

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

24.04.2007

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. 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

Прошлая неделя на американском долговом рынке началась с заметного роста котировок, однако во второй половине недели рост приостановился. Доходность UST-10 (10-летних казначейских облигаций США) с 13 по 20 апреля снизилась на 9 б.п. и составила 4,67%

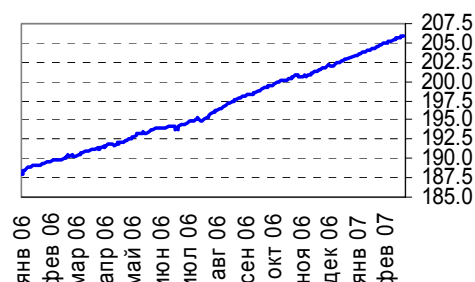
На рынке рублевого долга на прошлой неделе продолжилась положительная динамика. Рост котировок наблюдался, главным образом, в облигациях второго-третьего эшелонов. Активность торгов на вторичном рынке повысилась.

Наши прогнозы по рынку облигаций

Росту котировок и снижению доходности на мировых долговых рынках в начале прошлой недели способствовали опубликованные данные по инфляции в США. Рост потребительских цен (индекс CPI – Consumer Price Index) в марте составил +0,6%, совпав с ожиданиями аналитиков, но базовая инфляция (инфляция без учета стоимости топлива и продуктов питания, индекс Core CPI) составила всего +0,1% - меньше, чем ожидали аналитики (+ 0,2%), и меньше, чем в январе и феврале (+0,3% и +0,2%, соответственно). Практически одновременно данные по промышленному производству показали его снижение за март на 0,2%. Такое сочетание статистических данных было воспринято инвесторами как снижение инфляционного давления на фоне сохранения негативных тенденций в экономике США и усилило ожидания смягчения денежно-кредитной политики ФРС. Необходимо отметить, что высокая степень неопределенности относительно дальнейших действий ФРС сохраняется, поэтому любые новые статистические данные могут в значительной степени изменить настроение участников долговых рынков. Из наиболее важных данных текущей недели можно отметить данные по ВВП США в первом квартале, которые будут опубликованы в пятницу.

Остатки средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ РФ за прошлую неделю несколько снизились, но по-прежнему превышают 1 трлн. рублей. По нашему мнению, несмотря на предстоящие на этой неделе налоговые платежи и большой объем запланированных первичных размещений ситуация на рынке рублевого долга останется стабильной.

Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.

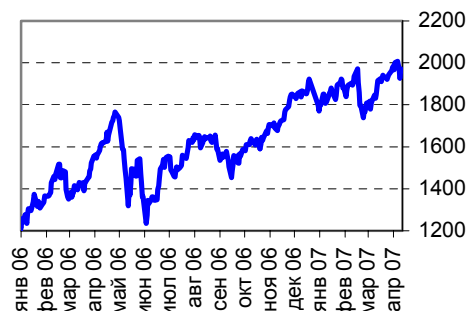


Ситуация на рынке акций

Установив в понедельник, 16 апреля, новый исторический максимум, который составил 2008,42 пункта, индекс РТС не смог удержаться на достигнутых уровнях. За три последующих дня он снизился на 4%, однако в пятницу отыграл большую часть падения и закрылся на отметке 1971,66. Таким образом, за неделю снижение индекса составило -1,5%.

Котировки наиболее ликвидных акций изменились разнонаправленно. Наибольшее снижение продемонстрировали акции РАО ЕЭС России и Газпрома. Прирост по итогам недели показали акции Ростелекома, Татнефти и Транснефти.

Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



Наши прогнозы по рынку акций

Начавшись во вторник и среду как умеренная фиксация прибыли после достижения российскими фондовыми индексами новых максимумов, в четверг коррекция значительно ускорилась из-за резкого снижения на азиатских фондовых рынках, причиной которого стала негативная реакция участников азиатских торгов на статистические данные из Китая. Как темпы роста ВВП, так и инфляция в Китае в первом квартале оказались выше прогнозов, что усилило ожидания ужесточения китайскими властями денежно-кредитной политики для предотвращения перегрева экономики. При этом негативный эффект в значительной степени был усилен задержкой с выходом официальных данных, которая послужила катализатором для опасений участников рынка. Однако повторения мартовской коррекции, также вызванной данными из Китая, не произошло, так как коррекционные настроения не были поддержаны американским фондовым рынком, а индекс DJIA продолжил обновлять исторические максимумы. Это способствовало стабилизации ситуации на мировых фондовых рынках, и уже в пятницу азиатские фондовые индексы, а вслед за ними и российские, отыграли большую часть падения.

Сохраняющаяся сильная зависимость от нестабильной конъюнктуры внешних сырьевых и фондовых рынков может вызвать рост волатильности российского рынка, однако снижение индекса РТС ниже 1850 - 1900 пунктов мы считаем маловероятным. Наши среднесрочные прогнозы по российскому рынку акций остаются умеренно-позитивными. Поддержку российскому рынку будет оказывать позитивный внутренний фон, обусловленный публикацией эмитентами отчетности за 2006 год, закрытием реестров перед собраниями акционеров и сохранением стабильной макроэкономической ситуации в российской экономике.

При благоприятной внешней конъюнктуре уже на этой неделе индекс РТС будет пытаться вернуться в зону исторических максимумов.

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:

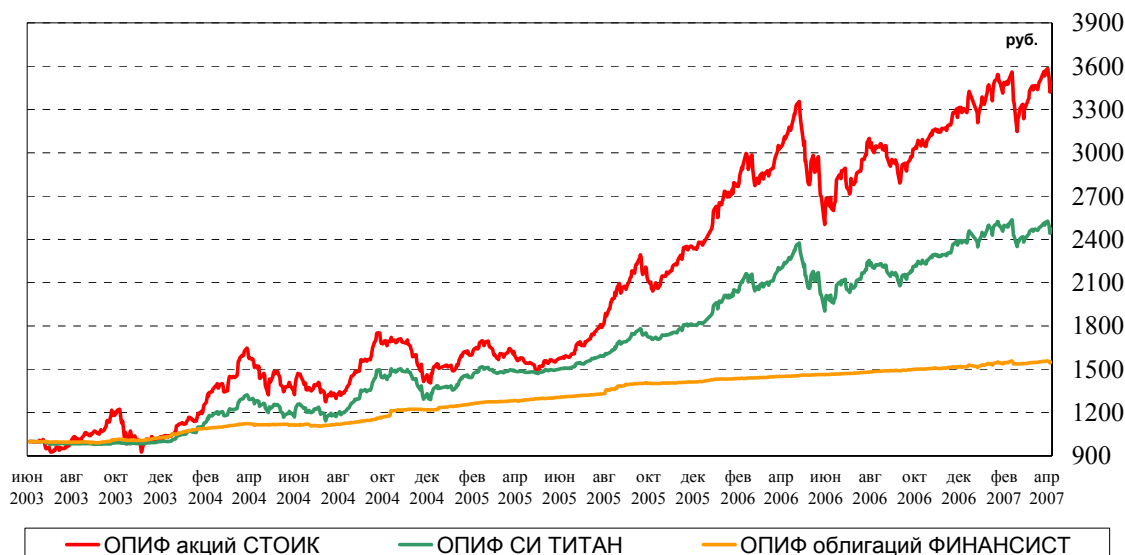
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

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 20 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»

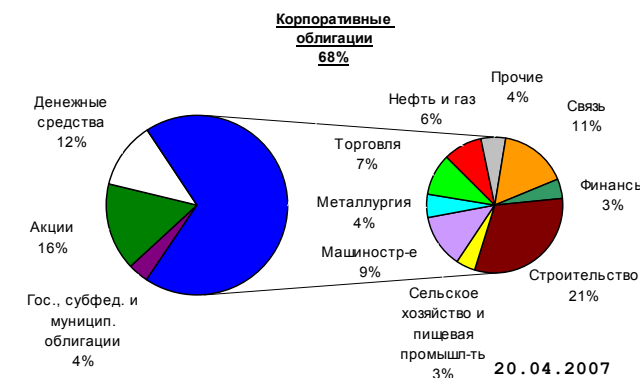
Стратегия консервативная

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

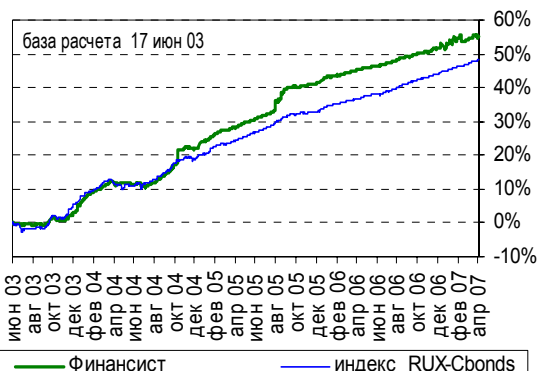
	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
13.04.07	1107.7	938	1555.95	207.9
20.04.07	1039.3	949	1550.01	208.3
Изменение	- 68.5 (- 6.2%)	+ 11 (+ 1.2%)	- 5.94 (- 0.4%)	+ 0.4 (+ 0.2%)

Структура портфеля фонда



Наименование	13.04.2007	20.04.2007
Акция	15.15	15.67
Газпром ОАО аси	1.83	1.72
ТМК Норильск АОИ	2.67	2.60
ЕЭС России РАО АОИ	1.54	1.72
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	1.86	1.80
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.10	1.06
НОВАТЭК АОИ	0.52	0.52
Полюс Золото АОИ	0.94	0.90
Роснефть НК АОИ	0.43	0.77
Сбербанк РФ АОИ 2	2.19	2.55
Татнефть АОИ, вып. 3	0.48	0.48
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.61	1.54
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	0.41	0.40
СУДОРЭМСТ	0.41	0.40
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	3.92	2.78
Красноярский край обл.03	1.56	0.44
Нижегородская обл. 2 вып.	1.12	1.11
Новосибирская обл. обл. 2005 ам	1.09	1.09
Хабаровский край 2005г. обл.	0.14	0.14
Облигации российских хозяйственных обществ	77.20	68.21
Архана АПК обл. сер. 01	1.33	1.32
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.03	2.02
Газпром обл. сер. 04	0.03	0.03
Главмосстрой-Финанс 2 об	2.80	1.76
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	1.66	1.64
Дальсвязь обл сер.Д3	2.37	2.34
ИНПРОМ обл. 02	1.27	1.26
Интегра Финанс вып. 1	1.37	1.36
ИТЕРА НГК 01 обл.	2.64	2.62
Манинвест обл. сер.2	1.28	1.27
Миракс Групп обл. сер.01	2.33	2.31
Могорострой-Финанс обл. 01	2.01	2.00
НК Альянс, вып.1	1.63	1.61
НК Лукойл обл 02	1.50	1.49
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.12	1.11
НУТИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	1.41	1.40
ОМК обл. вып. 01	1.98	1.97
Очаково обл.02	0.54	0.53
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	2.10	2.08
Разгуляй-Финанс обл. сер. 01	1.61	1.32
РиГрупп обл. сер. 01	13.45	13.26
Российские ЖД ОАО обл. 06	0.54	0.18
Российские ЖД обл. 5 вып.	1.31	1.31
РТК-ЛИЗИНГ обл. сер. 5	1.62	0.70
Руснефть обл.	0.80	0.21
Северо-Западный Телеком сер.02	0.22	0.21
Севкабель-Финанс 01об.	0.56	0.56
Севкабель-Финанс 02об.	0.50	0.50
СибирьТелеком 3об	3.02	3.00
СМАРТС об. вып. 03	1.12	1.11
СООЗ АКБ с.01	2.19	2.17
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.07	2.06
Тверской ВЗ обл. 03	0.91	0.91
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.48	1.47
Торг. дом "Евросеть" 02об.	3.98	3.95
Трубиня Мет. Комп. обл. сер. 02	0.45	0.45
Трубиня Мет. Комп. обл. сер.03	1.35	1.35
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.68	1.66
УК ГидроОГК обл.	1.37	1.82
Уралсвязьинформ ооо-сер4	1.50	1.50
Уралсвязьинформ ооо-сер4	0.68	0.67
УМ.Альянс - Финанс ооо.	1.94	1.92
УТК - обл. вып. 3	1.50	1.49
муниципальные бумаги	0.69	0.69
Новосибирск, мун. обл. 2005	0.69	0.69
Денежные средства	2.63	12.25

Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наши действия

Наличие в портфеле фонда «Финансист» заметной доли акций стало основной причиной снижения стоимости пая на прошлой неделе. Так как снижение рынка акций было вызвано преимущественно психологическими причинами, а среднесрочные прогнозы остаются умеренно-позитивными, мы не стали сокращать долю акций в портфеле фонда. По акциям РАО ЕЭС и Сбербанка позиции были несколько увеличены.

В облигационной части портфеля были проданы облигации РЖД 5 выпуска, РТК-Лизинг, ТМК 3 серии и УК ГидроОГК, сокращена доля облигаций Главмосстрой-Финанс. По облигациям Разгуляй-Финанс 1 серии мы воспользовались офертой.

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

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

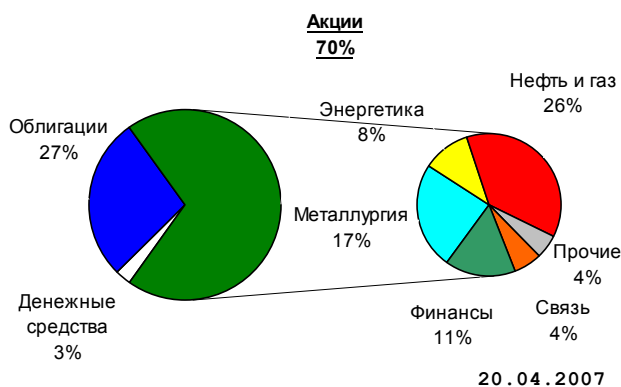
Стратегия сбалансированная

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.

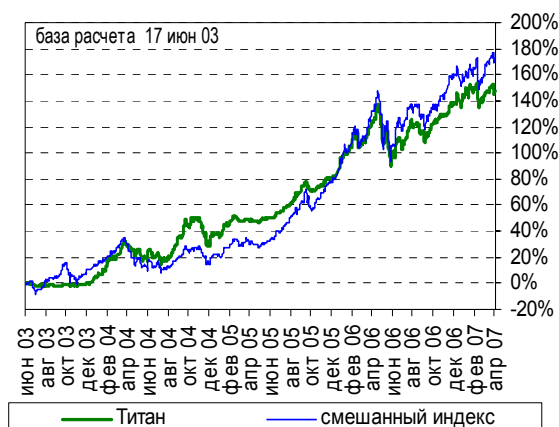
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
13.04.07	658.0	3726	2518.21	
20.04.07	643.1	3714	2473.31	
Изменение	- 15.0 (- 2.3%)	-12 (- 0.3%)	- 44.90 (-1.8%)	(-0.7%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	13.04.2007	20.04.2007
Акция	68.89	69.59
Башнефть АОИ	0.36	0.36
Газпром ОАО АОИ	7.34	7.37
ГМК Норникель АОИ	11.67	11.72
ЕЭС России РАО- АОИ	7.37	7.15
ЕЭС России РАО- АПИ	0.51	0.50
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	7.26	7.23
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.01	1.01
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.28	4.45
НОВАТЭК АОИ	2.05	2.14
Новороссийское морское пароходство, АОИ		0.09
Новороссийское морское пароходство, АПИ		0.04
Полюс Золото АОИ	3.65	3.61
Роснефть НК АОИ	5.33	5.39
Сбербанк РФ- АОИ 2	10.63	10.89
Северсталь АОИ	0.71	0.61
Северсталь-авто АОИ	0.01	0.15
Силовые машины АОИ	1.47	1.47
Татнефть АОИ, вып. 3	1.81	1.88
Татнефть АПИ, вып. 3	0.35	0.36
Уфанефтехим АОИ	0.77	0.82
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.55	0.58
Уфаоргсинтез АОИ	1.24	1.27
Уфаоргсинтез АПИ	0.51	0.53
Облигации российских хозяйственных обществ	28.09	27.72
Аркада АПК обл. сер. 01	0.44	0.45
Главмосстрой-Финанс 2 об	0.67	0.69
КААД обл. сер. 02	0.26	0.26
Миракс Групп обл. сер.01	1.12	1.15
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.45	0.46
НК Альянс, вып.1	1.98	2.03
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	0.02	0.02
ОМК обл. вып. 01	3.34	3.43
Очаково обл.02	5.20	5.32
Разгуляй-Финанс обл. сер. 01	0.76	
РИТГрупп об. сер. 01	5.29	5.41
Руснефть обл.	2.15	1.95
Севкабель-Финанс 02об.	4.45	4.55
СМАРТС об. вып. 03	0.45	0.46
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.51	1.55
Денежные средства	3.02	2.69

Наши действия

В портфель фонда «Титан» на прошлой неделе были приобретены обыкновенные и привилегированные акции Новороссийского морского пароходства и обыкновенные акции Северсталь-авто, увеличена доля акций МТС, сокращена доля акций Северстали.

Значительная суммарная доля акций в портфеле фонда стала основной причиной того, что стоимость пая снизилась больше, чем смешанный индекс CBONDS/RTS. Мы не стали сокращать долю акций в портфеле фонда, так как снижение рынка акций было вызвано преимущественно психологическими причинами, а среднесрочные прогнозы остаются умеренно-позитивными.

В облигационной части портфеля мы воспользовались офертой по облигациям Разгуляй-Финанс 1 серии.

Активы фонда за неделю снизились на 2,3%.

Открытый фонд акций «Стоик»

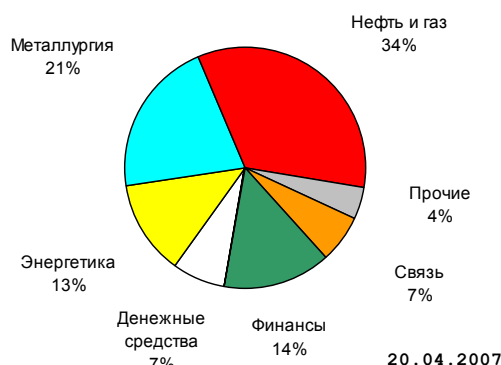
Стратегия агрессивная

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.

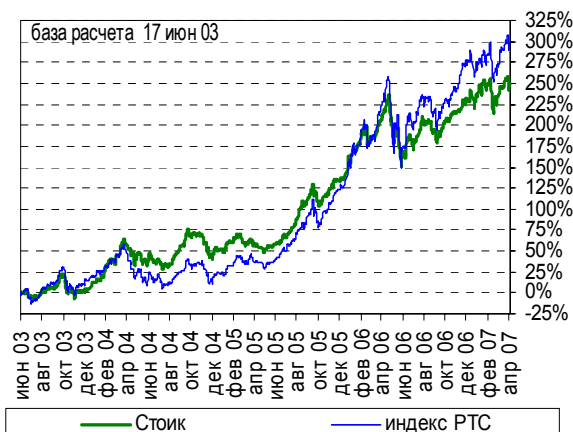
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
13.04.07	1136.6	4704	3568.93	2002
20.04.07	1092.0	4662	3490.22	1972
Изменение	- 44.6 (- 3.9%)	- 42 (- 0.9%)	- 78.71 (- 2.2%)	- 30 (- 1.5%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	13.04.2007	20.04.2007
Акция	92.85	93.14
Ашинский металлургический завод АОИ	0.27	0.30
Вашнефть АОИ	0.49	0.49
Газпром ОАО аои	9.73	9.55
ГМК НорНикель АОИ	14.31	14.60
ЕЭС России РАО- АОИ	13.13	12.94
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	9.60	9.71
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.39	0.74
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.68	5.74
НОВАТЭК АОИ	2.62	2.78
Новороссийское морское пароходство, АОИ		0.09
Новороссийское морское пароходство, АПИ		0.09
Полюс Золото АОИ	4.78	4.80
Роснефть НК АОИ	7.03	7.21
Ростелеком АПИ	0.78	0.82
Сбербанк РФ- АОИ 2	13.81	14.37
Северсталь АОИ	0.83	0.58
Северсталь-авто АОИ		0.15
Силовые машины АОИ	2.11	1.56
Татнефть АОИ, вып. 3	2.38	2.51
Уфанефтехим АОИ	1.08	1.16
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.78	0.83
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.46	1.52
Уфаоргсинтез АПИ	0.56	0.58
Денежные средства	7.15	6.86

Наши действия

На прошлой неделе изменения в портфеле фонда Стоик затронули преимущественно акции второго эшелона. Были приобретены обыкновенные и привилегированные акции Новороссийского морского пароходства и обыкновенные акции Северсталь-авто, сокращена была доля акций Магнитогорского Металлургического Комбината, Северстали и Силовых машин. Суммарная доля акций в активах фонда изменилась незначительно и осталась на уровне 93%.

Активы фонда за неделю снизились на 3,9%.

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	13.04.2007	20.04.2007
Акция	98.39	99.71
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.39	0.18
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.28	0.25
Банк Москвы АОИ		0.64
ВолгаТелеком АОИ		0.39
Газпром нефть (ОАО) -ао	0.98	0.70
Газпром ОАО аои	10.14	14.38
ГМК Норникель АОИ	8.98	6.85
ЕЭС России РАО- АОИ	12.64	6.94
ЕЭС России РАО- АПИ	1.63	1.15
ИРКУТ Корпорация АОИ-3		0.15
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	7.96	14.46
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.97	5.13
Мосэнерго АОИ	0.98	0.59
НОВАТЭК АОИ		2.82
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ		0.87
ОГК-3 АОИ		0.85
ОГК-5 АОИ		0.12
Полюс Золото АОИ	3.06	2.16
РБК Инф. системы АОИ	0.30	0.23
Роснефть НК АОИ	9.73	6.89
Ростелеком- АОИ	2.66	1.68
Сбербанк РФ- АОИ 2	16.15	14.79
Сбербанк РФ- АПИ 2	2.49	1.43
Северсталь АОИ		1.95
Седьмой Континент АОИ		0.25
Сургутнефтегаз АПИ	2.31	1.99
Сургутнефтегаз АОИ	5.30	7.20
Татнефть АОИ, вып. 3	3.65	2.60
Транснефть АПИ	1.80	1.45
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып		0.62
Денежные средства	1.61	0.29

СЧА и стоимость пая

Дата	СЧА, руб.	Стоимость пая, руб.
20.04.07	151 359 893.80	1 014.96

Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

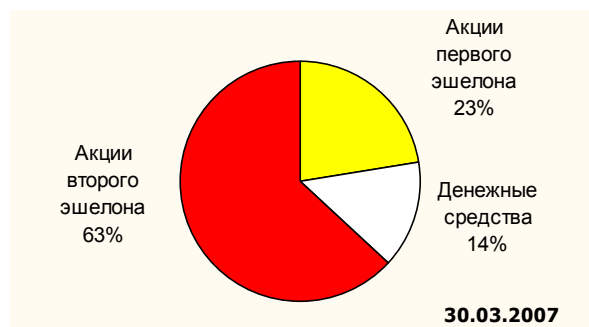
ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «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	737	1370.80	1936
Изменение	- 2.4 (- 1.1%)	15 (+ 2.1%)	+ 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
НикелемашХК 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
Сибирь-телеком 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.

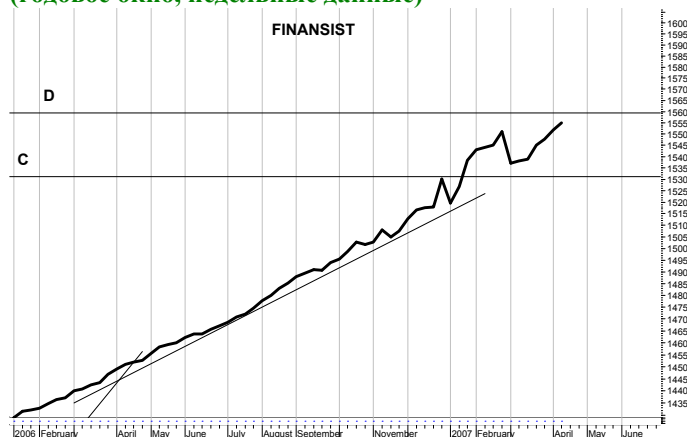
Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

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

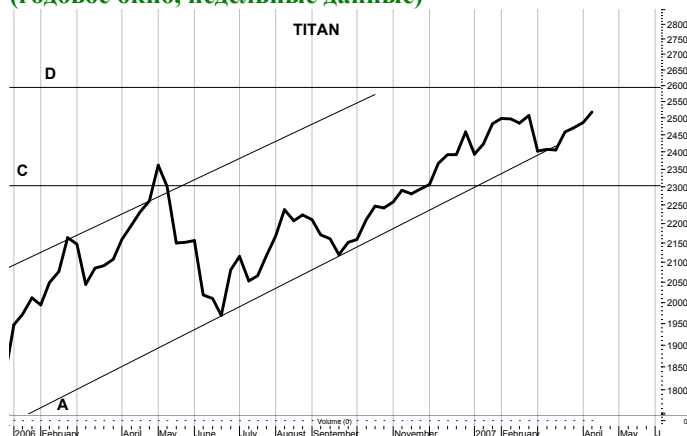
Стоимость пая движется в долгосрочном повышательном тренде.

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 «Смолянский»)	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	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.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45	(812) 326-50-93
54	Москва, ул. Садово-Спасская, д. 17/2, стр.1 (филиал в г. Москва)	пн.-птн.: 09.30-18.00	(495) 207-70-03
ОАО Кон-Траст (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
55	Курган, ул. Красина, 25/27.	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3522) 41-11-14
56	Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом <Спиридонов>), офис 713	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3512) 67-29-95, 75-43-43
57	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)			
58	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