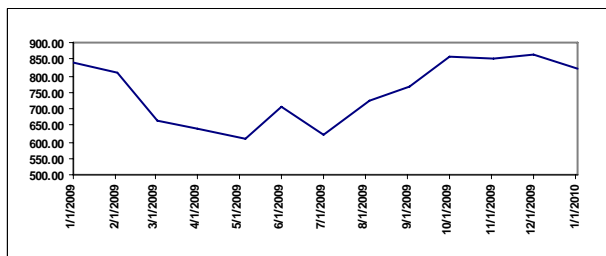


Прем'єр Фонд Дохід та Зростання

Динаміка вартості сертифікату Прем'єр Фонду Дохід та Зростання за рік



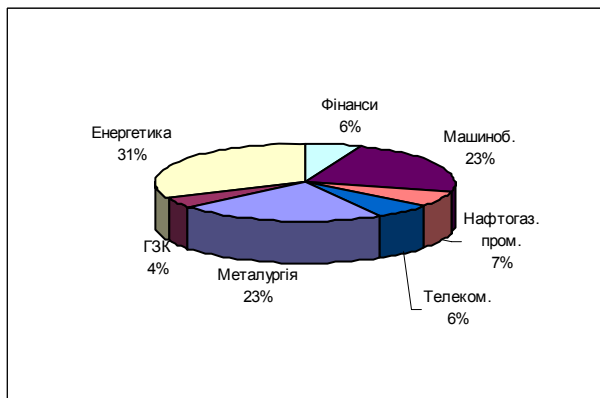
Доходність фонду на 31.12.09:

Вартість сертифікату	1 Місяць	1 рік	3 початку розміщення
822,67	-4,48%	-2,18%	-20,59%

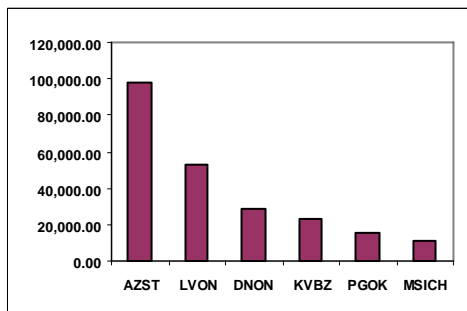
Структура інвестиційного портфелю на 31.12.09:

Акції укр. емітентів	66,44%
Грошові кошти (в т.ч. депозити)	31,00%
Облігації	0,00%

Галузева структура портфелю акцій



Лідери за накопиченим прибутком в портфелі акцій на 31.12.09 (грн.)



AZST – Азовсталь, LVON – Львівобленерго, DNON – Дніпрообленерго, KVBZ – Крюківський вагонобудівний завод, PGOK – Полтавський ГЗК, MSICH – Моторсіч.

Тип фонду Пайовий інтерв'яльний диверсифікований
Дата реєстрації (ЕДРІСІ) 15.09.2006
Дата початку діяльності 03.10.2006
Номинальна вартість сертифікату 1000 грн
Загальна сума випуску 200 000 000 грн
Форма випуску Бездокументарна
Викуп Щоквартально
Винагорода КУА 3,5%
Комісія при продажу / викупі

- до 100 000 грн - 0,9%
 - від 100 000 грн - 0,5%
- АТ «Сбербанк Росії»

Банк-зберігач

Тікер ПФТС

IFDOZ

Коментар:

За 2009 вартість інвестиційного сертифікату Прем'єр Фонду Дохід та Зростання знизилась на 2,18%, досягнувши відмітки 822,67 грн. Загальна вартість чистих активів зменшилась на 29% і склала 2,8 млн. грн. Кількість сертифікатів Фонду в обігу зменшилась на 27%.

Падіння сертифікату фонду відбулось по причині проведення вперше торгів на ФБ "Перспектива" з акціями Єнакіївського металургійного заводу по ціні 42,62 грн. за 1 акцію, що більш ніж на 290% нижче від біржового курсу на решті бірж. На момент складання цього звіту ситуація з цим емітентом стабілізувалась на ФБ "Перспектива", вартість акцій на ФБ "Перспектива" зараз не сильно відхиляється від вартості на решті фондових бірж України, і, як наслідок, - зростання сертифікату фонду.

По даним інформаційного сайту Investfunds фонд увійшов в двадцятку найкращих фондів по доходності за січень 2010 року.

Частка акцій в інвестиційному портфелі на кінець року склала 66,44%, облігації відсутні, грошових коштів - 8,24%, депозитів - 22,75%.

Серед акцій в портфелі фонду, по яким є найбільший накопичений прибуток: Азовсталь (AZST), Мотор-Січ (MSICH), Крюківський вагонобудівний завод (KVBZ), Полтавський ГЗК (PGOK), Дніпрообленерго (DNON), Львівобленерго (LVON).

Щодо Азовсталі, то в минулому році група "Метінвест" здійснила ще один крок по підвищенню самозабезпеченості компанії Азовсталь сировинними ресурсами, здійснивши купівлю американської шахти United Coal. В результаті частка Азовсталі у внутрішньо холдингових поставках перевищила 85%. Отримуючи залізну руду, електроенергію та кокс від інших компаній "Метінвеста", Азовсталь гарантовано має більш дешеві ресурси у порівнянні з конкурентами.

Аналітики очікують підвищення попиту на основних ринках Азовсталі в ЄС та Північній Африці, що має призвести до збільшення об'ємів виробництва готового прокату підприємством на 9% в порівнянні з попереднім роком до 4,7 млн. тон. Враховуючи очікуване 20% підвищення цін на сталь в поточному році, чистий дохід заводу у 2010 році має збільшитись на 40% до 18,7 млрд. грн., при цьому валова маржа зросте на 25%. Крім того, підприємство має наявності достатніми коштами для відновлення проектів по модернізації своїх потужностей.

По акціям Мотор-Січі на біржах спостерігається значне зростання.

Комбінація попиту на продукцію заводу та слабкої гривні має ініціювати безпрецедентне зростання орієнтованих на експорт продаж Мотор-Січі у 2009 фінансовому році на 61% та на 24% середньорічне зростання у 2010-14 рр.

Більшість експерти виключають можливість з боку російських авіа виробників замінити продукцію Мотор-Січі в наступні 5 років, що має захистити проникнення заводу на ринки США, що традиційно приносить половину продажів.

Також у 2010 році фонд отримав у свій портфель акції Стахановського вагонобудівного заводу з нової емісії по номінальній ціні, на які він підписався у 2009 році. Враховуючи ринкову вартість емітента, це придбання забезпечило значне зростання вартості чистих активів.

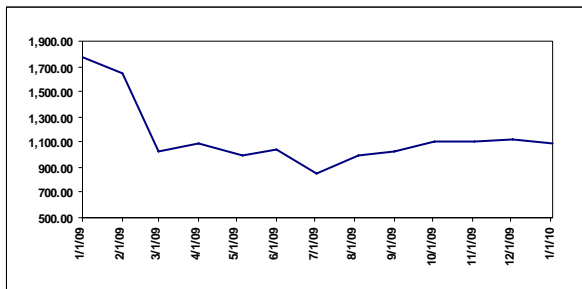
У 2009 фондом було отримано дивідендів від наступних емітентів акцій: Крюківський вагонобудівний завод (KVBZ), Укртелеком (UTLM), Дніпроенерго (DNEN), Донбасенерго (DOEN).

вул. Верхній Вал, 4А
поверх 2
Київ 04071, Україна

Тел.: + 380(44) 390 4 390
www.foyl.com.ua
funds@foyl.com

Прем'єр Фонд Можливостей

Динаміка вартості акції Прем'єр Фонду Можливостей за рік



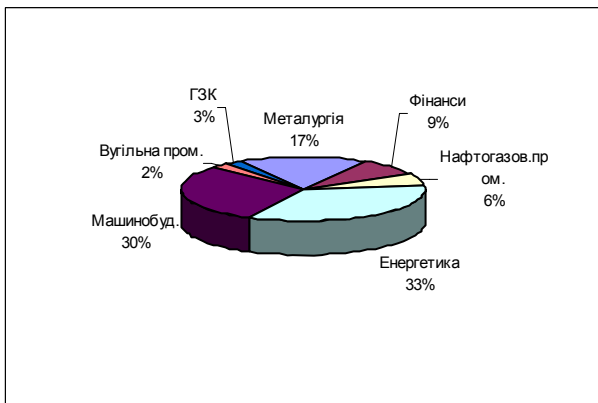
Доходність фонду на 31.12.09:

Вартість акції	1 Місяць	1 рік	З початку розміщення
1084,00	-2,60%	-39,04%	-56,64%

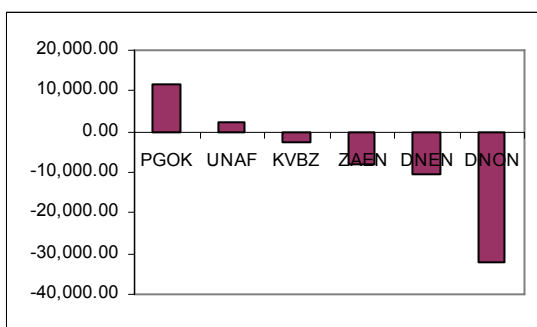
Структура інвестиційного портфелю на 31.12.09:

Акції укр. емітентів	89,02 %
Грошові кошти (в т.ч. депозити)	4,37 %

Галузева структура портфелю акцій



Лідери/аутсайтери за накопиченим прибутком в портфелі акцій на 31.12.09 (грн.)



PGOK - Полтавський ГЗК, UNAF - Укрнафта, KVBZ - Крюківський вагонобудівний завод, ZAEN - Західенерго, DNEN - Дніпроенерго, DNON - Дніпрообленерго.

Тип фонду	Корпоративний закритий недиверсифікований
Дата реєстрації (ЕДРІСІ)	20.02.2007
Дата початку діяльності	04.04.2007
Номинальна вартість акції	2 500 грн
Загальна сума випуску	200 000 000 грн
Форма випуску	Бездокументарна
Термін діяльності	10 років
Винагорода КУА	3%
Комісія при продажу	<ul style="list-style-type: none"> • до 100 000 грн - 0,9% • від 100 000 грн- 0,5%
Банк-зберігач	АТ «Сбербанк Росії»
Тікер ФІТС	IFOPPO

Коментар:

За 2009 рік вартість акції Прем'єр Фонду Можливостей зменшилась на 39%, та досяг ціни 1084,00 грн. Загальна вартість чистих активів фонду склала 2,0 млн. грн.

Падіння акції цього фонду було зумовлено причинами, наведеними у звіті Прем'єр Фонд Дохід та Зростання. Акції Сніківського металургійного заводу, як голуба фішка на біржах, також присутні у портфелі Прем'єр Фонду Можливостей.

Вже по результатам січня 2010 року фонд зайняв четверте місце по доходності серед усіх фондів України по даним інформаційного ресурсу Investfunds.

Частка акцій в інвестиційному портфелі на кінець року склала 89,02%, облігації та депозити відсутні, грошових коштів - 4,37%.

Найбільші позиції в портфелі фонду займають: Запоріжтрансформатор (ZATR) - 28%, Львівобленерго (LVON) - 18,43%, Маріупольський металургійний комбінат ім. Іліча (ММКІ) - 11,25%, Центренерго (CEEN) - 6,22%, Укрнафта (UNAF) - 5,91%.

В 2010 Запоріжтрансформатор має показати 22% зростання в порівнянні з попереднім роком по причині відновлення попиту на електроенергію та модернізацію енергетичної інфраструктури у другій половині 2010 року, коли пройде економічна криза в СНД та Середній Азії, які є ключовими ринками для компанії. Сильне ринкове позиювання, так само як і прогноз капітальних витрат на рівні 160 млн. дол. США протягом наступних п'яти років, має призвести до подальшого зростання експансії на 6,7% в середньому за рік у 2010-14 рр., що стане причиною зростання ринкової долі у СНД до 53,6% до 2014 р.

Маріупольський металургійний комбінат ім. Іліча, третій завод в Україні по випуску сталі, який не витрачає коштів на транспортування. Це має допомогти компанії отримати дохід у розмірі 20% від очікуваного підвищення цін на сталь, тим часом зі зростаючим випуском необробленої сталі на 12,3% до 2010 або 4,8 млн. тон. Поєднання цих факторів має призвести до 34%-ного стрибку в порівнянні з попереднім роком у чистих продажах та сягнути 17,8 млрд., при цьому валова маржа зросте до 19% на кінець 2010 (16% у 2009). Нова установка пилувугільного обдування, що дозволяє економити витрати газу, вже підтверджена та має запуститись у першому кварталі 2011 р., таким чином це буде зменшувати залежність заводу від дорогого натурального газу. До 2012 року доля вуглеводню у структурі витрат комбінату має зменшитись на 6,5 пп. до 12%.

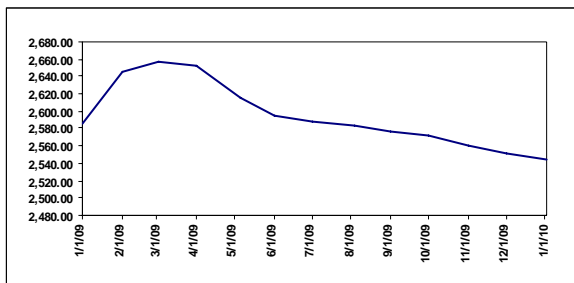
Ці новини загалом мають позитивно вплинути і на вартість чистих активів фонду через зростання ринкової вартості акцій в його портфелі у майбутньому.

вул. Верхній Вал, 4А
поверх 2
Київ 04071, Україна

Тел.: + 380(44) 390 4 390
www.foyl.com.ua
funds@foyl.com

Прем'єр Фонд Облігацій - Захист Капіталу

Динаміка вартості акції Прем'єр Фонду Облігацій – Захист Капіталу за рік



Дохідність фонду на 31.12.09:

Вартість акції	1 Місяць	1 рік	3 початку розміщення
2544,70	-0,2%	-1,6%	1,8%

Структура інвестиційного портфелю на 31.12.09:

Інструменти з фіксованою доходністю	100%
-------------------------------------	------

Тип фонду Корпоративний закритий недиверсифікований
Дата реєстрації (ЕДРІСІ) 20.02.2007
Дата початку діяльності 04.04.2007
Номинальна вартість акції 2 500 грн
Загальна сума випуску 50 000 000 грн
Форма випуску Бездокументарна
Термін діяльності 10 років
Винагорода КУА 1.5%
Комісія при продажу

- до 100 000 грн - до 0,9%
 - від 100 000 грн - до 0,5%
- АТ «Сбербанк Росії»
IFBOND

Банк-зберігач
Тікер ПФТС

Коментар:

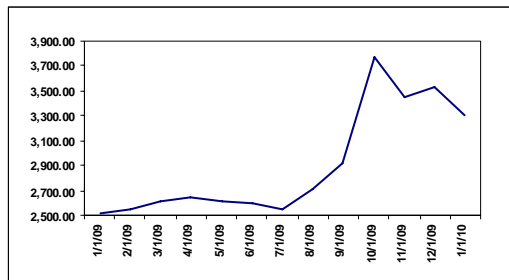
За 2009 рік акція Прем'єр Фонду Облігацій – Захист Капіталу зменшилась на 1,6% у вартості. Зменшення загальної вартості чистих активів фонду за рік склало 71%; як наслідок, їх величина склала 623 тис.грн. Кількість акцій фонду у вільному обігу зменшилась на 71%

100% активів фонду розміщено в інструменти з фіксованою доходністю.

З моменту відкриття Фонду, номінальна вартість акції якого становила 2500 грн., вартість чистих активів збільшилась на 1,8%.

Прем'єр Фонд Індекс Фойл 40 Україна

Динаміка вартості акції Прем'єр Фонду Індекс Фойл 40 Україна за рік



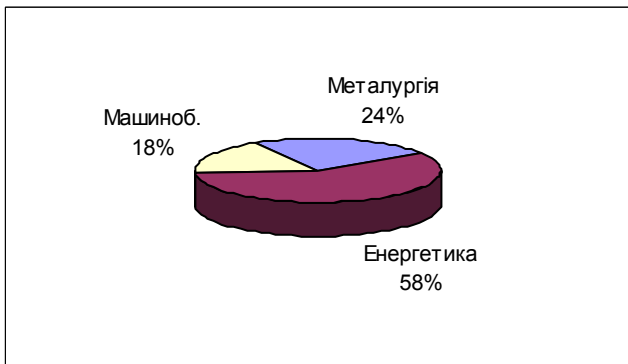
Дохідність фонду на 31.12.09:

Вартість акції	1 Місяць	1 рік	З початку розміщення
3303,38	-6,04%	32,14%	32,14%

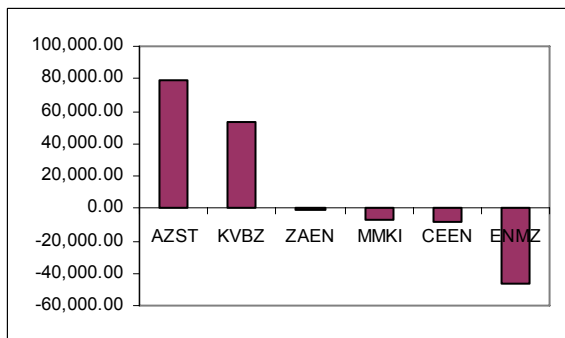
Структура інвестиційного портфелю на 31.12.09:

Акції укр. емітентів	98,00%
Грошові кошти (в т.ч. депозити)	2,00%

Галузева структура портфелю акцій



Лідери/аутсайтери за накопиченим прибутком в портфелі акцій на 31.12.09



AZST - Азовсталь, KVBZ - Крюківський вагонобудівний завод, ZAEN - Західенерго, MMKI - Маріупольський метомініат ім. Іліча, CEEN - Центренерго, ENMZ - Снаківський металургійний завод.

Тип фонду	Корпоративний закритий недиверсифікований
Дата реєстрації (ЕДРІСІ)	25.07.2008
Дата початку діяльності	27.03.2008
Номинальна вартість акції	2 500 грн
Загальна сума випуску	50 000 000 грн
Форма випуску	Бездокументарна
Термін діяльності	5 років
Винагорода КУА	1,5%
Комісія при продажу	<ul style="list-style-type: none"> • до 50 000 грн - 0,9% • від 50 000 грн до 200 000 грн - 0,5% • від 200 000 грн - 0,25%
Банк-зберігач	АТ «Сбербанк Росії»

Коментар:

За 2009 рік вартість акції Прем'єр Фонду Індекс Фойл 40 Україна зросла на 32%, та досяг ціни 3303,38 грн. Загальна вартість чистих активів фонду склала 865 тис. грн.

Фонд новий, що тільки набирає обертів. Найприбутковіший на даний момент серед усіх фондів КУА Фойл. Вже в січні 2010 року на сайті Investfunds Прем'єр Фонд Індекс Фойл 40 Україна зайняв по доходності 1-е місце серед усіх фондів України.

Частка акцій в інвестиційному портфелі на кінець року склала 98,00%, облігації та депозити відсутні, грошових коштів - 2,00%.

Найбільші позиції в портфелі фонду займають: Львівобленерго (LVON) - 29%, Крюківський вагонобудівний завод (KVBZ) - 17,74%, Азовсталь (AZST) - 17,30%.

Всі акції, що входять до портфелю фонду, як і у всіх решта фондів КУА Фойл, є "голубими фішками" на біржах України.

Найбільш значущі події на фондовому ринку

2009 рік відзначився не лише ринковим покращенням, але також запуском Української біржі (УБ), першої біржі, що представила в Україні платформу для ринку заявок. Цей запуск був здійснений при підтримці російської РТС. Нову біржу з радістю зустріли місцеві брокери та роздрібні трейдери, які з'являються з таким новим продуктом як Інтернет-Трейдинг. Визнаний ПФТС згодом представив свою власну платформу для ринку заявок та прийняв рішення продати стратегічну частку свого статутного капіталу іншій передовій російській біржі - ММВБ. Тим не менш, вибір інвестиційних інструментів в Україні залишився обмеженим акціями, облігаціями та інвестиційними фондами. Індекси "голубих фішек" ПФТС та УБ зріс на 90% та 91% відповідно у 2009 році. Не зважаючи на появу другої активної біржі, об'єми торгів на внутрішньому фондовому ринку знизились на 35% в порівнянні з 2008 роком. Очікується покращення ліквідності у 2010 з "голубими фішками", які будуть вести до відновлення, тим часом як акції 2-го та 3-го рівнів мають підтягуватись до своїх більш ліквідних "сусідів" ближче до другого кварталу 2010 р.

2009 рік був зміною для українського фондового ринку не лише по напрямку, але і по конкурентності. З запуском торгів на новоствореній УБ 26 березня, конкурентна середа почала сильно змінюватись, так як до цього часу ПФТС домінувала на ринку зі своїми обсягами торгів у розмірі 90% серед усіх бірж. Згідно з інформацією від Державної Комісії з Цінних Паперів та Фондового Ринку (ДКЦПФР), що базується на даних за 2009 рік, частка ПФТС була знижена до 61%, в той час як УБ отримала 11% від загальних обсягів торгів в Україні. Решта 28% були поділені між 8 інших бірж, які проводили тендери на державні приватизації та угоди афілійованих з собою компаній. На січень 2010 ПФТС та УБ залишились двома насправді незалежними біржами, на які приходить більше 95% вторинного ринку.

Зростаюча популярність УБ завдячує своєму функціонуючому ринку заявок. Поки ПФТС робив спроби запустити свою власну платформу під ринок заявок у 2008, не вдалося пов'язати її з розрахунками DVP (поставка проти оплати) та блокування активів. Як результат до березня 2009 року більшість угод з українськими цінними паперами було укладено на ринку заявок ПФТС, яке втрачало популярність через зростання ризику сторін та застарілій технології, що унеможлиблювало підтримувати зростаючі об'єми торгів. Ці особливості допомогли ринку заявок на УБ швидко забрати ринкову частку від ПФТС.

1. Блокування активів. Брокер може купити цінні папери на УБ тільки грошима, які попередньо зарезервовані на біржі. Одночасно, для продажу цінних паперів брокер має за депонувати їх до укладання угоди.

2. Поставки проти оплати в той же день. Так як всі активи (цінні папери та гроші) на ринках заявок мають бути попередньо за депоновані на біржі, УБ миттєво проводить угоду, що усуває ризики сторін та доповідає брокеру його баланс у системі у реальному часі.

3. Анонімність сторін. Восени 2009 р. УБ встановила політику розрахунків сторін, при якій сторони на біржі один одного не знають, а угоди проходять через Українського Центрального Контрагента.

Це призвело до зростання обсягів торгів, так як брокерам вже не потрібно різними шляхами приховувати своїх клієнтів, щоб не розкривати інформацію по ним, а також їх торгову стратегію.

4. Оплачуване маркет-мейкерство. З метою залучення брокерів на свою біржу, УБ платить своїм маркет-мейкерам. Це дозволяє УБ пропонувати малі спреди (1-2%) на "голубі фішки". Восени 2009 р. УБ також розпочала оплачувати маркет-мейкерство на ринку котировань з метою збільшення об'ємів торгів на менш ліквідні цінні папери та переносу їх до категорії "голубих фішок".

5. Малий розмір заявки та Інтернет-Трейдинг. УБ позиціонує себе як біржу для роздрібних інвесторів. На ринку заявок УБ всі заявки можуть бути частково виконані, а мінімальний розмір заявки приблизно - 50 дол. США в залежності від цінного паперу. Це дозволило багатьом українським брокерам, в т.ч. Фойл Сек'юритіз, запустити політику низьких комісій по онлайн трейдингу для своїх роздрібних клієнтів.

6. Сильні технології. З 40%-ним контролем з боку РТС з Росії, УБ працює на випробуваній платформі РТС, що пройшла тест часом у Росії. В Україні ні біржа, ні брокери або їх клієнти не доповідали про проблеми з виконанням своїх заявок на УБ. Часті технічні поломки на ПФТС у 2007 та 2008 роках спричинювало багато критики та змушувало багатьох брокерів відкривати другі рахунки на УБ.

7. Власна зацікавленість брокерів. УБ була заснована російською РТС та декількома українськими брокерами, включаючи Фойл Сек'юритіз. У грудні 2009 р., після продажу РТС 9% від статутного фонду найбільш активним українським брокерам та топ-менеджменту УБ, загальна частка брокерів в статутному капіталі біржі склала 46%. Тобто не лише члени УБ, а також її акціонери, брокери мають власну зацікавленість, щоб частка УБ зростала.

Не дивлячись на те, що УБ швидко відбирає частку ринку від ПФТС, ПФТС вже зробила кроки, щоб покращити свою конкурентоспроможність. Згідно з ліцензійним договором з ММВБ, підписаним у 2008 р., ПФТС вдало відпрацювати торгові технології ММВБ, що допомогли їй втримати лідируючі позиції на російському ринку заявок.

ПФТС також найняла маркет-мейкерів та запустила процес корпоративної реструктуризації. Останнє зумовлює для ПФТС корпоративну реструктуризацію та продаж 50,1% частки в ПФТС російській ММВБ (затверджено загальними зборами акціонерів 24 грудня 2009 р.). Якщо реструктуризація піде за планом, власником ПФТС буде не Асоціація (як зараз), а ММВБ (50,1%), менеджмент ПФТС (7%) та українські брокери (43%) до червня 2010 р. Поглинання ПФТС стратегічним інвестором має допомогти біржі відновити втрачене лідерство та вдало конкурувати з УБ.