

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

29.05.2007

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	
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 открытого индексного паевого инвестиционного фонда «УК ПСБ - Индекс ММВБ» зарегистрированы ФСФР России 14.12.2006 г., №0705-75408380. 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 пай паевого инвестиционного фонда. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Лицензия ФКЦБ России №21-00-1-00091 от 15 ноября 2002 г.

ОБЗОР СИТУАЦИИ НА РЫНКАХ

Ситуация на рынке облигаций

На прошлой неделе рост доходности американских казначейских облигаций продолжился. В четверг доходность UST-10 доходила до 4,9%, а по итогам недели составила 4,86%. Таким образом, доходность десятилетних облигаций с 18 по 25 мая выросла на 6 базисных пунктов.

На рынке рублевого долга котировки, напротив, росли (в первую очередь по облигациям второго-третьего эшелона), а активность торгов на вторичном рынке оставалась на высоком уровне, несмотря на достаточно большое количество первичных размещений.

Наши прогнозы по рынку облигаций

Из американской макроэкономической статистики, оказавшей влияние на мировые долговые рынки в течение прошлой недели, в первую очередь можно отметить данные о росте заказов на товары длительного пользования, который в апреле составил +0.6%. Это заметно ниже как среднего прогноза аналитиков (+1,0%), так и соответствующего показателя за март, пересмотренного в сторону повышения до 5.0%. Однако сам факт, что рост числа заказов на товары длительного пользования продолжается уже три месяца подряд, свидетельствует о том, что говорить о стагнации американской экономики преждевременно и, соответственно, перспективы скорого понижения базовой учетной ставки ФРС США становятся менее определенными. Продолжившееся на фоне таких настроений снижение котировок (и, соответственно, рост доходности) казначейских облигаций замедлилось в конце недели из-за выхода противоречивых данных по рынку недвижимости: существенный рост продаж новых домов был в значительной степени нивелирован снижением продаж на вторичном рынке, на который приходится порядка 85% всего рынка жилья в США. В то же время, необходимо отметить, что прошлая неделя выдалась скудной на макроэкономическую статистику. Большое количество данных, способных повлиять на настроения участников долговых рынков, будет опубликовано на текущей неделе: прежде всего, это протокол заседания ФРС от 9 мая, пересмотренные данные о ВВП за 1 квартал и данные о потребительских доходах и расходах.

Основным фактором, поддержавшим котировки рублевых облигаций на фоне негативной динамики внешних долговых рынков, стал очередной скачок рублевой ликвидности. В пятницу, 25 мая, суммарные остатки средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ РФ вновь обновили исторический максимум и составили 1771 млрд. рублей. Благоприятная конъюнктура складывается и на первичном рынке – все запланированные на прошлую неделю выпуски были размещены в полном объеме.

Ситуация на рынке акций

На прошлой неделе (18 – 25 мая) снижение на российском фондовом рынке продолжилось. Наиболее заметное падение котировок произошло в среду. По итогам недели индекс RTS снизился на 3,5%, опустившись ниже отметки 1800 пунктов. Текущая неделя началась также на отрицательной территории, во вторник к середине дня индекс RTS снизился до 1750 пунктов.

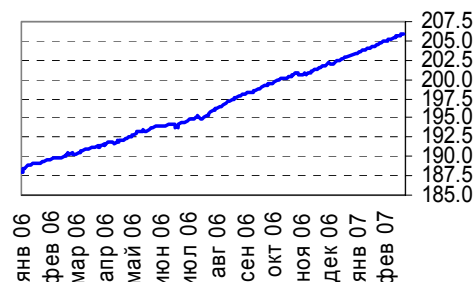
Лучше рынка выглядели акции нефтегазового сектора, а в лидерах снижения среди «голубых фишек» оказались ГМК Норильский Никель и Сбербанк.

Наши прогнозы по рынку акций

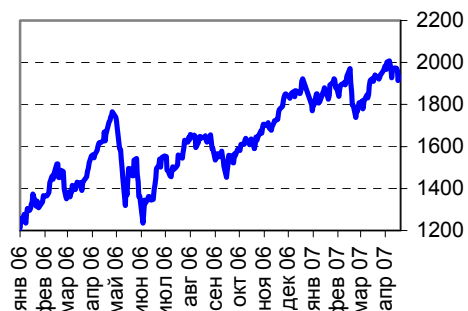
Основной причиной падения, которое на российском рынке продолжается уже более месяца, является, по нашему мнению, негативный настрой инвесторов. Продолжается вывод средств с российского рынка нерезидентами вызванный, вероятно, некоторым ростом противоречий между российскими и западными властями. Отечественные инвесторы пока тоже не спешат наращивать длинные позиции, о чем может свидетельствовать снижение котировок в понедельник, 28 мая, когда зарубежные инвесторы не участвовали в торгах из-за выходных в США и Англии. Также негативное влияние на настроения инвесторов оказывают опасения скорой коррекции на китайском рынке. На этом фоне коррекционные колебания на российском рынке могут продолжиться.

В то же время, российская экономика продолжает развиваться устойчивыми темпами, а оценка участниками рынка возможных политических рисков, на наш взгляд, слишком преувеличена. Поэтому как в средне-, так и в долгосрочной перспективе российский рынок по-прежнему выглядит привлекательно. Среди факторов, способных оказать поддержку российскому рынку, можно отметить высокие цены на нефть, которые, по нашему мнению, к концу текущего года имеют все шансы закрепиться в диапазоне 70-75 долл. за баррель и выше на фоне проблемы нехватки углеводородов в мире, которая со временем будет только нарастать.

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»).

28 декабря 2006 г. был сформирован пятый розничный паевой фонд под управлением УК ПСБ - открытый индексный паевой инвестиционный фонд "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:

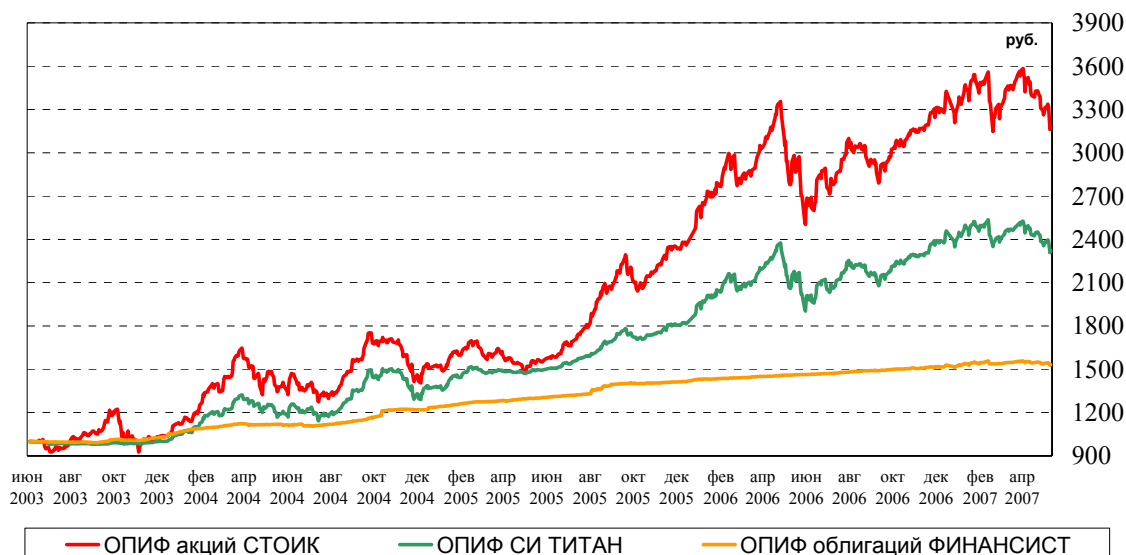
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 30.03.07 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 25 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»

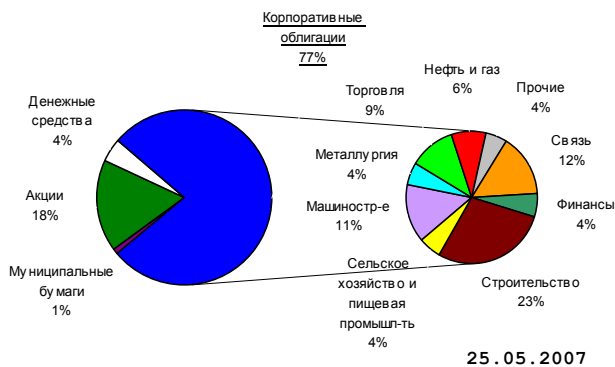
Стратегия консервативная

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 (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.

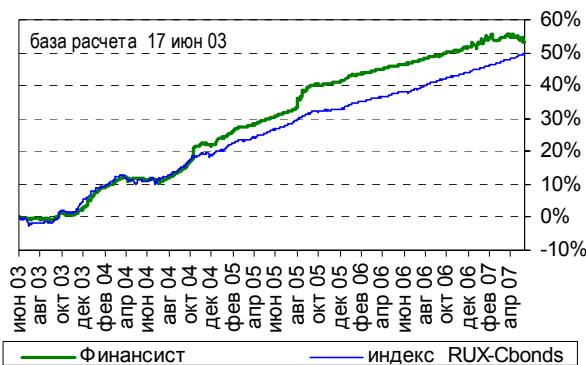
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
18.05.2007	934.5	925	1541.54	209.6
25.05.2007	854.8	909	1532.88	210.0
Изменение	- 79.7 (- 8.5%)	- 16 (- 1.7%)	- 8.66 (- 0.6%)	+ 0.3 (+ 0.2%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наименование	18.05.2007	25.05.2007
Акция	17.58	18.21
Газпром ОАО аои	1.93	2.03
ГМК Норильск АОИ	2.56	2.69
ЕЭС России РАО-АОИ	1.99	2.06
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	1.97	2.13
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.24	1.31
НОВАТЭК АОИ	0.52	0.55
Полюс Золото АОИ	0.92	0.96
Роснефть НК АОИ	1.35	1.46
Сбербанк РФ-АОИ 2	2.95	2.99
Татнефть АОИ, вып. 3	0.52	0.56
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.62	1.48
Облигации российских хозяйственных обществ	77.39	76.46
Аркада АПК обл. сер. 01	1.58	1.72
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.41	2.45
Главмосстрой-Финанс 2 об	2.10	2.30
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	1.97	2.15
Дальсвязь обл сер.Д3	2.81	3.06
ИНПРОМ обл. 02	1.51	1.65
Интегра Финанс вып. 1	1.63	
ИТЕРА НК 01 обл.	3.13	3.41
МаирИнвест обл. сер.2	1.31	1.43
Миракс Групп обл. сер.01	2.78	3.03
Моторостроитель-финанс обл. 01	2.40	2.62
НК Альянс, вып.1	1.94	2.11
НК Луккой обл 02	1.78	0.94
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.33	1.45
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	1.67	1.82
ОМК обл. вып. 01	2.36	2.37
Озаново обл.02	0.64	0.69
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	2.50	2.57
РИГрупп об. сер. 01	13.27	11.63
Северо-Западный Телеком сер.02	0.26	
Севкабель-Финанс 01об.	0.67	0.73
Севкабель-Финанс 02об.	0.60	0.65
СибирьТелеком 5об	3.27	3.09
СМАРТС об. вып. 03	1.33	1.45
СОЮЗ АКБ с.01	2.60	2.84
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.46	2.68
Тверской ВЗ обл. 03	1.09	1.18
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.75	1.91
Торг.дом "Евросеть" 02об.	4.73	5.16
Трубная Мет. Комп. обл сер. 02	0.54	0.59
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.99	2.17
Уралвагонзавод-Финанс об.с.02	2.18	2.22
УралСвязьИнформ обл-сер4	0.80	
ЭМАльянс - Финанс обл.	2.30	2.51
ЮТК- обл. вып. 3	1.74	1.88
муниципальные бумаги	0.81	0.89
Новосибирск, мун.обл. 2005	0.81	0.89
Денежные средства	4.21	4.43

Наши действия

За прошлую неделю из портфеля фонда «Финансист» были проданы облигации Интегра Финанс 1 серии, Северо-Западного Телекома 2 серии и УралСвязьИнформа 4 серии.

Стоимость чистых активов фонда за неделю снизилась на 8,5% за счет вывода средств несколькими крупными инвесторами.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

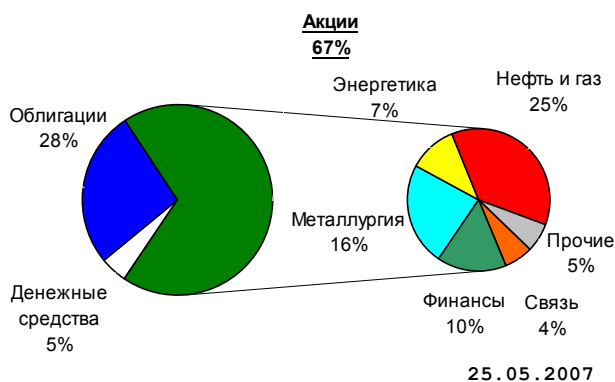
Стратегия сбалансированная

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.

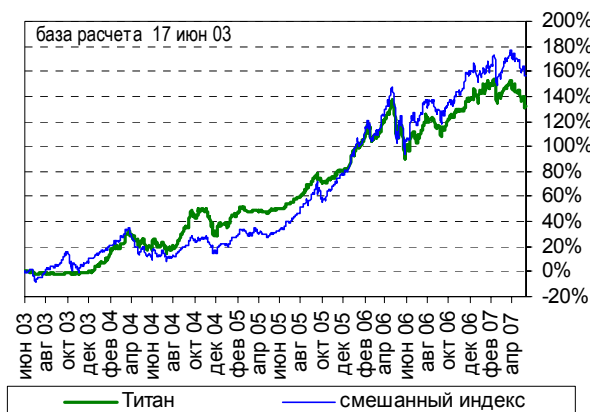
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
18.05.2007	618.0	3695	2379.96	
25.05.2007	600.4	3690	2321.23	
Изменение	- 17.6 (- 2.9%)	-5 (- 0.1%)	- 58.73 (-2.5%)	(-1.7%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	18.05.2007	25.05.2007
Акция	68.14	67.26
Башнефть АОИ	0.23	0.24
Газпром ОАО аои	7.36	7.24
ГМК НорНикель АОИ	11.67	11.51
ЕЭС России РАО- АОИ	7.20	6.99
ЕЭС России РАО- АПИ	0.48	0.46
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	6.89	6.98
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.95	0.94
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.54	4.48
НОВАТЭК АОИ	1.86	1.84
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.10	0.10
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.04	0.04
Полюс Золото АОИ	3.22	3.14
Роснефть НК АОИ	5.25	5.33
Сбербанк РФ- АОИ 2	10.94	10.43
Северсталь АОИ	0.63	0.61
Северсталь-авто АОИ	0.16	0.17
Силовые машины АОИ	1.27	1.30
Татнефть АОИ, вып. 3	1.76	1.80
Татнефть АПИ, вып. 3	0.34	0.34
Уфанефтехим АОИ	0.82	0.84
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.56	0.57
Уфаоргсинтез АОИ	1.33	1.36
Уфаоргсинтез АПИ	0.55	0.56
Облигации российских хозяйственных обществ	28.40	27.97
Аркада АПК обл. сер. 01	0.47	0.48
Главмострой-Финанс 2 об	0.71	0.73
КААД обл. сер. 02	0.28	0.28
Миракс Групп обл. сер.01	1.20	1.23
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.48	0.50
НК Альянс, вып.1	2.12	2.17
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	0.02	0.02
ОМК обл. вып. 01	3.57	2.52
Очаково обл.02	5.54	5.68
РИГрупп об. сер. 01	5.64	5.77
Руснефть обл.	1.55	1.60
Севкабель-Финанс 02об.	4.74	4.85
СМАРТС об. вып. 03	0.48	0.49
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.61	1.65
Денежные средства	3.46	4.77

Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Титан» мы сократили долю облигаций ОМК (Объединенная металлургическая компания) 1 серии. Суммарная доля акций в портфеле фонда на данный момент составляет 67,26%, доля корпоративных облигаций – 27,97%, а доля денежных средств – 4,77% активов фонда.

Активы фонда за неделю уменьшились на 2,9%.

Открытый фонд акций «Стоик»

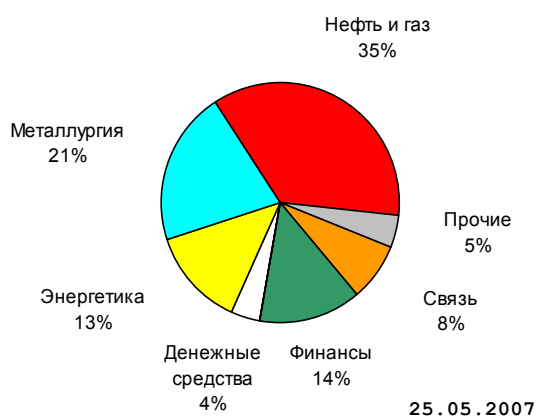
Стратегия агрессивная

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.

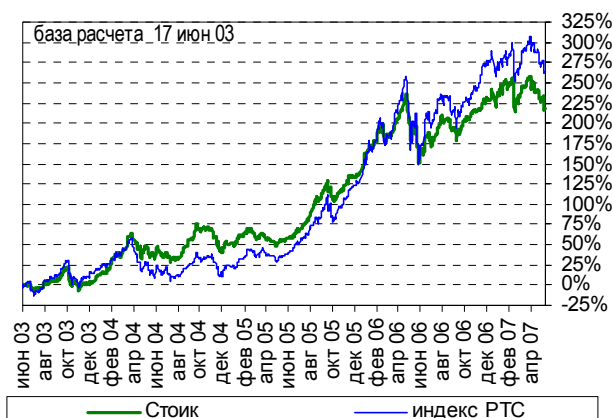
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
18.05.2007	920.2	4668	3306.39	1860
25.05.2007	892.6	4677	3186.92	1795
Изменение	- 27.7 (- 3.0%)	+ 9 (+ 0.2%)	- 119.47 (- 3.6%)	- 65 (- 3.5%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	18.05.2007	25.05.2007
Акция	89.16	96.06
Башнефть АОИ	0.25	0.28
Газпром ОАО аои	8.98	9.77
ГМК НорНикель АОИ	12.99	14.18
ЕЭС России РАО- АОИ	12.29	13.20
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	9.60	10.76
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.72	0.79
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.21	6.80
НОВАТЭК АОИ	2.59	2.84
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.10	0.11
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.10	0.11
Полюс Золото АОИ	4.85	5.23
Роснефть НК АОИ	7.30	8.19
Ростелеком АПИ	0.77	0.82
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.41	13.94
Северсталь АОИ	0.62	0.68
Северсталь-авто АОИ	0.17	0.19
Силовые машины АОИ	1.44	1.64
Татнефть АОИ, вып. 3	2.43	2.75
Уфанефтехим АОИ	0.68	0.76
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.39	0.44
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		0
Уфаоргсинтез АОИ	1.64	1.86
Уфаоргсинтез АПИ	0.63	0.71
Денежные средства	10.84	3.94

Наши действия

Существенных изменений в портфеле фонда Стоик в течение прошлой недели мы не производили. Причиной роста суммарной доли акций до 96% стало завершение операции по плановому выводу средств одним из стратегических инвесторов (см. наш отчет от 22 мая): в результате доля денежных средств в портфеле резко снизилась, а сокращать длинные позиции в преддверии возможного завершения коррекции мы считаем нецелесообразным.

Активы фонда за неделю сократились на 3,0%.

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.

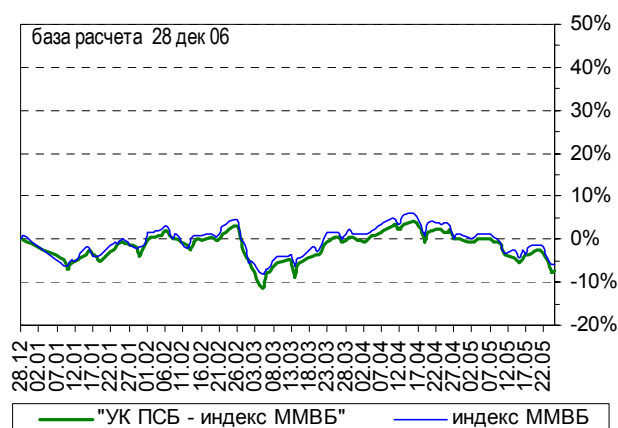
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс ММВБ
18.05.2007	205.4	842	963.98	1646
25.05.2007	201.6	855	928.16	1582
Изменение	- 3.7 (- 1.8%)	+ 13 (+ 1.5%)	- 35.81 (- 3.7%)	- 64 (- 3.9%)

Структура портфеля фонда

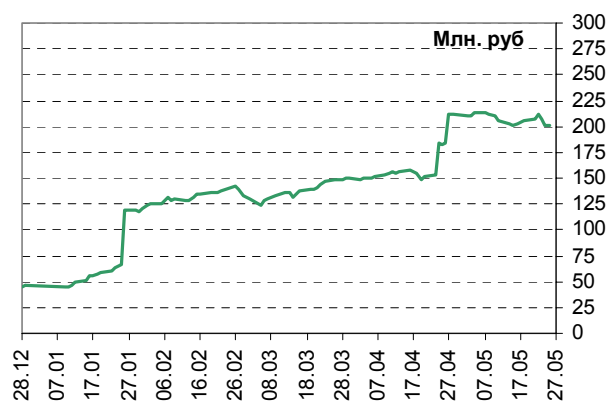


Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



Наименование	18.05.2007	25.05.2007
Акция	98.91	99.13
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.21	0.21
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.23	0.23
Банк Москвы АОИ	0.63	0.61
ВолгаТелеком АОИ	0.38	0.37
Газпром нефть(ОАО)-ао	0.68	0.71
Газпром ОАО аои	14.42	14.43
ГМК НорНикель АОИ	6.85	6.89
ЕЭС России РАО- АОИ	7.08	6.98
ЕЭС России РАО- АПИ	1.14	1.08
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	0.19	0.19
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	13.81	14.22
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.28	5.36
Мосэнерго АОИ	0.58	0.56
НОВАТЭК АОИ	2.17	2.47
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	0.88	0.85
ОГК-3 АОИ	0.89	0.90
ОГК-5 АОИ	0.40	0.39
Полюс Золото АОИ	1.91	1.91
РБК Инф. системы АОИ	0.20	0.19
Роснефть НК АОИ	6.72	6.95
Ростелеком- АОИ	1.76	1.72
Сбербанк РФ- АОИ 2	15.00	14.50
Сбербанк РФ- АПИ 2	1.42	1.33
Северсталь АОИ	2.00	1.94
Седьмой Континент АОИ	0.35	0.35
Сургутнефтегаз АПИ	1.97	2.01
Сургутнефтегаз АОИ	7.28	7.32
Татнефть АОИ, вып. 3	2.44	2.56
Транснефть АПИ	1.38	1.27
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	0.64	0.62
Денежные средства	1.09	0.87

Динамика стоимости чистых активов (СЧА) фонда



Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

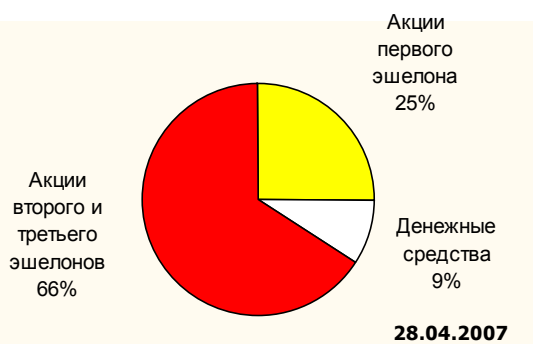
ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «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