

# Еженедельный отчет

## по паевым инвестиционным фондам

**22.08.2006**

**Информационная служба:**  
ежедневно 9.00—22.00 мск

**(812) 380-0-380**

**(495) 221-0-525**

**8(800) 200-1-800\***

\*- звонок по России бесплатный

### Пункты продаж УК ПСБ:

#### Санкт-Петербург:

ул. Малая Конюшенная, 5  
понедельник — пятница 10.00—20.00,  
суббота 11.00—16.00  
тел.: (812) 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—19.00,  
тел.: (812) 329-1599

#### Москва:

Представительство УК ПСБ  
ул. Краснопролетарская, 35  
понедельник — пятница 10.00—20.00  
суббота 11.00-16.00  
тел.: (495) 609-2598

### Содержание

|  |          |
|--|----------|
| <b>Обзор ситуации на рынках</b> .....          | <b>2</b> |
| Рынок облигаций: ситуация и наши прогнозы      |          |
| Рынок акций: ситуация и наши прогнозы          |          |
| <b>Паевые фонды УК ПСБ</b> .....               | <b>3</b> |
| Общая информация о ПИФах                       |          |
| Результаты работы ПИФов                        |          |
| <b>Фонд облигаций «Финансист»</b> .....        | <b>4</b> |
| Показатели и структура фонда                   |          |
| Комментарий                                    |          |
| <b>Фонд смешанных инвестиций «Титан»</b> ..... | <b>5</b> |
| Показатели и структура фонда                   |          |
| Комментарий                                    |          |
| <b>Фонд акций «Стоик»</b> .....                | <b>6</b> |
| Показатели и структура фонда                   |          |
| Комментарий                                    |          |
| <b>Фонд акций «Оплот»</b> .....                | <b>7</b> |
| Показатели и структура фонда                   |          |
| Комментарий                                    |          |
| <b>«Фондовый светофор»</b> .....               | <b>8</b> |
| <b>Контакты</b> .....                          | <b>9</b> |

Правила Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Финансист» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №105-58227406. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Титан» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №0106-58227563.

Правила Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Стоик» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №0107-58227487. Правила Интервального паевого инвестиционного фонда акций «Оплот» зарегистрированы ФСФР РФ 28.03. 2006 г., № 0494-75408598. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Данные указаны без учета надбавок, взимаемых при покупке, и скидок, взимаемых при погашении пая. Наличие 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 (14 - 18 августа) доходность 10-летних казначейских облигаций, которые являются важным индикатором долгового рынка США, поднявшись в начале недели до 5,0%, затем неуклонно снижалась, закончив неделю на отметке 4,84% - самом низком уровне с начала апреля текущего года. Вслед за рынком США снижалась и доходность облигаций развивающихся стран.

Динамика отечественного долгового рынка на прошлой неделе также была позитивной. Снизилась доходность федеральных и субфедеральных облигаций. Пользовались спросом корпоративные облигации, особенно длинные бумаги компаний первого эшелона. Активность торгов была достаточно высокой.

### Наши прогнозы по рынку облигаций

Основным фактором, вызвавшим рост котировок на мировых рынках долговых ценных бумаг, стали опубликованные данные по инфляции в США за июль: индекс цен производителей (PPI) оказался меньше, чем ожидали аналитики, а индекс цен потребителей (CPI) совпал с ожиданиями. Инвесторы восприняли такие данные как однозначное свидетельство снижения темпов инфляции в США, повышающее вероятность продолжения паузы в подъеме учетной ставки ФРС. На данный момент большинство инвесторов уверены, что на сентябрьском заседании ставка повышена не будет. Вероятность того, что очередное повышение ставки состоится до конца 2006 года (оценивается по котировкам фьючерсов на ставку), составляет на данный момент менее 50%.

Поддержку российскому рынку облигаций, помимо благоприятного внешнего фона, оказывал высокий уровень ликвидности банковской системы – в течение всей недели суммарный остаток средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ не опускался ниже 700 млрд. рублей.

Мы предполагаем продолжение снижения доходности и рост котировок длинных облигаций, как государственных, так и корпоративных.

### Ситуация на рынке акций

Большую часть прошлой недели (14 – 18 августа) котировки на российском рынке акций изменялись разнонаправленно, а инвесторы занимали выжидательную позицию. Индекс РТС совершал умеренные колебания в районе 1650 пунктов. Однако в пятницу, 18 августа, произошла значительная коррекция: индекс РТС снизился на 3,2%, завершив неделю на отметке 1595,2 пункта. Снижение индекса РТС по итогам недели составило 3,7%.

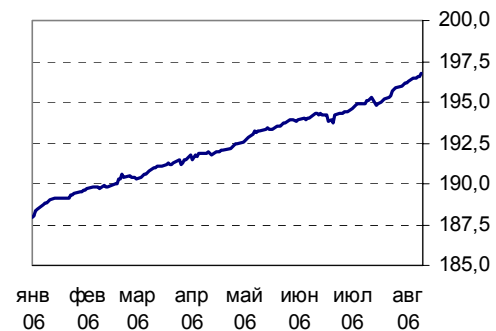
Хуже рынка выглядели акции нефтяных компаний. Лучше рынка выглядели акции Сбербанка: котировки обыкновенных акций снизились на 0,5%, привилегированных – на 1,1%.

### Наши прогнозы по рынку акций

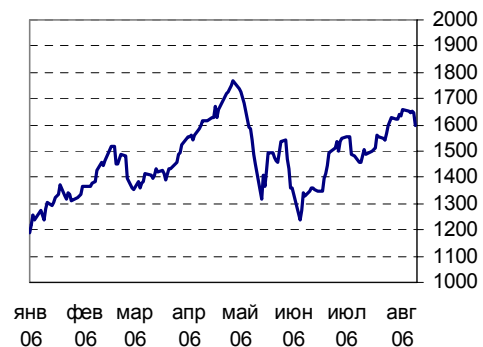
Непосредственной причиной массовой фиксации прибыли участниками рынка акций в конце прошлой недели стало повышение процентных ставок по кредитам и депозитам Центральным Банком Китая. Однако основным фактором, определившим негативную динамику российского рынка акций, стало заметное снижение мировых цен на нефть, вызванное принятием 12 августа резолюции ООН о прекращении войны в Ливане. Так, котировки нефти сорта URALS снизились за неделю на 5,13%, до 66,4 долл. за баррель. Не случайно в лидерах снижения по итогам недели, как было отмечено выше, оказались акции нефтяных компаний. Впрочем, можно ожидать, что в ближайшем будущем цены на нефть как минимум удержатся на текущих уровнях. Основную поддержку нефтяному рынку окажет рост геополитической напряженности. Во-первых, неопределенной остается ситуация вокруг Ирана: 31 августа истекает срок ультиматума ООН, и если Иран не откажется от ядерных исследований, против него могут быть введены санкции, в результате чего прекратится экспорт иранской нефти на мировой рынок. Во-вторых, события последних дней показывают, что конфликт между Израилем и Ливаном еще не завершен. Кроме того, приближается сентябрь, на который приходится пик сезона ураганов в Мексиканском заливе.

Наш прогноз по российскому рынку акций остается позитивным. В краткосрочной перспективе возможно снижение до уровня 1550 – 1570 пунктов по индексу РТС, однако до конца года рынок, скорее всего, обновит свои максимумы.

### Изменение индекса CBONDS с начала года



### Изменение индекса RTS с начала года



# 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. 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»).

### Интервальный паевой фонд

Учитывая потребности своих постоянных клиентов и предугадывая желания потенциальных пайщиков, УК ПСБ предложила свой 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 Правилами доверительного управления фондом интервалы времени.

Правилами ОПИФ «Оплот» предусмотрены следующие сроки приема заявок:

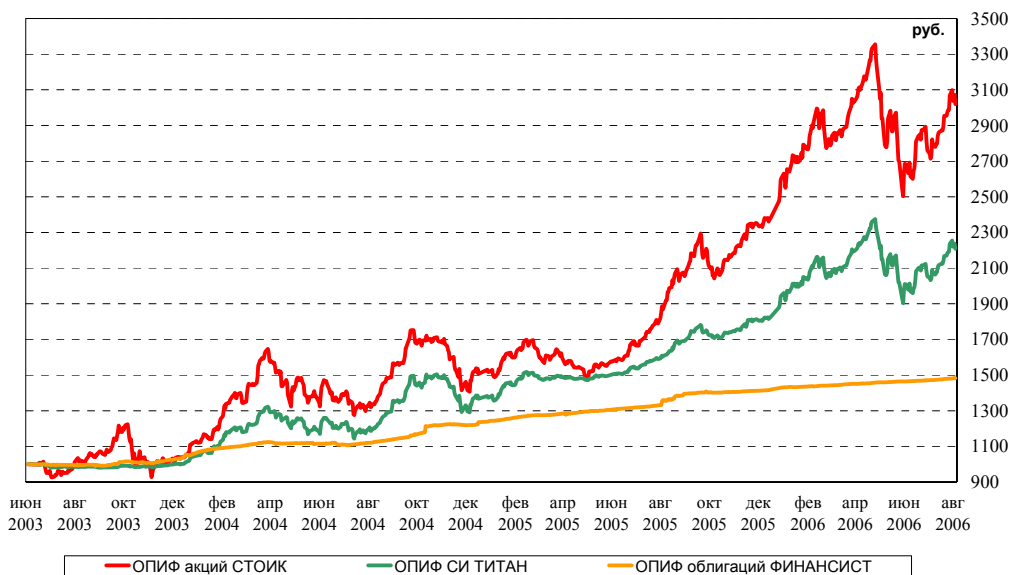
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

### Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

|   | «Финансист» | «Титан» | «Стоик» |
|---|-------------|---------|---------|
| за 1 месяц (с 30.06.2006 по 31.07.2006)   | +0,55%      | +1,99%  | +2,10%  |
| за 3 месяца (с 28.04.2006 по 31.07.2006)  | +1,55%      | -6,16%  | -9,06%  |
| за 6 месяцев (с 31.01.2006 по 31.07.2006) | +3,04%      | +6,40%  | +6,55%  |
| за 1 год (с 29.07.2005 по 31.07.2006)     | +11,51%     | +34,82% | +64,62% |

### Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 18 августа 2006



### Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

|                                       | «Оплот» |
|---------------------------------------|---------|
| за период с 30.06.2006 по 31.07.2006* | +12,82% |

\* в соответствии с «Положением о требованиях к порядку и срокам раскрытия информации, связанной с деятельностью АИФ и управляющих компаний ПИФ, а также к содержанию раскрываемой информации» (Утверждено приказом ФСФР № 05-23/пз-н от 22.06.2005), управляющая компания не имеет права публиковать информацию о доходности ПИФ до истечения 6 месяцев с момента формирования фонда, но обязана публиковать изменение стоимости пая между отчетными датами. Для интервального фонда стоимость пая определяется ежемесячно, а также на последний день интервала.

# Открытый фонд облигаций «Финансист»

## Стратегия консервативная

Фонд ФИНАНСИСТ - открытый паевой инвестиционный фонд облигаций - будет интересен тем, кому более важен низкий уровень риска, чем высокая потенциальная доходность инвестиций. Инвестиционная декларация этого фонда предусматривает возможность вложения средств инвесторов только в облигации российских хозяйственных обществ и иностранных коммерческих организаций.

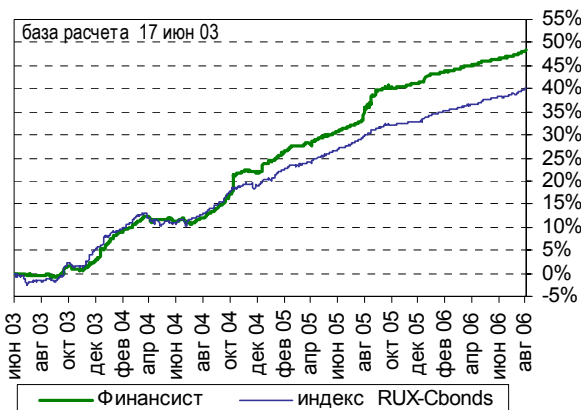
Наиболее крупные и успешные российские компании занимают основную долю на рынке корпоративных облигаций, поэтому инвестиции в этот сегмент имеют надежность, сопоставимую с надежностью первоклассных банков.

Динамично развивается сегмент высокодоходных облигаций с более высоким уровнем риска. Вложения на этом сегменте позволяют существенно повысить доходность портфеля, при незначительном увеличении риска.

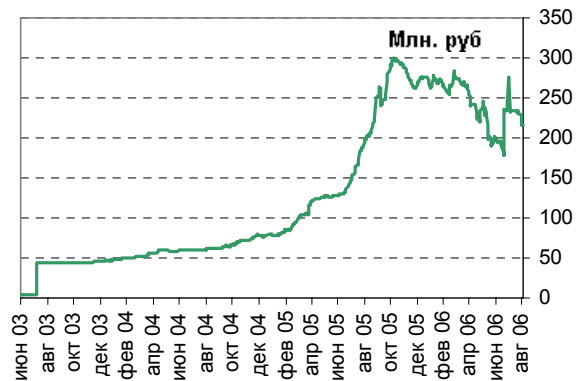
## Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

|                 | СЧА, млн. руб   | Число пайщиков | Стоимость пая, руб. | Индекс RUX-Cbonds |
|-----------------|-----------------|----------------|---------------------|-------------------|
| 11.08.06        | 230,0           | 1125           | 1479,92             | 196,3             |
| <b>18.08.06</b> | <b>216,4</b>    | <b>1114</b>    | <b>1483,00</b>      | <b>196,8</b>      |
| Изменение       | - 13,6 (- 5,9%) | - 11 (- 1,0%)  | + 3,08 (+ 0,2%)     | + 0,5 (+ 0,2%)    |

## Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



## Изменение стоимости чистых активов (СЧА) фонда



## Структура фонда

| Наименование  | 11.08.06     | 18.08.06     |
|---|--------------|--------------|
| <b>Государственные ценные бумаги Российской Федерации</b> | <b>3,36</b>  | <b>3,57</b>  |
| SU25058RMFS7  | 1,53         | 1,62         |
| SU46017RMFS8  | 1,84         | 1,95         |
| <b>Государственные ценные бумаги субъектов РФ</b>         | <b>14,07</b> | <b>14,93</b> |
| Гор. обл. займ Москвы 39 вып.                             | 6,16         | 6,55         |
| Красноярский край обл. 02                                 | 1,74         | 1,85         |
| Красноярский край обл.03                                  | 1,29         | 1,37         |
| Нижегородская обл. 2 вып.                                 | 1,00         | 1,05         |
| Прав-во Моск. обл. 5 вып.                                 | 0,35         | 0,37         |
| Ярославская область обл. вып.3                            | 3,53         | 3,74         |
| <b>Облигации российских хозяйственных обществ</b>         | <b>79,84</b> | <b>77,87</b> |
| Аркада АПК обл. сер. 01                                   | 3,03         | 3,21         |
| Газпром обл. сер. 04                                      | 1,58         | 1,68         |
| Главмосстрой-Финанс 2 об                                  | 5,89         | 6,26         |
| Джей Эф Си Интернешнл обл. вып. 2                         | 1,99         | 2,11         |
| ИТЕРА НКК 01 обл.   | 4,90         | 5,20         |
| КААД обл. сер. 02   | 2,18         | 0,94         |
| МаирИнвест обл.   | 0,87         | 0,92         |
| Миракс Групп обл. сер.01                                  | 5,48         | 5,80         |
| Мособлгаз-Финанс обл. вып.1                               | 1,54         | 1,22         |
| НК Лукойл обл 02  | 4,51         | 4,79         |
| НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1                             | 5,32         | 5,64         |
| ОМК обл. вып. 01  | 3,53         | 3,74         |
| Очаково обл.02  | 4,69         | 2,72         |
| Разгуляй-Финанс обл. сер. 01                              | 3,51         | 2,81         |
| РТК-ЛИЗИНГ обл 4 сер.                                     | 0,61         | 0,64         |
| Севкабель-Финанс 01об.                                    | 1,55         | 1,64         |
| Севкабель-Финанс 02об.                                    | 2,86         | 3,04         |
| Терна-Финанс  | 2,72         | 2,88         |
| Трубная Мет Комп обл. сер. 01                             | 2,06         | 0,33         |
| Трубная Мет. Комп. обл сер. 02                            | 2,20         | 2,33         |
| Удмуртнефтепродукт обл.1                                  | 5,64         | 5,98         |
| Уралвагонзавод-Финанс обл.с.02                            | 3,14         | 3,33         |
| Уралвагонзавод-Финанс обл.                                | 2,47         | 2,61         |
| ФСК ЭЭС обл. сер.03                                       | 4,32         | 4,59         |
| ЮТК- обл. вып. 3  | 3,24         | 3,44         |
| <b>Денежные средства</b>                                  | <b>2,73</b>  | <b>3,64</b>  |

## Наши действия

За неделю с 11 по 18 августа доля федеральных облигаций в структуре портфеля фонда «Финансист» увеличилась с 3,36 до 3,57%, доля субфедеральных облигаций (облигаций субъектов Российской Федерации) увеличилась с 14,07% до 14,93%.

Доля корпоративных облигаций в портфеле фонда снизилась с 79,84% до 77,87%. Были частично проданы облигации КААД (ЗАО "Коммерческое агентство аэропорта "Домодедово") серии 02, Очаково серии 02, Разгуляй-Финанс серии 01, а также Трубно-Металлургической Компании серии 01.

Доля денежных средств в портфеле фонда увеличилась с 2,73% до 3,64%. Активы фонда снизились на 5,9%.

# Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

## Стратегия сбалансированная

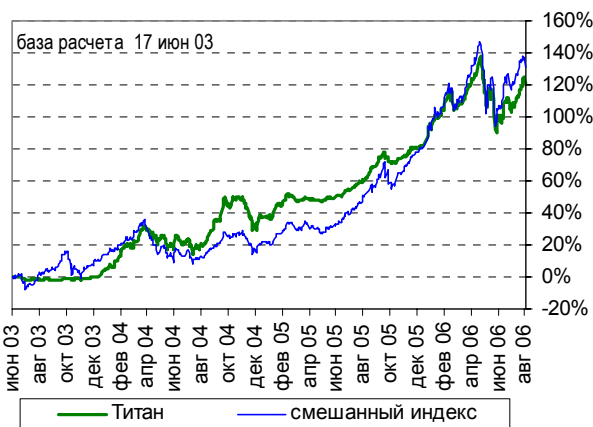
Фонд ТИТАН - открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций оптимален для тех инвесторов, которые предпочитают сбалансированное сочетание умеренного риска и потенциала инвестиций. Широкий диапазон направлений инвестиций предоставляет управляющему максимальную свободу для маневра. При управлении фондом «Титан» управляющий самостоятельно выбирает сочетание акций и облигаций в портфеле, то есть соотношение риска и доходности.

Инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Титан» предусматривает возможность вложения средств инвесторов в федеральные, субфедеральные, муниципальные и корпоративные облигации, а также в акции российских акционерных обществ.

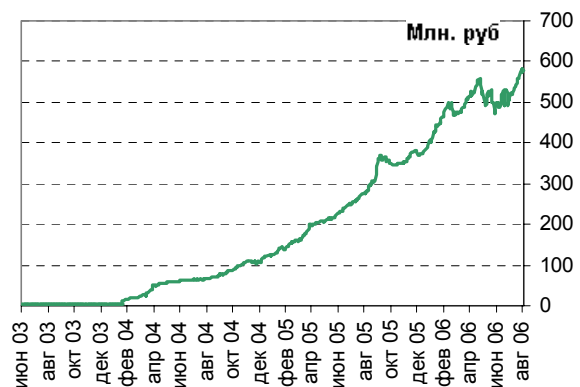
## Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

|                 | СЧА, млн. руб  | Число пащиков | Стоимость пая, руб. | Индекс CBONDS/PTS |
|-----------------|----------------|---------------|---------------------|-------------------|
| 11.08.06        | 576,0          | 3394          | 2237,43             |                   |
| <b>18.08.06</b> | <b>577,0</b>   | <b>3404</b>   | <b>2207,45</b>      |                   |
| Изменение       | + 0,9 (+ 0,2%) | +10 (+ 0,3%)  | - 29,98 (-1,3%)     | (-1,7%)           |

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



## Изменение стоимости чистых активов (СЧА) фонда



## Структура фонда

| Наименование                                      | 11.08.06     | 18.08.06     |
|---|--------------|--------------|
| <b>Акция</b>                                      | <b>73.21</b> | <b>67.23</b> |
| АвтоВАЗ ОАО, АОИ                                  | 1.88         | 1.88         |
| Газпром ОАО аон                                   | 14.37        | 10.68        |
| ГМК НорНикель5-АОИ                                | 11.44        | 11.36        |
| ЭС России" РАО- АОИ                               | 3.12         | 3.08         |
| ЛУКОЙЛ НК-АОИ                                     | 9.71         | 7.17         |
| Магнитогорск.мет.комб. АОИ                        | 2.19         | 2.16         |
| Михайловский ГОК, ОАИ                             | 0.03         |              |
| Мобильные ТелеСистемы АОИ                         | 3.87         | 3.71         |
| Нижнетагильский металлургический комбинат АОИ     | 1.70         | 1.85         |
| Сбербанк РФ- АОИ 2                                | 6.07         | 6.25         |
| Северсталь АОИ                                    | 1.80         | 2.09         |
| Северсталь АОИ доп. вып.1                         | 2.63         | 2.61         |
| Силовые машины АОИ                                | 5.57         | 5.46         |
| Сургутнефтегаз АОИ                                | 3.03         | 2.79         |
| Уфанефтехим АОИ                                   | 1.77         | 2.13         |
| Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2                      | 1.57         | 1.55         |
| Уфаоргсинтез АОИ                                  | 1.57         | 1.56         |
| Уфаоргсинтез АПИ                                  | 0.90         | 0.90         |
| <b>Облигации российских хозяйственных обществ</b> | <b>23.75</b> | <b>24.22</b> |
| Главмосстрой-Финанс 2 об                          | 2.16         | 2.16         |
| Группа Уралмаш-Ижора-обл сер 04                   | 0.38         | 0.38         |
| КААД обл. сер. 02                                 | 0.29         | 0.29         |
| МаирИнвест обл.                                   | 0.69         | 0.69         |
| Миракс Групп обл. сер.01                          | 3.21         | 3.20         |
| ОМК обл. вып. 01                                  | 4.29         | 4.80         |
| Очаково обл.02                                    | 5.89         | 5.88         |
| Разгулай-Финанс обл. сер. 01                      | 1.21         | 1.21         |
| Севкабель-Финанс 02об.                            | 5.09         | 5.08         |
| Терна-Финанс                                      | 0.52         | 0.52         |
| <b>Денежные средства</b>                          | <b>3.04</b>  | <b>8.55</b>  |

## Наши действия

За неделю с 11 по 18 августа доля акций в портфеле фонда «Титан» снизилась с 73,21% до 67,23%. Была сокращена доля акций Газпрома и Лукойла, проданы акции Михайловского ГОКа. Увеличена доля обыкновенных акций Северстали и Уфанефтехима.

Доля облигаций в портфеле фонда увеличилась с 23,75% до 24,22%. Была увеличена доля облигаций ОМК (ЗАО "Объединенная металлургическая компания") 1 выпуска.

Доля денежных средств в портфеле фонда увеличилась с 3,04% до 8,55%. Активы фонда «Титан» за неделю выросли на 0,2%.

## Открытый фонд акций «Стоик»

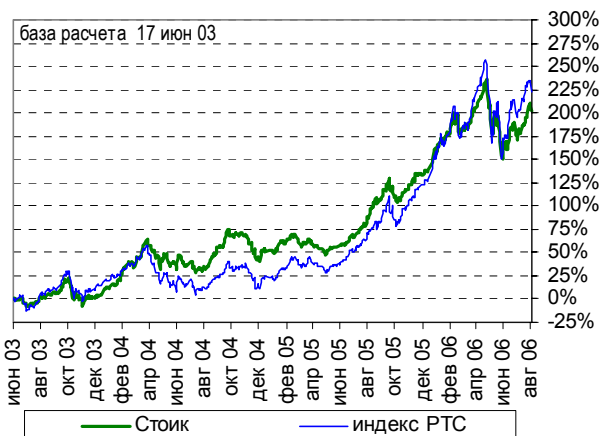
### Стратегия агрессивная

Фонд СТОИК - открытый паевой инвестиционный фонд акций - для тех, кто готов рисковать, исходя из высокого потенциала инвестиций. На сегодняшний день рынок акций — это наиболее развитый сегмент российского фондового рынка. Для фонда «Стоик» осуществляется выбор наиболее перспективных акций на основании данных фундаментального и технического анализа, с применением методик приоритетного анализа. Приобретая паи фонда акций, инвестор должен быть готов к тому, что высокая доходность, как правило, достигается лишь при долгосрочном инвестировании.

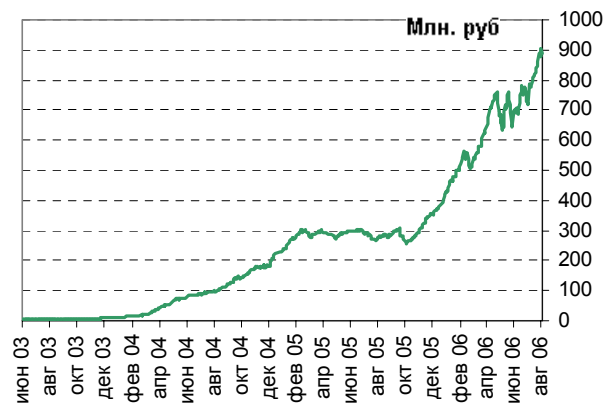
### Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

|                 | СЧА, млн. руб  | Число паищиков | Стоимость пая, руб. | Индекс РТС    |
|-----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|
| 11.08.06        | 886,1          | 4083           | 3068,93             | 1657          |
| <b>18.08.06</b> | <b>890,9</b>   | <b>4119</b>    | <b>3019,51</b>      | <b>1595</b>   |
| Изменение       | + 4,7 (+ 0,5%) | + 36 (+ 0,9%)  | - 49,42 (- 1,6%)    | - 62 (- 3,7%) |

### Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



### Изменение стоимости чистых активов (СЧА) фонда



### Структура фонда

| Наименование                                  | 11.08.06     | 18.08.06     |
|---|--------------|--------------|
| <b>Акция</b>                                  | <b>96.30</b> | <b>89.75</b> |
| АвтоВАЗ ОАО, АОИ                              | 2.66         | 2.70         |
| Газпром ОАО аои                               | 14.44        | 11.18        |
| ГМК НорНикель5-АОИ                            | 13.71        | 13.59        |
| ЕЭС России" РАО- АОИ                          | 4.92         | 4.84         |
| ЛУКОЙЛ НК-АОИ                                 | 13.70        | 10.21        |
| Магнитогорск.мет.комб. АОИ                    | 2.73         | 2.68         |
| Мобильные ТелеСистемы АОИ                     | 5.04         | 4.84         |
| Нижнетагильский металлургический комбинат АОИ | 1.98         | 2.16         |
| Сбербанк РФ- АОИ 2                            | 13.06        | 13.42        |
| Северсталь АОИ                                | 3.37         | 3.34         |
| Северсталь АОИ доп. вып. 1                    | 2.53         | 2.50         |
| Силловые машины АОИ                           | 6.94         | 6.78         |
| Сургутнефтегаз АОИ                            | 3.91         | 3.60         |
| Уфанефтехим АОИ                               | 2.08         | 2.74         |
| Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2                  | 2.03         | 1.99         |
| Уфанефтехим, АПИ тип А вып. 1                 |              |              |
| Уфаоргсинтез АОИ                              | 2.07         | 2.06         |
| Уфаоргсинтез АПИ                              | 1.11         | 1.11         |
| <b>Денежные средства</b>                      | <b>3.70</b>  | <b>10.25</b> |

### Наши действия

За неделю с 11 по 18 августа доля акций в портфеле фонда «Стоик» снизилась с 96,3% до 89,75%. Была сокращена доля акций Газпрома и Лукойла, увеличена доля обыкновенных акций Уфанефтехима.

Доля денежных средств в портфеле фонда «Стоик» выросла с 3,7% до 10,25%. Активы фонда за неделю увеличились на 0,5%.

## 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. И именно поэтому, фонд акций «Оплот» является интервальным фондом – то есть, в отличие от открытых фондов под управлением УК ПСБ приобрести или погасить паи можно только в определенные Правилами фонда интервалы.

Так как фонд является интервальным, то согласно законодательству опубликование показателей фонда отличается от аналогичной процедуры относительно открытых паевых инвестиционных фондов. В связи с этим, информация по фонду «Оплот» будет предоставляться по итогам каждого месяца.

### Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

|                 | <b>СЧА, млн. руб</b> | <b>Число пащиков</b> | <b>Стоимость пая, руб.</b> | <b>Индекс РТС</b> |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|
| 30.06.06        | 102,6                | 518                  | 1004,30                    | 1495              |
| <b>31.07.06</b> | <b>115,7</b>         | <b>518</b>           | <b>1133,03</b>             | <b>1551</b>       |
| Изменение       | + 13,1 (+ 12,8%)     | 0 (+ 0,0%)           | 128,73 (+ 12,8%)           | +56 (+ 3,7%)      |

### Структура фонда

| Наименование                            | 30.06.2006   | 31.07.2006   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Акция</b>                            | <b>61.55</b> | <b>98.23</b> |
| АвтоВАЗ ОАО, АОИ                        |              | 3.52         |
| АвтоВАЗ ОАО, АПИ                        |              | 1.66         |
| Ашинский металлургический завод АОИ     |              | 3.76         |
| Газпром ОАО аои                         | 9.14         | 9.06         |
| ГМК НорНикель5-АОИ                      | 7.90         | 7.42         |
| ЕЭС России" РАО- АОИ                    | 5.01         | 5.59         |
| ЛУКОЙЛ НК-АОИ                           | 3.31         | 11.76        |
| Магнитогорск.мет.комб. АОИ              | 2.59         | 2.19         |
| Мобильные ТелеСистемы АОИ               | 4.92         | 5.01         |
| Мос.Обл. электросеть АОИ                | 2.89         | 4.68         |
| Новороссийское морское пароходство, АОИ |              | 3.25         |
| Новороссийское морское пароходство, АПИ |              | 4.20         |
| РБК Инф. системы АОИ                    | 1.08         |              |
| Сбербанк РФ- АОИ                        | 1.98         |              |
| Сбербанк РФ- АОИ 2                      |              | 9.98         |
| Сбербанк РФ- АПИ                        | 1.82         |              |
| Сбербанк РФ- АПИ 2                      |              | 1.55         |
| Северо-Западный Телеком, АОИ, 2 вып     | 1.41         |              |
| Северо-Западный Телеком, АПИ, 2 вып.    | 1.41         |              |
| Северсталь АОИ                          | 3.60         | 5.34         |
| Северсталь-авто АОИ                     | 2.71         | 3.58         |
| Силовые машины АОИ                      | 3.87         | 3.91         |
| Сургутнефтегаз АПИ                      | 1.32         | 1.17         |
| Сургутнефтегаз АОИ                      | 1.40         | 1.25         |
| Татнефть АПИ, вып. 3                    | 1.94         | 0.01         |
| Уфалейникель АОИ                        |              | 6.46         |
| Южная телекоммуникационная компания АОИ | 0.98         | 0.97         |
| ЮТК АПИ                                 | 2.26         | 1.91         |
| <b>Денежные средства</b>                | <b>38.45</b> | <b>1.77</b>  |

### Наши действия

В июле было продолжено приобретение ценных бумаг для фонда «Оплот». В портфель фонда были приобретены акции АвтоВАЗа, Ашинского металлургического завода, Новороссийского морского пароходства, Уфалейникеля. Значительно увеличена доля ЛУКОЙла.

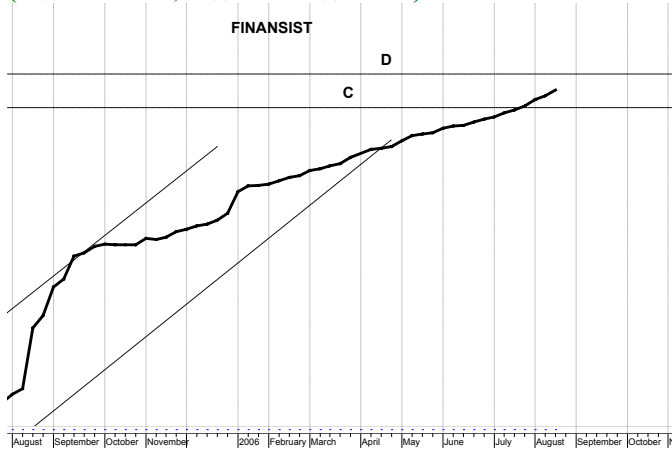
Проданы из портфеля фонда акции РБК и Северо-Западного Телекома. Уменьшена доля акций Татнефти.

Доля акций в портфеле фонда за июль возросла с 61,55% до 98,23%, соответственно доля денежных средств уменьшилась до 1,77%.

Сроки следующего интервала – с 14 по 27 сентября.

## ФОНДОВЫЙ СВЕТОФОР\*

### Динамика стоимости паев Финансист (годовое окно, недельные данные)



### Технический анализ динамики стоимости паев

Стоимость пая движется в канале долгосрочного повышательного тренда.

Высока вероятность, что в долгосрочной перспективе (несколько месяцев) стоимость пая будет расти, стремясь к уровню сопротивления D - 1490 руб.

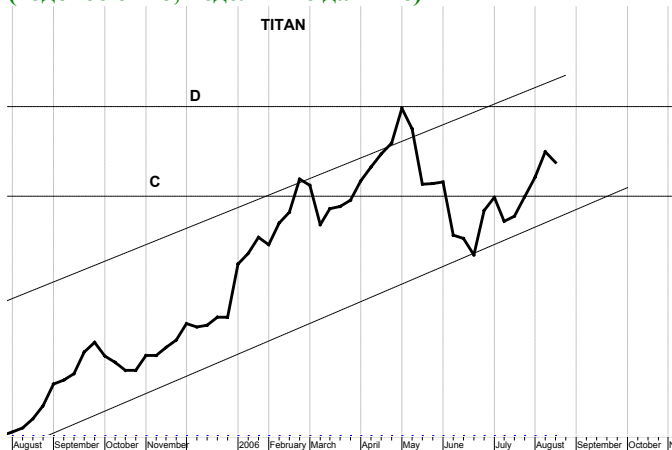
Существует незначительная вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 1473 руб.

Наиболее вероятно, что в ближайшую неделю стоимость пая будет расти.

#### Рекомендации:

Покупать паи «Финансист»

### Динамика стоимости паев Титан (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая движется вверх от нижней границы долгосрочного повышательного канала.

В среднесрочной перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться достигнуть уровня сопротивления D - 2360 руб.

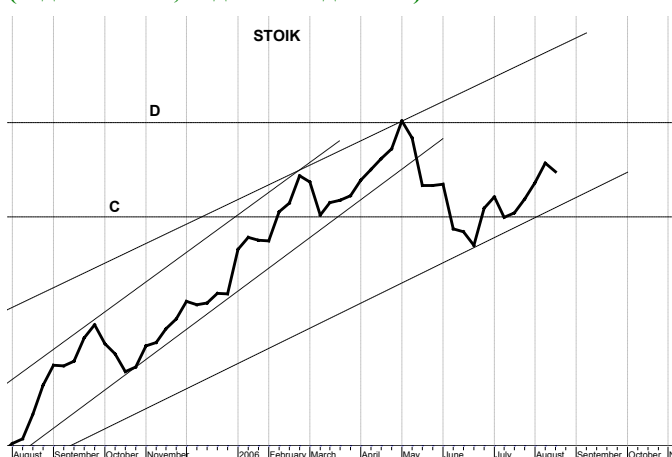
Существует незначительная вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 2117 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятно продолжение роста стоимости пая, при этом возможна стабилизация на уже достигнутых ценовых уровнях.

#### Рекомендации:

Покупать или накапливать паи «Титан»

### Динамика стоимости паев Стоик (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая вышла вниз за пределы долгосрочного повышательного ценового канала и сейчас движется вверх.

В среднесрочной перспективе стоимость пая будет стремиться к уровню сопротивления D - 3300 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 2750 руб.

В ближайшую неделю вероятно продолжение роста стоимости пая, при этом возможна стабилизация на уже достигнутых ценовых уровнях.

#### Рекомендации:

Покупать или накапливать паи «Стоик»

\*- Материалы данной страницы предоставлены аналитической службой ОАО ПСБ (<http://www.icbank.ru/>)



## Контакты

| № п/п  | Адреса пунктов продаж паев  | Время работы   | Контактные телефоны                |
|--|---|--|------------------------------------|
| <b>УК ПСБ</b>  |   |  |                                    |
| 1  | Санкт-Петербург, ул. Восстания, 25  | пн.-птн.: 10.00-20.00,<br>субб.: 11.00-16.00                       | (812) 579-7114, 272-7818           |
| 2  | Санкт-Петербург, пр. Медиков, 10  | пн.-птн.: 10.00-19.00  | (812) 329-1599                     |
| 3  | Санкт-Петербург, ул. Малая Конюшенная, 5  | пн.-птн.: 10.00-20.00,<br>субб.: 11.00-16.00                       | (812) 326-9379                     |
| 4  | Москва, ул. Краснопролетарская, 35  | пн.-птн.: 10.00-20.00,<br>субб.: 11.00-16.00                       | (495) 209-4449                     |
| <b>ОАО ПСБ (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)</b>         |   |  |                                    |
| 5  | Санкт-Петербург, Невский пр., 140   | пн.-птн.: 10.00—18.30  | (812) 329-8417                     |
| 6  | Смоленск, ул. Октябрьской революции, 9. (филиал Смоленский)                             | пн.-птн.: 09.30-17.00  | (4812) 65-68-07, 35-07-05          |
| 7  | Тула, ул. Революции, д.5. (филиал Тульский)   | пн.-птн.: 09.00-16.00  | (4872) 36-48-48                    |
| 8  | Тосно, пр. Ленина, д.19 (филиал Тосненский)   | пн.-чтв.: 09.30-16.00<br>птн.: 09.30-15.00<br>перерыв: 13.00-14.00 | (81361) 2-08-63                    |
| 9  | Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)   | пн.-чтв.: 09.00-17.30<br>перерыв 13.00-14.00                       | (81378) 2-60-63                    |
| 10   | Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)  | пн.-птн.: 09.00-17.00<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (8172) 79-50-70                    |
| 11   | Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)                            | пн.-птн.: 09.00-16.00<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (8312) 77-79-03, 75-75-61          |
| 12   | Новосибирск, ул. Советская, д. 77б (филиал Новосибирский)                               | пн.-птн.: 09.30-16.00<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (3832) 21-74-19                    |
| 13   | Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)                                      | пн.-чтв.: 09.30-17.00<br>птн.: 09.30-16.00                         | (3852) 61-26-62                    |
| 14   | Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)   | пн.-птн.: 09.00-16.00<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (3842) 36-64-80                    |
| 15   | Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)                                   | пн.-птн.: 09.00-15.30<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (861) 275-08-06                    |
| 16   | Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров)   | пн.-птн.: 09.00-18.30  | (8332) 54-74-00<br>(8332) 65-01-77 |
| 17   | Псков, Интернациональный пер.,2 (филиал Псковский)                                      | пн.-птн.: 09.30-15.30<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (8112) 79-30-44<br>(8112) 74-02-88 |
| 18   | Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)                                       | пн.-птн.: 09.30-17.00<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (3512) 64-00-33                    |
| 19   | Архангельск, ул. Поморская, д.2/68 (филиал Архангельский)                               | пн.-птн.: 09.30-16.00  | (8182) 20-41-17                    |
| 20   | Республика Карелия, г. Петрозаводск, ул. Лизы Чайкиной, д. 21 (филиал "Петрозаводский") | пн.-птн.: 09.30-16.45<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (8142) 76-38-77, 76-20-42          |
| 21   | г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")                         | пн.-птн.: 09.30-17.00<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (8842) 32-82-57, 41-12-16          |
| 22   | Республика Карелия, г. Костомукша, ул. Карельская, д. 2 (филиал "Костомукшский")        | пн.-птн.: 09.30-16.00<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (81459) 77-6-58                    |
| 23   | г. Череповец, ул. Сталеваров, д. 30 (филиал "Череповецкий")                             | пн.-птн.: 09.30-16.00<br>перерыв: 13.00-14.00                      | (8202) 53-41-66                    |
| <b>ОАО Кон-Траст (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)</b>   |   |  |                                    |
| 24   | Курган, ул. Красина, 25/27.   | пн.-птн.: 09.00-18.00  | (3522) 41-11-14                    |
| 25   | Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом <Спиридонов>), офис 713                          | пн.-птн.: 09.00-18.00  | (3512) 67-29-95, 75-43-43          |
| 26   | Омск, пр. Маркса, 18/1, офис 418  | пн.-птн.: 10.00-19.00  | (3812) 39-69-20, 32-50-72          |
| <b>ОАО Фонд Берлек (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)</b> |   |  |                                    |
| 27   | Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Мажита Гафури, 27/2.                               | пн.-птн.: 09.30-18.00<br>перерыв: 12.30-13.30                      | (3472) 51-52-19, 51-52-03          |