

## Результаты деятельности фондов

	Стоимость 1 ЦБ, грн.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года	2007 г.	С основания	Дата основания
Премиум-фонд	<b>58 556.16</b>	-2.06%	-16.86%	-32.00%	-48.78%	204.89%	485.56%	25.10.04
Премиум-фонд Сбалансированный	<b>1 837.46</b>	-0.18%	-8.98%	-20.48%	-34.65%	95.79%	83.75%	30.06.05
Премиум-фонд Энергия	<b>836.94</b>	-0.99%	-8.61%	-17.53%	-42.60%	-	-16.31%	04.10.07
Премиум-фонд Индексный	<b>665.77</b>	0.11%	-11.28%	-21.10%	-	-	-33.42%	11.02.08
Премиум-фонд МетМаш	<b>538.98</b>	0.30%	-12.61%	-30.25%	-	-	-46.10%	08.04.08
Премиум-фонд Акции	<b>983.35</b>	-0.08%	-	-	-	-	-1.66%	01.10.08

## Фондовые индексы

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
ПФТС	252.31	9.28%	-31.71%	-61.48%	-78.51%
PTC	802.39	46.04%	-33.79%	-59.20%	-64.97%
Dow Jones	9 325.01	11.29%	-14.06%	-18.04%	-30.23%
NASDAQ	1 720.95	10.88%	-17.35%	-26.00%	-35.65%
S&P 500	968.75	10.49%	-16.94%	-23.56%	-34.48%
DAX	4 987.97	16.12%	-14.46%	-23.02%	-38.17%
FTSE	4 377.34	12.72%	-10.71%	-19.12%	-32.42%
Nikkei 225	8 576.98	10.24%	-24.80%	-35.88%	-43.97%



## Курсы валют к гривне

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
USD	5.760	11.85%	18.50%	18.89%	14.07%
EUR	7.509	13.82%	7.65%	-0.59%	1.20%
RUR	0.217	13.69%	12.71%	5.02%	5.46%

## Банковские металлы, гривен за 10 тройских унций

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
Золото	44 484.69	18.98%	4.41%	0.44%	6.32%
Серебро	577.19	20.00%	-9.08%	-30.42%	-22.51%
Платина	49 309.0	14.39%	-8.37%	-42.24%	-36.14%

## Новости управляющей компании

Управляющая компания «Сократ» с 1 ноября предоставляет своим инвесторам уникальную возможность перевести средства из открытых диверсифицированных фондов «Премиум-фонд Сбалансированный» и «Премиум-фонд Индексный» в ОДПИФ «Премиум-фонд Денежного рынка» **без дополнительных расходов!**

Каждый владелец инвестиционных сертификатов открытых фондов, под управлением УК «Сократ», может продать свои ценные бумаги и одновременно купить инвестиционные сертификаты ОДПИФ «Премиум-фонд Денежного рынка» без оплаты комиссионного сбора, как при продаже, так и при покупке.

Всю информацию об условиях перехода и новом фонде Вы можете получить, обратившись в наш офис по адресу: г.Киев, ул. Красноармейская, 18, «Правэкс-пассаж», в 2 мин. от станции метро Льва Толстого, тел.: +38 (044) 207-01-05.

## Рынок акций

Несмотря на то, что кризис продолжает развиваться, в динамике фондовых площадок на прошедшей неделе наметились явные признаки успокоения, что позволило большинству фондовых индикаторов завершить неделю в положительной зоне. Так, американские Dow Jones, Nasdaq и S&P 500 показали рост на 11,29%, 10,88% и 10,49% соответственно. Немецкий DAX прибавил 16,12%, английский FTSE – 12,72%, японский Nikkei 225 – 10,24%. Рекордный рост продемонстрировал российский фондовый рынок, индекс РТС за неделю вырос на 46,04%. Недельный итог ПФТС был также положителен – 9,3% со знаком плюс.

Акции и облигации стран emerging markets выросли на мерах, предпринимаемых Международным валютным фондом и Федеральной резервной системой США. В четверг МВФ объявил о создании нового механизма выделения финансовой

помощи развивающимся государствам, который предусматривает оперативное предоставление кредитов странам, столкнувшимся с временными финансовыми трудностями. Также в четверг ФРС заявила, что выделяет по \$30 млрд центральным банкам Бразилии, Мексики, Южной Кореи и Сингапура, чтобы поддержать переживающие кризис кредитные рынки развивающихся стран. Эти сообщения оказали поддержку индексу MSCI Emerging Markets, который снизился в октябре на 28%.

Свой вклад в общие позитивные настроения внесли скоординированные действия правительств и центробанков по решению проблемы ликвидности. Ряд мировых ЦБ снизил базовые процентные ставки: в частности ЦБ Южной Кореи снизил ставку на 0.75%, гонконгские власти – на 0.5%, а китайские – на 0.27%, Банк Японии – на 0,2%, США – на 0,5%. На фоне всеобщего снижения ставок, вероятность того, что ЕЦБ пойдет на дальнейшее снижение базовой процентной ставки, растет.

### Рынок облигаций

Доходность корпоративных облигаций продолжает расти. Удорожание кредитных ресурсов, а также вероятность столкнуться с досрочным погашением выпусков, толкает эмитентов на повышение купонных ставок.

Так крупнейший производитель антибиотиков в Украине компания «**Киевмедпрепарат**» была вынуждена повысить доходность своих облигаций с 14,75% до 22% годовых, несмотря на то, что фармацевтический сектор считается одним из наименее подверженных кризису. «**Сумыхимпром**», базовое предприятие химической отрасли промышленности Украины по производству фосфорных минеральных удобрений, сообщило о повышении купонной ставки на 5-8 купонный период облигаций серии «В» с 15% до 24%. «**Имидж-Холдинг**», производитель ликероводочных изделий под торговыми марками: ТМ «Хортица», ТМ «Blagoff» и ТМ «Медовуха», повысил доходность облигаций сразу двух выпусков серии «А» с 16% до 21% и серии «В» с 14% до 21%.

В секторе муниципальных облигаций, на прошедшей неделе были произведены выплаты купонов рядом эмитентов. Так, Луцкий городской совет выплатил доход за 14-й купонный период муниципальных облигаций серии «А» из расчета 12% годовых и за первый купонные периоды облигаций серий «В» - «D» из расчета 13,9% годовых. Винницкий городской совет выплатил процентный доход по облигациям серии «D» за пятый процентный период из расчета 26,23 грн на 1 облигацию, что соответствует доходности 10,55%. Выплаты были проведены своевременно и в полном объеме.

Львов сообщил о намерении отложить выпуск муниципальных облигаций серии «С» на 200 млн. грн, в связи со значительным повышением требуемой инвесторами нормы доходности по облигациям.

### Новости экономики

Главным событием прошедшей недели стало принятие 31 октября Верховной Радой закона о первоочередных мерах по предотвращению негативных последствий финансового кризиса, что позволит Украине рассчитывать на получение кредита от МВФ на сумму 16,5 млрд. долл., необходимого для стабилизации экономической ситуации в стране.

По данным НБУ чистый приток прямых иностранных инвестиций в Украину в сентябре 2008г. сократился на 33% по сравнению с предыдущим периодом - до 717 млн долл. Что наряду с мировым финансовым кризисом обуславливается ростом опасений инвесторов по поводу снижения темпов экономического роста в Украине, уменьшением спроса на металлургическую продукцию, возникновением кризиса в банковском секторе, девальвацией гривны, а также обострением политического конфликта в стране.

Кабинет Министров Украины утвердил механизм выкупа за средства стабилизационного фонда дополнительных эмиссий акций коммерческих банков, которые будут считать свое положение затруднительным. Повышение будет обменивать акции банка на облигации внутреннего государственного займа. После этого Нацбанк Украины в обязательном порядке будет выкупать эти облигации по номинальной стоимости, с учетом доходности учетной ставки облигаций на момент обмена. Решение о предоставлении помощи коммерческим банкам принимается правительством параллельно с утверждением решения самим банком о дополнительной эмиссии акций или продаже акций государству и решением правительства об участии в формировании или увеличении уставного капитала того или иного банка. Данные меры призваны стабилизировать ситуацию в банковском секторе Украины.

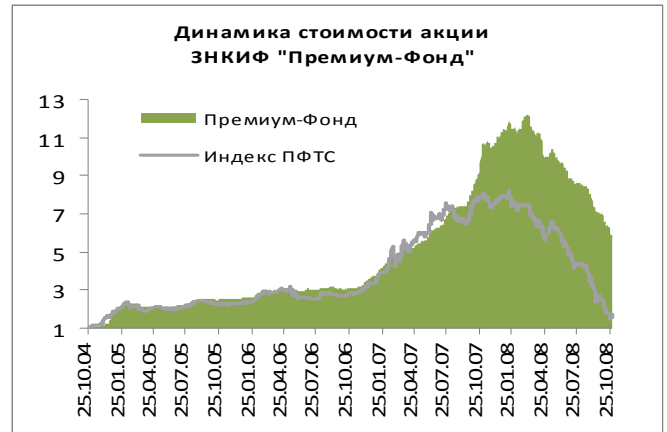
### Новости эмитентов

Инвестиционно-девелоперская компания «**XXI век**» объявила о возможном риске невыплаты по своим долговым обязательствам в ближайшие полгода. В ноябре компании предстоит выплатить купонный доход (порядка 8 млн долл) по еврооблигациям на 175 млн долл, а в мае следующего года, возможно, вообще досрочно погасить их. Выходом из сложившейся ситуации может стать частичная или полная продажа компании.

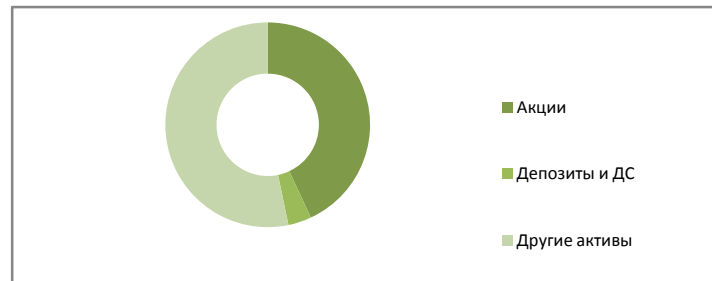
«Рейтинговая служба Standard & Poor's на прошлой неделе понизила долгосрочный кредитный рейтинг украинской компании ОАО «Металлургический комбинат «**Азовсталь**» с «В+» до «В». Прогноз изменения рейтингов — «Негативный». Понижение рейтингов отражает ухудшение экономической ситуации в Украине, резкое ухудшение условий в мировой сталелитейной отрасли и очень слабую ликвидность. Хотя уровень долга на балансе компании умеренный, ее совместные с другими компаниями заимствования по нескольким кредитным линиям «Метинвест Холдинга» значительно увеличивают долговые обязательства «Азовстали».

## Премиум-Фонд

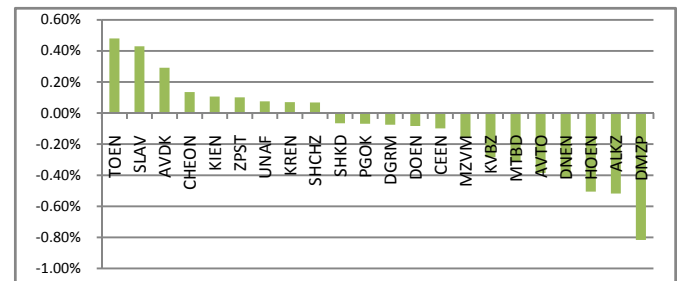
Основные характеристики фонда	
Тип фонда	Закрытый
Вид фонда	Недиверсифицированный
Срок действия	21.06.2004-21.06.2009
Тип ценных бумаг	Акция
Ликвидность	Ограниченная
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет
Показатели фонда на 31.10.08	
Стоимость акции, грн.	<b>58 556.16</b>
	<b>Фонд</b> <b>ПФТС</b>
Прирост за неделю	-2.06%      9.28%
Прирост с начала года	-48.78%      -78.51%



## Структура активов

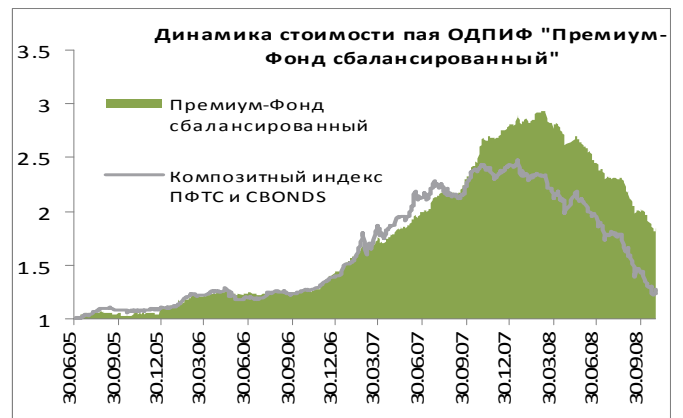


## Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)



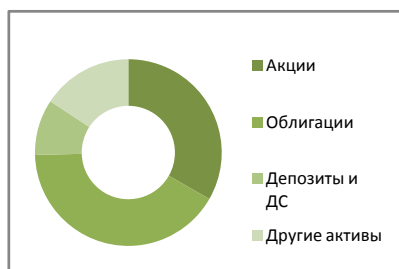
## Премиум-Фонд сбалансированный

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 31.10.08	
Стоимость акции, грн.	<b>1 837.46</b>
	<b>Фонд</b> <b>ПФТС/CVBONDS</b>
Прирост за неделю	-0.18%      3.65%
Прирост с начала года	-34.65%      -47.39%

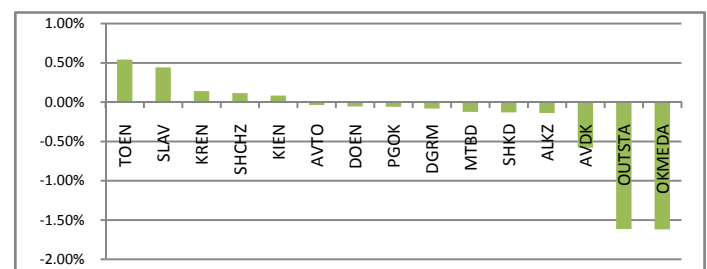


## Структура активов

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	<b>232</b>
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	<b>14</b>



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



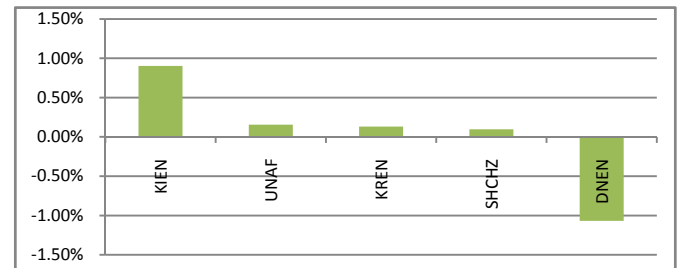
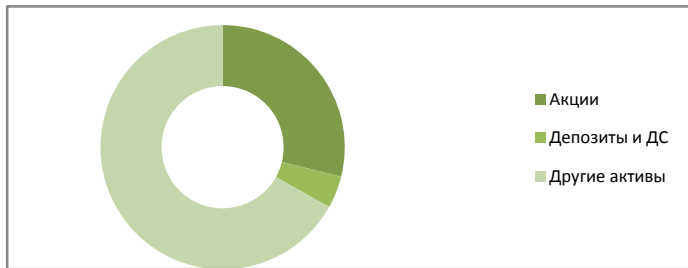
## Премиум-фонд Энергия

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 31.10.08	
Стоимость акции, грн.	<b>836.94</b>
	<b>Фонд</b> <b>ПФТС</b>
Прирост за неделю	-0.99%      9.28%
Прирост с начала года	-42.60%      -78.51%



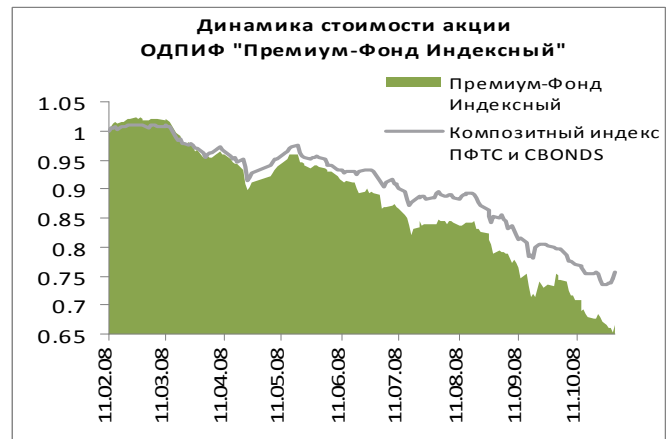
Структура активов

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



Премиум-фонд Индексный

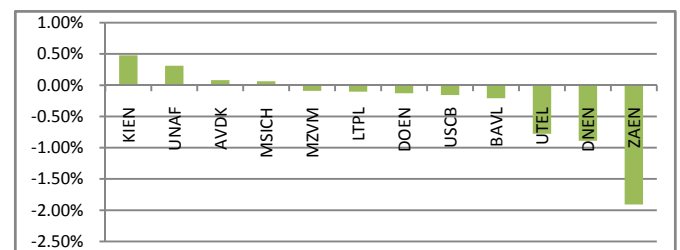
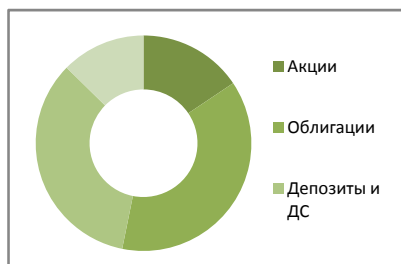
Основные характеристики фонда	
Тип фонда	Открытый
Вид фонда	Диверсифицированный
Срок действия	Бессрочный
Тип ценных бумаг	Инвестсертификаты
Ликвидность	3 банковских дня
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года
Показатели фонда на 31.10.08	
Стоимость акции, грн.	<b>665.77</b>
	<b>Фонд</b> <b>ПФТС/CBONDS</b>
Прирост за неделю	0.11%      3.65%
Прирост с начала года	-33.42%      -24.43%



Структура активов

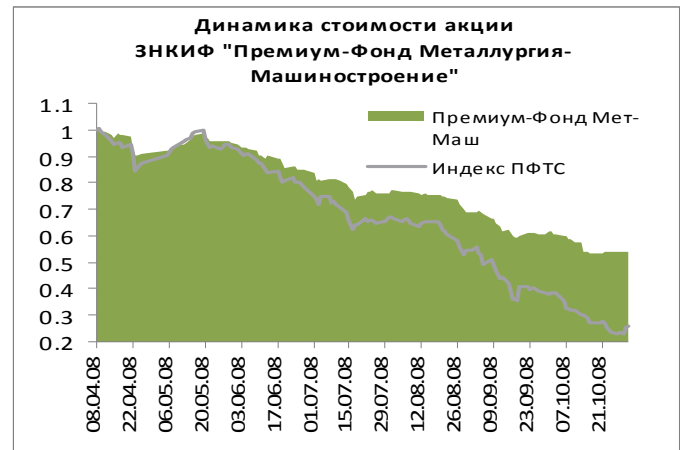
Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	<b>89</b>
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	<b>15</b>

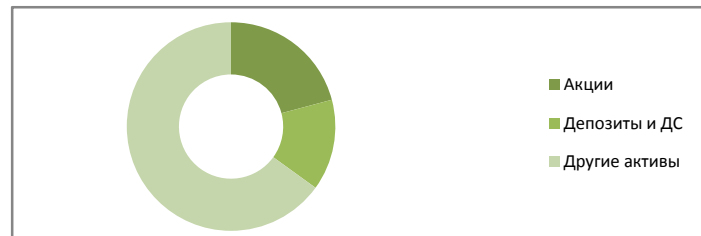


## Премиум-Фонд Metallургия-Машиностроение

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 31.10.08		
Стоимость акции, грн.	<b>538.98</b>	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	0.30%	9.28%
Прирост с начала года	<b>-46.10%</b>	<b>-73.64%</b>



## Структура активов

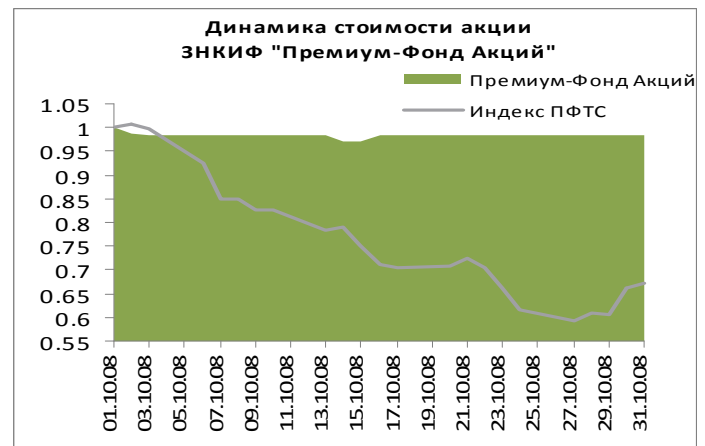


## Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

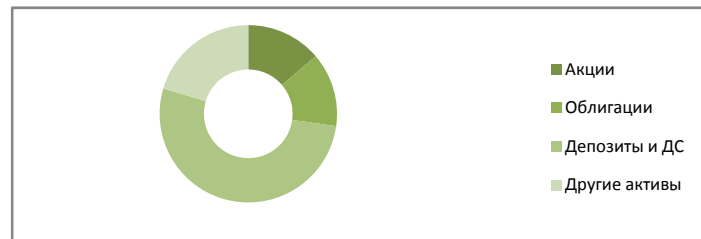


## Премиум-Фонд Акции

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 31.10.08		
Стоимость акции, грн.	<b>983.35</b>	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	<b>-0.08%</b>	9.28%
Прирост с начала года	<b>-1.66%</b>	<b>-31.71%</b>



## Структура активов



## 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  
 $P[1]$  – цена покупки облигации (с учетом НКД)  
 $P[0]$  – 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:

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

Где  
 $r_{\text{eff}}$  – эффективная ставка  
 $r_{\text{ном}}$  – 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:

$$D = \frac{\sum_{i=1}^T (t[i] - t[0]) * \frac{C[i] + N[i]}{(1+r)^{\frac{t[i]-t[0]}{365}}}}{P}$$

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

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.

**Адрес УК «Сократ»**

г. Киев, ул. Красноармейская, 72  
 Бизнес-центр "Олимпийский", 3 подъезд, 5 этаж  
 тел./факс (044) 207-0100, 207-0105, 498-4910  
<http://am.sokrat.kiev.ua>

**Информационные центры УК «Сократ»**

**Киев**, ул. Красноармейская, 18

**Днепропетровск**, ул. Шевченко, 59

**Донецк**, ул. Щорса, 10

**Харьков**, ул. Артема, 3

**Одесса**, ул. Маразлиевская, 5

**Львов**, ул. Фредра, 7

**Управляющая компания:**

**Овчаренко Григорий**

Исполнительный директор

[ovcharenko@sokrat.kiev.ua](mailto:ovcharenko@sokrat.kiev.ua)

**Матусевич Наталия**

Директор департамента розничного бизнеса

[matusevich@sokrat.kiev.ua](mailto:matusevich@sokrat.kiev.ua)

**Сазонов Андрей**

Начальник отдела клиентской поддержки

[a\\_sazonov@sokrat.kiev.ua](mailto:a_sazonov@sokrat.kiev.ua)

**Колосветова Елена**

Начальник департамента Приват банкинга

[kolosvetova@sokrat.kiev.ua](mailto:kolosvetova@sokrat.kiev.ua)

**Бахмач Наталья**

Директор департамента публичных фондов

[bachmach@sokrat.com.ua](mailto:bachmach@sokrat.com.ua)

**Елейко Тарас**

Инвестиционный управляющий

[yeleyko@sokrat.kiev.ua](mailto:yeleyko@sokrat.kiev.ua)

**Терехова Наталия**

Финансовый аналитик

[terekhova@sokrat.kiev.ua](mailto:terekhova@sokrat.kiev.ua)

**Ковалюк Марьяна**

Младший финансовый аналитик

[kovalyuk@sokrat.kiev.ua](mailto:kovalyuk@sokrat.kiev.ua)

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

Адрес: 01601, г. Киев, ул. Красноармейская, 18,  
 «Правекс-пассаж», тел. 8 (044) 207 01 05, факс 8 (044) 498 28 54

**АКБ "ИМЭКСБАНК"**

Центральный офис и филиал в Одессе Украина, 65039, г. Одесса, просп.  
 Гагарина, 12-а, тел. (0482) 68-49-00, (0482) 39-29-00;

**ООО "ФК ТИТАН"**

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

**ООО "ФИНАНС ГРУП ИНВЕСТ"**

тел/факс (0562) 31-86-03;  
 Адрес: 49000, г. Днепропетровск, ул.Комсомольская 7, оф. 14А

**Общество с ограниченной ответственностью "ФОНДОВАЯ КОМПАНИЯ ПИЛОТ"**

(лицензия ГКЦБФР Серия АБ № 113089 от 15.10.2004 года);  
 тел. 8 (0612) 13-75-39;  
 Адрес: 69002, г. Запорожье, ул. Гоголя, 70.

**Общество с ограниченной ответственностью "«Львовский фондовый дом»"**

(лицензия ГКЦБФР Серия АБ №113419);  
 (032) 242-02-24;  
 Адрес: 79005, г. Львов, ул.Костомарова ,20/1

**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

**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 "Восточно-Крымская фондовая компания"**

(лицензия ГКЦБФР Серия АА №241282 от 15.10.2001 года);  
 тел. (06562) 306-28, 352-94;  
 Адрес: АР Крым г. Феодосия, ул. Победы, 2  
 тел. (0652) 246-962;  
 Адрес: АР Крым г. Симферополь, ул.Киевская, 41, офис 604

**АО "Индекс-банк"**

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

**ООО "СоцКом Банк"**

Отдел ценных бумаг тел. 8 (0482) 34-56-65;  
 Адрес: 65005, г. Одесса, ул. Заньковецкая, 7;

**Акционерный Коммерческий Банк «Базис»**

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

**Общество с ограниченной ответственностью "КВАДРО"**

(лицензия ГКЦБФР Серия АБ №177096);  
 (067) 567-67-24, (056) 370-17-25;  
 Адрес: 49000, г. Днепропетровск, ул. Ливерная, 13

**Общество с ограниченной ответственностью "Гарант Инвест"**

(лицензия ГКЦБФР Серия АБ №293297);  
 (061) 769-05-13, (067) 598-89-86;  
 Адрес: 69068, г. Запорожье, ул. Копенкина, 98

**Общество с ограниченной ответственностью "Львовские ценные бумаги"**

(лицензия ГКЦБФР Серия АБ №113427);  
 8 (032) 297-06-68;  
 Адрес: 79000, г. Львов, ул. Витовского 29, оф.3

**Инвестиционная Компания "Спаский форум"**

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

**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 "Компания 777с"**

тел. (0512)35-60-85, 47-44-03, 35-51-30;  
 Адрес: 54030 г. Николаев, ул.Артиллерийская, 18