

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

15.05.2007

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) 334-9887

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	
Контакты	9

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. Внимание 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

В начале прошлой недели доходность американских казначейских облигаций оставалась стабильной в преддверии заседания ФРС, после которого умеренно выросла до 4,67%. Таким образом, рост доходности TNX-10 с 04 по 11 мая составил 3 б.п.

На внутреннем долговом рынке активность оставалась низкой, существенного изменения котировок и доходности как по корпоративным, так и по федеральным и субфедеральным облигациям не произошло.

Наши прогнозы по рынку облигаций

На прошлой неделе свои заседания по учетным ставкам провели ФРС США, ЕЦБ и Банк Англии. В фокусе внимания участников мировых финансовых рынков находилось состоявшееся в среду, 9 мая, заседание комитета по открытым рынкам ФРС США. Как и ожидалось, базовая учетная ставка в очередной раз была оставлена без изменений на уровне 5,25%. Заявление, выпущенное по итогам заседания, в целом повторяло предыдущие, снова подчеркивалась озабоченность ФРС темпами инфляции, а каких-то новых намеков на возможное изменение денежно-кредитной политики ФРС участники финансовых рынков не нашли, так что основным ориентиром в этой сфере в ближайшем будущем останутся показатели американской макроэкономической статистики. В частности, важное значение будет иметь публикация во вторник индекса цен потребителей (CPI – Consumer Price Index).

Основным фактором, поддерживающим котировки на рынке рублевого долга, по нашему мнению, является рекордно высокая рублевая ликвидность – в начале текущей недели остатки средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ РФ вплотную приблизились к 1,5 триллионам рублей. В тоже время, существенного потенциала для продолжения снижения доходности на рынке рублевого долга в краткосрочной перспективе мы не видим.

Ситуация на рынке акций

До середины четверга российский рынок оставался в «боксовике» выше 1910 пунктов по индексу RTS. В четверг и пятницу негативная динамика американских и европейских фондовых индексов вызвала резкое снижение на российском рынке. Индекс RTS за неделю снизился на 4,38%.

Значительное снижение продемонстрировали котировки большинства наиболее ликвидных акций. В лидерах снижения оказались акции Сургутнефтегаза (-5,95% обыкновенные, -6,94% привилегированные), обыкновенные акции Роснефти (-5,46%) и привилегированные акции Транснефти (-6,5%).

Наши прогнозы по рынку акций

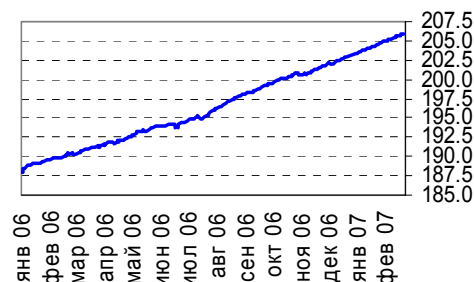
В первой половине прошлой недели на российском рынке сохранялась низкая активность торгов – вероятно, еще не все участники торгов вернулись с длинных майских выходных, а предстоящее заседание ФРС тоже не было стимулом открывать новые позиции.

Внутренние корпоративные новости на прошлой неделе были умеренно благоприятны для российского рынка. Удачное первичное размещение ВТБ и многократная переподписка книги заявок как на внутренние акции, так и на GDR второго по величине государственного банка (по сообщения организаторов размещения, в 5 и в 10 раз соответственно) показывают сохранение высокого интереса инвесторов к российскому финансовому сектору.

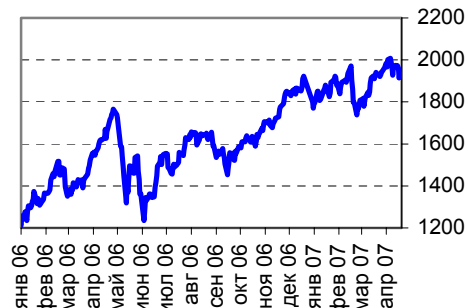
Хуже рынка в течение всей недели выглядели акции компаний нефтегазового сектора, продолжая отыгрывать достаточно слабые финансовые результаты компаний в 1 квартале 2007 года. На общем фоне не выделялись и акции "Роснефти", несмотря на то, что в четверг она приобрела один из основных активов обанкроченного ЮКОСА - ОАО Самаранефтегаз, а также три самарских НПЗ. По всей видимости, такой исход аукциона, как наиболее ожидаемый участниками рынка, уже был заложен в котировки акций государственной нефтяной компании.

По нашему мнению, падение российского рынка в конце прошлой недели оказалось чрезмерным по сравнению со спровоцировавшим его внешним негативом. Основная причина этого, скорее всего, лежит в области психологии: над инвесторами довлеет память о майском падении прошлого года, в результате чего внешний негатив воспринимается особенно остро. Мы, тем не менее, считаем, что сильная конъюнктура сырьевых рынков и нейтральный внутренний новостной фон не располагают к продолжению коррекции. Вероятный диапазон колебаний на ближайшие дни – 1800 - 1910 пунктов по индексу RTS.

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 ОПИФ «Оплот» предусмотрены следующие сроки приема заявок:

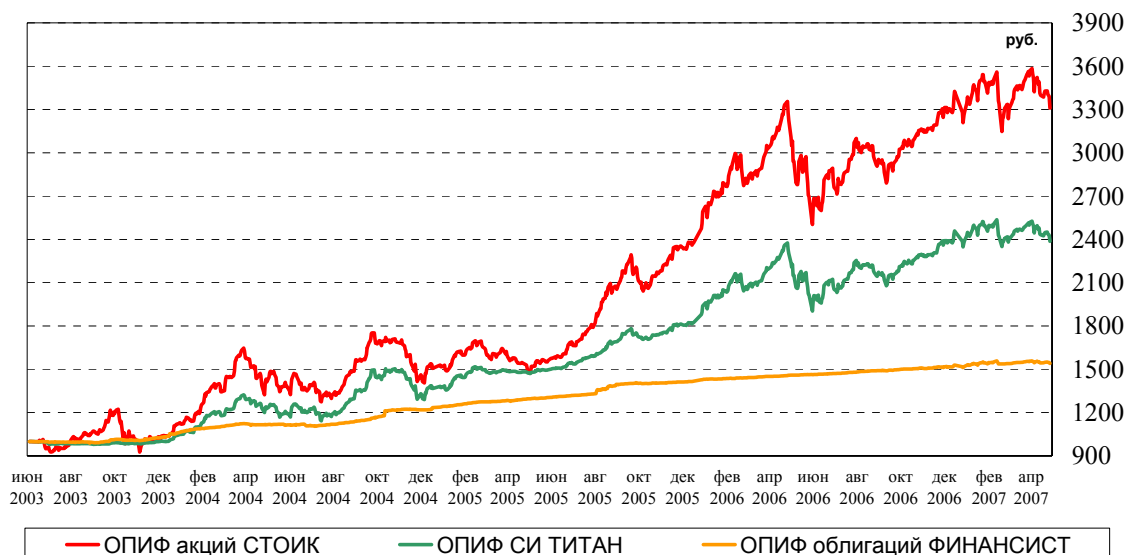
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 30.03.07 по 28.04.07	-0.19%	-1.62%	-1.95%
Изменение за 3 месяца с 31.01.07 по 28.04.07	+0.62%	-1.46%	-0.99%
Изменение за 6 месяцев с 31.10.06 по 28.04.07	+2.85%	+9.01%	+11.52%
Изменение за 1 год с 28.04.06 по 28.04.07	+6.33%	+7.49%	+7.68%
Изменение за 3 года с 30.04.04 по 28.04.07	+38.47%	+94.75%	+136.47%

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 11 мая 2007



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

	«Оплот»
Изменение за 1 месяц с 30.03.07 по 28.04.07	-0.36%
Изменение за 3 месяца с 31.01.07 по 28.04.07	+3.01%
Изменение за 6 месяцев с 31.10.06 по 28.04.07	+12.91%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

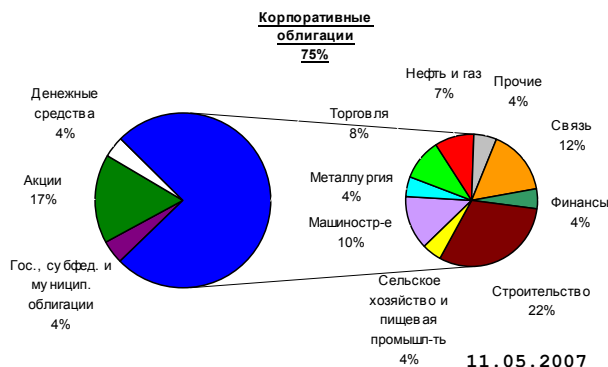
Стратегия консервативная

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.

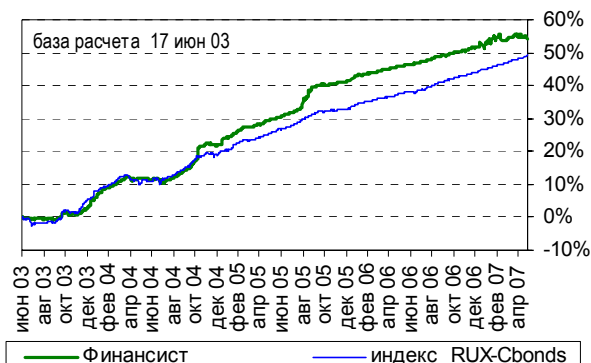
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
04.05.2007	1009.5	936	1548.90	209.1
11.05.2007	1008.2	933	1540.51	209.5
Изменение	- 1.3 (- 0.1%)	- 3 (- 0.3%)	- 8.39 (- 0.5%)	+ 0.4 (+ 0.2%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наименование	04.05.2007	11.05.2007
Акция	17.53	16.89
Газпром ОАО аои	1.94	1.87
ГМК Норникель АОИ	2.92	2.80
ЭСЗ России РАО- АОИ	1.87	1.78
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	1.88	1.80
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.17	1.12
НОВАТЭК АОИ	0.52	0.50
Помос Золото АОИ	0.92	0.87
Роснефть НК АОИ	1.33	1.27
Сбербанк РФ- АОИ 2	2.85	2.81
Татнефть АОИ, вып. 3	0.51	0.50
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.62	1.59
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	0.45	0.45
SU2505BVMF57	0.45	0.45
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	2.84	2.84
Красноярский край обл.03	0.49	0.49
Нижегородская обл. 2 вып.	0.99	0.99
Новосибирская обл. об. 2005 ам	1.21	1.20
Хабаровский край 2005г. обл.	0.16	0.16
Облигации российских хозяйственных обществ	78.32	78.42
Аркада АПК обл. сер. 01	1.46	1.46
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.24	2.24
Главмострой-Финанс 2 об	1.95	1.95
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	1.82	1.83
Дальсвязь обл.сер.Д3	2.60	2.61
ИНПРОМ обл. 02	1.40	1.40
Интегра Финанс вып. 1	1.51	1.51
ИТЕРА НТК 01 обл.	2.90	2.90
МаниИнвест обл. сер.2	1.41	1.41
Миракс Групп обл. сер.01	2.56	2.57
Моторостроитель-финанс обл. 01	2.22	2.23
НК Аляска, вып.1	1.80	1.80
НК Лукойл обл. 02	1.65	1.65
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.23	1.23
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	1.55	1.56
ОМК обл. вып. 01	2.19	2.19
Очаково обл.02	0.59	0.59
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	2.31	2.32
РИГрупп обл. сер. 01	14.30	14.29
Российские ЖД ОАО 06 обл.	0.20	0.20
Русснефть обл.	0.90	0.90
Северо-Западный Телеком сер.02	0.24	0.24
Севкабель-Финанс 01об.	0.62	0.62
Севкабель-Финанс 02об.	0.55	0.55
СибирьТелеком 5об	3.32	3.33
SMARTC об. вып. 03	1.23	1.23
СОЮЗ АКБ с.01	2.41	2.41
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.28	2.28
Тверской ВЗ обл. 03	1.00	1.01
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.61	1.61
Торг.дом "Евросеть" 02об.	4.37	4.38
Трубная Мет. Комп. обл. сер. 02	0.50	0.50
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.84	1.84
Уралвагонзавод-Финанс об.с.02	2.02	2.02
УралСвязьИнформ обл.сер.4	0.74	0.74
ЭМАльянс - Финанс обл.	2.13	2.14
ИТК- обл. вып. 3	1.66	1.66
муниципальные бумаги	0.76	0.76
Новосибирск, мун.обл. 2005	0.76	0.76
денежные средства	3.11	3.64

Наши действия

Существенных изменений в портфеле фонда «Финансист» за прошлую неделю не произошло.

Суммарная доля акций в портфеле фонда снизилась до 16,89% за счет снижения котировок. Относительные доли федеральных, субфедеральных и корпоративных облигаций практически не изменились.

Стоимость чистых активов фонда за неделю незначительно снизилась на 0,1%.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

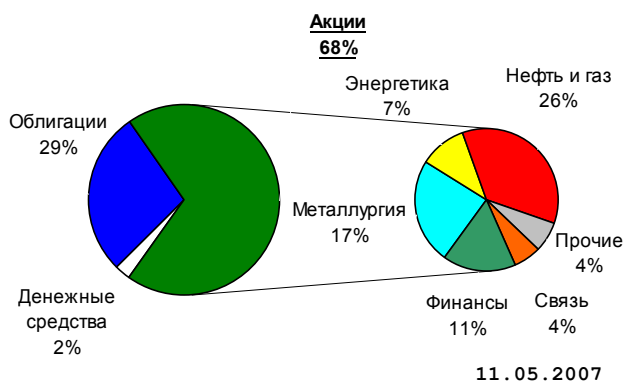
Стратегия сбалансированная

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.

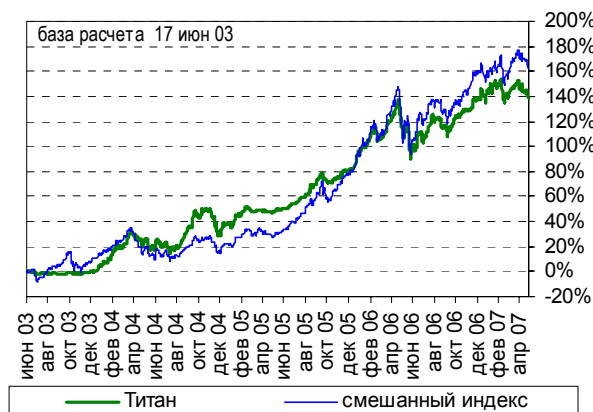
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
04.05.2007	633.9	3695	2447.82	
11.05.2007	613.8	3692	2386.65	
Изменение	- 20.0 (- 3.2%)	-3 (- 0.1%)	- 61.17 (-2.5%)	(-2.1%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	04.05.2007	11.05.2007
Акция	69.06	68.32
Башнефть АОИ	0.23	0.24
Газпром ОАО аои	7.37	7.30
ГМК НорНикель АОИ	12.02	11.82
ЭСС России РАО- АОИ	7.13	6.95
ЭСС России РАО- АПИ	0.49	0.47
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	6.91	6.79
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.93	0.94
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.50	4.41
НОВАТЭК АОИ	1.96	1.90
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.09	0.10
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.04	0.04
Полос Золото АОИ	3.37	3.29
Роснефть НК АОИ	5.45	5.31
Сбербанк РФ АОИ 2	11.14	11.24
Северсталь АОИ	0.62	0.61
Северсталь-авто АОИ	0.16	0.16
Силловые машины АОИ	1.26	1.29
Татнефть АОИ, вып. 3	1.84	1.81
Татнефть АПИ, вып. 3	0.37	0.37
Уфанефтехим АОИ	0.80	0.82
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.55	0.58
Уфаоргсинтез АОИ	1.29	1.33
Уфаоргсинтез АПИ	0.53	0.55
Облигации российских хозяйственных обществ	28.43	29.22
Аркада АПК обл. сер. 01	0.46	0.47
Главмострой-Финанс 2 об	0.70	0.71
КААД обл. сер. 02	0.27	0.28
Миракс Групп обл. сер.01	1.17	1.20
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.47	0.49
НК Альянс, вып.1	2.06	2.12
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	0.02	0.02
ОМК обл. вып. 01	3.48	3.57
Очаково обл.02	5.37	5.54
РИГрупп об. сер. 01	5.50	5.64
Руснефть обл.	2.28	2.35
Севкабель-Финанс 02об.	4.62	4.75
СМАРТС об. вып. 03	0.47	0.48
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.57	1.61
Денежные средства	2.52	2.45

Наши действия

Существенных изменений в портфеле фонда «Титан» за прошлую неделю мы не производили. Суммарная доля акций составляет 68,32%, суммарная доля корпоративных облигаций – 29,22%, а доля денежных средств – 2,45% активов фонда.

Активы фонда за неделю уменьшились на 3,2%.

Открытый фонд акций «Стоик»

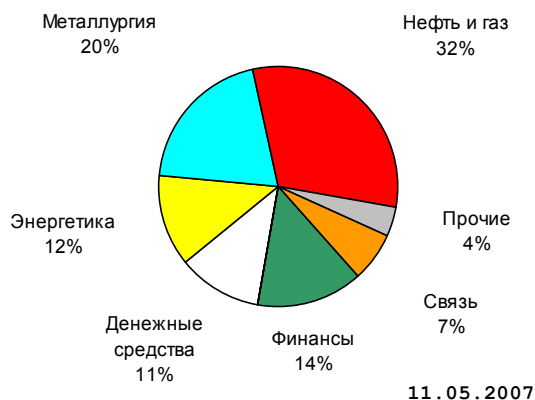
Стратегия агрессивная

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.

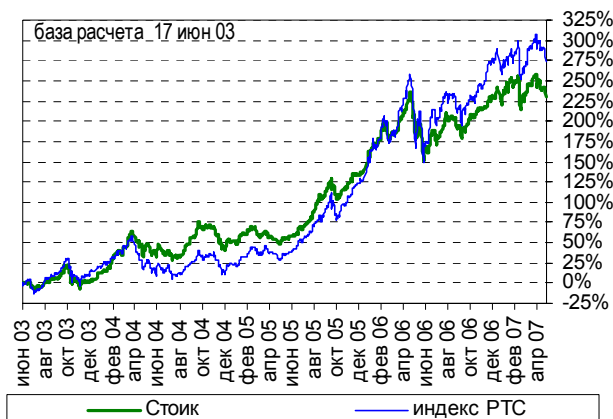
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
04.05.2007	1121.9	4654	3426.64	1930
11.05.2007	1079.3	4654	3308.56	1845
Изменение	- 42.6 (- 3.8%)	+ 0 (+ 0.0%)	- 118.08 (- 3.4%)	- 85 (- 4.4%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	04.05.2007	11.05.2007
Акция	88.57	88.65
Башнефть АОИ	0.24	0.24
Газпром ОАО аои	9.21	9.24
ГМК НорНикель АОИ	14.43	14.38
ЕЭС России РАО- АОИ	12.43	12.28
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	8.95	8.90
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.65	0.67
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.82	5.78
НОВАТЭК АОИ	2.54	2.50
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.09	0.10
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.09	0.09
Полус Золото АОИ	4.72	4.66
Роснефть НК АОИ	7.03	6.94
Ростелеком АПИ	0.76	0.73
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.16	14.48
Северсталь АОИ	0.57	0.58
Северсталь-авто АОИ	0.15	0.16
Силовые машины АОИ	1.33	1.38
Татнефть АОИ, вып. 3	2.36	2.37
Уфанефтехим АОИ	0.61	0.64
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.36	0.38
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.49	1.55
Уфаоргсинтез АПИ	0.57	0.59
Денежные средства	11.43	11.35

Наши действия

Существенных изменений в портфеле фонда Стоик в течение прошлой недели мы не производили. Доля акций осталась на уровне 89%.

Активы фонда за неделю сократились на 3,8%.

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	04.05.2007	11.05.2007
Акция	98.80	98.84
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.19	0.20
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.24	0.23
Банк Москвы АОИ	0.61	0.64
ВолгаТелеком АОИ	0.37	0.38
Газпром нефть(ОАО)-ао	0.66	0.67
Газпром ОАО аои	14.26	14.31
ГМК НорНикель АОИ	6.97	6.95
ЕЭС России РАО- АОИ	6.93	6.84
ЕЭС России РАО- АПИ	1.14	1.11
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	0.18	0.18
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	13.70	13.63
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.18	5.14
Мосэнерго АОИ	0.56	0.55
НОВАТЭК АОИ	2.22	2.19
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	0.85	0.85
ОГК-3 АОИ	0.85	0.89
ОГК-5 АОИ	0.37	0.38
Полюс Золото АОИ	1.98	1.95
РБК Инф. системы АОИ	0.20	0.20
Роснефть НК АОИ	6.88	6.80
Ростелеком- АОИ	1.65	1.73
Сбербанк РФ- АОИ 2	15.10	15.44
Сбербанк РФ- АПИ 2	1.43	1.46
Северсталь АОИ	1.96	1.97
Седьмой Континент АОИ	0.34	0.35
Сургутнефтегаз АПИ	1.98	1.93
Сургутнефтегаз АОИ	7.53	7.42
Татнефть АОИ, вып. 3	2.52	2.52
Транснефть АПИ	1.45	1.41
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	0.51	0.51
Денежные средства	1.20	1.16

СЧА и стоимость пая

Дата	СЧА, руб.	Стоимость пая, руб.
11.05.2007	204 994 122.31	962.89

Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

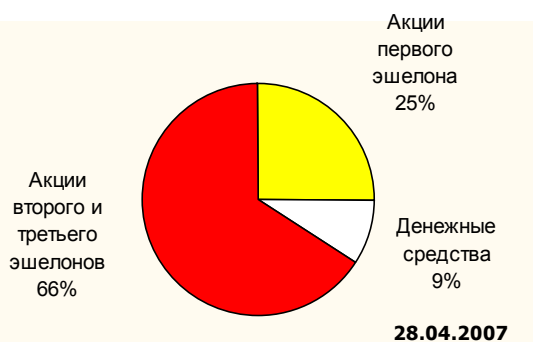
ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «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
30.03.2007	221.7	737	1370.80	1936
28.04.2007	220.9	737	1365.84	1936
Изменение	- 0.8 (- 0.4%)	0 (+ 0.0%)	- 4.96 (- 0.4%)	+0 (+ 0.0%)

Структура портфеля фонда



Наименование	30.03.2007	28.04.2007
Акция	84.26	91.30
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	1.85	1.16
Архангельск.МКХ АО1	1.88	1.90
Ашинский металлургический завод АОИ	2.34	4.25
Башкирнефтепродукт АОИ	2.41	2.43
Башнефть АОИ		0.52
ВАСО АОИ	0.69	0.69
ВАСО АПИ	1.20	1.21
Волгоградские МС АО1	1.90	1.91
Вольскцемент АОИ	2.43	2.44
Газпром ОАО аои	3.32	1.18
Главмосстрой ЖК АОИ	2.65	2.67
ГМК Норникель АОИ	5.72	5.46
ЕЭС России РАО- АОИ	4.04	3.89
Ивановские МС АПИА	1.33	1.34
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	2.37	2.16
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	2.11	3.80
Мобильные ТелеСистемы АОИ	2.23	0.72
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.62	1.59
НижнекамскХН АПО	1.21	1.37
НИИ Микрон АОО	1.89	1.90
НОВАТЭК АОИ		0.31
Новороссийское морское пароходство, АОИ	1.84	2.72
Новороссийское морское пароходство, АПИ	1.02	1.52
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.37	2.07
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.11	1.61
Полесье Золото АОИ		0.56
Роснефть НК АОИ	2.63	0.88
Ростелеком АПИ		4.40
Сбербанк РФ- АОИ 2	4.15	3.87
Северсталь АОИ	3.62	4.66
Северсталь-авто АОИ	2.13	2.44
Сибирьтелеком АОИ	2.20	2.20
Силовые машины АОИ	2.76	2.69
Татнефть АОИ, вып. 3		0.30
Татнефть АПИ, вып. 3	3.20	3.25
Трубная МК АОИ	1.21	1.37
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.83	1.77
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.88	1.90
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.11	1.12
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып.	0.01	0.01
Южно-Якутская энергетическая компания		
Южный Кузбасс АОИ	3.80	3.83
Кужуралникель АОИ	3.30	3.33
Ярославские МС АО1	1.91	1.92
Денежные средства	15.74	8.70

Наши действия

В апреле мы продолжили наращивать длинные позиции по акциям, увеличив суммарную долю акций в портфеле фонда «Оплот» до 91,30%. Из акций «первого эшелона» были приобретены привилегированные акции Ростелекома, сокращена доля акций Газпрома и Роснефти.

Во «втором эшелоне» были приобретены акции Башнефти, НОВАТЭКА и Полесье Золото. Существенно увеличены длинные позиции по акциям Ашинского металлургического завода, Магнитогорского металлургического комбината, Северстали..

Суммарная доля акций второго эшелона в портфеле фонда за апрель увеличилась до 66%, доля денежных средств сократилась до 9%.

Следующий интервал откроется 14 июня 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) 334-98-87

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

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

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) 334-9887
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, Погорельский пер., д.7, стр. 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	(4722) 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	(4722) 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	(47241) 4-70-92, 4-70-89
17	Самара, ул. Маяковского, 14 (Филиал в г. Самаре)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(846) 337-43-12, 337-43-13
18	Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, 29 (Центральный офис (Филиал в г. Санкт-Петербурге))	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 314-61-15
19	Санкт-Петербург, Каменноостровский пр., д. 10 (Доп. офис №1 филиала в г. Санкт-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) 296-68-55
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 птн.: 09.30-15.00 перерыв: 13.00-14.00	(81361) 2-08-63

32	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.: 09.00-17.30 перерыв: 13.00-14.00	(81378) 2-60-63
33	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.: 09.00-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(8172) 79-50-70
34	Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)	пн.-птн.: 09.00-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(8312) 77-79-03, 75-75-61
35	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(3832) 21-74-19
36	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.: 09.30-17.00 птн.: 09.30-16.00	(3852) 61-26-62
37	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.: 09.00-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(3842) 36-64-80
38	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.: 09.00-15.30 перерыв: 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.: 09.30-15.30 перерыв: 13.00-14.00	(8112) 79-30-44 (8112) 74-02-88
41	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.: 09.30-17.00 перерыв: 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.: 09.30-16.45 перерыв: 13.00-14.00	(8142) 76-38-77, 76-20-42
44	г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")	пн.-птн.: 09.30-17.00 перерыв: 13.00-14.00	(8842) 32-82-57, 41-12-16
45	Республика Карелия, г. Костомукша, ул. Карельская, д. 2 (филиал "Костомукшский")	пн.-птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(81459) 77-6-58
46	г. Череповец, ул. Сталеваров, д. 30 (филиал "Череповецкий")	пн.-птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(8202) 53-41-66
ОАО БАЛТИНВЕСТБАНК (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
47	Санкт-Петербург, ул. Дивенская, д.1, литера А (Центральный офис)	пн.-чтв.: 09.30-17.00 птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00	(812) 326-1326
48	Санкт-Петербург, пл. Пролетарской Диктатуры, д. 6 (ДО «Смольнинский»)	пн.-птн.: 09.30-17.00	(812) 326-14-68
49	Санкт-Петербург, Невский пр. д. 105 (ДО «Невский 105»)	пн.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45, 16.45-17.00	(812) 324-15-62
48	Санкт-Петербург, Большой пр. П.С., д. 33, литер А (ДО «Большой проспект П.С. 33»)	пн.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45	(812) 324-78-36
49	Санкт-Петербург, Невский пр., д. 44, литер А, помещение 35-Н (ДО «Невский 44»)	пн.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00	(812) 324-23-96
50	Санкт-Петербург, Московский пр., д. 121 (ДО «Московский 121»)	пн.-птн.: 10.00-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45	(812) 388-02-39
51	Санкт-Петербург, ул. Ефимова, д. 3 (ДО «Сенная»)	пн.-птн.: 10.00-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45, 16.45-17.00	(812) 740-46-06
52	Санкт-Петербург, ул. Торжковская, д. 1, корп. 2 (ДО «Торжковский»)	пн.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45, 16.45-17.00	(812) 320-03-50
53	Санкт-Петербург, ул. Ивановская, д. 8/77, литер А, помещение 7Н (ДО «Ивановская 8»)	пн.-птн.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-13.45	(812) 326-50-93
54	Москва, ул. Садово-Спаская, д. 17/2, стр.1 (филиал в г. Москва)	пн.-птн.: 09.30-18.00	(495) 207-70-03
ОАО Кон-Траст (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
55	Курган, ул. Красина, 25/27.	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3522) 41-11-14
56	Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом «Спиридонов»), офис 713	пн.-птн.: 09.00-18.00	(3512) 67-29-95, 75-43-43
57	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)			
58	Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Мажита Гафури, 27/2.	пн.-птн.: 09.30-18.00 перерыв: 12.30-13.30	(3472) 51-52-19, 51-52-03