

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

05.06.2007

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

Вторая половина прошлой недели на американском долговом рынке прошла под знаком коррекции. Доходность американских казначейских облигаций по итогам недели увеличилась на 10 базисных пунктов и составила 4,96% - максимальный уровень с начала текущего года.

На рынке рублевого долга на фоне средней активности торгов котировки существенно не изменились. Успешно прошли все запланированные первичные размещения, по облигациям качественных эмитентов спрос в несколько раз превышал предложение.

Наши прогнозы по рынку облигаций

Причиной резкого роста доходности американских Treasuries в конце прошлой недели стал выход большого количества макроэкономических данных, свидетельствующих, во-первых, о сохранении темпов роста экономики (уровень безработицы совпал с прогнозами, количество вновь созданных рабочих мест выше прогнозов, индекс деловой активности ISM Manufacturing в мае составил 55 пунктов – максимальный уровень более чем за год) и, во-вторых, о снижении инфляционных рисков (базовый индекс цен PCE Core, который является одним из основных индикаторов инфляционных рисков для ФРС, оказался ниже прогноза как в месячном, так и в годовом исчислении). Такое сочетание данных отодвигает возможное снижение базовой учетной ставки на неопределенную перспективу, поэтому коррекция на рынке казначейских облигаций может продолжиться.

Таким образом, внешний фон на прошлой неделе был для рынка рублевого долга негативным, однако очень высокий уровень рублевой ликвидности продолжает оказывать поддержку котировкам российских облигаций: утром в понедельник суммарные остатки средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ РФ по-прежнему держатся выше 1700 млрд. рублей.

Ситуация на рынке акций

В первой половине прошлой недели (28 мая - 1 июня) российский рынок акций продолжил снижение. Однако в среду наметился отскок, который в четверг и пятницу продолжился фронтальным ростом котировок. По итогам недели изменение индекса РТС составило +1,94%, а индекса ММВБ +2,43%.

Основным локомотивом роста стали акции ГМК «Норильский Никель», котировки которых выросли за неделю на 9,74%. Снижение по итогам недели среди наиболее ликвидных акций показали обыкновенные и привилегированные акции Сургутнефтегаза и Ростелекома.

Наши прогнозы по рынку акций

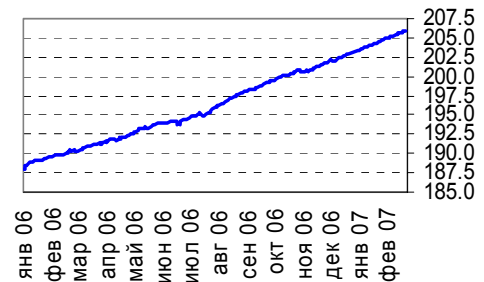
На прошлой неделе торги на российском рынке акций проходили под знаком повышенной волатильности. К середине недели рынок, продолжая активное снижение, опустился пробил вниз линию поддержки долгосрочного восходящего тренда и впервые за долгое время оказался ниже 200-дневной скользящей средней. Однако около 1700 пунктов по индексу РТС инвесторы проявили интерес к подешевевшим российским активам, в результате чего индекс РТС по итогам недели показал заметный рост и смог закрыться выше этих очень важных с технической точки зрения уровней.

В лидерах роста оказались акции ГМК «Норильский Никель» рост спроса на которые был вызван, в первую очередь, слухами о том, что РУСАЛ (объединенная компания «Российский алюминий») может в целях диверсификации бизнеса приобрести пакет акций ГМК. Также поддержку акциям ГМК будет оказывать появившаяся в выходные информация о решении совета директоров Xstrata не продолжать борьбу за LionOre.

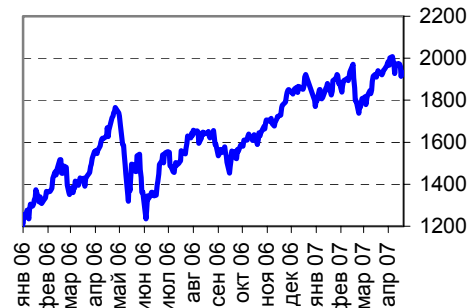
В середине прошлой недели сильная коррекция началась на фондовом рынке Китая, однако реакция мировых рынков оказалась более чем умеренной, так как по сравнению с аналогичной ситуацией в начале марта настроения на мировых фондовых рынках заметно улучшились.

По нашему мнению, динамика торгов в конце прошлой – начале нынешней недели показывает, что подешевевшие за время коррекции российские активы снова пользуются спросом со стороны инвесторов. При этом внешний фон выглядит вполне благоприятным: цены на нефть находятся в районе 70 долл. за баррель, а мировые фондовые рынки очень умеренно реагируют на случившуюся, наконец, коррекцию в Китае. В течение ближайшего времени мы ожидаем на российском рынке консолидацию с уровнем поддержки в районе 1800 и ближайшей целью 1870 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»).

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:

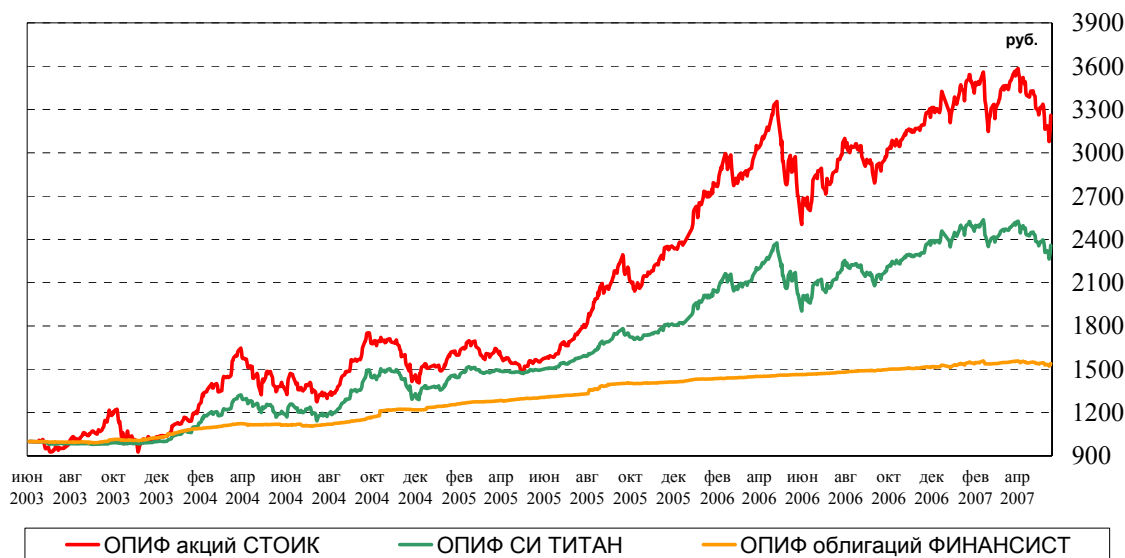
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 28.04.07 по 31.05.07	-0.91%	-5.16%	-7.03%
Изменение за 3 месяца с 28.02.07 по 31.05.07	-0.46%	-4.99%	-6.00%
Изменение за 6 месяцев с 30.11.06 по 31.05.07	+1.22%	-0.02%	-0.95%
Изменение за 1 год с 31.05.06 по 31.05.07	+4.74%	+9.09%	+10.20%
Изменение за 3 года с 31.05.04 по 31.05.07	+36.80%	+92.69%	+129.23%

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 1 июня 2007



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

	«Оплот»
Изменение за 1 месяц с 28.04.07 по 31.05.07	-2.48%
Изменение за 3 месяца с 28.02.07 по 31.05.07	+0.28%
Изменение за 6 месяцев с 30.11.06 по 31.05.07	+7.43%
Изменение за 1 год с 31.05.06 по 31.05.07	+29.13%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

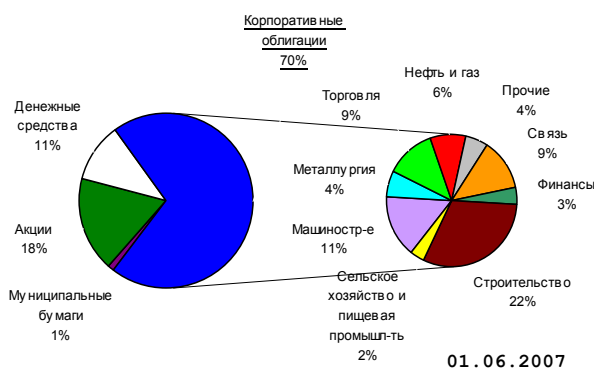
Стратегия консервативная

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.

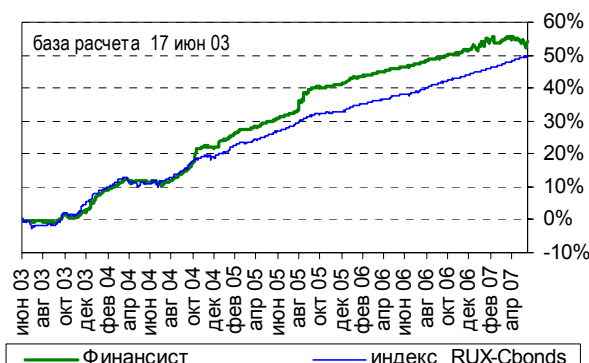
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
25.05.2007	854.8	909	1532.88	210.0
01.06.2007	857.9	906	1540.01	210.6
Изменение	+ 3.1 (+ 0.4%)	- 3 (- 0.3%)	+ 7.13 (+ 0.5%)	+ 0.7 (+ 0.3%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наименование	25.05.2007	01.06.2007
Акция	18.21	18.61
Газпром ОАО аои	2.03	2.03
ГМК Норникель АОИ	2.69	2.84
ЕЗС России РАО АОИ	2.06	2.05
ЛУКОЙЛ НК АОИ	2.13	2.17
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.31	1.34
НОВАТЭК АОИ	0.55	0.57
Полос Золото АОИ	0.96	0.97
Роснефть НК АОИ	1.46	1.47
Сбербанк РФ АОИ 2	2.99	3.04
Татнефть АОИ, вып. 3	0.56	0.57
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.48	1.48
Облигации российских хозяйственных обществ	76.48	69.71
Аркада АПК обл. сер. 01	1.72	1.71
ВолгаТелеком обл. сер. ВТ-3	2.45	2.43
Главмосстрой-Финанс 2 об	2.30	2.28
Группа Компаний ПИК, обл. 5 вып.	2.15	2.14
Дальсвязь обл сер.Д3	3.06	3.05
ИНПРОМ обл. 02	1.65	1.63
ИТЕРА НГК 01 обл.	3.41	3.39
МаирИнвест обл. сер.2	1.43	1.42
Миракс Групп обл. сер.01	3.03	3.01
Моторостроитель-финанс обл. 01	2.62	2.60
НК Альянс, вып.1	2.11	2.11
НК Лукойл обл. 02	0.94	0.94
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.45	0.05
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	1.82	
ОМК обл. вып. 01	2.37	2.33
Очаково обл.02	0.69	0.69
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	2.57	2.55
РГГрупп обл. сер. 01	11.63	11.56
Севкабель-Финанс 01об.	0.73	0.73
Севкабель-Финанс 02об.	0.65	0.65
СибирьТелеком 5об	3.09	0.01
SMARTS об. вып. 03	1.45	1.44
СОЮЗ АКБ с.01	2.84	2.82
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.68	2.66
Тверской ВЗ обл. 03	1.18	1.18
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	1.91	1.90
Торг.дом "Евросеть" 02об.	5.16	5.13
Трубная Мет. Комп. обл сер. 02	0.59	0.58
Удмуртнефтепродукт обл.1	2.17	2.16
Уралвагонзавод-Финанс об.с.02	2.22	2.21
ЭМАльянс - Финанс обл.	2.51	2.49
ЮТК- обл. вып. 3	1.88	1.87
муниципальные бумаги	0.89	0.89
Новосибирск, мун.обл. 2005	0.89	0.89
Денежные средства	4.43	10.89

Наши действия

За прошлую неделю из портфеля фонда «Финансист» были проданы облигации Нутринвестхолдинг и Сибирьтелеком 5 серии. Доля денежных средств в портфеле фонда выросла до 10,89%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю выросла на 0,4%.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

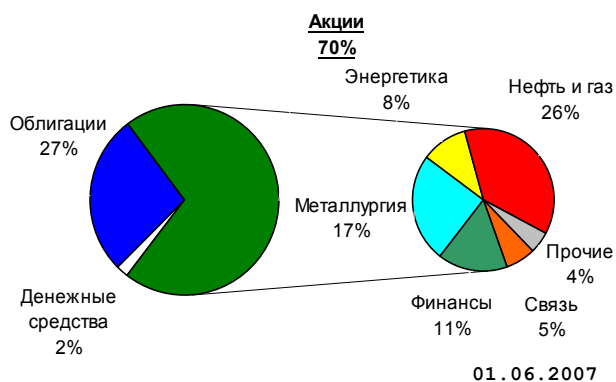
Стратегия сбалансированная

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.

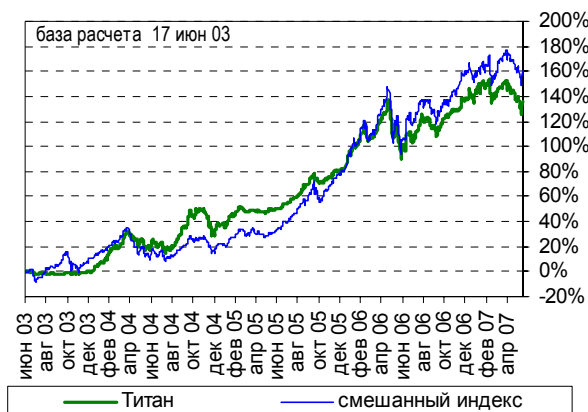
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
25.05.2007	600.4	3690	2321.23	
01.06.2007	585.6	3685	2358.92	
Изменение	- 14.7 (- 2.5%)	-5 (- 0.1%)	+ 37.69 (+1.6%)	(+1.1%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	25.05.2007	01.06.2007
Акция	67.26	70.44
Башнефть АОИ	0.24	0.23
Газпром ОАО аои	7.24	7.49
ГМК НорНильс АОИ	11.51	12.52
ЭЭС России РАО- АОИ	6.99	7.18
ЭЭС России РАО- АПИ	0.46	0.47
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	6.98	7.33
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.94	0.99
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.48	4.73
НОВАТЭК АОИ	1.84	1.95
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.10	0.10
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.04	0.04
Полюс Золото АОИ	3.14	3.27
Роснефть НК АОИ	5.33	5.51
Сбербанк РФ- АОИ 2	10.43	10.91
Северсталь АОИ	0.61	0.63
Северсталь-авто АОИ	0.17	0.17
Силовые машины АОИ	1.30	1.35
Татнефть АОИ, вып. 3	1.80	1.88
Татнефть АПИ, вып. 3	0.34	0.33
Уфанефтехим АОИ	0.84	0.82
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.57	0.59
Уфаоргсинтез АОИ	1.36	1.39
Уфаоргсинтез АПИ	0.56	0.57
Облигации российских хозяйственных обществ	27.97	27.61
Аркада АПК обл. сер. 01	0.48	0.49
Главмосстрой-Финанс 2 об	0.73	0.75
КААД обл. сер. 02	0.28	0.26
Миракс Групп обл. сер.01	1.23	1.26
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.50	0.51
НК Альянс, вып.1	2.17	2.23
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл. вып. 1	0.02	0.02
ОМК обл. вып. 01	2.52	2.56
Очаково обл.02	5.68	5.83
РИГрупп обл. сер. 01	5.77	5.92
Руснефть обл.	1.60	0.54
Севкабель-Финанс 02об.	4.85	4.97
SMARTC об. вып. 03	0.49	0.50
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.65	1.69
Денежные средства	4.77	2.06

Наши действия

На прошлой неделе из портфеля фонда «Титан» были проданы облигации Нутринвестхолдинг. Стоимость чистых активов фонда снизилась на 2,5%, в результате чего доля денежных средств в портфеле фонда снизилась до 2,05%, а суммарная доля акций увеличилась до 70,44%.

Открытый фонд акций «Стоик»

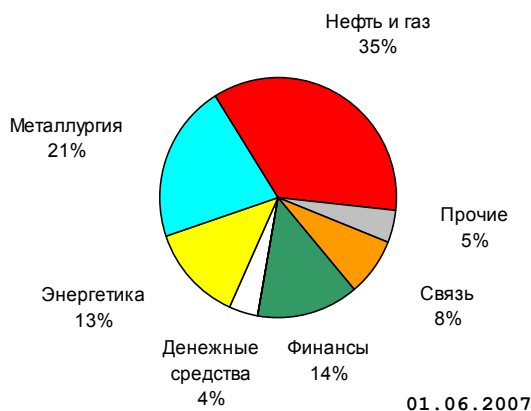
Стратегия агрессивная

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.

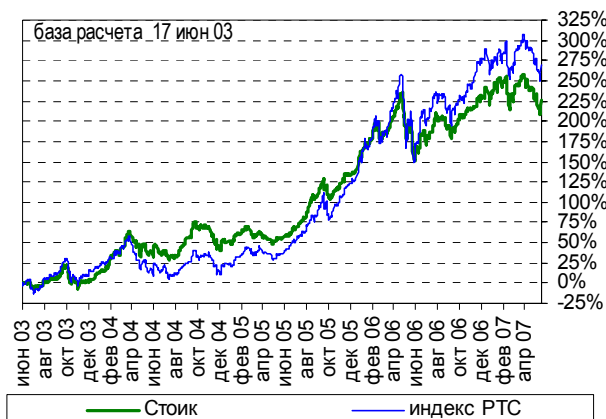
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
25.05.2007	892.6	4677	3186.92	1795
01.06.2007	891.2	4675	3258.87	1830
Изменение	- 1.4 (- 0.2%)	- 2 (- 0.0%)	+ 71.95 (+ 2.3%)	+ 35 (+ 1.9%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	25.05.2007	01.06.2007
Акция	96.06	96.12
Башнефть АОИ	0.28	0.27
Газпром ОАО аои	9.77	9.67
ГМК НорНикель АОИ	14.18	14.75
ЕЭС России РАО- АОИ	13.20	12.96
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	10.76	10.80
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.79	0.79
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.80	6.86
НОВАТЭК АОИ	2.84	2.87
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.11	0.11
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.11	0.11
Полюс Золото АОИ	5.23	5.21
Роснефть НК АОИ	8.19	8.10
Ростелеком АПИ	0.82	0.79
Сбербанк РФ- АОИ 2	13.94	13.94
Северсталь АОИ	0.68	0.66
Северсталь-авто АОИ	0.19	0.19
Силовые машины АОИ	1.64	1.62
Татнефть АОИ, вып. 3	2.75	2.75
Уфанефтехим АОИ	0.76	0.71
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.44	0.43
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.86	1.83
Уфаоргсинтез АПИ	0.71	0.70
Денежные средства	3.94	3.88

Наши действия

Принятое на прошлой неделе решение не сокращать длинные позиции оказалось верным: на фоне роста рынка во второй половине недели стоимость пая восстанавливала утраченные позиции несколько быстрее индекса РТС даже несмотря на то, что, в отличие от индекса, она рассчитывается по средневзвешенным котировкам, и таким образом, не весь пятничный рост отразился в стоимости пая на конец недели. Положительную роль сыграла и значительная доля акций ГМК «Норильский Никель» в портфеле фонда.

Величина активов фонда за неделю практически не изменилась.

Открытый индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

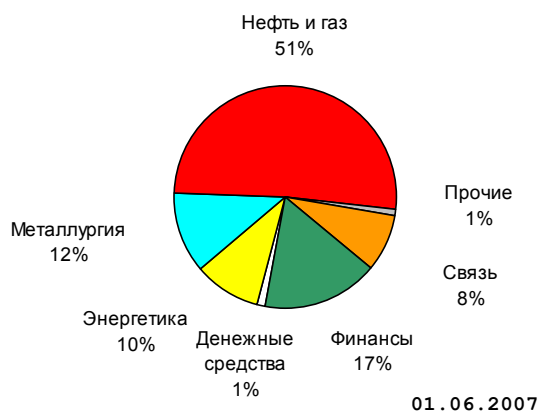
Стратегия индексная

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.

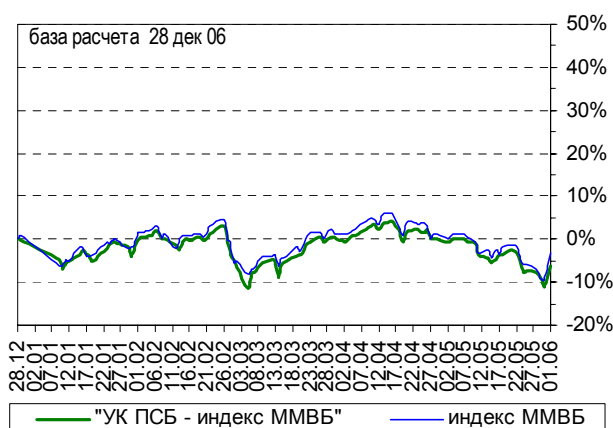
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс ММВБ
25.05.2007	201.6	855	928.16	1582
01.06.2007	206.4	865	938.14	1620
Изменение	+ 4.7 (+ 2.3%)	+ 10 (+ 1.2%)	+ 9.99 (+ 1.1%)	+ 38 (+ 2.4%)

Структура портфеля фонда

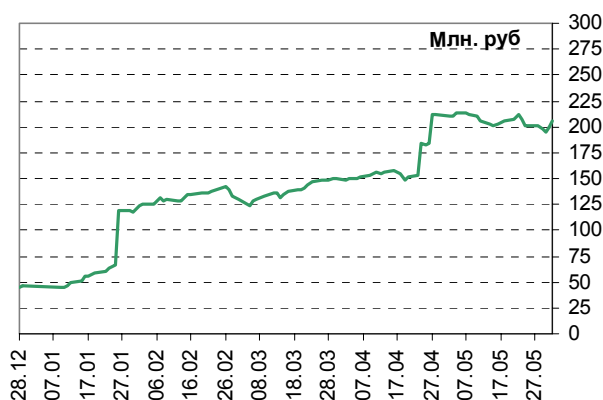


Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



Наименование	25.05.2007	01.06.2007
Акция	99.13	98.91
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.21	0.22
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.23	0.21
Банк Москвы АОИ	0.61	0.60
ВолгаТелеком АОИ	0.37	0.35
Газпром нефть(ОАО)-ао	0.71	0.69
Газпром ОАО аои	14.43	14.30
ГМК НорНикель АОИ	6.89	7.17
ЕЭС России РАО- АОИ	6.98	6.95
ЕЭС России РАО- АПИ	1.08	1.05
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	0.19	0.19
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	14.22	14.45
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.36	5.41
Мосэнерго АОИ	0.56	0.56
НОВАТЭК АОИ	2.47	2.51
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	0.85	0.85
ОГК-3 АОИ	0.90	0.89
ОГК-5 АОИ	0.39	0.40
Полус Золото АОИ	1.91	1.91
РБК Инф. системы АОИ	0.19	0.19
Роснефть НК АОИ	6.95	6.89
Ростелеком- АОИ	1.72	1.67
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.50	14.66
Сбербанк РФ- АПИ 2	1.33	1.39
Северсталь АОИ	1.94	1.91
Седьмой Континент АОИ	0.35	0.34
Сургутнефтегаз АПИ	2.01	1.88
Сургутнефтегаз АОИ	7.32	6.87
Татнефть АОИ, вып. 3	2.56	2.57
Транснефть АПИ	1.27	1.21
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	0.62	0.62
Денежные средства	0.87	1.09

Динамика стоимости чистых активов (СЧА) фонда



Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

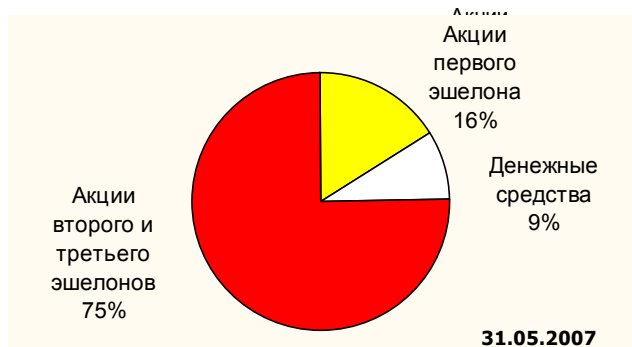
ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «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
28.04.2007	220.9	737	1365.84	1936
31.05.2007	215.4	737	1331.90	1780
Изменение	- 5.5 (- 2.5%)	0 (+ 0.0%)	- 33.94 (- 2.5%)	-156 (- 8.1%)

Структура портфеля фонда



Наименование	28.04.2007	31.05.2007
Акция	91.30	91.34
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	1.16	1.94
Архангельск.МСК АО1	1.90	4.50
Ашинский металлургический завод АОИ	4.25	2.49
Башкирнефтепродукт АОИ	2.43	0.50
Башнефть АОИ	0.52	0.50
ВАСО АОИ	0.69	0.71
ВАСО АПИ	1.21	1.24
Волгоградские МС АО1	1.91	1.96
Вольскцемент АОИ	2.44	2.51
Газпром ОАО аои	1.18	1.10
Главмострой ЖХ АОИ	2.67	2.73
ГМК Норникель АОИ	5.46	5.33
ДИКСИ Групп ОАО, АОИ	0.56	3.98
ЕЭС России РАО-АОИ	3.89	3.71
Ивановские МС АПИ1А	1.34	1.37
Карельский окатыш, АОИ вып.1		0.02
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	2.16	2.09
Малитогорскметалл. АОИ	3.80	3.67
Мобильные ТелеСистемы АОИ	0.72	0.71
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.59	1.56
НижнекамскХХ АПИ	1.37	2.47
НИИ Микрон АОИ	1.90	1.95
НОВАТЭК АОИ	0.31	0.28
Новороссийское морское пароходство, АОИ	2.72	2.80
Новороссийское морское пароходство, АПИ	1.52	1.57
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	2.07	2.12
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.61	1.65
Омск. Золотой АОИ	0.56	0.48
Роснефть НК АОИ	0.88	0.83
Ростелеком АПИ	4.40	4.40
Сбербанк РФ- АОИ 2	3.87	3.55
Северсталь АОИ	4.66	4.61
Севастополь-аэро АОИ	2.44	2.47
Сибирьтелеком АОИ	2.20	2.09
Силовые машины АОИ	2.69	2.76
Татнефть АОИ, вып. 3	0.30	0.29
Татнефть АПИ, вып. 3	3.25	2.82
Трубная МК АОИ	1.37	1.37
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.77	1.79
Уфанефтехим АОИ		0.31
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2		0.20
Уфаоргсинтез АОИ		0.28
Уфаоргсинтез АПИ		0.08
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.90	1.95
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.12	1.14
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып.	0.01	0.01
Южно-Якутская энергетическая компания		
Южный Кузбасс АОИ	3.83	3.92
Южуралникель АОИ	3.33	3.41
Ярославские МС АО1	1.92	1.97
Денежные средства	8.70	8.66
ИТОГО активы		

Наши действия

Майскую коррекцию акции второго и третьего эшелона, составляющие на данный момент три четверти портфеля фонда «Оплот», перенесли значительно лучше, чем акции первого эшелона. В результате за май стоимость пая фонда снизилась существенно меньше, чем индекс РТС.

Из портфеля фонда были проданы акции Автоваза и привилегированные акции Ростелекома, приобретены акции ДИКСИ Групп, Карельского окатыша, Уфанефтехима и Уфаоргсинтеза.

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, За (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	(81361) 2-08-63

		перерыв: 13.00-14.00	
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