

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

13.06.2007

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 | |
| 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 открытого индексного паевого инвестиционного фонда «УК ПСБ - Индекс ММВБ» зарегистрированы ФСФР России 14.12.2006 г., №0705-75408380. 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 пай паевого инвестиционного фонда. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Лицензия ФКЦБ России №21-00-1-00091 от 15 ноября 2002 г.

ОБЗОР СИТУАЦИИ НА РЫНКАХ

Ситуация на рынке облигаций

В начале прошлой недели на американском долговом рынке преобладало боковое движение, однако в четверг коррекция резко ускорилась. Доходность американских казначейских облигаций, 1 июня составлявшая 4,96%, 8 июня поднялась до 5,12%, а на закрытие торгов во вторник, 12 июня, составляла уже 5,25%.

На этом фоне не избежал коррекции и рынок рублевого долга. Впрочем, снижение котировок было достаточно умеренным благодаря сохраняющейся на высоком уровне рублевой ликвидности.

Наши прогнозы по рынку облигаций

Основной причиной резкого роста доходности американских Treasuries в конце прошлой – начале текущей недели стала очередная смена настроений инвесторов на долговых рынках. Выходившие в последнее время данные макроэкономической статистики (большинство из которых свидетельствовали об улучшении ситуации в американской экономике) в совокупности с комментариями членов ФРС о сохранении инфляционных рисков практически развеяли недавние надежды участников рынка на скорое снижение базовой учетной ставки. Значительное влияние на конъюнктуру мировых финансовых рынков может оказать большое количество макроэкономической статистики в конце текущей недели, в первую очередь индекс цен производителей (PPI, Producer Price Index) в четверг и индекс цен потребителей (CPI, Consumer Price Index) в пятницу.

Коррекция затронула и рынок рублевого долга, однако негативное влияние с внешних рынков в значительной степени было нивелировано сохраняющимся высоким уровнем рублевой ликвидности. Утром в среду (13 июня) суммарные остатки средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ РФ составили 1709,1 млрд. рублей.

Ситуация на рынке акций

В начале прошлой недели (4 - 9 июня) российский рынок акций попытался продолжить восстановление утраченных позиций, и во вторник индекс РТС поднимался до 1850 пунктов, но не смог закрепиться на этом уровне и завершил неделю ниже 1800 пунктов по индексу РТС. По итогам торгов в субботу индекс РТС составил 1798,49 пунктов, индекс ММВБ на 1594,10 пунктов.

На фоне снижения рынка на прошлой неделе рост среди наиболее ликвидных бумаг продемонстрировали котировки акций Газпромнефти и РАО ЕЭС.

Наши прогнозы по рынку акций

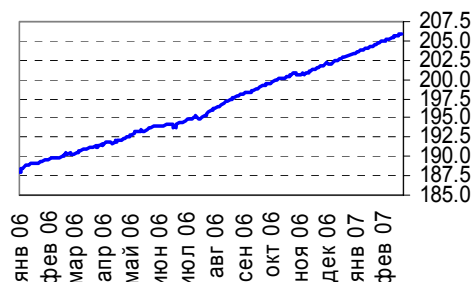
Одной из основных тенденций, оказавших влияние на российский рынок акции на прошлой неделе, стала коррекция на мировых фондовых рынках, спровоцированная сильнейшим ростом доходности на рынке казначейских облигаций (см. выше). На неблагоприятном внешнем фоне российский рынок постепенно снизился к сильному уровню поддержки в районе 1780-1800 пунктов по индексу РТС, где падение остановилось.

Лучше рынка на прошлой неделе выглядел сектор электроэнергетики, поддержку которому оказал целый ряд событий. Во-первых, состоялся аукцион по продаже блокпакета (25,03% акций) ОГК-5. Победителем аукциона стала итальянская Enel, которая предложила за пакет 39,2 млрд. руб. (около 1,5 млрд. долл.), при стартовой цене 24,7 млрд. руб. Во-вторых, комитет по оценке РАО ЕЭС утвердило рассчитанную Deloitte&Touche цену выкупа, по которой акции энергохолдинга будут выкупаться у акционеров, несогласных с реорганизацией. Для обыкновенных акции цена выкупа составит 32,15 рублей, для привилегированных - 29,44 руб. В-третьих, председатель правления «РАО ЕЭС» А. Чубайс, выступая на Петербургском экономическом форуме, отметил, что объем инвестиций в электроэнергетику России в 2007 году превысит запланированные 20 млрд. долл., а к лету 2008 года электроэнергетика получит 30 млрд. долл. от IPO.

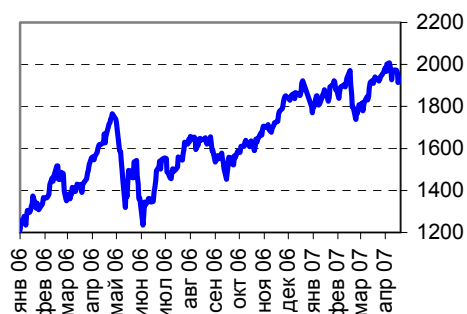
ГМК Норильский Никель на прошедшей неделе опубликовал очень сильную отчетность за 2006 год: чистая прибыль выросла более чем в 2,5 раза. Тем не менее, акции ГМК на прошлой неделе снижались вместе с рынком из-за снизившихся на LME цен на никель.

По нашему мнению, на данный момент можно говорить скорее о нерешительности, чем о пессимистичном настроении инвесторов. Существенно подешевевшие за время последней коррекции российские активы сохраняют свою инвестиционную привлекательность, и если ситуация на внешних рынках стабилизируется, для российского рынка на ближайшее время актуальным остается диапазон 1780 – 1850 пунктов по индексу РТС.

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»).

28 декабря 2006 г. был сформирован пятый розничный паевой фонд под управлением УК ПСБ - открытый индексный паевой инвестиционный фонд "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:

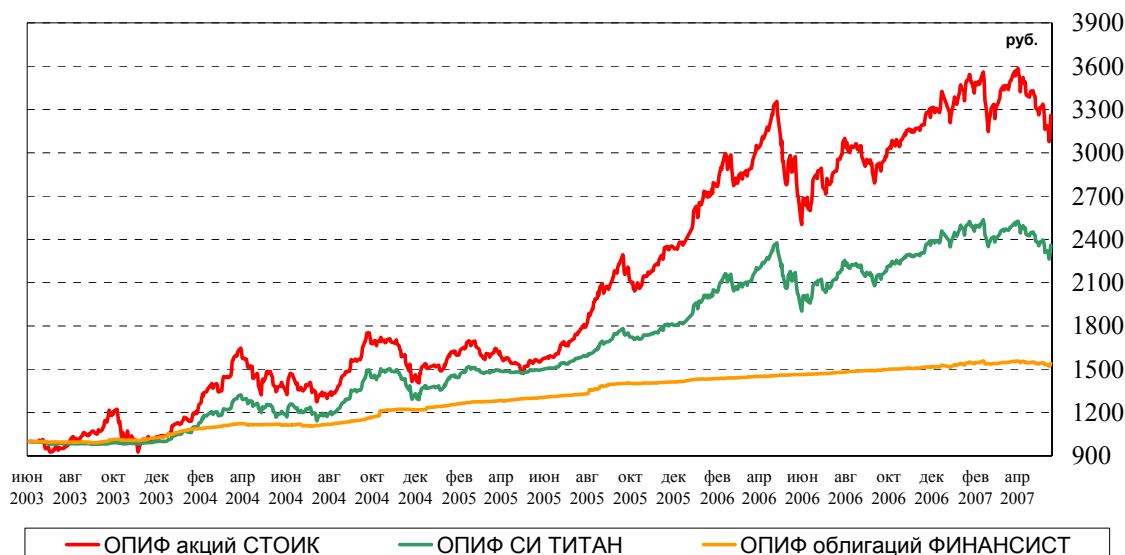
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

| | «Финансист» | «Титан» | «Стоик» |
|---|-------------|---------|----------|
| Изменение за 1 месяц с 28.04.07 по 31.05.07 | -0.91% | -5.16% | -7.03% |
| Изменение за 3 месяца с 28.02.07 по 31.05.07 | -0.46% | -4.99% | -6.00% |
| Изменение за 6 месяцев с 30.11.06 по 31.05.07 | +1.22% | -0.02% | -0.95% |
| Изменение за 1 год с 31.05.06 по 31.05.07 | +4.74% | +9.09% | +10.20% |
| Изменение за 3 года с 31.05.04 по 31.05.07 | +36.80% | +92.69% | +129.23% |

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 8 июня 2007



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

| | «Оплот» |
|---|---------|
| Изменение за 1 месяц с 28.04.07 по 31.05.07 | -2.48% |
| Изменение за 3 месяца с 28.02.07 по 31.05.07 | +0.28% |
| Изменение за 6 месяцев с 30.11.06 по 31.05.07 | +7.43% |
| Изменение за 1 год с 31.05.06 по 31.05.07 | +29.13% |

Открытый фонд облигаций «Финансист»

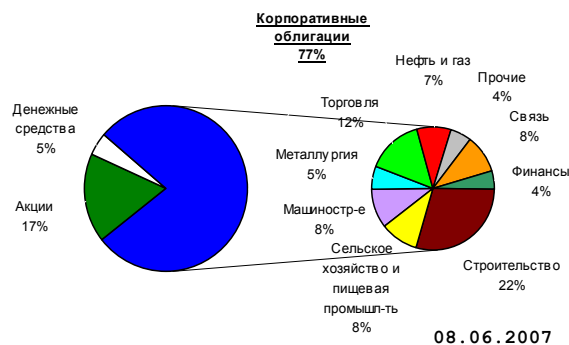
Стратегия консервативная

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.

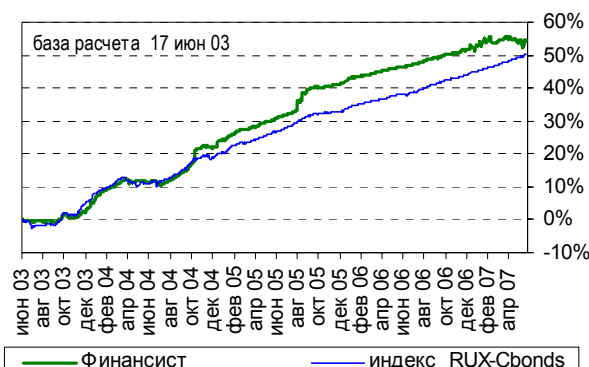
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

| | СЧА, млн. руб | Число пащиков | Стоимость пая, руб. | Индекс RUX-Cbonds |
|------------|-------------------|---------------|---------------------|-------------------|
| 01.06.2007 | 857.9 | 906 | 1540.01 | 210.6 |
| 08.06.2007 | 663.9 | 895 | 1539.45 | 210.9 |
| Изменение | - 194.0 (- 22.6%) | - 11 (- 1.2%) | - 0.56 (- 0.0%) | + 0.3 (+ 0.2%) |

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



| Наименование | 01.06.2007 | 08.06.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 18.51 | 17.37 |
| Газпром ОАО аои | 2.03 | 1.86 |
| ГМК НорНикель АОИ | 2.84 | 2.59 |
| ЕЗС России РАО- АОИ | 2.05 | 1.88 |
| ЛУКОЙЛ НК-АОИ | 2.17 | 1.81 |
| Мобильные ТелеСистемы АОИ | 1.34 | 1.07 |
| НОВАТЭК АОИ | 0.57 | 0.51 |
| Полос Золото АОИ | 0.97 | 1.21 |
| Роснефть НК АОИ | 1.47 | 1.23 |
| Сбербанк РФ- АОИ 2 | 3.04 | 2.62 |
| Татнефть АОИ, вып. 3 | 0.57 | 0.73 |
| Уралсвязьинформ АОИ 7 вып | 1.48 | 1.87 |
| Облигации российских хозяйственных обществ | 69.71 | 78.09 |
| Аркада АПК обл. сер. 01 | 1.71 | 2.22 |
| Аркада об сер.03 | | 4.50 |
| ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3 | 2.43 | 0.08 |
| Главмострой-Финанс 2 об | 2.28 | 2.95 |
| Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып. | 2.14 | 2.77 |
| Дальсвязь обл сер.Д3 | 3.05 | 2.42 |
| ИНПРОМ обл. 02 | 1.63 | 2.12 |
| ИТЕРА НГК 01 обл. | 3.39 | 4.39 |
| МаирИнвест обл. сер.2 | 1.42 | 1.84 |
| Миракс Групп обл. сер.01 | 3.01 | 3.90 |
| Моторостроитель-финанс обл. 01 | 2.60 | 3.37 |
| НК Альянс, вып.1 | 2.11 | 2.73 |
| НК Лукойл обл 02 | 0.94 | |
| НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6 | 0.05 | |
| ОМК обл. вып. 01 | 2.33 | 3.04 |
| Очаково обл.02 | 0.69 | 0.90 |
| Промтрактор-Финанс обл. сер.01 | 2.55 | 3.30 |
| РАДИОНЕТ обл. сер.01 | | 3.67 |
| РИГрупп об. сер. 01 | 11.56 | 9.73 |
| Севкабель-Финанс 01об. | 0.73 | 0.94 |
| Севкабель-Финанс 02об. | 0.65 | 0.84 |
| СибирьТелеком 5об | 0.01 | |
| SMARTS об. вып. 03 | 1.44 | 1.86 |
| СОЮЗ АКБ с.01 | 2.82 | 3.65 |
| Стройтрансгаз обл. сер.01 | 2.66 | 3.46 |
| Тверской ВЗ обл. 03 | 1.18 | 1.53 |
| ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02 | 1.90 | 2.46 |
| Торг.дом "Евросеть" 02об. | 5.13 | 6.65 |
| Трубная Мет. Комп. обл сер. 02 | 0.58 | 0.00 |
| Удмуртнефтепродукт обл.1 | 2.16 | 2.79 |
| Уралвагонзавод-Финанс об.с.02 | 2.21 | |
| ЭМАльянс - Финанс обл. | 2.49 | |
| ЮТК- обл. вып. 3 | 1.87 | |
| муниципальные бумаги | 0.89 | |
| Новосибирск, мун.обл. 2005 | 0.89 | |
| Денежные средства | 10.89 | 4.54 |

Наши действия

В начале прошлой недели на фоне роста на рынке акций мы сократили позиции по большинству акций, входящих в портфель фонда «Финансист», однако из-за вывода средств несколькими крупными инвесторами суммарная доля акций в портфеле фонда по итогам недели снизилась незначительно.

Заметные изменения были произведены в облигационной части портфеля. Были проданы облигации НК Лукойл 2 выпуска, НОМОС Банка 6 выпуска, Уралвагонзавод-Финанс 2 выпуска, ЭМАльянс-Финанс и ЮТК 3 выпуска, а также муниципальные облигации Новосибирской области. Приобретены облигации Аркада 3 серии и РАДИОНЕТ 1 серии.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

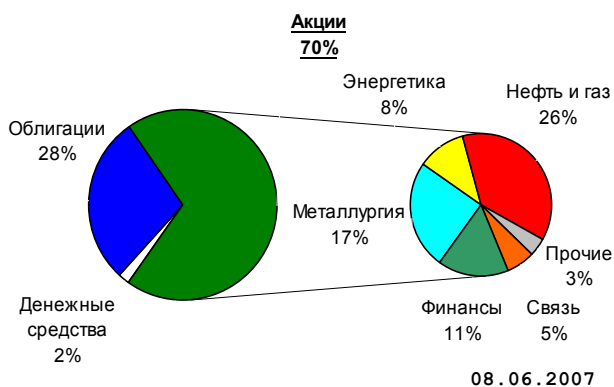
Стратегия сбалансированная

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.

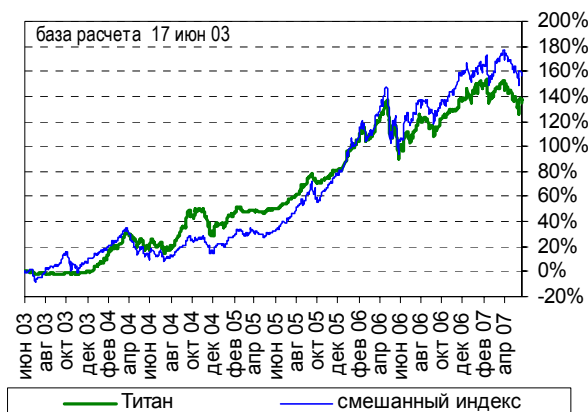
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

| | СЧА, млн. руб | Число пащиков | Стоимость пая, руб. | Индекс CBONDS/PTC |
|------------|----------------|---------------|---------------------|-------------------|
| 01.06.2007 | 585.6 | 3685 | 2358.92 | |
| 08.06.2007 | 584.6 | 3673 | 2347.11 | |
| Изменение | - 1.0 (- 0.2%) | -12 (- 0.3%) | - 11.81 (-0.5%) | (-1.0%) |

Структура портфеля фонда



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



| Наименование | 01.06.2007 | 08.06.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 70.44 | 70.45 |
| Башнефть АОИ | 0.23 | 0.23 |
| Газпром ОАО аои | 7.49 | 7.55 |
| ГМК НорНикель АОИ | 12.52 | 12.50 |
| ЭЭС России РАО- АОИ | 7.18 | 7.32 |
| ЭЭС России РАО- АПИ | 0.47 | 0.50 |
| ЛУКОЙЛ НК-АОИ | 7.33 | 7.27 |
| Магнитогорск.мет.комб. АОИ | 0.99 | 0.99 |
| Мобильные ТелеСистемы АОИ | 4.73 | 4.62 |
| НОВАТЭК АОИ | 1.95 | 2.01 |
| Новороссийское морское пароходство, АОИ | 0.10 | 0.10 |
| Новороссийское морское пароходство, АПИ | 0.04 | 0.04 |
| Полюс Золото АОИ | 3.27 | 3.18 |
| Роснефть НК АОИ | 5.51 | 5.37 |
| Сбербанк РФ- АОИ 2 | 10.91 | 11.04 |
| Северсталь АОИ | 0.63 | 0.61 |
| Северсталь-авто АОИ | 0.17 | 0.17 |
| Силовые машины АОИ | 1.35 | 1.35 |
| Татнефть АОИ, вып. 3 | 1.88 | 1.86 |
| Татнефть АПИ, вып. 3 | 0.33 | 0.33 |
| Уфанефтехим АОИ | 0.82 | 0.84 |
| Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2 | 0.59 | 0.59 |
| Уфаоргсинтез АОИ | 1.39 | 1.40 |
| Уфаоргсинтез АПИ | 0.57 | 0.58 |
| Облигации российских хозяйственных обществ | 27.61 | 27.73 |
| Аркада АПК обл. сер. 01 | 0.49 | 0.49 |
| Главмосстрой-Финанс 2 об | 0.75 | 0.76 |
| КААД обл. сер. 02 | 0.26 | 0.26 |
| Миракс Групп обл. сер.01 | 1.26 | 1.27 |
| Моторостроитель-финанс обл. 01 | 0.51 | 0.51 |
| НК Альянс, вып.1 | 2.23 | 2.24 |
| ОМК обл. вып. 01 | 2.56 | 2.60 |
| Очаково обл.02 | 5.83 | 5.87 |
| РИГрупп об. сер. 01 | 5.92 | 5.96 |
| Русснефть обл. | 0.54 | 0.55 |
| Севкабель-Финанс 02об. | 4.97 | 5.01 |
| СМАРТС об. вып. 03 | 0.50 | 0.51 |
| Торг.дом "Евросеть" 02об. | 1.69 | 1.70 |
| Денежные средства | 2.05 | 1.82 |

Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Титан» существенных изменений мы не производили. Стоимость чистых активов фонда снизилась на 0,2%.

Открытый фонд акций «Стоик»

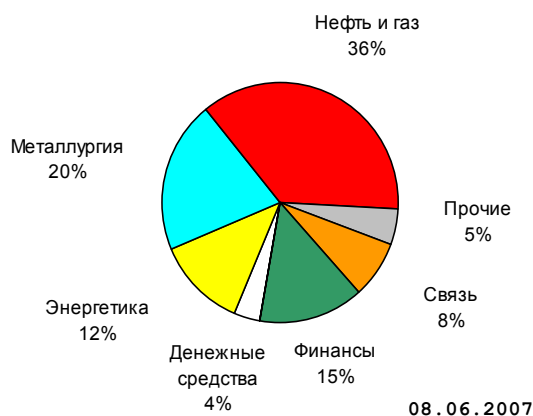
Стратегия агрессивная

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.

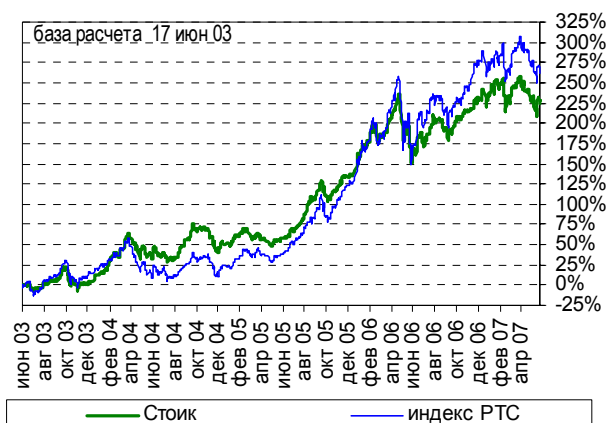
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

| | СЧА, млн. руб | Число пайщиков | Стоимость пая, руб. | Индекс РТС |
|-------------------|-----------------|----------------|---------------------|---------------|
| 01.06.2007 | 891.2 | 4675 | 3258.87 | 1830 |
| 08.06.2007 | 881.1 | 4686 | 3232.37 | 1790 |
| Изменение | - 10.1 (- 1.1%) | + 11 (+ 0.2%) | - 26.50 (- 0.8%) | - 39 (- 2.2%) |

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



| Наименование | 01.06.2007 | 08.06.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 96.12 | 96.36 |
| Башнефть АОИ | 0.27 | 0.27 |
| Газпром ОАО аои | 9.67 | 10.06 |
| ГМК Норникель АОИ | 14.75 | 13.90 |
| ЕЭС России РАО- АОИ | 12.96 | 12.16 |
| ЛУКОЙЛ НК-АОИ | 10.80 | 11.06 |
| Магнитогорск.мет.комб. АОИ | 0.79 | 0.82 |
| Мобильные ТелеСистемы АОИ | 6.86 | 6.91 |
| НОВАТЭК АОИ | 2.87 | 3.05 |
| Новороссийское морское пароходство, АОИ | 0.11 | 0.12 |
| Новороссийское морское пароходство, АПИ | 0.11 | 0.11 |
| Полюс Золото АОИ | 5.21 | 5.23 |
| Роснефть НК АОИ | 8.10 | 8.15 |
| Ростелеком АПИ | 0.79 | 0.79 |
| Сбербанк РФ- АОИ 2 | 13.94 | 14.55 |
| Северсталь АОИ | 0.66 | 0.67 |
| Северсталь-авто АОИ | 0.19 | 0.19 |
| Силовые машины АОИ | 1.62 | 1.67 |
| Татнефть АОИ, вып. 3 | 2.75 | 2.82 |
| Уфанефтехим АОИ | 0.71 | 0.75 |
| Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2 | 0.43 | 0.45 |
| Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1 | | |
| Уфаоргсинтез АОИ | 1.83 | 1.90 |
| Уфаоргсинтез АПИ | 0.70 | 0.73 |
| Денежные средства | 3.88 | 3.64 |

Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Стоик» мы сократили долю акций ГМК «Норильский Никель» и «РАО ЕЭС».

Активы фонда за неделю снизились на 1,1%.

Открытый индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

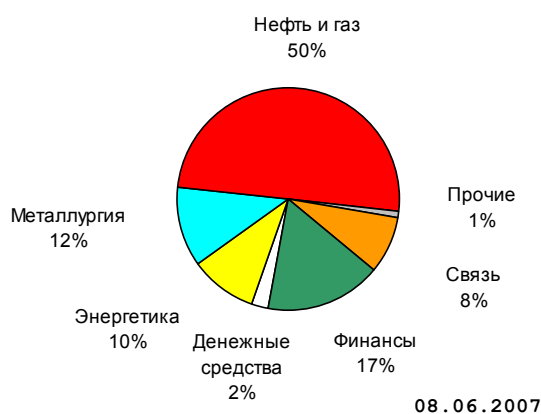
Стратегия индексная

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.

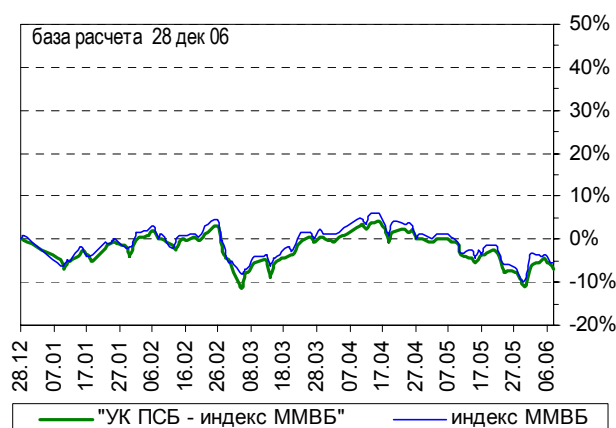
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

| | СЧА, млн. руб | Число пайщиков | Стоимость пая, руб. | Индекс ММВБ |
|-------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|
| 01.06.2007 | 206.4 | 865 | 938.14 | 1620 |
| 08.06.2007 | 203.3 | 874 | 929.34 | 1588 |
| Изменение | - 3.1 (- 1.5%) | + 9 (+ 1.0%) | - 8.79 (- 0.9%) | - 32 (- 2.0%) |

Структура портфеля фонда

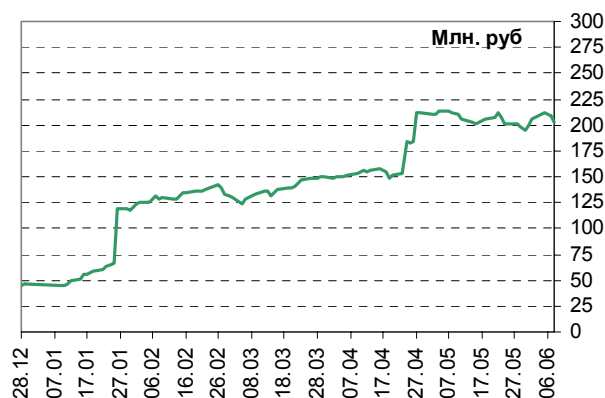


Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



| Наименование | 01.06.2007 | 08.06.2007 |
|--|--------------|--------------|
| Акция | 98.91 | 97.57 |
| АвтоВАЗ ОАО, АОИ | 0.22 | 0.23 |
| Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ | 0.21 | 0.21 |
| Банк Москвы АОИ | 0.60 | 0.58 |
| ВолгаТелеком АОИ | 0.35 | 0.33 |
| Газпром нефть(ОАО)-ао | 0.69 | 0.73 |
| Газпром ОАО аои | 14.30 | 14.17 |
| ГМК НорНикель АОИ | 7.17 | 7.08 |
| ЕЭС России РАО- АОИ | 6.95 | 6.80 |
| ЕЭС России РАО- АПИ | 1.05 | 1.05 |
| ИРКУТ Корпорация АОИ-3 | 0.19 | 0.18 |
| ЛУКОЙЛ НК-АОИ | 14.45 | 14.02 |
| Мобильные ТелеСистемы АОИ | 5.41 | 5.31 |
| Мосэнерго АОИ | 0.56 | 0.55 |
| НОВАТЭК АОИ | 2.51 | 2.57 |
| Новолипецкий металлургический комбинат АОИ | 0.85 | 0.85 |
| ОГК-3 АОИ | 0.89 | 0.89 |
| ОГК-5 АОИ | 0.40 | 0.41 |
| Полюс Золото АОИ | 1.91 | 1.85 |
| РБК Инф. системы АОИ | 0.19 | 0.19 |
| Роснефть НК АОИ | 6.89 | 6.67 |
| Ростелеком- АОИ | 1.67 | 1.65 |
| Сбербанк РФ- АОИ 2 | 14.66 | 14.83 |
| Сбербанк РФ- АПИ 2 | 1.39 | 1.38 |
| Северсталь АОИ | 1.91 | 1.85 |
| Седьмой Континент АОИ | 0.34 | 0.32 |
| Сургутнефтегаз АПИ | 1.88 | 1.82 |
| Сургутнефтегаз АОИ | 6.87 | 6.80 |
| Татнефть АОИ, вып. 3 | 2.57 | 2.53 |
| Транснефть АПИ | 1.21 | 1.10 |
| Уралсвязьинформ АОИ 7 вып | 0.62 | 0.60 |
| Денежные средства | 1.09 | 2.43 |

Динамика стоимости чистых активов (СЧА) фонда



Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

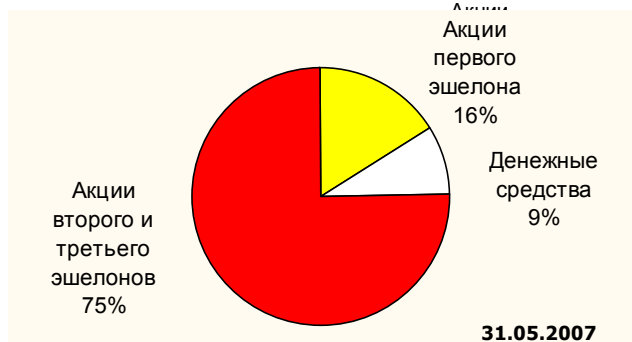
ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «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 паевиков | Стоимость пая, руб. | Индекс РТС |
|------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|
| 28.04.2007 | 220.9 | 737 | 1365.84 | 1936 |
| 31.05.2007 | 215.4 | 737 | 1331.90 | 1780 |
| Изменение | - 5.5 (- 2.5%) | 0 (+ 0.0%) | - 33.94 (- 2.5%) | -156 (- 8.1%) |

Структура портфеля фонда



| Наименование | 28.04.2007 | 31.05.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 91.30 | 91.34 |
| АвтоВАЗ ОАО, АОИ | 1.16 | 1.94 |
| Архангельск.МСК АО1 | 1.90 | 4.50 |
| Ашинский металлургический завод АОИ | 4.25 | 2.49 |
| Башкирнефтепродукт АОИ | 2.43 | 0.50 |
| Башнефть АОИ | 0.52 | 0.50 |
| ВАСО АОИ | 0.69 | 0.71 |
| ВАСО АПИ | 1.21 | 1.24 |
| Волгоградские МС АО1 | 1.91 | 1.96 |
| Вольскцемент АОИ | 2.44 | 2.51 |
| Газпром ОАО аои | 1.18 | 1.10 |
| Главмострой ЖХ АОИ | 2.67 | 2.73 |
| ГМК Норникель АОИ | 5.46 | 5.33 |
| ДИКСИ Групп ОАО, АОИ | 0.56 | 3.98 |
| ЕЭС России РАО-АОИ | 3.89 | 3.71 |
| Ивановские МС АПИ1А | 1.34 | 1.37 |
| Карельский окатыш, АОИ вып.1 | | 0.02 |
| ЛУКОЙЛ НК-АОИ | 2.16 | 2.09 |
| Магнитогорскметалл. АОИ | 3.80 | 3.67 |
| Мобильные ТелеСистемы АОИ | 0.72 | 0.71 |
| Мос.Обл. электросеть АОИ | 1.59 | 1.56 |
| НижнекамскХ АПИ | 1.37 | 2.47 |
| НИИ Микрон АОО | 1.90 | 1.95 |
| НОВАТЭК АОИ | 0.31 | 0.28 |
| Новороссийское морское пароходство, АОИ | 2.72 | 2.80 |
| Новороссийское морское пароходство, АПИ | 1.52 | 1.57 |
| Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ | 2.07 | 2.12 |
| Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ | 1.61 | 1.65 |
| Омск. Золото АОИ | 0.56 | 0.48 |
| Роснефть НК АОИ | 0.88 | 0.83 |
| Ростелеком АПИ | 4.40 | |
| Сбербанк РФ- АОИ 2 | 3.87 | 3.55 |
| Северсталь АОИ | 4.66 | 4.61 |
| Севастополь-газ АОИ | 2.44 | 2.47 |
| Сибирьтелеком АОИ | 2.20 | 2.09 |
| Силовые машины АОИ | 2.69 | 2.76 |
| Татнефть АОИ, вып. 3 | 0.30 | 0.29 |
| Татнефть АПИ, вып. 3 | 3.25 | 2.82 |
| Трубная МК АОИ | 1.37 | 1.38 |
| Уралсвязьинформ АОИ 7 вып | 1.77 | 1.79 |
| Уфанефтехим АОИ | | 0.31 |
| Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2 | | 0.20 |
| Уфаоргсинтез АОИ | | 0.28 |
| Уфаоргсинтез АПИ | | 0.08 |
| Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ | 1.90 | 1.95 |
| Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ | 1.12 | 1.14 |
| Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып. | 0.01 | 0.01 |
| Южно-Якутская энергетическая компания | | |
| Южный Кузбасс АОИ | 3.83 | 3.92 |
| Южуралникель АОИ | 3.33 | 3.41 |
| Ярославские МС АО1 | 1.92 | 1.97 |
| Денежные средства | 8.70 | 8.66 |
| ИТОГО активы | | |

Наши действия

Коррекцию конца апреля - начала мая акции второго и третьего эшелона, составляющие на данный момент три четверти портфеля фонда «Оплот», перенесли значительно лучше, чем акции первого эшелона. В результате за май стоимость пая фонда снизилась существенно меньше, чем индекс РТС.

Из портфеля фонда были проданы акции Автоваза и привилегированные акции Ростелекома, приобретены акции ДИКСИ Групп, Карельского окатыша, Уфанефтехима и Уфаоргсинтеза.

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, За (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 | (81361) 2-08-63 |

| | | | |
|---|---|--|------------------------------------|
| | | перерыв: 13.00-14.00 | |
| 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.-пт.: 09.30-17.00 | (812) 326-14-68 |
| 49 | Санкт-Петербург, Невский пр. д. 105 (ДО «Невский 105») | пн.-пт.: 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.-пт.: 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.-пт.: 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.-пт.: 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.-пт.: 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.-пт.: 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) | | | |
| 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 |