


Еженедельный

21.08.2007

отчет

по паевым
инвестиционным
фондам



Содержание

3 Обзор ситуации на рынках

Рынок облигаций: ситуация и наши комментарии
Рынок акций: ситуация и наши комментарии

4 Паевые фонды УК ПСБ

Инвестиционные стратегии
Подходы к инвестированию
Результаты работы ПИФов

5 Фонд облигаций «Финансист»

6 Фонд смешанных инвестиций «Титан»

7 Фонд акций «СТОИК»

8 Фонд акций «СТОИК-Нефть и Газ»

9 Фонд акций «СТОИК-Телекоммуникации»

10 Индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

11 Фонд акций «ОПЛОТ»

12 Фонд акций «ОПЛОТ-Металлургия»

13 Фонд акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика»

14 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—19.00,

сб 11.00—16.00,

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. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Нефть и Газ» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007, №0835-75409439. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Телекоммуникации» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007, №0838-75409511. Правила Интервального паевого инвестиционного фонда акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007, №0833-75409356. Правила Интервального паевого инвестиционного фонда акций «ОПЛОТ-Металлургия» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007, № 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.

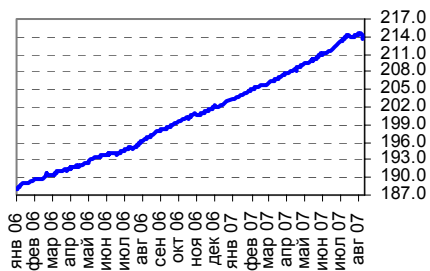
Обзор ситуации на рынках

Ситуация на рынке облигаций

На прошлой неделе ралли на американском долговом рынке возобновилось, доходность десятилетних казначейских облигаций (TNX-10) по итогам недели снизилась на 11 базисных пунктов и составила 17 августа на закрытие 4,67%, при этом накануне она доходила до 4,58% - минимума за последние 5 месяцев.

Также продолжилось снижение котировок рублевых облигаций, в наибольшей степени снизились котировки длинных облигаций «первого эшелона».

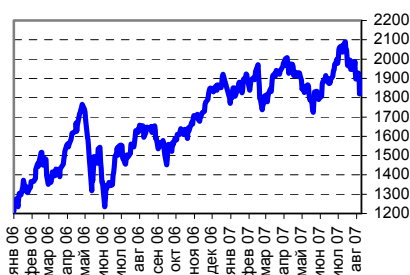
Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.



Ситуация на рынке акций

Прошлую неделю российский рынок акций начал с попытки удержаться выше 1900 пунктов по индексу РТС. Однако сильное снижение в среду и четверг, спровоцированное паническими распродажами на внешних фондовых рынках, отбросило его к существенно более низким уровням. В пятницу снижение котировок продолжалось, на какой-то момент индекс РТС оказался ниже 1800 пунктов. Однако ближе к концу торгов мировые фондовые рынки, в том числе и российский, получили сильнейшую поддержку со стороны ФРС, которая объявила о снижении дисконтной ставки. По итогам недели индекс РТС снизился на 1,92% и составил 1861 пункт.

Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



Наши комментарии по рынку облигаций

На прошлой неделе вышло достаточно большое количество макроэкономической статистики. В начале недели данные были преимущественно благоприятными с точки зрения дальнейших перспектив американской экономики. Больше ожиданий участников рынка вырос июльский объем розничных продаж, в целом в рамках ожиданий оказались индексы цен производителей (PPI) и потребителей (CPI). В то же время, существенно слабее ожиданий оказались данные с рынка недвижимости, где число строящихся новых домов в июле оказалось минимальным за последние 10 лет, и индекс настроений потребителей, рассчитываемый Мичиганским Университетом.

Впрочем, на прошлой неделе влияние макроэкономической статистики на настроения инвесторов было минимальным. Основным фактором динамики финансовых рынков вообще и долговых рынков в частности оставалась тенденция «бегства к качеству на фоне опасений распространения кризиса на ипотечном рынке США на другие сектора мировой экономики».

На прошлой неделе тенденция «бегства к качеству» в полной мере проявилась и на российском долговом рынке, причем в наибольшей степени пострадали наиболее ликвидные эмитенты первого эшелона, в которых наиболее велика доля вложений нерезидентов. В лидерах снижения оказались облигации АИЖК и банков – очевидно, что инвесторы стараются в первую очередь избавиться от любых бумаг, связанных с ипотекой и банковским сектором. В условиях сохраняющейся на финансовых рынках неопределенности мы ожидаем продолжения негативной динамики на долговом рынке.

Наши комментарии по рынку акций

Основным драйвером для российского рынка акций на прошлой неделе оставалась ситуация на мировых рынках акций, распродажи на которых во второй половине недели переросли в панику на фоне новых сообщений о потерях банков и других инвесторов на рынке ипотечных облигаций. Непосредственным поводом для новой волны распродаж стало появившееся в среду сообщение о возможности банкротства инвестиционной корпорации Countrywide Financial – крупнейшего кредитора американского ипотечного рынка. Однако в пятницу «на помощь» финансовым рынкам пришла ФРС, которая объявила о снижении дисконтной ставки (discount rate, ставка, под которую ФРС кредитует коммерческие банки) с 6,25% до 5,75%, что способствовало временному всплеску оптимизма на внешних рынках.

По нашему мнению, понижение учетной ставки может ослабить разразившийся на кредитных рынках кризис ликвидности, но не устранил его первопричину – кризисное состояние американского ипотечного рынка и массовые опасения его негативного влияния на темпы роста мировой экономики. Поэтому мы предполагаем, что эффект от снижения ставки будет краткосрочным, а основными факторами, определяющими движение мировых рынков акций, останутся макроэкономическая статистика и новости с рынка ипотечных облигаций.

Российский рынок в ближайшее время продолжит следовать за мировыми фондовыми индексами, совершая волатильные колебания в широком диапазоне 1750 – 2000 пунктов по индексу РТС. При этом в случае стабилизации ситуации на западных биржах возможен подъем к верхней границе указанного диапазона, так как с учетом стабильного состояния российской экономики российские активы выглядят чрезмерно перепроданными.

Паевые фонды УК ПСБ

Инвестиционные стратегии

Инвестиционная стратегия - это сочетание инвестиционной цели, потенциальной доходности и уровня риска паевого инвестиционного фонда. УК ПСБ разработала четыре инвестиционных стратегии: консервативную, сбалансированную, агрессивную, перспективных инвестиций.

1. Консервативная инвестиционная стратегия предназначена для тех инвесторов, основной целью которых является ограничение уровня риска. Также она может представлять интерес для активных инвесторов, стремящихся переждать падение на рынке акций. Основным объектом инвестиций являются облигации – инструменты с фиксированной доходностью, приносящие сравнительно небольшой, но стабильный и предсказуемый доход. В линейке ПИФов УК ПСБ консервативную стратегию реализует **фонд облигаций «Финансист»**.

2. Сбалансированная инвестиционная стратегия предназначена для тех инвесторов, целью которых является получение дохода выше, чем в фондах облигаций, с риском меньшим, чем в фондах акций. Сбалансированное сочетание риска и доходности достигается за счет распределения активов фонда между акциями и облигациями, в зависимости от конъюнктуры рынка управляющий может менять это соотношение. В линейке ПИФов УК ПСБ сбалансированная стратегия представлена **фондом смешанных инвестиций «Титан»**.

3. Агрессивная инвестиционная стратегия предназначена для тех инвесторов, которые готовы рисковать ради повышенного потенциала инвестиций. Основным объектом инвестиций являются акции. В линейке ПИФов УК ПСБ представлена **семейством открытых фондов акций «Стоик»** («Стоик», «Стоик-Нефть и Газ» и «Стоик-Телекоммуникации») и **индексным фондом «УК ПСБ – Индекс ММВБ»**, который нацелен на получение результата, максимально приближенного к результатам рынка в целом.

4. Стратегия перспективных инвестиций предназначена для тех инвесторов, основной целью которых является значительный долгосрочный прирост капитала, достигаемый за счет инвестирования в компании с большим потенциалом роста и существенной недооценкой активов. Как правило, акции этих компаний низколиквидны, поэтому стратегию перспективных инвестиций в линейке ПИФов УК ПСБ реализует **семейство интервальных фондов акций «Оплот»** («Оплот», «Оплот-Электроэнергетика» и «Оплот-Металлургия»).

Подходы к управлению

Паевые инвестиционные фонды УК ПСБ различаются между собой не только инвестиционными стратегиями, но также и **подходом к управлению**.

Классический подход к управлению отражает мнение управляющего о текущей ситуации на рынке, наиболее перспективных отраслях и эмитентах. Роль управляющего в принятии инвестиционных решений - высокая. Фонды: **«Финансист», «Титан», «Стоик», «Оплот»**.

Концентрированный/отраслевой подход к управлению: активы фонда инвестируются в акции компаний только одной отрасли. Роль управляющего в принятии инвестиционных решений - умеренная.

Открытые и интервальные отраслевые фонды акций УК ПСБ.

Индексный подход к управлению: инвестиционный портфель индексного фонда - это точное соответствие биржевому индексу. Роль управляющего в принятии инвестиционных решений - незначительная. **Фонд «УК ПСБ – Индекс ММВБ»**.

Результаты работы ПИФов

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

Паевой фонд	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года
УК ПСБ – Индекс ММВБ	3.64%	1.50%	3.28%	н/д	н/д
Стоик	3.19%	3.09%	2.07%	22.06%	169.06%
СТОИК-Телекоммуникации	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
СТОИК-Нефть и Газ	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Титан	2.89%	2.99%	1.48%	17.97%	114.92%
Финансист	0.86%	1.90%	2.53%	6.69%	41.59%

Изменение стоимости пая интервальных паевых фондов под управлением УК ПСБ по состоянию на 31 июля 2007

Паевой фонд	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года
Оплот	2.75%	6.47%	9.67%	28.34%	н/д
Оплот-Электроэнергетика	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Оплот-Металлургия	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д

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

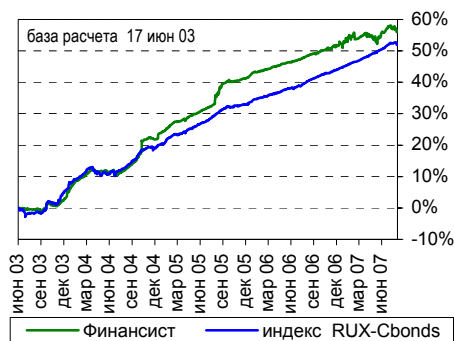
На прошлой неделе мы уменьшили суммарную долю акций в портфеле фонда «Финансист» до 10,94% за счет сокращения длинных позиций по акциям Газпрома и МТС.

В облигационной части портфеля была сокращена доля облигаций Главмосстрой-Финанс, НК Альянс и Торгового дома «Евросеть».

Доля денежных средств в портфеле фонда выросла до 5,35%.

Активы фонда за неделю снизились на 0,2%.

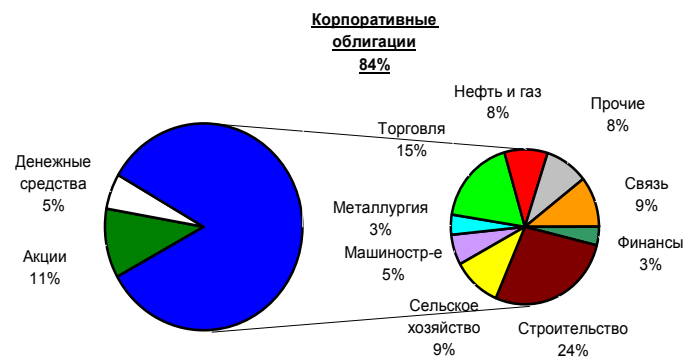
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса RUX-CBONDS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
10.08.2007	576.0	865	1566.59	214.4
17.08.2007	574.9	862	1562.04	213.5
Изменение	(- 0.2%)	(- 0.3%)	(- 0.3%)	(- 0.4%)

Структура портфеля фонда



17.08.2007

Наименование	10.08.2007	17.08.2007
Акция	12.30	10.94
Газпром ОАО аои	1.79	0.89
ГМК НорНикель АОИ	0.47	0.47
ЕЭС России РАО- АОИ	1.75	1.72
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	0.77	0.53
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.03	0.98
НОВАТЭК АОИ	0.46	0.45
Полос Золото АОИ	0.74	0.74
Роснефть НК АОИ	1.11	1.10
Сбербанк РФ- АОИ 3	2.30	2.19
Татнефть АОИ, вып. 3	0.69	0.70
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.18	1.17
Облигации российских хозяйственных обществ	84.17	83.71
Агрохолдинг-Финанс 01	1.37	1.37
АПК ОГО сер 2	0.29	0.29
Аркада АПК обл. сер. 01	2.03	2.04
Аркада об сер.03	5.15	5.16
Главмосстрой-Финанс 2 об	3.35	3.23
Дальсвязь обл сер.Д3	2.45	2.45
ИНПРОМ обл. 02	0.08	0.08
ИТЕРА НГК 01 обл.	4.99	5.00
Камская долина-Ф 03 обл.	1.72	1.72
Маиринвест обл. сер.2	2.09	2.10
Миракс Групп обл. сер.01	4.44	4.44
Митлэнд Фуд Групп об.с.01	4.53	4.54
Моторостроитель-финанс обл. 01	3.84	3.85
НК Альянс, вып.1	3.10	2.97
ОМК обл. вып. 01	3.48	3.49
Очаково обл.02	1.01	1.02
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	1.55	1.56
РАДИОНЕТОбл.сер.01	4.18	4.20
РИГрупп об. сер. 01	10.25	10.28
Севкабель-Финанс 01об.	1.07	1.07
Севкабель-Финанс 02об.	0.96	0.96
СМАРТС об. вып. 03	2.13	2.13
СОЮЗ АКБ с.01	3.28	3.28
Стройтрансгаз обл. сер.01	3.32	3.33
Тверской ВЗ обл. 03	0.02	0.02
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	2.82	2.82
Торг.дом "Евросеть" 02об.	7.49	7.13
Удмуртнефтепродукт обл.1	3.20	3.21
Денежные средства	3.53	5.35

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.

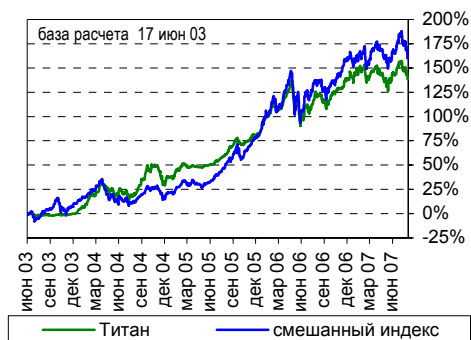
Наши действия

На прошлой неделе мы сократили суммарную долю акций в портфеле фонда «Титан» до 61,05%. Была сокращена доля акций ГМК Норильский Никель, РАО ЕЭС, Лукойла, МТС, Полус Золота и Татнефти.

В облигационной части портфеля существенных изменений не производилось.

Активы фонда за неделю сократились на 2,2%.

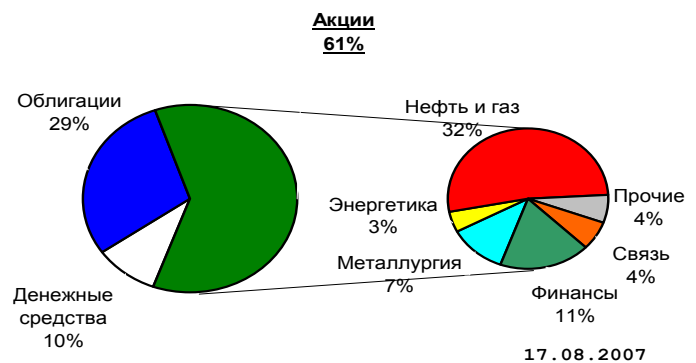
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом смешанного индекса СВONDS/RTS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс СВONDS/PTC
10.08.2007	589.6	3615	2430.40	
17.08.2007	576.6	3610	2386.34	
Изменение	(- 2.2%)	(- 0.1%)	(- 1.8%)	(- 1.2%)

Структура портфеля фонда



Наименование	10.08.2007	17.08.2007
Акция	68.15	61.05
Банк ВТБ АОИ доп. вып.	0.32	0.30
Башнефть АОИ	0.26	0.27
Газпром ОАО аои	9.19	9.11
ГМК НорНикель АОИ	5.25	3.52
ЕЭС России РАО- АОИ	3.09	1.95
ЕЭС России РАО- АПИ	0.86	0.86
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	9.98	7.70
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.68	0.63
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.04	4.06
НОВАТЭК АОИ	1.99	1.98
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.11	0.11
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.04	0.04
Полус Золото АОИ	2.59	2.28
Роснефть НК АОИ	5.41	5.43
Сбербанк РФ- АОИ 3	11.19	10.82
Северсталь АОИ	0.75	0.71
Северсталь-авто АОИ	0.21	0.21
Силовые машины АОИ	1.43	1.46
Сургутнефтегаз АОИ	2.42	2.58
Татнефть АОИ, вып. 3	1.96	1.59
Татнефть АПИ, вып. 3	0.37	0.37
Транснефть АПИ	1.04	0.98
Уфанефтехим АОИ	1.01	1.03
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.74	0.76
Уфаоргсинтез АОИ	1.43	1.49
Уфаоргсинтез АПИ	0.79	0.81
Облигации российских хозяйственных обществ	28.67	29.24
Аркада об сер.03	0.68	0.69
Главмострой-Финанс 2 об	0.74	0.76
КААД обл. сер. 02	0.25	0.26
Миракс Групп обл. сер.01	1.26	1.28
Митланд Фуд Групп об.с.01	1.69	1.72
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.61	0.52
НК Альянс, вып.1	2.21	2.25
ОМК обл. вып. 01	2.57	2.62
Очаково обл.02	5.73	5.88
РИГрупп об. сер. 01	5.90	6.02
Севкабель-Финанс 02об.	4.97	5.05
СМАРТС об. вып. 03	0.51	0.51
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.66	1.69
Денежные средства	3.17	9.71

Открытый фонд акций «СТОИК»

Стратегия агрессивная

Классический подход к управлению

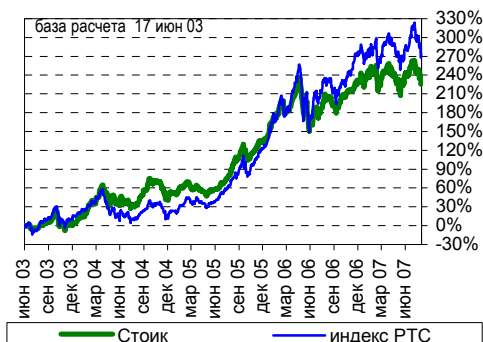
СТОИК – открытый паевой инвестиционный фонд акций – предназначен для тех инвесторов, которые готовы ради большего потенциала инвестиций взять на себя определенные риски. Основным объектом инвестирования средств фонда являются акции российских акционерных обществ. Рыночная стоимость акций подвержена значительным 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 мы сократили суммарную долю акций в портфеле фонда «Стоик» до 84,96%. Была сокращена доля акций ГКМ Норильский Никель, Лукойла, МТС, НОВАТЭКА, Роснефти, Татнефти, приобретены акции Магнита.

Активы фонда за неделю снизились на 2,9%.

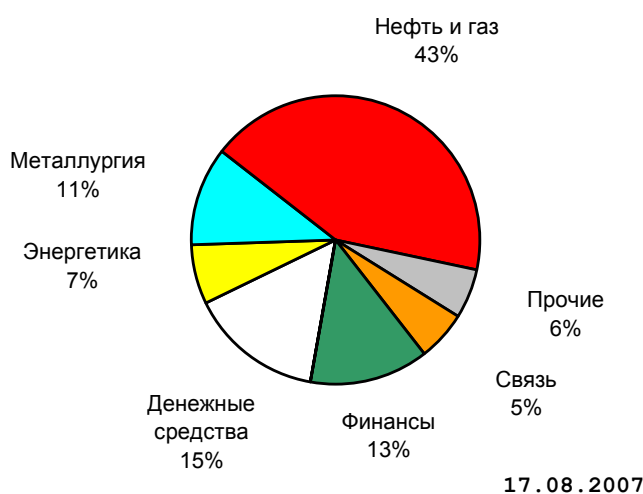
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
10.08.2007	890.0	4668	3345.08	1897
17.08.2007	863.9	4672	3256.53	1861
Изменение	(- 2.9%)	(+ 0.1%)	(- 2.6%)	(- 1.9%)

Структура портфеля фонда



Наименование	10.08.2007	17.08.2007
Акция	97.18	84.96
Башнефть АОИ	0.36	0.37
Газпром ОАО аои	11.83	11.86
ГМК НорНикель АОИ	10.24	5.04
ЕЭС России РАО- АОИ	6.43	6.50
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	13.87	13.05
Магнит АОИ		0.25
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	2.42	2.28
Мобильные ТелеСистемы АОИ	7.48	4.60
НОВАТЭК АОИ	3.01	2.38
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.13	0.13
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.11	0.11
Полос Золото АОИ	3.05	3.13
Роснефть НК АОИ	8.14	7.27
Ростелеком АПИ	0.77	0.79
Сбербанк РФ- АОИ 3	13.77	13.46
Северсталь АОИ	0.81	0.77
Северсталь-авто АОИ	0.23	0.24
Силовые машины АОИ	1.77	1.82
Сургутнефтегаз АОИ	3.16	3.41
Татнефть АОИ, вып. 3	3.87	1.64
Татнефть АПИ, вып. 3	0.26	0.26
Транснефть АПИ	1.05	1.00
Уфанефтехим АОИ	0.93	0.96
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.59	0.60
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1	0.01	0.01
Уфаоргсинтез АОИ	1.92	2.02
Уфаоргсинтез АПИ	0.99	1.03
Денежные средства	2.82	15.04

Открытый фонд акций «СТОИК-Нефть и Газ»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Нефть и Газ** являются акции предприятий, осуществляющих добычу, переработку и транспортировку нефти и газа. Привлекательность нефтегазовой отрасли обусловлена её стратегическим значением для динамичного развития российской экономики. Именно в этой отрасли работают самые крупные и известные российские корпорации (Газпром, Лукойл, Роснефть и др.)

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК-Нефть и Газ» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Нефть и Газ» началось 22 июня и завершилось 28 июня 2007 года.

Паи фонда «СТОИК-Нефть и Газ» можно приобрести в офисах Управляющей компании ПСБ по адресам:

г. С-Петербург:

пр. Медиков, д. 10
тел.: (812) 334-97-89

ул. Малая Конюшенная, д. 5
тел.: (812) 334-98-87

г. Москва:

ул. Краснопролетарская, д. 35
тел.: (495) 609-25-98

ул. Восстания, д. 25
тел.: (812) 579-71-14

Структура портфеля фонда

Наименование	10.08.2007	17.08.2007
Акция	90.47	88.20
Башнефть АОИ	1.03	0.99
Башнефть АПИ	0.56	0.54
Газпром нефть(ОАО)-ао	1.10	1.82
Газпром ОАО аои	14.61	14.41
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	14.33	14.08
НижнекамскНХ АОИ	0.65	0.63
НижнекамскНХ АПИ	0.33	0.31
НОВАТЭК АОИ	9.61	9.49
Оренбургнефть АОИ	1.64	1.60
Оренбургнефть АПИ	1.80	1.75
РИТЭК АОИ	0.56	0.51
Роснефть НК АОИ	11.66	11.48
Славнефть-МегионНФГ АОИ 2вып.	0.97	0.96
Славнефть-МегионНФГ АПИ 2вып.	1.01	0.88
Сургутнефтегаз АПИ	2.13	2.83
Сургутнефтегаз АОИ	9.82	8.32
Татнефть АОИ, вып. 3	9.63	9.38
Татнефть АПИ, вып. 3	0.52	0.49
Транснефть АПИ	6.63	5.93
Уфанефтехим АОИ	0.95	0.92
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.48	0.47
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1	0.43	0.41
Денежные средства	9.53	11.80

Открытый фонд акций «СТОИК-Телекоммуникации»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Телекоммуникации** являются акции компаний связи. Инвестиционная привлекательность отрасли обусловлена ожидаемыми высокими темпами развития как проводной, так и мобильной связи. При этом телекоммуникации это – один из тех секторов российской экономики, с помощью которых Россия может составить конкуренцию другим странам в развитии сферы высоких технологий. Одним из катализаторов для развития отрасли может послужить планируемая реорганизация холдинга Связьинвест. Примеры предприятий отрасли - Ростелеком, МТС, Северо-Западный Телеком.

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК-Телекоммуникации» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Телекоммуникации» началось 22 июня и завершилось 28 июня 2007 года.

Паи фонда «СТОИК-Телекоммуникации» можно приобрести в офисах Управляющей компании ПСБ по адресам:

г. С-Петербург:

пр. Медиков, д. 10
тел.: (812) 334-97-89

ул. Восстания, д. 25
тел.: (812) 579-71-14

г. Москва:

ул. Малая Конюшенная, д. 5
тел.: (812) 334-98-87

ул. Краснопролетарская, д. 35
тел.: (495) 609-25-98

Структура портфеля фонда

Наименование	10.08.2007	17.08.2007
Акция	67.93	64.90
ВолгаТелеком АОИ	2.91	2.83
ВолгаТелеком АПИ	2.08	1.97
Вымпелком АОИ	9.05	9.16
Дальсвязь АОИ	2.76	2.67
Дальсвязь АПИ	2.36	2.34
МГТС АПИ-4	1.95	1.88
МГТС-5	1.32	1.28
Мобильные ТелеСистемы АОИ	9.40	8.94
РБК Инф. системы АОИ	1.30	1.25
Ростелеком- АОИ	4.98	3.64
Ростелеком АПИ	3.45	3.44
Северо-Западный Телеком, АОИ, 2 вып	3.21	3.13
Северо-Западный Телеком, АПИ, 2 вып.	2.28	2.21
Сибирьтелеком АОИ	3.37	3.26
Сибирьтелеком АПИ	2.36	2.14
Таттелеком АОИ	1.65	1.50
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	3.49	3.45
Уралсвязьинформ, АПИ	2.04	1.96
ЦентрТелеком, АОИ	2.43	2.44
ЦентрТелеком, АПИ	1.79	1.73
Южная телекоммуникационная компания АОИ	2.19	2.10
Южная телекоммуникационная компания АПИ	1.57	1.56
Денежные средства	32.07	35.10

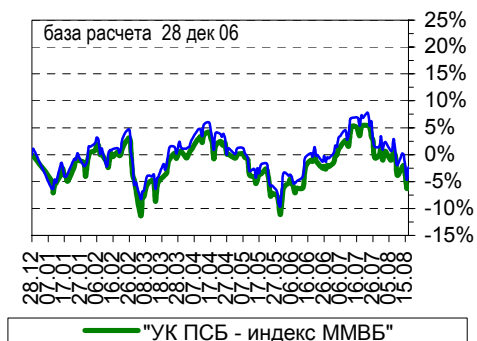
Открытый индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

Стратегия агрессивная

Индексный подход к управлению

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.

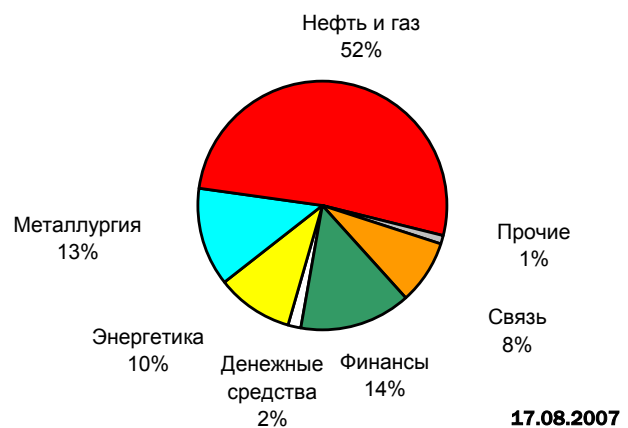
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб.	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс ММВБ
10.08.2007	236.4	881	961.69	1644
17.08.2007	232.9	892	938.04	1638
Изменение	(- 1.5%)	(+ 1.2%)	(- 2.5%)	(- 0.4%)

Структура портфеля фонда



Наименование	10.08.2007	17.08.2007
Акция	99.11	98.44
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.28	0.28
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.20	0.20
Банк Москвы АОИ	0.47	0.47
ВолгаТелеком АОИ	0.27	0.26
Газпром нефть(ОАО)-ао	0.65	0.61
Газпром ОАО аои	14.92	14.70
ГМК НорНикель АОИ	7.41	7.53
ЕЭС России РАО- АОИ	7.25	7.35
ЕЭС России РАО- АПИ	1.19	1.18
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	0.19	0.19
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	14.40	14.20
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.75	5.56
Мосэнерго АОИ	0.48	0.48
НОВАТЭК АОИ	2.58	2.55
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	0.94	0.93
ОГК-3 АОИ	0.84	0.76
ОГК-5 АОИ	0.37	0.35
Полус Золото АОИ	1.89	1.95
РБК Инф. системы АОИ	0.20	0.19
Роснефть НК АОИ	6.16	6.23
Ростелеком- АОИ	1.83	1.90
Сбербанк РФ- АОИ 3	13.35	12.83
Сбербанк РФ- АПИ 3	1.24	1.19
Северсталь АОИ	2.54	2.37
Седьмой Континент АОИ	0.26	0.27
Сургутнефтегаз АПИ	1.69	1.69
Сургутнефтегаз АОИ	6.88	7.30
Татнефть АОИ, вып. 3	2.98	3.11
Транснефть АПИ	1.41	1.32
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	0.49	0.49
Денежные средства	0.89	1.56

Интервальный фонд акций «ОПЛОТ»

Стратегия перспективных инвестиций

Классический подход к управлению

ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску и готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции средних и небольших предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «второго» эшелона), но относящихся к динамично развивающимся отраслям экономики, демонстрирующим потенциал роста, улучшение финансовых показателей, увеличение доли рынка. Поиск, полномасштабный и всесторонний анализ подобных перспективных ценных бумаг, недооцененных фондовым рынком, и приобретение их в состав активов фонда – основная задача Управляющей Компании.

Из-за того, что значительную часть активов могут составлять низколиквидные акции, прием заявок осуществляется только в определенные интервалы. В интервальном фонде управляющий точно знает объем средств фонда и период времени, в течение которого они находятся в его распоряжении, что также положительно влияет на качество управления фондом, а, следовательно, и на доходность.

Структура портфеля фонда



Очередной интервал фонда «Оплот» откроется 14 сентября 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, д. 10
тел.: (812) 334-97-89

ул. Восстания, д. 25
тел.: (812) 579-71-14

г. Москва:

ул. Малая Конюшенная, д. 5
тел.: (812) 334-98-87

ул. Краснопролетарская, д. 35
тел.: (495) 609-25-98

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб.	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
29.06.2007	221.6	719	1415.19	1898
31.07.2007	227.7	719	1454.00	1994
Изменение	(+ 2.7%)	(+ 0.0%)	(+ 2.7%)	(+ 5.1%)

Структура портфеля фонда

Наименование	29.06.2007	31.07.2007
Акция	92.51	94.18
Архангельск.МСК АО1	1.80	2.06
Ашинский металлургический завод АОИ	4.47	4.59
Башкирнефтепродукт АОИ	2.31	2.44
Башнефть АОИ	0.44	0.63
ВАСО АОИ	0.66	0.75
ВАСО АПИ	1.15	1.12
Волгоградские МС АО1	1.82	2.06
Вольскцемент АОИ	2.33	2.62
Газпром ОАО аои	1.17	1.22
Главмосстрой ХК АОИ	2.54	2.84
ГМК НорНикель АОИ	5.64	1.49
Группа "РАЗГУЛЯИ" АОИ		0.77
ДИКСИ Групп ОАО, АОИ	3.59	3.98
ЕЭС России РАО-АОИ	3.80	3.90
Ивановские МС АП1А	1.27	1.47
Карельский окатыш, АОИ вып.1	0.02	0.60
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	1.98	2.10
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	3.70	4.17
Мобильные ТелеСистемы АОИ	0.70	0.74
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.31	1.11
НижнекамскНХ АПИ	2.36	3.57
НИИ Микрон АОО	1.81	1.93
НОВАТЭК АОИ	0.28	0.30
Новороссийское морское пароходство, АОИ	2.60	2.95
Новороссийское морское пароходство, АПИ	1.46	1.48
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий	1.97	1.11
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий	1.53	1.14
Полус Золото АОИ	0.49	0.47
Роснефть НК АОИ	0.78	0.82
Сбербанк РФ- АОИ 2	3.65	
Сбербанк РФ- АОИ 3		2.74
Сбербанк РФ- АПИ 3		1.14
Северсталь АОИ	4.65	5.76
Северсталь-авто АОИ	2.45	2.72
Сибирьтелеком АОИ	1.84	1.80
Силовые машины АОИ	2.43	2.56
Татнефть АОИ, вып. 3	0.28	
Татнефть АПИ, вып. 3	2.75	2.90
Трубная МК АОИ	1.31	0.84
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.61	1.58
Уфанефтехим АОИ	0.28	0.25
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.17	0.17
Уфаоргсинтез АОИ	0.26	0.19
Уфаоргсинтез АПИ	0.07	0.08
Уфимский нефтеперерабатывающий завод	1.81	0.75
Уфимский нефтеперерабатывающий завод	1.06	0.55
Уфимский нефтеперерабатывающий завод	0.01	0.01
Челябинский цинковый завод АОИ		2.74
Южно-Якутская энергетическая компания		
Южный Кузбасс АОИ	3.64	3.71
Южуралникель АОИ	3.17	7.23
Ярославские МС АО1	1.83	2.01
Денежные средства	7.49	5.81

Интервальный фонд акций «ОПЛОТ-Металлургия»

Структура портфеля фонда

Стратегия перспективных инвестиций Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ИПИФ акций «ОПЛОТ-Металлургия» являются акции металлургических комбинатов, горнорудных компаний и трубных заводов. Металлургия – важная и успешно развивающаяся отрасль в экономике РФ. Россия занимает первое место в мире по производству никеля и второе по производству алюминия, третье место по разведанным запасам золота. Существенным потенциалом для роста обладает трубная промышленность, важным фактором развития которой является стратегически важное значение трубопроводного транспорта в российской экономике.

Примеры предприятий отрасли – ГК Норильский Никель, Северсталь, Магнитогорский Металлургический комбинат, Мечел, Трубная Металлургическая компания.

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «ОПЛОТ-Металлургия» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Паи фонда «ОПЛОТ-Металлургия» можно приобрести в офисах Управляющей компании ПСБ по адресам:

г. С-Петербург:

пр. Медиков, д. 10
тел.: (812) 334-97-89

ул. Восстания, д. 25
тел.: (812) 579-71-14

г. Москва:

ул. Малая Конюшенная, д. 5
тел.: (812) 334-98-87

ул. Краснопролетарская, д. 35
тел.: (495) 609-25-98

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

Наименование	31.07.2007
Акция	98.66
Ашинский металлургический завод АОИ	9.56
ГМК НорНикель АОИ	7.34
Карельский окатыш, АОИ вып.1	10.37
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	13.01
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	2.09
Полус Золото АОИ	8.77
Северсталь АОИ	12.16
Трубная МК АОИ	11.53
Челябинский цинковый завод АОИ	7.45
Южный Кузбасс АОИ	10.11
Южуралникель АОИ	6.28
Денежные средства	1.34

Интервальный фонд акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика»

Стратегия перспективных инвестиций

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ИПИФ акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика» являются акции энергетических компаний. Российская энергетика – важная составляющая топливно-энергетического комплекса и одна из базовых отраслей современной экономики – находится на стадии активного реформирования и привлекает все новых инвесторов.

Примеры предприятий отрасли – РАО ЕЭС, Мосэнерго, Иркутскэнерго, ОГК-3, ОГК-5, магистральные сетевые компании

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «ОПЛОТ-Электроэнергетика» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Паи фонда «ОПЛОТ-Электроэнергетика» можно приобрести в офисах Управляющей компании ПСБ по адресам:

г. С-Петербург:

пр. Медиков, д. 10
тел.: (812) 334-97-89

ул. Восстания, д. 25
тел.: (812) 579-71-14

г. Москва:

ул. Малая Конюшенная, д. 5
тел.: (812) 334-98-87

ул. Краснопролетарская, д. 35
тел.: (495) 609-25-98

Наименование	31.07.2007
Акция	83.35
Волжская ГЭС АОИ	0.56
Дагестанская энергосбытовая компания АОИ	1.13
ЕЭС России РАО- АОИ	10.47
Иркутскэнерго АОИ	3.02
Красноярская ГЭС АОИ	2.01
Мос.Обл. электросеть АОИ	2.83
Мосгорэлектросеть АОИ	3.38
Мосэнерго АОИ	9.81
Мосэнергосбыт АОИ	2.67
ОГК-2 АОИ	6.80
ОГК-3 АОИ	10.45
ОГК-4 АОИ	11.74
ОГК-5 АОИ	7.15
ОГК-6 АОИ	1.15
Омскэнергосбыт АОИ	0.74
Саяно-Шушенская ГЭС АОИ	4.40
Свердловэнерго АОИ	0.67
Свердловэнерго АПИ	0.27
ТГК-5 АОИ	2.26
ТГК-6 АОИ	1.00
Якутскэнерго АОИ	0.87
Денежные средства	16.65

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 Банк 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-Петербурге)	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, 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
23	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
24	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
25	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
26	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 Банк ВТБ Северо-Запад (ранее ОАО ПСБ)

(агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)

27	Санкт-Петербург, Невский пр., 140	пн.-птн.:	10.00—18.30	(812) 271-68-45 (812) 271-15-73
28	Смоленск, ул. Октябрьской революции, 9. (филиал Смоленский)	пн.-птн.:	09.30-17.00	(4812) 65-68-07, 35-07-05
29	Тула, ул. Революции, д.5. (филиал Тульский)	пн.-птн.:	09.00-16.00	(4872) 36-48-48 (4872) 36-18-90
30	Тосно, пр. Ленина, д.19 (филиал Тосненский)	пн.-чтв.: птн.:	09.30-16.00 09.30-15.00	(81361) 2-08-63 (81361) 2-91-09
31	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.: перерыв	09.00-17.30 13.00-14.00	(81378) 2-60-63
32	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-17.00 13.00-14.00	(8172) 79-50-70
33	Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 13.00-14.00	(8312) 75-75-60, 75-75-61
34	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-16.00 13.00-14.00	(3832) 21-74-19
35	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.: птн.:	09.30-17.00 09.30-16.00	(3852) 61-26-62
36	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 13.00-14.00	(3842) 36-64-80
37	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-15.30 13.00-14.00	(861) 275-08-06
38	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (ДО филиала Краснодарский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-15.30 13.00-14.00	(861) 275-15-13
39	Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров)	пн.-птн.:	09.00-18.30	(8332) 36-50-80 (8332) 36-50-82
40	Псков, Интернациональный пер., д. 2 (филиал Псковский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-18.00 13.00-14.00	(8112) 74-02-88
41	Псков, ул. Коммунальная, д. 41 (ДО филиала Псковский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-15.30 13.00-14.00	(8112) 74-19-02

42	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-17.00 13.00-14.00	(3512) 264-00-33 (3512) 264-00-39
43	Архангельск, ул. Поморская, д.2/68 (филиал Архангельский)	пн.-птн.:	09.30-16.00	(8182) 20-41-17
44	Республика Карелия, г. Петрозаводск, ул.Куйбышева, д.4 (Филиал «Петрозаводский»), VIP-офис банка	пн.-птн.: перерыв:	09.30-17.00 13.00-14.00	(8142) 76-53-05
45	Республика Карелия, г. Петрозаводск, пр.Ленина, д.3 (Доп.офис №4 филиала «Петрозаводский»)	пн.-птн.: перерыв:	10.00-19.00 15.00-16.00	(8142) 78-13-39
46	г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")	пн.-птн.: перерыв:	09.30-17.00 13.00-14.00	(8822) 41-74-27, 41-12-16
47	Республика Карелия, г. Костомукша, ул. Карельская, д.2 (филиал «Костомукшский»)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-16.00 13.00-14.00	(81459) 77-6-58
48	г. Череповец, ул. Сталеваров, д. 30 (филиал "Череповецкий")	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 13.00-14.00	(8202) 53-41-66 (8202) 53-60-00

ОАО Балтинвестбанк

(агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)

49	Санкт-Петербург, ул. Дивенская, д.1, литера А (Центральный офис)	пн.-чтв.: птн.: перерыв:	09.30-17.00 09.30-16.00 13.00-14.00	(812) 326-1326
50	Санкт-Петербург, пл. Пролетарской Диктатуры, д. 6 (ДО «Смольнинский»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	09.30-20.00 11.00-19.00	(812) 324-47-63 (812) 324-60-54
51	Санкт-Петербург, Невский пр. д. 105 (ДО «Невский 105»)	пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв:	09.30-20.00 11.00-19.00 13.00-	(812) 324-15-62
52	Санкт-Петербург, Большой пр. П.С., д. 33, литер А (ДО «Большой проспект П.С. 33»)	пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв:	09.30-20.00 11.00-19.00 13.00-13.45	(812) 324-78-36
53	Санкт-Петербург, Невский пр., д. 44, литер А, помещение 35-Н (ДО «Невский 44»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	09.30-20.00 11.00-19.00	(812) 324-23-96
54	Санкт-Петербург, Московский пр., д. 121 (ДО «Московский 121»)	пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв:	10.00-20.00 11.00-19.00 13.00-13.45	(812) 388-02-39
55	Санкт-Петербург, ул. Ефимова, д. 3 (ДО «Сенная»)	пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв:	10.00-20.00 11.00-19.00 13.00-	(812) 740-46-06
56	Санкт-Петербург, ул. Торжковская, д. 1, корп. 2 (ДО «Торжковский»)	пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв:	09.30-20.00 11.00-19.00 13.00-	(812) 320-03-50
57	Санкт-Петербург, ул. Ивановская, д. 8/77, литер А, помещение 7Н (ДО «Ивановская 8»)	пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв:	09.30-20.00 11.00-19.00 13.00-13.45	(812) 326-50-93
58	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)

59	Москва, ул. Часовая, д. 5А	пн.-птн.:	10.00-19.00	(495) 775-88-75
----	----------------------------	-----------	-------------	-----------------

60	Курган, ул. Красина, 25/27.	пн.-птн.:	09.00-18.00	(3522) 41-11-14, 42-10-28, 42-63-86
61	Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом <Спиридонов>), офис 713	пн.-птн.:	09.00-18.00	(351) 267-29-95
62	Омск, пр. Маркса, 18/1, офис 418	пн.-птн.:	10.00-19.00	(3812) 39-69-20, 32-50-72
ОАО «ФС «Квадрат» (ранее ОАО Фонд Берлек)				
(агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)				
63	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
ООО «Инвестиционная компания «СМ.арт» (ранее ООО «Капитал-Финанс»)				
(агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)				
64	Нижний Новгород, ул. Минина, д. За.	пн.-птн.:	10.00-20.00	(8312) 19-35-33
		сб.:	10.00-18.00	
64	Мурманск, ул. Шмидта, д. 31,1	пн.-птн.:	10.00-20.00	(8152) 47-39-17
		сб.:	10.00-18.00	
66	Красноярск, ул. Ленина, д. 21	пн.-птн.:	10.00-20.00	(3912) 27-78-12
		сб.:	10.00-18.00	