

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

03.05.2007

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	
Контакты	9

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. Внимание 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 американском долговом рынке на прошлой неделе единой тенденции не сложилось. Рост котировок, наблюдавшийся в понедельник и вторник, во второй половине недели сменился их снижением. Доходность UST-10 (10-летних казначейских облигаций США) с 20 по 27 апреля умеренно выросла с 4,67% до 4,70%.

На рынке рублевого долга на прошлой неделе котировки изменялись разнонаправленно. Активность торгов на вторичном рынке снизилась на фоне приближающихся майских выходных.

Наши прогнозы по рынку облигаций

Противоречивость показателей американской макроэкономической статистики, опубликованных за прошлую неделю, способствовала отсутствию единого тренда на мировых долговых рынках. Снова вышли неблагоприятные данные по рынку недвижимости: продажи на вторичном рынке жилья в США в марте снизились на 8,4% - до 6,12 млн. домов в годовом исчислении, при том что аналитики ожидали снижения на 4,3% - до 6,4 млн домов. Однако наибольшее влияние на мировые финансовые рынки оказала публикация в пятницу данных о ВВП США. В первом квартале 2007 года рост ВВП стал самым низким за последние 3 года (+1,3% в годовом исчислении) и оказался существенно ниже консенсус-прогноза аналитиков (+1,8%). При этом индекс цен потребительских расходов без учета цен на энергоносители и пищевые продукты (core PCE price index) – один из основных показателей инфляции с точки зрения ФРС – в первом квартале вырос до +2,2% по сравнению с +1,8% в четвертом квартале 2006.

Важнейшим событием для мировых финансовых рынков на следующей неделе станет заседание ФРС, которое состоится 9 мая. По нашему мнению, на фоне вышеперечисленных данных ФРС, скорее всего, оставит базовую учетную ставку на текущем уровне.

Поддержку внутреннему долговому рынку по-прежнему оказывают значительная рублевая ликвидность и низкий уровень ставок на межбанковском рынке. На этом фоне заметного влияния на рынок не оказали ни состоявшиеся налоговые платежи, ни большой объем первичных размещений.

Ситуация на рынке акций

Прошлую рабочую неделю российский рынок акций начал с консолидации выше 1960 пунктов по индексу РТС, однако по мере приближения длинных выходных постепенно опустился к нижней границе более широкого диапазона 1900 – 2010 пунктов по индексу РТС, в котором находится уже более месяца.

В лидерах снижения на прошлой неделе оказались акции Ростелекома. Заметно снизились котировки ГМК Норильский Никель, Лукойла и РАО ЕЭС. На фоне общего снижения рынка ростом отметились обыкновенные и привилегированные акции Сургутнефтегаза.

Наши прогнозы по рынку акций

В первой половине прошлой недели внешний фон складывался умеренно благоприятно для российского рынка акций. Несмотря на неоднозначные данные макроэкономической статистики продолжился рост американских фондовых индексов. Котировки трехмесячного фьючерса нефть сорта Brent продолжали консолидацию в диапазоне 67,0 – 68,5 долл. за баррель. Однако российский рынок в преддверии длинных выходных на позитивные новости реагировал неохотно, а неблагоприятные статистические данные по ВВП США в пятницу стали поводом для значительного снижения котировок.

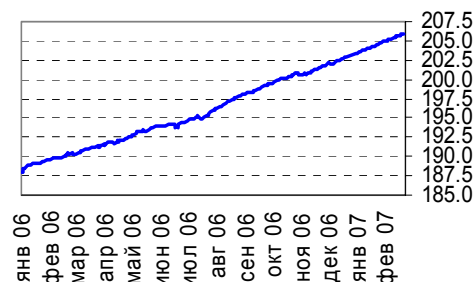
Из новостей нефтегазового сектора можно отметить отчетность Лукойла за 4 квартал 2006 года по US GAAP и годовую отчетность НОВАТЭКа по МСФО, данные которых оказались несколько ниже консенсус прогнозов. Лучше рынка выглядели акции "Роснефти", которая на прошлой неделе объявила себя мировым лидером среди публичных нефтегазовых компаний по доказанным запасам нефти.

Состоялось заседание Совета Директоров РАО ЕЭС, на котором, как и ожидалось, было принято решение разрешить миноритарным акционерам РАО обмениваться принадлежащими им долями ОГК и ТГК еще до реорганизации РАО в 2008 г., что можно оценить как позитивную новость для электроэнергетики.

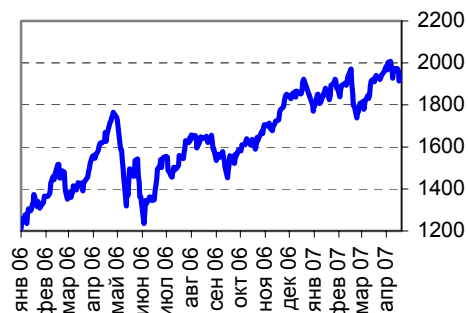
10 мая будет объявлена цена размещения акций ВТБ. Слухи о многократной переподписке книги заявок оказывают поддержку акциям банковского сектора.

В течение ближайшей недели низкая активность на российском рынке акций, скорее всего, сохранится. Инвесторы будут ожидать завершения майских выходных в России и итогов майского заседания ФРС США. В то же время, мы считаем, что серьезных оснований опасаться углубления коррекции на данный момент нет, и в среднесрочной перспективе на российском рынке сохраняется растущий тренд

Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.



Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



ПАЕВЫЕ ФОНДЫ УК ПСБ

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПИФах

Открытые паевые фонды

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

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

Интервальный паевой фонд

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

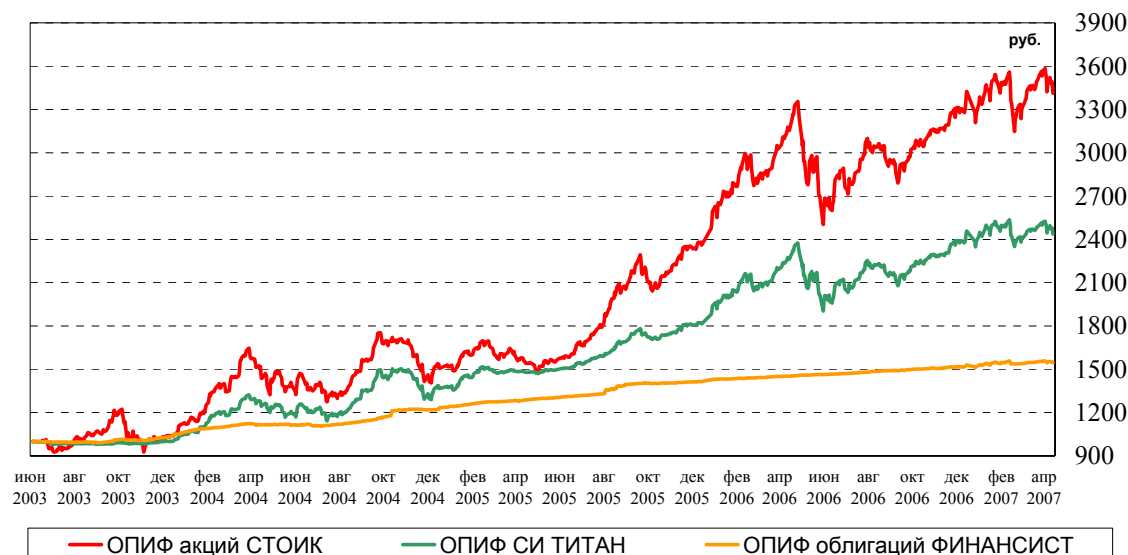
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 30.03.07 по 28.04.07	-0.19%	-1.62%	-1.95%
Изменение за 3 месяца с 31.01.07 по 28.04.07	+0.62%	-1.46%	-0.99%
Изменение за 6 месяцев с 31.10.06 по 28.04.07	+2.85%	+9.01%	+11.52%
Изменение за 1 год с 28.04.06 по 28.04.07	+6.33%	+7.49%	+7.68%
Изменение за 3 года с 30.04.04 по 28.04.07	+38.47%	+94.75%	+136.47%

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 28 апреля 2007



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

	«Оплот»
Изменение за 1 месяц с 30.03.07 по 28.04.07	-0.36%
Изменение за 3 месяца с 31.01.07 по 28.04.07	+3.01%
Изменение за 6 месяцев с 31.10.06 по 28.04.07	+12.91%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

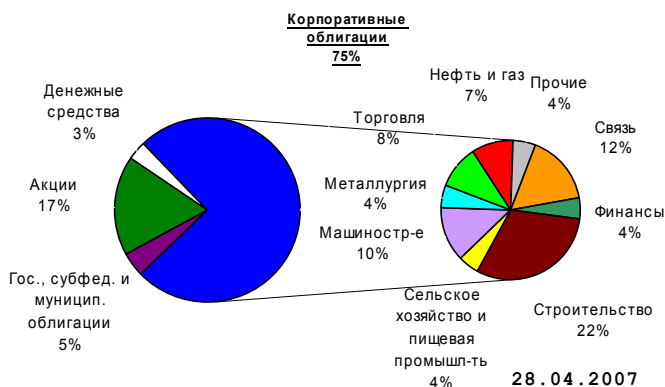
Стратегия консервативная

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

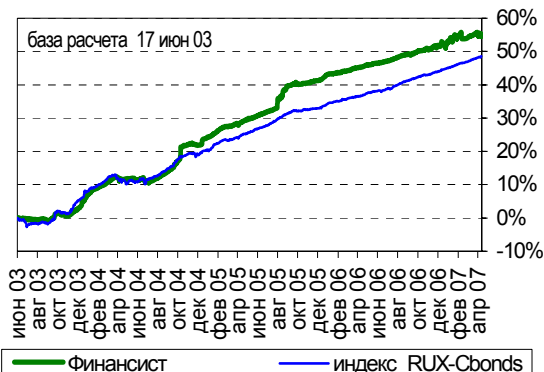
	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
20.04.2007	1039.3	949	1550.01	208.3
28.04.2007	1013.0	947	1544.63	208.7
Изменение	- 26.4 (- 2.5%)	- 2 (- 0.2%)	- 5.38 (- 0.3%)	+ 0.4 (+ 0.2%)

Структура портфеля фонда



Наименование	20.04.2007	28.04.2007
Акция	15.67	17.31
Газпром ОАО аои	1.72	1.95
ГМК Норникель АОИ	2.60	2.76
ЕЭС России РАО-АОИ	1.72	1.83
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	1.80	1.91
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.06	1.17
НОВАТЭК АОИ	0.52	0.52
Полес Золото АОИ	0.90	0.93
Роснефть НК АОИ	0.77	1.32
Сбербанк РФ- АОИ 2	2.55	2.79
Татнефть АОИ, вып. 3	0.48	0.51
УралСвязьинформ АОИ 7 вып	1.54	1.63
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	0.40	0.45
SU25058RME7	0.40	0.45
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	2.78	3.07
Красноярский край обл. 03	0.44	0.49
Нижегородская обл. 2 вып.	1.11	1.23
Новосибирская обл. об. 2005 ам	1.09	1.20
Хабаровский край 2005г. обл.	0.14	0.15
Облигации российских хозяйственных обществ	69.21	75.06
Аркада АПК обл. сер. 01	1.32	1.46
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.02	2.23
Газпром обл. сер. 04	0.03	0.03
Главмострой-финанс 2 об	1.76	1.94
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	1.64	1.82
Дальсвязь обл сер.Д3	2.34	2.59
ИНПРОМ обл. 02	1.26	1.40
Интегра Финанс вып. 1	1.36	1.50
ИТЕРА НК 01 обл.	2.62	2.89
Майринвест обл. сер.2	1.27	1.40
Миракс Групп обл. сер.01	2.31	2.56
Моторостроитель-финанс обл. 01	2.00	2.21
НК Альянс, вып.1	1.61	1.79
НК Лукойл обл 02	1.49	1.65
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.11	1.23
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	1.40	1.55
ОМК обл. вып. 01	1.97	2.18
Очаково обл.02	0.53	0.59
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	2.08	2.30
РИГрупп об. сер. 01	13.26	14.26
Российские ЖД ОАО 06 обл.	0.18	0.20
Российские ЖД обл. 5 вып.		
Русснэфть обл.	0.70	0.87
Северо-Западный Телеком сер.02	0.21	0.24
Севкабель-Финанс 01об.	0.56	0.62
Севкабель-Финанс 02об.	0.50	0.55
Сибирьтелеком 5об	3.00	3.31
СМАРТС об. вып. 03	1.11	1.22
СОВЭ АКБ с.01	2.17	2.40
Среднеуральская обл. сер.01	2.06	2.27
Тверской ВЗ обл. 03	0.91	1.00
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.47	1.61
Торг.дом "Евросеть" 02об.	3.95	4.36
Трубная Мет. Комп. обл сер. 02	0.45	0.49
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.66	1.84
Уралвагонзавод-Финанс об.с.02	1.82	2.01
УралСвязьинформ обл-сер4	0.67	0.74
ЭНДальянс - Финанс обл.	1.32	1.49
ЭТК- обл. вып. 3	1.49	1.65
Муниципальные бумаги	0.69	0.76
Новосирикс, муницип. обл. ДМБ	0.69	0.76
Денежные средства	12.25	3.35

Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наши действия

Основной причиной снижения стоимости пая фонда «Финансист» на прошлой неделе стало наличие в портфеле заметной доли акций. Мы не стали сокращать долю акций в портфеле фонда, так как снижение котировок на прошлой неделе, по нашему мнению, было вызвано преимущественно закрытием инвесторами длинных позиций в преддверии длинных выходных, а наши среднесрочные прогнозы по российскому рынку акций остаются позитивными.

В облигационной части портфеля существенных изменений не произошло. Доля денежных средств сократилась до 3,35%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю снизилась на 2,5%.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

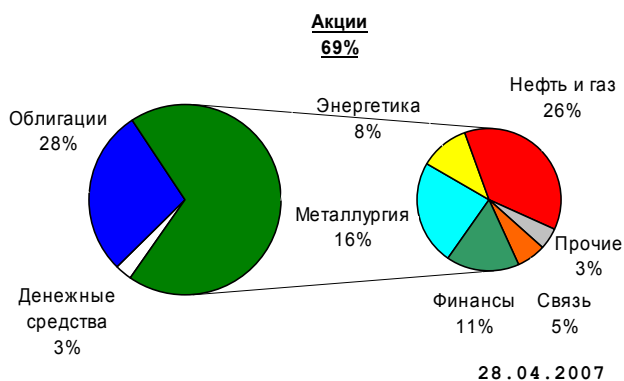
Стратегия сбалансированная

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

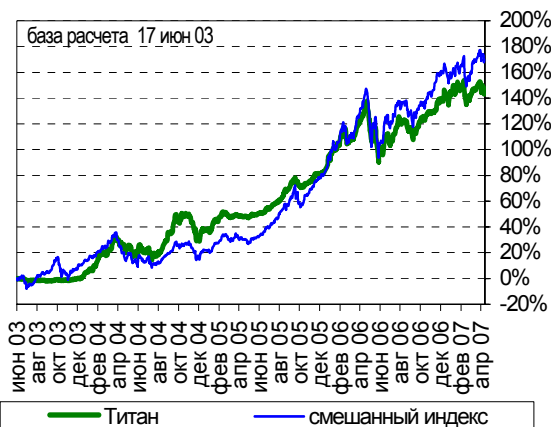
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
20.04.2007	643.1	3714	2473.31	
28.04.2007	630.8	3715	2431.15	
Изменение	- 12.3 (- 1.9%)	+1 (+ 0.0%)	- 42.16 (-1.7%)	(-0.8%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	20.04.2007	28.04.2007
Акция	69.59	68.62
Башнефть АОИ	0.36	0.23
Газпром ОАО аои	7.37	7.48
ГМК Норникель АОИ	11.72	11.46
ЕЭС России РАО- АОИ	7.15	7.02
ЕЭС России РАО- АПИ	0.50	0.48
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	7.23	7.06
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.01	0.95
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.45	4.53
НОВАТЭК АОИ	2.14	1.97
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.09	0.09
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.04	0.04
Полюс Золото АОИ	3.61	3.44
Роснефть НК АОИ	5.39	5.46
Сбербанк РФ- АОИ 2	10.89	10.97
Северсталь АОИ	0.61	0.59
Северсталь-авто АОИ	0.15	0.16
Силовые машины АОИ	1.47	1.26
Татнефть АОИ, вып. 3	1.88	1.83
Татнефть АПИ, вып. 3	0.36	0.36
Уфанефтехим АОИ	0.82	0.81
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.58	0.58
Уфаоргсинтез АОИ	1.27	1.30
Уфаоргсинтез АПИ	0.53	0.54
Облигации российских хозяйственных обществ	27.72	28.51
Аркада АПК обл. сер. 01	0.45	0.46
Главмострой-финанс 2 об	0.69	0.70
КААД обл. сер. 02	0.26	0.27
Миракс Групп обл. сер.01	1.15	1.17
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.46	0.47
НК Альянс, вып.1	2.03	2.07
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	0.02	0.02
ОМК обл. вып. 01	3.43	3.49
Очаково обл.02	5.32	5.43
РИГрупп об. сер. 01	5.41	5.51
Русснефть обл.	1.95	2.23
Севкабель-финанс 02об.	4.55	4.64
СМАРТС об. вып. 03	0.46	0.47
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.55	1.57
Денежные средства	2.69	2.87

Наши действия

В портфеле фонда «Титан» на прошлой неделе мы сократили долю акций Башнефти и Силовых машин. Мы не стали более существенно сокращать долю акций в портфеле фонда, так как снижение котировок на прошлой неделе, по нашему мнению, было вызвано преимущественно закрытием инвесторами длинных позиций в преддверии длинных выходных, а наши среднесрочные прогнозы по российскому рынку акций остаются позитивными.

Активы фонда за неделю снизились на 1,9%.

Открытый фонд акций «Стоик»

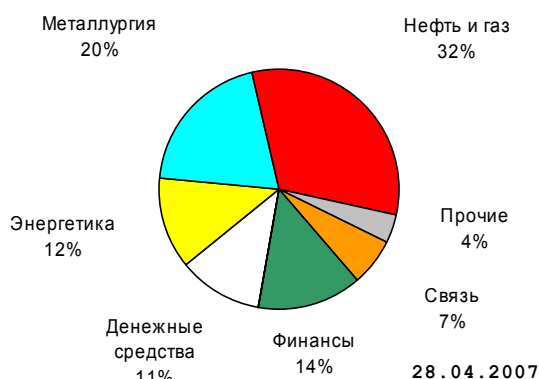
Стратегия агрессивная

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 перспективу 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.

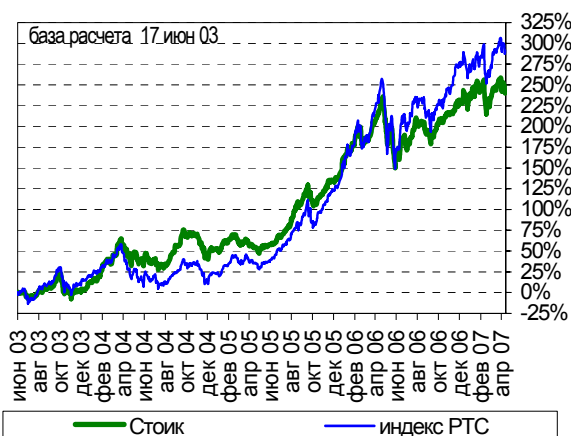
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
20.04.2007	1092.0	4662	3490.22	1972
28.04.2007	1099.9	4670	3398.04	1936
Изменение	+ 7.9 (+ 0.7%)	+ 8 (+ 0.2%)	- 92.18 (- 2.6%)	- 36 (- 1.8%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	20.04.2007	28.04.2007
Акция	93.14	88.74
Ашинский металлургический завод АОИ	0.30	
Вашнефть АОИ	0.49	0.24
Газпром ОАО аои	9.55	9.42
ГМК Норникель АОИ	14.60	13.86
ЕЭС России РАО- АОИ	12.94	12.33
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	9.71	9.21
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.74	0.67
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.74	5.90
НОВАТЭК АОИ	2.78	2.58
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.09	0.09
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.09	0.09
Полус Золото АОИ	4.80	4.85
Роснефть НК АОИ	7.21	7.10
Ростелеком АПИ	0.82	0.73
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.37	14.05
Северсталь АОИ	0.58	0.56
Северсталь-авто АОИ	0.15	0.16
Силовые машины АОИ	1.56	1.45
Татнефть АОИ, вып. 3	2.51	2.37
Уфанефтехим АОИ	1.16	0.62
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.83	0.38
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.52	1.51
Уфаоргсинтез АПИ	0.58	0.58
Денежные средства	6.86	11.26

Наши действия

На прошлой неделе из портфеля фонда Стоик были проданы акции Ашинского металлургического завода, сокращена доля акций Башнефти и Силовых машин.

Суммарная доля акций в активах фонда снизилась до 89%. Мы не стали более существенно сокращать долю акций в портфеле фонда, так как наши среднесрочные прогнозы по российскому рынку акций остаются позитивными.

Активы фонда за неделю увеличились на 0,7%.

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	20.04.2007	28.04.2007
Акция	99.71	84.46
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.18	0.16
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.25	0.20
Банк Москвы АОИ	0.64	0.53
ВолгаТелеком АОИ	0.39	0.32
Газпром нефть (ОАО) -ао	0.70	0.58
Газпром ОАО аои	14.38	12.31
ГМК Норникель АОИ	6.85	5.71
ЕЭС России РАО- АОИ	6.94	5.83
ЕЭС России РАО- АПИ	1.15	0.97
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	0.15	0.18
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	14.46	11.96
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.13	4.37
Мосэнерго АОИ	0.59	0.48
НОВАТЭК АОИ	2.82	2.26
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	0.87	0.71
ОГК-3 АОИ	0.85	0.72
ОГК-5 АОИ	0.12	0.32
Полюс Золото АОИ	2.16	1.74
РБК Инф. системы АОИ	0.23	0.20
Роснефть НК АОИ	6.89	6.00
Ростелеком- АОИ	1.68	1.49
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.79	12.58
Сбербанк РФ- АПИ 2	1.43	1.21
Северсталь АОИ	1.95	1.37
Седьмой Континент АОИ	0.25	0.18
Сургутнефтегаз АПИ	1.99	1.69
Сургутнефтегаз АОИ	7.20	6.45
Татнефть АОИ, вып. 3	2.60	2.19
Транснефть АПИ	1.45	1.21
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	0.62	0.51
Денежные средства	0.29	15.54

СЧА и стоимость пая

Дата	СЧА, руб.	Стоимость пая, руб.
28.04.2007	211 341 075.71	1 001.16

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 паёв	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	30.03.2007	28.04.2007
Акция	84.26	91.30
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	1.85	1.16
Архангельск.МКХ АО1	1.88	1.90
Ашинский металлургический завод АОИ	2.34	4.25
Башкирнефтепродукт АОИ	2.41	2.43
Башнефть АОИ		0.52
ВАСО АОИ	0.69	0.69
ВАСО АПИ	1.20	1.21
Волгоградские МС АО1	1.90	1.91
Вольскцемент АОИ	2.43	2.44
Газпром ОАО аои	3.32	1.18
Главмосстрой ЖК АОИ	2.65	2.67
ГМК Норникель АОИ	5.72	5.46
ЕЭС России РАО- АОИ	4.04	3.89
Ивановские МС АПИА	1.33	1.34
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	2.37	2.16
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	2.11	3.80
Мобильные ТелеСистемы АОИ	2.23	0.72
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.62	1.59
НижнекамскХН АПО	1.21	1.37
НИИ Микрон АОО	1.89	1.90
НОВАТЭК АОИ		0.31
Новороссийское морское пароходство, АОИ	1.84	2.72
Новороссийское морское пароходство, АПИ	1.02	1.52
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.37	2.07
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.11	1.61
Полес Золото АОИ		0.56
Роснефть НК АОИ	2.63	0.88
Ростелеком АПИ		4.40
Сбербанк РФ- АОИ 2	4.15	3.87
Северсталь АОИ	3.62	4.66
Северсталь-авто АОИ	2.13	2.44
Сибирьтелеком АОИ	2.20	2.20
Силовые машины АОИ	2.76	2.69
Татнефть АОИ, вып. 3		0.30
Татнефть АПИ, вып. 3	3.20	3.25
Трубная МК АОИ	1.21	1.37
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.83	1.77
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.88	1.90
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.11	1.12
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып.	0.01	0.01
Южно-Якутская энергетическая компания		
Южный Кузбасс АОИ	3.80	3.83
Куралникель АОИ	3.30	3.33
Ярославские МС АО1	1.91	1.92
Денежные средства	15.74	8.70

Наши действия

В апреле мы продолжили наращивать длинные позиции по акциям, увеличив суммарную долю акций в портфеле фонда «Оплот» до 91,30%. Из акций «первого эшелона» были приобретены привилегированные акции Ростелекома, сокращена доля акций Газпрома и Роснефти.

Во «втором эшелоне» были приобретены акции Башнефти, НОВАТЭКА и Полес Золото. Существенно увеличены длинные позиции по акциям Ашинского металлургического завода, Магнитогорского металлургического комбината, Северстали.

Суммарная доля акций второго эшелона в портфеле фонда за апрель увеличилась до 66%, доля денежных средств сократилась до 9%.

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.

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	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-Спаская, 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