


Еженедельный

24.07.2007

отчет

по паевым
инвестиционным
фондам



Содержание

3 Обзор ситуации на рынках

Рынок облигаций: ситуация и наши прогнозы
Рынок акций: ситуация и наши прогнозы

4 Паевые фонды УК ПСБ

Инвестиционные стратегии
Подходы к инвестированию
Результаты работы ПИФов

5 Фонд облигаций «Финансист»

6 Фонд смешанных инвестиций «Титан»

7 Фонд акций «СТОИК»

8 Фонд акций «СТОИК-Нефть и Газ»

9 Фонд акций «СТОИК-Телекоммуникации»

10 Индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

11 Фонд акций «ОПЛОТ»

12 Фонд акций «ОПЛОТ-Металлургия»

12 Фонд акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика»

13 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—19.00,

сб 11.00—16.00,

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-Электроэнергетика» 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 паи паевого инвестиционного фонда. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Лицензия ФКЦБ России №21-00-1-00091 от 15 ноября 2002 г.

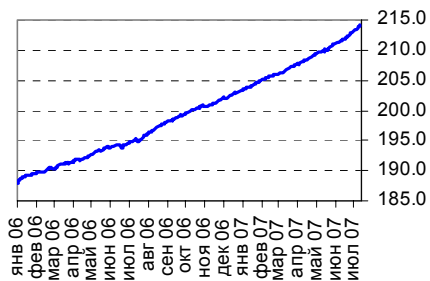
Обзор ситуации на рынках

Ситуация на рынке облигаций

На американском долговом рынке на прошлой неделе возобновились рост котировок и снижение доходности. По итогам недели доходность десятилетних казначейских облигаций (TNX-10) опустилась ниже психологически значимого уровня 5,0% и составила 4,96%.

На внутреннем долговом рынке на прошлой неделе сохранялись позитивные настроения. Доходность корпоративных облигаций умеренно снизилась.

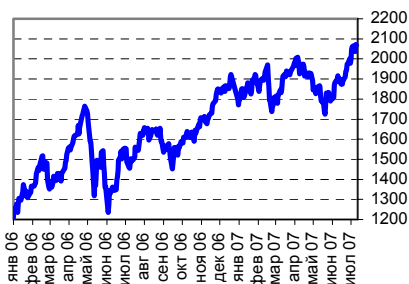
Изменение индекса CBONDS в 2006 - 2007 гг.



Ситуация на рынке акций

В первой половине прошлой недели российский рынок акций пытался умеренно скорректироваться, однако даже на пике снижения (в среду) глубина коррекции не превышала 2%, а уже в четверг позитивные настроения на рынке снова взяли верх, и индекс РТС снова обновил исторический максимум.

Изменение индекса RTS в 2006 - 2007 гг.



Наши прогнозы по рынку облигаций

Среди американской макроэкономической статистики прошлой недели в первую очередь необходимо отметить данные по инфляции. Цены производителей (индекс PPI) в июне снизились на 0,2% в месячном исчислении, тогда как аналитики прогнозировали рост на 0,2%. Впрочем, ядро индекса (индекс Core PPI) в июне превысило ожидания (+0,3% против ожидавшихся +0,2%). Данные по потребительской инфляции оказались несколько хуже прогнозов: индекс CPI в июне вырос на 0,2% в месячном исчислении (прогноз +0,1%). Индекс Core CPI в месячном исчислении вырос на 0,2%, как и ожидалось.

Однако наиболее важным для мировых финансовых рынков событием стало выступление в Конгрессе США главы ФРС Бена Бернанке с полугодовым докладом о монетарной политике. Выступление Бернанке в Конгрессе принципиально не отличалось от последних комментариев ФРС. Бернанке снова отметил замедление экономического роста, связав его с негативными тенденциями на рынке недвижимости, и предположил, что последние сохранятся еще некоторое время. Также он отметил, что стержневая инфляция в ближайшие полтора года должна немного снизиться, но подчеркнул, что ФРС продолжит пристально следить за инфляционными рисками и готовить себя к худшему. Тональность выступления Бернанке поддержала сложившуюся на финансовых рынках в последнее время убежденность, что базовая учетная ставка останется неизменной как минимум до конца 2007 года, так как ФРС вынуждена балансировать между желанием стимулировать вялые темпы роста экономики и необходимостью борьбы с инфляцией.

Наши прогнозы по рынку акций

Котировки наиболее ликвидных российских акций на прошлой неделе изменились разнонаправленно. На фоне цен на нефть, закрепившихся в районе абсолютных максимумов, лучше рынка по-прежнему выглядел нефтегазовый сектор. По нашему мнению, возвращение интереса инвесторов к нефтегазовому сектору является в настоящее время одним из основных факторов роста для российского рынка.

На прошлой неделе состоялось дробление акций Сбербанка. Рост доступности обыкновенных акций крупнейшего российского банка, номинал которых был уменьшен в 1000 раз, положительным образом сказался на котировках. В пятницу, когда торги были возобновлены после дробления, котировки обыкновенных акций выросли более чем на 2%. Дополнительную поддержку акциям Сбербанка оказали сильные финансовые результаты по РСБУ за первое полугодие: чистая прибыль составила 53,5 млрд. рублей. Именно акции Сбербанка в конце недели позволили российскому рынку удержаться на новых максимумах.

Хуже рынка на прошлой неделе выглядели акции телекоммуникационного и электроэнергетического секторов.

По нашему мнению, продолжить обновление максимумов российскому рынку будет нелегко, так как на фоне разнонаправленной динамики мировых фондовых рынков и, в частности, роста вероятности коррекции американских индексов, основным движущим фактором для российского рынка может стать желание инвесторов зафиксировать прибыль после роста, состоявшегося в июне-июле. В ближайшие дни вероятен переход в консолидацию выше 2050 пунктов по индексу РТС.

Паевые фонды УК ПСБ

Инвестиционные стратегии

Инвестиционная стратегия - это сочетание инвестиционной цели, потенциальной доходности и уровня риска паевого инвестиционного фонда. УК ПСБ разработала четыре инвестиционных стратегии: консервативную, сбалансированную, агрессивную, перспективных инвестиций.

1. Консервативная инвестиционная стратегия предназначена для тех инвесторов, основной целью которых является ограничение уровня риска. Также она может представлять интерес для активных инвесторов, стремящихся переждать падение на рынке акций. Основным объектом инвестиций являются облигации – инструменты с фиксированной доходностью, приносящие сравнительно небольшой, но стабильный и предсказуемый доход. В линейке ПИФов УК ПСБ консервативную стратегию реализует **фонд облигаций «Финансист»**.

2. Сбалансированная инвестиционная стратегия предназначена для тех инвесторов, целью которых является получение дохода выше, чем в фондах облигаций, с риском меньшим, чем в фондах акций. Сбалансированное сочетание риска и доходности достигается за счет распределения активов фонда между акциями и облигациями, в зависимости от конъюнктуры рынка управляющий может менять это соотношение. В линейке ПИФов УК ПСБ сбалансированная стратегия представлена **фондом смешанных инвестиций «Титан»**.

3. Агрессивная инвестиционная стратегия предназначена для тех инвесторов, которые готовы рисковать ради повышенного потенциала инвестиций. Основным объектом инвестиций являются акции. В линейке ПИФов УК ПСБ представлена **семейством открытых фондов акций «Стоик»** («Стоик», «Стоик-Нефть и Газ» и «Стоик-Телекоммуникации») и **индексным фондом «УК ПСБ – Индекс ММВБ»**, который нацелен на получение результата, максимально приближенного к результатам рынка в целом.

4. Стратегия перспективных инвестиций предназначена для тех инвесторов, основной целью которых является значительный долгосрочный прирост капитала, достигаемый за счет инвестирования в компании с большим потенциалом роста и существенной недооценкой активов. Как правило, акции этих компаний низколиквидны, поэтому стратегию перспективных инвестиций в линейке ПИФов УК ПСБ реализует **семейство интервальных фондов акций «Оплот»** («Оплот», «Оплот-Электроэнергетика» и «Оплот-Металлургия»).

Подходы к управлению

Паевые инвестиционные фонды УК ПСБ различаются между собой не только инвестиционными стратегиями, но также и **подходом к управлению**.

Классический подход к управлению отражает мнение управляющего о текущей ситуации на рынке, наиболее перспективных отраслях и эмитентах. Роль управляющего в принятии инвестиционных решений - высокая. Фонды: **«Финансист», «Титан», «Стоик», «Оплот»**.

Концентрированный/отраслевой подход к управлению: активы фонда инвестируются в акции компаний только одной отрасли. Роль управляющего в принятии инвестиционных решений - умеренная.

Открытые и интервальные отраслевые фонды акций УК ПСБ..

Индексный подход к управлению: инвестиционный портфель индексного фонда - это точное соответствие биржевому индексу. Роль управляющего в принятии инвестиционных решений - незначительная. **Фонд «УК ПСБ – Индекс ММВБ»**.

Результаты работы ПИФов

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

Паевой фонд	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%
СТОИК-Телекоммуникации	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
СТОИК-Нефть и Газ	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
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 интервальных паевых фондов под управлением УК ПСБ по состоянию на 29 июня 2007

Паевой фонд	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года
Оплот	6.25%	3.24%	7.32%	40.91%	н/д
Оплот-Электроэнергетика	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Оплот-Металлургия	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д

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.

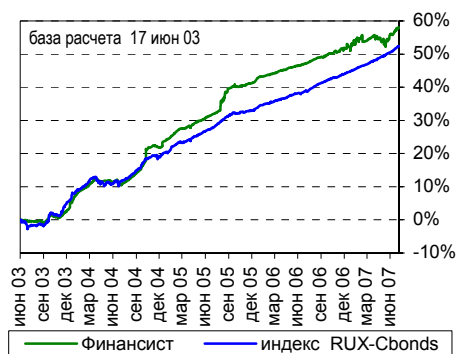
Консервативная стратегия подходит как для среднесрочных, так и для долгосрочных вложений. Рекомендуемый инвестиционный горизонт (предполагаемый срок инвестирования) - более одного года.

Наши действия

На прошлой неделе в облигационную часть портфеля были приобретены облигации Митлэнд Фуд Групп – одного из крупнейших операторов российского рынка мяса. Суммарная доля корпоративных облигаций в портфеле фонда увеличилась до 81,69%.

Активы фонда за неделю увеличились на 4,4%.

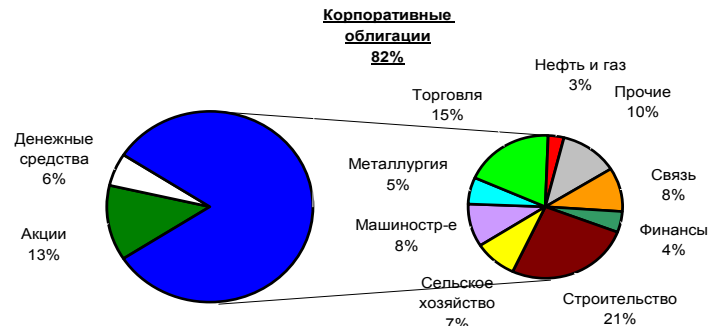
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса RUX-CBONDS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
13.07.2007	617.1	850	1578.67	213.5
20.07.2007	644.3	895	1579.73	214.1
Изменение	(+ 4.4%)	(+ 5.3%)	(+ 0.1%)	(+ 0.3%)

Структура портфеля фонда



20.07.2007

Наименование	13.07.2007	20.07.2007
Акция	13.30	12.69
Газпром ОАО аои	1.82	1.77
ГМК НорНикель АОИ	0.48	0.46
ЕЭС России РАО- АОИ	1.77	1.65
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	0.82	0.79
Мобильные ТелеСистемы АОИ	1.04	0.98
НОВАТЭК АОИ	0.48	0.48
Полос Золото АОИ	1.42	1.28
Роснефть НК АОИ	1.13	1.09
Сбербанк РФ- АОИ 2	2.40	
Сбербанк РФ- АОИ 3		2.36
Татнефть АОИ, вып. 3	0.74	0.70
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	1.21	1.13
Облигации российских хозяйственных обществ	81.50	81.69
Агрохолдинг-Финанс 01	0.48	0.46
АПК ОГО сер 2	0.27	0.26
Аркада АПК обл. сер. 01	1.91	1.84
Аркада об сер.03	4.84	4.66
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	0.08	0.08
Главмосстрой-Финанс 2 об	3.16	3.03
Дальсвязь обл.сер.Д3	2.61	2.51
ИНПРОМ обл. 02	2.27	2.18
ИТЕРА НГК 01 обл.	4.71	4.52
Камская долина-Ф 03 обл.	1.62	1.55
МаирИнвест обл. сер.2	1.98	1.90
Миракс Групп обл. сер.01	4.18	4.02
Митлэнд Фуд Групп об.с.01		3.40
Моторостроитель-финанс обл. 01	3.61	3.47
НК Альянс, вып.1	2.93	2.82
ОМК обл. вып. 01	3.27	3.14
Очаково обл.02	0.96	0.92
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	3.54	3.40
РАДИОНЕТ обл.сер.01	3.94	3.78
РИГрупп об. сер. 01	9.65	9.27
Севкабель-Финанс 01об.	1.01	0.97
Севкабель-Финанс 02об.	0.90	0.87
СМАРТС об. вып. 03	2.00	1.92
СОЮЗ АКБ с.01	3.91	3.75
Стройтрансгаз обл. сер.01	3.70	3.55
Тверской ВЗ обл. 03	1.15	1.11
ТЕРНА-ФИНАНС обл. сер.02	2.66	2.55
Торг.дом "Евросеть" 02об.	7.15	6.87
Удмуртнефтепродукт обл.1	3.01	2.89
Денежные средства	5.19	5.61

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.

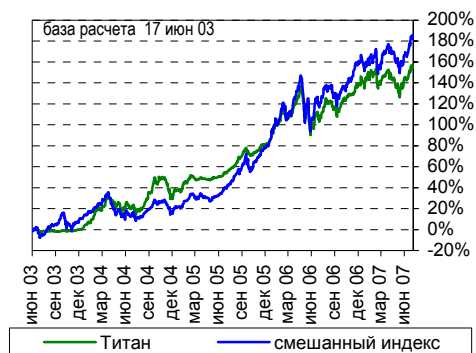
Наши действия

На прошлой неделе в портфеле фонда Титан мы продолжили наращивать долю акций нефтегазового сектора, доведя ее до 33% от суммарных активов фонда за счет наращивания длинной позиции в акциях Сургутнефтегаза. Сокращена доля акций ГКМ Норильский Никель.

В облигационную часть портфеля были приобретены акции Митлэнд Фуд Групп.

Активы фонда за неделю снизились на 0,3%.

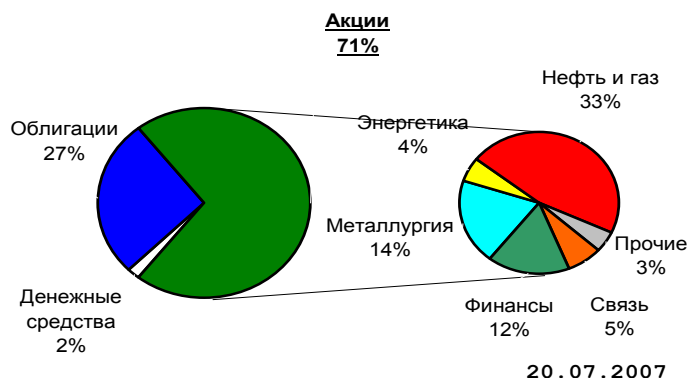
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом смешанного индекса СВОНДС/RTS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб	Индекс СВОНДС/PTS
13.07.2007	630.2	3630	2563.10	
20.07.2007	628.6	3617	2573.12	
Изменение	(- 0.3%)	(- 0.4%)	(+ 0.4%)	(+ 0.3%)

Структура портфеля фонда



Наименование	13.07.2007	20.07.2007
Акция	71.30	71.16
Башнефть АОИ	0.24	0.22
Газпром ОАО аои	8.80	8.99
ГМК НорНикель АОИ	10.71	8.85
ЭС России РАО- АОИ	3.10	3.02
ЭС России РАО- АПИ	0.82	0.81
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	9.41	9.55
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.13	1.10
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.06	4.97
НОВАТЭК АОИ	2.05	2.15
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.10	0.10
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.04	0.04
Полус Золото АОИ	3.31	3.14
Роснефть НК АОИ	5.44	5.48
Сбербанк РФ- АОИ 2	11.54	
Сбербанк РФ- АОИ 3		11.91
Северсталь АОИ	0.77	0.77
Северсталь-авто АОИ	0.18	0.18
Сильвые машины АОИ	1.24	1.33
Сургутнефтегаз АОИ	0.49	1.45
Татнефть АОИ, вып. 3	2.06	2.06
Татнефть АПИ, вып. 3	0.36	0.36
Транснефть АПИ	0.98	1.10
Уфанефтехим АОИ	0.91	0.94
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.70	0.70
Уфаоргсинтез АОИ	1.29	1.34
Уфаоргсинтез АПИ	0.57	0.60
Облигации российских хозяйственных обществ	25.23	27.01
Аркада об сер.03	0.63	0.64
ГЛАВМОСТРОЙ-Финанс 2 об	0.69	0.70
КААД обл. сер. 02	0.24	0.24
Миракс Групп обл. сер.01	1.17	1.18
Митлэнд Фуд Групп об.с.01		1.58
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.47	0.47
НК Альянс, вып.1	2.07	2.08
ОМК обл. вып. 01	2.39	2.41
Очаково обл.02	5.39	5.46
РИГрупп об. сер. 01	5.50	5.54
Севкабель-Финанс 02об.	4.63	4.66
СМАРТС об. вып. 03	0.47	0.47
Торг.дом "Евросеть" 02об.	1.57	1.58
Денежные средства	3.47	1.83

Открытый фонд акций «СТОИК»

Стратегия агрессивная

Классический подход к управлению

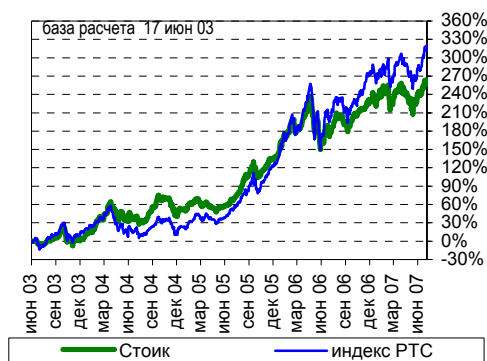
СТОИК – открытый паевой инвестиционный фонд акций – предназначен для тех инвесторов, которые готовы ради большего потенциала инвестиций взять на себя определенные риски. Основным объектом инвестирования средств фонда являются акции российских акционерных обществ. Рыночная стоимость акций подвержена значительным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

В портфеле фонда «Стоик» на прошлой неделе мы нарастили долю акций Газпрома, Лукойла и Татнефти, приобрели обыкновенные акции Сургутнефтегаза. Существенно были сокращены позиции по акциям ГМК Норильский Никель, РАО ЕЭС и Полюс Золото. В результате доля акций нефтегазового сектора в портфеле фонда за неделю выросла с 38 до 48%.

Активы фонда за неделю снизились на 2,1%.

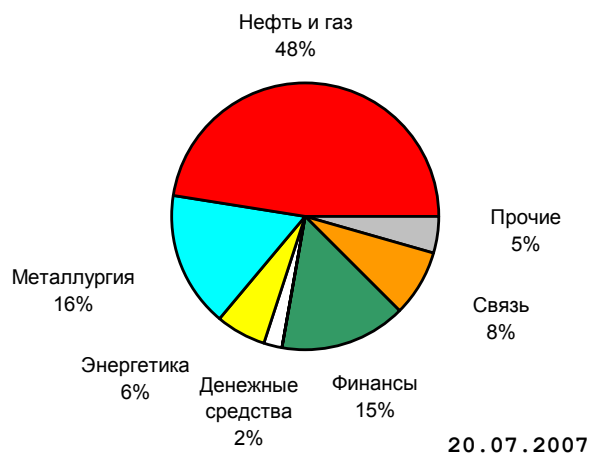
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
13.07.2007	994.6	4665	3629.41	2061
20.07.2007	973.6	4636	3635.14	2070
Изменение	(- 2.1%)	(- 0.6%)	(+ 0.2%)	(+ 0.4%)

Структура портфеля фонда



Наименование	13.07.2007	20.07.2007
Акция	94.60	97.79
Башнефть АОИ	0.27	0.29
Газпром ОАО аои	10.60	11.90
ГМК НорНикель АОИ	12.92	10.15
ЕЭС России РАО- АОИ	9.85	6.16
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	11.78	14.40
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	0.95	2.34
Мобильные ТелеСистемы АОИ	7.22	7.23
НОВАТЭК АОИ	2.98	3.18
Новороссийское морское пароходство, АОИ	0.11	0.11
Новороссийское морское пароходство, АПИ	0.10	0.10
Полюс Золото АОИ	5.19	2.93
Роснефть НК АОИ	7.87	8.08
Ростелеком АПИ	0.77	0.77
Сбербанк РФ- АОИ 2	14.51	
Сбербанк РФ- АОИ 3		15.25
Северсталь АОИ	0.80	0.82
Северсталь-авто АОИ	0.20	0.19
Силовые машины АОИ	1.47	1.61
Сургутнефтегаз АОИ		3.09
Татнефть АОИ, вып. 3	2.97	3.98
Татнефть АПИ, вып. 3		0.24
Транснефть АПИ	0.40	1.08
Уфанефтехим АОИ	0.78	0.85
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.51	0.54
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1	0.01	0.01
Уфаоргсинтез АОИ	1.67	1.76
Уфаоргсинтез АПИ	0.69	0.73
Денежные средства	5.40	2.21

Открытый фонд акций «СТОИК-Нефть и Газ»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Нефть и Газ** являются акции предприятий, осуществляющих добычу, переработку и транспортировку нефти и газа. Привлекательность нефтегазовой отрасли обусловлена её стратегическим значением для динамичного развития российской экономики. Именно в этой отрасли работают самые крупные и известные российские корпорации (Газпром, Лукойл, Роснефть и др.)

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК-Нефть и Газ» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Нефть и Газ» началось 22 июня и завершилось 28 июня 2007 года.

Паи фонда «СТОИК-Нефть и Газ» можно приобрести в офисах Управляющей компании ПСБ по адресам:

г. С-Петербург:

пр. Медиков, д. 10
тел.: (812) 334-97-89

ул. Восстания, д. 25
тел.: (812) 579-71-14

г. Москва:

ул. Малая Конюшенная, д. 5
тел.: (812) 334-98-87

ул. Краснопролетарская, д. 35
тел.: (495) 609-25-98

Структура портфеля фонда

Наименование	13.07.2007	20.07.2007
Акция	88.11	88.45
Башнефть АОИ	0.68	1.38
Башнефть АПИ		0.86
Газпром нефть(ОАО)-ао	1.82	1.86
Газпром ОАО аои	13.99	12.81
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	13.83	13.92
НижнекамскНХ АОИ	0.31	0.33
НижнекамскНХ АПИ	0.53	0.47
НОВАТЭК АОИ	9.50	8.93
Оренбургнефть АОИ	1.31	1.18
Оренбургнефть АПИ		0.54
РИТЭК АОИ	0.91	0.94
Роснефть НК АОИ	11.07	10.80
Славнефть-МегионНФГ АОИ 2вып.	1.76	1.62
Славнефть-МегионНФГ АПИ 2вып.	1.77	1.55
Сургутнефтегаз АПИ	2.77	2.46
Сургутнефтегаз АОИ	9.25	9.14
Татнефть АОИ, вып. 3	9.56	9.16
Татнефть АПИ, вып. 3	0.93	0.82
Транснефть АПИ	6.60	6.83
Уфанефтехим АОИ	0.74	1.44
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	0.79	0.74
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		0.65
Денежные средства	11.89	11.55

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

Открытый фонд акций «СТОИК-Телекоммуникации»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Телекоммуникации** являются акции компаний связи. Инвестиционная привлекательность отрасли обусловлена ожидаемыми высокими темпами развития как проводной, так и мобильной связи. При этом телекоммуникации это – один из тех секторов российской экономики, с помощью которых Россия может составить конкуренцию другим странам в развитии сферы высоких технологий. Одним из катализаторов для развития отрасли может послужить планируемая реорганизация холдинга Связьинвест. Примеры предприятий отрасли - Ростелеком, МТС, Северо-Западный Телеком. Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК-Телекоммуникации» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Телекоммуникации» началось 22 июня и завершилось 28 июня 2007 года.

Паи фонда «СТОИК-Телекоммуникации» можно приобрести в офисах Управляющей компании ПСБ по адресам:

г. С-Петербург:

пр. Медиков, д. 10
тел.: (812) 334-97-89

ул. Восстания, д. 25
тел.: (812) 579-71-14

г. Москва:

ул. Малая Конюшенная, д. 5
тел.: (812) 334-98-87

ул. Краснопролетарская, д. 35
тел.: (495) 609-25-98

Структура портфеля фонда

Наименование	13.07.2007	20.07.2007
Акция	88.73	86.19
ВолгаТелеком АОИ	4.87	4.51
ВолгаТелеком АПИ	3.36	3.21
Дальсвязь АОИ	5.54	4.70
Дальсвязь АПИ	4.83	4.54
МГТС АПИ-4	1.24	3.08
МГТС-5	1.80	2.14
Мобильные ТелеСистемы АОИ	6.82	9.93
РБК Инф. системы АОИ	4.16	2.01
Ростелеком- АОИ		6.03
Ростелеком АПИ	7.57	5.48
Северо-Западный Телеком, АОИ, 2 вып	5.38	5.05
Северо-Западный Телеком, АПИ, 2 вып.	3.57	3.40
Сибирьтелеком АОИ	6.07	5.43
Сибирьтелеком АПИ	3.96	3.62
Таттелеком АОИ	3.08	2.53
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	8.40	5.47
Уралсвязьинформ, АПИ	5.42	3.13
ЦентрТелеком, АОИ	3.75	3.54
ЦентрТелеком, АПИ	2.36	2.28
ЮТК (ОАО) ао	3.80	3.57
ЮТК (ОАО) ап	2.75	2.53
Денежные средства	11.27	13.81

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

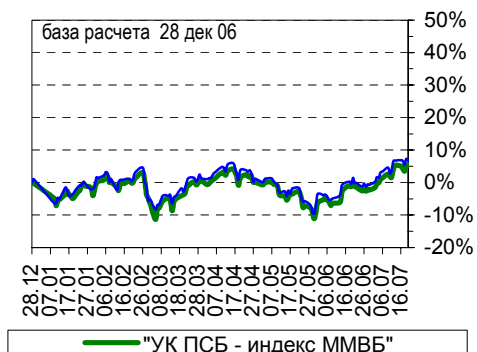
Открытый индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

Стратегия агрессивная

Индексный подход к управлению

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
13.07.2007	230.3	873	1052.78	1792
20.07.2007	228.3	867	1054.74	1792
Изменение	(- 0.9%)	(- 0.7%)	(+ 0.2%)	(+ 0.0%)

Структура портфеля фонда



Наименование	13.07.2007	20.07.2007
Акция	99.44	99.22
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	0.29	0.30
Аэрофлот-росс.авиалинии АОИ	0.22	0.22
Банк Москвы АОИ	0.54	0.54
ВолгаТелеком АОИ	0.30	0.29
Газпром нефть(ОАО)-ао	0.74	0.73
Газпром ОАО аои	15.19	15.07
ГМК НорНикель АОИ	7.14	7.17
ЕЭС России РАО- АОИ	6.97	6.80
ЕЭС России РАО- АПИ	1.14	1.08
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	0.21	0.21
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	13.92	14.16
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.44	5.35
Мосэнерго АОИ	0.50	0.49
НОВАТЭК АОИ	2.55	2.67
Новолипецкий металлургический комбинат АОИ	0.97	0.94
ОГК-3 АОИ	0.80	0.81
ОГК-5 АОИ	0.38	0.38
Полос Золото АОИ	1.86	1.77
РБК Инф. системы АОИ	0.21	0.21
Роснефть НК АОИ	6.58	6.01
Ростелеком- АОИ	1.65	1.64
Сбербанк РФ- АОИ 2	15.13	
Сбербанк РФ- АОИ 3		15.64
Сбербанк РФ- АПИ 2	1.38	
Сбербанк РФ- АПИ 3		1.38
Северсталь АОИ	2.24	2.26
Седьмой Континент АОИ	0.29	0.29
Сургутнефтегаз АПИ	1.88	1.80
Сургутнефтегаз АОИ	6.54	6.45
Татнефть АОИ, вып. 3	2.64	2.64
Транснефть АПИ	1.19	1.34
Уралсвязьинформ АОИ 7 вып	0.55	0.54
Денежные средства	0.56	0.78

Интервальный фонд акций «ОПЛОТ»

Стратегия перспективных инвестиций

ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску и готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции средних и небольших предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «второго эшелона»), но относящихся к динамично развивающимся отраслям экономики, демонстрирующим потенциал роста, улучшение финансовых показателей, увеличение доли рынка. Поиск, полномасштабный и всесторонний анализ подобных перспективных ценных бумаг, недооцененных фондовым рынком, и приобретение их в состав активов фонда – основная задача Управляющей Компании.

Из-за того, что значительную часть активов могут составлять низколиквидные акции, прием заявок осуществляется только в определенные интервалы. В интервальном фонде управляющий точно знает объем средств фонда и период времени, в течение которого они находятся в его распоряжении, что также положительно влияет на качество управления фондом, а, следовательно, и на доходность.

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:

пр. Медиков, д. 10
тел.: (812) 334-97-89

ул. Восстания, д. 25
тел.: (812) 579-71-14

г. Москва:

ул. Малая Конюшенная, д. 5
тел.: (812) 334-98-87

ул. Краснопролетарская, д. 35
тел.: (495) 609-25-98

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

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
Карельский окатыш, 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
НижнекамскНХ 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
Уфанфтехим АОИ	0.31	0.28
Уфанфтехим 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
Денежные средства	8.66	7.49

Интервальный фонд акций «ОПЛОТ-Металлургия»

Стратегия перспективных инвестиций

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ИПИФ акций «ОПЛОТ-Металлургия» являются акции металлургических комбинатов, горнорудных компаний и трубных заводов. Металлургия – важная и успешно развивающаяся отрасль в экономике РФ. Россия занимает первое место в мире по производству никеля и второе по производству алюминия, третье место по разведанным запасам золота. Существенным потенциалом для роста обладает трубная промышленность, важным фактором развития которой является стратегически важное значение трубопроводного транспорта в российской экономике.

Примеры предприятий отрасли – ГК Норильский Никель, Северсталь, Магнитогорский Металлургический комбинат, Мечел, Трубная Металлургическая компания.

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «ОПЛОТ-Металлургия» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Интервальный фонд акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика»

Стратегия перспективных инвестиций

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ИПИФ акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика» являются акции энергетических компаний. Российская энергетика – важная составляющая топливно-энергетического комплекса и одна из базовых отраслей современной экономики – находится на стадии активного реформирования и привлекает все новых инвесторов.

Примеры предприятий отрасли – РАО ЕЭС, Мосэнерго, Иркутскэнерго, ОГК-3, ОГК-5, магистральные сетевые компании

Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «ОПЛОТ-Электроэнергетика» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Паи фондов «ОПЛОТ-Металлургия» и «ОПЛОТ-Электроэнергетика» можно приобрести в офисах Управляющей компании ПСБ по адресам:

г. С-Петербург:

пр. Медиков, д. 10
тел.: (812) 334-97-89

ул. Восстания, д. 25
тел.: (812) 579-71-14

г. Москва:

ул. Малая Конюшенная, д. 5
тел.: (812) 334-98-87

ул. Краснопролетарская, д. 35
тел.: (495) 609-25-98

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фондов по почте.

Контакты

Адреса пунктов продаж паев	Время работы	Контактные телефоны
Собственные офисы УК ПСБ		
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
ОАО Банк ВТБ (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-Петербурге)	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 Банк ВТБ Северо-Запад (ранее 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 «Смольнинский»)	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
----	--	-----------------------	----------------------------	------------------------------