

Результаты деятельности фондов

	Стоимость 1 ЦБ, грн.	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года	2007 г.	С основания	Дата основания
Премиум-фонд	43 241.18	-8.55%	-24.78%	-40.45%	-62.17%	204.89%	332.41%	25.10.04
Премиум-фонд Сбалансированный	1 730.52	-1.10%	-0.98%	-15.47%	-38.45%	95.79%	73.05%	30.06.05
Премиум-фонд Энергия	699.39	-4.80%	-13.72%	-24.86%	-52.03%	-	-30.06%	04.10.07
Премиум-фонд Индексный	650.67	0.09%	-0.17%	-13.55%	-	-	-34.93%	11.02.08
Премиум-фонд МетМаш	465.59	-3.26%	-8.62%	-25.44%	-	-	-53.44%	08.04.08
Премиум-фонд Акции	989.66	0.04%	-	-	-	-	-1.03%	01.10.08

Фондовые индексы

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
ПФТС	275.05	0.16%	0.39%	-36.77%	-76.57%
PTC	652.21	10.58%	2.72%	-51.39%	-71.53%
Dow Jones	8 629.68	-0.07%	4.19%	-24.45%	-35.43%
NASDAQ	1 540.72	2.08%	2.77%	-31.86%	-42.39%
S&P 500	879.73	0.42%	3.22%	-29.72%	-40.50%
DAX	4 663.37	6.43%	0.92%	-25.21%	-42.19%
FTSE	4 280.35	5.70%	2.35%	-20.98%	-33.91%
Nikkei 225	8 235.87	4.02%	-5.29%	-32.63%	-46.20%



Курсы валют к гривне

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
USD	7.487	1.70%	29.62%	54.29%	48.25%
EUR	9.894	6.50%	34.38%	46.33%	33.35%
RUR	0.268	1.80%	26.88%	42.44%	30.25%

Банковские металлы, гривен за 10 тройских унций

	Значение	1 нед.	1 мес.	3 мес.	С начала года
Золото	61 466.63	8.05%	43.47%	70.55%	46.91%
Серебро	777.88	10.30%	35.49%	50.38%	4.43%
Платина	62 664.5	5.35%	28.55%	12.10%	-18.84%

Рынок акций

Начало недели было ознаменовано всплеском оптимизма на фоне заявления Барака Обамы о планируемых масштабных госрасходах в США и выделении ведущим американским автопроизводителям господдержки на борьбу с кризисом объемом \$14 млрд. Но к концу недели, оптимизм сменился резким падением настроений. План помощи «детройтской тройки» не нашел поддержки в конгрессе, что означает, что в текущем году эти компании уже вряд ли могут на что-то рассчитывать. Это в свою очередь дает все основания ожидать банкротства компаний. Дальнейшие прогнозы выглядят еще более пессимистично – банкротство сектора повлечет за собой потерю сотен тысяч рабочих мест в США и дальнейшее замедление экономики, влекущее за собой сокращение спроса на ресурсы.

На фоне смешанной динамики мировых торговых площадок, основной индикатор украинского фондового рынка по результатам недельных торгов продолжил движение в боковом тренде и завершил неделю незначительным ростом – «плюс» 0,16%. Торговая активность по всем видам ценных бумаг была минимальной. Помимо внешнего фона, неопределенность на фондовом рынке также усиливалась сложной ситуацией в банковской системе и валютном регулировании. Создание коалиции и дееспособность парламента не нашли отражение на отечественном фондовом рынке, так как не дает основания говорить о выходе страны из политического кризиса и решении экономических и социально-экономических проблем.

Рынок облигаций

Международный автомобильный холдинг «Атлант-М» справился с погашением облигационного займа серии А и выплатой купонного дохода по предъявленным к оферте ценным бумагам серий А и В в полном объеме и в отведенные для этого сроки. Из размещенной эмиссии облигаций объемом 50 млн.грн., к оферте были предъявлены облигации на сумму 49,027 млн.грн. На каждую предъявленную к погашению облигацию серии А номиналом 1000 грн. был выплачен заключительный

купонный доход в размере 13,5% на общую сумму 1,683 млн.грн., а также серии В на сумму 748,149 тыс.грн. по купонной ставке 15%. Сделка по выкупу бумаг, несмотря на сложную ситуацию в финансовой системе, а также негативное состояние автомобильной отрасли, прошла успешно. Займ и процентный доход по облигациям был погашен за счет свободных средств Холдинга.

Компания "Алло", владеющая сетью салонов мобильной связи озвучила довольно амбициозные планы развития на следующий год. В 2009 году, компания планирует сохранить свой товарный оборот уровне 2008 года — 504 млн. долларов. Планируется оптимизировать ассортимент продукции, значительно сократив ассортиментный ряд. Компания также рассматривает возможность кризисного поглощения мелких локальных сетей салонов мобильной связи — будет перекупаться товар мелкой сети и переоформляться договора аренды с закрывающейся компании на "Алло".

Новости экономики

На прошлой неделе Госкомстат обнародовал данные по результатам промышленного производства за ноябрь, согласно которым, объем промышленного производства в Украине в ноябре 2008 года снизился по сравнению с ноябрем 2007 года на 28,6%, что стало рекордным падением за последние 10 лет. За январь-ноябрь промпроизводство снизилось на 0,7% (к аналогичному периоду прошлого года). Ноябрь стал четвертым месяцем подряд, по итогам которого было зафиксировано падение промпроизводства, в августе оно составило 0,5%, в сентябре - 4,5%, в октябре — 19,8% к соответствующему месяцу прошлого года. Ни одна из отраслей, не смогла зафиксировать положительную динамику, показав отрицательный рост от -7% до -60%. Несмотря на подписание ноябрьского Меморандума со сталелитейщиками, одно из наибольших снижений продемонстрировала металлургия (-48,8%), страдающая от ухудшения внешней рыночной конъюнктуры. Вслед за которой, лидирующему падению была подвержена добыча неэнергетических материалов — «минус» 60,2%. Наименьшее снижение по итогам месяца зафиксировано в производстве товаров первой необходимости, спрос на которые не эластичен: добыча энергоресурсов в ноябре снизилась на 6,8%, а производство пищевой промышленности упало на 8,7%.

Объем международных резервов Национального банка Украины (НБУ) в ноябре увеличился на \$820 млн. (или на 2,6%) и по состоянию на 1 декабря 2008 года составил \$32 млрд. 744 млн., чему способствовали отрицательные интервенции НБУ и поступление средств первого транша от Международного валютного фонда (МВФ) в рамках программы "stand-by". Напомним, что по условиям выделения оставшейся суммы \$16,5 миллиардного кредита от МВФ, международные резервы НБУ к началу 2009 года должны превышать \$26,7 млрд., а к началу 2010 года — \$14,9 млрд.

Новости эмитентов

Входящий в группу крупнейших Укрсоцбанк своевременно и в полном объеме погасил синдицированный кредит на сумму 200 млн. долларов. Организаторами кредита выступили BayernLB, Calyon, а также UniCredit Group через Bank Austria Creditanstalt. Напомним, что ранее Укрсоцбанку удалось рефинансировать свой долг, получив 360млн.долл. от Unicredit Bank Austria, что указывает на готовность и способность материнской структуры поддержать свою украинскую дочку. Доступ к внешнему финансированию дает Укрсоцбанку существенное преимущество по сравнению с другими банковскими учреждениями, большинство из которых в данный момент испытывают проблемы с ликвидностью.

Значительной поддержкой для единственного производителя алюминия в Украине - Запорожского алюминиевого комбината, который в последнее время испытывал трудности с расчетами за потребляемый газ и был вынужден существенно сократить объемы производства, стало решение Кабинета Министров возобновить дифференцированные тарифы на электроэнергию для производителей алюминия.

Металлургический комбинат Азовсталь, входящий в состав группы Метинвест, отказался от использования природного газа в доменном производстве. В качестве топлива при выплавке чугуна комбинат сейчас использует только кокс, что позволяет значительно снизить затраты на производство продукции и повысить ее конкурентоспособность.

ЕБРР сообщил о перенесении даты рассмотрения выделения кредита Концерну Стирол на сумму \$75 млн. с декабря текущего года на 10 марта 2009 года. Причины переноса даты рассмотрения не уточняются, однако свидетельствуют о неготовности банка в данный момент принять на себя такие инвестиционные обязательства.

Напомним, что проект общей стоимостью \$167,8 млн. будет направлен на снижение себестоимости производства и повышения операционной эффективности Концерна, путем модернизации двух из трех аммиачных агрегатов и обоих имеющихся агрегатов по выпуску карбамида. Реализация проекта позволит предприятию за счет сокращения выбросов углекислого газа выйти на рынок углеродных квот.

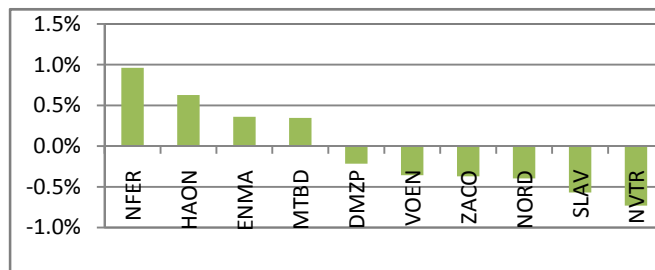
Премиум-Фонд

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 12.12.08		
Стоимость акции, грн.	43 241.18	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	-8.55%	0.16%
Прирост с начала года	-62.17%	-76.57%



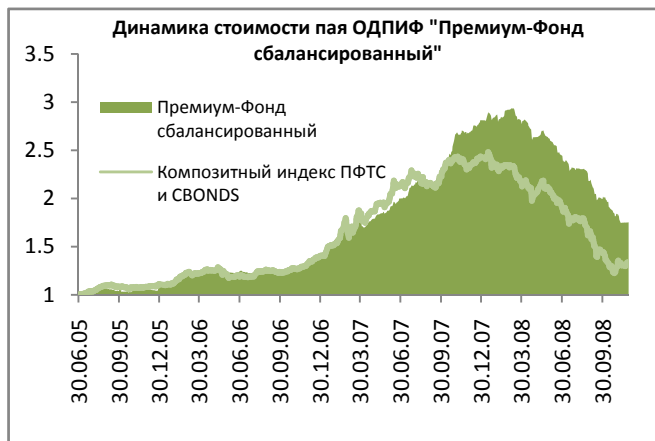
Структура активов

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



Премиум-Фонд сбалансированный

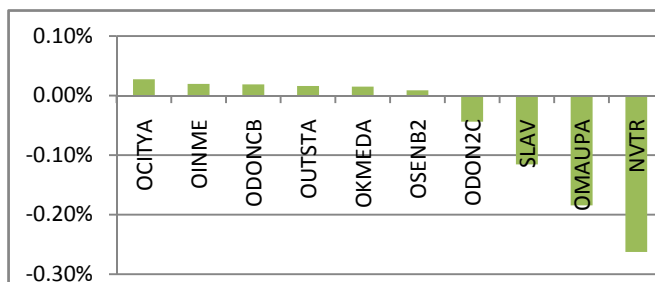
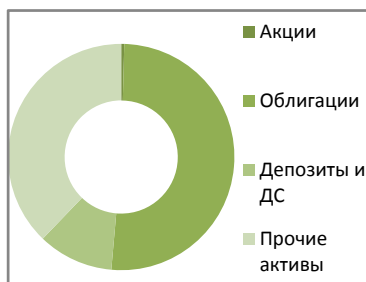
Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Открытый	
Вид фонда	Диверсифицированный	
Срок действия	Бессрочный	
Тип ценных бумаг	Инвестсертификаты	
Ликвидность	3 банковских дня	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1 года	
Показатели фонда на 12.12.08		
Стоимость акции, грн.	1 730.52	
	Фонд	ПФТС/CBONDS
Прирост за неделю	-1.10%	0.11%
Прирост с начала года	-38.45%	-45.80%



Структура активов

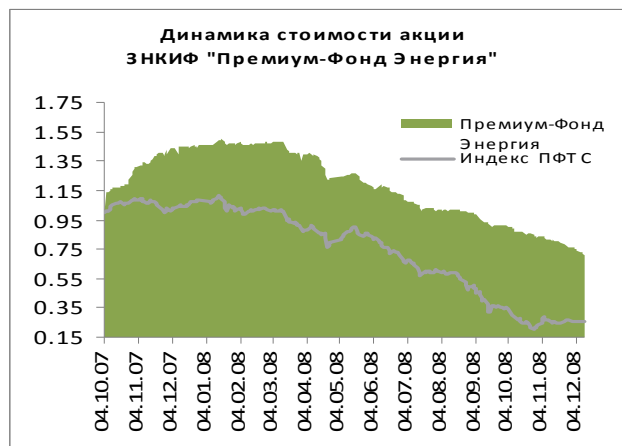
Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	188
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	16



Премиум-фонд Энергия

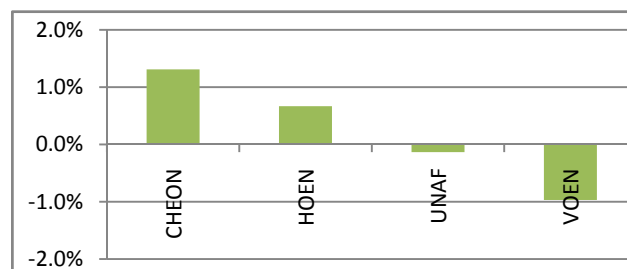
Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Закрытый	
Вид фонда	Недиверсифицированный	
Срок действия	14.06.2007-14.06.2012	
Тип ценных бумаг	Акция	
Ликвидность	Ограниченная	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет	
Показатели фонда на 12.12.08		
Стоимость акции, грн.	699.39	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	-4.80%	0.16%
Прирост с начала года	-52.03%	-76.57%



Структура активов

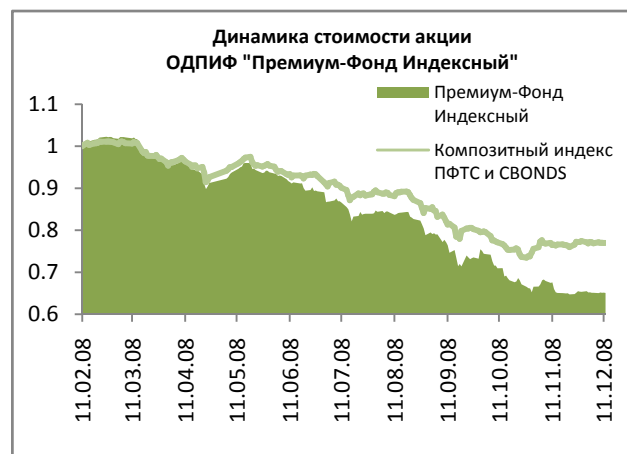


Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)



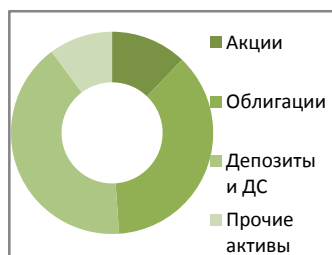
Премиум-фонд Индексный

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 12.12.08		
Стоимость акции, грн.	650.67	
	Фонд	ПФТС/CBONDS
Прирост за неделю	0.09%	0.11%
Прирост с начала года	-34.93%	-23.02%

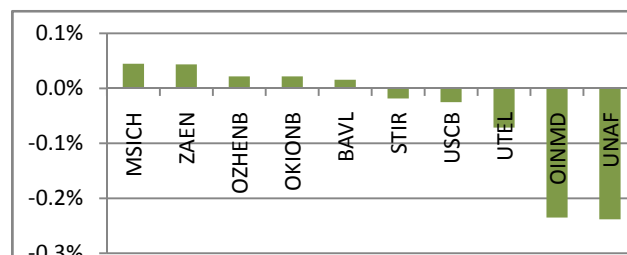


Структура активов

Характеристика облигационного портфеля	
Средневзвешенная дюрация (дней)	85
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	13

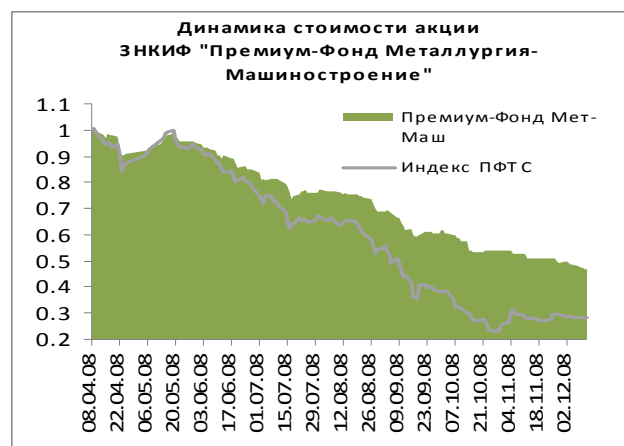


Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)

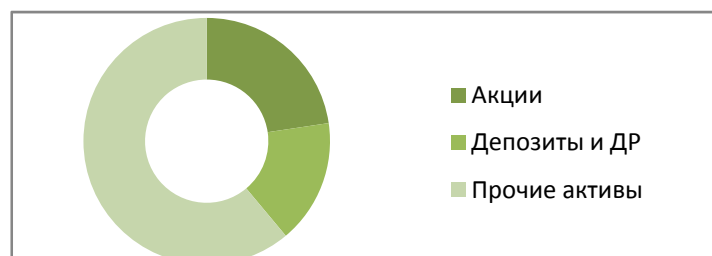


Премиум-Фонд Металлургия-Машиностроение

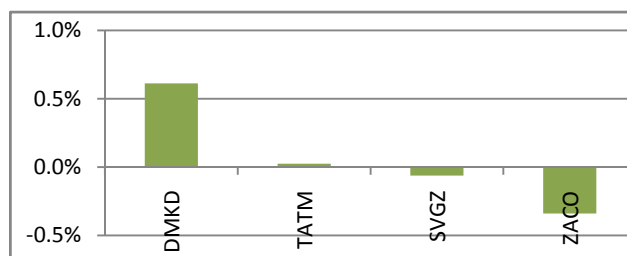
Основные характеристики фонда		
Тип фонда	Закрытый	
Вид фонда	Недиверсифицированный	
Срок действия	11.09.2007-11.09.2012	
Тип ценных бумаг	Акция	
Ликвидность	Ограниченная	
Рекомендуемый срок инвестирования	От 1.5 лет	
Показатели фонда на 12.12.08		
Стоимость акции, грн.	465.59	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	-3.26%	0.16%
Прирост с начала года	-53.44%	-71.26%



Структура активов

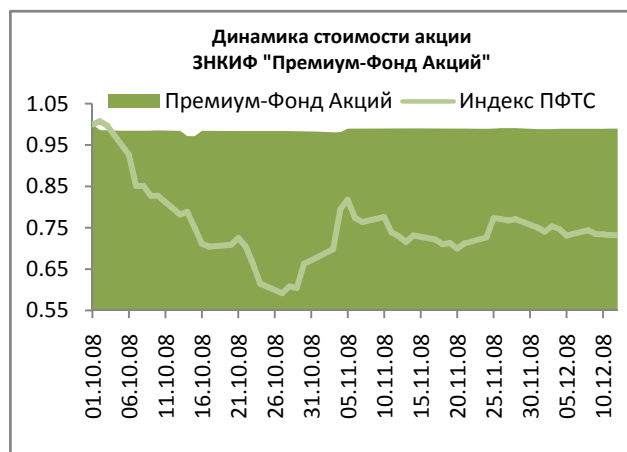


Макс. изменение за нед. стоимости объекта инвестирования (% от активов)



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 12.12.08		
Стоимость акции, грн.	989.66	
	Фонд	ПФТС
Прирост за неделю	0.04%	0.16%
Прирост с начала года	-1.03%	-25.56%



Структура активов



Характеристика облигационного портфеля

Средневзвешенная дюрация (дней)	202
Средневзвешенная эффективная доходность к погашению, %	15

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.