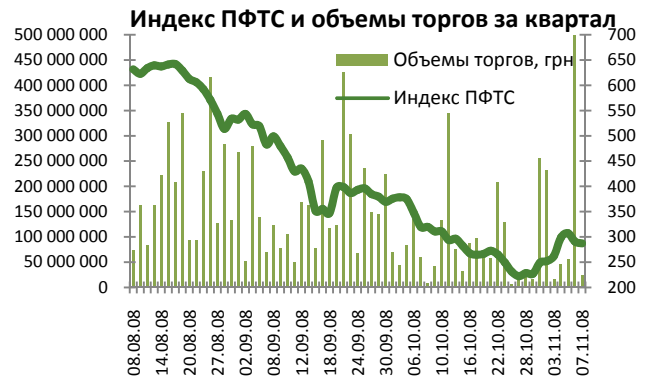


Результаты деятельности фондов

	Стоимость 1 ЦБ, грн.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года	2007 г.	С основания	Дата основания
Премиум-фонд	57 764.91	-1.35%	-14.16%	-32.35%	-49.47%	204.89%	477.65%	25.10.04
Премиум-фонд Сбалансированный	1 746.62	-4.94%	-11.94%	-24.37%	-37.88%	95.79%	74.66%	30.06.05
Премиум-фонд Энергия	815.93	-2.51%	-8.60%	-19.75%	-44.04%	-	-18.41%	04.10.07
Премиум-фонд Индексный	674.53	1.32%	-5.76%	-19.91%	-	-	-32.55%	11.02.08
Премиум-фонд МетМаш	529.56	-1.75%	-9.47%	-30.63%	-	-	-47.04%	08.04.08
Премиум-фонд Акции	989.75	0.65%	-	-	-	-	-1.03%	01.10.08

Фондовые индексы

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
ПФТС	286.96	13.73%	-10.23%	-55.60%	-75.56%
PTC	760.62	-5.21%	-11.37%	-58.72%	-66.79%
Dow Jones	8 943.81	-4.09%	-5.33%	-21.76%	-33.08%
NASDAQ	1 647.40	-4.27%	-6.12%	-30.07%	-38.40%
S&P 500	930.99	-3.90%	-6.55%	-26.47%	-37.03%
DAX	4 938.46	-0.99%	-2.51%	-24.53%	-38.78%
FTSE	4 364.96	-0.28%	-1.97%	-20.31%	-32.61%
Nikkei 225	8 583.00	0.07%	-15.63%	-34.39%	-43.93%



Курсы валют к гривне

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
USD	5.799	0.67%	19.09%	19.70%	14.83%
EUR	7.405	-1.38%	11.54%	-1.24%	-0.19%
RUR	0.215	-0.71%	15.84%	4.59%	4.71%

Банковские металлы, гривен за 10 тройских унций

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
Золото	42 853.87	-3.67%	5.21%	-0.02%	2.43%
Серебро	603.67	4.59%	9.80%	-25.56%	-18.96%
Платина	49 986.5	1.37%	7.04%	-35.39%	-35.26%

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

Мировые индексы начали неделю впечатляющим ростом, катализатором чего стала эйфория вокруг американских выборов, которая уже в среду сменилась суровой реальностью. Компании продолжили демонстрировать обвал показателей за третий квартал, при этом указывая, что четвертый будет еще хуже. Вышедшие данные о снижении прогноза роста ВВП большинства экономик, несмотря на продолжительное снижение процентных ставок центробанками, а также негативная статистика американской экономики: падение индекса производственной активности в октябре до минимальной отметки за 26 лет и роста безработицы до 6,5% с 6,1% месяцем ранее, что является максимальным значением с 1994 года; способствовало пессимистическим настроениям инвесторов. По итогам недели американские индексы скорректировались в сторону снижения: Dow Jones потерял 4,09% и S&P 500 упал - на 3,9%, а Nasdaq - на 4,27%. Большинство европейских индексов также продемонстрировали снижение: немецкий DAX показал «минус» 0,99%, а британский FTSE – «минус» 0,28%.

Фондовый рынок Украины по итогам прошедшей недели вырос на 13,73% - до отметки 286,96, несмотря на падение последних двух торговых дней. Следует отметить, что рост проходил практически без торгов (недельный объем торгов снизился на 34%), принимая форму роста на фоне двух-трех сделок по повышающейся цене offer. Основным драйвером роста индекса стала «оттепель» на мировых фондовых площадках, подкрепленная внутренними новостями: принятие антикризисного закона, выделение стабилизационного кредита МВФ и дальнейшее снижение темпов инфляции. В середине недели главному индикатору украинского фондового рынка удалось пробить психологическую отметку 300 пунктов. Но на данной отметке он закрепиться не смог и уже в четверг упал на 5,38%, просев до 290,63 пункта на фоне значительного падения на большинстве мировых торговых площадок. Окончание торговой недели на ПФТС охарактеризовалось низкими объемами операций и слабой активностью участников рынка.

Рынок облигаций

Прошедшая неделя ознаменовалась очередным снижением кредитных рейтингов до негативных ряда эмитентов, так: Standard & Poor's понизила долгосрочный рейтинг украинской группы «Интерпайп Лимитед», Moody's в свою очередь понизило уровень корпоративного рейтинга владеющей 51,15% "Метинвест-Холдинга" компании Metinvest B.V. (Нидерланды) и рейтинга еврооблигаций на 175 млн. долларов металлургического комбината "Азовсталь", а также заявило о возможном пересмотре в сторону снижения рейтинга "Индустриального союза Донбасса". Пересмотр рейтингов связан с продолжающимся ослаблением спроса на металлопродукцию, сильным падением цен на нее, которое приводит к значительному снижению операционной прибыльности и генерации денежных потоков компаний оставшейся части 2008 года и в 2009 году. Негативный прогноз отражает плачевное состояние промышленности, низкую оценку перспектив ее краткосрочного восстановления и текущие ограничения относительно получения средств из украинской банковской системы.

Финансовый сектор порадовал инвесторов положительными новостями. Так, в среду один из крупнейших коммерческих банков страны - «Надра банк» успешно прошел через погашение еврооблигаций на сумму 100 млн. долл. В свою очередь, "Сведбанк Инвест" в начале недели также в полном объеме и своевременно выплатил доход за 12-й купонный период по облигациям серии "А" из расчета 10,75% годовых, и погасил этот выпуск на 50 млн. грн. Австрийским Raiffeisen Zentralbank расширил финансирование своей украинской дочки "Райффайзен Банк Аваль", путем выдачи ей еще одного кредита на 150 млн. долл. (в середине октября "Райффайзен Банк Аваль" уже получил кредит на 180 млн. долларов).

Новости экономики

По данным Госкомстата в октябре 2008 года инфляция в Украине составила 1,7%, что привело к росту потребительских цен за январь-октябрь на 18%. Цены составляющих потребительской корзины продемонстрировали такую динамику: цены на продукты питания выросли на 1,1%; на жилье, воду, электроэнергию, газ и другие виды топлива - на 4,4%, рост цен на транспорт в целом достиг 1,0%; кроме того, на 1,5-0,5% стали более дорогими услуги здравоохранения, ресторанов и отелей, образования; в то же время состоялось удешевление бензина на 4,0%.

Напомним, что правительство ранее ухудшило прогноз роста потребительских цен по итогам 2008 года с 9,6% до 15,3%, индекса цен производителей промпродукции - с 19,2% до 24,6%.

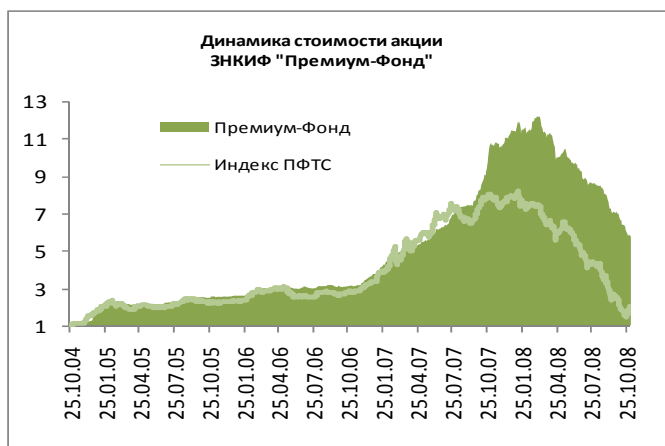
Новости эмитентов

Крупнейший производитель алюминия в Украине Запорожский алюминиевый комбинат 3 ноября начал процедуру остановки производства из-за долгов за потребленную электроэнергию перед энергопоставляющей компанией Запорожьеоблэнерго. Пока речь идет об остановке только одной серии электролизного производства. Из-за роста тарифов на электроэнергию, а также снижения цен на алюминий в мире предприятие несет убытки и сможет возобновить производство только в случае введения льгот по плате за электроэнергию. На сегодняшний день тариф на электроэнергию для предприятия составляет 48% от себестоимости продукции и является одним из самых высоких в мире – \$0,087/кВт•час, в то время как в европейских странах это \$0,04-0,05/кВт•час. За последние три месяца цена на алюминий на Лондонской бирже металлов снизилась на 65% – примерно до \$1,9 тыс./т. В результате в августе ЗАлК получил \$1,6 млн. убытков, в сентябре – \$5,6 млн., а в октябре – около \$10 млн.

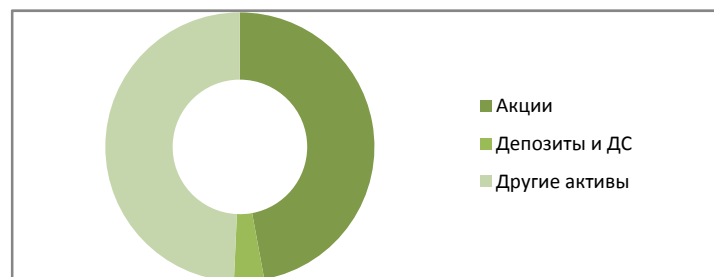
Корпорация УкрАВТО намерена продолжить производство автомобилей Славута в 2009 году. По мнению компании, спад продаж на автомобильном рынке Украины, дефицит кредитных программ и значительное удорожание кредитных ресурсов приведет к смещению спроса в сектор бюджетных автомобилей и в сектор премиум-автомобилей, где кредитные продажи никогда не занимали большую долю. Потребитель, в данной ситуации, как правило, рассматривает вариант покупки автомобиля за имеющиеся средства, не привлекая займов. Именно поэтому, УкрАВТО приняло решение продолжить производство Славуты в следующем году, что послужит очередной составляющей плана минимизации влияния украинского кризиса на показатели деятельности компании.

Премиум-Фонд

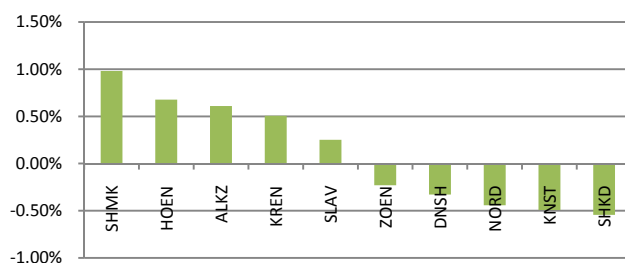
Основные характеристики фонда	
Тип фонда	Закрытый
Вид фонда	Недиверсифицированный
Срок действия	21.06.2004-21.06.2009
Тип ценных бумаг	Акция
Ликвидность	Ограниченная
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет
Показатели фонда на 7.11.08	
Стоимость акции, грн.	57 764.91
	Фонд ПФТС
Прирост за неделю	-1.35% 13.73%
Прирост с начала года	-49.47% -75.56%



Структура активов

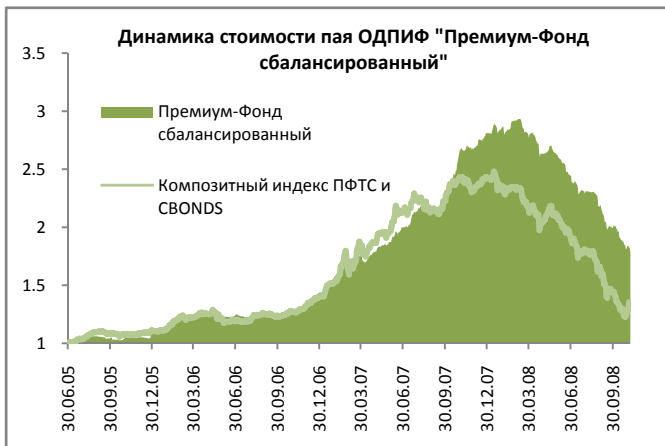


Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)



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 7.11.08	
Стоимость акции, грн.	1 746.62
	Фонд ПФТС/CBONDS
Прирост за неделю	-4.94% 3.59%
Прирост с начала года	-37.88% -45.50%

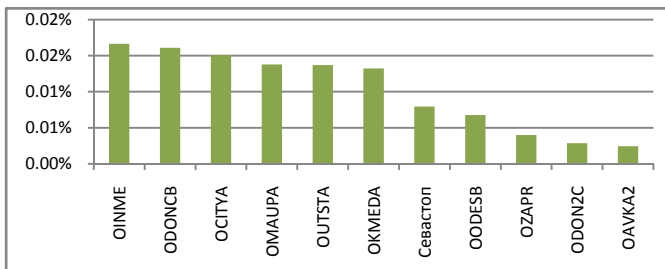


Структура активов

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	125
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	14

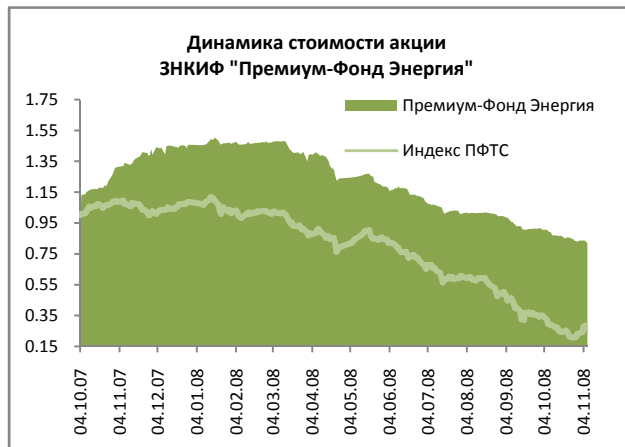


Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

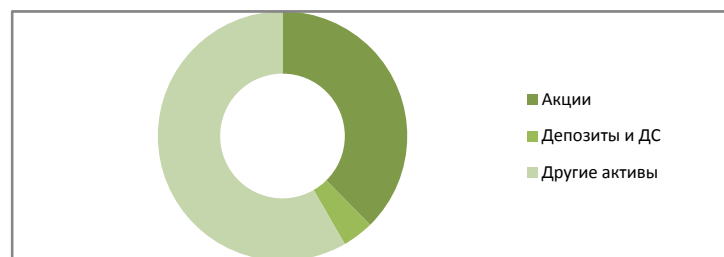


Премиум-фонд Энергия

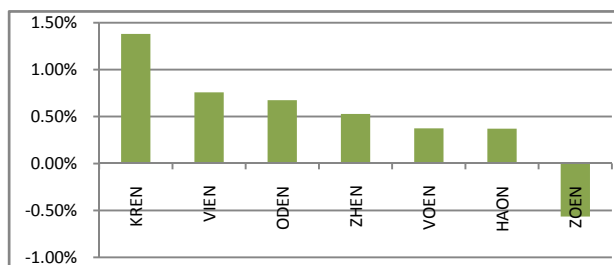
Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Закрытый	
Вид фонда	Недиверсифицированный	
Срок действия	14.06.2007-14.06.2012	
Тип ценных бумаг	Акция	
Ликвидность	Ограниченная	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет	
Показатели фонда на 7.11.08		
Стоимость акции, грн.	815.93	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	-2.51%	13.73%
Прирост с начала года	-44.04%	-75.56%



Структура активов

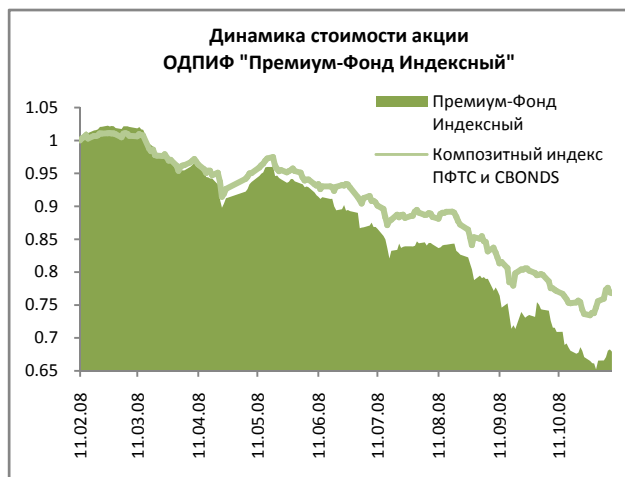


Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)



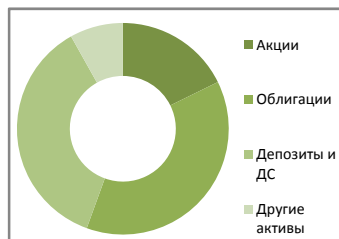
Премиум-фонд Индексный

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 7.11.08		
Стоимость акции, грн.	674.53	
	Фонд	ПФТС/CBONDS
Прирост за неделю	1.32%	3.59%
Прирост с основания	-32.55%	-23.20%

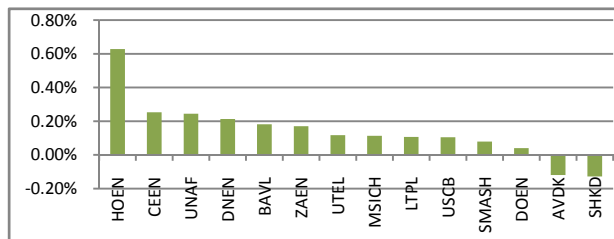


Структура активов

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	110
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	15

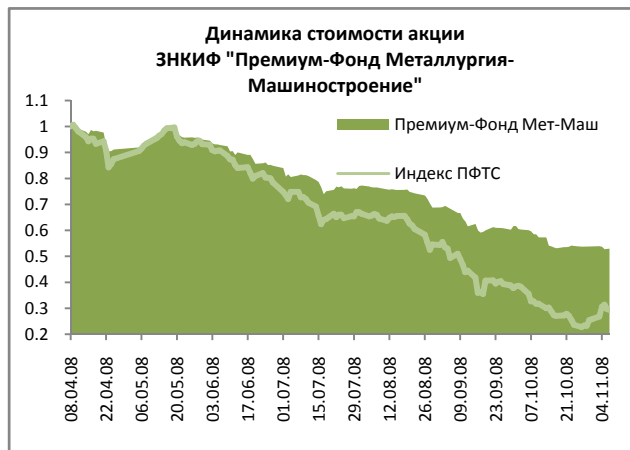


Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

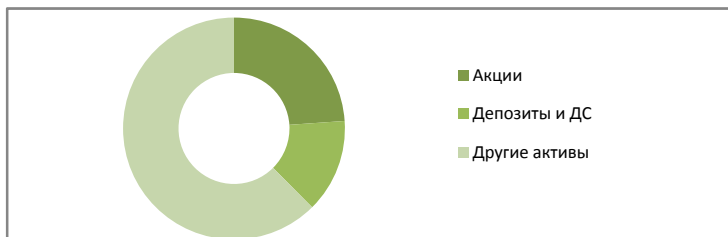


Премиум-Фонд Metallургия-Машиностроение

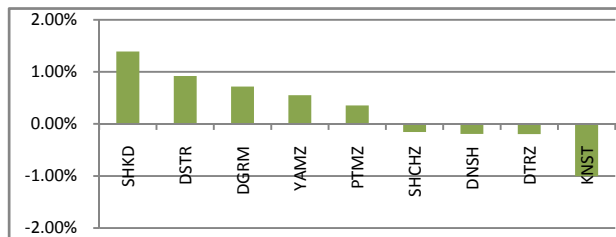
Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Закрытый	
Вид фонда	Недиверсифицированный	
Срок действия	11.09.2007-11.09.2012	
Тип ценных бумаг	Акция	
Ликвидность	Ограниченная	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет	
Показатели фонда на 7.11.08		
Стоимость акции, грн.	529.56	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	-1.75%	13.73%
Прирост с основания	-47.04%	-70.01%



Структура активов

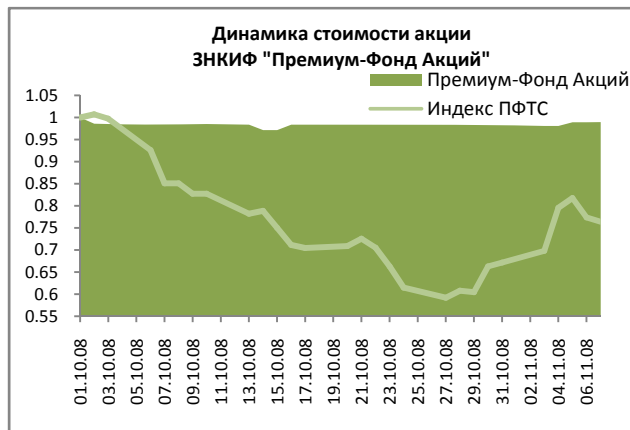


Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

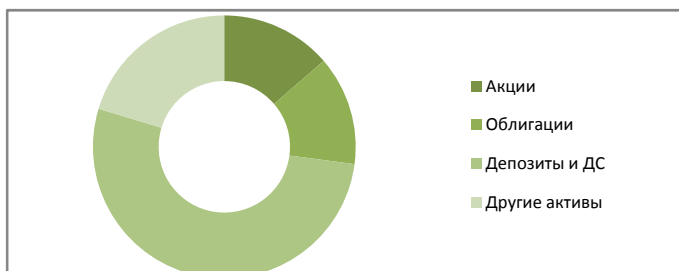


Премиум-Фонд Акции

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 7.11.08		
Стоимость акции, грн.	989.75	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	0.65%	13.73%
Прирост с основания	-1.03%	-22.33%



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:

$$r = \frac{F[1]}{F[0]} - 1$$

Где

$F[1]$ – цена покупки облигации (с учетом НКД)

$F[0]$ – 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_{eff} – эффективная ставка

$r_{\text{ном}}$ – номинальная ставка

n – количество выплат купонов в течение года

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

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

Где:

D – дюрация

$C[i]$ – купонная выплата в момент i

$t[0]$ – текущая дата

$t[i]$ – дата i -ой купонной выплаты

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

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»

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
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
 Младший финансовый аналитик
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 Стрельцив, 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

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 АБ №189804);
 (0432) 53-16-48, (0432) 53-16-49;
 Адрес: 21036, г. Винница, Хмельницкое шоссе,13

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.