

Еженедельный отчет

по паевым инвестиционным фондам

20.12.2006

Информационная служба:

ежедневно 9.00—22.00 мск

(812) 380-0-380

(495) 221-0-525

8(800) 200-1-800*

* - звонок по России бесплатный

Пункты продаж УК ПСБ:

Санкт-Петербург:

ул. Малая Конюшенная, 5
понедельник — пятница 10.00—20.00,
суббота 11.00—16.00
тел.: (812) 326-9379

ул. Восстания, 25
понедельник — пятница 10.00—20.00,
суббота 11.00—16.00
тел.: (812) 579-7114,
(812) 272-7818

пр. Медиков, 10
понедельник — пятница 10.00—19.00,
тел.: (812) 334-9789

Москва:

Представительство УК ПСБ
ул. Краснопролетарская, 35
понедельник — пятница 10.00—20.00
суббота 11.00-16.00
тел.: (495) 609-2598

Содержание

Обзор ситуации на рынках	2
Рынок облигаций: ситуация и наши прогнозы	
Рынок акций: ситуация и наши прогнозы	
Паевые фонды УК ПСБ	3
Общая информация о ПИФах	
Результаты работы ПИФов	
Фонд облигаций «Финансист»	4
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Фонд смешанных инвестиций «Титан»	5
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Фонд акций «Стоик»	6
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
Фонд акций «Оплот»	7
Показатели и структура фонда	
Комментарий	
«Фондовый светфор»	8
Контакты	9

Правила Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Финансист» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №105-58227406. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Титан» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №0106-58227563. Правила Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Стоик» зарегистрированы ФКЦБ России 30.04.2003 г., №0107-58227487. Правила Интервального паевого инвестиционного фонда акций «Оплот» зарегистрированы ФСФР РФ 28.03. 2006 г., № 0494-75408598. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Данные указаны без учета нальавок, взимаемых при покупке, и скидок, взимаемых при погашении пая. Взимание нальавок 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

Прошлая неделя (11 – 15 декабря) на американском долговом рынке была отмечена достаточно высокой волатильностью. Доходность 10-летних казначейских облигаций США (UST-10) в начале недели снижалась, но затем выросла до 4,60%. Прирост за неделю составил 0,05 % пункта.

На рынке рублевых облигаций в течение прошлой недели наблюдалось разнонаправленное изменение котировок. Активность торгов на вторичном рынке увеличилась, очень большой объем размещений (около 30 млрд. рублей) прошел на первичном рынке.

Наши прогнозы по рынку облигаций

Макроэкономическая статистика, выходящая в США в течение прошлой недели, в целом была благоприятна для американской экономики: снизилось количество первичных заявок на пособия по безработице, превысил ожидания аналитиков рост объема розничных продаж. На состоявшемся заседании ФРС учетная ставка была оставлена без изменений, как и ожидали участники рынка. В то же время, в комментариях ФРС вновь была отмечена сохраняющаяся опасность инфляционных рисков. Эти опасения подтверждаются данными текущей недели: индекс цен производителей (PPI) в ноябре вырос на 2%, а без учета стоимости топлива и продуктов питания (Core PPI) - на 1,3%, существенно превысив ожидания аналитиков. Более того, это самый значительный месячный прирост индекса PPI за последние более чем 20 лет. На этом фоне могут усилиться ожидания ужесточения политики ФРС, что будет негативно действовать на мировые долговые рынки.

Впрочем, конъюнктура рынка рублевых облигаций на данный момент определяется в первую очередь внутренними факторами. Остатки средств коммерческих банков на корреспондентских и депозитных счетах в Центральном Банке на текущей неделе уже существенно превышают 500 млрд. рублей, однако на вторичный рынок по-прежнему оказывают давление большое количество и объем первичных размещений.

Ситуация на рынке акций

В середине прошлой недели (11 – 15 декабря) российский рынок акций пытался скорректироваться, однако уже в пятницу вернулся к достигнутым ранее максимумам, а на текущей неделе установил новые: вечером в понедельник индекс RTS поднялся выше 1860 пунктов. В то же время, за неделю с 8 по 15 декабря индекс RTS вырос всего на 0,14%.

В лидерах роста среди «голубых фишек» были обыкновенные акции Ростелекома (+7,47%), Сбербанка (+5,96%), и ГКМ Норильский Никель (+2,06%). Незначительное снижение продемонстрировали акции нефтегазового сектора.

Наши прогнозы по рынку акций

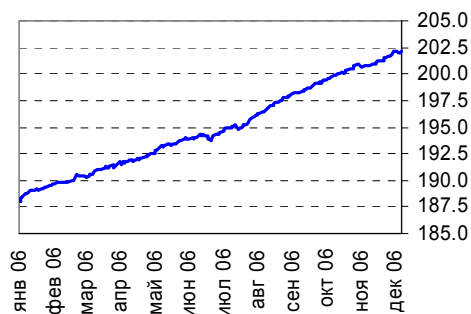
В последние дни изменение котировок на российском рынке акций было разнонаправленным. Продолжился рост котировок Сбербанка и телекоммуникационных компаний, неуверенно выглядели акции нефтяных компаний и Газпрома. В результате общее движение рынка можно охарактеризовать как боковое. Медленное и постепенное обновление исторических максимумов чередуется с локальными коррекциями.

Основным фактором продолжения резкого роста котировок акций Сбербанка является предстоящее в 2007 году IPO. Также можно отметить сохраняющийся интерес инвесторов к российскому банковскому сектору в целом. Котировки «телекомов» растут на фоне новых планов реорганизации «Связьинвеста» и приобретения блокирующего пакета акций холдинга входящей в АФК «Система» компанией «Комстар-ОТС» - видимо, на данный момент большинство участников рынка расценивают эти события как позитивные для отрасли. Достаточно уверенно выглядят акции ПАО ЕЭС, поддержку которым оказывают любые новости, напоминающие о продолжении реформы электроэнергетики.

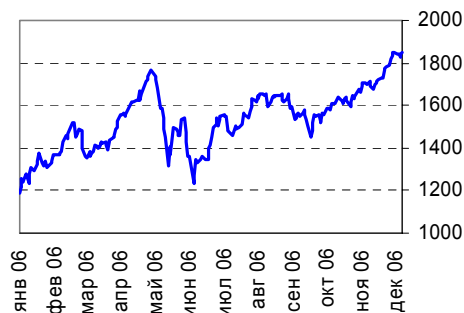
ОПЕК на прошлой неделе, несмотря на определенные разногласия между участниками, приняла решение о дополнительном сокращении поставок нефти на мировой рынок на 0,5 млн. баррелей в сутки. Однако существенной поддержки рынку нефти это решение не оказало, тем более что новые квоты вступают в силу только с 1 февраля. Среди других сырьевых товаров можно выделить никель, котировки которого на LME на прошлой неделе превышали 35000 долл. за тонну.

Как мы и предполагали, в настоящее время происходит консолидация рынка на достигнутых уровнях. Однако позитивный настрой среди участников российского рынка преобладает, и в случае, если он будет поддержан конъюнктурой сырьевых рынков, продолжение роста рынка в конце 2006 – начале 2007 года весьма вероятно.

Изменение индекса CBONDS с начала года



Изменение индекса RTS с начала года



ПАЕВЫЕ ФОНДЫ УК ПСБ

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПИФах

Открытые паевые фонды

Открытыми называются паевые инвестиционные фонды, доступные для приобретения, погашения и обмена инвестиционных паев каждый рабочий день. Три открытых паевых фонда (ОПИФ) под управлением УК ПСБ были сформированы в июне 2003 года. Названные по заглавиям книг знаменитой трилогии Теодора Драйзера, они охватывают три основные инвестиционные стратегии: консервативную (фонд облигаций «Финансист»), сбалансированную (фонд смешанных инвестиций «Титан») и агрессивную (фонд акций «Стоик»).

Интервальный паевой фонд

Весной 2006 года УК ПСБ предложила своим клиентам новый инвестиционный продукт – интервальный фонд акций «Оплот», инвестиционную стратегию которого можно обозначить как стратегию перспективных инвестиций. Интервальным называется паевой фонд, который открывается для приобретения, погашения и обмена инвестиционных паев, в определенные Правилам доверительного управления фондом интервалы времени. Правилами ОПИФ «Оплот» предусмотрены следующие сроки приема заявок:

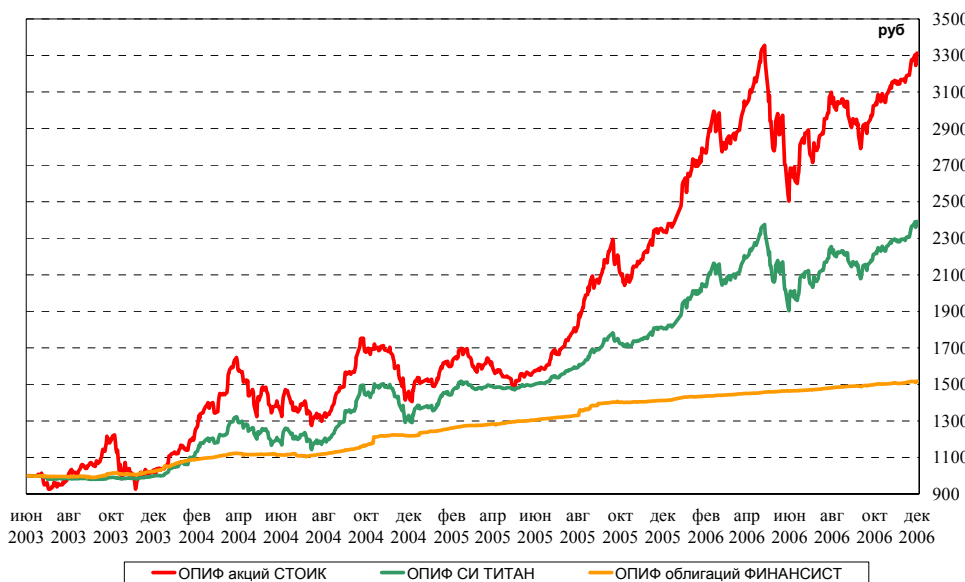
- с 14 марта по 27 марта;
- с 14 июня по 27 июня;
- с 14 сентября по 27 сентября;
- с 14 декабря по 27 декабря.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ ПИФов

Изменение стоимости паев открытых паевых фондов под управлением УК ПСБ

	«Финансист»	«Титан»	«Стоик»
Изменение за 1 месяц с 31.10.06 по 30.11.06	+0.68%	+3.41%	+4.66%
Изменение за 3 месяца с 31.08.06 по 30.11.06	+1.66%	+3.50%	+4.41%
Изменение за 6 месяцев с 31.05.06 по 30.11.06	+3.47%	+9.11%	+11.26%
Изменение за 1 год с 30.11.05 по 30.11.06	+7.31%	+30.30%	+40.99%
Изменение за 3 года с 28.11.03 по 30.11.06	+49.39%	+132.97%	+214.70%

Динамика стоимости паев ОПИФ под управлением УК ПСБ по состоянию на 15 декабря 2006



Изменение стоимости пая интервального паевого фонда под управлением УК ПСБ

	«Оплот»
Изменение за 1 месяц с 31.10.06 по 30.11.06	+2.49%
Изменение за 3 месяца с 31.08.06 по 30.11.06	+1.94%
Изменение за 6 месяцев с 31.05.06 по 30.11.06	+20.21%

Открытый фонд облигаций «Финансист»

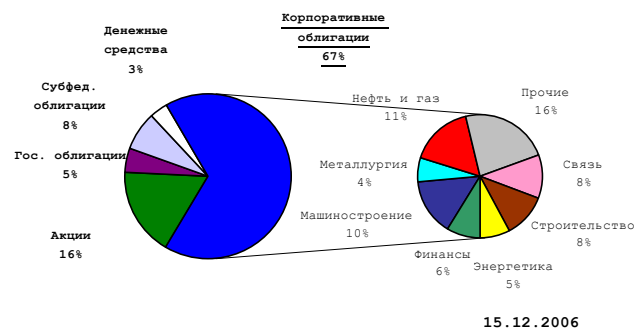
Стратегия консервативная

ФИНАНСИСТ – открытый паевой инвестиционный фонд облигаций – предназначен для тех инвесторов, основной целью которых является ограничение уровня риска. Основным объектом инвестирования средств фонда являются облигации – долговые обязательства, выпущенные Российской Федерацией, субъектами Российской Федерации или российскими компаниями. Рыночная стоимость облигаций в значительной степени зависит от заранее известных величин – номинала облигации, размера купона и срока обращения. Поэтому облигации, как правило, приносят сравнительно небольшой (немногом выше ставок по банковским депозитам), но стабильный и предсказуемый доход. При благоприятной ситуации на рынке часть активов фонда «Финансист» может быть инвестирована в акции российских предприятий, что позволяет повысить потенциал инвестиций при незначительном увеличении рисков.

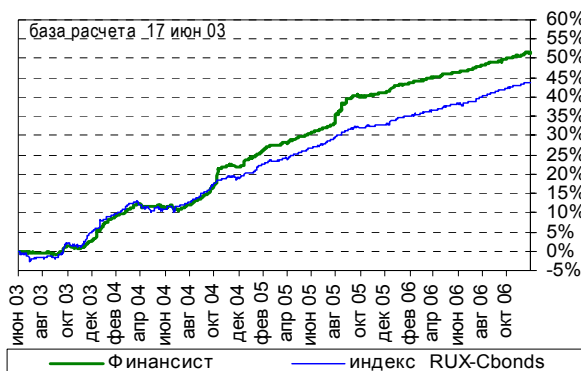
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс RUX-Cbonds
08.12.06	1004.3	1058	1516.60	202.1
15.12.06	1012.0	1068	1517.68	202.1
Изменение	+ 7.7 (+ 0.8%)	+ 10 (+ 0.9%)	+ 1.08 (+ 0.1%)	- 0.0 (- 0.0%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса CBONDS



Наименование	08.12.2006	15.12.2006
Акция	14.04	17.25
Газпром ОАО аси	2.37	2.43
ГМК НорникельЗ-АОИ	3.31	3.32
ЕЭС России* РАО- АСИ	0.94	1.85
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	3.56	2.99
Мобильные ТелеСистемы АОИ	0.66	1.21
Роснефть НК АОИ	3.19	3.18
Сбербанк РФ- АОИ 2		2.27
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	4.87	4.83
SU25057RMFS9	0.87	0.87
SU25058RMFS7	2.24	2.23
SU25059RMFS5	0.69	0.69
SU46017RMFS8	1.06	1.05
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	8.62	7.77
Гор. обл. займ Москвы 39 вып.	2.23	2.22
Иркутская обл.01аморт.2005г.	1.77	1.76
Красноярский край обл.03	2.41	2.40
Нижегородская обл. 2 вып.	1.25	1.24
Хабаровский край 2005г. обл.	0.96	0.15
Облигации российских хозяйственных обществ	68.93	66.73
Аркада АПК обл. сер. 01	1.33	1.32
ВолгаТелеком обл. сер.ВТ-3	2.23	2.21
Газпром обл. сер. 04	1.78	1.77
Главмострой-Финанс 2 об	2.10	2.08
Группа Компаний ЛПК, обл. 5 вып.	0.74	0.74
Дальсвязь обл сер.Д3	2.60	2.58
Джей Эф Си Интернешнл обл. вып. 2	0.40	0.39
ИНПРОМ обл. 02	1.42	1.41
Интегра Финанс вып. 1	1.49	1.47
ИТЕРА НК 01 обл.	2.92	2.89
МаирИнвест обл.	0.10	
Миракс Групп обл. сер.01	1.25	2.49
Моторостроитель-финанс обл. 01	1.98	1.97
НК Альянс, вып.1	1.49	1.48
НК Лукойл обл 02	2.27	2.26
НОВАЯ МОСКВА обл. вып.6	1.25	1.24
НУТРИНВЕСТХОЛДИНГ обл, вып. 1	1.22	1.21
ОМЖ обл. вып. 01	2.32	2.30
Очаковск обл.02	0.59	0.58
Промтрактор-Финанс обл. сер.01	2.29	2.27
Разгуляй-Финанс обл. сер. 01	1.78	1.79
Российские ЖД обл. 5 вып.	2.43	2.41
РТК-ЛИЗИНГ обл. сер. 5	1.99	1.98
Руснефть обл.	2.42	2.40
Северо-Западный Телеком сер.02	0.42	0.41
Севкабель-Финанс 01об.	0.62	0.62
Севкабель-Финанс 02об.	0.56	0.55
СибирьТелеком 5об	0.81	0.81
СОМЗ АКВ с.01	2.42	2.41
Стройтрансгаз обл. сер.01	2.27	2.25
Тверской ЭЗ обл. 03	1.73	1.72
Терна-Финанс	0.62	0.62
Торг.дом "Евросеть" 02об.	2.07	2.05
Трубная Мет. Комп. обл сер. 02	0.50	0.50
Трубная Мет. Комп. обл. сер.03	2.49	1.48
Удмуртнефтепродукт обл.1	1.29	1.28
УК ГидроОГК обл.	1.51	1.50
Уральгазавод-Финанс об.с.02	2.01	1.98
Уральгазавод-Финанс обл.	0.06	
ФСК ЕЭС обл. сер.03	3.87	3.55
ЭМАльянс - Финанс обл.	2.14	2.12
ЮТК- обл. вып. 3	1.89	1.62
Денежные средства	3.55	3.42

Наши действия

На прошлой неделе мы продолжили увеличивать долю акций в портфеле фонда «Финансист». Были приобретены обыкновенные акции Сбербанка и увеличена доля акций РАО ЕЭС и МТС. Таким образом, суммарная доля акций составила 17,25% активов фонда.

Соответственно, облигационная часть портфеля была незначительно сокращена. Уменьшена доля облигаций Хабаровского края и Трубной Металлургической Компании, проданы облигации МаирИнвест.

Доля денежных средств в портфеле фонда за неделю практически не изменилась и составляет 3,42%.

Стоимость чистых активов фонда за неделю увеличилась на 0,8%.

Открытый фонд смешанных инвестиций «Титан»

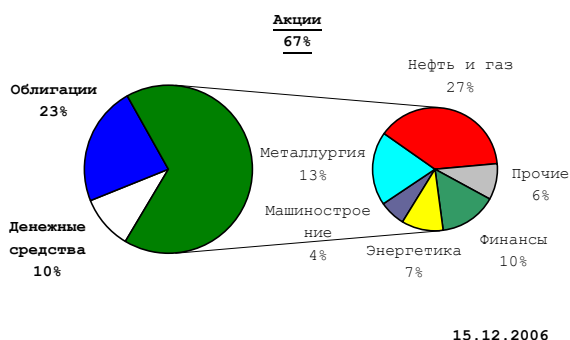
Стратегия сбалансированная

ТИТАН – открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций – предназначен для тех инвесторов, которые предпочитают сбалансированное сочетание риска и потенциала инвестиций. Объектом инвестирования средств фонда могут быть акции и облигации российских предприятий, а также облигации Российской Федерации и субъектов Российской Федерации. Распределение активов фонда между акциями и облигациями обеспечивает больший потенциал инвестиций, чем у фондов облигаций, при рисках существенно меньших, чем у фондов акций. Гибкая инвестиционная декларация фонда позволяет варьировать соотношение акций и облигаций в портфеле, что дает управляющему дополнительные возможности для регулирования соотношения риска и доходности в зависимости от рыночной ситуации.

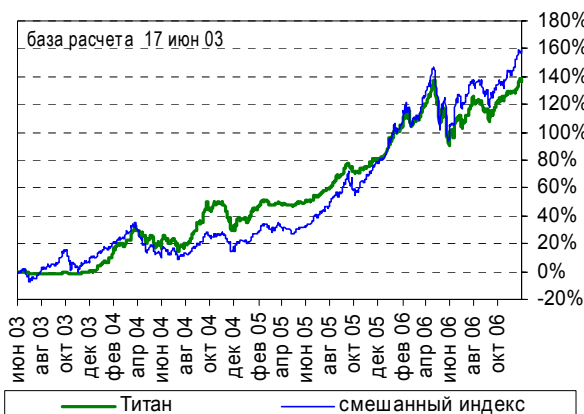
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс CBONDS/PTC
08.12.06	631.6	3552	2366.96	
15.12.06	652.7	3586	2391.55	
Изменение	+ 21.1 (+ 3.3%)	+34 (+ 1.0%)	+ 24.59 (+1.0%)	(+0.1%)

Структура портфеля фонда



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



Наименование	08.12.2006	15.12.2006
Акции	74.78	66.39
Вашнефть АОИ	0.46	0.44
Газпром ОАО аои	8.46	8.69
ГМК НорНикель5-АОИ	7.25	8.66
ЕЭС России" РАО- АОИ	3.63	7.02
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	5.30	6.55
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	2.02	0.75
Мобильные ТелеСистемы АОИ	3.82	4.49
Роснефть НК АОИ	5.25	6.70
Сбербанк РФ- АОИ 2	9.25	9.57
Сбербанк РФ- АПИ 2	4.18	
Северсталь АОИ	0.53	0.50
Северсталь АОИ доп. вып.1	3.47	3.27
Северсталь-авто АОИ	0.76	0.73
Силовые машины АОИ	6.82	3.71
Сургутнефтегаз АОИ	6.29	1.63
Татнефть АОИ, вып. 3	1.83	
Уфанефтехим АОИ	2.09	1.03
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	1.23	0.72
Уфаоргсинтез АОИ	1.49	1.33
Уфаоргсинтез АПИ	0.65	0.62
Облигации российских хозяйственных	23.71	23.37
Аркада АПК обл. сер. 01	0.45	0.43
Главмосстрой-финанс 2 об	0.70	0.66
КААД обл. сер. 02	0.27	0.25
МаирИнвест обл.	0.63	0.60
Миракс Групп обл. сер.01	2.93	2.78
Моторостроитель-финанс обл. 01	0.47	0.45
НК Альянс, вып.1		0.90
ОМК обл. вып. 01	4.36	4.13
Очаково обл.02	5.36	5.09
Разгуляй-финанс обл. сер. 01	0.79	0.75
Русснефть обл.	2.66	2.52
Севкабель-финанс 02об.	4.61	4.37
Терна-финанс	0.47	0.45
Денежные средства	1.51	10.24

Наши действия

На прошлой неделе мы продолжили изменять структуру портфеля акций фонда «Титан», наращивая долю ликвидных акций и сокращая долю акций второго эшелона. Были доприобретены акции ГМК Норильский Никель, РАО ЕЭС, Лукойла, МТС, Роснефти, частично проданы акции Магнитогорского металлургического комбината и Силовых машин, полностью проданы привилегированные акции Сбербанка и обыкновенные акции Татнефти.

Доля облигаций в портфеле фонда незначительно уменьшилась с 23,71 до 23,37%. Были приобретены облигации Нефтяной компании Альянс.

Большая доля денежных средств в портфеле фонда, составившая на конец недели 10,24%, была вызвана заметным притоком денежных средств и продолжающимся изменением структуры портфеля.

Открытый фонд акций «Стоик»

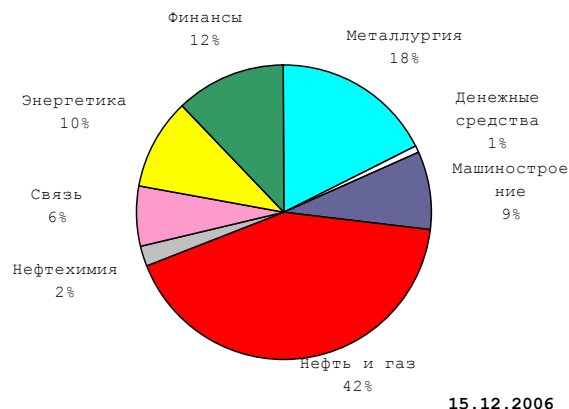
Стратегия агрессивная

СТОИК – открытый паевой инвестиционный фонд акций – предназначен для тех инвесторов, которые готовы ради большего потенциала инвестиций взять на себя определенные риски. Основным объектом инвестирования средств фонда являются акции российских акционерных обществ. Рыночная стоимость акций подвержена значительным колебаниям, так как зависит от всех факторов, влияющих на перспективы предприятия-эмитента (от производственных и финансовых показателей деятельности компании до политической и экономической ситуации в стране и мире). Однако в долгосрочной перспективе именно акции могут принести наибольший доход среди всех финансовых инструментов. Часть активов фонда «Стоик» может быть инвестирована в государственные, региональные и корпоративные облигации, что позволяет снизить риски фонда в случае ухудшения рыночной ситуации.

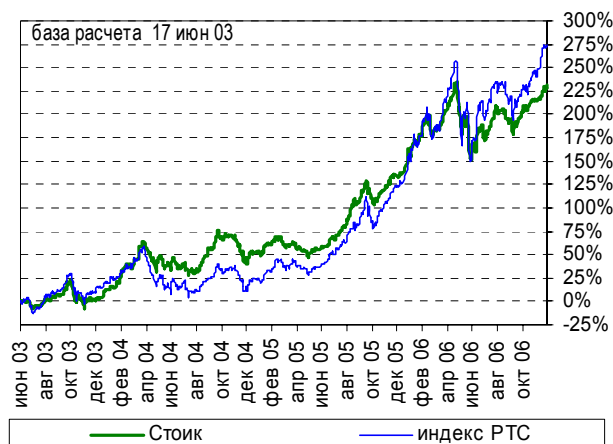
Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пайщиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
08.12.06	1154.4	4444	3273.36	1851
15.12.06	1151.3	4466	3313.35	1853
Изменение	- 3.1 (- 0.3%)	+ 22 (+ 0.5%)	+ 39.99 (+ 1.2%)	+ 2 (+ 0.1%)

Структура портфеля фонда



Прирост стоимости пая в сравнении с приростом индекса РТС



Наименование	08.12.2006	15.12.2006
Акции	96.03	99.44
Башнефть АОИ	0.59	0.60
Газпром ОАО аои	12.46	12.94
ГМК НорНикель5-АОИ	12.00	12.64
ЕЭС России" РАО- АОИ	8.74	10.01
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	9.22	9.55
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.92	1.06
Мобильные ТелеСистемы АОИ	4.61	6.48
Роснефть НК АОИ	7.38	9.81
Сбербанк РФ- АОИ 2	8.18	12.30
Сбербанк РФ- АПИ 2	5.04	
Северсталь АОИ	2.28	2.31
Северсталь АОИ доп. вып.1	1.71	1.73
Северсталь-авто АОИ	1.01	1.05
Силовые машины АОИ	7.56	7.59
Сургутнефтегаз АОИ	5.60	4.83
Татнефть АОИ, вып. 3	1.78	1.75
Уфанефтехим АОИ	2.25	1.47
Уфанефтехим АПИ тип А вып. 2	1.36	1.04
Уфанефтехим, АПИ тип А вып.1		
Уфаоргсинтез АОИ	1.66	1.59
Уфаоргсинтез АПИ	0.69	0.69
Денежные средства	3.97	0.56

Наши действия

На конец прошлой недели доля акций в портфеле фонда «Стоик» практически достигла 100%. Было продолжено изменение структуры портфеля фонда в сторону увеличения доли ликвидных бумаг и сокращения доли акций «второго эшелона». Увеличена доля акций РАО ЕЭС, МТС, Роснефти, проданы привилегированные и пропорционально увеличена доля обыкновенных акций Сбербанка. Продолжилось сокращение доли акций второго эшелона: частично проданы акции Магнитогорского металлургического комбината и Уфанефтехим.

Стоимость чистых активов фонда за неделю уменьшилась на 0,3%.

Интервальный фонд акций «Оплот»

Стратегия перспективных инвестиций

ИПИФ ОПЛОТ - интервальный паевой инвестиционный фонд акций – для инвесторов, наиболее склонных к риску, готовых к долгосрочным вложениям в расчете на перспективу. Основным объектом инвестиций фонда являются акции предприятий, не обладающих на данный момент высокой капитализацией (так называемые акции «второго» эшелона), но относящихся к динамично развивающимся отраслям экономики, демонстрирующих потенциал роста, улучшения финансовых показателей, увеличение доли рынка. Поиск, полномасштабный всесторонний анализ подобных перспективных ценных бумаг, недооцененных фондовым рынком и приобретение их в состав активов фонда – основная задача Управляющей Компании. Потенциал инвестиций в такие предприятия очень высок. Стоит отметить, что из-за низкой ликвидности акций «второго» эшелона, данные активы в полной мере можно назвать высокорискованными, а вложения в них - долгосрочными. Именно поэтому фонд акций «Оплот» является интервальным фондом – то есть, в отличие от открытых фондов, приобрести или погасить паи можно только в определенные Правилами фонда интервалы.

Так как фонд является интервальным, то согласно законодательству опубликование показателей фонда отличается от аналогичной процедуры относительно открытых паевых инвестиционных фондов. В связи с этим, информация по фонду «Оплот» будет предоставляться по итогам каждого месяца.

Динамика показателей фонда на фоне динамики рынка

	СЧА, млн. руб	Число пащиков	Стоимость пая, руб.	Индекс РТС
31.10.2006	185.6	613	1209.70	1614
30.11.2006	190.3	613	1239.84	1777
Изменение	+ 4.7 (+ 2.5%)	0 (+ 0.0%)	+ 30.14 (+ 2.5%)	+163 (+ 10.1%)

Структура портфеля фонда



Наши действия

За месяц с 31 октября по 30 ноября доля акций в портфеле фонда «Оплот» была увеличена с 81,22% до 90,17%. Были приобретены привилегированные акции Сбербанка, Татнефти и ВАСО (ОАО «Воронежское акционерное самолетостроительное общество»), обыкновенные акции Трубной Металлургической Компании и Уралсвязинформа. Проданы акции Полус Золото, Уфалейникеля и Якутскэнерго, сокращена доля акций Газпрома и ГМК Норильский Никель.

Доля денежных средств в портфеле фонда снизилась с 18,00% до 9,83%.

Наименование	31.10.2006	30.11.2006
Акции	82.00	90.17
АвтоВАЗ ОАО, АОИ	2.31	2.28
АвтоВАЗ ОАО, АПИ	1.06	1.06
Ашинский металлургический завод АОИ	1.19	1.18
Ашинский металлургический завод АОИ доп. вып.1	1.41	1.43
ВАСО АПИ		1.16
Газпром ОАО аои	5.00	2.67
ГМК Норильск5-АОИ	8.86	7.38
ЕЭС России* РАО- АОИ	4.91	5.89
ИРКУТ Корпорация АОИ-3	1.24	1.05
ЛУКОЙЛ НК-АОИ	4.53	5.05
Магнитогорск.мет.комб. АОИ	1.94	1.86
Мобильные ТелеСистемы АОИ	5.73	6.04
Мос.Обл. электросеть АОИ	1.09	1.29
Новороссийское морское пароходство, АОИ	3.34	3.26
Новороссийское морское пароходство, АПИ	2.62	2.55
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ вып. 2	1.62	1.58
Ново-Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.32	1.29
Полус Золото АОИ	1.67	
Сбербанк РФ- АОИ 2	3.67	3.92
Сбербанк РФ- АПИ 2		7.42
Северсталь АОИ	4.17	3.62
Северсталь-авто АОИ	4.03	4.06
Силловые машины АОИ	4.45	4.64
Сургутнефтегаз АОИ	0.66	5.69
Татнефть АОИ, вып. 3	1.80	1.89
Татнефть АПИ, вып. 3		2.04
Трубная МК АОИ		0.86
Туламашзавод АОИ вып. 3	1.11	1.08
Туламашзавод АПИ вып. 4	1.20	1.17
Уралсвязинформ АОИ 7 вып		3.35
Уфалейникель АОИ	6.52	
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АОИ	2.23	2.17
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ	1.26	1.23
Уфимский нефтеперерабатывающий завод АПИ 1 вып.	0.01	0.01
Якутскэнерго АОИ	1.07	
Денежные средства	18.00	9.83

Внимание!

С 14 по 27 декабря открыт очередной интервал ИПИФ акций «Оплот».

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

Паи фонда можно приобрести (погасить) по следующим адресам:

г.С-Петербург, пр.Медиков, дом 10
тел.: (812) 334-97-89

г.С-Петербург, ул.Восстания, дом 25
тел.: (812) 579-71-14, 272-78-18

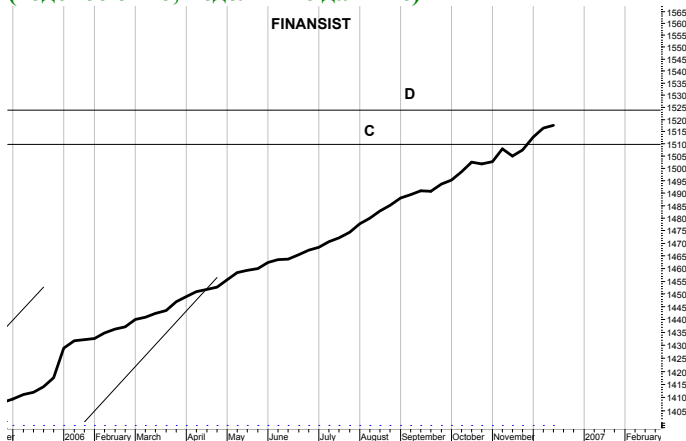
г.С-Петербург, ул.Малая Конюшенная, дом 5
тел.: (812) 326-93-79

г.Москва, ул.Краснопролетарская, дом 35
тел.: (495) 609-25-98

Также имеется возможность приобрести или погасить паи фонда по почте.

ФОНДОВЫЙ СВЕТОФОР*

Динамика стоимости паев Финансист (годовое окно, недельные данные)



Технический анализ динамики стоимости паев

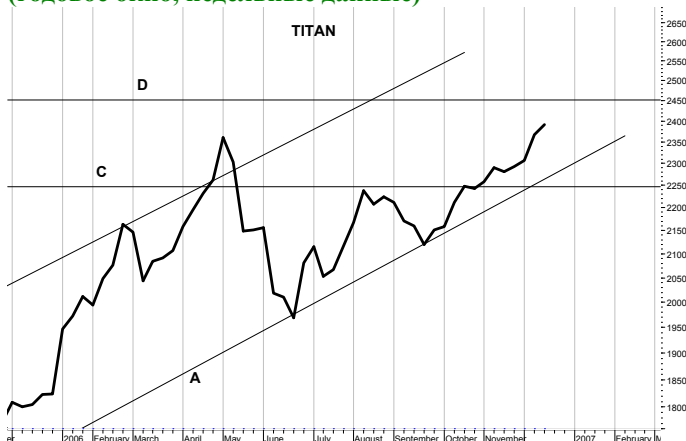
Стоимость пая движется в канале долгосрочного повышательного тренда.

Высока вероятность, что в перспективе (несколько недель) стоимость пая будет расти, стремясь к уровню сопротивления D - 1525 руб.

Существует незначительная вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 1510 руб.

Наиболее вероятно, что в ближайшую неделю стоимость пая будет медленно расти.

Динамика стоимости паев Титан (годовое окно, недельные данные)



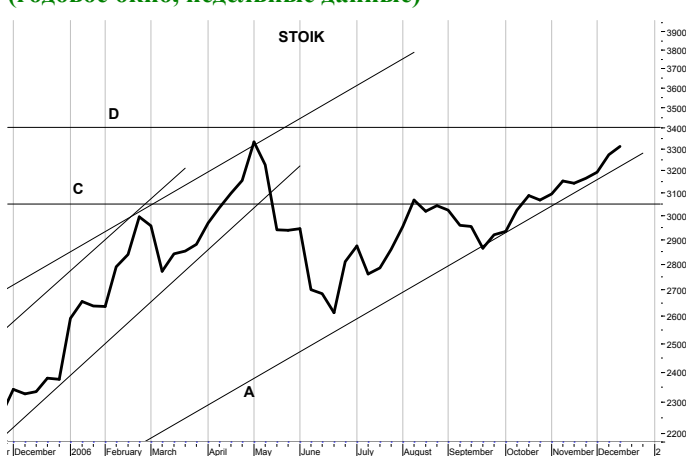
Стоимость пая движется вверх от нижней границы (линии поддержки) долгосрочного повышательного ценового канала.

В перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться достигнуть уровня сопротивления D - 2450 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 2250 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятен рост стоимости пая.

Динамика стоимости паев Стоик (годовое окно, недельные данные)



Стоимость пая движется вверх от нижней границы долгосрочного повышательного ценового канала - линии поддержки.

В перспективе (несколько недель) стоимость пая будет стремиться к уровню сопротивления D - 3400 руб.

Существует вероятность снижения стоимости пая к уровню поддержки C - 3050 руб.

В ближайшую неделю наиболее вероятен рост стоимости пая.

*- Материалы данной страницы предоставлены аналитической службой ОАО ПСБ (<http://www.icbank.ru/>)

Контакты

№ п/п	Адреса пунктов продаж паев	Время работы	Контактные телефоны
Собственные офисы УК ПСБ			
1	Санкт-Петербург, ул. Восстания, 25	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(812) 579-7114, 272-7818
2	Санкт-Петербург, пр. Медиков, 10	пн.-птн.: 10.00-19.00	(812) 334-9789
3	Санкт-Петербург, ул. Малая Конюшенная, 5	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(812) 326-9379
4	Москва, ул. Краснопролетарская, 35	пн.-птн.: 10.00-20.00, субб.: 11.00-16.00	(495) 609-2598
ОАО Внешторгбанк (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)			
5	Москва, ул. Кузнецкий мост, д.4/3 (Доп. офис №3 «Кузнецкий мост»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-20-78, 783-19-59.
6	Москва, Кутузовский пр-т, д.30/32 (Доп. офис №4 «Кутузовский»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-10-70, 783-10-84.
7	Москва, Якиманская наб., д.2 (Доп. офис №5)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 258-74-70, 783-10-93, 258-74-72.
8	Москва, ул. Воронцовская, д.43, стр. 1 (Доп. офис №6)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 785-5935, 785-5932
9	Москва, ул. Гашека, д.7 (Доп.офис №13 "Маяковский")	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-18-71 доб. 4213.
10	Москва, ул. Земляной вал, д.14-16/11, стр.1 (Дополнительный офис №16 «Земляной вал»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-11-24.
11	Москва, Ленинский пр-т, дом.11, стр.1 (Дополнительный офис №18 "Гагаринский")	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-10-51.
12	Москва, ул. Садовая-Сухаревская, дом.8/12, стр.3 (Дополнительный офис №19 "Сухаревский")	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 783-11-81.
13	Подольск, ул. К.Готвальда, д.8 (Дополнительный офис №31 «Подольский»)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(495) 775-54-61.
14	Белгород, пр-т Славы, 35а (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде (Центральный офис))	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(0722) 58-02-85
15	Старый Оскол, м-н. Солнечный, 5 (Дополнительный офис в г. Старый Оскол филиала ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(0722) 42-71-12
16	Белгородская область, г. Губкин, ул. Королева, д.2 (Дополнительный офис в г. Губкин филиала ОАО Внешторгбанк в г. Белгороде)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(07241) 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) 264-43-12, 264-43-13
18	Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, 29 (Центральный офис (Филиал в г. Санкт-Петербурге))	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 314-61-15
19	Санкт-Петербург, Каменноостровский пр., д. 10 (Доп. офис №1 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 332-09-68
20	Санкт-Петербург, Невский пр., д.29/31 (Доп. офис №5 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 571-44-41, 314-48-26
21	Санкт-Петербург, ул. Есенина д. 5 (Доп. офис №6 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 329-07-73
22	Санкт-Петербург, пр. Науки д. 19 (Доп. офис №7 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 493-68-55
23	Санкт-Петербург, В.О. 8-линия д.19 (Доп. офис №8 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 325-78-40, 325-58-35
24	Санкт-Петербург, Наличная ул., д.51 (Доп. офис №9 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 329-07-70
25	Санкт-Петербург, Бульвар Новаторов, 11 (Доп. офис №10 филиала в г. Санкт-Петербург)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(812) 376-24-01, 376-67-69
26	Хабаровск, ул. Московская, 7 (Филиал ОАО Внешторгбанк в г. Хабаровске)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(4212) 70-39-60, 32-86-34
27	Хабаровск, ул. М.Амурского, 3а (Дополнительный офис №1 в г. Хабаровске)	пн.-чтв.: 10.00-17.00 птн.: 10.00-16.00	(4212) 30-28-07, 30-28-70

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

28	Санкт-Петербург, Невский пр., 140	пн.-птн.:	10.00—18.30	(812) 329-8417
29	Смоленск, ул. Октябрьской революции, 9. (филиал Смоленский)	пн.-птн.:	09.30-17.00	(4812) 65-68-07, 35-07-05
30	Тула, ул. Революции, д.5. (филиал Тульский)	пн.-птн.:	09.00-16.00	(4872) 36-48-48
31	Тосно, пр. Ленина, д.19 (филиал Тосненский)	пн.-чтв.:	09.30-16.00	(81361) 2-08-63
		птн.:	09.30-15.00	
		перерыв:	13.00-14.00	
32	Выборг, пр. Ленина, д.10 (филиал в г. Выборг)	пн.-чтв.:	09.00-17.30	(81378) 2-60-63
		перерыв	13.00-14.00	
33	Вологда, пр. Победы, д.39 (филиал Вологодский)	пн.-птн.:	09.00-17.00	(8172) 79-50-70
		перерыв:	13.00-14.00	
34	Нижний Новгород, ул. Керченская, д.12 (филиал Нижегородский)	пн.-птн.:	09.00-16.00	(8312) 77-79-03, 75-75-61
		перерыв:	13.00-14.00	
35	Новосибирск, ул. Советская, д. 776 (филиал Новосибирский)	пн.-птн.:	09.30-16.00	(3832) 21-74-19
		перерыв:	13.00-14.00	
36	Барнаул, пр. Строителей, 11а (филиал Барнаульский)	пн.-чтв.:	09.30-17.00	(3852) 61-26-62
		птн.:	09.30-16.00	
37	Кемерово, ул. Кирова, 13 (филиал Кемеровский)	пн.-птн.:	09.00-16.00	(3842) 36-64-80
		перерыв:	13.00-14.00	
38	Краснодар, ул. Октябрьская, 44 (филиал Краснодарский)	пн.-птн.:	09.00-15.30	(861) 275-08-06
		перерыв:	13.00-14.00	
39	Киров, ул. Мопра, 113-а (филиал в г. Киров)	пн.-птн.:	09.00-18.30	(8332) 54-74-00
				(8332) 65-01-77
40	Псков, Интернациональный пер.,2 (филиал Псковский)	пн.-птн.:	09.30-15.30	(8112) 79-30-44
		перерыв:	13.00-14.00	(8112) 74-02-88
41	Челябинск, ул. Кирова, д.130 (филиал Челябинский)	пн.-птн.:	09.30-17.00	(3512) 64-00-33
		перерыв:	13.00-14.00	
42	Архангельск, ул. Поморская, д.2/68 (филиал Архангельский)	пн.-птн.:	09.30-16.00	(8182) 20-41-17
43	Республика Карелия, г. Петрозаводск, ул. Лизы Чайкиной, д. 21 (филиал "Петрозаводский")	пн.-птн.:	09.30-16.45	(8142) 76-38-77, 76-20-42
		перерыв:	13.00-14.00	
44	г. Ульяновск, ул. Железной Дивизии, д. 6 (филиал "Ульяновский")	пн.-птн.:	09.30-17.00	(8842) 32-82-57, 41-12-16
		перерыв:	13.00-14.00	
45	Республика Карелия, г. Костомукша, ул. Карельская, д. 2 (филиал "Костомукшский")	пн.-птн.:	09.30-16.00	(81459) 77-6-58
		перерыв:	13.00-14.00	
46	г. Череповец, ул. Сталеваров, д. 30 (филиал "Череповецкий")	пн.-птн.:	09.30-16.00	(8202) 53-41-66
		перерыв:	13.00-14.00	

ОАО Кон-Траст (агент по приему заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев)

47	Курган, ул. Красина, 25/27.	пн.-птн.:	09.00-18.00	(3522) 41-11-14
48	Челябинск, пр. Ленина 21-в (Бизнес-дом <Спиридонов>), офис 713	пн.-птн.:	09.00-18.00	(3512) 67-29-95, 75-43-43
49	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)

50	Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Мажита Гафури, 27/2.	пн.-птн.:	09.30-18.00	(3472) 51-52-19, 51-52-03
		перерыв:	12.30-13.30	