

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

10.01.2007

Информационная служба:

ежедневно 9.00—22.00 мск

(812) 380-0-380

(495) 221-0-525

8(800) 200-1-800*

* - звонок по России бесплатный

Пункты продаж УК ПСБ:

Санкт-Петербург:

ул. Малая Конюшенная, 5
понедельник — пятница 10.00—20.00,
суббота 11.00—16.00
тел.: (812) 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) 334-9789

Москва:

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

Содержание

Обзор ситуации на рынках	2
Рынок облигаций: ситуация и наши прогнозы	
Рынок акций: ситуация и наши прогнозы	
Паевые фонды УК ПСБ	3
Общая информация о ПИФах	
Результаты работы ПИФов	
Фонд облигаций «Финансист»	4
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Фонд смешанных инвестиций «Титан»	5
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Фонд акций «Стоик»	6
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»	7
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Фонд акций «Оплот»	8
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
«Фондовый светфор»	9
Контакты	10

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 нальавок, взимаемых при покупке, и скидок, взимаемых при погашении пая. Взимание нальавок и скидок уменьшает доходность инвестиций в паи паевого инвестиционного фонда. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Лицензия ФКЦБ России №21-00-1-00091 от 15 ноября 2002 г.

ОБЗОР СИТУАЦИИ НА РЫНКАХ

Ситуация на рынке облигаций

В течение последней недели декабря (26 – 29 декабря) на американском долговом рынке произошла небольшая коррекция. Доходность 10-летних казначейских облигаций США (UST-10) поднялась до 4,71. В первые дни нового, 2007 года, доходность UST-10 колеблется в диапазоне 4,60 – 4,70%.

На рынке рублевых облигаций преобладали оптимистичные настроения: 2006 год завершился умеренным ростом котировок на фоне значительного увеличения активности торгов. На текущей неделе, напротив, обороты невелики, котировки рублевых облигаций незначительно снижаются.

Наши прогнозы по рынку облигаций

За время российских новогодних выходных в США вышел достаточно большой объем макроэкономической статистики. Количество вновь созданных рабочих мест в декабре составило 167 тысяч (прогнозное значение 100 тысяч), ноябрьское значение также было пересмотрено в сторону увеличения, со 132 до 154 тысяч. Неожиданно большим оказался рост среднечасовой оплаты труда (*average hourly earnings*): в годовом исчислении он составил +4,2%. Индекс производственной активности в промышленности ISM Manufacturing в декабре вырос до 51,4. Таким образом, опубликованная статистика только добавила неопределенности относительно перспектив крупнейшей в мире экономики. Данные по рынку труда свидетельствуют о сохранении инфляционной опасности и, таким образом, заметно уменьшают вероятность снижения базовой учетной ставки ФРС в ближайшие месяцы. В этих условиях доходность US Treasuries может продолжить свой рост.

Таким образом, внешний фон для российского долгового рынка выглядит умеренно негативным. В то же время, значительную поддержку рублевым облигациям оказывает резкий рост рублевой ликвидности в конце прошлого – начале текущего года. Остатки средств коммерческих банков на корреспондентских и депозитных счетах в Центральном Банке по состоянию на 10 января составили 790,8 млрд. рублей.

Ситуация на рынке акций

Начало последней недели декабря (25 – 29 декабря) российский рынок акций провел в узком диапазоне около 1860 пунктов по индексу РТС. Однако во второй половине недели рост возобновился, и индекс РТС показал новые максимумы, завершив год на отметке 1921,92 пункта.

После новогодних праздников торги на российском рынке начались с резкой коррекции по всему спектру ликвидных бумаг. По итогам вторника, 9 января, индекс РТС снизился на 6,17 %, до отметки 1798,63 пункта.

Наши прогнозы по рынку акций

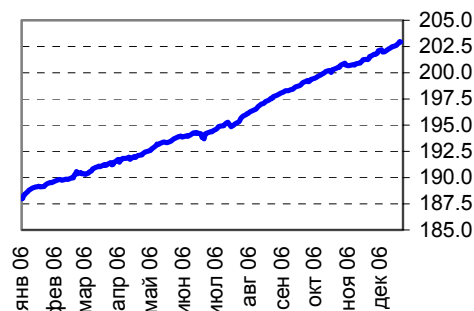
В последние дни 2006 года российский рынок получил хороший повод для роста в виде роста западных рынков после Рождественских праздников. Положительный внешний фон и существенно возросший к концу года уровень рублевой ликвидности стали теми факторами, которые позволили индексу РТС завершить год на новых максимумах.

Основной причиной резкого снижения котировок в наступившем году стало значительное снижение цен на нефть на мировых рынках. Из-за неожиданно теплой погоды и роста запасов нефти и нефтепродуктов в США цены на нефть снизились за первые дни января почти на 10%. Кроме того, резкий рост российского рынка в последнюю неделю 2006 года мог сам по себе стать поводом для технической коррекции.

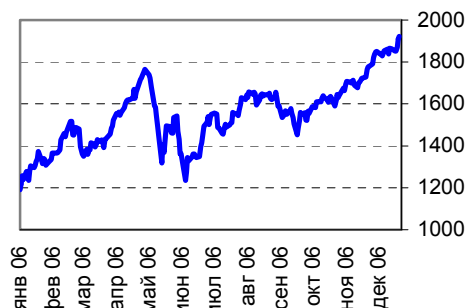
По нашему мнению, динамика российского рынка в ближайшие недели будет зависеть от конъюнктуры сырьевых рынков. Если цены на нефть удержатся на текущих уровнях благодаря похолоданию в США либо заявлениям и действиям ОПЕК, падение российского рынка может прекратиться и тогда мы, скорее всего, увидим волотильный боковой в районе 1700-1800 пунктов по индексу РТС. При этом отдельные бумаги компаний, не относящихся к сырьевому сектору, вполне могут возобновить рост. В первую очередь это относится к акциям банковского и электроэнергетического секторов.

Если же снижение цен на нефть продолжится, вероятность чего исключить тоже нельзя, мы можем увидеть в январе несколько более глубокую коррекцию. Впрочем, в целом наш прогноз на 2007 год все равно остается умеренно-позитивным – мы ожидаем, что по итогам года рост российского рынка может составить порядка 20-25%.

Изменение индекса CBONDS в 2006 году



Изменение индекса RTS в 2006 году



ПАЕВЫЕ ФОНДЫ УК ПСБ

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПИФах

Открытые паевые фонды

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

Накануне нового 2007 года УК ПСБ закончила формирование четвертого открытого инвестиционного фонда, получившего название "УК ПСБ-Индекс ММВБ".

Интервальный паевой фонд

Весной 2006 года УК ПСБ предложила своим клиентам новый инвестиционный продукт – интервальный фонд акций «Оплот», инвестиционную стратегию которого можно обозначить как стратегию перспективных инвестиций. Интервальным называется паевой фонд, который открывается для приобретения, погашения и обмена инвестиционных паев, в определенные Правилам доверительного управления фондом интервалы времени. Правилами ИПИФ «Оплот» предусмотрены следующие сроки приема заявок:

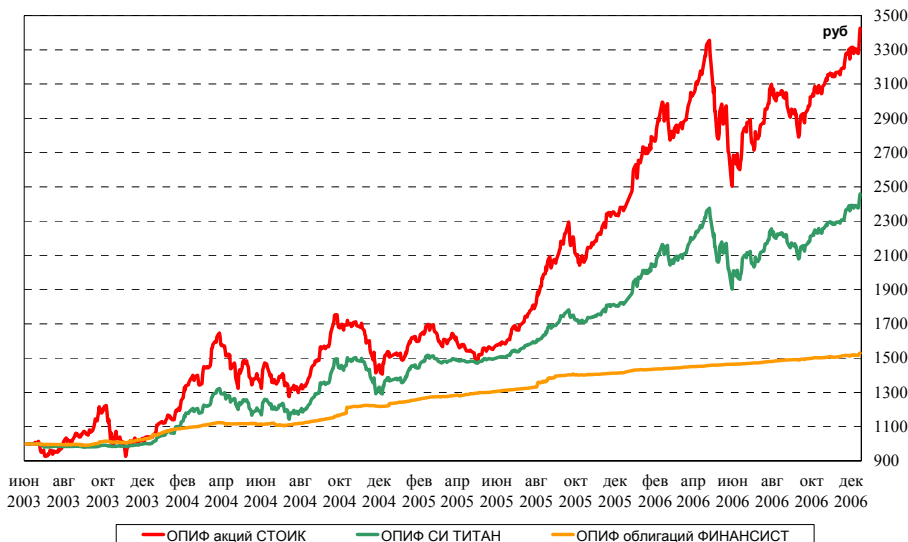
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 30.11.06 по 29.12.06	+1,19%	+6,61%	+7,43%
Изменение за 3 месяца с 29.09.06 по 29.12.06	+2,43%	+14,29%	+17,36%
Изменение за 6 месяцев с 30.06.06 по 29.12.06	+4,29%	+18,15%	+21,88%
Изменение за 1 год с 30.12.05 по 29.12.06	+7,94%	+34,83%	+44,17%
Изменение за 3 года с 31.12.03 по 29.12.06	+45,11%	+143,29%	+227,81%

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 29 декабря 2006



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

	«Оплот»
Изменение за 1 месяц с 30.11.06 по 29.12.06	+6.36%
Изменение за 3 месяца с 30.09.06 по 29.12.06	+14.54%
Изменение за 6 месяцев с 30.06.06 по 29.12.06	+31.30%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

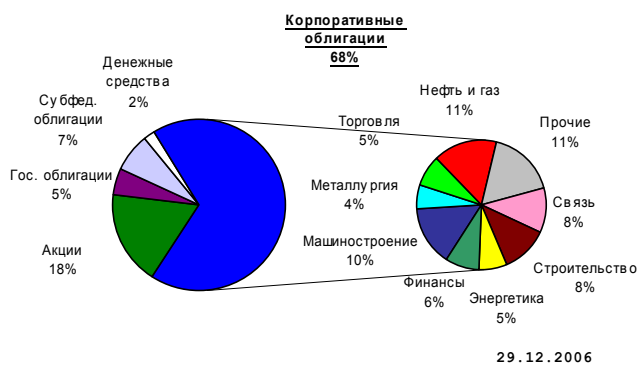
Стратегия консервативная

ФИНАНСИСТ – открытый паевой инвестиционный фонд облигаций – предназначен для тех инвесторов, основной целью которых является ограничение уровня риска. Основным объектом инвестирования средств фонда являются облигации – долговые обязательства, выпущенные Российской Федерацией, субъектами Российской Федерации или российскими компаниями. Рыночная стоимость облигаций в значительной степени зависит от заранее известных величин – номинала облигации, размера купона и срока обращения. Поэтому облигации, как правило, приносят сравнительно небольшой (немногом выше ставок по банковским депозитам), но стабильный и предсказуемый доход. При благоприятной ситуации на рынке часть активов фонда «Финансист» может быть инвестирована в акции российских предприятий, что позволяет повысить потенциал инвестиций при незначительном увеличении рисков.

Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

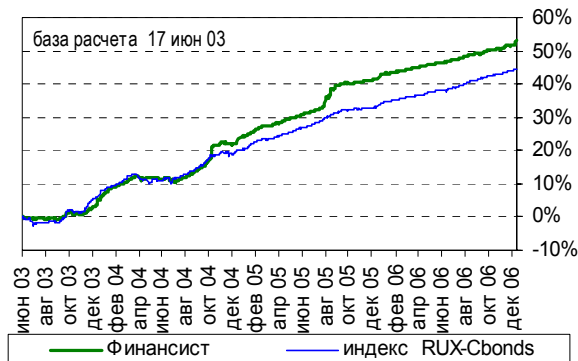
	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
22.12.2006	1015.5	1063	1517.81	202.5
29.12.2006	1020.7	1053	1530.09	202.9
Изменение	+ 5.2 (+ 0.5%)	- 10 (- 0.9%)	+ 12.28 (+ 0.8%)	+ 0.4 (+ 0.2%)

Структура портфеля фонда



Наименование	22.12.2006	29.12.2006
Акция	17.39	17.89
Газпром ОАО аси	2.42	2.39
ГМК Норникель АОИ		3.31
ГМК Норникель5-АОИ	3.22	
ЕЭС России* РАО-АОИ	2.87	1.97
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	1.24	2.87
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.24	1.26
Роснефть НК АОИ	3.09	3.09
Сбербанк РФ- АОИ 2	2.71	3.01
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	4.81	4.79
SU25057RMFS9	0.86	0.86
SU25058RMFS7	2.22	2.21
SU25059RMFS5	0.69	0.68
SU46017RMFS8	1.04	1.04
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	7.51	7.47
Гор. обл. займ Москвы 39 вып.	2.21	2.20
Иркутская обл.01аморт.2005г.	1.51	1.51
Красноярский край обл.03	2.39	2.38
Нижегородская обл. 2 вып.	1.24	1.23
Хабаровский край 2005г. обл.	0.15	0.15
Облигации российских хозяйственных обществ	66.23	67.57
Аркада АПК обл. сер. 01	1.32	1.31
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.21	2.21
Газпром обл. сер. 04	1.76	1.75
Главмострой-Финанс 2 об	2.07	2.06
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	0.73	0.82
Дальсвязь обл сер.03	2.57	2.55
Джей Эф Си Интернешнл обл. вып. 2	0.39	
ИНПРОМ обл. 02	1.40	1.39
Интегра Финанс вып. 1	1.47	1.46
ИТЕРА НГК 01 обл.	2.88	2.87
Миракс Групп обл. сер.01	2.48	2.47
Моторостроитель-финанс обл. 01	2.27	1.94
НК Альянс, вып.1	1.52	1.76
НК Лукойл обл 02	2.25	2.24
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.24	1.23
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	1.20	1.20
ОМК обл. вып. 01	2.29	2.28
Очаково обл.02	0.58	0.58
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	2.27	2.25
Газулейл-Финанс обл. сер. 01	1.78	1.77
Российские ЖД обл. 5 вып.	2.41	2.39
РТК-ЛИЗИНГ обл. сер. 5	1.97	1.96
Руснефть обл.	2.38	2.37
Северо-Западный Телеком сер.02	0.41	0.41
Севкабель-Финанс 01об.	0.61	0.61
Севкабель-Финанс 02об.	0.55	0.54
СибирьТелеком 5об	0.80	0.80
СОБЗ АКБ с.01	2.41	2.39
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.24	2.23
Тверской ВЗ обл. 03	1.71	1.70
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.46	1.46
Торг.дом "Евросеть" 02об.	2.14	2.16
Трубиня Инт. Комп. обл. сер. 02	0.49	0.49
Трубиня Инт. Комп. обл. сер.03	1.48	1.47
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.53	1.72
УК ГидроОГК обл.	1.50	1.49
Уральвагонзавод-финанс об.с.с.02	1.97	1.96
ФСК ЕЭС обл. сер.03	3.54	3.52
ЭМальянс - Финанс обл.	2.11	2.10
ЮТК- обл. вып. 3	1.62	1.64
Денежные средства	4.06	2.28

Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наши действия

В течение последней недели декабря мы не производили каких-либо изменений в акционной части портфеля фонда «Финансист». Достаточно большая доля акций (17,89% по состоянию на 29 декабря) в условиях растущего рынка позволила стоимости пая показать заметный прирост.

В облигационную часть портфеля были приобретены облигации ООО «Герна-Финанс» серии 02, увеличена доля облигаций НК Альянс и Удмуртнефтепродукт. Кроме того, мы воспользовались офертой по облигациям Джей Эф Си Интернешнл.

Доля денежных средств в портфеле фонда за неделю снизилась до 2,28%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю увеличилась на 0,5%.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

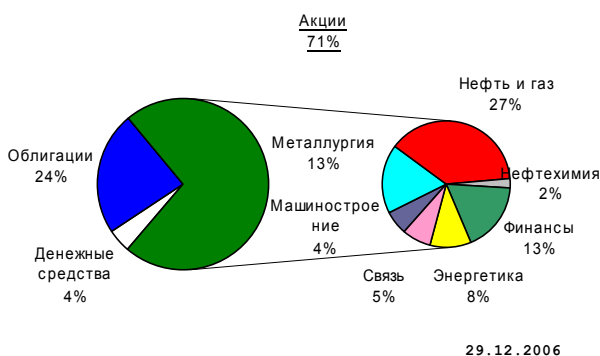
Стратегия сбалансированная

ТИТАН – открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций – предназначен для тех инвесторов, которые предпочитают сбалансированное сочетание риска и потенциала инвестиций. Объектом инвестирования средств фонда могут быть акции и облигации российских предприятий, а также облигации Российской Федерации и субъектов Российской Федерации. Распределение активов фонда между акциями и облигациями обеспечивает больший потенциал инвестиций, чем у фондов облигаций, при рисках существенно меньших, чем у фондов акций. Гибкая инвестиционная декларация фонда позволяет варьировать соотношение акций и облигаций в портфеле, что дает управляющему дополнительные возможности для регулирования соотношения риска и доходности в зависимости от рыночной ситуации.

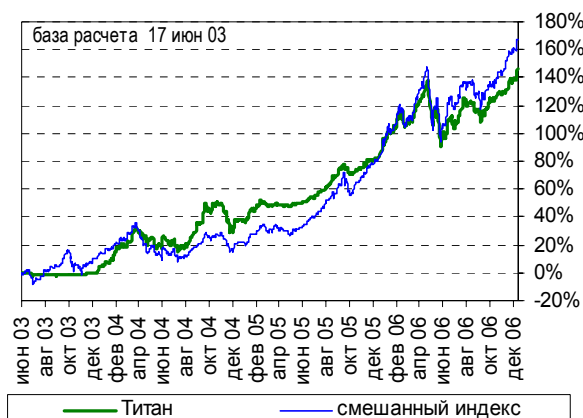
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
22.12.2006	675.7	3604	2391.99	
29.12.2006	698.6	3622	2458.63	
Изменение	+ 22.9 (+ 3.4%)	+18 (+ 0.5%)	+ 66.64 (+2.8%)	(+1.7%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	22.12.2006	29.12.2006
Акции	73.66	72.09
Башнефть АОИ	0.42	0.41
Газпром ОАО аои	9.47	9.04
ГМК НорНикель АОИ		8.69
ГМК НорНикель5-АОИ	8.75	0.00
ЕЭС России" РАО- АОИ	7.26	7.58
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	6.78	6.57
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.78	0.77
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.01	4.92
Роснефть НК АОИ	7.10	6.87
Сбербанк РФ- АОИ 2	11.93	12.80
Северсталь АОИ	0.47	0.46
Северсталь АОИ доп. вып.1	3.07	3.00
Северсталь-авто АОИ	0.72	0.69
Силовые машины АОИ	3.67	3.74
Сургутнефтегаз АОИ	4.53	3.04
Уфанефтехим АОИ	1.01	0.99
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.73	0.70
Уфаоргсинтез АОИ	1.35	1.25
Уфаоргсинтез АПИ	0.61	0.59
Облигации российских хозяйственных обществ	24.47	23.60
Аркада АПК обл. сер. 01	0.42	0.41
Главмосстрой-Финанс 2 об	0.65	0.63
КААД обл. сер. 02	0.25	0.24
МаирИнвест обл.	0.59	0.57
Миракс Групп обл. сер.01	2.73	2.64
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.44	0.42
НК Альянс, вып.1	1.91	1.84
ОМК обл. вып. 01	4.07	3.93
Очаково обл.02	5.00	4.81
Разгуляй-Финанс обл. сер. 01	0.74	0.71
Руснефть обл.	2.48	2.39
Севкабель-Финанс 02об.	4.31	4.15
Торг.дом "Евросеть" 02об.	0.88	0.86
Денежные средства	1.87	4.31

Наши действия

В портфеле фонда «Титан» в течение последней недели декабря мы сократили долю обыкновенных акций Сургутнефтегаза. Суммарная доля акций в структуре активов фонда несколько снизилась и составила 72,09%.

В облигационной части портфеля существенных изменений за неделю не произошло.

Доля денежных средств в портфеле фонда за неделю увеличилась с 1,87% до 4,31%. Активы фонда за неделю увеличились на 3,4%.

Открытый фонд акций «Стоик»

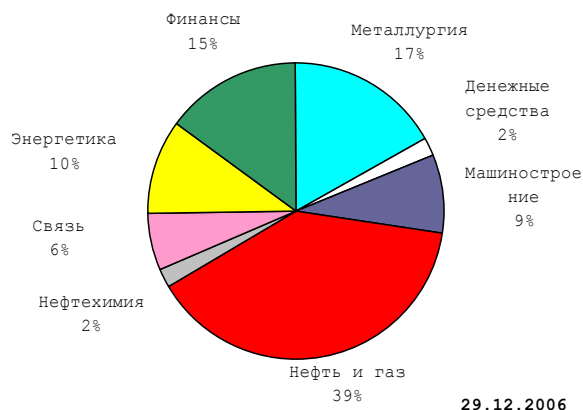
Стратегия агрессивная

СТОИК – открытый паевой инвестиционный фонд акций – предназначен для тех инвесторов, которые готовы ради большего потенциала инвестиций взять на себя определенные риски. Основным объектом инвестирования средств фонда являются акции российских акционерных обществ. Рыночная стоимость акций подвержена значительным колебаниям, так как зависит от всех факторов, влияющих на перспективы предприятия-эмитента (от производственных и финансовых показателей деятельности компании до политической и экономической ситуации в стране и мире). Однако в долгосрочной перспективе именно акции могут принести наибольший доход среди всех финансовых инструментов. Часть активов фонда «Стоик» может быть инвестирована в государственные, региональные и корпоративные облигации, что позволяет снизить риски фонда в случае ухудшения рыночной ситуации.

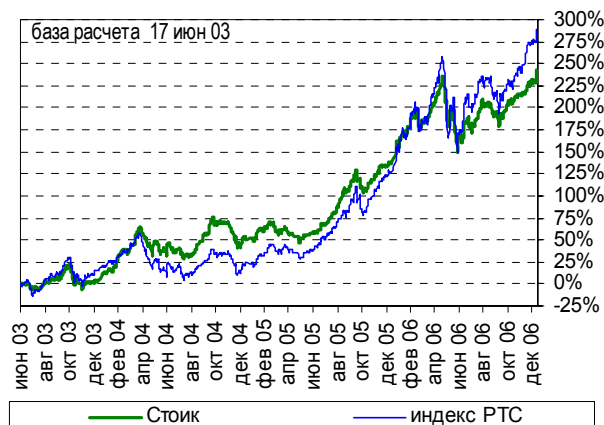
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
22.12.2006	1143.5	4485	3306.36	1862
29.12.2006	1194.0	4514	3426.04	1922
Изменение	+ 50.5 (+ 4.4%)	+ 29 (+ 0.6%)	+ 119.68 (+ 3.6%)	+ 60 (+ 3.2%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	22.12.2006	29.12.2006
Акции	99.44	98.29
Башнефть АОИ	0.58	0.55
Газпром ОАО аои	12.79	12.11
ГМК НорНикель АОИ		12.27
ГМК НорНикель5-АОИ	12.16	
ЕЭС России" РАО- АОИ	9.80	10.15
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	9.08	8.73
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.11	1.08
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.60	6.43
Роснефть НК АОИ	9.48	9.11
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.55	15.00
Северсталь АОИ	2.17	2.11
Северсталь АОИ доп. вып.1	1.63	1.58
Северсталь-авто АОИ	1.06	1.08
Силовые машины АОИ	7.52	7.59
Сургутнефтегаз АОИ	4.80	4.71
Татнефть АОИ, вып. 3	1.32	1.24
Уфанефтехим АОИ	1.44	1.40
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	1.05	1.00
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.62	1.49
Уфаоргсинтез АПИ	0.68	0.65
Денежные средства	0.56	1.71

Наши действия

За последнюю неделю декабря каких-либо существенных действий с портфелем фонда «Стоик» не производилось.

Стоимость чистых активов фонда за неделю выросла на 4,4%.

Открытый индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

Стратегия индексная

УК ПСБ - ИНДЕКС ММВБ - открытый индексный паевой инвестиционный фонд акций. 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.

28 декабря 2006 г. сформирован ОИПИФ "УК ПСБ-Индекс ММВБ"

Формирование ОИПИФ «УК ПСБ – Индекс ММВБ» началось 27 декабря и завершилось 28 декабря 2006 года. Столь короткие сроки формирования уже становятся традицией для новых фондов УК ПСБ. Несмотря на то, что формирование фонда началось в преддверие новогодних праздников, новый продукт в линейке паевых фондов УК ПСБ вызвал почти ажиотажный спрос - за один день его пайщиками стали более 270 человек. Общий объем внесенных клиентами УК ПСБ денежных средств в три раза превысил стоимость имущества фонда, необходимую для его формирования: стоимость чистых активов превысила 45 млн. рублей, при необходимых 15 млн. руб.

Стоимость пая - в период формирования составляла 1000 руб. Минимальная сумма для первичной покупки паев фонда – 10 000 руб.

Структура портфеля фонда

Наименование	29.12.2006
Акции	88.22
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.20
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.24
Газпром нефть(ОАО)-ао	1.13
Газпром ОАО аои	11.27
ГМК НорНикель АОИ	7.05
ЭС России РАО- АПИ	1.22
ЭС России" РАО- АОИ	9.35
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	8.15
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.14
Мосэнерго АОИ	0.75
Полус Золото АОИ	3.08
РБК Инф. системы АОИ	0.37
Роснефть НК АОИ	9.03
Ростелеком- АОИ	2.33
Сбербанк РФ- АОИ 2	13.61
Сбербанк РФ- АПИ 2	2.16
Сургутнефтегаз АПИ	0.31
Сургутнефтегаз АОИ	6.27
Татнефть АОИ, вып. 3	3.51
Транснефть АПИ	2.06
Денежные средства	11.78

СЧА и стоимость пая

Дата	СЧА, руб.	Стоимость пая, руб
29.12.2006	45 348 654.01	997.06

Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

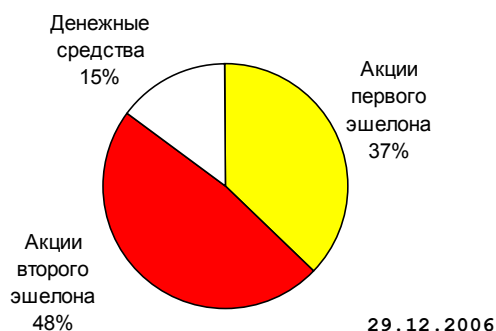
ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «второго» эшелона), но относящихся к динамично развивающимся отраслям экономики, демонстрирующих потенциал роста, улучшение финансовых показателей, увеличение доли рынка. Поиск, полномасштабный всесторонний анализ подобных перспективных ценных бумаг, недооцененных фондовым рынком и приобретение их в состав активов фонда – основная задача Управляющей Компании. Потенциал инвестиций в такие предприятия очень высок. Стоит отметить, что из-за низкой ликвидности акций «второго» эшелона, данные активы в полной мере можно назвать высокорискованными, а вложения в них - долгосрочными. Именно поэтому фонд акций «Оплот» является интервальным фондом – то есть, в отличие от открытых фондов, приобрести или погасить паи можно только в определенные Правилами фонда интервалы.

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

Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
30.11.2006	190.3	613	1239.84	1777
29.12.2006	216.5	722	1318.66	1922
Изменение	+ 26.2 (+ 13.8%)	109 (+ 17.8%)	+ 78.82 (+ 6.4%)	+145 (+ 8.2%)

Структура портфеля фонда



Наименование	30.11.2006	29.12.2006
Акции	90.17	84.96
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	2.28	1.91
АвтоВАЗ ОАО, АПИ	1.06	0.84
Ашинский металлургический завод АОИ	1.18	1.03
Ашинский металлургический завод АОИ доп. вып. 1	1.43	1.22
ВАСО АПИ	1.16	0.87
Газпром ОАО аои	2.67	4.39
Главмострой ХК АОИ		2.80
ГМК НорНикель АОИ		4.73
ГМК НорНикель5-АОИ	7.38	
ЭС России* РАО- АОИ	5.89	5.67
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	1.05	
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	5.05	4.09
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.86	1.74
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.04	5.23
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.29	1.26
Новороссийское морское пароходство, АОИ	3.26	1.84
Новороссийское морское пароходство, АПИ	2.55	1.31
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ		1.32
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ вып. 2	1.58	
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.29	1.07
Роснефть НК АОИ		3.62
Сбербанк РФ- АОИ 2	3.92	6.26
Сбербанк РФ- АПИ 2	7.42	
Северсталь АОИ	3.62	2.94
Северсталь-авто АОИ	4.06	3.94
Сибирьтелеком АОИ		1.93
Силовые машины АОИ	4.64	4.94
Сургутнефтегаз АОИ	5.69	5.25
Татнефть АОИ, вып. 3	1.89	1.47
Татнефть АПИ, вып. 3	2.04	1.69
Трубная МК АОИ	0.86	0.83
Туламашзавод АОИ вып. 3	1.08	
Туламашзавод АПИ вып. 4	1.17	
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	3.35	1.79
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	2.17	1.82
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.23	1.03
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып.	0.01	0.01
Южный Кузбасс АОИ		2.44
Южуралникель АОИ		3.68
Денежные средства	9.83	15.04

Наши действия

За месяц с 30 ноября по 29 декабря доля акций в портфеле фонда «Оплот» была уменьшена с 90,17% до 84,96% за счет сокращения доли акций первого эшелона. Была уменьшена доля акций Норильского Никеля, Сбербанка и Лукойла, увеличена доля акций Газпрома, приобретены акции Роснефти.

Суммарная доля акций второго эшелона в портфеле фонда не изменилась, но в структуре этой части портфеля также произошли существенные изменения. В частности, были проданы акции Корпорации ИРКУТ и Туламашзавода, приобретены акции Главмострой ХК, Сибирьтелеком, Южный Кузбасс и Южуралникель.

Стоимость чистых активов фонда за декабрь выросла на 13,8% за счет роста котировок бумаг, составляющих фонд, а также за счет внесения средств инвесторами в ходе интервала, завершившегося 27 декабря.

Очередной интервал фонда «Оплот» откроется 14 марта 2007 года. Минимальная сумма для первичной покупки паев фонда – 50 000 руб.

Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

г.С-Петербург, пр.Медиков, дом 10
тел.: (812) 334-97-89

г.С-Петербург, ул.Восстания, дом 25
тел.: (812) 579-71-14, 272-78-18

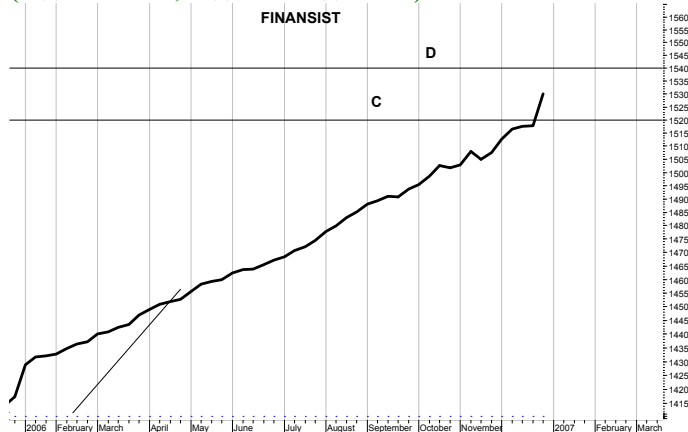
г.С-Петербург, ул.Малая Конюшенная, дом 5
тел.: (812) 326-93-79

г.Москва, ул.Краснопролетарская, дом 35
тел.: (495) 609-25-98

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

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 перспективе (несколько недель) стоимость пая будет расти, стремясь к уровню сопротивления D – 1540 руб.

Существует незначительная вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C – 1520 руб.

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

Динамика стоимости паев Титан (годовое окно, недельные данные)



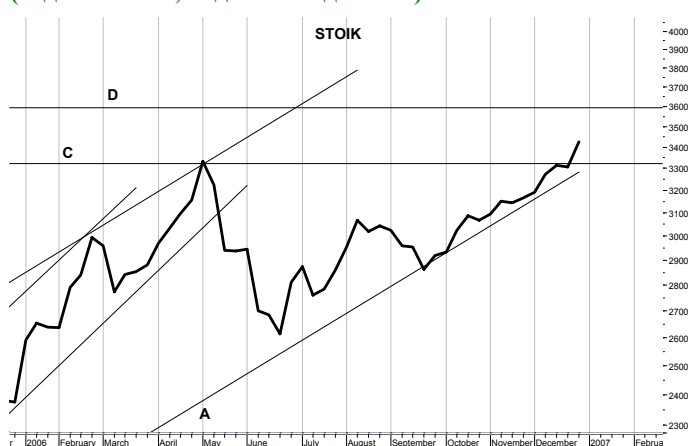
Стоимость пая движется вверх от нижней границы долгосрочного повышательного ценового канала - линии поддержки.

В перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться достигнуть уровня сопротивления D - 2550 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 2365 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятно снижение стоимости пая.

Динамика стоимости паев Стоик (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая движется вверх от нижней границы долгосрочного повышательного ценового канала - линии поддержки.

В перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться к уровню сопротивления D - 3600 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 3323 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятно снижение стоимости пая.

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

Контакты

№ п/п	Адреса пунктов продаж паев	Время работы	Контактные телефоны
Собственные офисы УК ПСБ			
1	Санкт-Петербург, ул. Восстания, 25	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(812) 579-7114, 272-7818
2	Санкт-Петербург, пр. Медиков, 10	пн.-птн.: 10.00-19.00	(812) 334-9789
3	Санкт-Петербург, ул. Малая Конюшенная, 5	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(812) 326-9379
4	Москва, ул. Краснопролетарская, 35	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(495) 609-2598
ОАО Внешторгбанк (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
5	Москва, ул. Кузнецкий мост, д.4/3 (Доп. офис №3 «Кузнецкий мост»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-20-78, 783-19-59.
6	Москва, Кутузовский пр-т, д.30/32 (Доп. офис №4 «Кутузовский»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-10-70, 783-10-84.
7	Москва, Якиманская наб., д.2 (Доп. офис №5)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 258-74-70, 783-10-93, 258-74-72.
8	Москва, ул. Воронцовская, д.43, стр. 1 (Доп. офис №6)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 785-5935, 785-5932
9	Москва, ул. Гашека, д.7 (Доп.офис №13 "Маяковский")	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-18-71 доб. 4213.
10	Москва, ул. Земляной вал, д.14-16/11, стр.1 (Дополнительный офис №16 «Земляной вал»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-11-24.
11	Москва, Ленинский пр-т, дом.11, стр.1 (Дополнительный офис №18 "Гагаринский")	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-10-51.
12	Москва, ул. Садовая-Сухаревская, дом.8/12, стр.3 (Дополнительный офис №19 "Сухаревский")	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-11-81.
13	Подольск, ул. К.Готвальда, д.8 (Дополнительный офис №31 «Подольский»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 775-54-61.
14	Белгород, пр-т Славы, 35а (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде (Центральный офис))	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(0722) 58-02-85
15	Старый Оскол, м-н. Солнечный, 5 (Дополнительный офис в г. Старый Оскол филиала ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(0722) 42-71-12
16	Белгородская область, г. Губкин, ул. Королева, д.2 (Дополнительный офис в г. Губкин филиала ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(07241) 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) 264-43-12, 264-43-13
18	Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, 29 (Центральный офис (Филиал в г. Санкт-Петербурге))	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 314-61-15
19	Санкт-Петербург, Каменноостровский пр., д. 10 (Доп. офис №1 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 332-09-68
20	Санкт-Петербург, Невский пр., д.29/31 (Доп. офис №5 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 571-44-41, 314-48-26
21	Санкт-Петербург, ул. Есенина д. 5 (Доп. офис №6 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 329-07-73
22	Санкт-Петербург, пр. Науки д. 19 (Доп. офис №7 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 493-68-55
23	Санкт-Петербург, В.О. 8-линия д.19 (Доп. офис №8 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 325-78-40, 325-58-35
24	Санкт-Петербург, Наличная ул., д.51 (Доп. офис №9 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 329-07-70
25	Санкт-Петербург, Бульвар Новаторов, 11 (Доп. офис №10 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 376-24-01, 376-67-69
26	Хабаровск, ул. Московская, 7 (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Хабаровске)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(4212) 70-39-60, 32-86-34
27	Хабаровск, ул. М.Амурского, 3а (Дополнительный офис №1 в г. Хабаровске)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(4212) 30-28-07, 30-28-70

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

28	Санкт-Петербург, Невский пр., 140	пн.-птн.:	10.00—18.30	(812) 329-8417
29	Смоленск, ул. Октябрьской революции, 9. (филиал Смоленский)	пн.-птн.:	09.30-17.00	(4812) 65-68-07, 35-07-05
30	Тула, ул. Революции, д.5. (филиал Тульский)	пн.-птн.:	09.00-16.00	(4872) 36-48-48
31	Тосно, пр. Ленина, д.19 (филиал Тосненский)	пн.-чтв.:	09.30-16.00	(81361) 2-08-63
		птн.:	09.30-15.00	
		перерыв:	13.00-14.00	
32	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.:	09.00-17.30	(81378) 2-60-63
		перерыв	13.00-14.00	
33	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.:	09.00-17.00	(8172) 79-50-70
		перерыв:	13.00-14.00	
34	Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)	пн.-птн.:	09.00-16.00	(8312) 77-79-03, 75-75-61
		перерыв:	13.00-14.00	
35	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.:	09.30-16.00	(3832) 21-74-19
		перерыв:	13.00-14.00	
36	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.:	09.30-17.00	(3852) 61-26-62
		птн.:	09.30-16.00	
37	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.:	09.00-16.00	(3842) 36-64-80
		перерыв:	13.00-14.00	
38	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.:	09.00-15.30	(861) 275-08-06
		перерыв:	13.00-14.00	
39	Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров)	пн.-птн.:	09.00-18.30	(8332) 54-74-00
				(8332) 65-01-77
40	Псков, Интернациональный пер.,2 (филиал Псковский)	пн.-птн.:	09.30-15.30	(8112) 79-30-44
		перерыв:	13.00-14.00	(8112) 74-02-88
41	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.:	09.30-17.00	(3512) 64-00-33
		перерыв:	13.00-14.00	
42	Архангельск, ул. Поморская, д.2/68 (филиал Архангельский)	пн.-птн.:	09.30-16.00	(8182) 20-41-17
43	Республика Карелия, г. Петрозаводск, ул. Лизы Чайкиной, д. 21 (филиал "Петрозаводский")	пн.-птн.:	09.30-16.45	(8142) 76-38-77, 76-20-42
		перерыв:	13.00-14.00	
44	г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")	пн.-птн.:	09.30-17.00	(8842) 32-82-57, 41-12-16
		перерыв:	13.00-14.00	
45	Республика Карелия, г. Костомукша, ул. Карельская, д. 2 (филиал "Костомукшский")	пн.-птн.:	09.30-16.00	(81459) 77-6-58
		перерыв:	13.00-14.00	
46	г. Череповец, ул. Сталеваров, д. 30 (филиал "Череповецкий")	пн.-птн.:	09.30-16.00	(8202) 53-41-66
		перерыв:	13.00-14.00	

ОАО Кон-Траст (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)

47	Курган, ул. Красина, 25/27.	пн.-птн.:	09.00-18.00	(3522) 41-11-14
48	Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом <Спиридонов>), офис 713	пн.-птн.:	09.00-18.00	(3512) 67-29-95, 75-43-43
49	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)

50	Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Мажита Гафури, 27/2.	пн.-птн.:	09.30-18.00	(3472) 51-52-19, 51-52-03
		перерыв:	12.30-13.30	