

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

17.04.2007

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. Краснопротарская, 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

На прошлой неделе на мировых долговых рынках продолжились снижение котировок и рост доходности. Доходность 10-летних казначейских облигаций (UST-10) с 05 по 13 апреля выросла с 4,67% до 4,76%

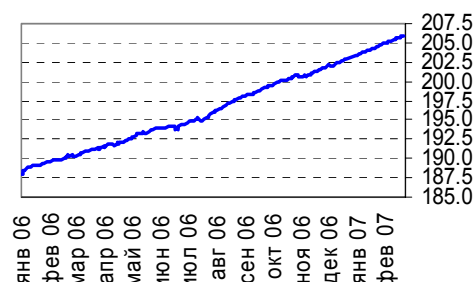
Несмотря на негативный внешний фон, на рынке рублевого долга на прошлой неделе продолжилась положительная динамика, котировки большинства выпусков ОФЗ и корпоративных облигаций «первого эшелона» умеренно подросли.

Наши прогнозы по рынку облигаций

Среди новостей, позволяющих судить о перспективах американской экономики и о будущих действиях Федеральной Резервной Системы США в области денежно-кредитной политики, основное влияние на мировые рынки на прошлой неделе оказала публикация 11 апреля протокола последнего заседания ФРС. Тон комментария, в который вернулась фраза о возможности ужесточения денежно-кредитной политики в целях борьбы с инфляцией, показал, что основным предметом беспокойства для ФРС по-прежнему являются инфляционные риски, что оказало негативное влияние на американский долговой рынок и вызвало локальное снижение мировых фондовых индексов.

Среди факторов, вызвавших рост котировок рублевых облигаций, основная роль, безусловно, принадлежит беспрецедентному росту рублевой ликвидности. Остатки средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ РФ за прошлую неделю увеличились ещё более чем на 100 млрд. рублей, и на утро понедельника составили 114,8 млрд. рублей. Среди других факторов, оказывающих положительное влияние на рынок рублевого долга, мы отмечаем продолжившееся на прошлой неделе укрепление курса рубля и небольшой объем размещений на первичном рынке. По нашему мнению, на этой неделе благоприятная конъюнктура на рынке рублевых облигаций сохранится.

Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.

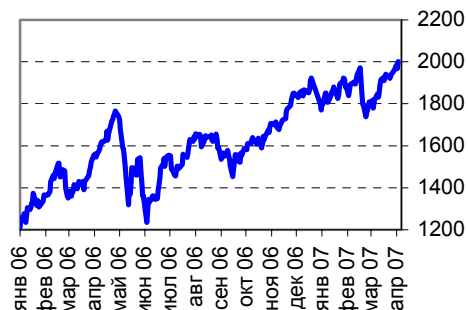


Ситуация на рынке акций

В течение прошлой недели (09 – 13 апреля) российский рынок акций продолжил постепенный рост, прерванный в четверг локальной коррекцией. Однако уже в пятницу рост возобновился, и индекс РТС смог преодолеть знаковую отметку 2000 пунктов.

Среди «голубых фишек» (наиболее ликвидных акций) в первой половине прошлой недели в лидерах роста были акции банковского сектора, электроэнергетики и металлургии. По итогам недели наибольший прирост показали обыкновенные акции Роснефти (+6,95%) и Сбербанка (+5,66%).

Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



Наши прогнозы по рынку акций

Цены на нефть в начале прошлой недели снижались после состоявшегося 5 апреля освобождения Ираном британских морских путей, однако в конце недели снова выросли после выхода в четверг отчета Международного энергетического агентства (МЭА), согласно которому ОПЕК в марте снизила добычу до минимального уровня за последние два года. Росту цен на нефть способствует и уменьшение запасов бензина в США, которые находятся ниже среднегодового уровня. На этом фоне котировки фьючерсов на нефть сорта Brent в конце недели торговались выше 69 долл. за баррель – в районе полугодовых максимумов.

В конце недели в лидеры роста российского рынка вышли акции Роснефти, которой участники рынка предвещают победу в запланированных аукционах по продаже последних производственных активов ЮКОСа.

Акции банковского сектора растут на фоне приближающегося IPO ВТБ. Акции Сбербанка – единственной пока «голубой фишки» в этом сегменте рынка – дополнительную поддержку оказало озвученное решение о проведении сплита (дробления) акций.

По нашему мнению, возможный конфликт на Ближнем Востоке и обеспокоенность инвесторов темпами развития американской экономики остаются потенциально сдерживающими факторами для российского рынка. В то же время, текущие уровни российских фондовых индексов кажутся нам достаточно устойчивыми. Мы предполагаем, что при условии сохранения на внешних рынках благоприятной конъюнктуры позитивной настрой инвесторов, поддерживаемый приближающимися IPO ВТБ и ряда других компаний (в апреле состоится первичное размещение Магнитогорского Металлургического Комбината, на май намечено IPO Нутритека), позволит российскому рынку в ближайшем будущем закрепиться выше 2000 пунктов по индексу РТС.

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:

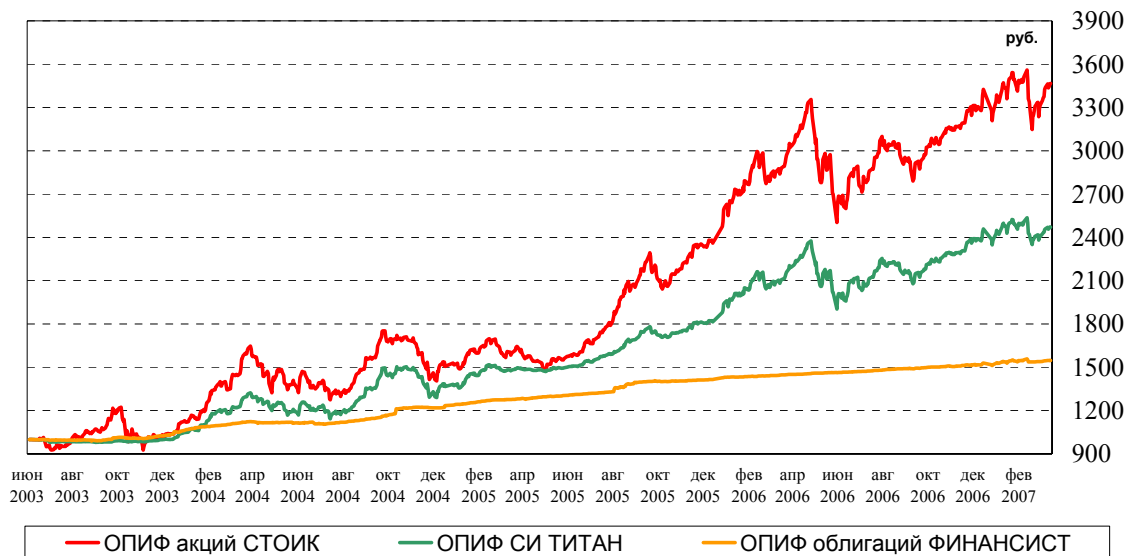
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 28.02.07 по 30.03.07	+0,65%	+1,82%	+3,13%
Изменение за 3 месяца с 29.12.06 по 30.03.07	+1,15%	+0,51%	+1,16%
Изменение за 6 месяцев с 29.09.06 по 30.03.07	+3,60%	+14,87%	+18,72%
Изменение за 1 год с 31.03.06 по 30.03.07	+6,96%	+17,27%	+20,30%
Изменение за 3 года с 31.03.04 по 30.03.07	+38,45%	+94,64%	+123,02%

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 13 апреля 2007



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

	«Оплот»
Изменение за 1 месяц с 28.02.07 по 30.03.07	+3,21%
Изменение за 3 месяца с 29.12.06 по 30.03.07	+3,95%
Изменение за 6 месяцев с 29.09.06 по 30.03.07	+19,06%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

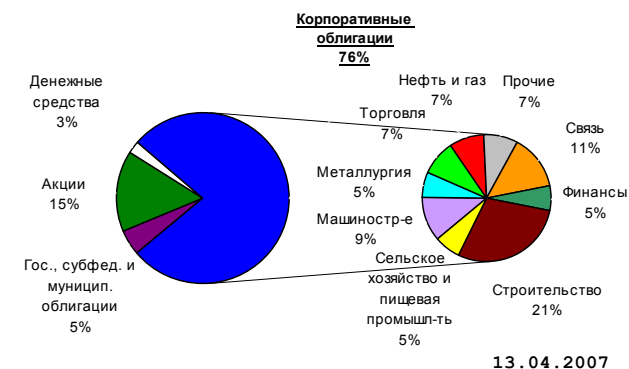
Стратегия консервативная

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

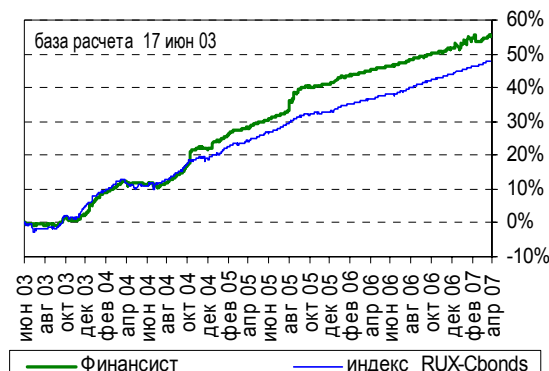
	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
06.04.2007	1127.0	938	1551.80	207.6
13.04.2007	1107.7	938	1555.95	207.9
Изменение	- 19.3 (- 1.7%)	+ 0 (+ 0.0%)	+ 4.15 (+ 0.3%)	+ 0.2 (+ 0.1%)

Структура портфеля фонда



Наименование	06.04.2007	13.04.2007
Акция	4.09	15.15
Газпром ОАО аси		1.83
ГМК Норильск АОИ	2.17	2.67
ЕЭС России РАО-АОИ		1.54
Лукойл НК-АОИ		1.86
Мобильные ТелеСистемы АОИ		1.10
НОВАТЭК АОИ		2.19
Полюс Золото АОИ		0.94
Роснефть НК АОИ		0.43
Сбербанк РФ АОИ 2		0.52
Татнефть АОИ, вып. 3		0.48
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып.	1.92	1.61
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	2.57	0.41
SUZ059RMEF5	2.01	0.41
SUZ059RMEF5	0.56	
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	8.50	3.92
Алм.Воронежский обл.01обл.	0.92	
Гор. обл. займ Москвы 39 вып.	1.02	
Иркутская обл.01аморт.2005г.	1.37	
Красноярский край обл.03	2.86	1.56
Нижегородская обл. 2 вып.	1.11	1.12
Новосибирская обл. обл. 2005 ам	1.08	1.09
Хабаровский край 2005г. обл.	0.14	0.14
Облигации российских хозяйственных обществ	81.32	77.20
Арктика АПК обл. сер. 01	1.31	1.33
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.01	2.03
Газпром обл. сер. 04	1.41	0.03
Главмосстрой-Финанс 2 обл	2.76	2.80
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	1.64	1.66
Дальсвязь обл.сер.Д3	2.33	2.37
ИНПРОМ обл. 02	1.25	1.27
Интегра Финанс вып. 1	1.35	1.37
ИТЕРА НГК 01 обл.	2.60	2.64
Майринвест обл. сер.2	1.26	1.28
Миракс Групп обл. сер.01	2.30	2.33
Моторостроитель-финанс обл. 01	1.99	2.01
НК Альянс, вып.1	1.61	1.63
НК Лукойл обл 02	1.48	1.50
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.11	1.12
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	1.39	1.41
ОМК обл. вып. 01	1.96	1.98
Очаково обл.02	0.53	0.54
Промтрактор-финанс обл. сер.01	2.07	2.10
Разгуляй-финанс обл. сер. 01	1.59	1.61
РиТрумп обл. сер. 01	13.28	13.45
Российские ЖД ОАО 06 обл.	0.18	0.19
Российские ЖД обл. 5 вып.	1.29	1.31
РТК-ЛИЗИНГ обл. сер. 5	1.60	1.62
Руснефть обл.	0.80	0.80
Северо-Западный Телеком сер.02	0.21	0.22
Севкабель-Финанс 01об.	0.56	0.56
Севкабель-Финанс 02об.	0.50	0.50
СибирьТелеком 5об	2.98	2.02
СМАРТС обл. вып. 03	1.11	1.12
СОЮЗ АКБ с.01	2.16	2.19
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.04	2.07
Тверской ВЗ обл. 03	0.90	0.91
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.46	1.48
Торг. дом "Евросеть" 02об.	3.93	3.98
Групова Мет. Комп. обл.сер.02	0.44	0.45
Групова Мет. Комп. обл.сер.03	1.33	1.35
Удмуртнефтепродукт ооо.1	1.65	1.68
УК ГазроОГК обл.	1.35	1.37
Уралвагонзавод-Финанс обл.с.02	1.81	1.83
Уралсвязьинформ обл.-сер4	0.67	0.68
ФСК ЕЭС обл. сер.03	3.72	0.00
ЭМАльянс - Финанс обл.	1.91	1.94
ЮТК- обл. вып. 3	1.49	1.50
муниципальные бумаги	0.67	0.69
Новосибирск, му. обл. 2005	0.67	0.69
Денежные средства	2.85	2.63

Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наши действия

На прошлой неделе на фоне улучшения конъюнктуры российского фондового рынка мы увеличили суммарную долю акций в портфеле фонда «Финансист» до 15%. Это позволило фонду по итогам недели показать прирост стоимости пая больший, чем индекс RUX-Cbonds, характеризующий динамику рынка облигаций.

Доля облигаций в портфеле фонда, напротив, была несколько уменьшена. В наибольшей степени сокращение позиций коснулось ОФЗ и субфедеральных облигаций.

В корпоративной части портфеля были проданы облигации ФСК ЕЭС 3 серии и Лукойла 2 серии.

Стоимость чистых активов фонда за неделю снизилась на 1,7%

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

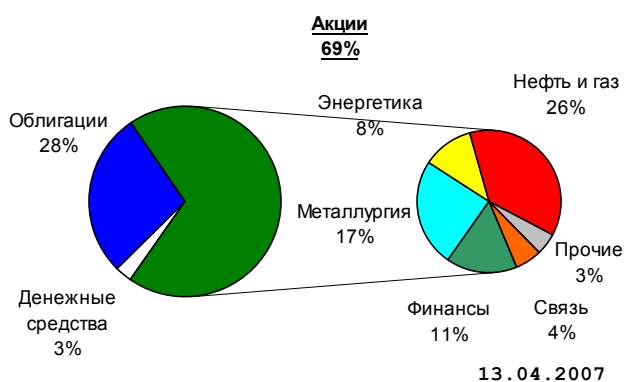
Стратегия сбалансированная

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.

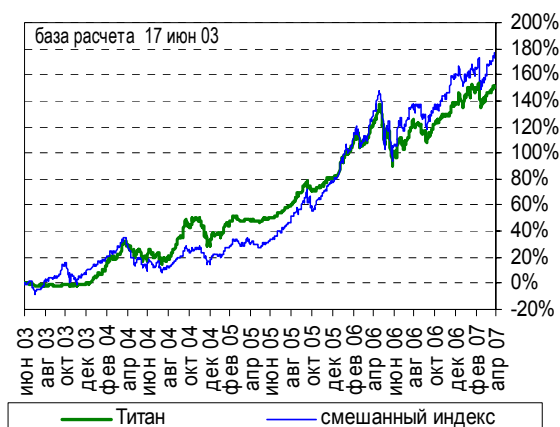
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
06.04.2007	645.9	3719	2486.89	
13.04.2007	658.0	3726	2518.21	
Изменение	+ 12.1 (+ 1.9%)	+7 (+ 0.2%)	+ 31.32 (+1.3%)	(+1.5%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	06.04.2007	13.04.2007
Акция	49.01	68.89
Вашнефть АОИ	0.37	0.36
Газпром ОАО аси	5.30	7.34
ГМК НорНикель АОИ	8.49	11.67
ЕЭС России РАО- АОИ	6.99	7.37
ЕЭС России РАО- АПИ	0.50	0.51
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	5.32	7.26
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.03	1.01
Мобильные ТелеСистемы АОИ	3.80	4.28
НОВАТЭК АОИ		2.05
Полос Золото АОИ		3.65
Роснефть НК АОИ	4.22	5.33
Сбербанк РФ- АОИ 2	7.28	10.63
Северсталь АОИ	0.70	0.71
Северсталь-авто АОИ	0.01	0.01
Силовые машины АОИ	1.47	1.47
Татнефть АОИ, вып. 3		1.81
Татнефть АПИ, вып. 3	0.36	0.35
Уфанефтехим АОИ	0.78	0.77
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.59	0.55
Уфаоргсинтез АОИ	1.27	1.24
Уфаоргсинтез АПИ	0.52	0.51
Облигации российских хозяйственных обществ	30.23	28.09
Аркада АПК обл. сер. 01	0.45	0.44
Главмостстрой-Финанс 2 об	0.68	0.67
КААД обл. сер. 02	0.26	0.26
Миракс Групп обл. сер.01	2.71	1.12
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.46	0.45
НК Альянс, вып.1	2.02	1.98
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	0.02	0.02
ОМК обл. вып. 01	3.41	3.34
Очаково обл.02	5.28	5.20
Разгуляй-Финанс обл. сер. 01	0.77	0.76
РИГрупп об. сер. 01	5.40	5.29
Руснефть обл.	2.22	2.15
Севкабель-Финанс 02об.	4.54	4.45
СМАРТС об. вып. 03	0.46	0.45
Торг дом "Еврооель" 02об.	1.54	1.51
Денежные средства	20.76	3.02

Наши действия

На прошлой неделе на фоне улучшения конъюнктуры российского фондового рынка мы продолжили восстанавливать длинные позиции по акциям в портфеле фонда Титан, доведя суммарную долю акций до 69%. Были приобретены акции НОВАТЭКА и Полюс Золото, обыкновенные акции Татнефти. Увеличена доля акций Газпрома, ГМК Норильский Никель, Лукойла, обыкновенных акций Сбербанка.

В облигационной части портфеля была сокращена доля облигаций Миракс-групп

Активы фонда за неделю увеличились на 1,9%.

Открытый фонд акций «Стоик»

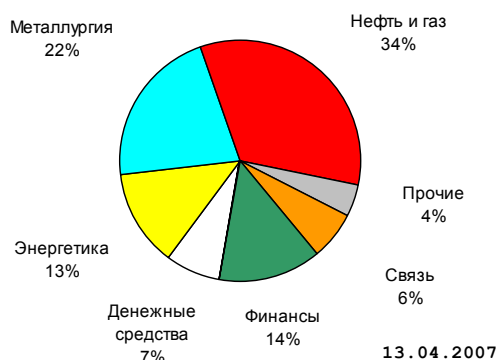
Стратегия агрессивная

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.

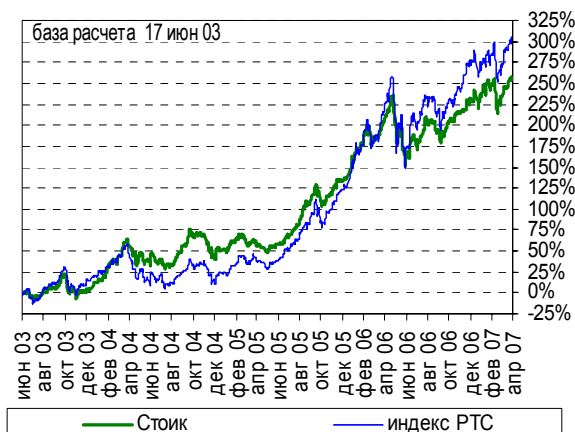
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
06.04.2007	1107.7	4730	3502.87	1946
13.04.2007	1136.6	4704	3568.93	2002
Изменение	+ 28.9 (+ 2.6%)	- 26 (- 0.5%)	+ 66.06 (+ 1.9%)	+ 55 (+ 2.8%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	06.04.2007	13.04.2007
Акция	84.41	92.85
Ашинский металлургический завод АОИ	0.28	0.27
Башнефть АОИ	0.50	0.49
Газпром ОАО аси	11.02	9.73
ГМК НорНикель АОИ	12.32	14.31
ЕЭС России РАО- АОИ	13.28	13.13
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	7.78	9.60
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.44	1.39
Мобильные ТелеСистемы АОИ	7.34	5.68
НОВАТЭК АОИ		2.62
Полус Золото АОИ		4.78
Роснефть НК АОИ	8.81	7.03
Ростелеком АПИ		0.78
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.67	13.81
Северсталь АОИ	0.82	0.83
Силовые машины АОИ	2.13	2.11
Татнефть АОИ, вып. 3		2.38
Уфанефтехим АОИ	1.10	1.08
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.85	0.78
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		0
Уфаоргсинтез АОИ	1.51	1.46
Уфаоргсинтез АПИ	0.58	0.56
Денежные средства	15.59	7.15

Наши действия

На прошлой неделе на фоне улучшения конъюнктуры российского фондового рынка мы продолжили восстанавливать длинные позиции по акциям в портфеле фонда Стоик и довели суммарную долю акций до 93%.

Были приобретены акции НОВАТЭКА и Полус Золото, привилегированные акции Ростелекома и обыкновенные акции Татнефти. Увеличена доля акций ГМК Норильский Никель и Лукойла. Частично зафиксирована прибыль по акциям Роснефти и обыкновенным акциям Сбербанка.

Активы фонда за неделю увеличились на 2,6%.

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	06.04.2007	13.04.2007
Акция	99.62	98.39
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.42	0.39
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.29	0.28
Газпром нефть (ОАО)-ао	1.03	0.98
Газпром ОАО аои	10.35	10.14
ГМК НорНикель АОИ	9.12	8.98
ЕЭС России РАО- АОИ	12.85	12.64
ЕЭС России РАО- АПИ	1.64	1.63
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	8.18	7.96
Мобильные ТелеСистемы АОИ	7.31	6.97
Мосэнерго АОИ	0.99	0.98
Полюс Золото АОИ	3.16	3.06
РБК Инф. системы АОИ	0.31	0.30
Роснефть НК АОИ	9.59	9.73
Ростелеком- АОИ	2.70	2.66
Сбербанк РФ- АОИ 2	15.82	16.15
Сбербанк РФ- АПИ 2	2.48	2.49
Сургутнефтегаз АПИ	2.36	2.31
Сургутнефтегаз АОИ	5.41	5.30
Татнефть АОИ, вып. 3	3.71	3.65
Транснефть АПИ	1.90	1.80
Денежные средства	0.38	1.61

СЧА и стоимость пая

Дата	СЧА, руб.	Стоимость пая, руб.
13.04.2007	156 533 936.85	1 035.77

Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

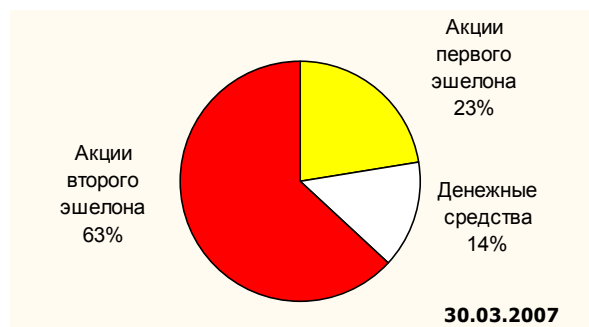
ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «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 паищиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
28.02.2007	224.1	722	1328.15	1858
30.03.2007	221.7	720	1370.80	1936
Изменение	- 2.4 (- 1.1%)	-2 (- 0.3%)	+ 42.65 (+ 3.2%)	+78 (+ 4.2%)

Структура портфеля фонда



Наименование	28.02.2007	30.03.2007
Акции	67.46	84.26
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	2.46	1.85
АвтоВАЗ ОАО, АПИ	0.91	
Архангельск.МСК АО1		1.88
Ашинский металлургический завод АОИ	2.53	2.34
Башкирнефтепродукт АОИ		2.41
ВАСО АОИ		0.69
ВАСО АПИ	1.08	1.20
Волгоградские МС АО1		1.90
Вольскцемент АОИ	1.85	2.43
Газпром ОАО АОИ	2.93	3.32
Главмострой ХК АОИ	2.63	2.65
ГМК Норильский АОИ	2.37	5.72
ЭЭС России РАО- АОИ	3.12	4.04
Ивановские МС АПИ		1.33
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	2.14	2.37
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.91	2.11
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.81	2.23
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.70	1.62
НикеемскНХ АПО	0.68	1.21
НИИ Микрон АОО		1.89
Новороссийское морское пароходство, АОИ	1.83	1.84
Новороссийское морское пароходство, АПИ	1.01	1.02
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.36	1.37
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.10	1.11
Роснефть НК АОИ	2.37	2.63
Сбербанк РФ- АОИ 2	3.77	4.15
Северсталь АОИ	3.36	3.62
Северсталь-авто АОИ	3.04	2.13
Сибирьтелеком АОИ	1.99	2.20
Силовые машины АОИ	5.20	2.76
Татнефть АПИ, вып. 3	1.53	3.20
Трубная МК АОИ	0.91	1.21
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.82	1.83
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.87	1.88
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.10	1.11
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып.	0.01	0.01
Южный Кузбасс АОИ	3.33	3.80
Южный Кузбасс АОИ доп. вып 12	0.21	
Южный Кузбасс АОИ доп. вып 16	0.23	
Куралникель АОИ	3.28	3.30
Ярославские МС АО1		1.91
Денежные средства	32.54	15.74

Наши действия

За март мы увеличили суммарную долю акций в портфеле фонда «Оплот» до 84,26%. Из акций «первого эшелона» в наибольшей степени мы нарастили позиции по акциям ГМК «Норильский Никель», а также по привилегированным акциям Татнефти.

Во «втором эшелоне» была сокращена доля акций Северсталь-авто и Силовых Машин. Зафиксирована прибыль по привилегированным акциям АвтоВАЗа. Приобретены в портфель обыкновенные акции Башкирнефтепродукта, ВАСО (ОАО «Воронежское акционерное самолетостроительное общество»), и НИИ «Микрон», акции двух магистральных сетевых компаний – Волгоградской и Ивановской.

Суммарная доля акций второго эшелона в портфеле фонда за март увеличилась до 63%, доля денежных средств сократилась до 14%.

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

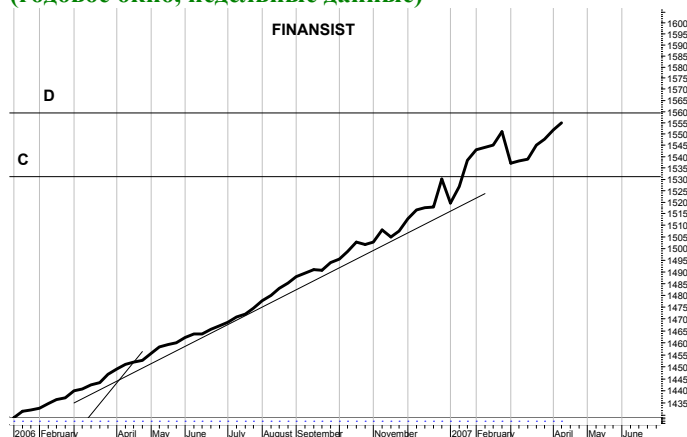
Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

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

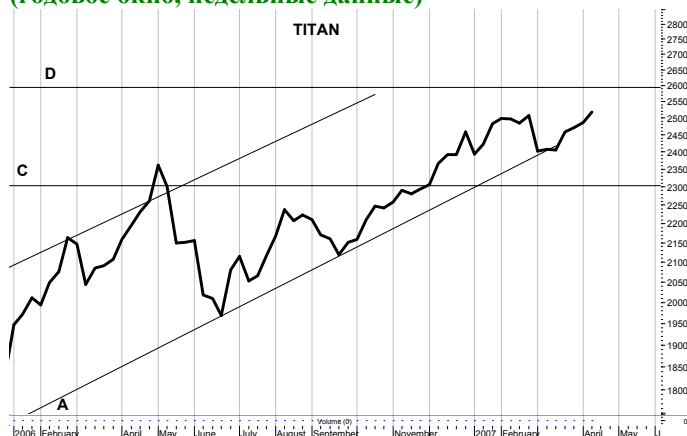
Стоимость пая движется в долгосрочном повышательном тренде.

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 C - 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 его границы A.

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

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

В ближайшую неделю наиболее вероятен рост стоимости пая.

Динамика стоимости паев Стоик (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая поднимается к линии A – 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 C - 3150 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятно продолжение роста 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. 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 БАЛТИНВЕСТБАНК (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)

47	Санкт-Петербург, ул. Дивенская, д.1, литера А (Центральный офис)	пн.-чтв.: 09.30-17.00 птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(812) 326-1326
48	Санкт-Петербург, пл. Пролетарской Диктатуры, д. 6 (ДО «Смольнинский»)	пн.-птн.: 09.30-17.00	(812) 326-14-68
49	Санкт-Петербург, Невский пр. д. 105 (ДО «Невский 105»)	пн.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45, 16.45-17.00	(812) 324-15-62
48	Санкт-Петербург, Большой пр. П.С., д. 33, литер А (ДО «Большой проспект П.С. 33»)	пн.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45	(812) 324-78-36
49	Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, Невский пр., д. 44, литер А, помещение 35-Н (ДО «Невский 44»)	пн.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00	(812) 324-23-96
50	Санкт-Петербург, Московский пр., д. 121 (ДО «Московский 121»)	пн.-птн.: 10.00-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45	(812) 388-02-39
51	Санкт-Петербург, ул. Ефимова, д. 3 (ДО «Сенная»)	пн.-птн.: 10.00-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45, 16.45-17.00	(812) 740-46-06
52	Санкт-Петербург, ул. Торжковская, д. 1, корп. 2 (ДО «Торжковский»)	пн.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45, 16.45-17.00	(812) 320-03-50

53	Санкт-Петербург, ул. Ивановская, д. 8/77, литер А, помещение 7Н (ДО «Ивановская 8»)	пн.-пт.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45	(812) 326-50-93
54	Москва, ул. Садово-Спаская, д. 17/2, стр.1 (филиал в г. Москва)	пн.-пт.: 09.30-18.00	(495) 207-70-03
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