


Еженедельный

29.01.2008

отчет

по паевым
инвестиционным
фондам



Содержание

3 Обзор ситуации на рынках

Рынок облигаций: ситуация и наши комментарии
Рынок акций: ситуация и наши комментарии

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 Фонд акций «СТОИК-Металлургия и Машиностроение»

11 Фонд акций «СТОИК-Электроэнергетика»

12 Фонд акций «СТОИК-Потребительский сектор»

13 Индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

14 Фонд акций «ОПЛОТ»

15 Фонд акций «ОПЛОТ-Металлургия»

16 Фонд акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика»

17 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 ОПИФ облигаций «Финансист» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 за №0105-58227406. Правила ОПИФ смешанных инвестиций «Титан» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 за №0106-58227563. Правила ОПИФ акций «Стоик» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 за №0107-58227487. Правила ОПИФ «УК ПСБ - Индекс ММВБ» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФСФР России 14.12.2006 за № 0705-75408380. Правила ИПИФ акций «Оплот» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФСФР РФ 28.03.2006 за № 0494-75408598. Правила ОПИФ акций «СТОИК-Нефть и Газ» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007 за №0835-75409439. Правила ОПИФ акций «СТОИК-Телекоммуникации» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007 за №0838-75409511. Правила ИПИФ акций «ОПЛОТ-Электроэнергетика» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007 за №0833-75409356. Правила ИПИФ акций «ОПЛОТ-Металлургия» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФСФР России 31.05.2007 за № 0836-75409592. Правила ОПИФ акций «СТОИК-Металлургия и Машиностроение» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФСФР России 08.11.2007 за №1068-58229629. Правила ОПИФ акций «СТОИК-Потребительский сектор» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФСФР России 08.11.2007 за №1067-58228653. Правила ОПИФ акций «СТОИК-Электроэнергетика» под управлением ООО «УК ПСБ» зарегистрированы ФСФР России 08.11.2007 за №1066-58229701. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в ПИФы. Все данные приведены без учета максимальной надбавки при приобретении и максимальной скидки при погашении. Лицензия ФСФР России №21-00-1-00091 от 15 ноября 2002 г.

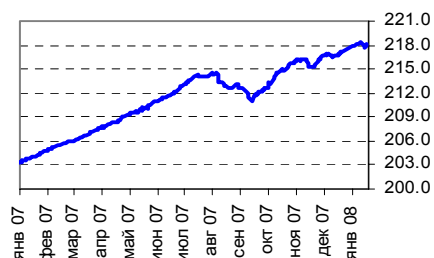
Обзор ситуации на рынках

Ситуация на рынке облигаций

На рынке американских казначейских облигаций торги на прошлой неделе характеризовались повышенной волатильностью, доходность десятилетних облигаций (UST-10) колебалась между 3,28% и 3,75%, по итогам недели она составила 3,58% годовых, снизившись на 7 базисных пунктов по сравнению с 18 января.

«Бегство от рисков» затронуло и рынок рублевого долга, несмотря на отсутствие проблем с рублевой ликвидностью котировки большинства облигаций снизились.

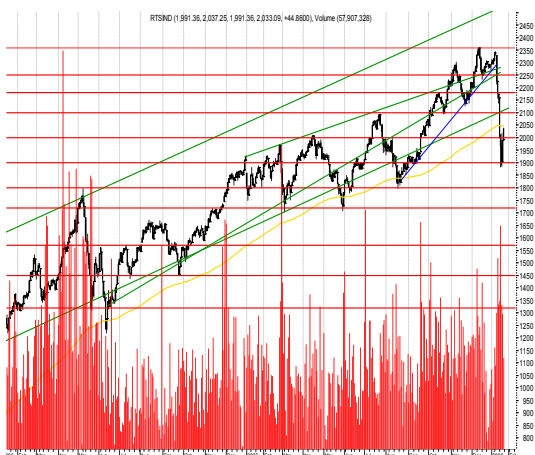
Изменение индекса CBONDS с начала 2007 года



Ситуация на рынке акций

В начале прошлой недели коррекция на мировых рынках акций приобрела характер полномасштабного обвала, и российский рынок не стал исключением. Уже в понедельник основные российские индексы потеряли более 7%. Во вторник с утра торги снова открылись резким падением котировок, индекс РТС в первые часы торгов опускался ниже 1900 пунктов. Панику на мировых рынках смогло остановить только внеочередное снижение базовой учетной ставки на 75 базисных пунктов, до 3,5% годовых. Во второй половине недели российские индексы отыграли часть своей потерь, по итогам недели индекс РТС закрылся на отметке 2033 пункта (-5,8%).

Изменение индекса RTS с начала 2006 года



Наши комментарии по рынку облигаций

Паника, охватившая мировые фондовые рынки полторы недели назад из-за резкого роста опасений по поводу вероятной рецессии в США, вызвавшая падение фондовых индексов на 15-20% по отношению к уровням начала года, стала причиной дальнейшего бегства от рисков и, соответственно, вызвала рост котировок и снижения доходности казначейских облигаций. Однако после того, как комитет по открытым рынкам ФРС США на экстренном заседании снизил базовую учетную ставку на 75 базисных пунктов, до 3,5% годовых, ситуация несколько стабилизировалась, и во второй половине недели казначейские облигации частично отыграли падение доходности.

На текущей неделе высокая волатильность на рынках сохранится. Во-первых, выходит важная макроэкономическая статистика. 30 января будут опубликованы предварительные данные о ВВП США за 4 квартал, а 1 февраля будет опубликован январский отчет о занятости. Во-вторых, 29-30 января состоится очередное заседание комитета по открытым рынкам ФРС США. Казалось бы, после резкого снижения ставки неделю назад рассчитывать на дальнейшее снижение ставки прямо сейчас не приходится, так как инфляция в США в последние месяцы находится у верхней границы «комфортного диапазона», а оценить влияние снижения ставки на экономику в любом случае можно будет только через несколько месяцев. Однако, снизив ставку неделю назад, ФРС, по нашему мнению, показала, что ориентируется в том числе и на конъюнктуру фондовых площадок. С этой точки зрения неопределенность итогов очередного заседания остается очень высокой.

Наши комментарии по рынку акций

Всю неделю российский рынок акций двигался синхронно с основными мировыми рынками. Внутрисуточная волатильность и размер утренних гэпов достигали давно позабытых участниками рынка величин.

Наиболее резкие колебания демонстрировал нефтегазовый сектор, представленный наиболее ликвидными акциями. По итогам недели лучше рынка оказались акции Газпрома и Газпромнефти, поддержку которым оказало подписание межправительственного соглашения между Россией и Болгарией, посвященного строительству газопровода «Южный поток» (пройдет по дну Черного моря и позволит транспортировать российский газ в Южную и Центральную Европу) и российско-сербского соглашения о сотрудничестве в нефтегазовой области.

Устойчиво выглядел металлургический сектор. Несмотря на общее падение рынка рост по итогам недели показали акции ГМК Норильский Никель и Полюс Золото, поддержку которым оказывает конфликт между основными акционерами, а также продолжающийся на фоне нестабильности на фондовых рынках рост цен на драгметаллы.

Нынешнее снижение стало самым сильным для российского рынка за последние полтора года. Индекс РТС потерял около 20% за 6 торговых сессий (16-23 января). Последний раз сопоставимое по силе и резкости падение на российском рынке можно было наблюдать в мае-июне 2006 года, когда индекс РТС упал на 25% за 9 торговых сессий (10 - 22 мая). Тем не менее, еще до конца 2006 года рынок смог не только вернуть утраченные позиции, но и установил новые максимумы.

На фоне неопределенности дальнейших перспектив американской экономики волатильность рынков в ближайшие месяцы останется высокой, а на восстановление дифференцированного подхода инвесторов к различным рынкам акций может потребоваться значительное время. В то же время, с учетом сильного состояния отечественной экономики отечественные акции остаются фундаментально привлекательными для долгосрочных инвестиций.

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 паевых фондов акций «Стоик»** («Стоик», «Стоик-Нефть и Газ», «Стоик-Телекоммуникации», «Стоик - Потребительский сектор», «Стоик - Металлургия и Машиностроение», «Стоик-Электроэнергетика») 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 31 декабря 2007

| Паевой фонд | 1 мес. | 3 мес. | 6 мес. | 1 год | 3 года |
|------------------------------------|--------|---------|---------|---------|----------|
| УК ПСБ - Индекс ММВБ | +2.98% | +7.60% | +13.70% | +11.49% | н/д |
| Стоик | +2.83% | +6.39% | +10.30% | +9.29% | +148.63% |
| СТОИК-Телекоммуникации | +6.91% | +14.26% | +10.74% | н/д | н/д |
| СТОИК-Нефть и Газ | +5.41% | +9.40% | +13.73% | н/д | н/д |
| СТОИК-Потребительский сектор | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д |
| СТОИК-Металлургия и Машиностроение | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д |
| СТОИК-Электроэнергетика | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д |
| Титан | +2.04% | +4.81% | +8.59% | +7.47% | +93.36% |
| Финансист | +0.88% | +2.11% | +2.64% | +4.68% | +29.71% |

Изменение стоимости пая интервальных паевых фондов под управлением УК ПСБ по состоянию на 31 декабря 2007

| Паевой фонд | 1 мес. | 3 мес. | 6 мес. | 1 год | 3 года |
|-------------------------|--------|---------|---------|---------|--------|
| Оплот | +4.51% | +12.85% | +13.48% | +23.93% | н/д |
| Оплот-Электроэнергетика | +6.27% | +4.87% | -6.70% | н/д | н/д |
| Оплот-Металлургия | +3.56% | +13.45% | +19.15% | н/д | н/д |

Открытый фонд облигаций «Финансист»

Стратегия консервативная

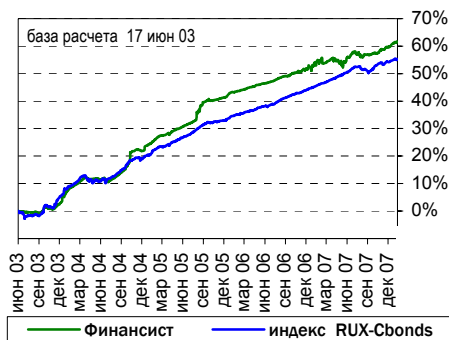
ФИНАНСИСТ - открытый паевой инвестиционный фонд облигаций – будет интересен тем инвесторам, для которых более важен низкий уровень риска, чем высокая потенциальная доходность инвестиций. Средства пайщиков вкладываются в федеральные, субфедеральные, муниципальные и корпоративные облигации. При благоприятной 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 портфеле фонда «Финансист» мы продолжили увеличивать долю облигации Мострансавто-Финанс, однако суммарная доля облигаций в портфеле фонда практически не изменилась из-за существенного роста стоимости чистых активов, которая за неделю увеличилась на 5,2% и превысила 1 млрд. рублей.

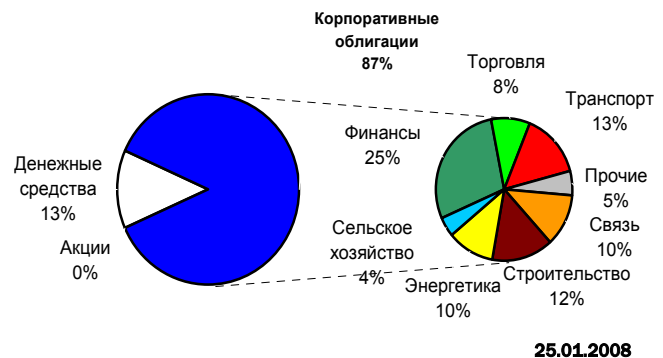
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса RUX-CBONDS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

| | СЧА, млн. руб | Число пайщиков | Стоимость пая, руб. | Индекс RUX-Cbonds* |
|------------|---------------|----------------|---------------------|--------------------|
| 18.01.2008 | 993.7 | 823 | 1614.62 | 218.3 |
| 25.01.2008 | 1045.1 | 755 | 1615.23 | 218.2 |
| Изменение | (+ 5.2%) | (- 8.3%) | (+ 0.0%) | (- 0.1%) |

Структура портфеля фонда



| Наименование | 18.01.2008 | 25.01.2008 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 0.06 | 0.06 |
| ОГК-5 Холдинг АО | | |
| ОГК-5, ао | 0.05 | 0.05 |
| ОГК-5, ао доп.вып. | | |
| ТТК-5 Холдинг АО | | |
| ТТК-5, ао | 0.01 | 0.01 |
| ТТК-5, ао доп.вып. | | |
| Облигации российских хозяйственных обществ | 86.82 | 86.70 |
| Агрохолдинг-Финанс, 1 | 0.54 | 0.50 |
| АПК Аркада, 1 | 0.88 | 0.83 |
| АПК Аркада, 3 | 2.65 | 2.50 |
| АПК ОГО, 2 | 0.07 | 0.06 |
| Банк Союз, 1 | 1.88 | 1.77 |
| Дальсвязь, 3 | 0.64 | 0.60 |
| ДОМОЦЕНТР, 1 | 4.81 | 4.52 |
| ИНПРОМ, 2 | 0.04 | 0.04 |
| Миракс Групп, 1 | 2.05 | 1.93 |
| Митлэнд Фуд Групп, 1 | 1.81 | 1.71 |
| Московский Залоговый банк, 1 | 8.01 | 7.53 |
| Московское областное ипотечное агентство, 3 | 8.62 | 8.10 |
| Мострансавто-Финанс, 01 | 8.11 | 12.78 |
| НК Альянс, 1 | 1.70 | 1.59 |
| Объединенная металлургическая компания, 1 | 1.97 | 1.85 |
| Очаково, 2 | 0.42 | 0.39 |
| Промтрактор-Финанс, 1 | 0.91 | 0.85 |
| Радионет, 1 | 10.25 | 9.64 |
| РИГрупп, 1 | 9.50 | 8.89 |
| Стройтрансгаз, 1 | 1.78 | 1.67 |
| ТВЗ, 3 | 0.01 | 0.01 |
| Удмуртнефтепродукт, 1 | 1.84 | 1.73 |
| УРСА Банк, 7 | 7.99 | 7.47 |
| Энергоцентр, 1 | 10.34 | 9.72 |
| Денежные средства | 13.12 | 13.24 |

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.

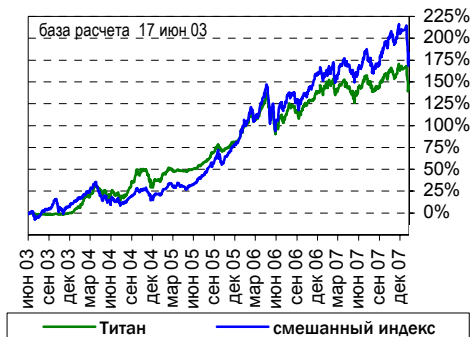
Наши действия

В портфеле фонда «Титан» на прошлой неделе мы увеличили долю акций Газпрома и Сбербанка, сократили долю акций Лукойла. Суммарная доля акций в портфеле фонда практически не изменилась и составляет 63,11%.

В облигационной части портфеля существенных изменений не произошло.

Стоимость чистых активов фонда за неделю снизилась на 4,3%.

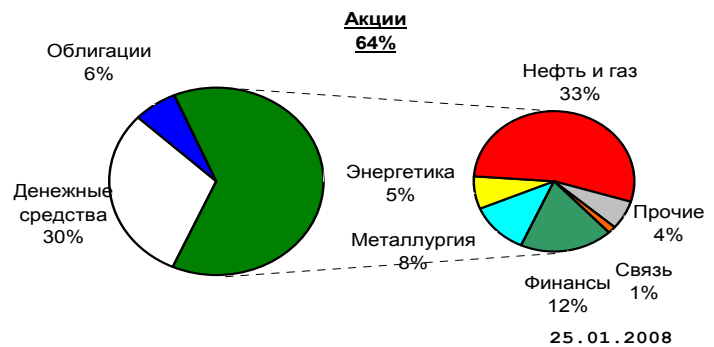
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом смешанного индекса СВBONDS/RTS



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

| | СЧА, млн. руб | Число пайщиков | Стоимость пая, руб. | Индекс СВBONDS/PTC |
|------------|---------------|----------------|---------------------|--------------------|
| 18.01.2008 | 521.5 | 3299 | 2549.05 | |
| 25.01.2008 | 498.9 | 3285 | 2458.69 | |
| Изменение | (- 4.3%) | (- 0.4%) | (- 3.5%) | (- 3.0%) |

Структура портфеля фонда



| Наименование | 18.01.2008 | 25.01.2008 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 64.05 | 63.11 |
| Банк ВТБ, ао | 2.16 | 2.15 |
| Башнефть, ао | 0.25 | 0.26 |
| ГАЗПРОМ, ао | 7.88 | 9.45 |
| ГМК Норильский никель, ао | 3.85 | 4.07 |
| ЛУКОЙЛ, ао | 9.47 | 7.79 |
| Магнитогорский металлургический комбинат, ао | 0.81 | 0.79 |
| Мобильные ТелеСистемы, ао | 0.48 | 0.50 |
| НОВАТЭК, ао | 1.67 | 1.74 |
| ОГК-5 Холдинг АО | | |
| ОГК-5, ао | 0.92 | 0.99 |
| ОГК-5, ао доп.вып. | | |
| Полус Золото, ао | 1.37 | 1.47 |
| РАО ЕЭС России, ао | 5.86 | 3.71 |
| РАО ЕЭС России, ап | 0.84 | 0.01 |
| Роснефть НК, ао | 5.16 | 5.06 |
| Сбербанк России, ао | 7.58 | 9.42 |
| Сбербанк России, ап | 0.24 | 0.24 |
| Северсталь, ао | 1.17 | 1.17 |
| Северсталь-авто, ао | 0.31 | 0.31 |
| Силловые машины, ао | 1.01 | 1.09 |
| Сургутнефтегаз, ао | 3.65 | 3.49 |
| Сургутнефтегаз, ап | 1.22 | 1.12 |
| Татнефть им.В.Д.Шашина, ао | 1.37 | 1.31 |
| ТК-5 Холдинг АО | | |
| ТК-5, ао | | |
| Транснефть АК, ап | 1.97 | 1.89 |
| Уралсвязьинформ, ао | 0.52 | 0.51 |
| Уфанефтехим, ао | 1.04 | 1.10 |
| Уфанефтехим, ап вып.2 | 0.72 | 0.77 |
| Уфаоргсинтез, ао | 1.63 | 1.74 |
| Уфаоргсинтез, ап | 0.88 | 0.95 |
| Облигации российских хозяйственных обществ | 6.22 | 6.66 |
| АПК Аркада, з | 0.20 | 0.22 |
| Миракс Групп, 1 | 0.80 | 0.85 |
| Митлэнд Фуд Групп, 1 | 1.85 | 1.98 |
| НК Альянс, 1 | 1.00 | 1.07 |
| Объединенная металлургическая компания, 1 | 2.37 | 2.54 |
| Денежные средства | 29.74 | 30.23 |

Открытый фонд акций «СТОИК»

Стратегия агрессивная

Классический подход к управлению

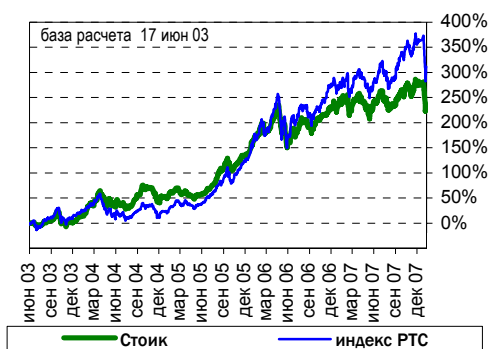
СТОИК – открытый паевой инвестиционный фонд акций – предназначен для тех инвесторов, которые готовы ради большего потенциала инвестиций взять на себя определенные риски. Основным объектом инвестирования средств фонда являются акции российских акционерных обществ. Рыночная стоимость акций подвержена значительным 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 увеличили долю акций Газпрома, Сбербанка, Магнита и Верофарма, сократили долю акций Банка ВТБ, продали акции Северсталь-авто. Суммарная доля акций в портфеле фонда несколько увеличилась и составила 91,95%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю снизилась на 3,4%.

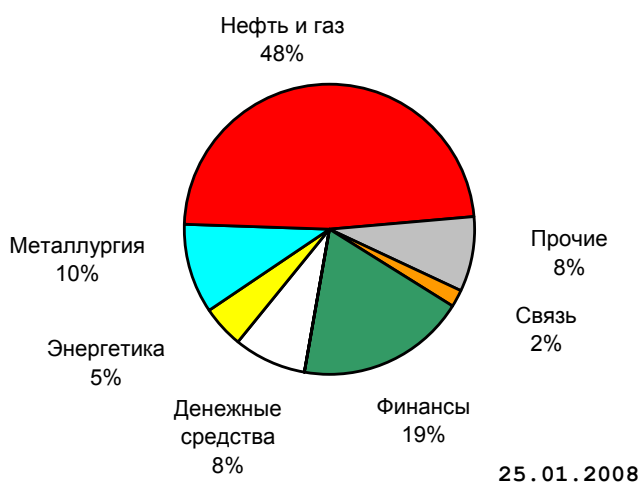
Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

| | СЧА, млн. руб | Число пайщиков | Стоимость пая, руб. | Индекс РТС |
|------------|---------------|----------------|---------------------|------------|
| 18.01.2008 | 811.1 | 4397 | 3553.12 | 2159 |
| 25.01.2008 | 783.6 | 4412 | 3350.01 | 2033 |
| Изменение | (- 3.4%) | (+ 0.3%) | (- 5.7%) | (- 5.8%) |

Структура портфеля фонда



| Наименование | 18.01.2008 | 25.01.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Акция | 88.75 | 91.95 |
| Аптечная сеть 36,6, ао | 0.42 | 0.45 |
| Банк ВТБ, ао | 6.61 | 4.48 |
| Башнефть, ао | 0.33 | 0.34 |
| ВЕРОФАРМ, ао вып.2 | 2.22 | 2.45 |
| ГАЗПРОМ, ао | 9.99 | 14.27 |
| ГМК Норильский никель, ао | 4.47 | 4.89 |
| ДИКСИ Групп, ао | 0.45 | 0.50 |
| ЛУКОЙЛ, ао | 12.19 | 13.15 |
| Магнит, ао | 1.49 | 1.64 |
| Магнитогорский металлургический комбинат, ао | 2.00 | 2.01 |
| Мобильные ТелеСистемы, ао | 1.90 | 2.04 |
| НОВАТЭК, ао | 2.29 | 2.46 |
| ОГК-5 Холдинг АО | | |
| ОГК-5, ао | | |
| Полос Золото, ао | 1.45 | 1.61 |
| РАО ЕЭС России, ао | 10.87 | 4.79 |
| Роснефть НК, ао | 6.05 | 6.14 |
| Сбербанк России, ао | 9.68 | 14.31 |
| Северсталь-авто, ао | 0.38 | |
| Сургутнефтегаз, ао | 6.42 | 6.34 |
| Сургутнефтегаз, ап | 1.77 | 1.68 |
| Татнефть им.В.Д.Шашина, ао | 1.92 | 1.89 |
| ТГК-5 Холдинг АО | | |
| ТГК-5, ао | | |
| ТГК-5, ао доп.вып. | | |
| Уфанефтехим, ао | 1.09 | 1.20 |
| Уфанефтехим, ап вып.1 | | |
| Уфанефтехим, ап вып.2 | 0.54 | 0.60 |
| Уфаоргсинтез, ао | 2.05 | 2.27 |
| Уфаоргсинтез, ап | 1.03 | 1.15 |
| Южный Кузбасс, ао | 1.16 | 1.30 |
| Денежные средства | 11.25 | 8.05 |

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.

Динамика показателей фонда

| | СЧА, млн. руб | Число пайщиков | Стоимость пая, руб. |
|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| 18.01.2008 | 54.1 | 545 | 1073.24 |
| 25.01.2008 | 51.4 | 572 | 1000.41 |
| Изменение | (- 5.0%) | (+ 5.0%) | (- 6.8%) |

Структура портфеля фонда

| Наименование | 18.01.2008 | 25.01.2008 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Акция | 95.89 | 93.98 |
| Башнефть, ао | 1.39 | 1.38 |
| Башнефть, ап | 0.47 | 0.50 |
| Газпром нефть, ао | 4.07 | 4.07 |
| ГАЗПРОМ, ао | 14.27 | 14.39 |
| ЛУКОЙЛ, ао | 13.14 | 13.23 |
| НОВАТЭК, ао | 14.63 | 14.93 |
| Оренбургнефть, ао | | |
| Оренбургнефть, ап | | |
| РИТЭК, ао | 0.76 | 0.75 |
| Роснефть НК, ао | 13.09 | 12.62 |
| Славнефть-Мегионнефтегаз, ао | 0.87 | 0.80 |
| Славнефть-Мегионнефтегаз, ап | 0.74 | 0.74 |
| Сургутнефтегаз, ао | 9.22 | 8.66 |
| Сургутнефтегаз, ап | 3.42 | 3.09 |
| Татнефть им.В.Д.Шашина, ао | 9.45 | 8.84 |
| Татнефть им.В.Д.Шашина, ап | 0.89 | 0.86 |
| Транснефть АК, ап | 7.64 | 7.21 |
| Уфанефтехим, ао | 0.79 | 0.82 |
| Уфанефтехим, ап вып.1 | 0.70 | 0.74 |
| Уфанефтехим, ап вып.2 | 0.35 | 0.37 |
| Денежные средства | 4.11 | 6.02 |

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.

Динамика показателей фонда

| | СЧА, млн. руб | Число пайщиков | Стоимость пая, руб. |
|------------|------------------|-------------------|------------------------|
| 18.01.2008 | 43.9 | 449 | 1034.3 |
| 25.01.2008 | 42.6 | 469 | 981.4 |
| Изменение | (- 3.1%) | (+ 4.5%) | (- 5.1%) |

Структура портфеля фонда

| Наименование | 18.01.2008 | 25.01.2008 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 91.24 | 87.46 |
| АФК Система, ао | 5.30 | 5.33 |
| ВолгаТелеком, ао | 5.94 | 5.51 |
| ВолгаТелеком, ап | 3.59 | 3.61 |
| Вымпелком, ао | 11.63 | 11.61 |
| Дальсвязь, ао | 2.60 | 2.65 |
| Дальсвязь, ап | 1.71 | 1.75 |
| Мобильные ТелеСистемы, ао | 11.83 | 8.71 |
| Московская городская телефонная сеть, ао | 1.35 | 1.43 |
| Московская городская телефонная сеть, ап | 2.50 | 2.47 |
| РБК Информационные Системы, ао | 1.87 | 1.80 |
| Ростелеком, ао | 7.58 | 7.72 |
| Ростелеком, ап | 3.72 | 4.66 |
| Северо-Западный Телеком, ао | 3.54 | 3.42 |
| Северо-Западный Телеком, ап | 2.41 | 2.42 |
| Сибирьтелеком, ао | 4.44 | 4.30 |
| Сибирьтелеком, ап | 3.13 | 2.88 |
| Таттелеком, ао | 1.95 | 1.75 |
| Уралсвязьинформ, ао | 4.74 | 4.52 |
| Уралсвязьинформ, ап | 2.00 | 1.83 |
| Центральная телекоммуникационная компания, ао | 2.44 | 2.31 |
| Центральная телекоммуникационная компания, ап | 2.87 | 2.77 |
| Южная телекоммуникационная компания, ао | 2.45 | 2.37 |
| Южная телекоммуникационная компания, ап | 1.64 | 1.63 |
| Денежные средства | 8.76 | 12.54 |

Открытый фонд акций «СТОИК-Металлургия и Машиностроение»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Металлургия и Машиностроение** являются акции металлургических комбинатов, горнорудных компаний, трубных заводов, машиностроительных заводов. Металлургия и машиностроение являются ведущими отраслями российской промышленности. Машиностроение, дающее 12% экспорта России, занимает по этому показателю 2-ое место после ТЭК. Машиностроение включает в себя более 3300 только крупных и средних предприятий. О масштабах российской металлургии говорят следующие цифры: РФ занимает 1-е место в мире по производству никеля, 2-е по производству алюминия, 3-е по разведанным запасам золота. Примеры предприятий отрасли – ГКМ Норильский Никель, Северсталь, Полюс Золото, Мечел, ТМК, Автоваз, Силовые Машины, Туламашзавод. Зависимость от конъюнктуры отдельно взятой отрасли существенно увеличивает уровень риска, поэтому паи фонда «СТОИК–Металлургия и Машиностроение» мы рекомендуем в первую очередь опытным инвесторам, имеющим собственное представление о привлекательности отдельных отраслей экономики.

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Металлургия и Машиностроение» началось 26 и завершилось 28 ноября 2007 года.

Структура портфеля фонда

| Наименование | 18.01.2008 | 25.01.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Акция | 96.60 | 94.86 |
| Автоваз, ао | 4.90 | 4.63 |
| Автоваз, ап | 4.38 | 3.97 |
| Ашинский металлургический завод, ао | 8.97 | 8.98 |
| ГАЗ, ао | 6.73 | 6.35 |
| ГМК Норильский никель, ао | 7.21 | 7.14 |
| КАМАЗ, ао | 7.64 | 7.28 |
| Корпорация ИРКУТ, ао | 3.98 | 3.74 |
| Магнитогорский металлургический комбинат, ао | 7.37 | 6.72 |
| Новолипецкий металлургический комбинат, ао | 5.57 | 5.35 |
| Полиметалл, ао | 2.54 | 4.43 |
| Северсталь, ао | 6.88 | 6.42 |
| Северсталь-авто, ао | 8.23 | 7.62 |
| Силовые машины, ао | 5.18 | 5.25 |
| Трубная металлургическая компания, ао | 3.55 | 3.38 |
| УАЗ ОАО, ао | 3.47 | 3.47 |
| Южный Кузбасс, ао | 9.99 | 10.13 |
| Денежные средства | 3.40 | 5.14 |

Открытый фонд акций «СТОИК-Электроэнергетика»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Электроэнергетика** акции компаний, осуществляющих производство, сбыт и передачу электрической энергии. Проходящая в настоящее время реформа электроэнергетики, предполагающая постепенную либерализацию оптового и розничного рынка электроэнергии, будет способствовать развитию конкуренции и заставит предприятия отрасли развивать современные технологии, более эффективно использовать топливо, точнее планировать производственную деятельность, что будет стимулировать рост прибыли энергетических компаний и положительно скажется на котировках их акций.

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

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

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Электроэнергетика» началось 26 и завершилось 29 ноября 2007 года.

Структура портфеля фонда

| Наименование | 18.01.2008 | 25.01.2008 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 83.58 | 74.92 |
| Иркутскэнерго, ао | 9.99 | 9.39 |
| Московская городская электросетевая компания, ао | 2.97 | 3.03 |
| Московская объединенная электросетевая компания, ао | 10.66 | 10.26 |
| Мосэнерго, ао | 5.66 | 5.42 |
| Мосэнергосбыт, ао | 5.80 | 5.37 |
| ОГК-2, ао | 8.32 | 7.96 |
| ОГК-3, ао | 7.64 | 7.20 |
| ОГК-4, ао | 5.59 | 5.63 |
| ОГК-5, ао | 4.01 | 4.04 |
| ОГК-6, ао | 5.63 | 5.41 |
| РАО ЕЭС России, ао | 4.62 | 3.26 |
| РАО ЕЭС России, ап | 5.68 | 1.41 |
| ТГК-5, ао | 7.00 | 6.53 |
| Денежные средства | 16.42 | 25.08 |

Открытый фонд акций «СТОИК-Потребительский сектор»

Стратегия агрессивная

Концентрированный подход к управлению

Основным объектом инвестирования для ОПИФ акций **СТОИК-Потребительский сектор** являются акции компаний, производящих потребительские товары, и акции российских банков. Одна из основных отличительных особенностей этих компаний с точки зрения инвестора – это ориентация на внутренний спрос и, как следствие, низкая зависимость финансовых результатов и рыночной капитализации эмитентов от конъюнктуры высоковолатильных внешних сырьевых рынков. При этом продолжающийся «потребительский бум» будет способствовать дальнейшему росту финансовых показателей компаний розничной торговли и банков и, соответственно, росту котировок их акций.

Примеры предприятий – Сбербанк, ВТБ, Магнит, Седьмой континент, Балтика, Лебедянский.

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

Формирование открытого паевого инвестиционного фонда акций «СТОИК-Потребительский сектор» началось 26 и завершилось 28 ноября 2007 года.

Структура портфеля фонда

| Наименование | 18.01.2008 | 25.01.2008 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Акция | 91.44 | 91.63 |
| Аптечная сеть 36,6, ао | 1.85 | 1.77 |
| Балтика, ао | 8.65 | 8.44 |
| Балтика, ап | 1.82 | 1.70 |
| Банк Возрождение, ао | 6.76 | 6.74 |
| Банк ВТБ, ао | 14.18 | 14.07 |
| Банк Москвы, ао | 10.28 | 9.85 |
| ВЕРОФАРМ, ао вып.2 | 10.96 | 10.15 |
| Группа РАЗГУЛЯЙ, ао | 0.08 | 0.09 |
| ДИКСИ Групп, ао | 4.30 | 4.37 |
| КАЛИНА Концерн, ао | 2.10 | 2.00 |
| Лебедянский, ао | 1.15 | 4.14 |
| Магнит, ао | 8.40 | 7.79 |
| РОСБАНК АКБ, ао | 1.23 | 1.19 |
| Сбербанк России, ао | 7.63 | 7.59 |
| Сбербанк России, ап | 6.11 | 5.79 |
| Седьмой Континент, ао | 5.95 | 5.96 |
| Денежные средства | 8.56 | 8.37 |

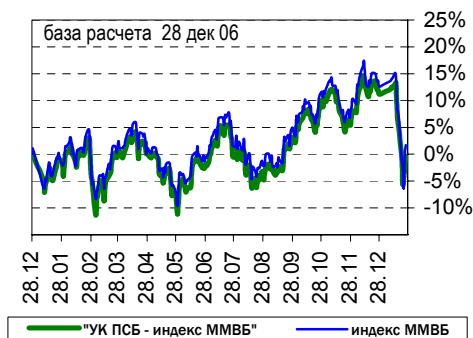
Открытый индексный фонд «УК ПСБ-Индекс ММВБ»

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 |
|------------|----------------|----------------|---------------------|-------------|
| 18.01.2008 | 355.7 | 1129 | 1047.90 | 1788 |
| 25.01.2008 | 352.6 | 1178 | 995.36 | 1705 |
| Изменение | (- 0.9%) | (+ 4.3%) | (- 5.0%) | (- 4.6%) |

Структура портфеля фонда



| Наименование | 18.01.2008 | 25.01.2008 |
|--|--------------|--------------|
| Акция | 98.00 | 96.79 |
| Автоваз, ао | 0.38 | 0.33 |
| Аэрофлот, ао | 0.27 | 0.28 |
| Банк ВТБ, ао | 3.53 | 3.05 |
| Банк Москвы, ао | 0.70 | 0.67 |
| ВолгаТелеком, ао | 0.20 | 0.19 |
| Газпром нефть, ао | 0.89 | 0.86 |
| ГАЗПРОМ, ао | 14.69 | 14.96 |
| ГМК Норильский никель, ао | 6.81 | 6.67 |
| ЛУКОЙЛ, ао | 13.51 | 14.69 |
| Мобильные ТелеСистемы, ао | 6.40 | 6.28 |
| Мосэнерго, ао | 0.64 | 0.65 |
| НОВАТЭК, ао | 3.03 | 2.96 |
| Новолипецкий металлургический комбинат, ао | 0.98 | 1.00 |
| ОГК-3, ао | 0.95 | 0.94 |
| ОГК-5 Холдинг АО | | |
| ОГК-5, ао | 0.39 | 0.42 |
| ОГК-5, ао доп. вып. | | |
| Полюс Золото, ао | 1.90 | 1.76 |
| РАО ЕЭС России, ао | 5.89 | 4.36 |
| РАО ЕЭС России, ап | 0.86 | 0.80 |
| РБК Информационные Системы, ао | 0.23 | 0.23 |
| Роснефть НК, ао | 4.83 | 4.70 |
| Ростелеком, ао | 1.54 | 1.62 |
| Сбербанк России, ао | 13.61 | 15.02 |
| Сбербанк России, ап | 1.14 | 1.26 |
| Северсталь, ао | 3.27 | 2.85 |
| Сургутнефтегаз, ао | 5.26 | 5.11 |
| Сургутнефтегаз, ап | 1.39 | 1.10 |
| Татнефть им.В.Д.Шашина, ао | 2.47 | 2.56 |
| ТГК-5 Холдинг АО | | |
| Транснефть АК, ап | 1.68 | 1.08 |
| Уралсвязьинформ, ао | 0.57 | 0.41 |
| Денежные средства | 2.00 | 3.21 |

Интервальный фонд акций «ОПЛОТ»

Стратегия перспективных инвестиций Классический подход к управлению

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 марта 2007 года. Минимальная сумма для первичной покупки паев фонда – 50 000 руб.

Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

| | СЧА, млн. руб. | Число пайщиков | Стоимость пая, руб. | Индекс РТС |
|------------|----------------|----------------|---------------------|------------|
| 30.11.2007 | 242.2 | 716 | 1536.54 | 2220 |
| 31.12.2007 | 257.1 | 707 | 1605.91 | 2291 |
| Изменение | (+ 6.1%) | (- 1.3%) | (+ 4.5%) | (+ 3.2%) |

Структура портфеля фонда

| Наименование | 30.11.2007 | 29.12.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 99.44 | 90.45 |
| Архангельская магистральная сетевая компания, ао | 1.73 | 0.79 |
| Ашинский металлургический завод, ао | 5.86 | 5.23 |
| Башкирнефтепродукт, ао | 2.21 | 1.79 |
| Башнефть, ао | 0.50 | |
| Волгоградские магистральные сети, ао | 1.74 | 0.75 |
| Вольскцемент, ао | 2.23 | 3.72 |
| Воронежское акционерное самолетостроительное | 0.63 | 0.66 |
| Воронежское акционерное самолетостроительное | 1.10 | 1.10 |
| ГАЗПРОМ, ао | 3.59 | 3.46 |
| Главмосстрой ХК, ао | 2.43 | 2.39 |
| ГМК Норильский никель, ао | 1.71 | 1.41 |
| ДИКСИ Групп, ао | 3.18 | 1.27 |
| Ивановские магистральные сети, ап | 1.22 | 0.71 |
| Каменск-Уральский металлургический завод, ап | 2.64 | 2.11 |
| Карельский окатыш, ао | 3.32 | 3.71 |
| Комбинат Южуралникель, ао | 3.23 | 7.41 |
| ЛУКОЙЛ, ао | 3.59 | 5.19 |
| Магнитогорский металлургический комбинат, ао | 2.62 | 2.30 |
| Мобильные ТелеСистемы, ао | 0.95 | 0.87 |
| Московская объединенная электросетевая компания, ао | 1.86 | 1.98 |
| Нижнекамскнефтехим, ао | 0.34 | 0.62 |
| Нижнекамскнефтехим, ап | 3.69 | 4.35 |
| НИИ молекулярной электроники и завод "Микрон", ао | 1.73 | 1.88 |
| Новороссийское морское пароходство, ао | 2.90 | 2.77 |
| Новороссийское морское пароходство, ап | 1.85 | 1.66 |
| Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ао | 1.28 | 1.21 |
| Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап | | 0.00 |
| Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап2 | 1.48 | 1.21 |
| ОГК-5, ао | | 0.00 |
| ОГК-5, ао доп.вып. | | 0.00 |
| Орскнефтеоргсинтез, ап | 0.58 | 1.08 |
| Полюс Золото, ао | 0.45 | |
| РАО ЕЭС России, ао | 3.17 | 2.91 |
| Роснефть НК, ао | 3.24 | 3.56 |
| Ростелеком, ап | | 1.74 |
| Сбербанк России, ао | 2.55 | 2.23 |
| Сбербанк России, ап | 1.00 | 0.85 |
| Северсталь-авто, ао | 2.45 | 2.43 |
| Сибирьтелеком, ао | 1.84 | 1.56 |
| Силловые машины, ао | 2.57 | 2.30 |
| Сургутнефтегаз, ао | 0.92 | |
| Татнефть им.В.Д.Шашина, ап | 2.87 | |
| ТГК-5, ао | | 0.00 |
| ТГК-5, ао доп.вып. | | 0.00 |
| Трубная металлургическая компания, ао | 0.82 | 0.37 |
| Уралсвязьинформ, ао | 1.57 | 1.14 |
| Уфанефтехим, ао | 0.24 | 0.21 |
| Уфанефтехим, ап вып.2 | 0.14 | 0.19 |
| Уфаоргсинтез, ао | 0.18 | 0.16 |
| Уфаоргсинтез, ап | 0.10 | 0.09 |
| Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ао | 1.16 | 0.86 |
| Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап | 1.03 | 0.65 |
| Уфимский нефтеперерабатывающий завод, ап1 | 0.01 | 0.01 |
| Челябинский цинковый завод, ао | 0.20 | 0.17 |
| Челябинский цинковый завод, ао вып.4 | 1.81 | 1.49 |
| Южно-Якутская энергетическая компания | | 0.23 |
| Южный Кузбасс, ао | 5.17 | 4.25 |
| Ярославские магистральные сети, ао | 1.75 | 1.45 |
| Денежные средства | 0.55 | 9.55 |

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 – ГКМ 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.

Динамика показателей фонда

| | СЧА, млн. | Число | Стоимость |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 30.11.2007 | 18.96 | 54 | 1150.51 |
| 31.12.2007 | 22.48 | 65 | 1191.49 |
| Изменение | (+ 18.6%) | (+ 20.4%) | (+ 3.6%) |

Структура портфеля фонда

| Наименование | 30.11.2007 | 29.12.2007 |
|--|--------------|--------------|
| Акция | 99.90 | 77.21 |
| Ашинский металлургический завод, ао | 10.72 | 8.63 |
| ГМК Норильский никель, ао | 7.28 | 5.06 |
| Карельский окатыш, ао | 7.99 | 8.33 |
| Комбинат Южуралникель, ао | 5.13 | 5.03 |
| Магнитогорский металлургический комбинат, ао | 14.20 | 10.52 |
| Новолипецкий металлургический комбинат, ао | 2.84 | 2.18 |
| Полюс Золото, ао | 7.78 | 5.97 |
| Северсталь, ао | 14.09 | 10.39 |
| Трубная металлургическая компания, ао | 9.78 | 7.42 |
| Челябинский цинковый завод, ао | 0.47 | 0.33 |
| Челябинский цинковый завод, ао вып.4 | 4.26 | 2.97 |
| Южный Кузбасс, ао | 13.30 | 10.38 |
| Денежные средства | 0.10 | 22.79 |

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 фонда «ОПЛОТ-Электроэнергетика» можно приобрести в офисах Управляющей компании ПСБ по адресам:

Динамика показателей фонда

| | СЧА, млн. | Число | Стоимость |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 30.11.2007 | 14.88 | 84 | 878.02 |
| 31.12.2007 | 17.61 | 95 | 933.05 |
| Изменение | (+ 18.3%) | (+ 13.1%) | (+ 6.3%) |

Структура портфеля фонда

| Наименование | 30.11.2007 | 29.12.2007 |
|---|--------------|--------------|
| Акция | 97.10 | 74.22 |
| Волжская ГЭС, ао | 2.63 | 1.97 |
| Вологдаэнерго, ао | | 0.75 |
| Воткинская ГЭС, ао | 1.10 | 0.84 |
| Дагестанская региональная генерирующая компания, ао | 0.97 | 0.81 |
| Дагестанская энергосбытовая компания, ао | 0.78 | 0.54 |
| Дагэнерго, ао | | 0.08 |
| Загорская ГАЭС, ао | 1.01 | 0.79 |
| Зейская ГЭС, ао | 0.99 | 0.79 |
| Иркутскэнерго, ао | 5.05 | 6.74 |
| Красноярская ГЭС, ао | 1.85 | 1.20 |
| Кубаньэнерго, ао | | 0.42 |
| Московская городская электросетевая компания, ао | 3.53 | 3.03 |
| Московская объединенная электросетевая компания, ао | 4.49 | 4.00 |
| Мосэнерго, ао | 2.83 | 1.96 |
| Мосэнергообит, ао | 1.78 | 1.25 |
| ОГК-2, ао | 7.69 | 6.53 |
| ОГК-3, ао | 10.53 | 7.87 |
| ОГК-4, ао | 5.38 | 2.31 |
| ОГК-5 Холдинг АО | | |
| ОГК-5, ао | 12.70 | 9.07 |
| ОГК-6, ао | 5.50 | 3.98 |
| Омская энергосбытовая компания, ао | 0.77 | 0.43 |
| РАО ЕЭС России, ао | 11.95 | 8.83 |
| РАО ЕЭС России, ап | 2.16 | 1.59 |
| Саяно-Шушенская ГЭС, ао | 5.05 | 3.85 |
| Свердловэнерго, ао | 1.77 | 1.20 |
| Свердловэнерго, ап | 0.32 | 0.22 |
| Свердловэнергообит, ао | 0.30 | 0.21 |
| ТГК-5 Холдинг АО | | |
| ТГК-5, ао | 1.58 | 1.09 |
| ТГК-6, ао | 1.73 | 1.30 |
| ТГК-9 ао | 1.90 | |
| Якутскэнерго АК, ао | 0.77 | 0.57 |
| Денежные средства | 2.90 | 25.78 |

Контакты

| Адреса пунктов продаж паев | Время работы | Контактные телефоны |
|---|--|-------------------------------|
| Собственные офисы УК ПСБ | | |
| (В этих офисах можно совершать операции с паями ВСЕХ фондов 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 Санкт-Петербург, Средний пр. ВО, 48/27, лит. А | пн.-пт.: 09.00-19.00 | (812) 611-0079 |
| 5 Москва, ул. Краснопролетарская, 35 | пн.-пт.: 10.00-20.00, суб.: 11.00-16.00 | (495) 609-2598 |
| 6 Санкт-Петербург, ул. Савушкина, д.119, корп.3, литера А (гипермаркет «ОКЕЙ») | Ежедневно: 10.00-22.00 | (812) 611-0063 |
| 7 Санкт-Петербург, Богатырский пр., д. 13, литера А (гипермаркет «ОКЕЙ») | Ежедневно: 10.00-22.00 | (812) 611-0063 |
| 8 Санкт-Петербург, Выборгское шоссе, д. 3, корп.1, литера А (гипермаркет «ОКЕЙ») | Ежедневно: 10.00-22.00 | (812) 611-00-63 |
| 9 Санкт-Петербург, Московский пр., д. 137, литера А (гипермаркет «ОКЕЙ») | Ежедневно: 10.00-22.00 | (812) 611-00-63 |
| 10 Санкт-Петербург, Заневский пр., д. 65, корп. 1, лит. А (гипермаркет «ОКЕЙ») | Ежедневно: 10.00-22.00 | (812) 611-00-63 |
| ОАО Банк ВТБ | | |
| (агент по приобретению, погашению и обмену паев фондов "Финансист", "Титан", "Стоик", "УК ПСБ-Индекс ММВБ") | | |
| 11 Москва, ул. Мясницкая, д.35 (Доп. офис №3 «Тургеневский») | пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00 | (495) 783-20-78, 783-19-59 |
| 12 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 |
| 13 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 |
| 14 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 |
| 15 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 |
| 16 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 |
| 17 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 |
| 18 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 |

| | | | |
|----|---|--|-------------------------------|
| 19 | 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 |
| 20 | Белгород, пр-т Славы, 35а (Филиал ОАО Банк ВТБ в г. Белгороде (Центральный офис)) | пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00 | (4722) 58-02-85 |
| 21 | Старый Оскол, м-н. Солнечный, 5 (Дополнительный офис в г. Старый Оскол филиала ОАО Банк ВТБ в г. Белгороде) | пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00 | (4725) 42-11-51 |
| 22 | Белгородская область, г. Губкин, ул. Королева, д.2 (Дополнительный офис в г. Губкин филиала ОАО Банк ВТБ в г. Белгороде) | пн.-чт.: 10.00-17.00 пт.: 10.00-16.00 | (47241) 4-70-92 4-70-89 |
| 23 | 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 |
| 24 | 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 |
| 25 | 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 |
| 26 | 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 |
| 27 | 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 |
| 28 | Смоленск, пр. Гагарина, д. 5А, (Филиал в г. Смоленске) | пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00 | (481) 2-499-631 |
| 29 | Хабаровск, ул. Московская, 7 (Филиал ОАО Банк ВТБ в г. Хабаровске) | пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00 | (4212) 70-39-60, 32-86-34 |

ОАО Банк ВТБ Северо-Запад (ранее ОАО ПСБ)

(агент по приобретению, погашению и обмену паев фондов "Финансист", "Титан", "Стоик")

| | | | |
|----|--|---|------------------------------------|
| 30 | Санкт-Петербург, Невский пр., 140 | пн.-птн.: 10.00—18.30 | (812) 271-68-45 (812) 271-15-73 |
| 31 | Смоленск, ул. Октябрьской революции, 9. (филиал Смоленский) | пн.-птн.: 09.30-17.00 | (4812) 65-68-07, 35-07-05 |
| 32 | Тула, ул. Революции, д.5. (филиал Тульский) | пн.-птн.: 09.00-16.00 | (4872) 36-48-48 (4872) 36-18-90 |
| 33 | Тосно, пр. Ленина, д.19 (филиал Тосненский) | пн.-чтв.: 09.30-16.00 птн.: 09.30-15.00 | (81361) 2-08-63 (81361) 2-91-09 |
| 34 | Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг) | пн.-чтв.: 09.00-17.30 перерыв 13.00-14.00 | (81378) 2-60-63 |
| 35 | Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский) | пн.-птн.: 09.00-17.00 перерыв: 13.00-14.00 | (8172) 79-50-70 |
| 36 | Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский) | пн.-птн.: 09.00-16.00 перерыв: 13.00-14.00 | (8312) 75-75-60, 75-75-61 |
| 37 | Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский) | пн.-птн.: 09.30-16.00 перерыв: 13.00-14.00 | (3832) 21-74-19 |
| 38 | Барнаул, ул. Профинтерна, 38а (филиал Барнаульский) | пн.-чтв.: 09.30-17.00 птн.: 09.30-16.00 | (3852) 35-92-24 |
| 39 | Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский) | пн.-птн.: 09.00-16.00 перерыв: 13.00-14.00 | (3842) 36-64-80 |
| 40 | Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский) | пн.-птн.: 09.00-15.30 перерыв: 13.00-14.00 | (861) 275-08-06 |

| | | | | |
|----|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| 41 | Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (ДО филиала Краснодарский) | пн.-птн.: перерыв: | 09.00-15.30 13.00-14.00 | (861) 275-15-13 |
| 42 | Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров) | пн.-птн.: | 09.00-18.30 | (8332) 36-50-80 (8332) 36-50-82 |
| 43 | Псков, Интернациональный пер., д. 2 (филиал Псковский) | пн.-птн.: перерыв: | 09.30-18.00 13.00-14.00 | (8112) 74-02-88 |
| 44 | Псков, ул. Коммунальная, д. 41 (ДО филиала Псковский) | пн.-птн.: перерыв: | 09.30-15.30 13.00-14.00 | (8112) 74-19-02 |
| 45 | Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский) | пн.-птн.: перерыв: | 09.30-17.00 13.00-14.00 | (3512) 264-00-33 (3512) 264-00-39 |
| 46 | Архангельск, ул. Поморская, д.2/68 (филиал Архангельский) | пн.-птн.: | 09.30-16.00 | (8182) 20-41-17 |
| 47 | 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 |
| 48 | г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский") | пн.-птн.: перерыв: | 09.30-17.00 13.00-14.00 | (8822) 41-74-27, 41-12-16 |
| 49 | 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 |
| 50 | г. Череповец, ул. Сталеваров, д. 30 (филиал "Череповецкий") | пн.-птн.: перерыв: | 09.00-16.00 13.00-14.00 | (8202) 53-41-66 (8202) 53-60-00 |

ОАО Балтинвестбанк

(агент по приобретению, погашению и обмену паев фондов "Финансист", "Титан", "Стоик", "УК ПСБ-Индекс ММВБ")

| | | | | |
|----|---|----------------------------------|---|------------------------------------|
| 51 | Санкт-Петербург, ул. Дивенская, д.1, литера А (Центральный офис) | пн.-чтв.: птн.: перерыв: | 09.30-17.00 09.30-16.00 13.00-14.00 | (812) 326-1326 |
| 52 | 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 |
| 53 | Санкт-Петербург, Невский пр. д. 105 (ДО «Невский 105») | пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв: | 09.30-20.00 11.00-19.00 13.00-14.00 | (812) 324-15-62 |
| 54 | Санкт-Петербург, Большой пр. П.С., д. 33, литер А (ДО «Большой проспект П.С. 33») | пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв: | 09.30-20.00 11.00-19.00 13.00-13.45 | (812) 324-78-36 |
| 55 | 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 |
| 56 | Санкт-Петербург, Московский пр., д. 121 (ДО «Московский 121») | пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв: | 10.00-20.00 11.00-19.00 13.00-13.45 | (812) 388-02-39 |
| 57 | Санкт-Петербург, ул. Ефимова, д. 3 (ДО «Сенная») | пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв: | 09.30-20.00 11.00-19.00 13.00-14.00 | (812) 740-46-06 |
| 58 | Санкт-Петербург, ул. Торжковская, д. 1, корп. 2 (ДО «Торжковский») | пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв: | 09.30-20.00 11.00-19.00 13.00-14.00 | (812) 320-03-50 |
| 59 | Санкт-Петербург, ул. Ивановская, д. 8/77, литер А, помещение 7Н (ДО «Ивановская 8») | пн.-пт.: сб.-вс.: перерыв: | 09.30-20.00 11.00-19.00 13.00-13.45 | (812) 326-50-93 |

| | | | |
|----|--|--|-----------------|
| 60 | Санкт-Петербург, 9 линия ВО, д. 44, литера А (ДО «Васильевский») | пн.-пт.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-14.00 | (812) 326-54-04 |
| 61 | Санкт-Петербург, Бульвар Новаторов, д. 77, литера А, пом. 4н (ДО «Новаторов 77») | пн.-пт.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-14.00 | (812) 326-93-59 |
| 62 | Санкт-Петербург, ул. Сикейроса, д. 11, литера А (ДО «Сикейроса 11») | пн.-пт.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-14.00 | (812) 326-61-09 |
| 63 | Санкт-Петербург, пл. Ленина, д. 8/8, пом. 14Н, литера А (ДО «Площадь Ленина 8») | пн.-пт.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-14.00 | (812) 326-63-79 |
| 64 | Санкт-Петербург, ул. Уточкина, д. 2, к.1, лит. А, пом. 15Н (ДО «Уточкина 2») | пн.-пт.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-14.00 | (812) 320-88-53 |
| 65 | Санкт-Петербург, ул. Ярослава Гашека, д. 5, лит. А, пом. 13Н (ДО «Гашека 5») | пн.-пт.: 09.30-20.00 сб.-вс.: 11.00-19.00 перерыв: 13.00-14.00 | (812) 326-48-87 |
| 66 | 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 приобретению, погашению и обмену паев фондов "Финансист", "Титан", "Стоик", "УК ПСБ-Индекс ММВБ")

| | | | |
|----|---|-----------------------|--|
| 67 | Москва, ул. Часовая, д. 5А | пн.-птн.: 10.00-19.00 | (495) 775-88-75 |
| 68 | Курган, ул. Красина, 25/27. | пн.-птн.: 09.00-18.00 | (3522) 41-11-14, 42-10-28, 42-63-86 |
| 69 | Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом <Спиридонов>), офис 713 | пн.-птн.: 09.00-18.00 | (351) 267-29-95 |
| 70 | Омск, пр. Маркса, 18/1, офис 418 | пн.-птн.: 10.00-19.00 | (3812) 39-69-20, 32-50-72 |

ОАО «ФС «Квадрат» (ранее ОАО Фонд Берлек)

(агент по приобретению, погашению и обмену паев фондов "Финансист", "Титан", "Стоик", "УК ПСБ-Индекс ММВБ")

| | | | |
|----|--|---|------------------------------|
| 71 | 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 |
|----|--|---|------------------------------|

ООО «Инвестиционная компания «СМ.арт» (ранее ООО «Капитал-Финанс»)

(агент по приобретению, погашению и обмену паев фондов "Финансист", "Титан", "Стоик", "УК ПСБ-Индекс ММВБ")

| | | | |
|----|-------------------------------------|---|-----------------|
| 72 | Нижний Новгород, ул. Минина, д. За. | пн.-птн.: 10.00-20.00 сб.: 10.00-18.00 | (831) 419-35-33 |
| 73 | Мурманск, ул. Шмидта, д. 31,1 | пн.-птн.: 10.00-20.00 сб.: 10.00-18.00 | (8152) 47-39-17 |
| 74 | Красноярск, ул. Ленина, д. 21 | пн.-птн.: 10.00-20.00 сб.: 10.00-18.00 | (3912) 27-72-13 |