



19.06.2007

Еженедельный отчет

по паевым
инвестиционным
фондам



Содержание

3 Новые фонды УК ПСБ

22 июня 2007 года УК ПСБ начинает формирование отраслевых фондов

4 Обзор ситуации на рынках

Рынок облигаций: ситуация и наши прогнозы
Рынок акций: ситуация и наши прогнозы

5 Паевые фонды УК ПСБ

Общая информация о ПИФах
Результаты работы ПИФов

6 Фонд облигаций «Финансист»

Показатели и структура фонда
Комментарий

7 Фонд смешанных инвестиций «Титан»

Показатели и структура фонда
Комментарий

8 Фонд акций «Стоик»

Показатели и структура фонда
Комментарий

9 Индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

Показатели и структура фонда

10 Фонд акций «Оплот»

Показатели и структура фонда
Комментарий

11 Контакты

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

пн — пт 10.00 — 20.00,

сб 11.00 — 16.00

тел.: **(812) 334-9887**

ул. Восстания, 25

пн — пт 10.00 — 20.00,

сб 11.00 — 16.00

тел.: **(812) 579-7114,**

(812) 272-7818

пр. Медиков, 10

пн — пт 10.00—20.00,

сб 11.00—19.00,

тел.: **(812) 334-9789**

Москва:

Представительство УК ПСБ

ул. Краснопролетарская, 35

пн — пт 10.00 — 20.00,

сб 11.00 — 16.00

тел.: **(495) 609-2598**

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. 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.



22 июня 2007 года УК ПСБ начинает формирование отраслевых фондов

С 22 июня 2007 года мы начинаем
формирование четырех
отраслевых фондов акций:

- ОПИФ «СТОИК-Телекоммуникации»
- ОПИФ «СТОИК-Нефть и Газ»
- ИПИФ «ОПЛОТ-Электроэнергетика»
- ИПИФ «ОПЛОТ-Металлургия»

Отраслевые фонды «СТОИК-Нефть и Газ» и «СТОИК-Телекоммуникации» входят в семейство открытых фондов акций «СТОИК». Срок формирования фондов с 22 июня 2007 года по 31 августа 2007 года, либо ранее, по достижении стоимости имущества 10 000 000 (десять миллионов) рублей. Выдача инвестиционных паев при формировании фонда осуществляется при условии внесения денежных средств в размере не менее 10 000 (десяти тысяч) рублей.

Отраслевые фонды «ОПЛОТ-Электроэнергетика» и «ОПЛОТ-Металлургия» входят в семейство интервальных фондов акций «ОПЛОТ». Срок формирования фондов с 22 июня 2007 года по 31 августа 2007 года, либо ранее, по достижении стоимости имущества. 15 000 000 (пятнадцать миллионов) рублей. Выдача инвестиционных паев при формировании фонда осуществляется при условии внесения денежных средств в размере не менее 50 000 (пятидесяти тысяч) рублей.

До завершения формирования фондов
выдача одного инвестиционного пая
осуществляется на сумму 1 000 рублей.

Особенности фондов

Все большую популярность в последнее время у российских инвесторов приобретает отраслевое инвестирование, при котором активы фонда инвестируются в акции компаний только одной отрасли. Темпы роста отдельных отраслей могут заметно различаться, поэтому доходность отраслевого фонда может превзойти доходность классического фонда. Целью управляющего в отраслевом фонде является составить инвестиционный портфель, максимально точно отражающий динамику соответствующей отрасли.

Нефтегазовая и телекоммуникационная отрасли представлены на российском фондовом рынке большим количеством ликвидных акций. Поэтому отраслевые фонды, предназначенные для акцентированных инвестиций в эти отрасли, расширили семейство открытых фондов акций «СТОИК», представляющее агрессивную стратегию.

Акции большинства предприятий металлургии и электроэнергетики, напротив, являются малоликвидными. Поэтому отраслевые фонды этих отраслей вошли в семейство интервальных фондов акций «ОПЛОТ», представляющее стратегию перспективных инвестиций.

Аналитики УК ПСБ считают, что при долгосрочных инвестициях все вышеперечисленные отрасли перспективны, так как имеют стратегически важное значение для отечественной экономики. В то же время, зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи отраслевых фондов мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Паи отраслевых фондов УК ПСБ можно приобрести по следующим адресам:

г. С-Петербург:		г. Москва:
пр. Медиков, д. 10 тел.: (812) 334-97-89	ул. Малая Конюшенная, д. 5 тел.: (812) 334-98-87	ул. Краснопролетарская, д. 35 тел.: (495) 609-25-98
ул. Восстания, д. 25 тел.: (812) 579-71-14		

31 мая 2007 г. решением ФСФР РФ были зарегистрированы правила доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом акций «СТОИК-Нефть и Газ» под управлением ООО «Управляющая компания Промышленно-строительного банка» (регистрационный номер 0835-75409439), правила доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом акций «СТОИК-Телекоммуникации» под управлением ООО «Управляющая компания Промышленно-строительного банка» (регистрационный номер 0838-75409511), правила доверительного управления интервальным паевым инвестиционным фондом акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика» под управлением ООО «Управляющая компания Промышленно-строительного банка» (регистрационный номер 0833-75409356), правила доверительного управления интервальным паевым инвестиционным фондом акций «ОПЛОТ-Металлургия» под управлением ООО «Управляющая компания Промышленно-строительного банка» (регистрационный номер 0836-75409592). Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Данные указаны без учета надбавок, взимаемых при покупке, и скидок, взимаемых при погашении пая. Взимание надбавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в паи паевого инвестиционного фонда. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Лицензия ФКЦБ России №21-00-1-00091 от 15 ноября 2002 г.

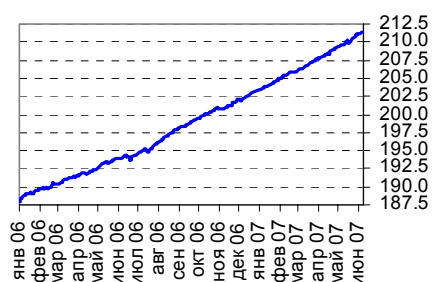
Обзор ситуации на рынках

Ситуация на рынке облигаций

В начале прошлой недели (11-15 мая) на американском долговом рынке продолжилась резкая коррекция, доходность десятилетних казначейских облигаций поднималась выше 5,30%. Однако в среду рост доходности прекратился, и к концу недели она снизилась до 5,17%, итоговый рост доходности по сравнению с 8 мая составил всего 5 базисных пунктов.

На фоне стабилизации внешнего долгового рынка рынок рублевого долга также прекратил снижение. Успешно и в полном объеме прошли все запланированные размещения на первичном рынке.

Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.

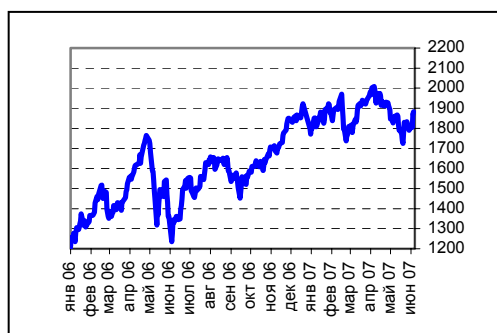


Ситуация на рынке акций

За прошлую трехдневную неделю (13 - 15 июня) котировки большинства российских акций как первого, так и второго эшелонов показали существенный прирост. Основные российские фондовые индексы (РТС и ММВБ) с 8 по 15 июня выросли более чем на 5%, основной рост произошел в четверг.

В лидерах роста были акции Газпрома, привилегированные акции Транснефти и Ростелекома.

Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



Наши прогнозы по рынку облигаций

Продолжение резкого роста доходности на американском долговом рынке в первой половине прошлой недели было вызвано нарастающими среди участников рынка опасениями дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики. Поддержку этим настроениям оказало, в том числе, заявление бывшего главы Федеральной резервной системы Алана Гринспена, отметившего во вторник, что процентные ставки в мире будут расти. Доходность 10-летних облигаций Казначейства США по итогам торгов во вторник достигла уровня 5,25%, а в ходе торгов в среду впервые более чем за пять лет поднималась выше 5,30%. Однако во второй половине недели поддержку долговым рынкам оказали сильные макроэкономические данные. В частности, индекс цен производителей (PPI) и индекс цен потребителей (CPI) оказались несколько выше прогнозов, однако базовые индексы оказались на уровне ожиданий (Core PPI) и ниже (Core CPI) ожиданий участников рынка, соответственно.

Стабилизация внешнего долгового рынка оказала поддержку рублевым облигациям. Также можно отметить сохраняющуюся на высоком уровне рублевую ликвидность: суммарные остатки средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ РФ составили на утро понедельника 1656,2 млрд. рублей.

Наши прогнозы по рынку акций

На прошлой неделе, которая из-за празднования Дня России состояла всего из трех торговых сессий, на российском рынке акций преобладали оптимистичные настроения, вызванные улучшением конъюнктуры внешних фондовых и сырьевых рынков. В частности, американские фондовые индексы, испытавшие резкое снижение в начале недели из-за продолжения роста доходности на долговом рынке, на фоне умеренно благоприятной макроэкономической статистики (см. выше) оправались от этого потрясения, индексы Dow Jones и S&P 500 вернулись к своим историческим максимумам. Также поддержку российскому рынку оказали продолжившие свой рост цены на нефть: котировки фьючерсов сорта Brent уверенно закрепились выше 70 долл. за баррель, вернувшись на уровень августа прошлого года.

В лидерах роста среди наиболее ликвидных бумаг оказались акции Газпрома, поддержку которым оказало повышение компанией долгосрочных прогнозов добычи природного газа.

Мы отмечаем, что в настоящее время российский рынок акций демонстрирует склонность реагировать на позитивные новости сильнее, чем на негативные. В этих условиях даже сохранения умеренно позитивной конъюнктуры внешних рынков может оказаться вполне достаточно, чтобы рынок закрепился выше следующего психологически важного уровня - 1900 пунктов по индексу РТС (что он и пытается сделать). В этом случае следующей целью будут выступать 1930 пунктов по индексу РТС. Сильная поддержка образовалась на уровне 1850-1870 пунктов по индексу РТС.

Паевые фонды УК ПСБ

Общая информация о ПИФах

Открытые паевые фонды

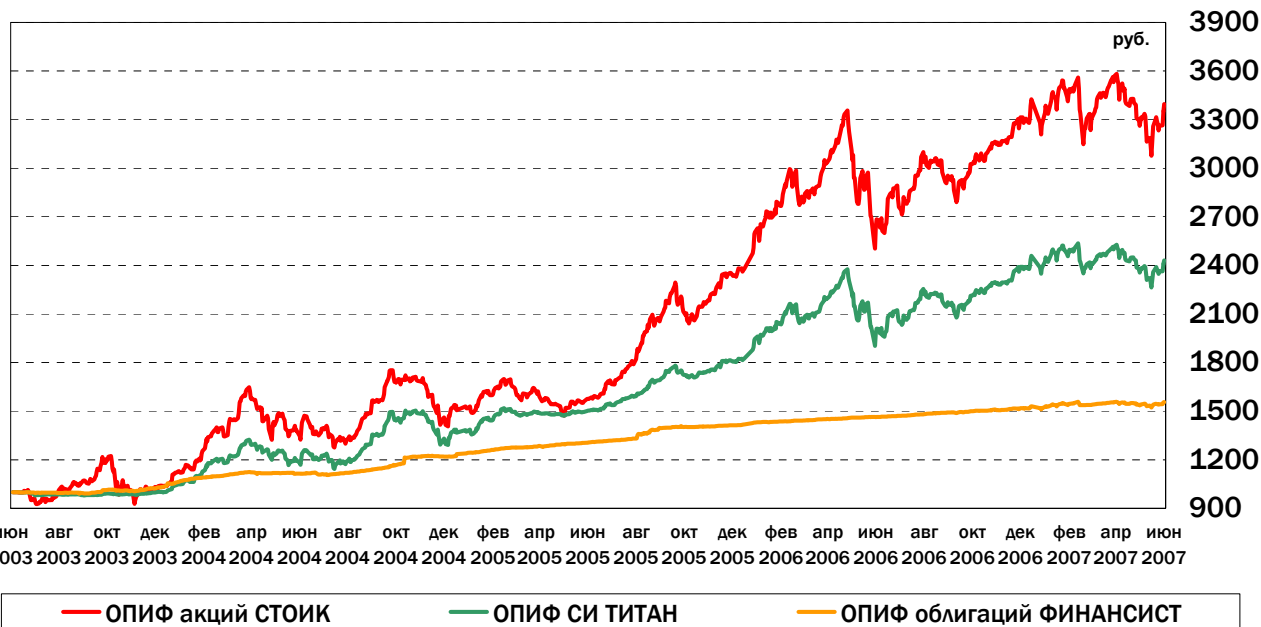
Открытыми называются паевые инвестиционные фонды, доступные для приобретения, погашения и обмена инвестиционных паев каждый рабочий день. Первые три открытых паевых фонда (ОПИФ) под управлением УК ПСБ были сформированы в июне 2003 года. Названные по заглавиям книг знаменитой трилогии Теодора Драйзера, они охватывают три основные инвестиционные стратегии: консервативную (фонд облигаций «Финансист»), сбалансированную (фонд смешанных инвестиций «Титан») и агрессивную (фонд акций «Стоик»). Накануне нового 2007 года УК ПСБ закончила формирование открытого индексного инвестиционного фонда, получившего название «УК ПСБ-Индекс ММВБ».

Интервальный паевой фонд

Весной 2006 года УК ПСБ предложила своим клиентам новый инвестиционный продукт – интервальный фонд акций «Оплот», инвестиционную стратегию которого можно обозначить как стратегию перспективных инвестиций. Интервальным называется паевой фонд, который открывается для приобретения, погашения и обмена инвестиционных паев, в определенные Правила 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.

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 15 июня 2007



Результаты работы ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ по состоянию на 31 мая 2007

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
1 месяц	-0.91%	-5.16%	-7.03%
3 месяца	-0.46%	-4.99%	-6.00%
6 месяцев	+1.22%	-0.02%	-0.95%
1 год	+4.74%	+9.09%	+10.20%
3 года	+36.80%	+92.69%	+129.23%

Изменение стоимости пая интервального паевого фонда акций «Оплот» под управлением УК ПСБ по состоянию на 31 мая 2007

	«Оплот»
1 месяц	-2.48%
3 месяца	+0.28%
6 месяцев	+7.43%
1 год	+29.13%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

Стратегия консервативная

ФИНАНСИСТ - открытый паевой инвестиционный фонд облигаций - будет интересен тем инвесторам, для которых более важен низкий уровень риска, чем высокая потенциальная доходность инвестиций. Средства пайщиков вкладываются в федеральные, субфедеральные, муниципальные и корпоративные облигации. При благоприятной ситуации на рынке часть активов фонда может быть инвестирована в акции, что позволяет повысить потенциал инвестиций. Необходимо отметить, что, как правило, изменение стоимости пая фондов облигаций происходит плавно, без резких взлетов и падений, так как рыночная стоимость облигаций в значительной степени зависит от заранее известных величин - номинала облигации, размера купона и срока обращения.

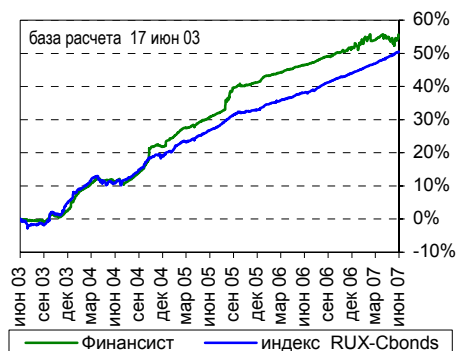
Консервативная стратегия подходит как для среднесрочных, так и для долгосрочных вложений. Рекомендуемый инвестиционный горизонт (предполагаемый срок инвестирования) - более одного года.

Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Финансист» была сокращена доля акций «Уралсвязьинформа». Тем не менее, суммарная доля акций в портфеле фонда даже увеличилась благодаря значительному росту котировок. Подъем российских фондовых индексов позволил стоимости пая показать за неделю существенный (для фонда облигаций) рост, таким образом практически отыграв потери, понесенные в ходе коррекции.

В облигационной части портфеля существенных изменений мы не производили. Суммарная доля корпоративных облигаций в портфеле составляет 79%.

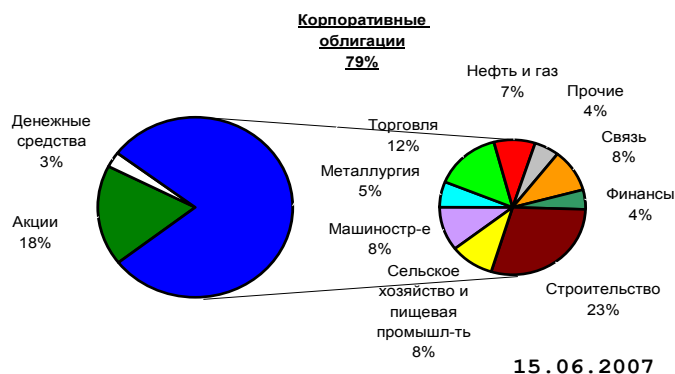
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса RUX-CBONDS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX- Cbonds
08.06.2007	663.9	895	1539.45	210.9
15.06.2007	654.1	883	1556.14	211.3
Изменение	(- 1.5%)	(- 1.3%)	(+ 1.1%)	(+ 0.2%)

Структура портфеля фонда



Наименование	08.06.2007	15.06.2007
Акция	17.37	18.10
Газпром ОАО аои	1.86	2.05
ГМК НорНикель АОИ	2.59	2.78
ЕЭС России РАО-АОИ	1.88	2.04
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	1.81	1.91
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.07	1.15
НОВАТЭК АОИ	0.51	0.52
Полюс Золото АОИ	1.21	1.26
Роснефть НК АОИ	1.23	1.29
Сбербанк РФ-АОИ 2	2.62	2.80
Татнефть АОИ, вып. 3	0.73	0.77
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.87	1.52
Облигации российских хозяйственных обществ	78.09	79.08
Аркада АПК обл. сер. 01	2.22	2.25
Аркада об сер.03	4.50	4.56
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	0.08	0.08
Главмосстрой-Финанс 2 об	2.95	2.99
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	2.77	2.80
Дальсвязь обл сер.Д3	2.42	2.45
ИНПРОМ обл. 02	2.12	2.14
ИТЕРА НГК 01 обл.	4.39	4.44
МаирИнвест обл. сер.2	1.84	1.86
Миракс Групп обл. сер.01	3.90	3.95
Моторостроитель-финанс обл. 01	3.37	3.41
НК Альянс, вып.1	2.73	2.76
ОМК обл. вып. 01	3.04	3.08
Очаково обл.02	0.90	0.91
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	3.30	3.34
РАДИОНЕТобл.сер.01	3.67	3.72
РИГрупп об. сер. 01	9.73	9.86
Севкабель-Финанс 01об.	0.94	0.95
Севкабель-Финанс 02об.	0.84	0.85
СМАРТС об. вып. 03	1.86	1.89
СОЮЗ АКБ с.01	3.65	3.70
Стройтрансгаз обл. сер.01	3.46	3.50
Тверской ВЗ обл. 03	1.53	1.54
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	2.46	2.49
Торг.дом "Евросеть" 02об.	6.65	6.73
Удмуртнефтепродукт обл.1	2.79	2.83
Денежные средства	4.54	2.82

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

Стратегия сбалансированная

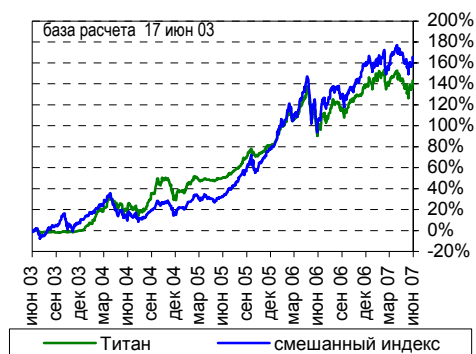
ТИТАН – открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций – предназначен для тех инвесторов, которые предпочитают сбалансированное сочетание риска и потенциала инвестиций. Объектом инвестирования средств фонда могут быть акции и облигации российских предприятий, а также облигации Российской Федерации 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.

Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Титан» мы частично зафиксировали прибыль по акциям ГКМ Норильский Никель. Других существенных изменений с портфелем акций не производилось, суммарная доля акций незначительно снизилась и составляет 69,5% активов. В облигационную часть портфеля были приобретены облигации Аркада 3 серии.

Активы фонда за неделю увеличились на 3,2%.

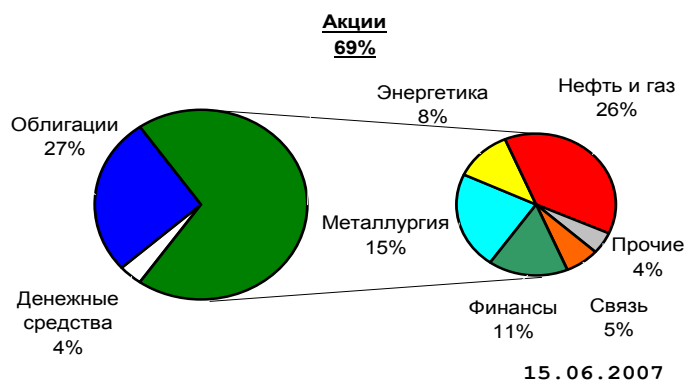
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом смешанного индекса СВОНДС/RTS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс СВОНДС/PTS
08.06.2007	584.6	3673	2347.11	
15.06.2007	603.5	3668	2431.21	
Изменение	(+ 3.2%)	(- 0.1%)	(+ 3.6%)	(+ 2.7%)

Структура портфеля фонда



Наименование	08.06.2007	15.06.2007
Акция	70.45	69.49
Башнефть АОИ	0.23	0.21
Газпром ОАО аои	7.55	7.96
ГМК НорНикель АОИ	12.50	10.56
ЭС России РАО- АОИ	7.32	7.60
ЭС России РАО- АПИ	0.50	0.51
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	7.27	7.31
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.99	1.03
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.62	4.77
НОВАТЭК АОИ	2.01	1.97
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.10	0.10
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.04	0.04
Полос Золото АОИ	3.18	3.16
Роснефть НК АОИ	5.37	5.38
Сбербанк РФ- АОИ 2	11.04	11.29
Северсталь АОИ	0.61	0.64
Северсталь-авто АОИ	0.17	0.17
Силловые машины АОИ	1.35	1.28
Татнефть АОИ, вып. 3	1.86	1.89
Татнефть АПИ, вып. 3	0.33	0.33
Уфанефтехим АОИ	0.84	0.82
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.59	0.55
Уфаоргсинтез АОИ	1.40	1.36
Уфаоргсинтез АПИ	0.58	0.56
Облигации российских хозяйственных обществ	27.73	26.89
Аркада АПК обл. сер. 01	0.49	0.48
Аркада об сер.03		0.33
Главмосстрой-Финанс 2 об	0.76	0.73
КААД обл. сер. 02	0.26	0.25
Миракс Групп обл. сер.01	1.27	1.23
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.51	0.50
НК Альянс, вып.1	2.24	2.17
ОМК обл. вып. 01	2.60	2.51
Очаково обл.02	5.87	5.68
РИГрупп об. сер. 01	5.96	5.77
Руснефть обл.	0.55	0.27
Севкабель-Финанс 02об.	5.01	4.85
СМАРТС об. вып. 03	0.51	0.49
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.70	1.65
Денежные средства	1.82	3.61

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.

Наши действия

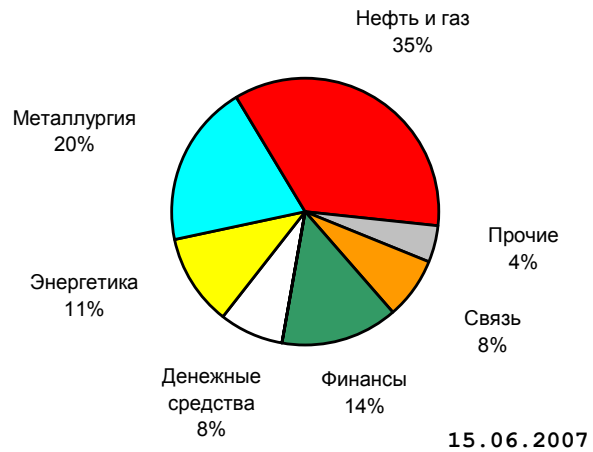
На прошлой неделе в портфеле фонда «Стоик» мы частично сократили позиции по акциям РАО ЕЭС. Других существенных изменений не производилось. Стоимость пая за неделю с 8 по 15 мая изменилась на уровне индекса РТС.

Активы фонда за неделю увеличились на 6,6%. Приток активов вызвал временное увеличение доли денежных средств в структуре активов фонда до 7,9% на конец недели.

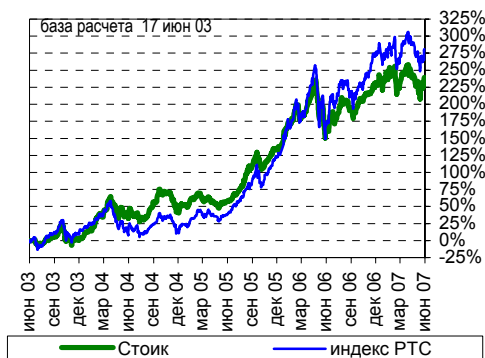
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
08.06.2007	881.1	4686	3232.37	1790
15.06.2007	939.1	4688	3395.62	1883
Изменение	(+ 6.6%)	(+ 0.0%)	(+ 5.1%)	(+ 5.2%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



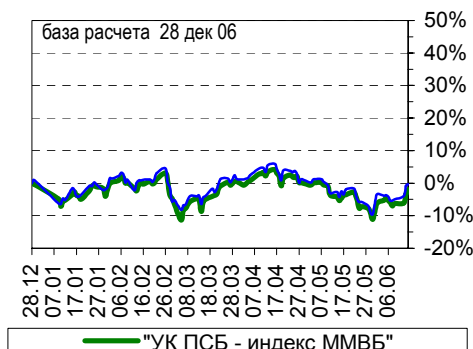
Наименование	08.06.2007	15.06.2007
Акция	96.36	92.14
Башнефть АОИ	0.27	0.24
Газпром ОАО аои	10.06	10.06
ГМК НорНикель АОИ	13.90	13.54
ЕЭС России РАО- АОИ	12.16	10.89
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	11.06	10.57
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.82	0.81
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.91	6.77
НОВАТЭК АОИ	3.05	2.85
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.12	0.11
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.11	0.10
Полюс Золото АОИ	5.23	4.94
Роснефть НК АОИ	8.15	7.75
Ростелеком АПИ	0.79	0.79
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.55	14.14
Северсталь АОИ	0.67	0.66
Северсталь-авто АОИ	0.19	0.19
Силовые машины АОИ	1.67	1.51
Татнефть АОИ, вып. 3	2.82	2.72
Уфанефтехим АОИ	0.75	0.70
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.45	0.40
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.90	1.74
Уфаоргсинтез АПИ	0.73	0.67
Денежные средства	3.64	7.86

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.

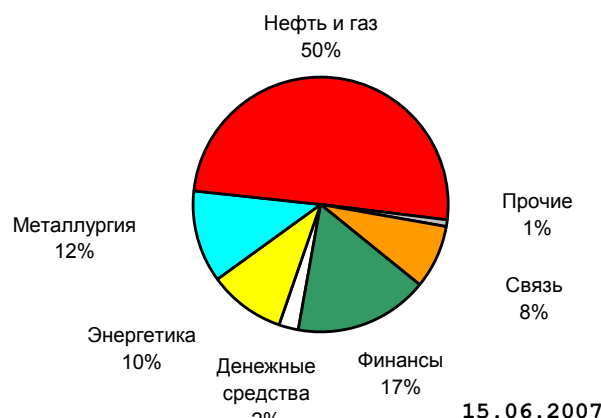
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс ММВБ
08.06.2007	203.3	874	929.34	1588
15.06.2007	217.4	874	980.18	1672
Изменение	(+ 6.9%)	(+ 0.0%)	(+ 5.5%)	(+ 5.3%)

Структура портфеля фонда



Наименование	08.06.2007	15.06.2007
Акция	97.57	97.53
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.23	0.25
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.21	0.20
Банк Москвы АОИ	0.58	0.58
ВолгаТелеком АОИ	0.33	0.31
Газпром нефть(ОАО)-ао	0.73	0.71
Газпром ОАО аои	14.17	14.61
ГМК НорНикель АОИ	7.08	7.11
ЕЭС России РАО- АОИ	6.80	6.91
ЕЭС России РАО- АПИ	1.05	1.07
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	0.18	0.18
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	14.02	13.81
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.31	5.36
Мосэнерго АОИ	0.55	0.53
НОВАТЭК АОИ	2.57	2.47
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	0.85	0.86
ОГК-3 АОИ	0.89	0.85
ОГК-5 АОИ	0.41	0.41
Полос Золото АОИ	1.85	1.79
РБК Инф. системы АОИ	0.19	0.18
Роснефть НК АОИ	6.67	6.54
Ростелеком- АОИ	1.65	1.65
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.83	14.86
Сбербанк РФ- АПИ 2	1.38	1.38
Северсталь АОИ	1.85	1.88
Седьмой Континент АОИ	0.32	0.30
Сургутнефтегаз АПИ	1.82	1.77
Сургутнефтегаз АОИ	6.80	6.68
Татнефть АОИ, вып. 3	2.53	2.52
Транснефть АПИ	1.10	1.18
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	0.60	0.60
Денежные средства	2.43	2.47



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 определенных 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.

Наши действия

Коррекцию конца апреля - начала мая акции второго и третьего эшелонов, 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.

Очередной интервал фонда «Оплот» открылся 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:		г. Москва:
пр. Медиков, д. 10 тел.: (812) 334-97-89	ул. Малая Конюшенная, д. 5 тел.: (812) 334-98-87	ул. Краснопролетарская, д. 35 тел.: (495) 609-25-98
ул. Восстания, д. 25 тел.: (812) 579-71-14		

Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн.	Число	Стоимость	Индекс РТС
28.04.2007	220.9	737	1365.84	1936
31.05.2007	215.4	737	1331.90	1780
Изменение	(- 2.5%)	(+ 0.0%)	(- 2.5%)	(- 8.1%)

Структура портфеля фонда

Наименование	28.04.2007	31.05.2007
Акция	91.30	91.34
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	1.16	
Архангельск.МСК АО1	1.90	1.94
Ашинский металлургический завод АОИ	4.25	4.50
Башкирнефтепродукт АОИ	2.43	2.49
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 ХК АОИ	2.67	2.73
ГМК НорНикель АОИ	5.46	5.33
ДИКСИ Групп ОАО, АОИ		3.98
ЕЭС России РАО- АОИ	3.89	3.71
Ивановские МС АП1А	1.34	1.37
Карельский окатыш, АОИ вып.1		0.02
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	2.16	2.09
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	3.80	3.67
Мобильные ТелеСистемы АОИ	0.72	0.71
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.59	1.56
НижнекамскНХ 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
Полус 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
Северсталь-авто 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

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

Контакты

Адреса пунктов продаж паев	Время работы	Контактные телефоны
Собственные офисы УК ПСБ		
1 Санкт-Петербург, ул. Восстания, 25	пн.-пт.: 10.00-20.00, суб.: 11.00-16.00	(812) 579-7114 272-7818
2 Санкт-Петербург, пр. Медиков, 10	пн.-пт.: 10.00-19.00	(812) 334-9789
3 Санкт-Петербург, ул. Малая Конюшенная, 5	пн.-пт.: 10.00-20.00, суб.: 11.00-16.00	(812) 334-9887
4 Москва, ул. Краснопролетарская, 35	пн.-пт.: 10.00-20.00, суб.: 11.00-16.00	(495) 609-2598
ОАО ВТБ (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.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-20-78 783-19-59
6 Москва, Кутузовский пр-т, д.30/32 (Доп. офис №4 «Кутузовский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-10-70 783-10-84
7 Москва, Погорельский пер., д.7, стр. 2 (Доп. офис №5)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 258-74-70 783-10-93
8 Москва, ул. Воронцовская, д.43, стр. 1 (Доп. офис №6)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 785-5935 785-5932
9 Москва, ул. Гашека, д.7 (Доп.офис №13 «Маяковский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 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.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-11-24
11 Москва, Ленинский пр-т, дом.11, стр.1 (Дополнительный офис №18 «Гагаринский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-10-51
12 Москва, ул. Садовая-Сухаревская, дом.8/12, стр.3 (Дополнительный офис №19 «Сухаревский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-11-81
13 Подольск, ул. К.Готвальда, д.8 (Дополнительный офис №31 «Подольский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 775-54-61
14 Белгород, пр-т Славы, 35а (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде (Центральный офис))	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 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.	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(4722) 42-71-12
16 Белгородская область, г. Губкин, ул. Королева, д.2 (Дополнительный офис в г. Губкин филиала ОАО	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 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.: птн.:	10.00-17.00 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.: птн.:	10.00-17.00 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.: птн.:	10.00-17.00 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.: птн.:	10.00-17.00 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.: птн.:	10.00-17.00 10.00-16.00	(812) 329-07-70
25	Санкт-Петербург, Бульвар Новаторов, 11 (Доп. офис №10 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: птн.:	10.00-17.00 10.00-16.00	(812) 376-24-01, 376-67-69
26	Хабаровск, ул. Московская, 7 (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Хабаровске)	пн.-чтв.: птн.:	10.00-17.00 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.: птн.:	10.00-17.00 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.: птн.:	09.30-16.00 09.30-15.00	(81361) 2-08-63
32	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.: перерыв	09.00-17.30 13.00-14.00	(81378) 2-60-63
33	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-17.00 13.00-14.00	(8172) 79-50-70
34	Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 13.00-14.00	(8312) 77-79-03, 75-75-61
35	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-16.00 13.00-14.00	(3832) 21-74-19
36	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.: птн.:	09.30-17.00 09.30-16.00	(3852) 61-26-62
37	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 13.00-14.00	(3842) 36-64-80
38	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-15.30 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.: перерыв:	09.30-15.30 13.00-14.00	(8112) 79-30-44 (8112) 74-02-88
41	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-17.00 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	(8142) 76-38-77,
		перерыв:	13.00-14.00	76-20-42
44	г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")	пн.-птн.:	09.30-17.00	(8842) 32-82-57,
		перерыв:	13.00-14.00	41-12-16

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	(812) 326-1326
		птн.:	09.30-16.00	
48	Санкт-Петербург, пл. Пролетарской Диктатуры, д. 6 (ДО «Смолянинский»)	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	(812) 324-15-62
		сб.-вс.:	11.00-19.00	
48	Санкт-Петербург, Большой пр. П.С., д. 33, литер А (ДО «Большой проспект П.С. 33»)	пн.-пт.:	09.30-20.00	(812) 324-78-36
		сб.-вс.:	11.00-19.00	
49	Санкт-Петербург, Невский пр., д. 44, литер А, помещение 35-Н (ДО «Невский 44»)	пн.-пт.:	09.30-20.00	(812) 324-23-96
		сб.-вс.:	11.00-19.00	
50	Санкт-Петербург, Московский пр., д. 121 (ДО «Московский 121»)	пн.-пт.:	10.00-20.00	(812) 388-02-39
		сб.-вс.:	11.00-19.00	
51	Санкт-Петербург, ул. Ефимова, д. 3 (ДО «Сенная»)	пн.-пт.:	10.00-20.00	(812) 740-46-06
		сб.-вс.:	11.00-19.00	
52	Санкт-Петербург, ул. Торжковская, д. 1, корп. 2 (ДО «Торжковский»)	пн.-пт.:	09.30-20.00	(812) 320-03-50
		сб.-вс.:	11.00-19.00	
53	Санкт-Петербург, ул. Ивановская, д. 8/77, литер А, помещение 7Н (ДО «Ивановская 8»)	пн.-пт.:	09.30-20.00	(812) 326-50-93
		сб.-вс.:	11.00-19.00	
54	Москва, ул. Садово-Спасская, 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	(3472) 51-52-19,
		перерыв:	12.30-13.30	51-52-03