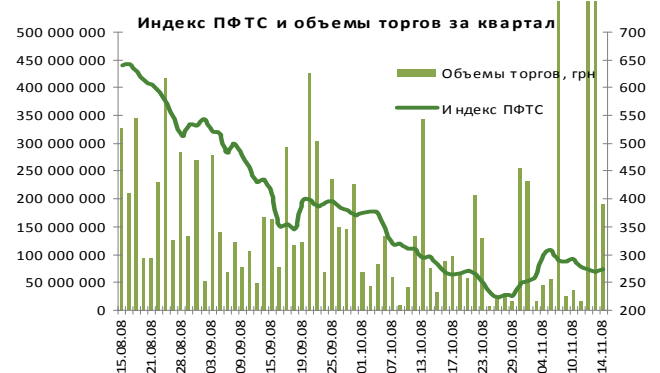


Результаты деятельности фондов

	Стоимость 1 ЦБ, грн.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года	2007 г.	С основания	Дата основания
Премиум-фонд	57 403.07	-0.63%	-10.28%	-32.19%	-49.79%	204.89%	474.03%	25.10.04
Премиум-фонд Сбалансированный	1 748.50	0.11%	-8.50%	-24.08%	-37.82%	95.79%	74.85%	30.06.05
Премиум-фонд Энергия	810.04	-0.72%	-6.59%	-20.30%	-44.44%	-	-19.00%	04.10.07
Премиум-фонд Индексный	649.89	-3.65%	-6.03%	-22.80%	-	-	-35.01%	11.02.08
Премиум-фонд МетМаш	510.75	-3.55%	-5.15%	-32.41%	-	-	-48.93%	08.04.08
Премиум-фонд Акции	990.16	0.04%	-	-	-	-	-0.98%	01.10.08

Фондовые индексы

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
ПФТС	274.72	-4.27%	-7.26%	-56.90%	-76.60%
PTC	644.02	-15.33%	-25.93%	-64.13%	-71.88%
Dow Jones	8 497.31	-4.99%	-8.74%	-26.85%	-36.43%
NASDAQ	1 516.85	-7.92%	-14.74%	-38.18%	-43.28%
S&P 500	873.29	-6.20%	-12.50%	-32.46%	-40.93%
DAX	4 710.24	-4.62%	-9.40%	-26.88%	-41.61%
FTSE	4 232.97	-3.02%	-3.67%	-23.00%	-34.65%
Nikkei 225	8 462.39	-1.41%	0.65%	-34.76%	-44.72%



Курсы валют к гривне

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
USD	5.782	-0.29%	17.52%	19.36%	14.49%
EUR	7.242	-2.21%	7.92%	0.32%	-2.39%
RUR	0.209	-3.03%	10.90%	4.20%	1.54%

Банковские металлы, гривен за 10 тройских унций

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
Золото	41 282.77	-3.67%	-3.00%	3.43%	-1.33%
Серебро	541.47	-10.30%	3.73%	-23.85%	-27.31%
Платина	48 221.1	-3.53%	-0.60%	-34.07%	-37.55%

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

Украинский рынок акций начал неделю ростом на фоне положительного внешнего новостного фона. Главным фактором роста стали новости из Китая, где правительство объявило о принятии мер по стимулированию экономики Китая объемом около \$590 млрд. Но в положительной зоне рынок находился недолго: уже вторая торговая сессия недели завершилась падением не только украинского фондового индикатора, но и снижением ведущих мировых площадок. В лидерах негативной динамики оставались бумаги банковского сектора, чему способствовали опасения замедлением темпов роста мировой экономики. Опасения рецессии усилились на фоне макроэкономической статистики, которая оказалась хуже ожиданий экспертов. По предварительным данным, ВВП Германии в III квартале 2008г. снизился на 0,5% (ожидали -0,2%) по сравнению со II кварталом 2008г. В США увеличилось число обращений за пособиями по безработице (516 тыс. вместо ожидаемых 475 тыс.). Продолжилось падение темпов роста ВВП ЕС (-0,2% за третий квартал).

Только в преддверье открытия саммита G20 рынки нашли причины перейти в положительную зону и европейские и азиатские площадки завершили торговую неделю ростом. Тем не менее, по результатам недели, индекс-ПФТС продемонстрировал снижение на 4.27%. Следует отметить, что появившаяся в середине недели новость о том, что правительство Украины и представители предприятий горно-металлургического комплекса (ГМК) подписали меморандум взаимопонимания, который предусматривает существенную поддержку правительством предприятий ГМК, взамен на гарантирование последними выполнения ряда взятых на себя обязательств была воспринята рынком скептически и абсолютно не нашла отражения в динамике.

Рынок облигаций

Национальный банк с начала ноября резко увеличил объем покупки облигаций внутреннего государственного займа, увеличив объем данных бумаг в своем портфеле на 3 077,59 млн. гривен до 3 106,7 млн. гривен в период с 3 по 10 ноября. Участниками рынка данные действия расцениваются как скрытое финансирование дефицита бюджета при помощи НБУ, в условиях невозможности правительства использовать другие источники финансирования (приватизацию и коммерческие долговые заимствования) в условиях кризиса.

В связи с неблагоприятной ситуацией на финансовых рынках и как следствие непривлекательными возможными условиями эмиссий, муниципалитеты продолжают отказываться от намерений привлечь денежные средства на внутреннем рынке облигаций. Так, Киевская горгосадминистрация отказалась от планов выпуска облигационного займа на сумму до 1 млрд. грн., необходимого для строительства Подольского моста, расширения метрополитена и реконструкции линии скоростного трамвая. До лучших времен отложил выпуск муниципальных облигаций также и Николаев.

Новости экономики

На прошедшей неделе Госкомстат обнародовал ряд негативных макроэкономических статистических данных. Так, торговое сальдо Украины продолжило ухудшаться. В связи с ростом импорта за 9 месяцев текущего года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, на 60,2% до 67,8 млрд. долл., а экспорта на 50,1% до 53,6 млрд. долл., отрицательное сальдо торговли товарами по итогам января-сентября 2008г. достигло 14,3 млрд. долл., увеличившись в 2,1 раза с начала года.

Объем промышленного производства в Украине в октябре 2008 года уменьшился на 19,8% по сравнению с октябрем 2007 года, это третье падение показателя в текущем году после спада на 4,5% в сентябре и 0,5% в августе. Снижение объемов промпроизводства в октябре-2008 вызвано падением, прежде всего, в металлургии – на 20,5% к сентябрю-2008 (на 35,6% к октябрю-2007) и производстве кокса и продуктов нефтепереработки - на 26,5% (на 43,9%). По итогам десяти месяцев рост промпроизводства замедлился до 2,2% с 5,1% по итогам девяти.

Позитивным событием недели стало получение первого транша stand by кредита в объеме 4,5 млрд. долларов, выделенного Украине Международным валютным фондом. Напомним, что 5 ноября МВФ принял решение о выделении Украине кредита stand by на сумму около 16,4 млрд. долларов для преодоления проблем в экономике.

Новости эмитентов

6-7 ноября прошла оферта по облигациям серии «В» (объем эмиссии 125 млн. грн.) производителя ликероводочных изделий компании «Имидж-Холдинг». Несмотря на то, что к оферте было предоставлено 75% выпуска, эмитент вовремя и в полном объеме выполнил свои обязательства. Но напомним, что в ноябре компании предстоит пройти еще через две оферты, общий объем которых составляет до 100 млн. грн. (20.11.2008. предстоит оферта 50-миллионного выпуска серии «D», и несколько позже 01.12.2008 предусмотрена оферта по серии «А», объемом также в 50 млн. грн.), которые могут оказаться весьма затруднительными для компании в условиях кризиса ликвидности на рынке капитала.

Из-за финансового кризиса Алчевский металлургический комбинат с ноября приостановил реализацию инвестиционных проектов. По словам заместителя генерального директора предприятия Владимира Кураковского предприятие реализовывало проекты, рассчитанные на 2004-2011 годы, по модернизации производства за счет инвестиций корпорации Индустриальный союз Донбасса, общий объем инвестиций составляет 3,473 млрд. долларов. Кроме того, предположительно с ноября по март 25% работников отправлены в отпуск за свой счет. Согласно данным комбината, в октябре 2008 АМК получил от прямой хозяйственной деятельности 244 млн. грн. убытков. Объемы производства на меткомбинате упали до 20-25%.

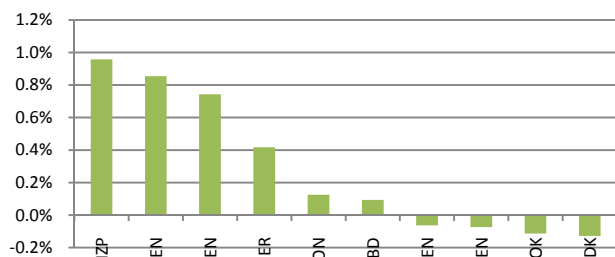
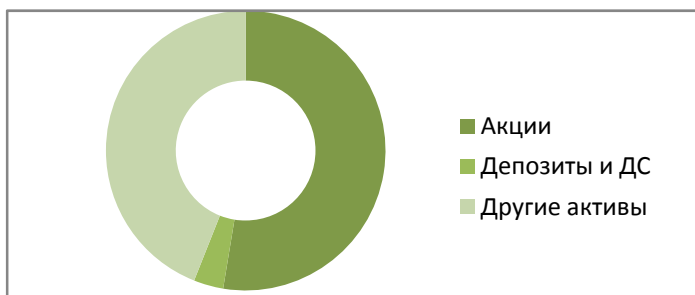
Премиум-Фонд

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.	57 403.07
	Фонд ПФТС
Прирост за неделю	-0.63% -4.27%
Прирост с начала года	-49.79% -76.60%



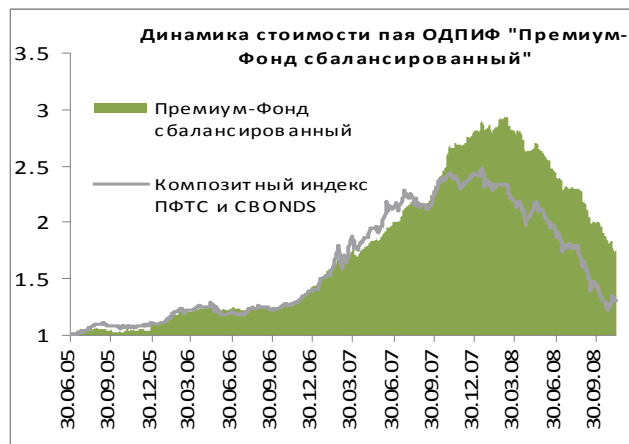
Структура активов

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



Премиум-Фонд сбалансированный

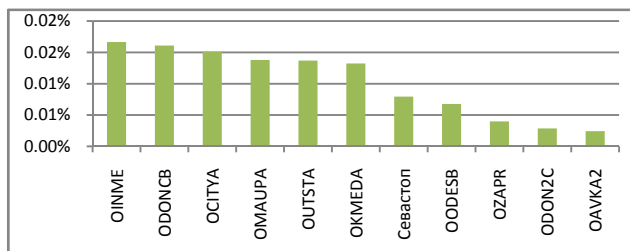
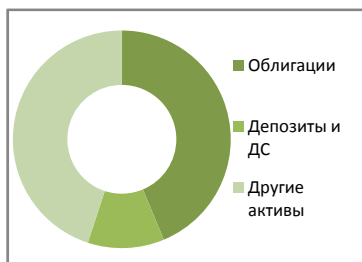
Основные характеристики фонда	
Тип фонда	Открытый
Вид фонда	Диверсифицированный
Срок действия	Бессрочный
Тип ценных бумаг	Инвестсертификаты
Ликвидность	3 банковских дня
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года
Показатели фонда на 7.11.08	
Стоимость акции, грн.	1 748.50
	Фонд ПФТС/SBONDS
Прирост за неделю	0.11% -0.98%
Прирост с начала года	-37.82% -46.04%



Структура активов

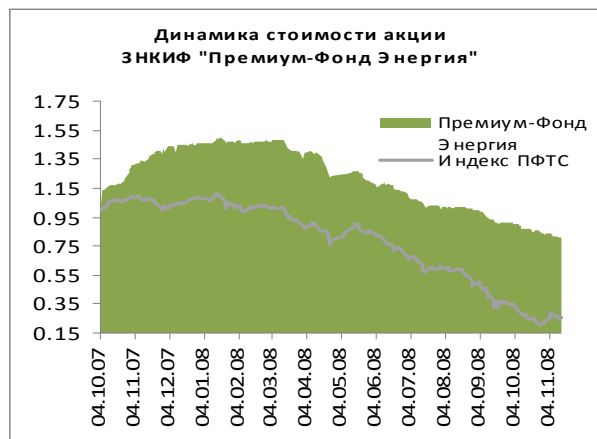
Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	121
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	14

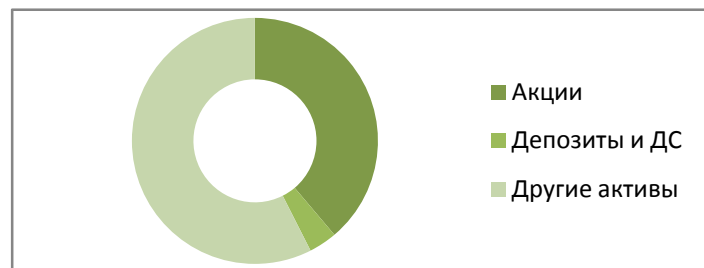


Премиум-фонд Энергия

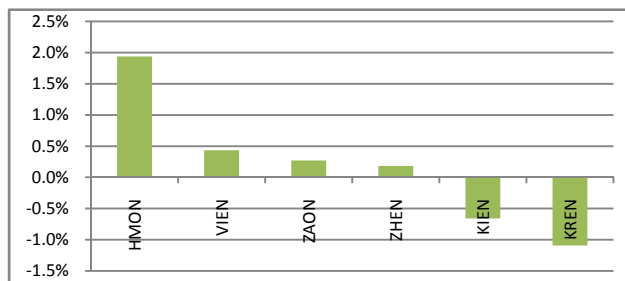
Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Закрытый	
Вид фонда	Недиверсифицированный	
Срок действия	14.06.2007-14.06.2012	
Тип ценных бумаг	Акция	
Ликвидность	Ограниченная	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет	
Показатели фонда на 7.11.08		
Стоимость акции, грн.	810.04	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	-0.72%	-4.27%
Прирост с начала года	-44.44%	-76.60%



Структура активов



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



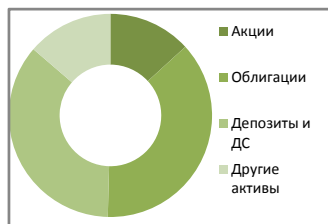
Премиум-фонд Индексный

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.	649.89	
	Фонд	ПФТС/CBONDS
Прирост за неделю	-3.65%	-0.98%
Прирост с начала года	-35.01%	-23.41%

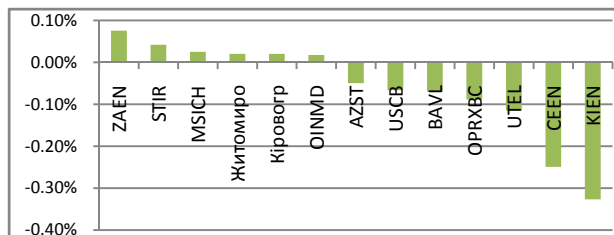


Структура активов

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	106
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	15



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

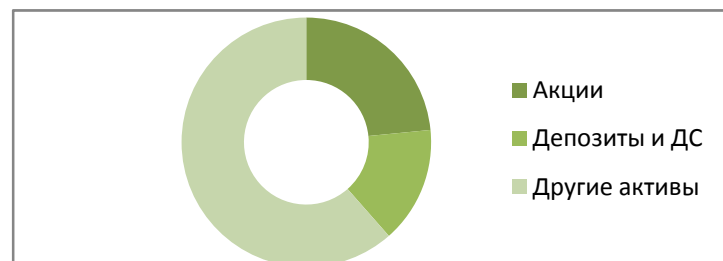


Премиум-Фонд Metallургия-Машиностроение

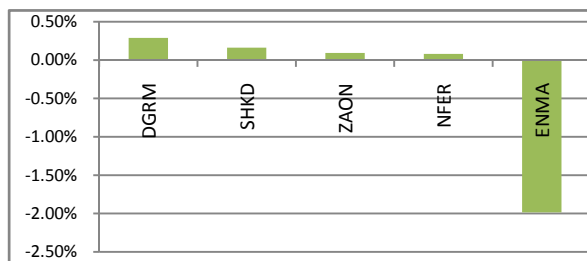
Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Закрытый	
Вид фонда	Недиверсифицированный	
Срок действия	11.09.2007-11.09.2012	
Тип ценных бумаг	Акция	
Ликвидность	Ограниченная	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет	
Показатели фонда на 7.11.08		
Стоимость акции, грн.	510.75	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	-3.55%	-4.27%
Прирост с начала года	-48.93%	-71.29%



Структура активов

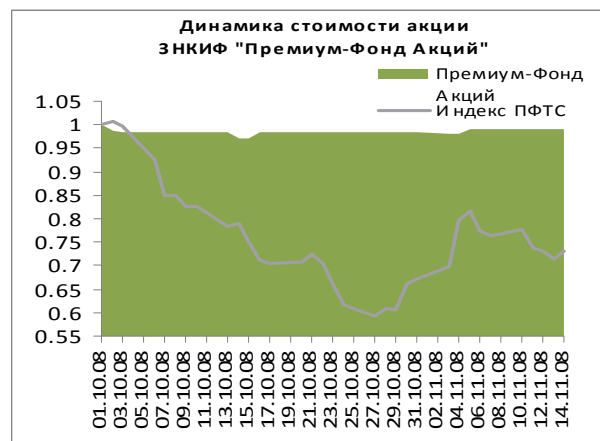


Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

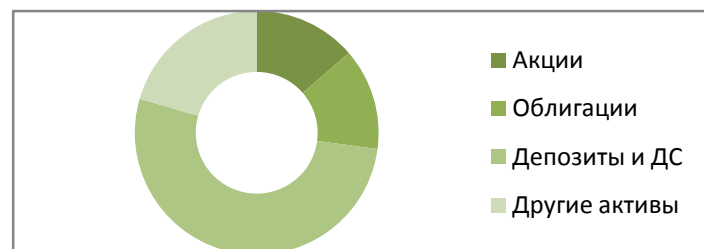


Премиум-Фонд Акции

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.	990.16	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	0.04%	-4.27%
Прирост с начала года	-0.98%	-25.64%



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

г – 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

г [eff] – эффективная ставка

г [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:

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

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

г – 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.