

Результаты деятельности фондов

| | Стоимость 1 ЦБ, грн. | 1 нед. | 1 мес. | 3 мес. | С начала года | 2007 г. | С основания | Дата основания |
|-------------------------------|----------------------|--------|---------|---------|---------------|---------|-------------|----------------|
| Премиум-фонд | 54 851.97 | -4.44% | -13.39% | -34.35% | -52.02% | 204.89% | 448.52% | 25.10.04 |
| Премиум-фонд Сбалансированный | 1 749.42 | 0.05% | -6.67% | -23.72% | -37.78% | 95.79% | 74.94% | 30.06.05 |
| Премиум-фонд Энергия | 781.25 | -3.55% | -9.01% | -22.97% | -46.42% | - | -21.88% | 04.10.07 |
| Премиум-фонд Индексный | 647.83 | -0.32% | -5.55% | -21.64% | - | - | -35.22% | 11.02.08 |
| Премиум-фонд МетМаш | 511.20 | 0.09% | -4.85% | -31.14% | - | - | -48.88% | 08.04.08 |
| Премиум-фонд Акции | 989.87 | -0.03% | - | - | - | - | -1.01% | 01.10.08 |

Фондовые индексы

| | Значение | 1 нед. | 1 мес. | 3 мес. | С начала года |
|------------|----------|---------|---------|---------|---------------|
| ПФТС | 267.48 | -2.64% | -1.87% | -55.85% | -77.22% |
| PTC | 580.12 | -9.92% | -19.11% | -66.32% | -74.67% |
| Dow Jones | 8 046.42 | -5.31% | -10.93% | -29.60% | -39.80% |
| NASDAQ | 1 384.35 | -8.74% | -18.41% | -41.84% | -48.24% |
| S&P 500 | 800.03 | -8.39% | -16.23% | -37.39% | -45.89% |
| DAX | 4 127.41 | -12.37% | -13.73% | -33.82% | -48.84% |
| FTSE | 3 780.96 | -10.68% | -10.61% | -29.59% | -41.62% |
| Nikkei 225 | 7 910.79 | -6.52% | -14.21% | -38.04% | -48.32% |



Курсы валют к гривне

| | Значение | 1 нед. | 1 мес. | 3 мес. | С начала года |
|-----|----------|--------|--------|--------|---------------|
| USD | 5.999 | 3.75% | 20.32% | 23.84% | 18.79% |
| EUR | 7.524 | 3.89% | 12.42% | 5.42% | 1.40% |
| RUR | 0.218 | 4.12% | 13.71% | 9.74% | 5.72% |

Банковские металлы, гривен за 10 тройских унций

| | Значение | 1 нед. | 1 мес. | 3 мес. | С начала года |
|---------|-----------|--------|--------|---------|---------------|
| Золото | 44 706.06 | 8.29% | 11.67% | 14.40% | 6.85% |
| Серебро | 563.29 | 4.03% | 15.41% | -12.37% | -24.38% |
| Платина | 48 170.4 | -0.11% | 5.94% | -26.72% | -37.61% |

Новости управляющей компании

Инвестиционная группа «Сократ» в рамках направления Арт-банкинг, начинает серию семинаров по вопросам инвестирования в предметы искусства. Семинары призваны наиболее полно и доступно представить возможности арт-рынка как потенциально привлекательного и перспективного объекта инвестирования.

2 декабря 2008 года в 18.30 в городе Киев по адресу: **ул. Мечникова, 2, БЦ «Парус», 8-этаж** состоится первый семинар на тему: «Живопись: хобби или инструмент для инвестиций?».

Рынок акций

В течение прошедшей торговой недели индекс ПФТС двигался разнонаправленно, переходя из положительной зоны в отрицательную и наоборот. По итогам пяти торговых сессий Индекс ПФТС потерял в весе 2,64%.

Недельное «проседание» ведущих мировых площадок было более глубоким: от -5 (американский Dow Jones) до -12% (немецкий DAX).

Все внимание мировых игроков было сосредоточено на политических новостях (новоизбранный президент США Барак Обама начал объявлять о первых назначениях в своей администрации), очередной порции экономической статистики и корпоративном секторе. Что касается макроэкономических данных, то здесь не порадовала статистика из Японии, зафиксировавшая «техническую рецессию» (в третьем квартале ВВП сократился на 0,1%). Негатива добавили данные по дефициту внешнеторгового баланса Японии за октябрь.

Среди корпоративных новостей все внимание было сосредоточено в финансовом и автомобильном секторах. На фоне опасений возможных финансовых проблем акции Citigroup просели до такого уровня, что компания оказалась лишь на 5-м месте по капитализации среди американских банков. Распродажи господствовали и в секторе автопрома: в течение прошедшей недели акции General Motors протестировали один из наиболее низких уровней за свою историю - 1,7 долл.

В динамике украинских акций нисходящий тренд был доминирующим. Исключение в секторе «ликвидных» акций составили ЦБ ОАО Укрнефть, которые на ожиданиях утверждения собранием акционеров дивидендов выросли на 8%. В целом, активность участников оставалась на низком уровне, ограничиваясь среднедневным объемом торгов на уровне 4 млн.грн.

Рынок облигаций

Биржа ПФТС ужесточила требования к среднемесячной стоимости биржевых сделок с облигациями предприятий для их пребывания в листинге ПФТС. Минимальный уровень стоимости торгов для облигаций первого уровня листинга был повышен с 1 млн грн до 3 млн грн, второго – со 150 тыс. грн до 500 тыс. грн., что призвано повысить качество облигаций эмитентов. В результате данного решения, значительная часть эмиссий облигаций которые не соответствуют новым требованиям, могут быть перенесены во внебиржевой список. От данного нововведения могут пострадать институциональные инвесторы, имеющие право размещать часть своих активов только в листингованных облигаций, и которые вынуждены будут распродать часть своих портфелей со значительным дисконтом (ввиду отсутствия ликвидности на рынке облигаций).

В начале недели Национальный банк Украины включил обычные облигации Государственного ипотечного учреждения (ГИУ) в перечень ценных бумаг, принимаемых в обеспечение при рефинансировании в IV квартале 2008 года (ранее в перечень ценных бумаг, которые Нацбанк принимал в обеспечение при рефинансировании, входили лишь облигации ГИУ, имеющие дополнительное обеспечение в форме государственной гарантии). Что привело к росту спроса на данный вид бумаг со стороны коммерческих банков, желающих подстраховаться на случай нехватки ликвидности до конца года. Инвесторы продолжают выходить в «кэш» предъявляя к офферте облигации эмитентов. Так, на прошлой неделе с досрочным погашением большей части своего выпуска столкнулся крупный производитель хлебобулочных и кондитерских изделий "Концерн Хлебпром". Предприятие досрочно выкупило 75,7% облигаций серии «С» на сумму 6,435 млн. гривен из 8,5 млн. гривен. Ранее, 6 октября, компания также досрочно выкупила 382 облигации серии «В» на сумму 382 тыс. гривен, а также готовится к выкупу большей части выпуска облигаций серии "D".

Новости экономики

По данным НБУ, доля проблемных кредитов в совокупном объеме предоставленных украинскими банками кредитов в октябре 2008 года возросла и к 1 ноября достигла 1,79% (12,091 млрд грн), тогда как по итогам сентября она составляла 1,7% (10,655 млрд грн).

В середине недели НБУ начал проводить валютные аукционы. Вероятнее всего введение данной процедуры было осуществлено по рекомендациям МВФ и призвано снизить волатильность валютного курса и использовать валютные резервы более эффективно и прозрачно.

Украинские металлурги продолжают терять свои позиции как основных производителей стали. Украина в октябре 2008 года снизила производство стали на 48,7% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года - до 1,861 млн тонн и заняла 11 место в рейтинге 66 стран - основных мировых производителей этой продукции, составленном Всемирной ассоциацией производителей стали (WSA). Лидерами остались Китай (35,901 млн тонн, падение на 17%), Япония (10,097 млн тонн, падение на 2,7%) и США (7,056 млн тонн, падение на 16,8%). Снижение объемов выплавки стали в октябре по сравнению с предыдущим месяцем зафиксировано в большинстве стран первой десятки, кроме Японии, Индии, Ю. Кореи и Испании.

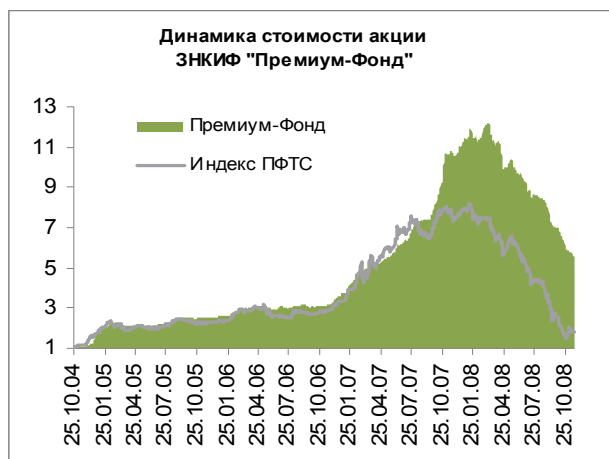
Новости эмитентов

Международное рейтинговое агентство Fitch на прошлой неделе повысило долгосрочный рейтинг химического концерна Стирол по обязательствам в иностранной валюте с CCC до B-. Прогноз рейтинга — стабильный. Согласно сообщению агентства, увеличение рейтинга обусловлено рядом факторов: уверенное финансовое состояние предприятия, благоприятное расположение предприятия по отношению к аммиакопроводу «Тольятти-Одесса» и морскому порту, что приводит к сокращению транспортных расходов компании, а также ожидаемое усиление позиции предприятия на мировом и внутреннем рынках в связи с запланированной программой модернизации на 2008-2010 годы стоимостью 230 млн. долларов.

20 ноября 2008 г состоялось общее собрание акционеров ОАО Полтавский горно-обогатительный комбинат, крупнейшего в Украине производителя железорудных окатышей, на котором были утверждены результаты дополнительной эмиссии акций, в соответствии с которой уставный капитал общества увеличен на 35,7% - до 1 млрд. 902,36 млн. грн путем закрытого размещения акций дополнительной эмиссии. Дополнительно выпущены 50,25 млн. акций существующего номинала 9,96 грн., которые размещены в период с 27 октября по 13 ноября 2008 года в два этапа: с 27 октября по 10 ноября и с 11 по 13 ноября 2008 года.

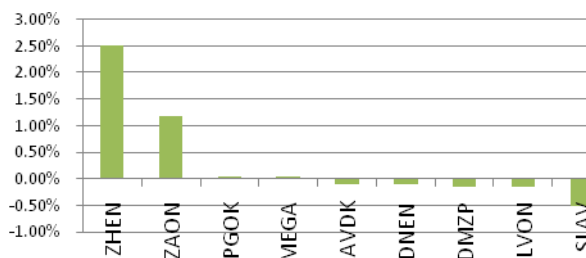
Премиум-Фонд

| 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 21.11.08 | | |
| Стоимость акции, грн. | 54 851.97 | |
| | Фонд ПФТС | |
| Прирост за неделю | -4.44% | -2.64% |
| Прирост с начала года | -52.02% | -77.22% |



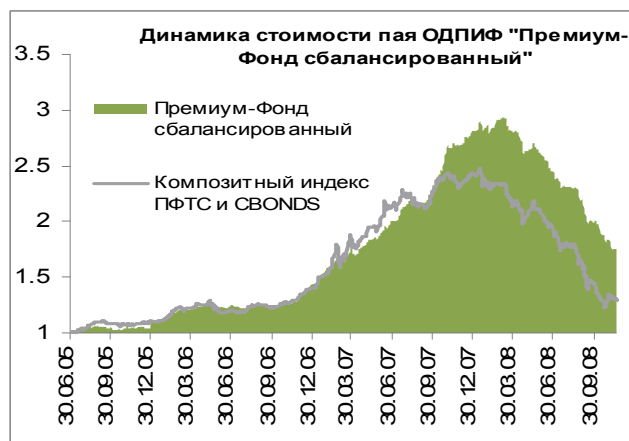
Структура активов

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



Премиум-Фонд сбалансированный

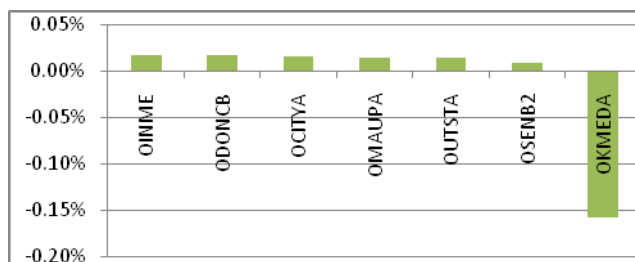
| Основные характеристики фонда | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------|
| Тип фонда | Открытый | |
| Вид фонда | Диверсифицированный | |
| Срок действия | Бессрочный | |
| Тип ценных бумаг | Инвестсертификаты | |
| Ликвидность | 3 банковских дня | |
| Рекомендуемый срок инвестирования | От 1 года | |
| Показатели фонда на 21.11.08 | | |
| Стоимость акции, грн. | 1 749.42 | |
| | Фонд ПФТС/CVBONDS | |
| Прирост за неделю | 0.05% | -1.13% |
| Прирост с начала года | -37.78% | -46.65% |



Структура активов

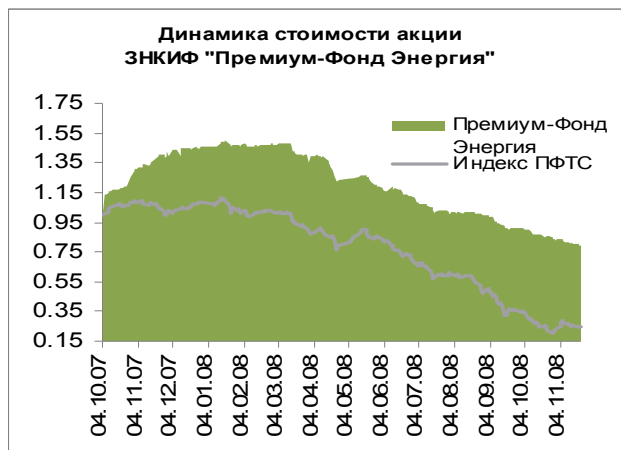
Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

| Характеристика облигационного портфеля | |
|--|-----|
| Средневзвешенная дюрация (дней) | 154 |
| Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, % | 14 |



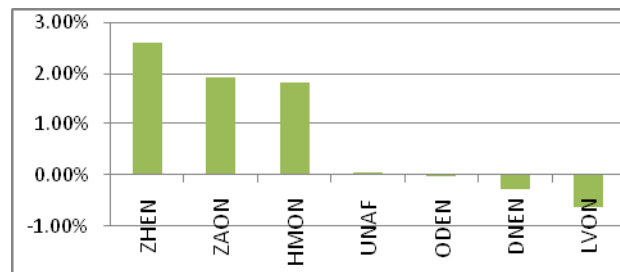
Премиум-фонд Энергия

| 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 21.11.08 | | |
| Стоимость акции, грн. | 781.25 | |
| | Фонд | ПФТС |
| Прирост за неделю | -3.55% | -2.64% |
| Прирост с начала года | -46.42% | -77.22% |



Структура активов

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



Премиум-фонд Индексный

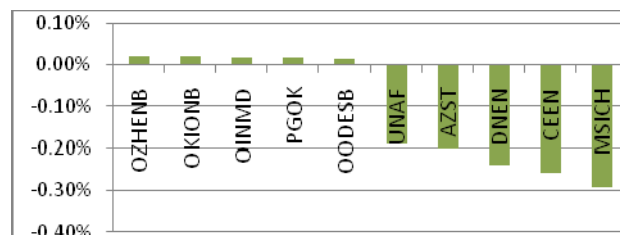
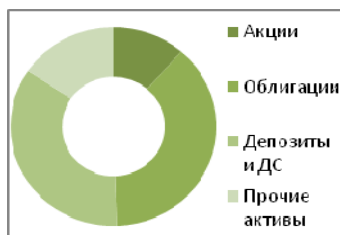
| Основные характеристики фонда | | |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| Тип фонда | Открытый | |
| Вид фонда | Диверсифицированный | |
| Срок действия | Бессрочный | |
| Тип ценных бумаг | Инвестсертификаты | |
| Ликвидность | 3 банковских дня | |
| Рекомендуемый срок инвестирования | От 1 года | |
| Показатели фонда на 21.11.08 | | |
| Стоимость акции, грн. | 647.83 | |
| | Фонд | ПФТС/SBONDS |
| Прирост за неделю | -0.32% | -1.13% |
| Прирост с начала года | -35.22% | -24.04% |



Структура активов

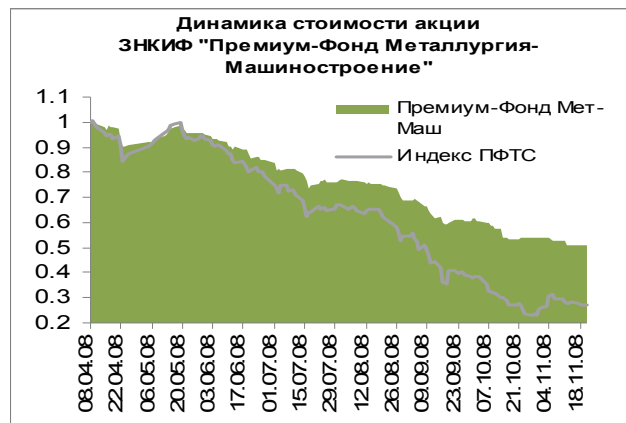
Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

| Характеристика облигационного портфеля | |
|--|----|
| Средневзвешенная дюрация (дней) | 99 |
| Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, % | 15 |



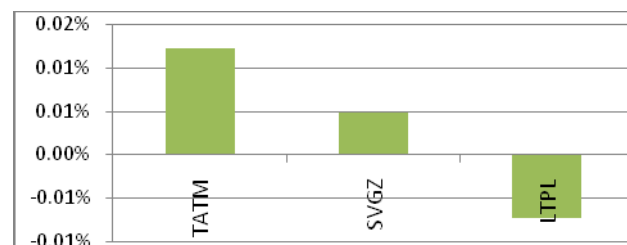
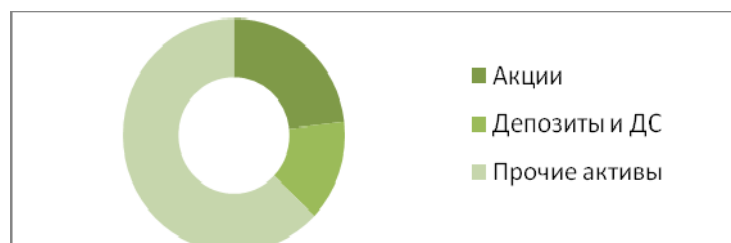
Премиум-Фонд Metallургия-Машиностроение

| 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 21.11.08 | | |
| Стоимость акции, грн. | 511.20 | |
| | Фонд | ПФТС |
| Прирост за неделю | 0.09% | -2.64% |
| Прирост с начала года | -48.88% | -72.05% |



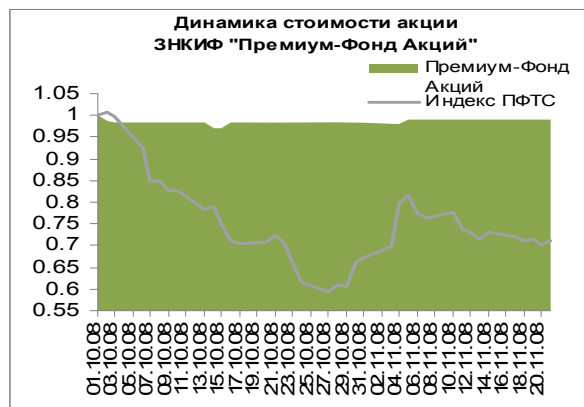
Структура активов

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

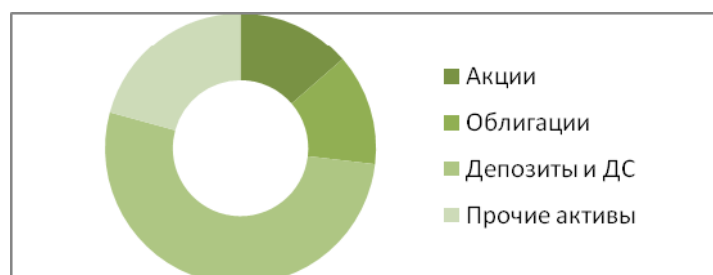


Премиум-Фонд Акции

| 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 21.11.08 | | |
| Стоимость акции, грн. | 989.87 | |
| | Фонд | ПФТС |
| Прирост за неделю | -0.03% | -2.64% |
| Прирост с начала года | -1.01% | -27.60% |



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:

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

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

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
matusевич@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 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 Арטיפова, 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 АВ №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.