



04.07.2007

# Еженедельный отчет

по паевым  
инвестиционным  
фондам



# Содержание

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

**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  
пн — пт 10.00 — 20.00,  
сб 11.00 — 16.00  
тел.: **(812) 334-9887**

ул. Восстания, 25  
пн — пт 10.00 — 20.00,  
сб 11.00 — 16.00  
тел.: **(812) 579-7114,**  
**(812) 272-7818**

пр. Медиков, 10  
пн — пт 10.00—20.00,  
сб 11.00—19.00,  
тел.: **(812) 334-9789**

**Москва:**  
**Представительство УК ПСБ**  
ул. Краснопролетарская, 35  
пн — пт 10.00 — 20.00,  
сб 11.00 — 16.00  
тел.: **(495) 609-2598**

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. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Нефть и Газ» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007, №0835-75409439. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Телекоммуникации» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007, №0838-75409511. Правила Интервального паевого инвестиционного фонда акций «ОПЛОТ-Электронергетика» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007, №0833-75409356. Правила Интервального паевого инвестиционного фонда акций «ОПЛОТ-Металлургия» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007, № 0836-75409592. 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. Взимание 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.

# Завершилось формирование отраслевых фондов УК ПСБ

## Особенности фондов

Управляющая компания ПСБ сообщает о завершении формирования новых отраслевых паевых инвестиционных фондов акций "СТОИК-Телекоммуникации", "СТОИК-Нефть и Газ", "ОПЛОТ-Электроэнергетика" и "ОПЛОТ-Металлургия".

В соответствии с Правилами доверительного управления фондами

- 28 июня 2007 г. завершилось формирование открытых паевых инвестиционных фондов акций "СТОИК-Телекоммуникации" и "СТОИК-Нефть и Газ". При заявленных в Правилах и необходимых для завершения формирования 10 млн. руб., инвестиции в фонды на указанную дату составили 11,73 млн. руб. и 10,97 млн. руб. соответственно;

- 29 июня 2007 г. завершилось формирование интервальных паевых инвестиционных фондов акций "ОПЛОТ-Электроэнергетика" и "ОПЛОТ-Металлургия". При заявленных в Правилах и необходимых для завершения формирования 15 млн. руб., инвестиции в фонды на указанную дату составили 15,36 млн. руб. и 15,46 млн. руб. соответственно.

Первый интервал фондов "ОПЛОТ-Электроэнергетика" и "ОПЛОТ-Металлургия" откроется 14 сентября 2007 года.

Все большую популярность в последнее время у российских инвесторов приобретает отраслевое инвестирование, при котором активы фонда инвестируются в акции компаний только одной отрасли. Темпы роста отдельных отраслей могут заметно различаться, поэтому доходность отраслевого фонда может превзойти доходность классического фонда. Целью управляющего в отраслевом фонде является составить инвестиционный портфель, максимально точно отражающий динамику соответствующей отрасли.

Нефтегазовая и телекоммуникационная отрасли представлены на российском фондовом рынке большим количеством ликвидных акций. Поэтому отраслевые фонды, предназначенные для акцентированных инвестиций в эти отрасли, расширили семейство открытых фондов акций «СТОИК», представляющее агрессивную стратегию.

Акции большинства предприятий металлургии и электроэнергетики, напротив, являются малоликвидными. Поэтому отраслевые фонды этих отраслей вошли в семейство интервальных фондов акций «ОПЛОТ», представляющее стратегию перспективных инвестиций.

Аналитики УК ПСБ считают, что при долгосрочных инвестициях все вышеперечисленные отрасли перспективны, так как имеют стратегически важное значение для отечественной экономики. В то же время, зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи отраслевых фондов мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Паи отраслевых фондов УК ПСБ можно приобрести по следующим адресам:

г. С.Петербург:		г. Москва:
пр. Медиков, д. 10 тел.: (812) 334-97-89	ул. Малая Конюшенная, д. 5 тел.: (812) 334-98-87	ул. Краснопролетарская, д. 35 тел.: (495) 609-25-98
ул. Восстания, д. 25 тел.: (812) 579-71-14		

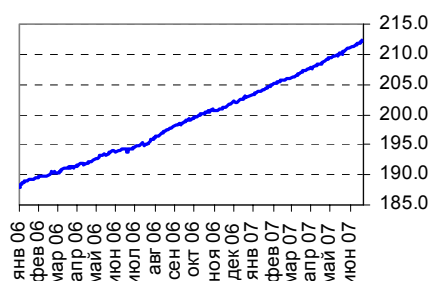
# Обзор ситуации на рынках

## Ситуация на рынке облигаций

В начале прошлой недели (25-29 июня) доходность американских десятилетних казначейских облигаций (TNX-10) продолжила снижаться, и в пятницу на закрытие торгов составила 5,03% снизившись, таким образом, по сравнению с 22 июня на 11 базисных пунктов.

На рынке рублевого долга прошлая неделя была отмечена умеренным ростом котировок на фоне хороших оборотов торгов.

### Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.



## Наши прогнозы по рынку облигаций

Одним из основных событий прошлой недели для мировых финансовых рынков стало заседание ФРС, состоявшееся 27-28 июня. Как и ожидало большинство участников мировых финансовых рынков, базовая учетная ставка была оставлена на уровне 5,25%. В комментариях ФРС отмечается, что экономика продолжит расти умеренными темпами, а показатели стержневой инфляции несколько улучшились в последние месяцы, однако из-за высокого уровня использования ресурсов инфляционные риски сохраняются. Таким образом, несмотря на несколько более оптимистичные формулировки, общая тональность комментариев осталась прежней и поддерживает распространенное в данный момент среди участников рынка мнение о том, что базовая учетная ставка в ближайшие месяцы изменяться не будет.

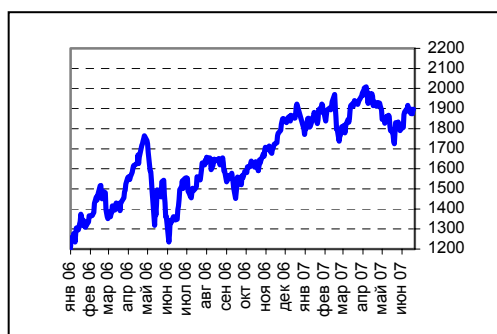
Внутреннему долговому рынку поддержку на прошлой неделе, помимо стабилизации на рынке казначейских облигаций, поддержку оказали действия Банка России, во вторник укрепившего курс рубля к бивалютной корзине. Сдерживающее влияние на рынок оказывали состоявшиеся на прошлой неделе налоговые выплаты по НДС, акцизам и налогу на прибыль, которые вызвали дальнейшее снижение уровня рублевой ликвидности. Суммарные остатки средств на корреспондентских и депозитных счетах коммерческих банков в ЦБ РФ снизились почти на 300 млрд. рублей и на утро понедельника составляли 1287,2 млрд. рублей. Впрочем, уже на этой неделе мы ожидаем возобновления роста рублевой ликвидности.

## Ситуация на рынке акций

Прошлую неделю (25-29 июня) российский рынок акций провел в консолидации, колебания индекса RTS были ограничены узким диапазоном 1870-1900 пунктов, при этом даже попыток выйти за эти уровни не было. По итогам недели индекс RTS показал незначительный «плюс» (+0,08%, 1897,7 пунктов), а индекс ММВБ снизился на 0,58%.

Котировки наиболее ликвидных акций по итогам недели изменились разнонаправленно. В лидерах роста оказались Газпром и Сбербанк, наибольшее снижение котировок произошло по акциям Сургутнефтегаза, Татнефти и ЛУКОЙЛа.

### Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



## Наши прогнозы по рынку акций

На прошлой неделе, несмотря на достаточно большое количество корпоративных новостей, основными движущими факторами для российского рынка акций оставалась конъюнктура внешних рынков. При этом российский индекс, четко отыгрывая динамику внешних рынков, в первую очередь рынка нефти и американского рынка акций, в то же время не выходил за границы узкого диапазона 1870-1900 пунктов по индексу RTS. По нашему мнению, сдерживающее влияние на динамику российского рынка оказывало приближение заседания ФРС.

Среди основных корпоративных новостей прошлой недели следует отметить, прежде всего, финансовую отчетность Газпрома по МСФО за 2006 год. Лучшая, чем ожидалось, она способствовала росту котировок акций газового монополиста в четверг и пятницу.

В начале текущей недели консолидация на российском рынке акций, продолжавшаяся более недели, завершилась пробитием верхней границы канала. Индекс RTS во вторник достиг уровня 1940 пунктов, поддерживаемый ростом американских фондовых индексов, благоприятной конъюнктурой других мировых фондовых и сырьевых рынков. В частности, цены на нефтяные фьючерсы сорта Brent впервые с августа прошлого года поднялись выше 72 долл. за баррель.

По нашему мнению, на ближайшие дни наиболее вероятный диапазон колебаний индекса RTS – 1900 – 1970 пунктов.

# 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 Правила 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

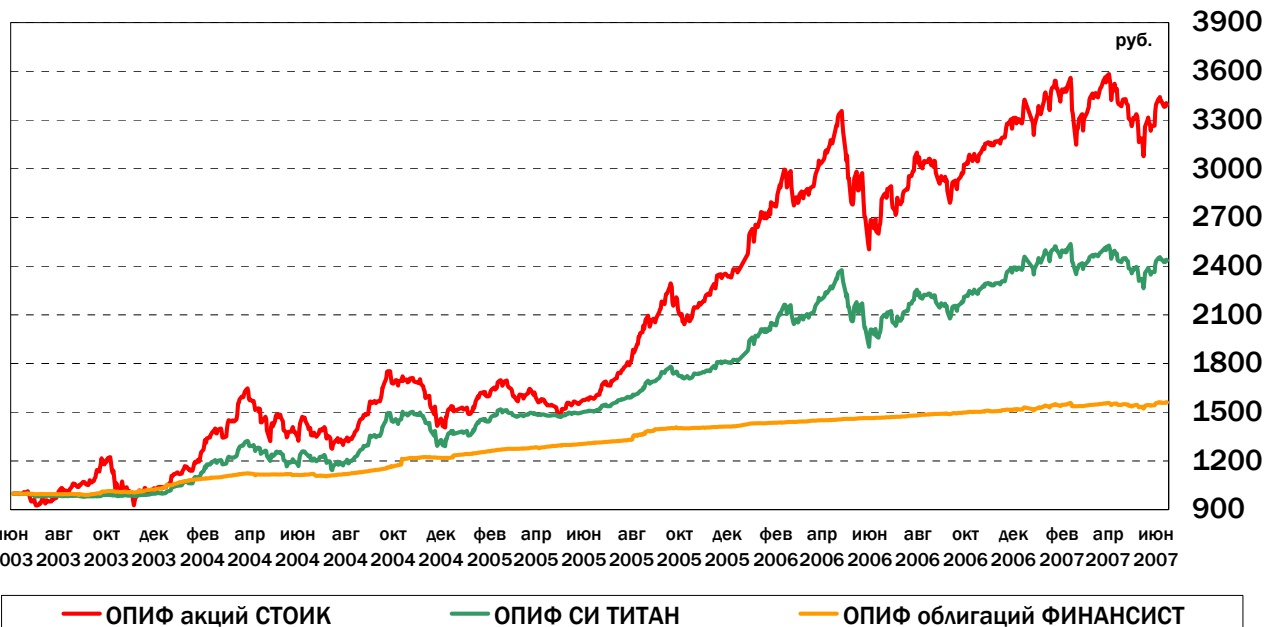
Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ по состоянию на 29 июня 2007

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года
УК ПСБ - Индекс ММВБ	+7.15%	-2.79%	-1.94%	н/д	н/д
Стоик	+7.45%	-2.06%	-0.92%	+20.76%	+143.37%
Титан	+5.54%	-1.52%	-1.03%	+16.94%	+97.68%
Финансист	+1.96%	+0.83%	+1.99%	+6.36%	+39.60%

Изменение стоимости пая интервального паевого фонда акций «Оплот» под управлением УК ПСБ по состоянию на 29 июня 2007

1 месяц	+6.25%
3 месяца	+3.24%
6 месяцев	+7.32%
1 год	+40.91%
3 года	н/д

## Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 29 июня 2007



# Открытый фонд облигаций «Финансист»

## Стратегия консервативная

ФИНАНСИСТ - открытый паевой инвестиционный фонд облигаций - будет интересен тем инвесторам, для которых более важен низкий уровень риска, чем высокая потенциальная доходность инвестиций. Средства пайщиков вкладываются в федеральные, субфедеральные, муниципальные и корпоративные облигации. При благоприятной ситуации на рынке часть активов фонда может быть инвестирована в акции, что позволяет повысить потенциал инвестиций. Необходимо отметить, что, как правило, изменение стоимости пая фондов облигаций происходит плавно, без резких взлетов и падений, так как рыночная стоимость облигаций в значительной степени зависит от заранее известных величин - номинала облигации, размера купона и срока обращения.

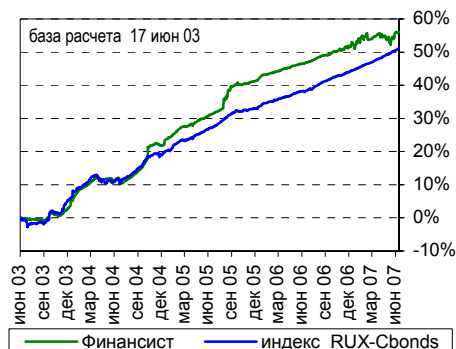
Консервативная стратегия подходит как для среднесрочных, так и для долгосрочных вложений. Рекомендуемый инвестиционный горизонт (предполагаемый срок инвестирования) - более одного года.

## Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Финансист» мы продолжили фиксировать прибыль по акциям ГК «Норильский Никель». За счет этого суммарная доля акций в активах фонда «Финансист» снизилась до 13,6%.

В облигационной части портфеля были приобретены облигации Агрохолдинг-Финанс и сокращена доля облигаций Тверского Вагоностроительного Завода. Суммарная доля корпоративных облигаций в портфеле составляет 81,78%.

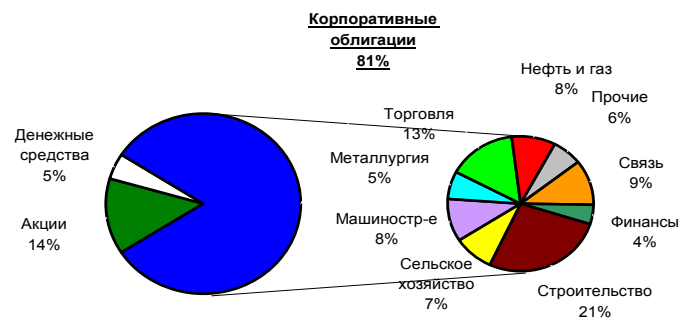
## Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса RUX-CBONDS



## Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX- Cbonds
22.06.2007	606.9	869	1559.35	211.7
29.06.2007	605.9	856	1560.56	212.2
Изменение	(- 0.2%)	(- 1.5%)	(+ 0.1%)	(+ 0.2%)

## Структура портфеля фонда



29.06.2007

Наименование	22.06.2007	29.06.2007
<b>Акция</b>	<b>14.43</b>	<b>13.63</b>
Газпром ОАО аои	1.69	1.72
ГМК НорНикель АОИ	1.41	0.70
ЕЭС России РАО- АОИ	1.71	1.72
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	1.57	1.53
Мобильные ТелеСистемы АОИ	0.99	0.97
НОВАТЭК АОИ	0.43	0.44
Полус Золото АОИ	1.40	1.38
Роснефть НК АОИ	1.06	1.06
Сбербанк РФ- АОИ 2	2.28	2.29
Татнефть АОИ, вып. 3	0.67	0.64
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.22	1.19
<b>Облигации российских хозяйственных обществ</b>	<b>82.22</b>	<b>81.78</b>
Агрохолдинг-Финанс 01		0.49
Аркада АПК обл. сер. 01	2.42	1.94
Аркада об сер.03	4.91	4.92
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	0.08	0.08
Главмосстрой-Финанс 2 об	3.22	3.22
Дальсвязь обл. сер.Д3	2.65	2.65
ИНПРОМ обл. 02	2.31	2.31
ИТЕРА НГК 01 обл.	4.79	4.79
МаирИнвест обл. сер.2	2.01	2.01
Миракс Групп обл. сер.01	4.26	4.26
Моторостроитель-финанс обл. 01	3.68	3.67
НК Альянс, вып.1	2.98	2.99
ОМК обл. вып. 01	3.32	3.32
Очаково обл.02	0.98	0.98
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	3.60	3.60
РАДИОНЕТобл.сер.01	4.01	4.01
РИГрупп об. сер. 01	10.63	10.66
Севкабель-Финанс 01об.	1.03	1.03
Севкабель-Финанс 02об.	0.92	0.92
СМАРТС об. вып. 03	2.03	2.04
СОЮЗ АКБ с.01	3.97	3.97
Стройтрансгаз обл. сер.01	3.77	3.76
Тверской ВЗ обл. 03	1.67	1.17
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	2.69	2.69
Торг.дом "Евросеть" 02об.	7.26	7.27
Удмуртнефтепродукт обл.1	3.06	3.06
<b>Денежные средства</b>	<b>3.36</b>	<b>4.59</b>



# 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.

## Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Титан» существенных действий мы не производили. На фоне преобладающих на российском рынке позитивных настроений мы продолжаем поддерживать суммарную долю на уровне 70% активов фонда.

Активы фонда за неделю снизились на 0,3%.

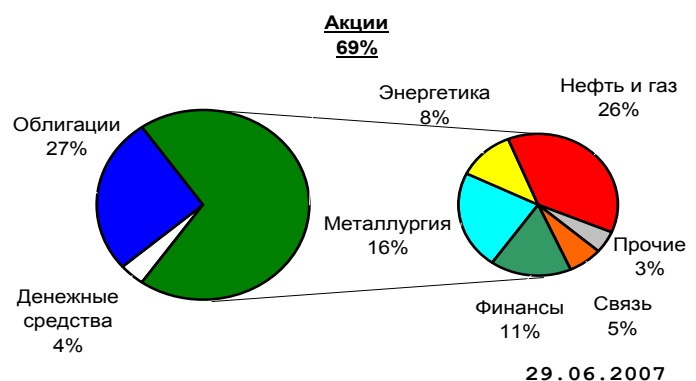
## Прирост стоимости пая в сравнении с приростом смешанного индекса СВONDS/RTS



## динамика рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс СВONDS/PTC
22.06.2007	605.0	3654	2441.85	
29.06.2007	603.2	3648	2433.42	
Изменение	(- 0.3%)	(- 0.2%)	(- 0.3%)	(+ 0.2%)

## Структура портфеля фонда



29.06.2007

Наименование	22.06.2007	29.06.2007
<b>Акция</b>	<b>69.72</b>	<b>69.53</b>
Башнефть АОИ	0.22	0.22
Газпром ОАО аои	7.99	8.14
ГМК НорНикель АОИ	10.68	10.70
ЕЭС России РАО- АОИ	7.47	7.51
ЕЭС России РАО- АПИ	0.50	0.50
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	7.30	7.10
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.08	1.02
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.95	4.85
НОВАТЭК АОИ	1.92	1.96
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.10	0.10
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.04	0.04
Полюс Золото АОИ	3.36	3.31
Роснефть НК АОИ	5.24	5.25
Сбербанк РФ- АОИ 2	11.28	11.37
Северсталь АОИ	0.65	0.65
Северсталь-авто АОИ	0.17	0.18
Силловые машины АОИ	1.28	1.25
Татнефть АОИ, вып. 3	1.92	1.84
Татнефть АПИ, вып. 3	0.33	0.33
Уфанефтехим АОИ	0.79	0.79
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.54	0.52
Уфаоргсинтез АОИ	1.35	1.36
Уфаоргсинтез АПИ	0.56	0.56
<b>Облигации российских хозяйственных обществ</b>	<b>26.40</b>	<b>26.49</b>
Аркада об сер.03	0.66	0.66
Главмосстрой-Финанс 2 об	0.73	0.73
КААД обл. сер. 02	0.25	0.25
Миракс Групп обл. сер.01	1.23	1.23
Моторострой-финанс обл. 01	0.49	0.49
НК Альянс, вып.1	2.16	2.17
ОМК обл. вып. 01	2.51	2.51
Очаково обл.02	5.66	5.68
РИГрупп об. сер. 01	5.75	5.78
Севкабель-Финанс 02об.	4.83	4.85
СМАРТС об. вып. 03	0.49	0.49
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.64	1.65
Денежные средства	3.88	3.97
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.65	1.64
<b>Денежные средства</b>	<b>3.63</b>	<b>3.88</b>

# Открытый фонд акций «Стоик»

## Стратегия агрессивная

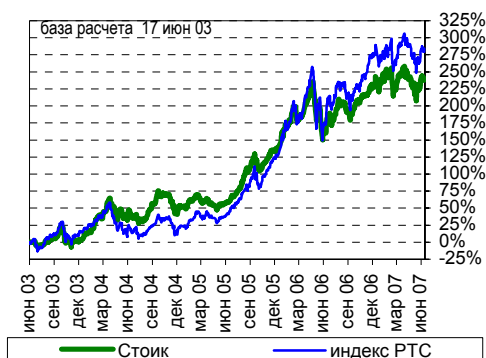
СТОИК – открытый паевой инвестиционный фонд акций – предназначен для тех инвесторов, которые готовы ради большего потенциала инвестиций взять на себя определенные риски. Основным объектом инвестирования средств фонда являются акции российских акционерных обществ. Рыночная стоимость акций подвержена значительным 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.

## Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда «Стоик» существенных изменений мы не производили, суммарная доля акций в портфеле осталась на уровне 92%.

Активы фонда за неделю снизились на 1,1%.

## Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



## Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
22.06.2007	963.2	4683	3414.20	1896
29.06.2007	952.2	4683	3394.47	1898
Изменение	(- 1.1%)	(+ 0.0%)	(- 0.6%)	(+ 0.1%)

## Структура портфеля фонда



29.06.2007

Наименование	22.06.2007	29.06.2007
<b>Акция</b>	<b>92.00</b>	<b>92.35</b>
Башнефть АОИ	0.24	0.24
Газпром ОАО аои	10.05	10.31
ГМК НорНикель АОИ	13.63	13.74
ЕЭС России РАО- АОИ	10.65	10.77
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	10.49	10.27
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.84	0.80
Мобильные ТелеСистемы АОИ	7.00	6.90
НОВАТЭК АОИ	2.76	2.84
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.11	0.11
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.10	0.10
Полус Золото АОИ	5.22	5.17
Роснефть НК АОИ	7.52	7.58
Ростелеком АПИ	0.79	0.78
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.06	14.26
Северсталь АОИ	0.67	0.68
Северсталь-авто АОИ	0.19	0.19
Силовые машины АОИ	1.50	1.47
Татнефть АОИ, вып. 3	2.74	2.65
Уфанефтехим АОИ	0.67	0.67
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.39	0.37
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		0.01
Уфаоргсинтез АОИ	1.73	1.75
Уфаоргсинтез АПИ	0.66	0.67
<b>Денежные средства</b>	<b>8.00</b>	<b>7.65</b>



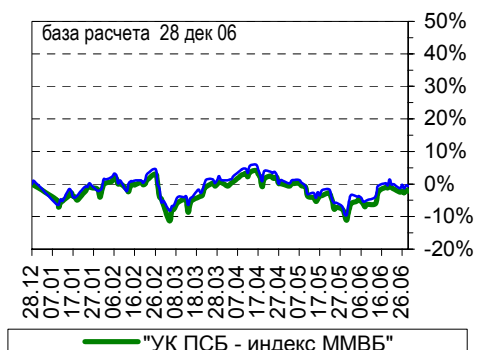


# Открытый индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

## 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.

## Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса ММВБ



## Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс ММВБ
22.06.2007	218.2	876	984.62	1676
29.06.2007	216.8	875	977.70	1666
Изменение	(- 0.6%)	(- 0.1%)	(- 0.7%)	(- 0.6%)

## Структура портфеля фонда



Наименование	22.06.2007	29.06.2007
<b>Акция</b>	<b>99.44</b>	<b>99.39</b>
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.26	0.28
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.22	0.23
Банк Москвы АОИ	0.58	0.57
ВолгаТелеком АОИ	0.31	0.30
Газпром нефть(ОАО)-ао	0.77	0.77
Газпром ОАО аои	14.70	15.03
ГМК НорНикель АОИ	7.21	7.24
ЕЭС России РАО- АОИ	7.29	7.35
ЕЭС России РАО- АПИ	1.18	1.19
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	0.23	0.23
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	14.17	13.84
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.58	5.49
Мосэнерго АОИ	0.52	0.53
НОВАТЭК АОИ	2.41	2.47
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	0.89	0.88
ОГК-3 АОИ	0.84	0.85
ОГК-5 АОИ	0.40	0.41
Полос Золото АОИ	1.91	1.89
РБК Инф. системы АОИ	0.23	0.23
Роснефть НК АОИ	6.41	6.45
Ростелеком- АОИ	1.70	1.70
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.96	15.13
Сбербанк РФ- АПИ 2	1.43	1.44
Северсталь АОИ	1.91	1.93
Седьмой Континент АОИ	0.30	0.30
Сургутнефтегаз АПИ	1.85	1.81
Сургутнефтегаз АОИ	6.78	6.56
Татнефть АОИ, вып. 3	2.61	2.51
Транснефть АПИ	1.21	1.22
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	0.57	0.56
<b>Денежные средства</b>	<b>0.56</b>	<b>0.61</b>

# 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 Правила 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.

## Структура портфеля фонда



Очередной интервал фонда «Оплот» откроется 14 сентября 2007 года. Минимальная сумма для первичной покупки паев фонда – 50 000 руб. Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

г. С-Петербург:	г. Москва:
пр. Медиков, д. 10 тел.: (812) 334-97-89	ул. Краснопролетарская, д. 35 тел.: (495) 609-25-98
ул. Восстания, д. 25 тел.: (812) 579-71-14	

## Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн.	Число	Стоимость	Индекс РТС
31.05.2007	215.4	737	1331.90	1780
29.06.2007	221.6	719	1415.19	1898
Изменение	(+ 2.9%)	(- 2.4%)	(+ 6.3%)	(+ 6.6%)

## Структура портфеля фонда

Наименование	31.05.2007	29.06.2007
Акция	91.34	92.51
Архангельск.МСК АО1	1.94	2.03
Ашинский металлургический завод АОИ	4.50	4.47
Башкирнефтепродукт АОИ	2.49	2.40
Башнефть АОИ	0.50	0.44
ВАСО АОИ	0.71	0.74
ВАСО АПИ	1.24	1.10
Волгоградские МС АО1	1.96	2.03
Вольскцемент АОИ	2.51	2.62
Газпром ОАО аои	1.10	1.17
Главмосстрой ХК АОИ	2.73	2.79
ГМК НорНикель АОИ	5.33	5.64
ДИКСИ Групп ОАО, АОИ	3.98	3.59
ЕЭС России РАО- АОИ	3.71	3.80
Ивановские МС АП1А	1.37	1.44
Карельские окатыши, АОИ вып.1	0.02	0.02
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	2.09	1.98
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	3.67	3.70
Мобильные ТелеСистемы АОИ	0.71	0.70
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.56	1.31
Нижекамский АПИ	2.47	2.36
НИИ Микрон АОО	1.95	1.89
НОВАТЭК АОИ	0.28	0.28
Новороссийское морское пароходство, АОИ	2.80	2.60
Новороссийское морское пароходство, АПИ	1.57	1.46
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	2.12	2.04
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.65	1.58
Полюс Золото АОИ	0.48	0.49
Роснефть НК АОИ	0.83	0.78
Сбербанк РФ- АОИ 2	3.55	3.65
Северсталь АОИ	4.61	4.65
Северсталь-авто АОИ	2.47	2.45
Сибирьтелеком АОИ	2.09	1.84
Силовые машины АОИ	2.76	2.43
Татнефть АОИ, вып. 3	0.29	0.28
Татнефть АПИ, вып. 3	2.82	2.75
Трубная МК АОИ	1.38	1.31
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.79	1.61
Уфанефтехим АОИ	0.31	0.28
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.20	0.17
Уфаоргсинтез АОИ	0.28	0.26
Уфаоргсинтез АПИ	0.08	0.07
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	1.95	1.77
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.14	0.81
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1	0.01	0.01
Южно-Якутская энергетическая компания	0.00	0.00
Южный Кузбасс АОИ	3.92	3.64
Южуралникель АОИ	3.41	7.10
Ярославские МС АО1	1.97	1.97
<b>Денежные средства</b>	<b>8.66</b>	<b>7.49</b>

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

# Контакты

Адреса пунктов продаж паев	Время работы	Контактные телефоны
<b>Собственные офисы УК ПСБ</b>		
1 Санкт-Петербург, ул. Восстания, 25	пн.-пт.: 10.00-20.00, суб.: 11.00-16.00	(812) 579-7114 272-7818
2 Санкт-Петербург, пр. Медиков, 10	пн.-пт.: 10.00-19.00	(812) 334-9789
3 Санкт-Петербург, ул. Малая Конюшенная, 5	пн.-пт.: 10.00-20.00, суб.: 11.00-16.00	(812) 334-9887
4 Москва, ул. Краснопролетарская, 35	пн.-пт.: 10.00-20.00, суб.: 11.00-16.00	(495) 609-2598
<b>ОАО ВТБ</b> (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.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-20-78 783-19-59
6 Москва, Кутузовский пр-т, д.30/32 (Доп. офис №4 «Кутузовский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-10-70 783-10-84
7 Москва, Погорельский пер., д.7, стр. 2 (Доп. офис №5)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 258-74-70 783-10-93
8 Москва, ул. Воронцовская, д.43, стр. 1 (Доп. офис №6)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 785-5935 785-5932
9 Москва, ул. Гашека, д.7 (Доп.офис №13 «Маяковский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 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.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-11-24
11 Москва, Ленинский пр-т, дом.11, стр.1 (Дополнительный офис №18 «Гагаринский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-10-51
12 Москва, ул. Садовая-Сухаревская, дом.8/12, стр.3 (Дополнительный офис №19 «Сухаревский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 783-11-81
13 Подольск, ул. К.Готвальда, д.8 (Дополнительный офис №31 «Подольский»)	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(495) 775-54-61
14 Белгород, пр-т Славы, 35а (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде (Центральный офис))	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 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.	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00	(4722) 42-71-12
16 Белгородская область, г. Губкин, ул. Королева, д.2 (Дополнительный офис в г. Губкин филиала ОАО	пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 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.: птн.:	10.00-17.00 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.: птн.:	10.00-17.00 10.00-16.00	(812) 329-07-73
22	Санкт-Петербург, В.О. 8-линия д.19 (Доп. офис №8 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: птн.:	10.00-17.00 10.00-16.00	(812) 325-78-40, 325-58-35
23	Санкт-Петербург, Наличная ул., д.51 (Доп. офис №9 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: птн.:	10.00-17.00 10.00-16.00	(812) 329-07-70
24	Санкт-Петербург, Бульвар Новаторов, 11 (Доп. офис №10 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: птн.:	10.00-17.00 10.00-16.00	(812) 376-24-01, 376-67-69
25	Хабаровск, ул. Московская, 7 (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Хабаровске)	пн.-чтв.: птн.:	10.00-17.00 10.00-16.00	(4212) 70-39-60, 32-86-34
26	Хабаровск, ул. М.Амурского, 3а (Дополнительный офис №1 в г. Хабаровске)	пн.-чтв.: птн.:	10.00-17.00 10.00-16.00	(4212) 30-28-07, 30-28-70

### ОАО ПСБ

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

27	Санкт-Петербург, Невский пр., 140	пн.-птн.:	10.00—18.30	(812) 329-8417
28	Смоленск, ул. Октябрьской революции, 9. (филиал Смоленский)	пн.-птн.:	09.30-17.00	(4812) 65-68-07, 35-07-05
29	Тула, ул. Революции, д.5. (филиал Тульский)	пн.-птн.:	09.00-16.00	(4872) 36-48-48
30	Тосно, пр. Ленина, д.19 (филиал Тосненский)	пн.-чтв.: птн.:	09.30-16.00 09.30-15.00	(81361) 2-08-63
31	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.: перерыв	09.00-17.30 13.00-14.00	(81378) 2-60-63
32	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-17.00 13.00-14.00	(8172) 79-50-70
33	Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 13.00-14.00	(8312) 77-79-03, 75-75-61
34	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-16.00 13.00-14.00	(3832) 21-74-19
35	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.: птн.:	09.30-17.00 09.30-16.00	(3852) 61-26-62
36	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 13.00-14.00	(3842) 36-64-80
37	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.: перерыв:	09.00-15.30 13.00-14.00	(861) 275-08-06
38	Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров)	пн.-птн.:	09.00-18.30	(8332) 54-74-00 (8332) 65-01-77
39	Псков, ул. Коммунальная, д. 41 (филиал «Псковский»)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-15.30 13.00-14.00	(8112) 79-30-44 (8112) 74-02-88
40	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-17.00 13.00-14.00	(3512) 64-00-33
41	Архангельск, ул. Поморская, д.2/68 (филиал Архангельский)	пн.-птн.:	09.30-16.00	(8182) 20-41-17



42	Республика Карелия, г. Петрозаводск, ул.Куйбышева, д.4 (Филиал «Петрозаводский»), VIP-офис банка	пн.-птн.: перерыв:	09.30-17.00 13.00-14.00	(8142) 76-53-05
43	Республика Карелия, г. Петрозаводск, пр.Ленина, д.3 (Доп.офис №4 филиала «Петрозаводский»)	пн.-птн.: перерыв: сб.:	10.00-19.00 15.00-16.00 11.00-16.00	(8142) 78-13-39
44	г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")	пн.-птн.: перерыв:	09.30-17.00 13.00-14.00	(8842) 32-82-57, 41-12-16
45	Республика Карелия, г. Костомукша, ул. Карельская, д.2 (филиал «Костомукшский»)	пн.-птн.: перерыв:	09.30-16.00 13.00-14.00	(81459) 77-6-58
46	г. Череповец, ул. Сталеваров, д. 30 (филиал "Череповецкий")	пн.-птн.: перерыв:	09.00-16.00 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.: птн.:	09.30-17.00 09.30-16.00	(812) 326-1326
48	Санкт-Петербург, пл. Пролетарской Диктатуры, д. 6 (ДО «Смолянинский»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	09.30-20.00 11.00-19.00	(812) 324-47-63 (812) 324-60-54
49	Санкт-Петербург, Невский пр. д. 105 (ДО «Невский 105»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	09.30-20.00 11.00-19.00	(812) 324-15-62
50	Санкт-Петербург, Большой пр. П.С., д. 33, литер А (ДО «Большой проспект П.С. 33»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	09.30-20.00 11.00-19.00	(812) 324-78-36
51	Санкт-Петербург, Невский пр., д. 44, литер А, помещение 35-Н (ДО «Невский 44»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	09.30-20.00 11.00-19.00	(812) 324-23-96
52	Санкт-Петербург, Московский пр., д. 121 (ДО «Московский 121»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	10.00-20.00 11.00-19.00	(812) 388-02-39
53	Санкт-Петербург, ул. Ефимова, д. 3 (ДО «Сенная»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	10.00-20.00 11.00-19.00	(812) 740-46-06
54	Санкт-Петербург, ул. Торжковская, д. 1, корп. 2 (ДО «Торжковский»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	09.30-20.00 11.00-19.00	(812) 320-03-50
55	Санкт-Петербург, ул. Ивановская, д. 8/77, литер А, помещение 7Н (ДО «Ивановская 8»)	пн.-пт.: сб.-вс.:	09.30-20.00 11.00-19.00	(812) 326-50-93
56	Москва, ул. Садово-Спасская, д. 17/2, стр.1 (филиал в г. Москва)	пн.-пт.:	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.: перерыв:	09.30-18.00 12.30-13.30	(3472) 51-52-19, 51-52-03
----	--	-----------------------	----------------------------	------------------------------