

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

27.02.2007

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) 334-9887

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 надбавок, взимаемых при покупке, и скидок, взимаемых при погашении пая. Взимание надбавок 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, короткой из-за празднования в понедельник Дня президента, на долговом рынке США наблюдалась достаточно большая волатильность. Доходность 10-летних казначейских облигаций (UST-10) в четверг достигала 4,74%, однако в пятницу снизилась до 4,68%. Таким образом, общее изменение доходности UST-10 за неделю с 16 по 23 февраля составило всего лишь -0,01%.

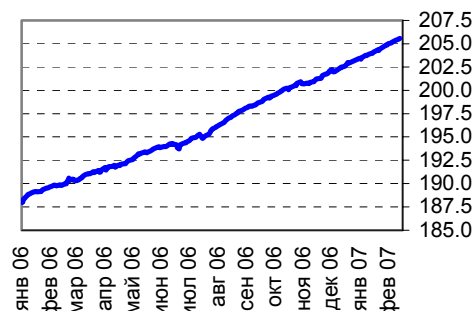
На рынке рублевых облигаций в течение прошлой недели существенного изменения котировок не произошло. Активность торгов на вторичном рынке была на среднем уровне.

Наши прогнозы по рынку облигаций

Макроэкономических данных о состоянии американской экономики на прошлой неделе было опубликовано сравнительно немного, однако они смогли оказать существенное влияние на конъюнктуру мировых долговых рынков. Рост потребительских цен в США в январе превысил ожидания аналитиков (индекс CPI в месячном исчислении вырос на 0,2% при прогнозе +0,1%, core CPI (ядро индекса) +0,3% при прогнозе +0,2%), что сделало перспективы смягчения денежно-кредитной политики ФРС несколько более призрачными. На этом фоне снижение доходности, произошедшее в конце недели, было вызвано, вероятно, ростом интереса инвесторов к американским казначейским облигациям из-за напряженности вокруг Ирана. На текущей неделе большое значение для долговых рынков будет иметь публикация пересмотренных данных по темпам роста ВВП США в IV квартале 2006 года. Если они будут пересмотрены в сторону понижения, это будет важным аргументом в пользу возможности снижения базовой учетной ставки в обозримом будущем и, следовательно, окажет поддержку котировкам долговых инструментов.

Таким образом, внешний фон для российского долгового рынка на прошлой неделе был скорее нейтральным. В сочетании с ухудшением ситуации с рублевой ликвидностью, вызванным налоговыми выплатами в конце месяца и большим объемом размещения новых выпусков на первичном рынке, это стало причиной отсутствия заметной динамики. На этой неделе котировки рублевых облигаций, скорее всего, останутся на текущих уровнях.

Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.



Ситуация на рынке акций

Большую часть прошлой недели российский рынок акций провел в «боковике», пытаясь достичь исторических максимумов. В четверг – последний рабочий день недели – это ему удалось. Индекс РТС закрылся на рекордной отметке 1934,26 пункта, рост за неделю с 16 по 22 февраля составил +1,96%. В понедельник, 26 февраля, рынок снова обновил максимумы, индекс РТС поднялся выше 1960 пунктов.

Среди «голубых фишек» наибольший рост показали обыкновенные акции «Сбербанка» (+5,15% за неделю), «Татнефти» (+5,05%) и «Роснефти» (+4,32%). Хуже рынка выглядели акции Газпрома (-0,13%) и «Ростелекома» (+0,26% обыкновенные, -3,57% привилегированные).

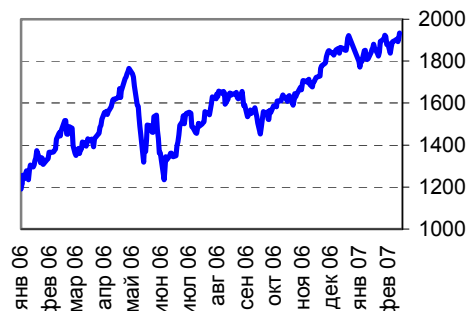
Наши прогнозы по рынку акций

На прошлой неделе существенную поддержку отечественному рынку оказала положительная динамика мировых сырьевых рынков. Цены на нефть смогли подняться выше 60 долларов за баррель на фоне отказа Ирана выполнить ультиматум ООН и прекратить ядерную программу (что потенциально может стать причиной вооруженного конфликта) а также остановки одного из трубопроводов в США из-за аварии и неоднозначных данных об изменении запасов нефти и нефтепродуктов. В результате роста цен на нефть акции российского нефтяного сектора перестали выглядеть аутсайдерами рынка. Также можно отметить рост цен на цветные металлы. В частности, котировки трехмесячных фьючерсов на никель на LME (Лондонская биржа металлов) на прошлой неделе впервые превысили отметку 40 тыс. долл. за тонну.

В среду стало известно, что Наблюдательный совет Сбербанка определил цену размещения допэмиссии на уровне 89000 рублей, а объем заявок инвесторов составил 260 млрд. рублей. Близкая к рыночной цена размещения и достаточно большой объем заявок позволили участникам рынка оценить допэмиссию крупнейшего российского банка как успешную.

Сочетание благоприятного внешнего и внутреннего фона позволило российскому рынку в конце прошлой – начале нынешней недели обновить исторические максимумы. В то же время, по нашему мнению, потенциал для дальнейшего роста рынка в краткосрочной перспективе невелик, в случае ухудшения конъюнктуры внешних рынков вероятен возврат индекса РТС к 1900 пунктам.

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:

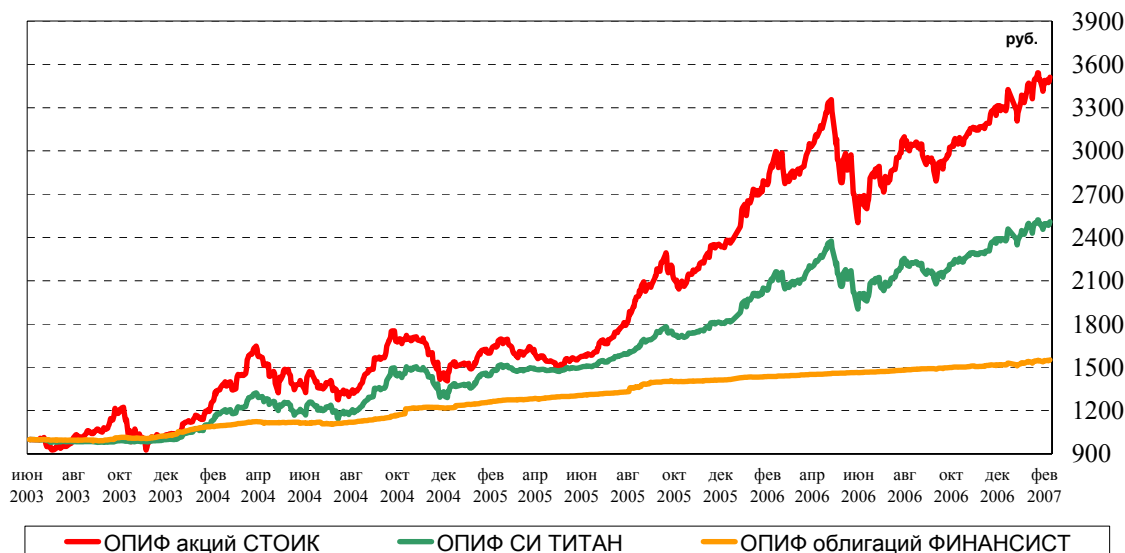
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 29.12.06 по 31.01.07	+0.32%	+0.35%	+0.17%
Изменение за 3 месяца с 31.10.06 по 31.01.07	+2.21%	+10.63%	+12.63%
Изменение за 6 месяцев с 31.07.06 по 31.01.07	+4.05%	+16.24%	+19.58%
Изменение за 1 год с 31.01.06 по 31.01.07	+7.21%	+23.68%	+27.41%
Изменение за 3 года с 30.01.04 по 31.01.07	+41.84%	+132.12%	+200.98%

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 22 февраля 2007



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

	«Оплот»
Изменение за 1 месяц с 29.12.06 по 31.01.07	+0.55%
Изменение за 3 месяца с 31.10.06 по 31.01.07	+9.61%
Изменение за 6 месяцев с 31.07.06 по 31.01.07	+17.02%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

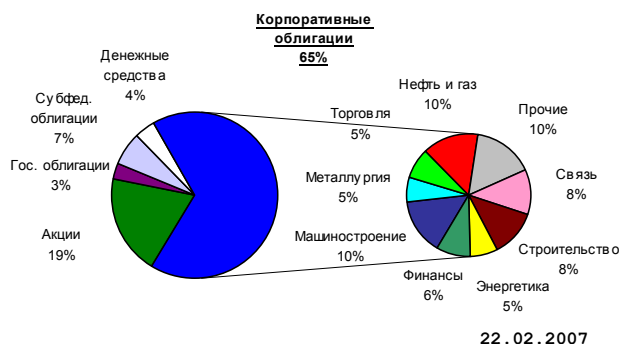
Стратегия консервативная

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.

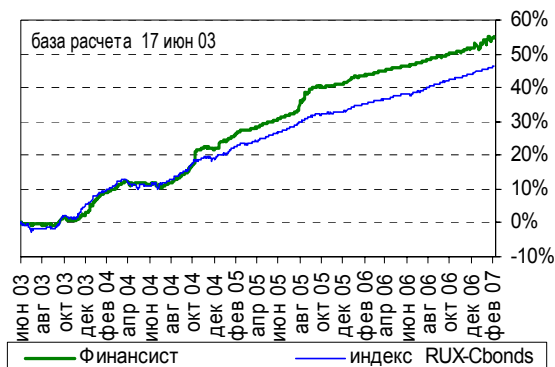
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
16.02.2007	951.8	1010	1545.20	205.3
22.02.2007	962.9	1008	1551.59	205.6
Изменение	+ 11.1 (+ 1.2%)	- 2 (- 0.2%)	+ 6.39 (+ 0.4%)	+ 0.3 (+ 0.1%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наименование	16.02.2007	22.02.2007
Акция	19.62	19.77
Газпром ОАО аои	2.38	2.37
ГМК Норникель АОИ	4.16	4.17
ЕЭС России РАО- АОИ	2.42	2.41
Лукойл НК-АОИ	2.64	2.83
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.50	1.51
Роснефть НК АОИ	3.08	3.18
Сбербанк РФ- АОИ 2	3.26	3.32
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	3.05	3.01
SU25058RMFS7	2.38	2.35
SU25059RMFS5	0.67	0.66
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	6.86	6.79
Гор. обл. займ Москвы 39 вып.	1.21	1.20
Иркутская обл.01аморт.2005г.	1.62	1.60
Красноярский край обл.03	2.56	2.56
Нижегородская обл. 2 вып.	1.31	1.30
Хабаровский край 2005г. обл.	0.16	0.16
Облигации российских хозяйственных обществ	67.29	66.53
Аркада АПК обл. сер. 01	1.41	1.40
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.36	2.34
Газпром обл. сер. 04	1.88	1.86
Главмострой-Финанс 2 об	2.21	2.19
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	0.89	0.88
Дальсвязь обл.сер.Д3	2.75	2.72
ИНПРОМ обл. 02	1.49	1.47
Интегра Финанс вып. 1	1.58	1.56
ИТЕРА НГК 01 обл.	3.08	3.04
Миракс Групп обл. сер.01	2.67	2.64
Моторостроитель-финанс обл. 01	2.10	2.07
НК Альянс, вып.1	1.89	1.87
НК Лукойл обл 02	1.75	1.73
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.32	1.30
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	1.29	1.28
ОМК обл. вып. 01	2.45	2.42
Очаково обл.02	0.62	0.61
Промтрактор-финанс обл. сер.01	2.36	2.33
Разгуляй-финанс обл. сер. 01	1.90	1.88
Российские ЖД обл. 5 вып.	1.52	1.51
РТК-ЛИЗИНГ обл. сер. 5	1.89	1.87
Русснефть обл.	1.02	0.98
Северо-Западный Телеком сер.02	0.44	0.44
Севкабель-финанс 01об.	0.66	0.65
Севкабель-финанс 02об.	0.59	0.58
СибирьТелеком 00б	0.86	0.85
СОВЗ АКВ с.01	2.56	2.53
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.41	2.39
Тверской ВЗ обл. 03	0.95	0.94
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.57	1.55
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.99	1.97
Трубуная Мет. Комп. обл. сер. 02	0.53	0.52
Трубуная Мет. Комп. обл. сер.03	1.58	1.56
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.85	1.83
УК ГидроОГК обл.	1.59	1.58
Уралвагонзавод-финанс об.с.02	2.10	2.08
ФСК ЕЭС обл. сер.03	3.14	3.10
ЭМальянс - финанс обл.	2.24	2.24
ЮГК- обл. вып. 3	1.77	1.77
Денежные средства	3.18	3.91

Наши действия

На прошлой неделе мы не производили существенных изменений в портфеле фонда «Финансист».

Достаточно значительная доля акций в портфеле фонда (порядка 20%) на фоне растущего рынка позволила стоимости пая продемонстрировать динамику заметно лучшую, чем используемый нами в качестве индикатора отечественного долгового рынка индекс RUX-Cbonds.

Стоимость чистых активов фонда за неделю увеличилась на 1,2%.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

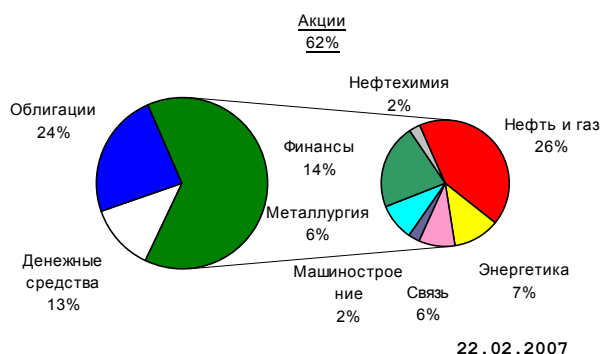
Стратегия сбалансированная

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.

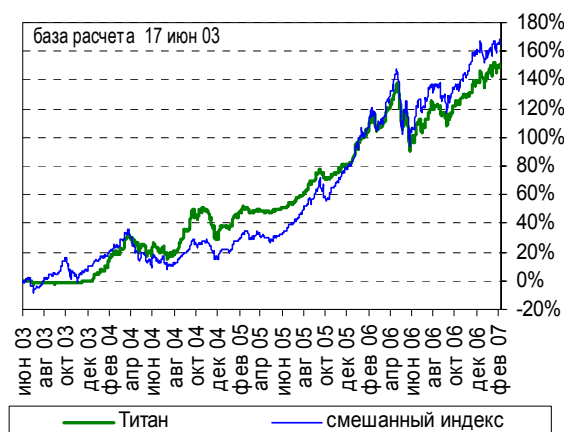
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
16.02.2007	689.6	3675	2485.85	
22.02.2007	687.0	3676	2508.19	
Изменение	- 2.6 (- 0.4%)	+1 (+ 0.0%)	+ 22.34 (+0.9%)	(+1.0%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	16.02.2007	22.02.2007
Акция	62.90	63.47
Вашнефть АОИ	0.38	0.37
Газпром ОАО аои	8.71	8.72
ГМК НорНикель АОИ	4.36	4.38
ЕЭС России РАО- АОИ	5.56	5.57
ЕЭС России РАО- АПИ	1.68	1.66
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	6.59	6.60
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.85	0.85
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.59	5.64
Роснефть НК АОИ	6.89	7.14
Сбербанк РФ- АОИ 2	13.18	13.48
Северсталь АОИ	0.77	0.79
Северсталь-авто АОИ	0.83	0.84
Силовые машины АОИ	1.66	1.66
Сургутнефтегаз АОИ	2.52	2.55
Уфанефтехим АОИ	0.84	0.83
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.63	0.61
Уфаоргсинтез АОИ	1.28	1.18
Уфаоргсинтез АПИ	0.60	0.60
облигации российских хозяйственных обществ	23.98	23.77
Аркада АПК обл. сер. 01	0.42	0.42
Главмосстрой-финанс 2 об	0.64	0.64
КААД обл. сер. 02	0.25	0.25
Маиринвест обл.	0.58	0.57
Миракс Групп обл. сер.01	2.53	2.52
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.43	0.43
НК Альянс, вып.1	1.89	1.87
ОМК обл. вып. 01	3.20	3.18
Очаково обл.02	4.93	4.90
Разгуляй-финанс обл. сер. 01	0.73	0.73
Русснефть обл.	2.25	2.18
Севкабель-финанс 02об.	4.25	4.23
СМАРТС об. вып. 03	0.43	0.43
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.44	1.44
Денежные средства	13.12	12.76

Наши действия

На прошлой неделе мы не производили существенных изменений в портфеле фонда «Титан».

Суммарная доля акций в портфеле фонда незначительно выросла за счет роста котировок и составила 63,47%. Доля денежных средств в портфеле фонда сократилась до 12,76%.

Активы фонда за неделю снизились на 0,4%.

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.

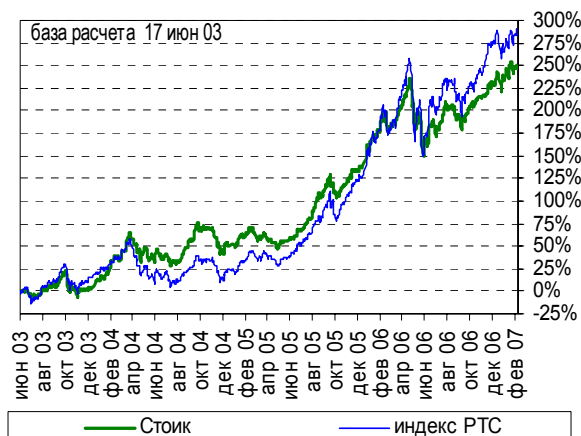
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
16.02.2007	1229.5	4654	3469.93	1897
22.02.2007	1233.8	4661	3511.05	1934
Изменение	+ 4.2 (+ 0.3%)	+ 7 (+ 0.2%)	+ 41.12 (+ 1.2%)	+ 37 (+ 2.0%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	16.02.2007	22.02.2007
Акция	82.93	83.06
Башнефть АОИ	0.49	0.48
Газпром ОАО аои	10.95	10.96
ГМК НорНикель АОИ	8.91	8.96
ЕЭС России РАО- АОИ	12.14	12.14
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	8.22	8.23
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.14	1.14
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.99	7.04
Роснефть НК АОИ	8.68	8.99
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.67	14.48
Северсталь АОИ	0.84	0.85
Северсталь-авто АОИ	1.11	1.11
Силовые машины АОИ	2.06	2.06
Сургутнефтегаз АОИ	2.62	2.65
Уфанефтехим АОИ	1.14	1.13
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.86	0.84
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.46	1.35
Уфаоргсинтез АПИ	0.64	0.63
Денежные средства	17.07	16.94

Наши действия

На прошлой неделе существенных изменений в портфеле фонда «Стоик» не произошло. Мы не стали увеличивать суммарную долю акций, составляющую на данный момент 83,06%, так как считаем, что потенциал роста в краткосрочной перспективе у российского рынка невелик, и при этом сохраняется угроза умеренной коррекции в случае ухудшения конъюнктуры внешних рынков.

Стоимость чистых активов фонда за неделю увеличилась на 0,3%.

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	16.02.2007	22.02.2007
Акция	97.92	98.17
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.38	0.38
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.27	0.27
Газпром нефть (ОАО)-ао	1.04	1.17
Газпром ОАО аои	10.95	10.85
ГМК НорНикель АОИ	8.84	8.67
ЕЭС России РАО- АОИ	11.87	11.70
ЕЭС России РАО- АПИ	1.45	1.40
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	7.90	7.80
Мобильные ТелеСистемы АОИ	7.37	7.23
Мосэнерго АОИ	1.03	1.11
Полюс Золото АОИ	3.45	3.52
РБК Инф. системы АОИ	0.36	0.35
Роснефть НК АОИ	8.76	9.07
Ростелеком- АОИ	2.62	2.67
Сбербанк РФ- АОИ 2	15.62	15.99
Сбербанк РФ- АПИ 2	2.42	2.50
Сургутнефтегаз АПИ	2.55	2.46
Сургутнефтегаз АОИ	5.40	5.46
Татнефть АОИ, вып. 3	3.31	3.38
Транснефть АПИ	2.33	2.19
Денежные средства	2.08	1.83

СЧА и стоимость пая

Дата	СЧА, руб.	Стоимость пая, руб.
22.02.2007	138 189 567.87	1 012.59

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
29.12.2006	222.5	722	1318.66	1922
31.01.2007	223.7	722	1325.90	1843
Изменение	+ 1.2 (+ 0.5%)	0 (+ 0.0%)	+ 7.24 (+ 0.5%)	-79 (- 4.1%)

Структура портфеля фонда



Наименование	29.12.2006	31.01.2007
Акция	84.85	79.41
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	1.93	2.15
АвтоВАЗ ОАО, АПИ	0.84	0.92
Ашинский металлургический завод АОИ	1.04	1.41
Ашинский металлургический завод АОИ доп. вып.1	1.23	1.11
ВАСО АПИ	1.07	1.09
Газпром ОАО аои	4.43	4.55
Главмострой ХК АОИ	2.61	2.65
ГМК Норильский АОИ	4.76	2.43
ЕЭС России РАО- АОИ	5.71	6.33
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	4.12	3.60
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.76	1.78
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.27	5.96
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.27	1.50
НижнекамскНХ АПО		0.61
Новороссийское морское пароходство, АОИ	1.81	1.84
Новороссийское морское пароходство, АПИ	1.00	1.02
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.34	1.36
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.09	1.11
Роснефть НК АОИ	3.65	3.89
Сбербанк РФ- АОИ 2	6.31	6.10
Северсталь АОИ	2.96	3.32
Северсталь-авто АОИ	3.97	3.78
Сибирьтелеком АОИ	1.94	2.04
Силовые машины АОИ	4.98	5.21
Сургутнефтегаз АОИ	5.28	0.34
Татнефть АОИ, вып. 3	1.48	
Татнефть АПИ, вып. 3	1.70	1.61
Трубиня МК АОИ	0.83	0.88
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.81	2.01
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.85	1.88
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.09	1.11
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып.	0.01	0.01
Южный Кузбасс АОИ	2.46	2.50
Вжуралникель АОИ	3.25	3.30
Денежные средства	15.15	20.59

Наши действия

В январе мы уменьшили долю акций в портфеле фонда «Оплот» с 84,85% до 79,41% за счет сокращения доли акций первого эшелона. Были проданы обыкновенные акции Татнефти, существенно сокращены доли акций Сургутнефтегаза и ГМК Норильский Никель,

Суммарная доля акций второго эшелона в портфеле фонда на конец января составила 50%. Были приобретены привилегированные акции ОАО Нижнекамскнефтехим.

Стоимость пая фонда «Оплот» за месяц с 29 декабря по 31 января выросла на 0,5%, что можно признать приемлемым результатом на фоне индекса РТС, снизившегося более чем на 4%.

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

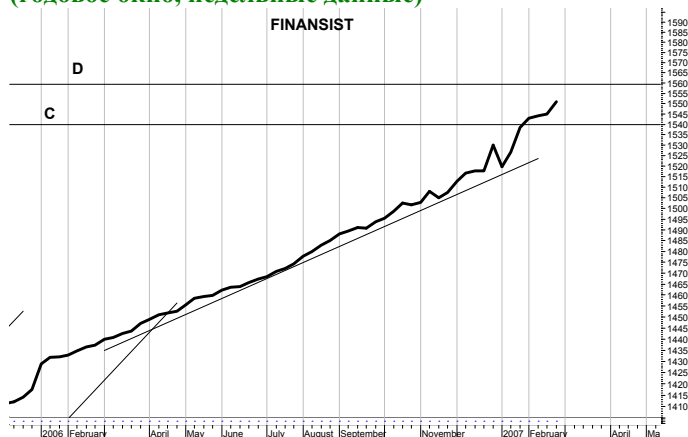
Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

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) 334-98-87
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 долгосрочном повышательном тренде.

Высока вероятность, что в перспективе (несколько недель) стоимость пая будет расти, стремясь к уровню сопротивления D – 1560 руб.

Существует незначительная вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 1540 руб.

Наиболее вероятно, что в ближайшую неделю стоимость пая будет расти.

Динамика стоимости паев Титан (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая движется в канале долгосрочного повышательного тренда с нижней границей A.

В перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться достигнуть уровня сопротивления D - 2600 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 2400 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятен рост стоимости пая.

Динамика стоимости паев Стоик (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая движется вверх внутри долгосрочного повышательного ценового канала и сейчас находится у его нижней границы A.

В перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться к уровню сопротивления D - 3700 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 3300 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) 334-9887
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	(4722) 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	(4722) 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	(47241) 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
----	---	---	---------------------------