

Результаты деятельности фондов

	Стоимость 1 ЦБ, грн.	1 мес.	3 мес.	2008 г.	2007 г.	С основания	Дата основания
Премиум-фонд	31 509.71	-4.56%	-46.19%	-72.44%	204.89%	215.10%	25.10.04
Премиум-фонд Сбалансированный	1 671.49	0.04%	-9.03%	-40.55%	95.79%	67.15%	30.06.05
Премиум-фонд Энергия	449.16	-4.46%	-46.33%	-69.19%	-	-55.08%	04.10.07
Премиум-фонд Индексный	660.30	-0.45%	-0.82%	-	-	-33.97%	11.02.08
Премиум-фонд МетМаш	330.01	-5.96%	-38.77%	-	-	-67.00%	08.04.08
Премиум-фонд Акций	982.48	0.03%	-0.09%	-	-	-1.75%	01.10.08

Фондовые индексы

	Значение	1 мес.	3 мес.	2008 г.	2007 г.
ПФТС	274.59	-8.90%	8.83%	-74.33%	135.34%
PTC	535.04	-15.33%	-33.32%	-72.41%	19.18%
Dow Jones	8 000.86	-8.84%	-14.20%	-34.34%	7.59%
NASDAQ	1 476.42	-6.38%	-14.21%	-41.03%	9.69%
S&P 500	825.88	-8.57%	-14.75%	-38.91%	4.65%
DAX	4 338.35	-12.76%	-13.02%	-38.36%	22.09%
FTSE	4 149.64	-6.42%	-5.20%	-31.54%	4.56%
Nikkei 225	7 994.05	-9.77%	-6.80%	-42.12%	-11.13%

Индекс ПФТС и объемы торгов за квартал



Курсы валют к гривне

	Значение	1 мес.	3 мес.	2008 г.	2007 г.
USD	7.700	0.00%	33.67%	52.48%	0.00%
EUR	10.096	-7.00%	34.45%	46.31%	11.53%
RUR	0.222	-15.29%	2.29%	27.35%	7.50%

Банковские металлы, гривен за 10 тройских унций

	Значение	1 мес.	3 мес.	2008 г.	2007 г.
Золото	67 644.50	0.98%	52.06%	60.40%	31.72%
Серебро	903.98	8.40%	56.62%	11.95%	14.88%
Платина	73 381.0	5.07%	48.82%	-9.55%	36.76%

Новости управляющей компании

УК «Сократ» информирует инвесторов, что 27 февраля 2009 года в 11.00 в Киеве по адресу: ул. Красноармейская, 57/3, ауд. 313 состоится очередное общее собрание акционеров ОАО ЗНКИФ «Премиум-фонд».

В повестку дня включены следующие вопросы:

1. Об утверждении результатов деятельности за 2008 год.
2. Об уменьшении размера уставного капитала Общества.
3. Об определении уполномоченного органа и лиц Общества и их полномочий относительно уменьшения уставного капитала Общества.
4. О продлении сроков деятельности Общества.
5. Об утверждении изменений в Уставе Общества.
6. Об утверждении изменений к тексту Проспекта эмиссии акций посредством изложения его в новой редакции.
7. Об утверждении изменений к Регламенту Общества посредством изложения его в новой редакции.

Регистрация участников собрания будет проводиться с 10.00 до 11.00 27 февраля 2009 г. по месту его проведения. Для участия в собрании акционерам необходимо иметь при себе документ, который удостоверяет личность, а представителям акционеров, кроме этого, доверенность на право участия в собрании, оформленную согласно требованиям действующего законодательства.

Инвесторы, не имеющие возможности принять участие в собрании, могут передать право голоса Исполнительному директору УК «Сократ» Овчаренко Г. А. или другому представителю (согласно доверенности). По всем вопросам повестки дня Исполнительный директор УК «Сократ» будет голосовать утвердительно.

Рынок акций

Мировые финансовые рынки в январе 2009 год находились под давлением публикуемой слабой отчетности ведущих корпораций и не менее слабой макростатистики США и стран Еврозоны.

В США в декабре зафиксировано падение розничных продаж (-2,7% м/м) и промышленного производства (-2% м/м). Январские индексы делового оптимизма (NY Fed manufacturing index, Philadelphia Fed index) и потребительских настроений (Michigan sentiment index) остаются на очень низком уровне, количество заявок на получение пособия по безработице в январе снова поползло вверх (Initial Claims, 524 тыс. против 470 тыс. ранее).

В ЕС промышленное производство упало в декабре на 1,6% м/м или 7,7% г/г. Кроме того, по итогам заседаний ЕЦБ и Банка Англии, базовая ставка Банка Англии была снижена до 1% годовых(-50б.п.), а ЕЦБ осталась неизменной – на уровне 2% годовых. Что является очень консервативным решением и было негативно воспринято рынком.

По итогам месяца американские индексы потеряли: Dow Jones -8.84%, NASDAQ -6.38%, S&P 500 -8.57%; европейские развитые рынки: немецкий DAX -12.76%, британский FTSE -6.42%; японский Nikkei 225 также продемонстрировал отрицательную динамику, завершив месяц с «минус» 9,77%.

За первый торговый месяц 2009 года индексная корзина ПФТС потеряла 8,9%, а фондовый индикатор уменьшился с 301,42 до 274,59.

Рынок облигаций

Ситуация на долговом рынке остается напряженной. В последнее время держатели ценных бумаг, понимая, что финансовое состояние большинства эмитентов ухудшается, стали предъявлять к досрочному погашению все 100% облигаций.

Так, один из крупнейших операторов рынка информационных технологий, компания «МКС» осуществила досрочное погашение выпуска своих облигаций серии В на общую сумму 50 млн.грн. Выкуп облигаций был произведен с 25 декабря 2008г. по 5 января 2009г. У участников рынка были опасения касательно уровня платежеспособности эмитента, основанные на негативной динамике операционных и финансовых показателей компании (в 2008г. было закрыто 9 магазинов, EBITDA компании в 3 кв. 2008г. опустилась до отрицательного значения – «минус» 1,5 млн.грн.). Упростило прохождение оферты – небольшой объем реально размещенных облигаций (около 25% выпуска), что предотвратило очередной дефолт на рынке.

В финансовом сегменте начались дефолты, связанные с введением временных администраций в банках. По этой причине 12 января 2009г. не состоялась оферта по облигациям АКБ Причерноморье (объем выпуска - 5 млн. грн.). Более серьезные последствия для долгового рынка может иметь введение временных администраций 21 января в Укрпромбанке, который является эмитентом облигаций на сумму 150 млн. грн. (оферата – 16 октября 2009г.) и банка «Надра», у которого в обращении находится две эмиссии общим объемом 620 млн. грн.

Новости экономики

В начале года основной новостью стало заключение нового "газового" контракта между Украиной и РФ. Согласно которому, цена на газ для украинских потребителей в 2009 году будет рассчитываться по общепринятой европейской формуле цены с понижающим коэффициентом 0,8. Таким образом, в I квартале 2009 года цена на газ для потребителей Украины составит 360 долл. за тыс. куб. м и будет изменяться по формуле ежеквартально. Исходя из принятой для расчетов формулы при базовой стоимости нефти 30 долларов за баррель (исходя из которой высчитывается стоимость мазута и газойля) цена газа для украинских промпотребителей в течение 2009 года должна снижаться – до 148-149 долл. за тыс. куб. м. Что позволит получить по результату года среднюю цену на уровне 230-250 долл. за тыс. куб. м. Новая цена на газ является очередным испытанием на прочность отечественной экономики в итак столь трудное время.

Новости эмитентов

В первых числах января крупнейшие украинские предприятия химической отрасли из-за газового конфликта с РФ были вынуждены остановить работу.

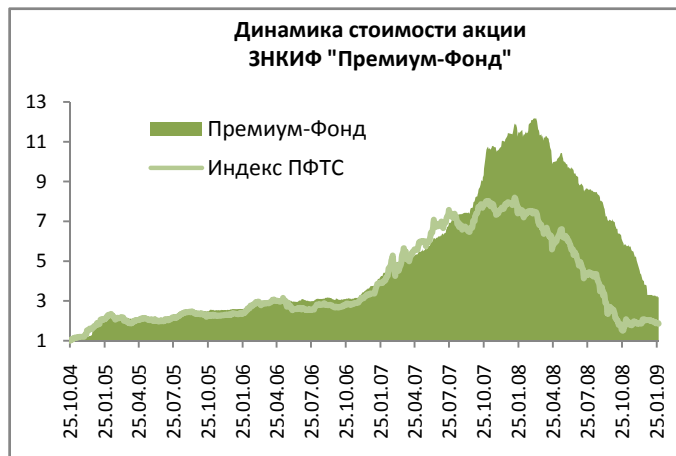
На Одесском припортовом заводе, одном из самых крупных химических предприятий в Украине, из-за сокращения подачи газа было остановлено производство с 7 по 20 января. В связи с нехваткой газа для нормального производственного цикла в январе был остановлен и аммиачный завод концерна Стирол, работа на предприятии была возобновлена только 1-го февраля.

Также, по причине существенного снижения объемов поставляемого газа были вынуждены приостановить работу Северодонецкое объединение "Азот" и "Днепроазот".

В данный момент ситуация на предприятиях нормализовалась, но рентабельная работа отрасли в целом стоит под вопросом.

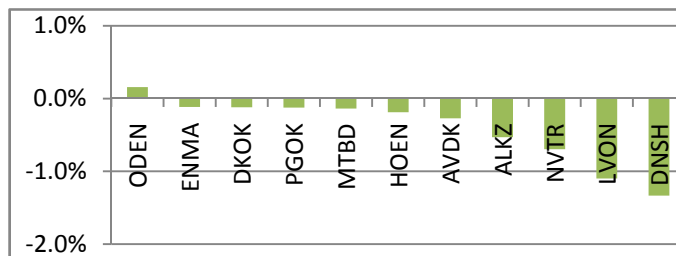
Премиум-Фонд

Показатели фонда на 30.01.09		
Тип фонда	Закрытый	
	Недиверсифицированный	
Срок действия	21.06.2004-21.06.2009	
Тип ценных бумаг	Акция	
Ликвидность	Ограниченная	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет	
Стоимость акции, грн.	31 509.71	
	Фонд	ПФТС
Прирост за месяц	-4.56%	-8.9%
Прирост с основания	215.10%	86.11%



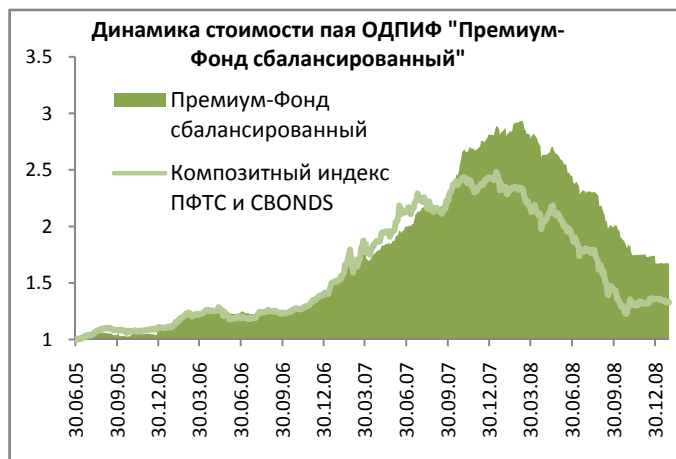
Структура активов

Макс. изменение за месяц стоимости объекта инвестирования (% от активов)



Премиум-Фонд сбалансированный

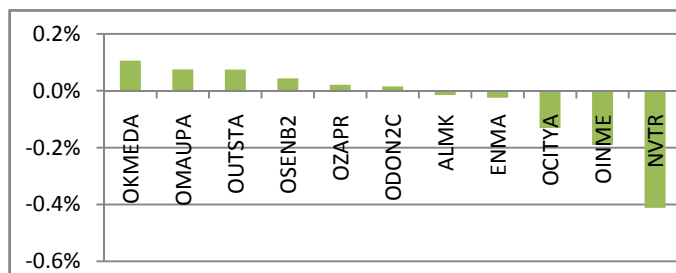
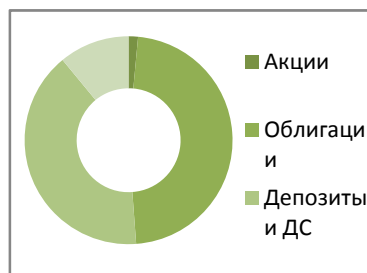
Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Открытый	
Вид фонда	Диверсифицированный	
Срок действия	Бессрочный	
Тип ценных бумаг	Инвестсертификаты	
Ликвидность	3 банковских дня	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	
Показатели фонда на 30.01.09		
Стоимость акции, грн.	1 671.49	
	Фонд	ПФТС/СВОНДС
Прирост за месяц	0.04%	0.23%
Прирост с основания	67.15%	58.00%



Структура активов

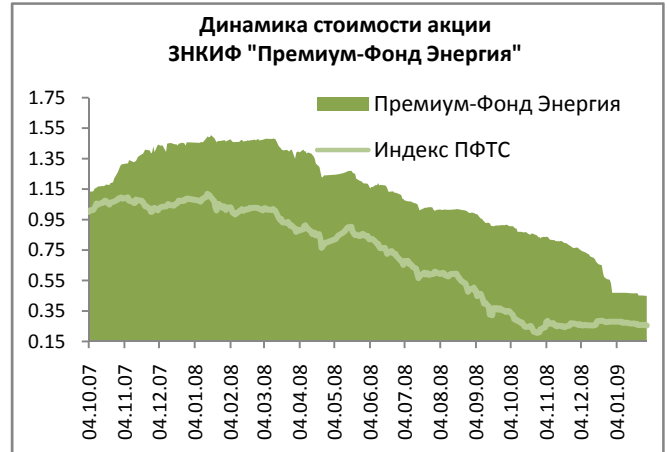
Макс. изменение за месяц стоимости объекта инвестирования (% от активов)

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	220
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	18



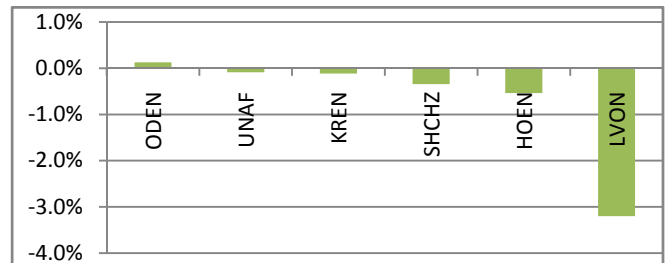
Премиум-фонд Энергия

Основные характеристики фонда	
Тип фонда	Закрытый
Вид фонда	Недиверсифицированный
Срок действия	14.06.2007-14.06.2012
Тип ценных бумаг	Акция
Ликвидность	Ограниченная
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет
Показатели фонда на 30.01.09	
Стоимость акции, грн.	449.16
	Фонд ПФТС
Прирост за месяц	-4.46%
Прирост с основания	-55.08%



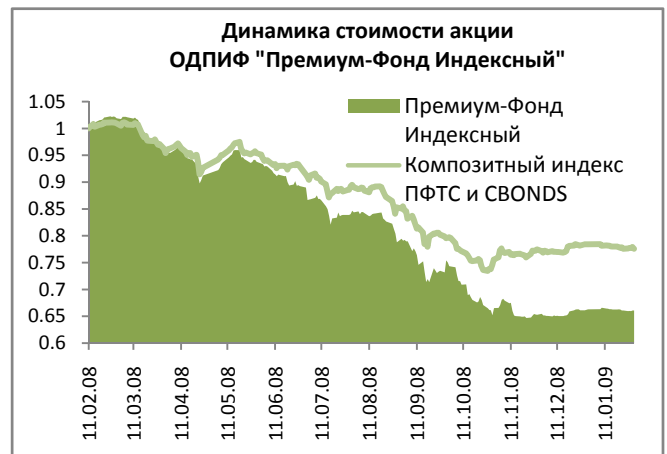
Структура активов

Макс. изменение за месяц стоимости объекта инвестирования (% от активов)



Премиум-фонд Индексный

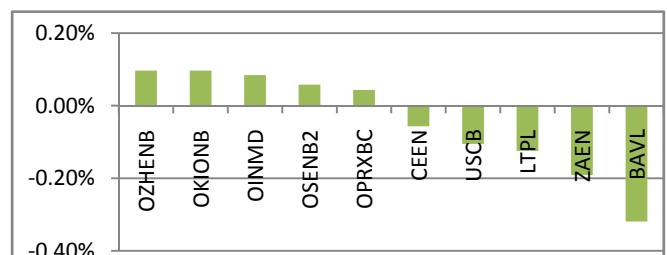
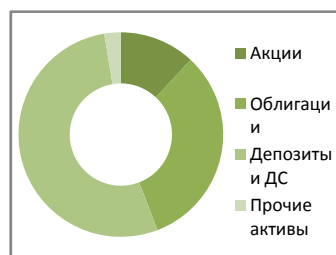
Основные характеристики фонда	
Тип фонда	Открытый
Вид фонда	Диверсифицированный
Срок действия	Бессрочный
Тип ценных бумаг	Инвестсертификаты
Ликвидность	3 банковских дня
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года
Показатели фонда на 30.01.09	
Стоимость акции, грн.	660.30
	Фонд ПФТС/CBONDS
Прирост за месяц	-0.45%
Прирост с основания	-33.97%



Структура активов

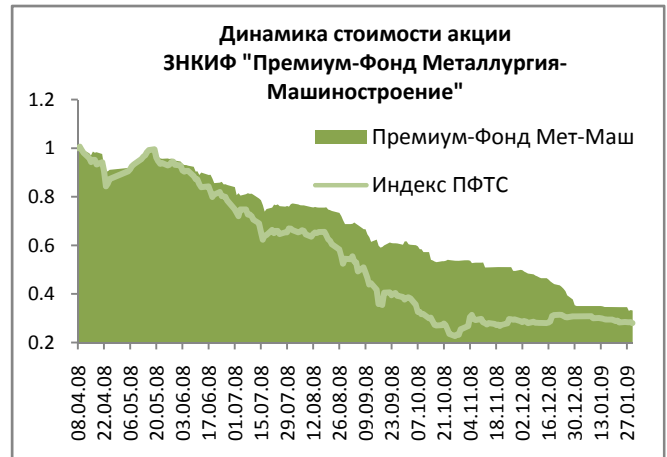
Макс. изменение за месяц стоимости объекта инвестирования (% от активов)

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	61
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	21

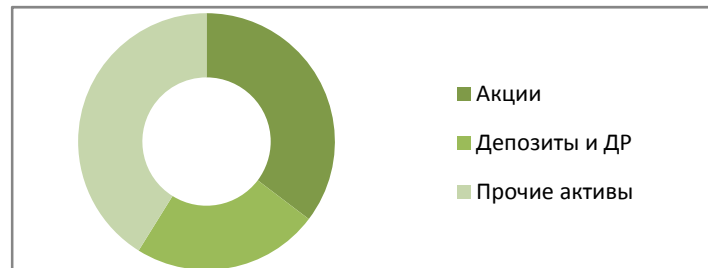


Премиум-Фонд Metallургия-Машиностроение

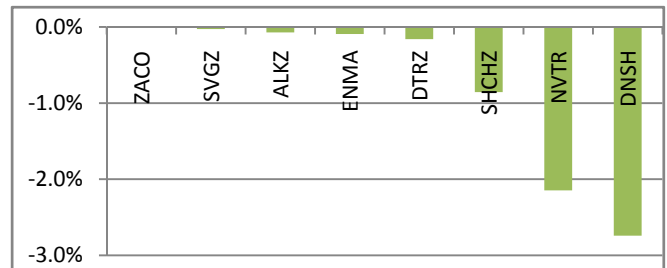
Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Закрытый	
Вид фонда	Недиверсифицированный	
Срок действия	11.09.2007-11.09.2012	
Тип ценных бумаг	Акция	
Ликвидность	Ограниченная	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет	
Показатели фонда на 30.01.09		
Стоимость акции, грн.	330.01	
	Фонд	ПФТС
Прирост за месяц	-5.96%	-8.9%
Прирост с основания	-67.00%	-71.95%



Структура активов

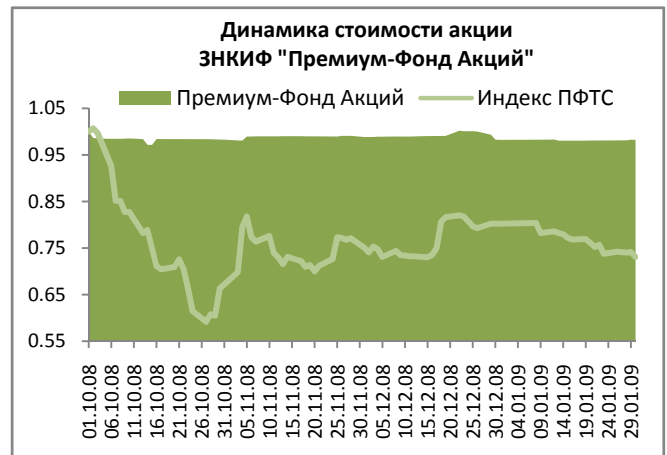


Макс. изменение за месяц стоимости объекта инвестирования (% от активов)

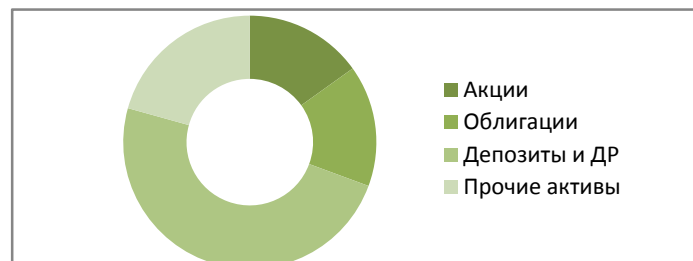


Премиум-Фонд Акции

Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Закрытый	
Вид фонда	Недиверсифицированный	
Срок действия	5.02.2008-5.02.2011	
Тип ценных бумаг	Акция	
Ликвидность	Ограниченная	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет	
Показатели фонда на 30.01.09		
Стоимость акции, грн.	982.48	
	Фонд	ПФТС
Прирост за месяц	0.03%	-8.9%
Прирост с основания	-1.75%	-26.90%



Структура активов



Характеристика облигационного портфеля

Средневзвешенная дюрация (дней)	157
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	19

Методология расчета показателей

Эффективная доходность к погашению - Показатель доходности к погашению, рассчитанный при условии реинвестирования купонных платежей в течение года по той же ставке, по которой осуществляются первоначальные вложения. Эффективная доходность к погашению – это внутренняя норма доходности денежного потока по облигации.

Эффективная доходность является корнем уравнения, имеющего следующий вид:

$$P = \frac{C_1}{(1+r)^{\frac{t_1-t_0}{365}}} + \frac{C_2}{(1+r)^{\frac{t_2-t_0}{365}}} + \dots + \frac{C_{(T-1)}}{(1+r)^{\frac{t_{(T-1)}-t_0}{365}}} + \frac{C_{(T)} + N}{(1+r)^{\frac{t_T-t_0}{365}}}$$

Где

r – эффективная доходность

C_i – купонная выплата в момент i

t_0 – текущая дата

t_i – дата i -ой купонной выплаты

N – номинал

P – текущая цена (включая НКД)

T – количество выплат по облигации

Номинальная (простая) доходность к погашению - Показатель доходности к погашению, не учитывающий реинвестирование купонных платежей в течение года.

Если денежный поток по облигации имеет только 1 выплату, формула для расчета номинальной доходности будет иметь такой вид:

$$r = \frac{P_1}{P_0} - 1$$

Где

P_0 – цена покупки облигации (с учетом НКД)

P_1 – итоговая выплата по облигации (номинал плюс купон)

Если в денежном потоке по облигациям более 1 выплаты, то номинальная доходность рассчитывается через эффективную доходность исходя из следующего уравнения:

$$1 + r_{eff} = \left(1 + \frac{r_{nom}}{n}\right)^n$$

Где

r_{eff} – эффективная ставка

r_{nom} – номинальная ставка

n – количество выплат купонов в течение года

Дюрация (дюрация Макколея) - Дюрация представляет собой оценку средней срочности потока платежей по облигации с учетом дисконтирования стоимости отдельных выплат. Формула для расчета дюрации имеет следующий вид:

$$D = \frac{\sum_{i=1}^T (t_i - t_0) \times \frac{C_i + N_i}{(1+r)^{\frac{t_i-t_0}{365}}}}{P}$$

Где:

D – дюрация

C_i – купонная выплата в момент i

t_0 – текущая дата

t_i – дата i -ой купонной выплаты

N_i – выплата номинала в момент i (обычно облигации погашаются в конце, тогда $N[i]=0, i < T$)

P – текущая цена (включая НКД)

T – количество выплат по облигации

r – эффективная доходность к погашению

Адрес УК «Сократ»

г. Киев, ул. Красноармейская, 72
 Бизнес-центр "Олимпийский", 1 подъезд, 5 этаж
 тел./факс (044) 207-0100, 207-0105, 498-4910
<http://am.sokrat.kiev.ua>

Информационные центры УК «Сократ»

Днепропетровск, ул. Фурманова, 16, комната 8.
 тел.: 8 (050) 419-48-04

Донецк, тел.: 8 (050) 418-74-91

Харьков, ул. Артема, 3. тел.: 8 (050) 465-48-11

Одесса, ул. Жуковского, 40, помещение 501
 тел.: 8 (048) 737-49-04 .

Львов, ул. С. Бандеры, 35/9

тел.: 8 (032) 261-55-67

Управляющая компания:

Овчаренко Григорий

Исполнительный директор

ovcharenko@sokrat.kiev.ua

Матусевич Наталия

Директор департамента розничного бизнеса

matusevich@sokrat.kiev.ua

Сазонов Андрей

Начальник отдела клиентской поддержки

a_sazonov@sokrat.kiev.ua

Колосветова Елена

Начальник департамента Приват банкинга

kolosvetova@sokrat.kiev.ua

Бахмач Наталья

Директор департамента публичных фондов

bachmach@sokrat.com.ua

Елейко Тарас

Инвестиционный управляющий

yeleyko@sokrat.kiev.ua

Терехова Наталия

Финансовый аналитик

terekhova@sokrat.kiev.ua

Ковалюк Марьяна

PR-менеджер

kovalyuk@sokrat.kiev.ua

Ценные бумаги инвестиционных фондов под управлением УК «Сократ» можно приобрести:

УК «Сократ»

Адрес: 01601, г. Киев, ул. Красноармейская, 72,
 тел. 8(044) 207 01 05

АО "Индекс-банк"

Управление ценных бумаг тел. 8(044) 581-0575;
 Адрес: 01004, г. Киев, ул. Пушкинская, 42/4;

ООО "ФК ТИТАН"

тел. 8 (062) 337-18-16, 337-20-97;
 Адрес: 83055, г. Донецк, ул. Челюскинцев, 157, 6 этаж.

Общество с ограниченной ответственностью**«Фондовая компания «Рубин»**

(лицензия ГКЦБФР Серия АА №770307);

(0432) 53-15-33, (050) 461-53-51;

Адрес: 21050, г. Винница, ул. Архитектора
 Артипова, 53 кв.3

Общество с ограниченной ответственностью**"Торговец ценными бумагами "Тетраидер"**

(лицензия ГКЦБФР Серия АВ №189804);

(0432) 53-16-48, (0432) 53-16-49;

Адрес: 21036, г. Винница, Хмельницкое шоссе, 13

ООО "ФИНАНС ГРУП ИНВЕСТ"

тел/факс 8(056)78-94-800;

Адрес: 49000, г. Днепропетровск, ул.

Комсомольская 7, оф. 14А

ООО "Максимум капитал"

Тел. 8(032) 242-36-07

Адрес: г. Львов, ул. Сахарова 42, оф.317

ООО "Росан цінні папери"

Тел. 8(032) 294-87-76;

Адрес: 79005 г. Львов, ул. Саксаганского, 9

Акционерный Коммерческий Банк «Базис»

(лицензия ГКЦБФР Серия АБ №323036);

(057) 714-28-70;

Адрес: 61057, г. Харьков, пер.Марьяненко,4

ООО "Компания 777с"

Тел. 8(0512) 47-44-03

Адрес: 54029, г. Николаев, ул. Правды, 2Б/1

ООО "АСТАРТА-БРОК "

Тел. 8(048) 737-49-04

Адрес: 65045, г. Одесса, вул. Жуковського, 40,
 приміщення 501

АКБ "ИМЭКСБАНК"

Центральный офис и филиал в Одессе Украина,

65039, г. Одесса, просп. Гагарина, 12-а, тел. 8(0482)

68-49-00, 8(0482) 39-29-00;

ООО "Квадро"

тел. 8(067) 567-67-24; 8(056) 370-17-25;
Адрес: г. **Днепропетровск**, ул. Ливарная,13

ООО "ФК "Евроброкер"

Тел. 8(0562) 31-69-81
Адрес: 39000, г. **Днепропетровск**, ул. Комсомольська,48Д

ООО "Интайм"

Тел. 8 (062) 381-23-40
Адрес: 83048, г. **Донецк**, ул. Челюскинцев, 189, кв. 424

ООО "ФК ТИТАН"

тел. 8 (062) 337-18-16, 337-20-97;
Адрес: 83055, г. **Донецк**, ул. Артёма 131а

ТЦБ "Твоя Инвестиция"

Тел. 8(097) 919-87-35
Адрес: 10014, г. **Житомир**, ул. Михайловская, д. 10

ООО "ФК "Эмиссия"

тел. 8(061) 222-11-40
Адрес: 69041, г. **Запорожье**, ул. Кремлёвская, 63а

ООО "Пилот"

тел. 8(0612) 13-75-39
Адрес: 69002, г. **Запорожье**, ул. Гоголя, 7

Общество с ограниченной ответственностью "Гарант Инвест"

(лицензия ГКЦБФР Серия АБ №293297);
8(061) 769-05-13, (067) 598-89-86;
Адрес: 69068, г. **Запорожье**, ул. Копенкина, 9

ООО "Комфорт-Ценные Бумаги"

тел. (032) 297-19-98, 297-19-53;
Адрес: г. **Львов**, ул. П. Дорошенко, 1, 2-й этаж
тел. (0342) 711-233, 711-230;
Адрес: г. **Ивано-Франковск**, ул. Сичових Стрильцив, 23, оф. 409

ООО "Львовские ценные бумаги"

Тел: 8(032) 261-55-67
Адрес: 79013, г. **Львов**, ул. С. Бандери, 35 / 9

Общество с ограниченной ответственностью "Львовский фондовый дом"

(лицензия ГКЦБФР Серия АБ №113419);
8(032) 260 24 02;
Адрес: 79005, г. **Львов**, ул. Костомарова ,20/1

ООО "СоцКом Банк"

Отдел ценных бумаг тел. 38(048) 734-51-51;
Адрес: 65005, г. **Одесса**, ул. Греческая 5;

"Фондова компанія "АССА"

Тел. 8(0532) 50-15-67
Адрес: 36020, г. **Полтава**, ул. Паризької Комуни, 1

АОЗТ "Ваш Выбор"

Тел. 8(0652) 25-72-88
Адрес: 95017, АР Крым, г. **Симферополь**, ул. Скрипниченко, 30/13

ООО "Гал-экспрес"

Тел. 8(035) 252-48-32
Адрес: 46003, г. **Тернополь**, ул. Чехова 8

ООО "Вест-Сток"

Тел. 8 (0312) 61-21-81
Адрес: 88000, **Ужгород**, пл. ШюПетефи, 7/

ООО "Восточно-крымская фондовая компания"

Тел. 8(06562) 306-28, 352-94.
Адрес: АР Крым, г. **Феодосия**, ул. Победы, 2

ТЦБ "Восток-Маклер"

Тел. 8(057) 731-11-06
Адрес: 61003, г. **Харьков**, а/с 1090

Акционерный Коммерческий Банк «Базис»

(лицензия ГКЦБФР Серия АБ №323036);
8(057) 714-28-70;
Адрес: 61057, г. **Харьков**, пер. Марьяненко,4

ООО ФК "Дельта"

Тел. 8(0472) 33-09-41(42)
Адрес: 18000, г. **Черкассы**, ул. Байди-Вишневецкого,37 оф 401

ООО "Спасский Форум"

Тел. 8(0462) 606-404(405,406)
Адрес: 14013, г. **Чернигов**, ул. В-Интернационалистов,1А

Инвестиционная Компания "Спасский форум"

(лицензия ГКЦБФР Серия АА №241544);
(0462) 606-404, 606-405;
Адрес: 14013, г. **Чернигов**, ул. В.Интернационалистов, 1а

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Мы не утверждаем, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников. Мнения подлежат изменению без предупреждения. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. УК «Сократ» и аффилированные компании ФГ «Сократ» не несут ответственности за использование данной информации. Инвестиции в украинскую экономику и ценные бумаги сопряжены с определенным риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.