

Еженедельный отчет

по открытым паевым инвестиционным фондам

16.01.2006

Информационная служба:

ежедневно 9.00—22.00 мск

(812) 380-0-380

(095) 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) 326-9379

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—18.00,
тел.: (812) 329-1599

Москва:

Представительство УК ПСБ
ул. Краснопролетарская, 35
понедельник — пятница 10.00—20.00
суббота 11.00-16.00
тел.: (095) 209-4449

Содержание

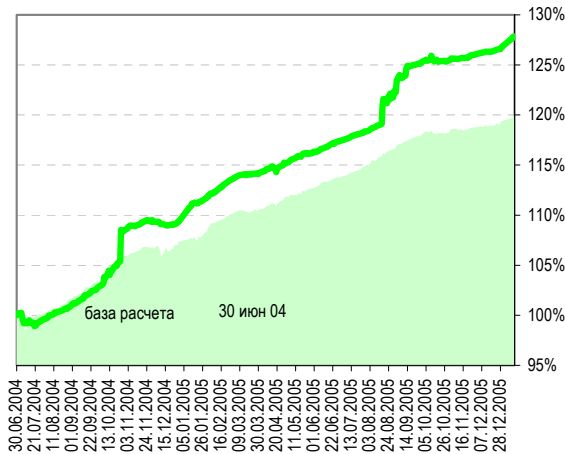
Фонд облигаций «Финансист»	2
Показатели фонда	
График стоимости пая в сравнении с индексом CBONDS	
Структура фонда	
Комментарий	
Фонд смешанных инвестиций «Титан»	3
Показатели фонда	
График стоимости пая в сравнении со сводным индексом	
Структура фонда	
Комментарий	
Фонд акций «Стоик»	4
Показатели фонда	
График стоимости пая в сравнении с индексом РТС	
Структура фонда	
Комментарий	
«Фондовый светофор»	5
Технический анализ	
Контакты	6

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. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. 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.

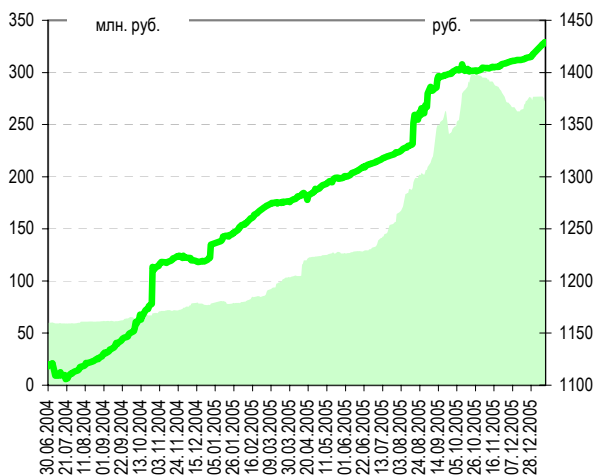
Фонд облигаций «Финансист»

Динамика показателей фонда				Динамика рынка				
дата	СЧА, млн. руб.	изм.	пайщики	изм.	ст-сть пая, руб.	изм.	RUX-Cbonds	изм.
13 янв 06	272.6 ↓	-0.2%	1337 ↓	-0.7%	1428.92 ↑	0.9%	188.4 ↑	0.6%
29 дек 05	273.2	- 0.65	1346	- 9	1416.43	+ 12.49	187.3	

График стоимости пая в сравнении с индексом CBONDS



Цена пая на фоне СЧА



Структура фонда

Наименование	29.12.2005	13.01.2006
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	22.15	22.64
SU25057RMFS9	11.45	11.73
SU25058RMFS7	10.7	10.91
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	15.81	16
Гор. обл. займ Москвы 35 вып.	0.22	0.22
Гор. обл. займ Москвы 37 вып.	2.26	2.29
Красноярский край обл. 02	2.84	2.88
Новосибирская обл. об. 1 вып.	3.54	3.56
Саха (Якутия) обл. сер. 05	3.94	4
Ярославская область обл. вып.3	3.01	3.05
Облигации российских хозяйственных обществ	57.03	58.91
Аркада АПК обл. сер. 01	2.96	3.01
Волга обл. сер.01	0.28	0.29
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	3.06	3.11
Группа Уралмаш-Ижора-обл сер 04	1.23	1.24
Джей Эф Си Интернешнл обл. вып. 2	1.7	1.72
ИНПРОМ обл. 01	1.91	1.93
ИСТ ЛАЙН ХЭНДЛИНГ обл. сер.02	2.36	2.39
ИТЕРА НГК 01 обл.	3.45	3.51
Красный Восток обл.	2.32	2.36
МанрИнвест обл.	0.72	0.73
Мидленд Капитал Менеджмент обл. 1	0.11	0.11
Миракс Групп обл. сер.01	4.56	4.63
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	3.72	3.76
ОМК обл. вып. 01	5.06	5.14
Очкаво обл.02	1.43	2.53
Парнас-М ОАО	1.77	1.79
Разгуляй Центр обл	1.82	1.84
РТК-ЛИЗИНГ обл 4 сер.	2.2	2.23
Русские автобусы-Финанс 1об.	2.9	2.93
Салют-Энергия обл. 1	3.05	3.09
Севкабель-Финанс 01об.	1.28	1.3
Трубная Мет Комп обл. сер. 01	2.55	2.58
Трубная Мет. Комп. обл сер. 02	3.12	3.17
Уралвагонзавод-Финанс обл.с.02	0.64	0.66
Уралвагонзавод-Финанс обл.	2.83	2.87
Денежные средства	5.01	2.45

Ситуация на рынке облигаций

Конъюнктура американских облигаций более-менее спокойная.

Рублевая ликвидность банковской системы достаточно высокая, недостатка в средствах нет.

Наши действия

Доля ценных бумаг в портфеле фонда «Финансист» увеличилась, а именно доля субфедеральных облигаций повысилась с 15,8% до 16%, доля корпоративных облигаций повысилась с 57,% до 58,9%, доля федеральных облигаций понизилась с 22.1% до 22.6%. Доля денег и приравненных к ним активов снизилась с 5% до 2,4%. В абсолютном выражении объем активов фонда уменьшился на 1.4%. В структуре фонда существенных изменений не произошло.

Портфель облигаций состоит в основном из корпоративных и субфедеральных облигаций с дюрацией около года – полутора, за редким исключением – 2-х летних выпусков.

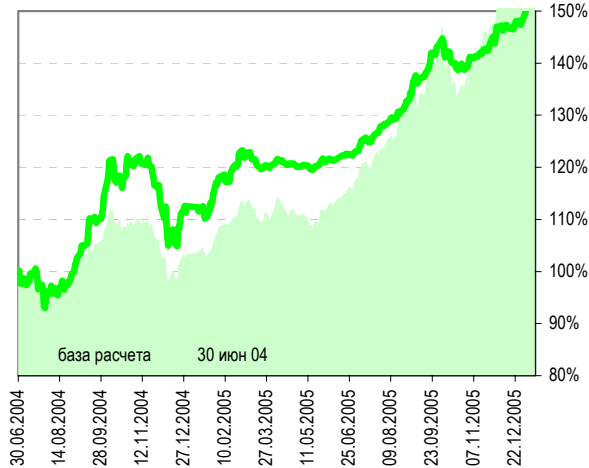
Наши прогнозы по рынку облигаций

Вероятность повышения рублевых ставок в 2006г. растет, однако до конца января, скорее всего, никаких тревожных сигналов на рынке рублевых облигаций не проявится.

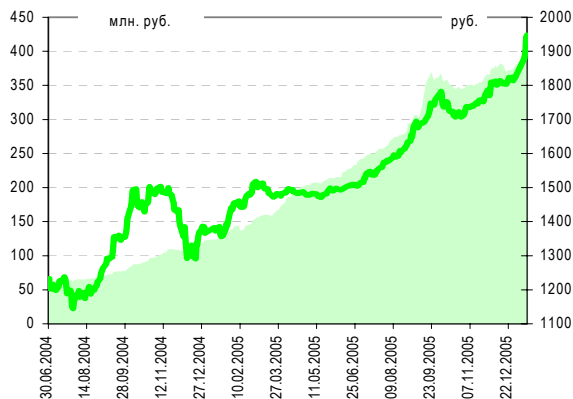
Фонд смешанных инвестиций «Титан»

Динамика показателей фонда					Динамика рынка			
дата	СЧА, млн. руб.	изм.	пайщики	изм.	ст-сть пая, руб.	изм.	PTS+RUX-Cbonds	изм.
13 янв 06	404.8	↑ 7.5%	2733	↑ 0.3%	1947.07	↑ 7.0%		↑ 4.9%
29 дек 05	376.6	+ 28.21	2725	+ 8	1820.35	+ 126.72		

График стоимости пая в сравнении со смешанным индексом CBONDS/RTS



Цена пая на фоне СЧА



Структура фонда

Наименование	29.12.2005	13.01.2006
Акция	48.47	50.48
Газпром ОАО аои	5.84	6.52
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	6.83	6.93
Машиностроительный завод Электросталь АОИ	0.52	0.52
Михайловский ГОК, ОАО	0.32	0.31
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.81	1.77
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	1.48	1.54
РБК Инф. системы АОИ	0.95	0.96
РИТЭК АОИ	3.36	3.27
Ростелеком АПИ	4.42	4.24
Сбербанк РФ- АОИ	9.52	10.21
Северо-Западный Телеком, АОИ, 2 вып.	1.05	1.08
Северо-Западный Телеком, АПИ, 2 вып.	0.59	0.61
Северсталь АОИ	3.94	4.16
Силовые машины АОИ	0.93	0.9
СургутНГ-АПИ	5.89	5.7
Уфанефтехим АОИ		0.36
Уфаоргсинтез АОИ		0.24
Южная телекоммуникационная компания АОИ	0.81	0.78
ЮТК (ОАО) ап		0.16
ЮТК АПИ	0.21	0.23
Облигации российских хозяйственных обществ	48.42	44.71
Волга обл. сер.01	1.94	1.81
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	2.85	2.3
Группа Уралмаш-Ижора-обл сер.04	1.57	1.2
Джей Эф Си Интернешнл обл. вып. 2	1.59	1.49
ИНПРОМ обл. 01	2.25	2.11
ИСТ ЛАЙН ХЭНДЛИНГ обл. сер.02	0.53	0.49
ИТЕРА НК 01 обл.	4.21	3.96
ИтаирИнвест обл.	1.05	0.98
Мирас Групп обл. сер.01	7.13	6.67
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	1.60	1.49
ОМК обл. вып. 01	10.16	9.52
ПЭФ Союз 01 об.	0.21	0.19
Разгуляй Центр обл	1.47	1.38
Свободный сахар 2об	0.32	0.3
Трубная Мет Комп обл. сер. 01	7.89	7.38
Уралвагонзавод-Финанс обл.	3.67	3.44
Денежные средства	3.11	4.82

Ситуация на рынке акций

За неделю рынок показал чудеса роста, индекс PTS вырос более чем на 10%.

Наши действия

За неделю из акций в портфеле фонда «Титан» больше других подорожали обыкновенные акции Газпрома (+24%), Сбербанка (+20,9%), ЛУКОЙла (+12,5%), привилегированные акции ЮТК (+12,8%). В портфель фонда были куплены обыкновенные акции Уфанефтехим и Уфаоргсинтез, увеличена доля привилегированных акций ЮТК. Доля акций в портфеле фонда повысилась до 50,48%, а облигаций сократилась до 44,7%. Доля денежных средств увеличилась и составила 4,82%. Активы фонда возросли на 6,9%.

Портфель облигаций состоит в основном из корпоративных и субфедеральных облигаций с дюрацией около года – полутора, за редким исключением – 2-х летних выпусков.

Мы продолжаем удерживать в портфелях значительные длинные позиции.

Наши прогнозы по рынку акций

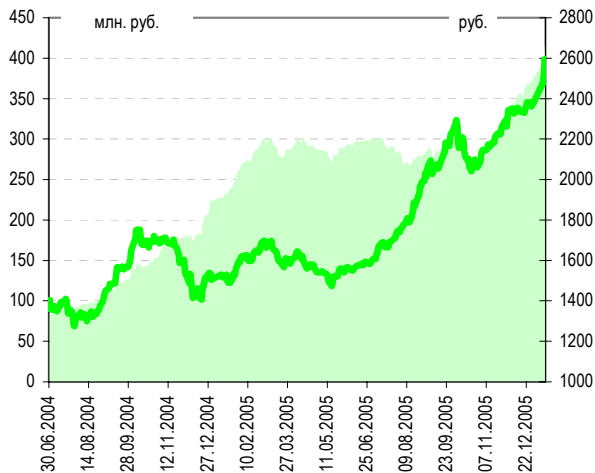
Рынок показал себя в начале года с хорошей стороны, что вселяет надежды, что итог года будет не хуже.

Фонд акций «Стоик»

Динамика показателей фонда				Динамика рынка				
дата	СЧА, млн. руб.	изм.	пайщики	изм.	ст-сть пая, руб.	изм.	Индекс РТС	изм.(руб.)
13 янв 06	416.0	↑ 12.4%	2409	↑ 1.4%	2592.81	↑ 9.3%	1240	↑ 9.1%
29 дек 05	370.2	+ 45.83	2376	+ 33	2371.44	+ 221.37	1122	

График стоимости пая в сравнении с индексом РТС

Цена пая на фоне СЧА



Наши действия

За неделю из акций в портфеле фонда «Стоик» больше других выросли обыкновенные акции Газпрома (+24%), Сбербанка (+20,9%), ЛУКОЙла (+12,5%), привилегированные акции ЮТК (+12,8%). В портфель фонда были куплены обыкновенные и привилегированные акции Уфаоргсинтез и Уфанефтехим, увеличена доля привилегированных акций ЮТК. Доля наличных средств снизилась до 26,2. Активы фонда выросли на 10%.

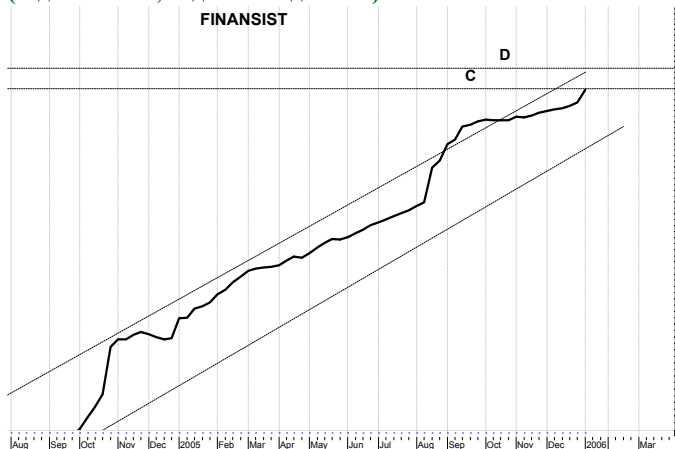
Мы продолжаем удерживать в портфелях значительные длинные позиции.

Структура фонда

Наименование	29.12.2005	13.01.2006
Акция	71.35	73.8
Газпром ОАО аои	9.32	9.39
ЛУКОЙл НК-АОИ	10.09	10.2
Машиностроительный завод Электросталь АОИ	0.76	0.72
Михайловский ГОК, ОАО	0.49	0.47
Мобильные ТелеСистемы АОИ	2.63	2.73
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	1.51	1.37
РБК Инф. системы АОИ	1.44	1.29
РИТЭК АОИ	4.61	4.57
Ростелеком АПИ	6.04	6.45
Сбербанк РФ- АОИ	14.05	14.22
Северо-Западный Телеком, АОИ, 2 вып	1.69	1.68
Северо-Западный Телеком, АПИ, 2 вып.	0.9	1.08
Северсталь АОИ	6.14	6.21
Силовые машины АОИ	1.4	1.83
СургутНГ-АПИ	8.52	8.69
Уфанефтехим АОИ	0.1	0.65
Уфанефтехим, АПИ тип А		0.01
Уфаоргсинтез АОИ		0.34
Уфаоргсинтез АПИ	0.06	0.05
Южная телекоммуникационная компания АОИ	1.28	1.15
ЮТК АПИ	0.33	0.69
Денежные средства	28.65	26.2

ФОНДОВЫЙ СВЕТОФОР*

Динамика стоимости паев Финансист (годовое окно, недельные данные)



Технический анализ динамики стоимости паев

Стоимость пая движется в канал долгосрочного повышательного тренда.

Высока вероятность, что в долгосрочной перспективе (несколько месяцев) стоимость пая будет расти.

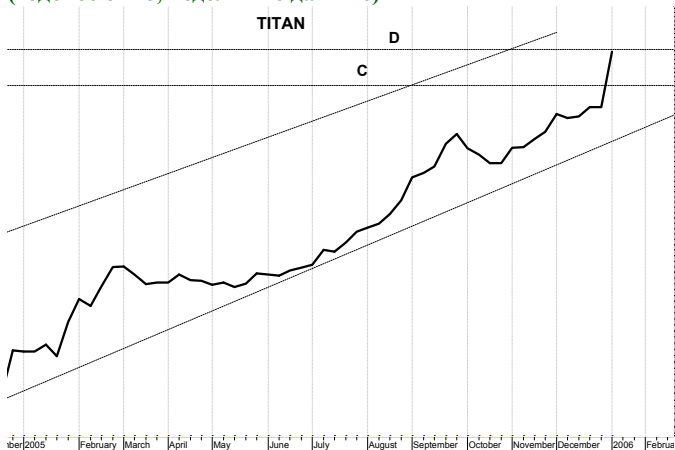
Преодолев уровень сопротивления С, стоимость пая теперь будет стремиться к уровню поддержки D (потенциал роста от текущих уровней 1,5%).

В ближайшую неделю темп роста стоимости пая, по всей видимости, замедлится.

Рекомендации:

Покупать паи «Финансист»

Динамика стоимости паев Титан (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая находится в канале долгосрочного повышательного движения и вероятно продолжит свой рост.

Из-за возврата неиспользованных резервов и роста акций на рынке произошел скачек стоимости пая до уровня 1947 рублей (+6,8%).

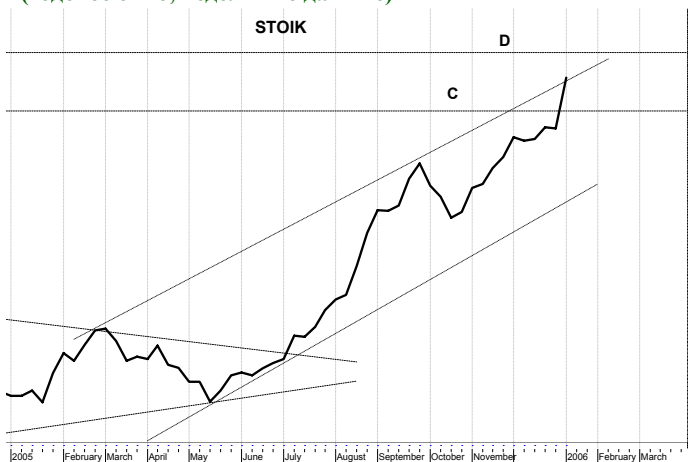
Существует вероятность бокового движения.

В ближайшую неделю наиболее вероятна боковая динамика.

Рекомендации:

Покупать паи «Титан»

Динамика стоимости паев Стоик (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая находится в канале долгосрочного повышательного движения и в долгосрочной перспективе (несколько месяцев) вероятно, будет расти.

Из-за возврата неиспользованных резервов и роста акций на рынке произошел скачек стоимости пая до уровня 2592,8 рублей (+9,1%).

Впереди уровень сопротивления D, который может быть достигнут в ближайшие несколько недель (потенциал роста от текущих уровней 4%).

Существует вероятность бокового движения.

В ближайшую неделю наиболее вероятно боковое движение.

Рекомендации:

Покупать паи «Стоик»

Контакты

№ п/п	Адреса пунктов продаж паев	Время работы	Контактные телефоны
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.: 10.00-18.00	(812) 329-1599
3	Санкт-Петербург, ул. Малая Конюшенная, 5	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(812) 326-9379
4	Москва, ул. Краснопролетарская, 35	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(095) 209-4449
ОАО ПСБ (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
5	Санкт-Петербург, Невский пр., 140	пн.-птн.: 10.00—18.30	(812) 329-8417
6	Москва, ул. Большая Лубянка, 14 стр. 1	пн.-птн.: 09.30—16.00	(095) 925-5787
7	Смоленск, ул. Октябрьской революции, 9. (филиал Смоленский)	пн.-птн.: 09.30-17.00	(0812) 65-68-07, 35-07-05
8	Тула, ул. Революции, д.5. (филиал Тульский)	пн.-птн.: 09.00-16.00	(0872) 36-48-48
9	Тосно, пр. Ленина, д.19 (филиал Тосненский)	пн.-чтв.: 09.30-16.00 птн.: 09.30-15.00 перерыв: 13.00-14.00	(81361) 2-08-63
10	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.: 09.00-17.30 перерыв 13.00-14.00	(81378) 2-60-63
11	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.: 09.00-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(8172) 79-50-70
12	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
13	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(3832) 21-74-19
14	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.: 09.30-17.00 птн.: 09.30-16.00	(3852) 61-26-62
15	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.: 09.00-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(3842) 36-64-80
16	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.: 09.00-15.30 перерыв: 13.00-14.00	(861) 275-08-06
17	Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров)	пн.-птн.: 09.00-18.30	(8332) 54-74-00 (8332) 65-01-77
18	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
19	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.: 09.30-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(3512) 64-00-33
ОАО Кон-Траст (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
20	Курган, ул. Красина, 25/27.	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3522) 42-10-28
21	Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом <Спиридонов>), офис 713	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3512) 67-29-95, 75-43-43
22	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)			
23	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