

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

30.01.2007

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

Прошлая неделя (22 – 26 января) на мировых долговых рынках прошла под знаком роста доходности. Доходность 10-летних казначейских облигаций США (UST-10), являющихся одним из основных индикаторов американского долгового рынка, выросла до 4,88% по сравнению с 4,79% неделей ранее, при этом большая часть роста произошла во второй половине недели.

На рынке рублевых облигаций на прошлой неделе единой тенденции не сложилось, по облигациям первого эшелона доходность выросла. Активность торгов была на среднем уровне.

Наши прогнозы по рынку облигаций

На прошлой неделе объем вышедшей макроэкономической статистики по экономике США был сравнительно небольшим. Индекс ведущих экономических индикаторов, который рассчитывается исследовательской группой Conference Board, в декабре вырос на 0,3% по сравнению с ноябрем. Существенно выросли продажи новых домов и объем заказов на товары длительного пользования. Таким образом, данные статистики вновь свидетельствовали о силе американской экономики.

На этой неделе состоится очередное заседание ФРС, итоги которого станут известны в среду уже после закрытия российских торгов. Скорее всего, базовая учетная ставка изменена не будет, однако важное значение, особенно в свете последних макростатистических данных, будет иметь тональность комментариев представителей ФРС. На данный момент большинство участников рынка считают, что ожидать снижения ставки ФРС в ближайшие месяцы не стоит.

На внутренний долговой рынок помимо роста доходности на мировых долговых рынках неблагоприятное влияние оказало ухудшение ситуации с рублевой ликвидностью, вызванное осуществлением платежей по ряду налогов (НДС, НДСП, акцизы). В результате остатки средств коммерческих банков на корреспондентских и депозитных счетах в Центральном Банке, в начале года превышавшие 800 млрд. рублей, в пятницу снизились до 513,2 млрд. рублей. На начавшейся неделе рынок, как и прочие долговые рынки, будет ожидать результатов заседания ФРС.

Ситуация на рынке акций

В первой половине прошлой недели (22 – 26 января) российский рынок акций показал существенный рост, достигнув уровня 1880 пунктов по индексу РТС, где встретил сильный уровень сопротивления, закрепиться выше которого не смог, и закончил неделю на отметке 1863,28 руб. Рост за неделю составил +2,8%.

Значительный рост продемонстрировали акции ПАО ЕЭС (+8,72% по обыкновенным акциям, +8,51 по привилегированным), МТС (+9,0%), Уралсвязьинформа (+9,19%).

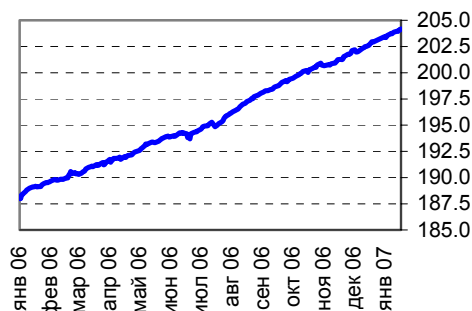
Наши прогнозы по рынку акций

Основную поддержку российскому рынку акций на прошлой неделе оказала благоприятная конъюнктура сырьевых рынков. Благодаря похолоданию в северном полушарии и сообщениям о намерениях США увеличить стратегические запасы нефти котировки сортов Brent и WTI (Light Sweet) заметно выросли и стабилизировались в диапазоне 54 – 56 долл. за баррель. При этом на котировки практически не повлияли опубликованные вечером в среду данные министерства энергетики США о росте запасов нефти и нефтепродуктов, что может свидетельствовать об относительной устойчивости сложившихся уровней. Поддержку котировкам нефти может оказать и сохраняющаяся напряженность вокруг Ирана. В то же время, отсутствие среди членов ОПЕК согласия по поводу необходимости дальнейшего сокращения поставок, о чем, в частности, свидетельствуют заявления представителей Саудовской Аравии о приемлемости цен на нефть в пределах 50 долл. за баррель, не позволяет ожидать существенного повышения цен на «черное золото» в ближайшее время.

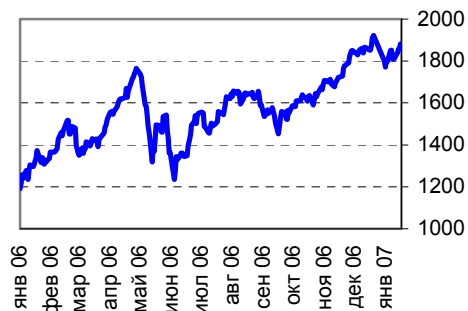
Среди отдельных отраслей можно выделить электроэнергетику. Инвесторы позитивно восприняли информацию о новом плане реорганизации энергохолдинга, согласно которому по завершении реформирования каждый акционер ПАО ЕЭС получит взамен своих акций набор акций генерирующих и сетевых компаний.

По нашему мнению, при сохранении нейтральной конъюнктуры сырьевых рынков российский рынок продолжит боковое движение в диапазоне 1810 – 1880 пунктов по индексу РТС.

Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.



Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



ПАЕВЫЕ ФОНДЫ УК ПСБ

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПИФах

Открытые паевые фонды

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

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

Интервальный паевой фонд

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

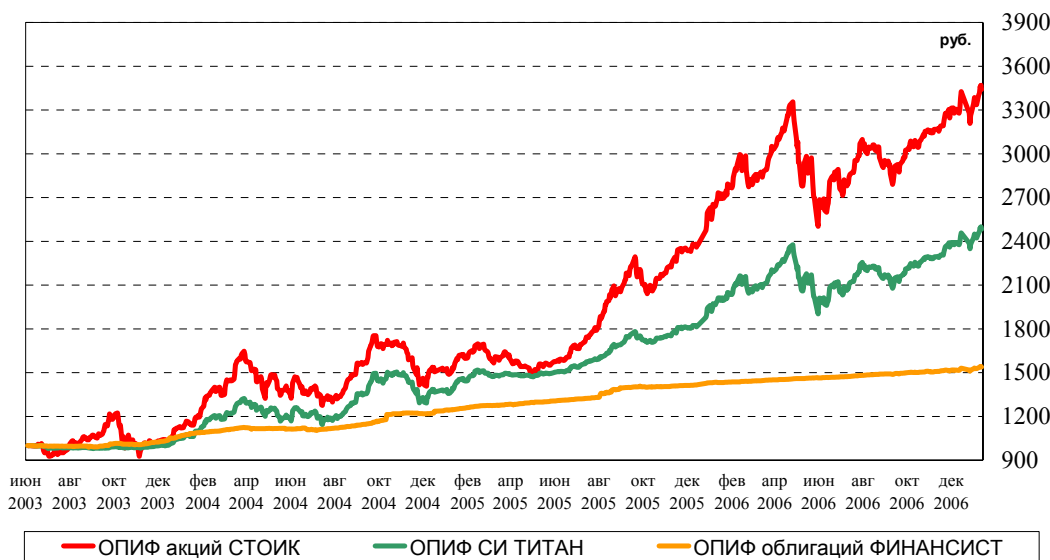
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

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 26 января 2007



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»

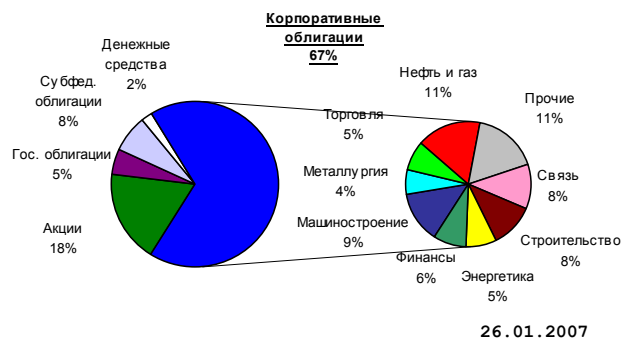
Стратегия консервативная

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 (немногим 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.

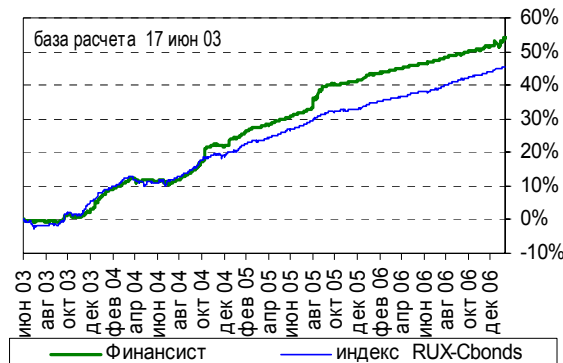
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
19.01.2007	1022.8	1076	1526.76	203.9
26.01.2007	1013.1	1052	1538.39	204.2
Изменение	- 9.7 (- 0.9%)	- 24 (- 2.2%)	+ 11.63 (+ 0.8%)	+ 0.3 (+ 0.2%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наименование	19.01.2007	26.01.2007
Акции	17.30	18.16
Газпром ОАО аои	2.22	2.29
ГМК Норникель АОИ	3.39	3.53
ЕЭС России" РАО- АОИ	1.88	2.08
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	2.59	2.71
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.26	1.41
Роснефть НК АОИ	3.00	3.04
Сбербанк РФ- АОИ 2	2.96	3.09
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	4.78	4.83
SU2507RMFS9	0.86	0.87
SU25058RMFS7	2.21	2.23
SU25059RMFS5	0.68	0.69
SU46017RMFS8	1.03	1.04
Государственные ценные бумаги субъектов РФ	7.46	7.53
Гор. обл. займ Москвы 39 вып.	2.20	2.21
Иркутская обл. 01аморт. 2005г.	1.51	1.52
Красноярский край обл.03	2.38	2.40
Нижегородская обл. 2 вып.	1.22	1.24
Хабаровский край 2005г. обл.	0.15	0.15
Облигации российских хозяйственных обществ	67.43	67.34
Аркада АПК обл. сер. 01	1.31	1.33
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.20	2.22
Газпром обл. сер. 04	1.74	1.76
Главмострой-Финанс 2 об	2.06	2.08
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	0.82	0.83
дальсвязь обл сер.Д3	2.55	2.58
ИНПРОМ обл. 02	1.39	1.40
Интегра Финанс вып. 1	1.45	1.47
ИТЕРА НГК 01 обл.	2.86	2.89
Миракс Групп обл. сер.01	2.47	2.50
Моторостроитель-финанс обл. 01	1.94	1.96
НК Альянс, вып.1	1.76	1.78
НК Лукойл обл 02	2.24	2.26
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.23	1.24
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	1.20	1.21
ОМК обл. вып. 01	2.28	2.30
Очаково обл.02	0.58	0.58
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	2.25	2.27
Разгулий-Финанс обл. сер. 01	1.77	1.79
Российские ЖД обл. 5 вып.	2.39	2.42
РТК-ЛИЗИНГ обл. сер. 5	1.95	1.97
Русснефть обл.	2.35	2.37
Северо-Западный Телеком сер.02	0.41	0.41
Севкабель-Финанс 01об.	0.61	0.62
Севкабель-Финанс 02об.	0.55	0.55
СибирьТелеком 5об	0.80	0.81
СОЮЗ АКБ с.01	2.38	2.40
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.23	2.26
Тверской ВЭ обл. 03	1.69	0.89
ТЕНРА-Финанс обл. сер.02	1.46	1.46
Торг.дом "Евросеть" 02об.	2.13	2.16
Трубная Мет. Комп. обл сер. 02	0.49	0.50
Трубная Мет. Комп. обл. сер.03	1.47	1.48
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.72	1.73
УК ГидроТЭК обл.	1.48	1.50
Уральметаллооб.-Финанс об.с.02	1.96	1.98
ФСК ЭЭС обл. сер.03	3.52	3.56
ЭМАльянс - Финанс обл.	2.10	2.12
ЮТК- обл. вып. 3	1.64	1.66
Денежные средства	3.03	2.14

Наши действия

На прошлой неделе существенных действий с активами фонда «Финансист» мы не производили. По-прежнему заметная доля акций в портфеле (18,16% по состоянию на конец недели) позволила фонду «Финансист» на прошлой неделе показать динамику заметно лучшую, чем индекс RUX-Cbonds, используемый нами в качестве индикатора отечественного долгового рынка.

В облигационной части портфеля фонда была уменьшена доля облигаций Тверского вагоностроительного завода.

Доля денежных средств в портфеле фонда за неделю снизилась до 2,14%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю уменьшилась на 0,9%.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

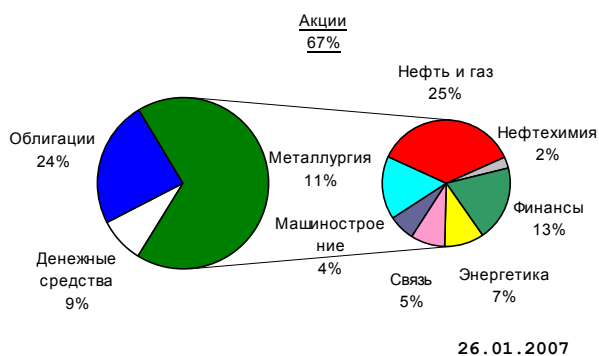
Стратегия сбалансированная

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.

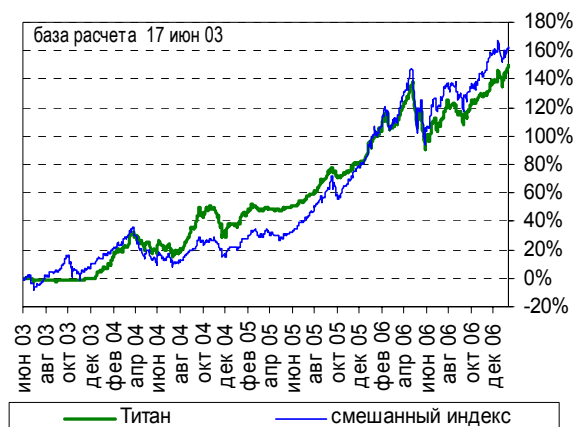
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
19.01.2007	686.2	3639	2421.71	
26.01.2007	703.3	3654	2483.11	
Изменение	+ 17.2 (+ 2.5%)	+15 (+ 0.4%)	+ 61.40 (+2.5%)	(+1.5%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	19.01.2007	26.01.2007
Акции	67.76	67.25
Башнефть АОИ	0.40	0.39
Газпром ОАО аои	8.60	8.76
ГМК Норникель АОИ	9.14	9.20
ЕЭС России РАО- АПИ		0.79
ЕЭС России" РАО- АОИ	7.42	5.83
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	6.07	6.58
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.78	0.76
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.07	5.48
Роснефть НК АОИ	6.83	7.11
Сбербанк РФ- АОИ 2	12.93	13.06
Северсталь АОИ доп. вып.1	2.08	1.25
Северсталь-авто АОИ	0.73	0.74
Силовые машины АОИ	3.99	3.70
Сургутнефтегаз АОИ	0.20	0.20
Уфанефтехим АОИ	0.95	0.89
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.68	0.67
Уфаоргсинтез АОИ	1.28	1.25
Уфаоргсинтез АПИ	0.60	0.59
Облигации российских хозяйственных обществ	24.61	24.20
Аркада АПК обл. сер. 01	0.42	0.41
Главмосстрой-финанс 2 об	0.64	0.63
КААД обл. сер. 02	0.25	0.24
Маиринвест обл.	0.58	0.57
Миракс Групп обл. сер.01	2.71	2.65
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.43	0.42
НК Альянс, вып.1	1.89	1.85
ОМК обл. вып. 01	4.03	3.94
Очаково обл.02	4.94	4.83
Разгуляй-финанс обл. сер. 01	0.73	0.72
Русснефть обл.	2.43	2.37
Севкабель-финанс 02об.	4.26	4.16
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.30	1.41
Денежные средства	7.63	8.55

Наши действия

На прошлой неделе доля акций в портфеле фонда «Титан» незначительно снизилась до 67,25%. В структуре портфеля произошли определенные изменения. Мы сократили долю обыкновенных и приобрели привилегированные акции РАО ЕЭС. Также была сокращена доля акций Северстали и Силовых машин, увеличена доля акций Лукойла и Роснефти.

В облигационной части портфеля фонда была увеличена доля облигаций ТД Евросеть. Суммарная доля корпоративных облигаций составляет 24,20%.

Доля денежных средств в портфеле фонда за неделю увеличилась до 8,55%. Активы фонда за неделю выросли на 2,5%.

Открытый фонд акций «Стоик»

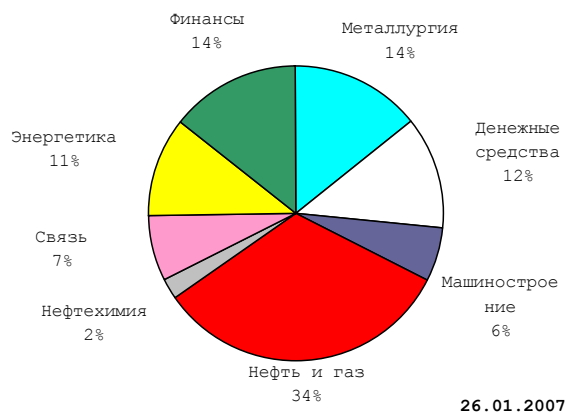
Стратегия агрессивная

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.

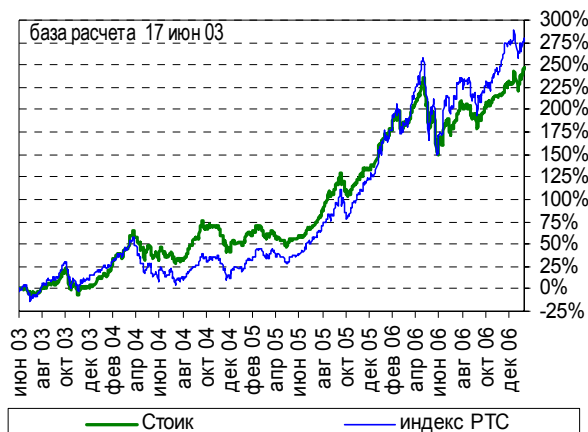
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
19.01.2007	1149.3	4519	3335.32	1813
26.01.2007	1187.6	4571	3440.99	1863
Изменение	+ 38.3 (+ 3.3%)	+ 52 (+ 1.2%)	+ 105.67 (+ 3.2%)	+ 50 (+ 2.8%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	19.01.2007	26.01.2007
Акции	88.99	87.71
Башнефть АОИ	0.56	0.54
Газпром ОАО аои	11.78	11.66
ГМК НорНикель АОИ	12.87	12.84
ЕЭС России" РАО- АОИ	10.16	10.76
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	8.25	8.69
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.12	1.09
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.77	7.25
Роснефть НК АОИ	9.24	9.48
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.42	14.43
Северсталь АОИ	2.12	
Северсталь АОИ доп. вып.1	1.09	0.56
Северсталь-авто АОИ	1.04	1.05
Силловые машины АОИ	4.64	4.61
Сургутнефтегаз АОИ	0.32	0.31
Уфанефтехим АОИ	1.37	1.29
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	1.00	0.97
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.56	1.51
Уфаоргсинтез АПИ	0.68	0.66
Денежные средства	11.01	12.29

Наши действия

На прошлой неделе мы сократили долю акций в портфеле фонда «Стоик» до 87,71% за счет существенного сокращения доли акций Северстали. Напротив, несколько увеличена была доля акций Лукойла и Роснефти.

Доля денежных средств в портфеле фонда увеличилась до 12,29%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю увеличилась на 3,3%.

Открытый индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

Стратегия индексная

УК ПСБ - ИНДЕКС ММВБ - открытый индексный паевой инвестиционный фонд (ОИПИФ). Инвестиционная декларация данного фонда предусматривает возможность вложения средств инвесторов в акции компаний, входящих в Индекс ММВБ. Данный фонд предназначен для инвесторов, уверенных в потенциале российской экономики и готовых инвестировать средства в акции самых крупных и надежных российских компаний. Результаты индексных фондов стремятся к результатам соответствующего индекса, на который ориентированы вложения фонда. Индексные фонды наименее зависимы от действий управляющей компании.

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	19.01.2007	26.01.2007
Акции	95.17	95.61
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.31	0.34
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.21	0.32
Газпром нефть (ОАО)-ао	0.92	1.20
Газпром ОАО аои	11.45	11.20
ГМК НорНикель АОИ	8.14	7.86
ЕЭС России РАО- АПИ	0.91	1.37
ЕЭС России" РАО- АОИ	10.37	10.74
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	8.14	8.06
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.92	7.06
Мосэнерго АОИ	0.59	0.81
Полус Золото АОИ	3.12	3.21
РБК Инф. системы АОИ	0.28	0.39
Роснефть НК АОИ	9.64	9.19
Ростелеком- АОИ	2.26	2.54
Сбербанк РФ- АОИ 2	15.80	15.91
Сбербанк РФ- АПИ 2	2.27	3.74
Сургутнефтегаз АПИ	2.81	2.75
Сургутнефтегаз АОИ	5.89	3.08
Татнефть АОИ, вып. 3	3.59	3.47
Транснефть АПИ	1.55	2.35
Денежные средства	4.83	4.39

СЧА и стоимость пая

Дата	СЧА, руб.	Стоимость пая, руб.
26.01.2007	118 869 257.61	989.08

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. Суммарная доля акций второго эшелона в портфеле фонда не изменилась, но в структуре этой части портфеля 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.

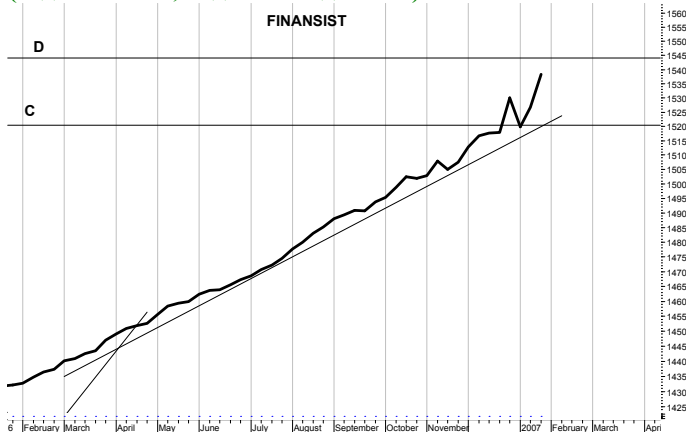
Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

- 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 – 1544 руб.

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

Наиболее вероятно, что в ближайшую неделю стоимость пая снизится

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 - 2500 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 - 3500 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 3200 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.: птн.: перерыв:	09.30-16.00 09.30-15.00 13.00-14.00	(81361) 2-08-63
32	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.: перерыв	09.00-17.30 13.00-14.00	(81378) 2-60-63
33	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-17.00 13.00-14.00	(8172) 79-50-70
34	Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 13.00-14.00	(8312) 77-79-03, 75-75-61
35	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-16.00 13.00-14.00	(3832) 21-74-19
36	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.: птн.:	09.30-17.00 09.30-16.00	(3852) 61-26-62
37	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 13.00-14.00	(3842) 36-64-80
38	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-15.30 13.00-14.00	(861) 275-08-06
39	Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров)	пн.-птн.:	09.00-18.30	(8332) 54-74-00 (8332) 65-01-77
40	Псков, Интернациональный пер.,2 (филиал Псковский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-15.30 13.00-14.00	(8112) 79-30-44 (8112) 74-02-88
41	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-17.00 13.00-14.00	(3512) 64-00-33
42	Архангельск, ул. Поморская, д.2/68 (филиал Архангельский)	пн.-птн.:	09.30-16.00	(8182) 20-41-17
43	Республика Карелия, г. Петрозаводск, ул. Лизы Чайкиной, д. 21 (филиал "Петрозаводский")	пн.-птн.: перерыв:	09.30-16.45 13.00-14.00	(8142) 76-38-77, 76-20-42
44	г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")	пн.-птн.: перерыв:	09.30-17.00 13.00-14.00	(8842) 32-82-57, 41-12-16
45	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
46	г. Череповец, ул. Сталеваров, д. 30 (филиал "Череповецкий")	пн.-птн.: перерыв:	09.30-16.00 13.00-14.00	(8202) 53-41-66

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.: перерыв:	09.30-18.00 12.30-13.30	(3472) 51-52-19, 51-52-03
----	---	-----------------------	----------------------------	---------------------------