

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

16.01.2007

Информационная служба:

ежедневно 9.00—22.00 мск

(812) 380-0-380

(495) 221-0-525

8(800) 200-1-800*

* - звонок по России бесплатный

Пункты продаж УК ПСБ:

Санкт-Петербург:

ул. Малая Конюшенная, 5
понедельник — пятница 10.00—20.00,
суббота 11.00—16.00
тел.: (812) 326-9379

ул. Восстания, 25
понедельник — пятница 10.00—20.00,
суббота 11.00—16.00
тел.: (812) 579-7114,
(812) 272-7818

пр. Медиков, 10
понедельник — пятница 10.00—19.00,
тел.: (812) 334-9789

Москва:

Представительство УК ПСБ
ул. Краснопролетарская, 35
понедельник — пятница 10.00—20.00
суббота 11.00-16.00
тел.: (495) 609-2598

Содержание

Обзор ситуации на рынках	2
Рынок облигаций: ситуация и наши прогнозы	
Рынок акций: ситуация и наши прогнозы	
Паевые фонды УК ПСБ	3
Общая информация о ПИФах	
Результаты работы ПИФов	
Фонд облигаций «Финансист»	4
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Фонд смешанных инвестиций «Титан»	5
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Фонд акций «Стоик»	6
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»	7
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Фонд акций «Оплот»	8
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
«Фондовый светфор»	9
Контакты	10

Правила Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Финансист» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №105-58227406. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Титан» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №0106-58227563. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Стоик» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №0107-58227487. Правила Интервального паевого инвестиционного фонда акций «Оплот» зарегистрированы ФСФР РФ 28.03. 2006 г., №0494-75408598. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Данные указаны без учета нальавок, взимаемых при покупке, и скидок, взимаемых при погашении пая. Взимание нальавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в паи паевого инвестиционного фонда. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Лицензия ФКЦБ России №21-00-1-00091 от 15 ноября 2002 г.

ОБЗОР СИТУАЦИИ НА РЫНКАХ

Ситуация на рынке облигаций

В течение прошлой недели (8 – 12 января) на большинстве мировых долговых рынков наблюдались снижение котировок и рост доходности. Доходность 10-летних казначейских облигаций США (UST-10), являющихся важным индикатором американского долгового рынка, всю неделю постепенно росла и в пятницу достигла 4,77%.

Тенденция роста доходности не обошла стороной и отечественный рынок: котировки большинства облигаций за неделю незначительно снизились. Объем торгов в первые дни после длинных новогодних праздников был очень невелик.

Наши прогнозы по рынку облигаций

Коррекция на американском долговом рынке была вызвана статистическими данными, которые вновь показали, что экономика США находится в лучшем состоянии, чем ожидали многие участники рынка. С учетом того, что представители ФРС в своих выступлениях основной угрозой по-прежнему называют инфляцию, вероятность снижения базовой учетной ставки ФРС в ближайшие месяцы в данный момент невелика. В этих условиях доходность US Treasuries может продолжить свой рост.

Среди других событий, поддерживавших рост доходности на мировых долговых рынках на прошлой неделе, особо необходимо отметить неожиданное повышение Банком Англии базовой процентной ставки на 0,25 процентных пункта – до 5,25%. Таким образом, она сравнялась с базовой учетной ставкой ФРС.

Рост доходности на внешних рынках стал основной причиной вышеупомянутого снижения котировок рублевых облигаций. В то же время, поддержку рублевым облигациям оказывает рекордный рост ликвидности банковского сектора. Остатки средств коммерческих банков на корреспондентских и депозитных счетах в Центральном Банке всю прошлую неделю росли, ставя новые рекорды, и по состоянию на 12 января достигли 847,2 млрд. рублей.

Ситуация на рынке акций

На российском рынке акций прошлая неделя (9 – 12 января) началась с резкого снижения котировок по всему спектру ликвидных бумаг. Индекс РТС, завершивший 2006 год на рекордной отметке 1921,92 пункта, во вторник, 9 января, потерял разом 6,4%, а в среду в ходе торгов опускался до 1750 пунктов где, впрочем, нашел локальное «дно». В четверг и пятницу падение было частично отыграно, на конец недели значение индекса РТС составило 1797,59 пунктов.

На текущей неделе российский рынок продолжил попытку вернуться к недавним максимумам. Во вторник индекс РТС поднимался выше 1850 пунктов.

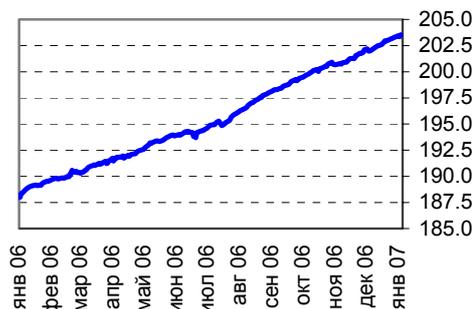
Наши прогнозы по рынку акций

Основной причиной резкого снижения котировок российских акций в течение первой рабочей недели 2007 года стало значительное снижение цен на нефть на мировых рынках. Неожиданно теплая для этого времени года погода на северо-востоке США (и в северном полушарии вообще) вызвала существенное снижение спроса на нефть и нефтепродукты и, как следствие, падение мировых цен на нефть, составившее за первые дни января более 10%. Кроме того, продолжительный рост российских индексов в октябре-декабре 2006 года, завершившийся установлением новых максимумов, мог сам по себе стать поводом для технической коррекции.

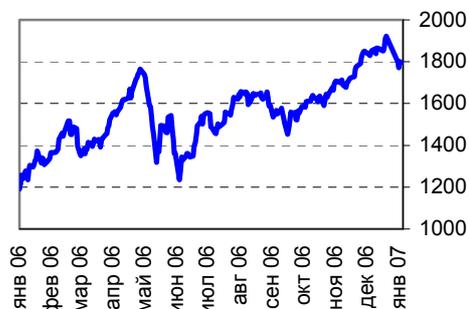
Среди бумаг, чувствующих себя лучше рынка, в первую очередь необходимо отметить акции банковского сектора, основным движущим фактором для которых, по-видимому, стало существенное смягчение ограничений на приобретение акций банков нерезидентами. На этом фоне значительный рост демонстрируют как акции Сбербанка, в новом году уже обновившие свои максимумы, так и банковские акции, относящиеся ко «второму эшелону» – Банк Москвы, Банк Возрождение, Росбанк.

По нашему мнению, динамика российского рынка в ближайшие недели будет зависеть от конъюнктуры сырьевых рынков. При этом значительный рост котировок российских акций в последние несколько дней, происходящий на фоне всего лишь некоторой стабилизации цен на нефть, показывает, что в целом настрой на рынке скорее оптимистичный. Поэтому если цены на нефть удержатся на текущих уровнях благодаря похолоданию в США либо заявлениям и действиям ОПЕК, то российский рынок уже в январе, скорее всего, сможет вернуться к декабрьским максимумам. В то же время, нельзя исключить вероятность продолжения снижения цен на нефть. В этом случае мы можем увидеть на российском рынке несколько более глубокую коррекцию и, соответственно, восстановление после нее может потребовать больше времени.

Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.



Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



ПАЕВЫЕ ФОНДЫ УК ПСБ

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПИФах

Открытые паевые фонды

Открытыми называются паевые инвестиционные фонды, доступные для приобретения, погашения и обмена инвестиционных паев каждый рабочий день. Первые три открытых паевых фонда (ОПИФ) под управлением УК ПСБ были сформированы в июне 2003 года. Названные по заглавиям книг знаменитой трилогии Теодора Драйзера, они охватывают три основные инвестиционные стратегии: консервативную (фонд облигаций «Финансист»), сбалансированную (фонд смешанных инвестиций «Титан») и агрессивную (фонд акций «Стоик»).

Накануне нового 2007 года УК ПСБ закончила формирование открытого индексного инвестиционного фонда, получившего название "УК ПСБ-Индекс ММВБ".

Интервальный паевой фонд

Весной 2006 года УК ПСБ предложила своим клиентам новый инвестиционный продукт – интервальный фонд акций «Оплот», инвестиционную стратегию которого можно обозначить как стратегию перспективных инвестиций. Интервальным называется паевой фонд, который открывается для приобретения, погашения и обмена инвестиционных паев, в определенные Правилам доверительного управления фондом интервалы времени. Правилами ИПИФ «Оплот» предусмотрены следующие сроки приема заявок:

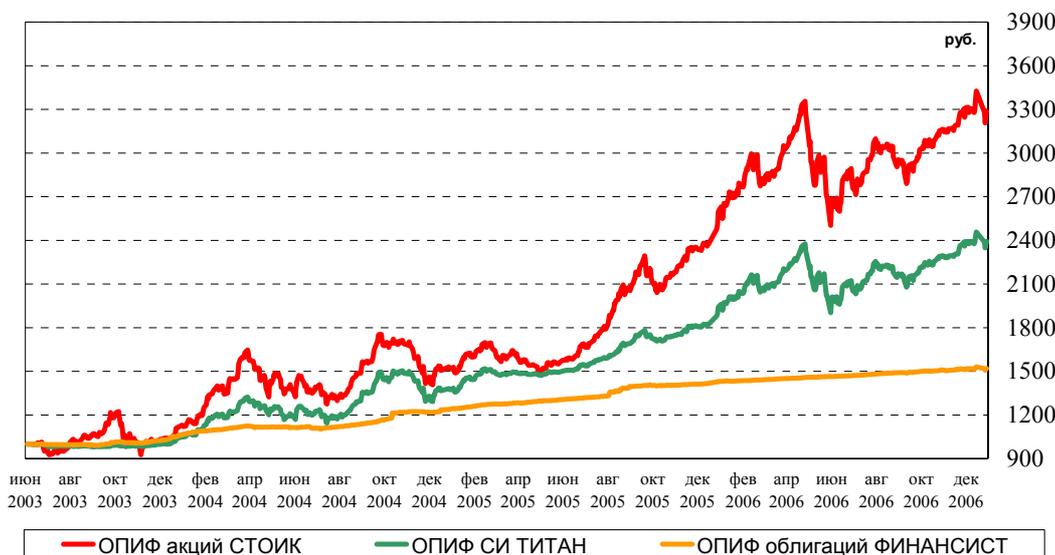
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 30.11.06 по 29.12.06	+1,19%	+6,61%	+7,43%
Изменение за 3 месяца с 29.09.06 по 29.12.06	+2,43%	+14,29%	+17,36%
Изменение за 6 месяцев с 30.06.06 по 29.12.06	+4,29%	+18,15%	+21,88%
Изменение за 1 год с 30.12.05 по 29.12.06	+7,94%	+34,83%	+44,17%
Изменение за 3 года с 31.12.03 по 29.12.06	+45,11%	+143,29%	+227,81%

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 12 января 2007



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

	«Оплот»
Изменение за 1 месяц с 30.11.06 по 29.12.06	+6.36%
Изменение за 3 месяца с 30.09.06 по 29.12.06	+14.54%
Изменение за 6 месяцев с 30.06.06 по 29.12.06	+31.30%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

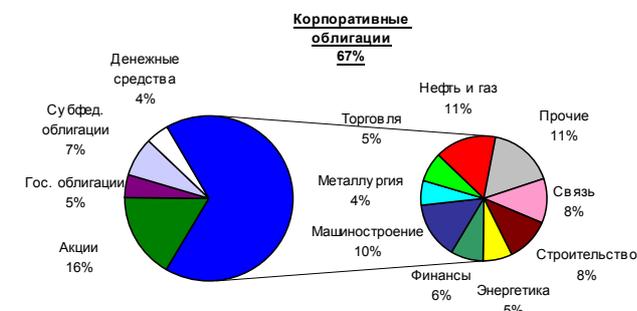
Стратегия консервативная

ФИНАНСИСТ – открытый паевой инвестиционный фонд облигаций – предназначен для тех инвесторов, основной целью которых является ограничение уровня риска. Основным объектом инвестирования средств фонда являются облигации – долговые обязательства, выпущенные Российской Федерацией, субъектами Российской Федерации или российскими компаниями. Рыночная стоимость облигаций в значительной степени зависит от заранее известных величин – номинала облигации, размера купона и срока обращения. Поэтому облигации, как правило, приносят сравнительно небольшой (немногом выше ставок по банковским депозитам), но стабильный и предсказуемый доход. При благоприятной ситуации на рынке часть активов фонда «Финансист» может быть инвестирована в акции российских предприятий, что позволяет повысить потенциал инвестиций при незначительном увеличении рисков.

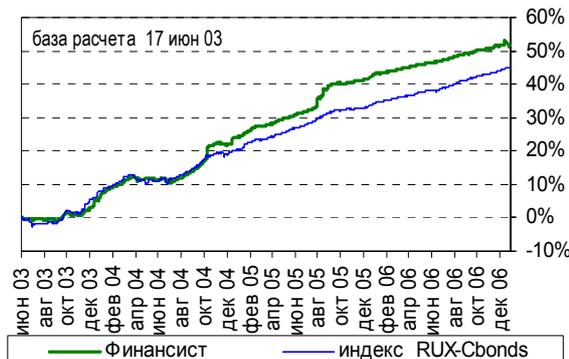
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
29.12.2006	1020.7	1053	1530.09	202.9
12.01.2007	1030.5	1102	1519.78	203.5
Изменение	+ 9.8 (+ 1.0%)	+ 49 (+ 4.7%)	- 10.31 (- 0.7%)	+ 0.6 (+ 0.3%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наименование	29.12.2006	12.01.2007
Акции	17.89	16.69
Газпром ОАО аои	2.39	2.25
ГМК Норникель АОИ	3.31	3.11
ЕЭС России* РАО- АОИ	1.97	1.86
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	2.87	2.60
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.26	1.23
Роснефть НК АОИ	3.09	2.82
Сбербанк РФ- АОИ 2	3.01	2.81
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	4.79	4.73
SU25057RMFS9	0.86	0.85
SU25058RMFS7	2.21	2.18
SU25059RMFS5	0.68	0.67
SU46017RMFS8	1.04	1.03
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	7.47	7.38
Гор. обл. займ Москвы 39 вып.	2.20	2.17
Иркутская обл. 01аморт.2005г.	1.51	1.49
Красноярский край обл.03	2.38	2.35
Нижегородская обл. 2 вып.	1.23	1.21
Хабаровский край 2005г. обл.	0.15	0.15
Облигации российских хозяйственных обществ	67.57	66.72
Архыз АКБ обл. сер. 01	1.31	1.30
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.21	2.17
Газпром обл. сер. 04	1.75	1.73
Главмосстрой-Финанс 2 об	2.06	2.04
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	0.82	0.81
Дальсвязь обл сер.Д3	2.55	2.52
ИНПРОМ обл. 02	1.39	1.38
Интегра Финанс вып. 1	1.46	1.44
ИТЕРА НГК 01 обл.	2.87	2.84
Миракс Групп обл. сер.01	2.47	2.44
Моторостроитель-финанс обл. 01	1.94	1.94
НК Альянс, вып.1	1.76	1.74
НК Лукойл обл 02	2.24	2.21
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.23	1.21
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	1.20	1.18
ОМК обл. вып. 01	2.28	2.25
Очаково обл.02	0.58	0.57
Промтрактор-финанс обл. сер.01	2.25	2.22
Разгуляй-Финанс обл. сер. 01	1.77	1.75
Российские ЖД обл. 5 вып.	2.39	2.36
РТК-ЛИЗИНГ обл. сер. 5	1.96	1.93
Руснефть обл.	2.37	2.34
Северо-Западный Телеком сер.02	0.41	0.41
Севкабель-финанс 01об.	0.61	0.60
Севкабель-финанс 02об.	0.54	0.54
СибирьТелеком 5об	0.80	0.79
СОМЗ АКБ с.01	2.39	2.36
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.23	2.21
Тверской ВЗ обл. 03	1.70	1.67
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.46	1.45
Торг.дом "Евросеть" 02об.	2.16	2.10
Трубная Мет. Комп. обл сер. 02	0.49	0.48
Трубная Мет. Комп. обл. сер.03	1.47	1.45
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.72	1.70
УК ГидроОГК обл.	1.49	1.47
Уралвагонзавод-финанс об.с.02	1.96	1.93
ФСК ЭЭС обл. сер.03	3.52	3.48
ЭМальянс - финанс обл.	2.10	2.08
ЮТК- обл. вып. 3	1.64	1.62
Денежные средства	2.28	4.48

Наши действия

На прошлой неделе существенных изменений в портфеле фонда «Финансист» не произошло. Мы не стали сокращать суммарную долю акций, так как считаем, что российский рынок может достаточно быстро восстановиться после недавней коррекции, и на данный момент динамика торгов оправдывает наши ожидания.

Доля денежных средств в портфеле фонда за неделю увеличилась до 4,48%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю выросла на 1,0%.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

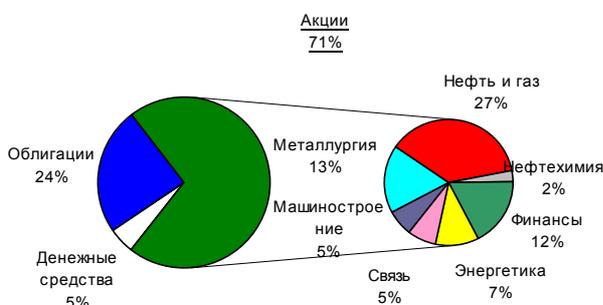
Стратегия сбалансированная

ТИТАН – открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций – предназначен для тех инвесторов, которые предпочитают сбалансированное сочетание риска и потенциала инвестиций. Объектом инвестирования средств фонда могут быть акции и облигации российских предприятий, а также облигации Российской Федерации и субъектов Российской Федерации. Распределение активов фонда между акциями и облигациями обеспечивает больший потенциал инвестиций, чем у фондов облигаций, при рисках существенно меньших, чем у фондов акций. Гибкая инвестиционная декларация фонда позволяет варьировать соотношение акций и облигаций в портфеле, что дает управляющему дополнительные возможности для регулирования соотношения риска и доходности в зависимости от рыночной ситуации.

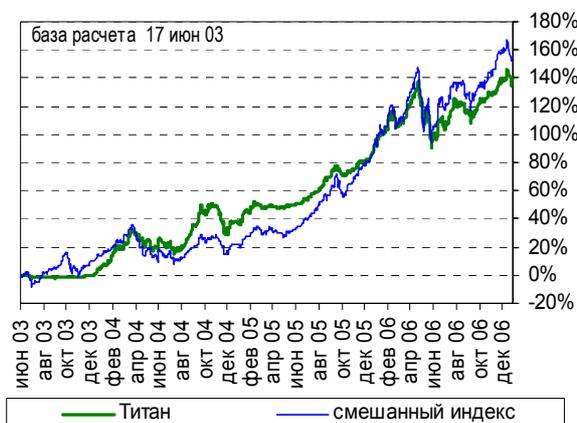
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
29.12.2006	698.6	3622	2458.63	
12.01.2007	679.3	3623	2393.15	
Изменение	- 19.3 (-2.8%)	+1 (+0.0%)	- 65.48 (-2.7%)	(-3.1%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом смешанного индекса CBONDS/RTS



Наименование	29.12.2006	12.01.2007
Акции	72.09	70.59
Башнефть АОИ	0.41	0.41
Газпром ОАО аои	9.04	8.89
ГМК НорНикель АОИ	8.69	8.53
ЕЭС России" РАО- АОИ	7.58	7.47
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	6.57	6.20
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.77	0.79
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.92	5.00
Роснефть НК АОИ	6.87	6.53
Сбербанк РФ- АОИ 2	12.80	12.49
Северсталь АОИ	0.46	0.04
Северсталь АОИ доп. вып.1	3.00	3.20
Северсталь-авто АОИ	0.69	0.76
Силловые машины АОИ	3.74	3.86
Сургутнефтегаз АОИ	3.04	2.86
Уфанефтехим АОИ	0.99	0.96
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.70	0.72
Уфаоргсинтез АОИ	1.25	1.29
Уфаоргсинтез АПИ	0.59	0.61
Облигации российских хозяйственных обществ	23.60	24.30
Аркада АПК обл. сер. 01	0.41	0.42
Главмострой-Финанс 2 об	0.63	0.65
КААД обл. сер. 02	0.24	0.25
МаирИнвест обл.	0.57	0.58
Миракс Групп обл. сер.01	2.64	2.72
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.42	0.44
НК Альянс, вып.1	1.84	1.90
ОМК обл. вып. 01	3.93	4.05
Очаково обл.02	4.81	4.96
Разгуляй-финанс обл. сер. 01	0.71	0.74
Руснефть обл.	2.39	2.46
Севакбель-финанс 02об.	4.15	4.28
Торг.дом "Евросеть" 02об.	0.86	0.87
Денежные средства	4.31	5.11

Наши действия

За прошлую неделю из портфеля фонда «Титан» были проданы акции Северстали. Суммарная доля акций в портфеле фонда снизилась до 70,59%. Мы не стали менять структуру фонда, сокращая долю акций и наращивая долю облигаций, так как считаем вероятность более-менее быстрого восстановления российского рынка после недавней коррекции достаточно большой.

В структуре облигационной части портфеля фонда существенных изменений не произошло. Суммарная доля корпоративных облигаций незначительно увеличилась до 24,30%.

Доля денежных средств в портфеле фонда за неделю увеличилась до 5,11%. Активы фонда за неделю снизились на 2,8%.

Открытый фонд акций «Стоик»

Стратегия агрессивная

СТОИК – открытый паевой инвестиционный фонд акций – предназначен для тех инвесторов, которые готовы ради большего потенциала инвестиций взять на себя определенные риски. Основным объектом инвестирования средств фонда являются акции российских акционерных обществ. Рыночная стоимость акций подвержена значительным колебаниям, так как зависит от всех факторов, влияющих на перспективы предприятия-эмитента (от производственных и финансовых показателей деятельности компании до политической и экономической ситуации в стране и мире). Однако в долгосрочной перспективе именно акции могут принести наибольший доход среди всех финансовых инструментов. Часть активов фонда «Стоик» может быть инвестирована в государственные, региональные и корпоративные облигации, что позволяет снизить риски фонда в случае ухудшения рыночной ситуации.

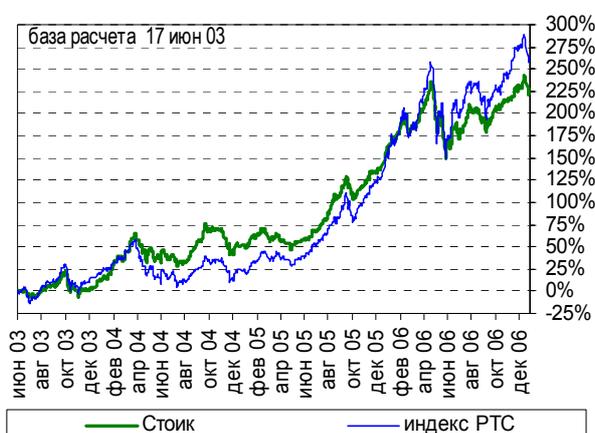
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
29.12.2006	1194.0	4514	3426.04	1922
12.01.2007	1120.1	4473	3287.12	1798
Изменение	- 73.9 (- 6.2%)	- 41 (- 0.9%)	- 138.92 (- 4.1%)	- 124 (- 6.5%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	29.12.2006	12.01.2007
Акции	98.29	98.63
Вашнефть АОИ	0.55	0.59
Газпром ОАО аои	12.15	12.67
ГМК НорНикель АОИ	12.01	12.50
ЕЭС России" РАО- АОИ	10.18	10.64
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	8.76	8.77
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.09	1.18
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.44	6.94
Роснефть НК АОИ	9.13	9.20
Сбербанк РФ- АОИ 2	15.04	15.32
Северсталь АОИ	2.11	2.39
Северсталь АОИ доп. вып.1	1.58	1.79
Северсталь-авто АОИ	1.09	1.13
Силовые машины АОИ	7.61	4.67
Сургутнефтегаз АОИ	4.72	4.71
Татнефть АОИ, вып. 3	1.24	1.24
Уфанефтехим АОИ	1.41	1.45
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	1.00	1.09
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.50	1.63
Уфаоргсинтез АПИ	0.65	0.71
Денежные средства	1.71	1.37

Наши действия

За прошлую неделю в портфеле фонда «Стоик» была сокращена доля акций Силовых машин. Суммарная доля акций в портфеле фонда на конец недели составила 98,63%. Мы не стали сокращать долю акций и уходить в деньги, так как считаем, что российский рынок может достаточно быстро восстановиться после недавней коррекции, и на данный момент динамика торгов оправдывает наши ожидания.

Стоимость чистых активов фонда за неделю снизилась на 6,2%.

Открытый индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

Стратегия индексная

УК ПСБ - ИНДЕКС ММВБ - открытый индексный паевой инвестиционный фонд (ОИПИФ). Инвестиционная декларация данного фонда предусматривает возможность вложения средств инвесторов в акции компаний, входящих в Индекс ММВБ. Данный фонд предназначен для инвесторов, уверенных в потенциале российской экономики и готовых инвестировать средства в акции самых крупных и надежных российских компаний. Результаты индексных фондов стремятся к результатам соответствующего индекса, на который ориентированы вложения фонда. Индексные фонды наименее зависимы от действий управляющей компании.

28 декабря 2006 г. сформирован ОИПИФ "УК ПСБ-Индекс ММВБ"

Формирование ОИПИФ «УК ПСБ – Индекс ММВБ» началось 27 декабря и завершилось 28 декабря 2006 года. Столь короткие сроки формирования уже становятся традицией для новых фондов УК ПСБ. Несмотря на то, что формирование фонда началось в преддверие новогодних праздников, новый продукт в линейке паевых фондов УК ПСБ вызвал почти ажиотажный спрос - за один день его пайщиками стали более 270 человек. Общий объем внесенных клиентами УК ПСБ денежных средств в три раза превысил стоимость имущества фонда, необходимую для его формирования: стоимость чистых активов превысила 45 млн. рублей, при необходимых 15 млн. руб.

Стоимость пая - в период формирования составляла 1000 руб. Минимальная сумма для первичной покупки паев фонда – 10 000 руб.

Структура портфеля фонда

Наименование	29.12.2006	12.01.2007
Акции	88.22	80.79
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.20	0.17
Аэрофлот-росс. авиалинии АОИ	0.24	0.23
Газпром нефть (ОАО) -ао	1.13	1.02
Газпром ОАО аои	11.27	9.99
ГМК НорНикель АОИ	7.05	6.23
ЕЭС России РАО- АПИ	1.22	1.10
ЕЭС России" РАО- АОИ	9.35	8.30
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	8.15	6.93
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.14	5.62
Мосэнерго АОИ	0.75	0.68
Полус Золото АОИ	3.08	2.63
РЕК Инф. системы АОИ	0.37	0.33
Роснефть НК АОИ	9.03	7.74
Ростелеком- АОИ	2.33	2.09
Сбербанк РФ- АОИ 2	13.61	12.66
Сбербанк РФ- АПИ 2	2.16	1.93
Сургутнефтегаз АПИ	0.31	3.02
Сургутнефтегаз АОИ	6.27	5.32
Татнефть АОИ, вып. 3	3.51	2.96
Транснефть АПИ	2.06	1.83
Денежные средства	11.78	19.21

СЧА и стоимость пая

Дата	СЧА, руб.	Стоимость пая, руб.
12.01.2007	49 806 329.02	947.37

Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

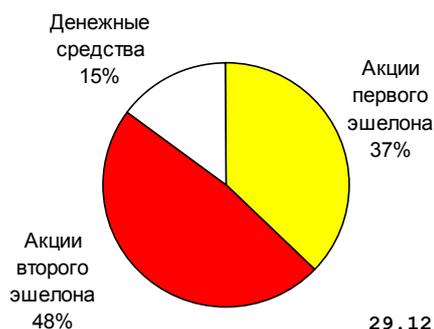
ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «второго» эшелона), но относящихся к динамично развивающимся отраслям экономики, демонстрирующих потенциал роста, улучшение финансовых показателей, увеличение доли рынка. Поиск, полномасштабный всесторонний анализ подобных перспективных ценных бумаг, недооцененных фондовым рынком и приобретение их в состав активов фонда – основная задача Управляющей Компании. Потенциал инвестиций в такие предприятия очень высок. Стоит отметить, что из-за низкой ликвидности акций «второго» эшелона, данные активы в полной мере можно назвать высокорискованными, а вложения в них - долгосрочными. Именно поэтому фонд акций «Оплот» является интервальным фондом – то есть, в отличие от открытых фондов, приобрести или погасить паи можно только в определенные Правилами фонда интервалы.

Так как фонд является интервальным, то согласно законодательству опубликование показателей фонда отличается от аналогичной процедуры относительно открытых паевых инвестиционных фондов. В связи с этим, информация по фонду «Оплот» будет предоставляться по итогам каждого месяца.

Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
30.11.2006	190.3	613	1239.84	1777
29.12.2006	216.5	722	1318.66	1922
Изменение	+ 26.2 (+ 13.8%)	109 (+ 17.8%)	+ 78.82 (+ 6.4%)	+145 (+ 8.2%)

Структура портфеля фонда



Наименование	30.11.2006	29.12.2006
Акции	90.17	84.96
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	2.28	1.91
АвтоВАЗ ОАО, АПИ	1.06	0.84
Ашинский металлургический завод АОИ	1.18	1.03
Ашинский металлургический завод АОИ доп. вып.1	1.43	1.22
ВАСО АПИ	1.16	0.87
Газпром ОАО аои	2.67	4.39
Главмострой ХК АОИ		2.80
ГМК НорНикель АОИ		4.73
ГМК НорНикель5-АОИ	7.38	
ЭС России* РАО- АОИ	5.89	5.67
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	1.05	
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	5.05	4.09
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.86	1.74
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.04	5.23
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.29	1.26
Новороссийское морское пароходство, АОИ	3.26	1.84
Новороссийское морское пароходство, АПИ	2.55	1.31
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ		1.32
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ вып. 2	1.58	
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.29	1.07
Роснефть НК АОИ		3.62
Сбербанк РФ- АОИ 2	3.92	6.26
Сбербанк РФ- АПИ 2	7.42	
Северсталь АОИ	3.62	2.94
Северсталь-авто АОИ	4.06	3.94
Сибирьтелеком АОИ		1.93
Силовые машины АОИ	4.64	4.94
Сургутнефтегаз АОИ	5.69	5.25
Татнефть АОИ, вып. 3	1.89	1.47
Татнефть АПИ, вып. 3	2.04	1.69
Трубная МК АОИ	0.86	0.83
Туламашзавод АОИ вып. 3		1.08
Туламашзавод АПИ вып. 4	1.17	
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	3.35	1.79
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	2.17	1.82
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.23	1.03
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып.	0.01	0.01
Южный Кузбасс АОИ		2.44
Южуралникель АОИ		3.68
Денежные средства	9.83	15.04

Наши действия

За месяц с 30 ноября по 29 декабря доля акций в портфеле фонда «Оплот» была уменьшена с 90,17% до 84,96% за счет сокращения доли акций первого эшелона. Суммарная доля акций второго эшелона в портфеле фонда не изменилась, но в структуре этой части портфеля произошли существенные изменения. В частности, были проданы акции Корпорации ИРКУТ и Туламашзавода, приобретены акции Главмострой ХК, Сибирьтелеком, Южный Кузбасс и Южуралникель.

Стоимость чистых активов фонда за декабрь выросла на 13,8% за счет роста котировок бумаг, составляющих фонд, а также за счет внесения средств инвесторами в ходе интервала, завершившегося 27 декабря.

Очередной интервал фонда «Оплот» откроется 14 марта 2007 года. Минимальная сумма для первичной покупки паев фонда – 50 000 руб.

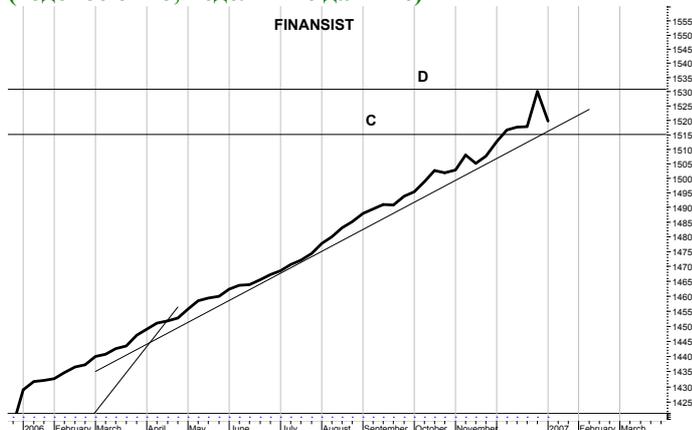
Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

- г.С-Петербург, пр.Медиков, дом 10*
тел.: (812) 334-97-89
- г.С-Петербург, ул.Восстания, дом 25*
тел.: (812) 579-71-14, 272-78-18
- г.С-Петербург, ул.Малая Конюшенная, дом 5*
тел.: (812) 326-93-79
- г.Москва, ул.Краснопролетарская, дом 35*
тел.: (495) 609-25-98

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

ФОНДОВЫЙ СВЕТОФОР*

Динамика стоимости паев Финансист (годовое окно, недельные данные)



Технический анализ динамики стоимости паев

Стоимость пая движется в канале долгосрочного повышательного тренда.

Высока вероятность, что в перспективе (несколько недель) стоимость пая будет расти, стремясь к уровню сопротивления D – 1530 руб.

Существует незначительная вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C – 1515 руб.

Наиболее вероятно, что в ближайшую неделю стоимость пая останется на достигнутых уровнях.

Динамика стоимости паев Титан (годовое окно, недельные данные)



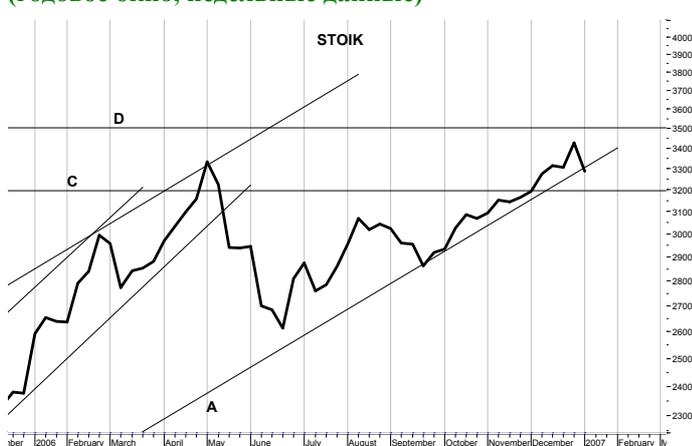
Стоимость пая движется вверх от нижней границы долгосрочного повышательного ценового канала - линии поддержки.

В перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться достигнуть уровня сопротивления D - 2500 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 2365 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятен рост стоимости пая.

Динамика стоимости паев Стоик (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая движется вверх от нижней границы долгосрочного повышательного ценового канала - линии поддержки.

В перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться к уровню сопротивления D - 3500 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 3200 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятен рост стоимости пая.

*- Материалы данной страницы предоставлены аналитической службой ОАО ПСБ (<http://www.icbank.ru/>)

Контакты

№ п/п	Адреса пунктов продаж паев	Время работы	Контактные телефоны
Собственные офисы УК ПСБ			
1	Санкт-Петербург, ул. Восстания, 25	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(812) 579-7114, 272-7818
2	Санкт-Петербург, пр. Медиков, 10	пн.-птн.: 10.00-19.00	(812) 334-9789
3	Санкт-Петербург, ул. Малая Конюшенная, 5	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(812) 326-9379
4	Москва, ул. Краснопролетарская, 35	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(495) 609-2598
ОАО Внешторгбанк (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
5	Москва, ул. Кузнецкий мост, д.4/3 (Доп. офис №3 «Кузнецкий мост»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-20-78, 783-19-59.
6	Москва, Кутузовский пр-т, д.30/32 (Доп. офис №4 «Кутузовский»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-10-70, 783-10-84.
7	Москва, Якиманская наб., д.2 (Доп. офис №5)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 258-74-70, 783-10-93, 258-74-72.
8	Москва, ул. Воронцовская, д.43, стр. 1 (Доп. офис №6)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 785-5935, 785-5932
9	Москва, ул. Гашека, д.7 (Доп.офис №13 "Маяковский")	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-18-71 доб. 4213.
10	Москва, ул. Земляной вал, д.14-16/11, стр.1 (Дополнительный офис №16 «Земляной вал»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-11-24.
11	Москва, Ленинский пр-т, дом.11, стр.1 (Дополнительный офис №18 "Гагаринский")	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-10-51.
12	Москва, ул. Садовая-Сухаревская, дом.8/12, стр.3 (Дополнительный офис №19 "Сухаревский")	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-11-81.
13	Подольск, ул. К.Готвальда, д.8 (Дополнительный офис №31 «Подольский»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 775-54-61.
14	Белгород, пр-т Славы, 35а (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде (Центральный офис))	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(0722) 58-02-85
15	Старый Оскол, м-н. Солнечный, 5 (Дополнительный офис в г. Старый Оскол филиала ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(0722) 42-71-12
16	Белгородская область, г. Губкин, ул. Королева, д.2 (Дополнительный офис в г. Губкин филиала ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(07241) 4-70-92, 4-70-89
17	Самара, ул. Маяковского, 14 (Филиал в г. Самаре)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(846) 264-43-12, 264-43-13
18	Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, 29 (Центральный офис (Филиал в г. Санкт-Петербурге))	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 314-61-15
19	Санкт-Петербург, Каменноостровский пр., д. 10 (Доп. офис №1 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 332-09-68
20	Санкт-Петербург, Невский пр., д.29/31 (Доп. офис №5 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 571-44-41, 314-48-26
21	Санкт-Петербург, ул. Есенина д. 5 (Доп. офис №6 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 329-07-73
22	Санкт-Петербург, пр. Науки д. 19 (Доп. офис №7 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 493-68-55
23	Санкт-Петербург, В.О. 8-линия д.19 (Доп. офис №8 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 325-78-40, 325-58-35
24	Санкт-Петербург, Наличная ул., д.51 (Доп. офис №9 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 329-07-70
25	Санкт-Петербург, Бульвар Новаторов, 11 (Доп. офис №10 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 376-24-01, 376-67-69
26	Хабаровск, ул. Московская, 7 (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Хабаровске)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(4212) 70-39-60, 32-86-34
27	Хабаровск, ул. М.Амурского, 3а (Дополнительный офис №1 в г. Хабаровске)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(4212) 30-28-07, 30-28-70

ОАО ПСБ (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)

28	Санкт-Петербург, Невский пр., 140	пн.-птн.: 10.00—18.30	(812) 329-8417
29	Смоленск, ул. Октябрьской революции, 9. (филиал Смоленский)	пн.-птн.: 09.30-17.00	(4812) 65-68-07, 35-07-05
30	Тула, ул. Революции, д.5. (филиал Тульский)	пн.-птн.: 09.00-16.00	(4872) 36-48-48
31	Тосно, пр. Ленина, д.19 (филиал Тосненский)	пн.-чтв.: 09.30-16.00 птн.: 09.30-15.00 перерыв: 13.00-14.00	(81361) 2-08-63
32	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.: 09.00-17.30 перерыв 13.00-14.00	(81378) 2-60-63
33	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.: 09.00-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(8172) 79-50-70
34	Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)	пн.-птн.: 09.00-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(8312) 77-79-03, 75-75-61
35	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(3832) 21-74-19
36	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.: 09.30-17.00 птн.: 09.30-16.00	(3852) 61-26-62
37	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.: 09.00-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(3842) 36-64-80
38	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.: 09.00-15.30 перерыв: 13.00-14.00	(861) 275-08-06
39	Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров)	пн.-птн.: 09.00-18.30	(8332) 54-74-00 (8332) 65-01-77
40	Псков, Интернациональный пер.,2 (филиал Псковский)	пн.-птн.: 09.30-15.30 перерыв: 13.00-14.00	(8112) 79-30-44 (8112) 74-02-88
41	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.: 09.30-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(3512) 64-00-33
42	Архангельск, ул. Поморская, д.2/68 (филиал Архангельский)	пн.-птн.: 09.30-16.00	(8182) 20-41-17
43	Республика Карелия, г. Петрозаводск, ул. Лизы Чайкиной, д. 21 (филиал "Петрозаводский")	пн.-птн.: 09.30-16.45 перерыв: 13.00-14.00	(8142) 76-38-77, 76-20-42
44	г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")	пн.-птн.: 09.30-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(8842) 32-82-57, 41-12-16
45	Республика Карелия, г. Костомукша, ул. Карельская, д. 2 (филиал "Костомукшский")	пн.-птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(81459) 77-6-58
46	г. Череповец, ул. Сталеваров, д. 30 (филиал "Череповецкий")	пн.-птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(8202) 53-41-66

ОАО Кон-Траст (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)

47	Курган, ул. Красина, 25/27.	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3522) 41-11-14
48	Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом <Спиридонов>), офис 713	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3512) 67-29-95, 75-43-43
49	Омск, пр. Маркса, 18/1, офис 418	пн.-птн.: 10.00-19.00	(3812) 39-69-20, 32-50-72

ОАО Фонд Берлек (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)

50	Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Мажита Гафури, 27/2.	пн.-птн.: 09.30-18.00 перерыв: 12.30-13.30	(3472) 51-52-19, 51-52-03
----	---	---	---------------------------