инвестиционная группа
ПСБ КАПИТАЛ

УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
ПРОМЫШЛЕННО-СТРОИТЕЛЬНОГО БАНКА

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

27.03.2007

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 светофор» 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.

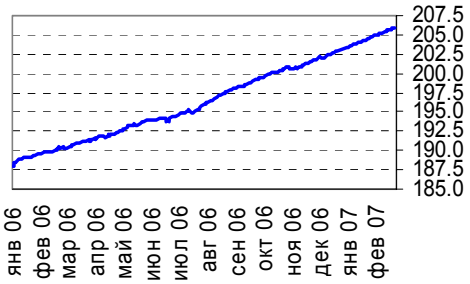
ОБЗОР СИТУАЦИИ НА РЫНКАХ

Ситуация на рынке облигаций

В первой половине прошлой недели (19 – 23 марта) доходность 10-летних казначейских облигаций США (UST-10) – важнейшего индикатора американского долгового рынка - снижалась и в среду достигла 4,52%. Однако за четверг-пятницу она выросла до 4,61%. Таким образом, в целом за неделю доходность UST-10 выросла на 6 базисных пунктов.

На рынке рублевого долга во второй половине недели наметился рост котировок, в первую очередь по длинным выпускам. Активность торгов на вторичном рынке осталась на среднем уровне.

Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.



Наши прогнозы по рынку облигаций

Важнейшим событием прошедшей недели для мировых фондовых рынков стало очередное заседание Федеральной Резервной Системы (ФРС), завершившееся в среду, 21 марта. Базовая учетная ставка, как и полагали участники рынка, была оставлена без изменений, однако комментарий, опубликованный по итогам заседания, содержал в себе некоторый элемент неожиданности. В нем отсутствовало ставшее уже привычным упоминание о возможности ужесточения денежно-кредитной политики, а также отмечалось, что при корректировке денежно-кредитной политики ФРС будет учитывать не только темпы инфляции, но и темпы экономического роста. Инвесторы увидели в этих комментариях свидетельство готовности ФРС начать цикл снижения базовой учетной ставки. Впрочем, уже в четверг-пятницу оптимизм инвесторов на американском долговом рынке иссяк на фоне лучших, чем ожидалось, данных с рынков труда и недвижимости.

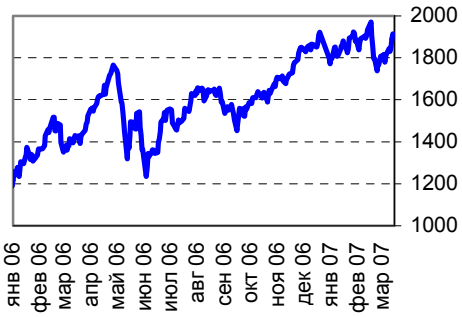
Ситуация с рублевой ликвидностью за неделю заметно улучшилась. Остатки средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ РФ 22 марта превысили 800 млрд. рублей, а прошедшие налоговые выплаты по НДС практически не повлияли на уровень ставок на рынке межбанковских кредитов. Мы полагаем, что на этой неделе ситуация с рублевой ликвидностью, несмотря на достаточно большой объем первичных размещений, останется стабильной, а котировки рублевых облигаций останутся на текущих уровнях.

Ситуация на рынке акций

Прошлая неделя (19 – 23 марта) на российском рынке акций прошла под знаком существенного роста котировок. Индекс РТС в пятницу закрылся на отметке 1914,47 пункта, рост за неделю составил +5,1%.

За неделю выросли котировки практически всех наиболее ликвидных бумаг. При этом наибольший рост показали привилегированные акции Ростелекома (+12,1% за неделю), акции РАО ЕЭС (+11,35% обыкновенные, + 9,5% привилегированные), обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+8,61%). Из «голубых фишек» снижение показали только котировки привилегированных акций Сургутнефтегаза (-1,39%).

Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



Наши прогнозы по рынку акций

В течение прошлой недели мировые фондовые индексы продолжили восстанавливать потери, понесенные в первой половине марта. Значительную поддержку в этом им оказали итоги заседания ФРС (см. «Наши прогнозы по рынку облигаций»): появившаяся у инвесторов надежда на возможное смягчение денежно-кредитной политики ФРС вызвала рост мировых рынков акций, передавшийся и российскому рынку. В то же время, уверенно говорить о завершении коррекционных колебаний на внешних рынках, на наш взгляд, преждевременно, так как в зависимости от выходящей макроэкономической статистики настроения инвесторов могут еще не раз измениться.

Во второй половине недели к факторам, обеспечившим подъем котировок на российском рынке, добавился рост цен на нефть. Котировки фьючерсов сорта Brent поднялись выше 62 долл. за баррель, достигнув трехмесячных максимумов, на фоне заметного роста напряженности вокруг Ирана. В субботу единогласно была принята резолюция ООН, предусматривающая введение против Тегерана ряда дополнительных санкций, а за день до этого ВМС Ирана задержали 15 британских военных моряков, обвинив их в нарушении границы иранских территориальных вод.

Среди важных внутренних событий текущей недели можно отметить намеченное на 30 марта заседание совета директоров РАО ЕЭС, на котором будет обсуждаться дальнейших ход реформы энергохолдинга.

По нашему мнению, несмотря на сильную конъюнктуру сырьевых рынков и в целом позитивный настрой внутренних инвесторов, в краткосрочной перспективе ситуация на российском рынке остается неопределенной и будет зависеть от динамики торгов на внешних рынках акций.

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:

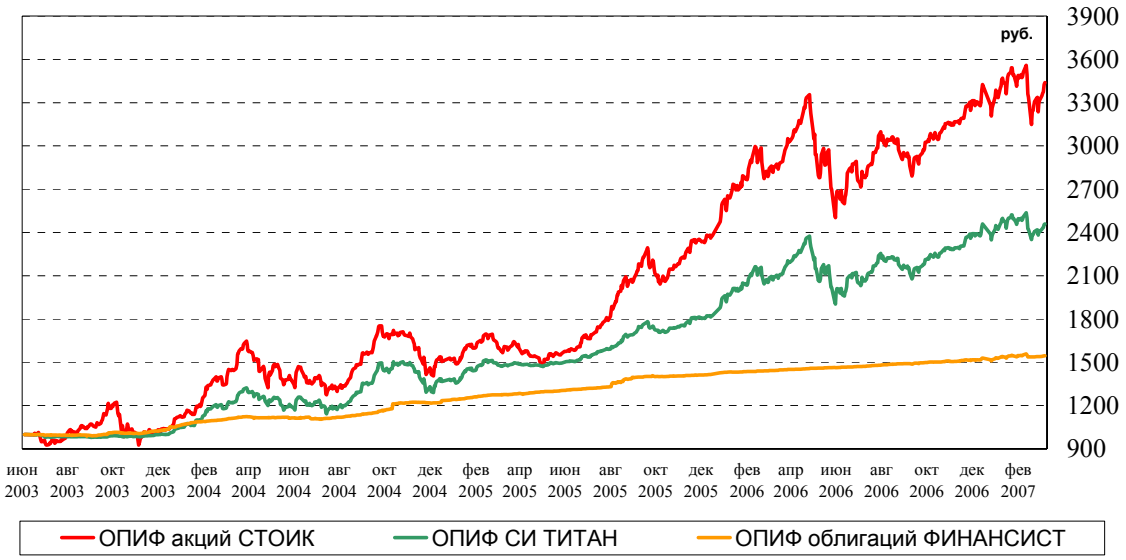
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 31.01.07 по 28.02.07	+0.17%	-1.63%	-2.08%
Изменение за 3 месяца с 30.11.06 по 28.02.07	+1.68%	+5.24%	+5.37%
Изменение за 6 месяцев с 31.08.06 по 28.02.07	+3.38%	+8.92%	+10.03%
Изменение за 1 год с 28.02.06 по 28.02.07	+6.84%	+13.32%	+13.75%
Изменение за 3 года с 27.02.04 по 28.02.07	+40.23%	+103.35%	+144.32%

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 23 марта 2007



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

	«Оплот»
Изменение за 1 месяц с 31.01.07 по 28.02.07	+0.17%
Изменение за 3 месяца с 30.11.06 по 28.02.07	+7.12%
Изменение за 6 месяцев с 31.08.06 по 28.02.07	+9.20%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

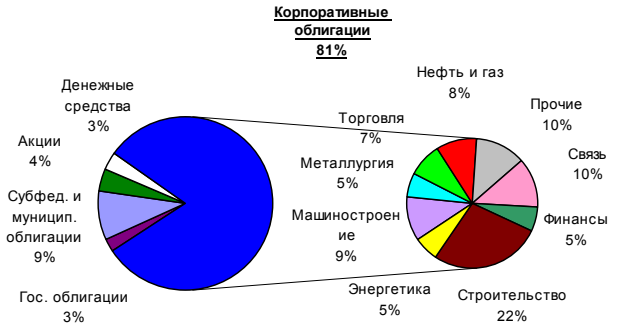
Стратегия консервативная

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 (немногим 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
16.03.2007	1139.3	993	1539.80	206.4
23.03.2007	**1123.9**	**954**	**1545.40**	**206.8**
Изменение	- 15.4 (- 1.3%)	- 39 (- 3.9%)	+ 5.60 (+ 0.4%)	+ 0.4 (+ 0.2%)

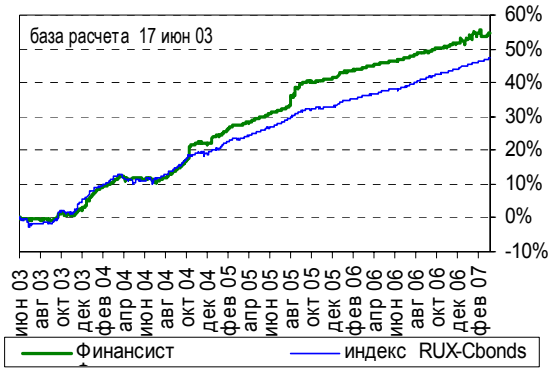
Структура портфеля фонда



23.03.2007

Наименование	16.03.2007	23.03.2007
Акция	**3.66**	**3.95**
ГМК НорНикель АОИ	1.93	2.03
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.74	1.92
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	**2.53**	**2.57**
SU25058RMFS7	1.98	2.01
SU25059RMFS5	0.55	0.56
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	**8.35**	**8.50**
Адм.Воронежской обл.01обл.	0.90	0.92
Тор. обл. займ Москвы 39 вып.	1.00	1.02
Иркутская обл.01аморт.2005г.	1.35	1.37
Красноярский край обл.03	2.82	2.87
Нижегородская обл. 2 вып.	1.09	1.11
Новосибирская обл. об. 2005 ам	1.06	1.08
Хабаровский край 2005г. обл.	0.14	0.14
Облигации российских хозяйственных обществ	**77.23**	**80.94**
Аркада АПК обл. сер. 01	1.18	1.31
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	1.97	2.00
Газпром обл. сер. 04	1.56	1.59
Главмосстрой-Финанс 2 об	2.72	2.76
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	1.61	1.64
Дальсвязь обл сер.ДЗ	2.29	2.33
ИНПРОМ обл. 02	1.24	1.26
Интегра Финанс вып. 1	1.33	1.35
ИТЕРА НГК 01 обл.	2.56	2.60
МаирИнвест обл. сер.2	0.35	1.26
Миракс Групп обл. сер.01	2.22	2.29
Моторостроитель-финанс обл. 01	1.74	1.99
НК Альянс, вып.1	1.58	1.61
НК Лукойл обл 02	1.46	1.48
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.09	1.11
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	1.07	1.39
ОМК обл. вып. 01	2.04	2.07
Очаково обл.02	0.52	0.53
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	2.04	2.07
Разгуляй-Финанс обл. сер. 01	1.58	1.59
РИГрупп об. сер. 01	13.07	13.29
Российские ЖД ОАО 06 обл.	0.18	0.18
Российские ЖД обл. 5 вып.	1.27	1.29
РТК-ЛИЗИНГ обл. сер. 5	1.57	1.60
Русснефть обл.	0.82	0.83
Северо-Западный Телеком сер.02	0.37	0.37
Севкабель-Финанс 01об.	0.55	0.56
Севкабель-Финанс 02об.	0.49	0.50
СибирьТелеком 5об	2.94	2.98
СМАРТС об. вып. 03	0.22	0.22
СОЮЗ АКБ с.01	2.12	2.17
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.01	2.04
Тверской ВЗ обл. 03	0.89	0.90
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.44	1.46
Торг.дом "Евросеть" 02об.	3.03	3.93
Трубная Мет. Комп. обл сер. 02	0.44	0.44
Трубная Мет. Комп. обл. сер.03	1.31	1.34
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.63	1.66
УК ГидроОГК обл.	1.32	1.35
Уралвагонзавод-Финанс об.с.02	1.78	1.81
УралСвязьИнформ обл-сер4	0.66	0.67
ФСК ЕЭС обл. сер.03	3.66	3.72
ЭМАльянс - Финанс обл.	1.89	1.92
ЮТК- обл. вып. 3	1.47	1.49
муниципальные оумаги	**0.67**	**0.68**
Новосибирск, мун.обол. 2005	0.67	0.68
Денежные средства	**7.56**	**3.36**

Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наши действия

На прошлой неделе мы продолжили наращивать долю корпоративных облигаций в портфеле фонда «Финансист». Была увеличена доля облигаций МаирИнвест, Торговый дом «Евросеть» 2, Нутринвестхолдинг и Моторостроитель-финанс.

Суммарные доли федеральных, субфедеральных и муниципальных облигаций в портфеле фонда существенно не изменились.

Мы не стали наращивать длинные позиции по акциям, так как, по нашему мнению, ситуация на российском рынке стабилизировалась не до конца, а вероятность поступления нового внешнего негатива сохраняется.

Доля денежных средств в портфеле фонда сократилась до 3,36%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю снизилась на 1,3%.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

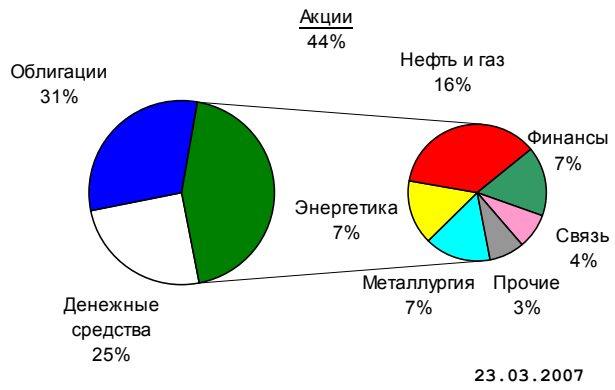
Стратегия сбалансированная

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

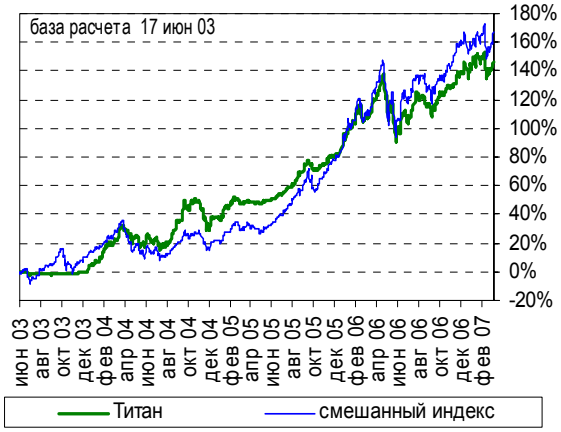
	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
16.03.2007	622.6	3683	2405.07	
23.03.2007	**635.4**	**3703**	**2459.51**	
Изменение	+ 12.8 (+ 2.0%)	+20 (+ 0.5%)	+ 54.44 (+2.3%)	(+2.7%)

Структура портфеля фонда



Наименование	16.03.2007	23.03.2007
Акция	**43.24**	**44.04**
Башнефть АОИ	0.36	0.35
Газпром ОАО аои	5.22	5.28
ГМК НорНикель АОИ	5.04	5.12
ЕЭС России РАО- АОИ	6.33	6.84
ЛУКойл НК-АОИ	4.51	4.68
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.95	0.97
Мобильные ТелеСистемы АОИ	3.65	3.85
Роснефть НК АОИ	4.26	4.29
Сбербанк РФ- АОИ 2	7.08	7.18
Северсталь АОИ	0.67	0.69
Северсталь-авто АОИ	0.26	0.01
Силовые машины АОИ	1.50	1.46
Уфанефтехим АОИ	0.81	0.79
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.61	0.59
Уфаоргсинтез АОИ	1.32	1.28
Уфаоргсинтез АПИ	0.66	0.65
Облигации российских хозяйственных обществ	**32.03**	**31.37**
Аркада АПК обл. сер. 01	0.46	0.45
Главмосстрой-Финанс 2 об	0.71	0.69
КААД обл. сер. 02	0.27	0.27
МаирИнвест обл.	0.64	0.63
Миракс Групп обл. сер.01	2.81	2.75
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.48	0.47
НК Альянс, вып.1	2.09	2.05
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	0.02	0.02
ОМК обл. вып. 01	3.53	3.46
Очаково обл.02	5.46	5.35
Разгуляй-Финанс обл. сер. 01	0.81	0.78
РИГрупп об. сер. 01	5.59	5.48
Русснефть обл.	2.40	2.35
Севкабель-Финанс 02об.	4.70	4.60
СМАРТС об. вып. 03	0.47	0.47
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.60	1.56
Денежные средства	**24.73**	**24.59**

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



Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Титан» мы продолжили сокращать долю акций Северсталь-авто, доведя её практически до нуля. Других существенных действий с портфелем фонда не производилось. Суммарная доля акций за неделю выросла до 44,04% за счет роста котировок. Мы считаем, что наращивать суммарную долю акций в портфеле смешанного фонда преждевременно, так как в целом ситуация на российском рынке акций остается неопределенной.

Активы фонда за неделю увеличились на 2,0%.

Открытый фонд акций «Стоик»

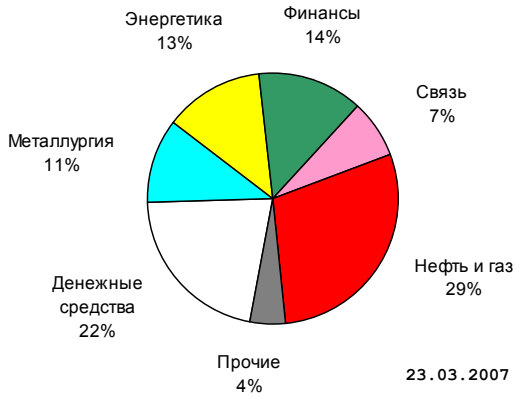
Стратегия агрессивная

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

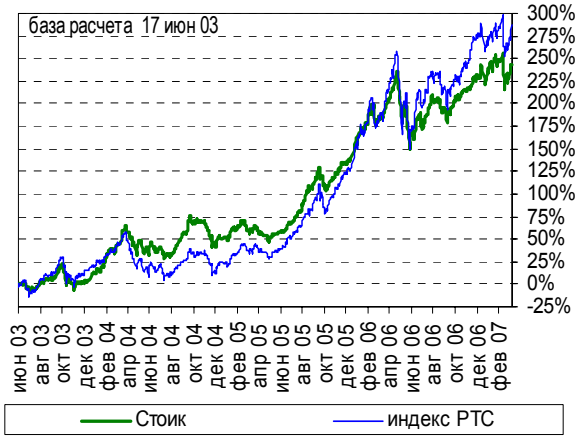
	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
16.03.2007	1025.4	4693	3315.91	1821
23.03.2007	**1093.6**	**4732**	**3439.08**	**1914**
Изменение	+ 68.2 (+ 6.7%)	+ 39 (+ 0.8%)	+ 123.17 (+ 3.7%)	+ 93 (+ 5.1%)

Структура портфеля фонда



Наименование	16.03.2007	23.03.2007
Акция	**79.90**	**78.42**
Ашинский металлургический завод АОИ	0.24	0.24
Башнефть АОИ	0.51	0.48
Газпром ОАО аои	10.83	10.50
ГМК НорНикель АОИ	8.89	8.64
ЕЭС России РАО- АОИ	12.53	12.97
ЛУКойл НК-АОИ	7.86	7.81
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.39	1.35
Мобильные ТелеСистемы АОИ	7.35	7.42
Роснефть НК АОИ	8.56	8.26
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.00	13.61
Северсталь АОИ	0.82	0.81
Северсталь-авто АОИ	0.17	
Силовые машины АОИ	2.26	2.11
Уфанефтехим АОИ	1.19	1.12
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.90	0.85
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.63	1.52
Уфаоргсинтез АПИ	0.76	0.72
Денежные средства	**20.10**	**21.58**

Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наши действия

На прошлой неделе из портфеля фонда «Стоик» были проданы акции Северсталь-авто. Мы не стали существенно наращивать суммарную долю акций в портфеле фонда, так как в целом ситуация на российском рынке акций остается неопределенной.

Активы фонда за неделю увеличились на 6,7%.

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	16.03.2007	23.03.2007
Акция	**98.21**	**96.62**
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.46	0.46
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.34	0.30
Газпром нефть(ОАО)-ао	0.99	0.94
Газпром ОАО аои	10.31	9.98
ГМК НорНикель АОИ	8.67	8.41
ЕЭС России РАО- АОИ	12.07	12.47
ЕЭС России РАО- АПИ	1.52	1.55
ЛУКойл НК-АОИ	7.91	8.00
Мобильные ТелеСистемы АОИ	7.40	7.46
Мосэнерго АОИ	1.01	1.00
Полюс Золото АОИ	3.21	3.01
РБК Инф. системы АОИ	0.35	0.32
Роснефть НК АОИ	9.68	9.33
Ростелеком- АОИ	2.72	2.64
Сбербанк РФ- АОИ 2	15.69	15.47
Сбербанк РФ- АПИ 2	2.31	2.25
Сургутнефтегаз АПИ	2.62	2.33
Сургутнефтегаз АОИ	5.35	5.29
Татнефть АОИ, вып. 3	3.51	3.40
Транснефть АПИ	2.09	1.99
Денежные средства	**1.79**	**3.38**

СЧА и стоимость пая

Дата	СЧА, руб.	Стоимость пая, руб.
23.03.2007	146 649 918.06	992.34

Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

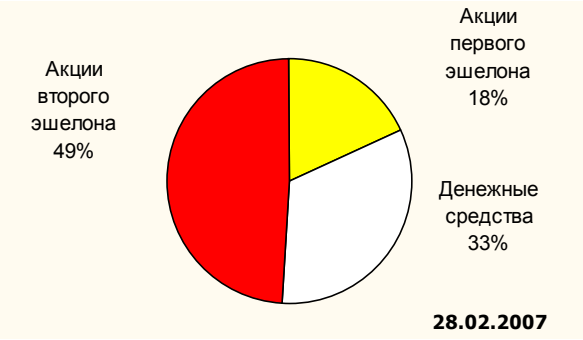
ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «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	
31.01.2007	223.7		722		1325.90		1843	
28.02.2007	**224.1**		**722**		**1328.15**		**1858**	
Изменение	+ 0.4	(+ 0.2%)	0	(+ 0.0%)	+ 2.25	(+ 0.2%)	+15	(+ 0.8%)

Структура портфеля фонда



Наименование	31.01.2007	28.02.2007
Акция	**79.41**	**67.46**
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	2.15	2.46
АвтоВАЗ ОАО, АПИ	0.92	0.91
Ашинский металлургический завод АОИ	1.41	2.53
Ашинский металлургический завод АОИ доп. вып.1	1.11	
ВАСО АПИ	1.09	1.08
Вольскцемент АОИ		1.85
Газпром ОАО аои	4.55	2.93
Главмосстрой ХК АОИ	2.65	2.63
ГМК НорНикель АОИ	2.43	2.37
ЕЭС России РАО- АОИ	6.33	3.12
ЛУКойл НК-АОИ	3.60	2.14
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.78	1.91
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.96	1.81
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.50	1.70
НижнекамскНХ АПО	0.61	0.68
Новороссийское морское пароходство, АОИ	1.84	1.83
Новороссийское морское пароходство, АПИ	1.02	1.01
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.36	1.36
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.11	1.10
Роснефть НК АОИ	3.89	2.37
Сбербанк РФ- АОИ 2	6.10	3.77
Северсталь АОИ	3.32	3.36
Северсталь-авто АОИ	3.78	3.04
Сибирьтелеком АОИ	2.04	1.99
Силовые машины АОИ	5.21	5.20
Сургутнефтегаз АОИ	0.34	0.00
Татнефть АПИ, вып. 3	1.61	1.53
Трубная МК АОИ	0.88	0.91
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	2.01	1.82
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.88	1.87
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.11	1.10
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып.	0.01	0.01
Южный Кузбасс АОИ	2.50	3.33
Южный Кузбасс АОИ доп. вып 12		0.21
Южный Кузбасс АОИ доп. вып 16		0.23
Южуралникель АОИ	3.30	3.28
Денежные средства	**20.59**	**32.54**

Наши действия

В феврале на фоне нестабильной ситуации на российском рынке акций (которая в итоге вылилась в масштабную коррекцию) мы уменьшили суммарную долю акций в портфеле фонда «Оплот» с 79,41% до 67,46%. Были проданы акции Сургутнефтегаза, существенно сокращены доли большинства других акций «первого эшелона» (Газпром, РАО ЕЭС, Лукойл, Роснефть, Сбербанк).

Во «втором эшелоне» была сокращена доля акций МТС и Северсталь-авто. Суммарная доля акций второго эшелона в портфеле фонда на конец февраля осталась на уровне 50%, доля денежных средств возросла до 32,54%.

27 марта завершился очередной интервал фонда «Оплот». Следующий интервал откроется 14 июня 2007 года. Минимальная сумма для первичной покупки паев фонда – 50 000 руб.

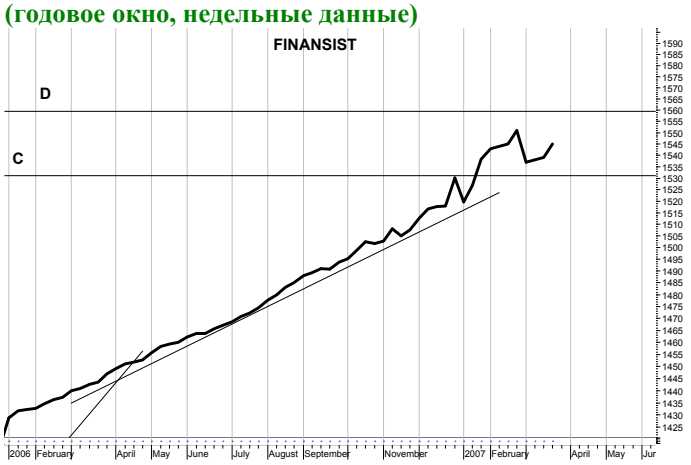
Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

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 вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки С - 1530 руб.

Наиболее вероятно, что в ближайшую неделю стоимость пая стабилизируется на достигнутом уровне.

Динамика стоимости паев Титан (годовое окно, недельные данные)

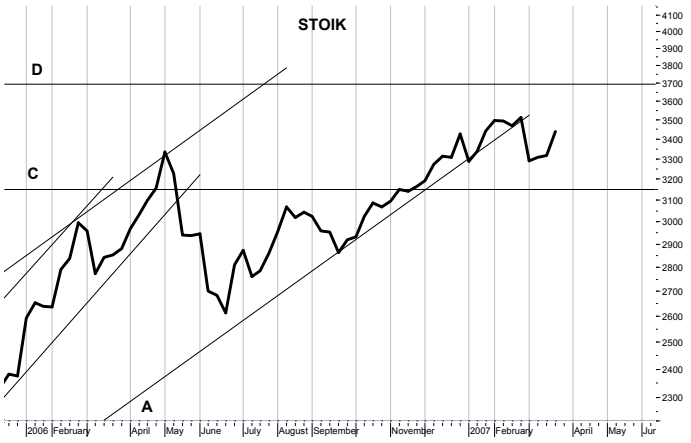
Стоимость пая движется в канале долгосрочного повышательного тренда и сейчас находится у нижней границы канала А.

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

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки С - 2300 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятен рост стоимости пая.

Динамика стоимости паев Стоик (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая поднимается к А - нижней границе канала долгосрочного повышательного тренда.

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

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки С - 3150 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, Погорельский пер., д.7, стр. 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) 337-43-12, 337-43-13
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) 296-68-55
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. 77б (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