

Затверджено
рішенням Ради УАІБ від 23.02.2006
(Зі змінами від 20.03.2008,
10.12.2009,
26.08.2010,
12.07.2012,
29.08.2013
29.05.2014
13.04.2017)

УКРАЇНЬКА АСОЦІАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ (УАІБ)

Методика ренкінгування компаній з управління активами та інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів) за результатами їхньої діяльності

1. Загальні положення

1.1. Мета побудови ренкінгів

Ренкінгування (ранжування) компаній з управління активами (далі - КУА) та інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів) (далі - ІСІ) за результатами їх діяльності здійснюється УАІБ на підставі звітності компаній з управління активами з метою:

- 1) Порівняння результатів діяльності КУА за:
 - сукупною вартістю активів (ВА) ІСІ в управлінні;
 - сукупною вартістю чистих активів (ВЧА) ІСІ в управлінні;
 - зміною ВА та ВЧА ІСІ в управлінні.
- 2) Порівняння результатів діяльності ІСІ за типами та видами фондів:
 - за ВЧА;
 - за доходністю;
 - за питомою вагою витрат у ВЧА;
 - за ВЧА ІСІ, що належить фізичним особам;
 - за волатильністю ІСІ;
 - за коефіцієнтом Шарпа ІСІ.

УАІБ удосконалюватиме цю Методику у міру розвитку галузі, а також у зв'язку зі змінами нормативно-правової бази.

1.2. Джерела інформації для побудови ренкінгів

Ренкінгування КУА та ІСІ здійснюється на підставі інформації, що подається компаніями з управління активами до УАІБ відповідно до Положення про збір та обробку інформації, яка надається до УАІБ компаніями з управління активами-учасниками асоціації про результати діяльності КУА та ІСІ, затвердженого рішенням Загальних Зборів УАІБ від 23.03.2005 р. та

схваленого рішенням ДКЦПФР № 376 від 05.07.2005р. з наступними змінами та доповненнями, а також Методики узагальнюючого аналізу звітності компаній з управління активами про результати діяльності інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів), затвердженої рішенням Ради УАІБ від 09.09.2005р.

До ренкінгування включаються ті КУА та ІСІ, інформація про діяльність яких була подана своєчасно.

У разі виявлення помилкових даних у ренкінгу, УАІБ видаляє ці дані та відповідний фонд та/або КУА з відповідного ренкінгу.

УАІБ визначає необхідність заміни цих даних вірними і внесення їх у відповідний ренкінг, враховуючи причину помилки та, за потреби, наявність поданого нового звіту відповідної КУА із виправленими даними.

1.3. Періодичність побудови ренкінгів

Ренкінгування КУА та ІСІ здійснюється УАІБ щоквартально та щорічно, а ІСІ з публічною емісією – щомісячно.

Підготовка ренкінгів за звітний квартал та звітний рік здійснюється протягом десяти робочих днів, а за звітний місяць – протягом п'яти робочих днів після закінчення строку подання до УАІБ звітності за відповідний період, якщо інше не передбачено цією Методикою.

Ренкінги публікуються на інтернет-сторінці УАІБ і передаються для публікації ЗМІ і партнерам Асоціації відповідно до укладених договорів про співпрацю.

1.4. Категорії для ренкінгування

1.4.1. Ренкінгування здійснюється за такими основними категоріями:

- КУА;
- ІСІ.

1.4.2. Ренкінгування ІСІ може здійснюватися:

- за типами фондів:

- відкриті;
- інтервальні;
- закриті (невенчурні), зокрема:
 - з публічною емісією;
 - з приватною емісією;
- венчурні;

- за класами фондів відповідно до їхньої структури активів.

Для цілей ренкінгування може бути обрано як один із цих підходів, так і обидва одночасно.

Ренкінгування ІСІ за класами фондів здійснюється виключно для диверсифікованих та спеціалізованих ІСІ з публічною емісією.

У випадку ренкінгування ІСІ за класами фондів у ренкінгу обов'язково зазначається також тип ІСІ для кожного фонду.

У кожному ренкінгу додається примітка:

** Ренкінгування здійснюється для диверсифікованих ІСІ з публічною емісією, згідно зі змінами до Методики ренкінгування компаній з управління активами та інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів) за результатами їхньої діяльності, які були затверджені Рішенням Ради УАІБ від 13.10.2011 р. та набули чинності з 31.12.2011 р. Ренкінгування базується на офіційних даних щодо структури активів ІСІ за отриманою УАІБ звітністю, тому відображає фактичну інвестиційну політику цього ІСІ, а клас, до*

якого його віднесено, може не співпадати із назвою або заявленою інвестиційною стратегією цього фонду. У випадках неспівпадіння результати ренкінгування не є свідченням порушення ІСІ вимог чинного законодавства та нормативно-правових актів НКЦПФР і публікуються виключно з інформаційною метою. Для більш детальної інформації див. Методику на сайті УАІБ [гіперпосилання на документ].

1.4.3. Класи фондів

ІСІ можуть бути віднесені до одного із таких класів:

- фонди акцій;
- фонди облігацій;
- фонди змішаних інвестицій;
- фонди грошового ринку;
- інші фонди.

1.4.4. Критерії класів фондів

Для цілей ренкінгування ІСІ відноситься до одного із класів фондів виходячи зі структури портфеля (активів) цього ІСІ згідно із поданою до УАІБ регулярною інформацією щодо ІСІ на звітну дату.

Наявність слів «фонд акцій», «фонд облігацій», «фонд грошового ринку», «збалансований», «фонд змішаних інвестицій» чи їх похідних у назві ІСІ, як і зазначення в інвестиційній декларації ІСІ відповідної стратегії інвестування не є підставою для віднесення цього ІСІ до відповідного класу фондів. Слова «індексний фонд» та похідні від них для цілей Методики вважаються еквівалентними словам «фонд акцій» (та похідним від них, відповідно).

Віднесення ІСІ до одного із класів фондів здійснюється за такими критеріями:

- для фондів акцій – не менше 80% активів ІСІ мають складати акції (пайові цінні папери зі змінним доходом), які обертаються на фондовому ринку;

- для фондів облігацій – не менше 80% активів ІСІ мають складати облігації (боргові цінні папери із фіксованим доходом), які обертаються на фондовому ринку;
наявність акцій у складі активів не допускається;

- для фондів змішаних інвестицій – не менше 80% активів ІСІ мають складати цінні папери, які обертаються на фондовому ринку, при цьому активи мають включати акції, облігації (боргові цінні папери із фіксованим доходом) та грошові кошти;

- для фондів грошового ринку – активи ІСІ мають складатись із інструментів грошового ринку, тобто банківських депозитів та/або облігацій (боргових цінних паперів із фіксованим доходом) із середньозваженим строком погашення не більше 1 року та залишковим строком погашення кожного інструменту не більше 2 років; при цьому середньозважений строк до зміни процентної ставки за інструментами грошового ринку у портфелі фонду має бути не більше 6 місяців, а строк до зміни процентної ставки за кожним інструментом грошового ринку – не більше 1 року; наявність акцій (пайових цінних паперів зі змінним доходом) у складі активів не допускається;

- для фондів акцій, фондів облігацій, фондів змішаних інвестицій та фондів грошового ринку – не більше 5% активів ІСІ можуть складати «інші» активи, у тому числі дебіторська заборгованість (відповідно до Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування, затвердженого Рішенням НКЦПФР від 10.09.2013 № 1753);

- для «інших» фондів – решта ІСІ, які не задовольняють критерії описаних вище класів.

(Критерії класів фондів акцій, фондів облігацій, фондів змішаних інвестицій, фондів грошового ринку максимально наближені до розроблених та прийнятих у ЄС норм¹, з урахуванням вимог чинного законодавства України та нормативних актів Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) до структури активів диверсифікованих ІСІ.)

1.4.5. Контроль відповідності ІСІ критеріям класів фондів

Віднесення ІСІ до одного із класів фондів при реєструванні та контроль його відповідності критеріям класів фондів здійснюється УАІБ на регулярній основі, на підставі отриманої звітності ІСІ на кожну звітну дату (останній день кожного кварталу, крім реєстрування на підставі річної звітності).

Контроль відповідності ІСІ критеріям класів фондів та реєстрування за класами фондів може здійснюватися щомісяця за рішенням Ради УАІБ, у разі достатності в Асоціації відповідних ресурсів (інформаційних, часових, трудових).

2. Реєстрування КУА

2.1. КУА за вартістю активів (ВА) та вартістю чистих активів (ВЧА) ІСІ в управлінні

Реєстрування КУА за сукупною ВА (часткою у сукупній ВА) та сукупною ВЧА (часткою у сукупній ВЧА) ІСІ, за сукупною ВА (часткою у сукупній ВА) та сукупною ВЧА (часткою у сукупній ВЧА) окремо для невенчурних та венчурних ІСІ здійснюється щоквартально, за інформацією, поданою КУА на останню звітну дату, у порядку зменшення показника, за формою, наведеною у табл. 2.1.1-2.1.6.

Таблиця 2.1.1

КУА за ВА ІСІ в управлінні у __кварталі 20__ року

Ранг	Назва КУА	Сукупна ВА ІСІ в управлінні, грн. ²	Частка на ринку ІСІ, %
------	-----------	--	------------------------

Таблиця 2.1.2

КУА за ВЧА ІСІ в управлінні у __кварталі 20__ року

Ранг	Назва КУА	Сукупна ВЧА ІСІ в управлінні, грн.	Частка на ринку ІСІ, %
------	-----------	------------------------------------	------------------------

¹ Відповідно до *Європейської класифікації фондів* (European Fund Classification (EFC), розробленої Європейським форумом із категоризації фондів (European Fund Categorization Forum (EFCF) – робочою групою Європейської асоціації управління фондами та активами (European Fund and Asset Management Association (EFAMA) (див. https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/10-049_cesr_guidelines_mmfs_with_disclaimer.pdf), а також *Рекомендацій Європейського комітету регуляторів фондових ринків щодо загального визначення європейських фондів грошового ринку* (CESR's Guidelines on a common definition of European money market funds) (див. <https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-common-definition-european-money-market-funds>).

² Тут і надалі реєстрування здійснюється за показником, який виділено жирним шрифтом.

Таблиця 2.1.3

КУА за ВА невенчурних ІСІ в управлінні у __ кварталі 20__ року

Ранг	Назва КУА	Сукупна ВА невенчурних ІСІ в управлінні, грн.	Частка на ринку невенчурних ІСІ, %
------	-----------	---	------------------------------------

Таблиця 2.1.4

КУА за ВА венчурних ІСІ в управлінні у __ кварталі 20__ року

Ранг	Назва КУА	Сукупна ВА венчурних ІСІ в управлінні, грн.	Частка на ринку венчурних ІСІ, %
------	-----------	---	----------------------------------

Таблиця 2.1.5

КУА за ВЧА невенчурних ІСІ в управлінні у __ кварталі 20__ року

Ранг	Назва КУА	Сукупна ВЧА невенчурних ІСІ в управлінні, грн.	Частка на ринку невенчурних ІСІ, %
------	-----------	--	------------------------------------

Таблиця 2.1.6

КУА за ВЧА венчурних ІСІ в управлінні у __ кварталі 20__ року

Ранг	Назва КУА	Сукупна ВЧА венчурних ІСІ в управлінні, грн.	Частка на ринку венчурних ІСІ, %
------	-----------	--	----------------------------------

2.2. КУА за зміною вартості активів (ВА) та вартості чистих активів (ВЧА) ІСІ

Ренкінгування КУА за зміною ВА та ВЧА ІСІ, за зміною ВА та ВЧА окремо для невенчурних та венчурних ІСІ здійснюється щоквартально, за інформацією, поданою КУА на останню звітну дату за формою, наведеною у табл. 2.2.1-2.2.6, у порядку зменшення.

Таблиця 2.2.1

КУА за зміною ВА ІСІ в управлінні за __ квартал 20__ року

Ранг	Назва КУА	ВА ІСІ в управлінні на кінець кварталу, грн.	ВА ІСІ в управлінні на початок кварталу, грн.	Зміна ВА ІСІ в управлінні, грн.	Зміна ВА ІСІ в управлінні, %
------	-----------	--	---	---------------------------------	------------------------------

Таблиця 2.2.2

КУА за зміною ВА невенчурних ІСІ в управлінні за __ квартал 20__ року

Ранг	Назва КУА	ВА невенчурних ІСІ в управлінні на кінець кварталу, грн.	ВА невенчурних ІСІ в управлінні на початок кварталу, грн.	Зміна ВА невенчурних ІСІ в управлінні, грн.	Зміна ВА невенчурних ІСІ в управлінні, %
------	-----------	--	---	---	--

Таблиця 2.2.3

КУА за зміною ВА венчурних ІСІ в управлінні за __ квартал 20__ року

Ранг	Назва КУА	ВА венчурних ІСІ в управлінні на кінець кварталу, грн.	ВА венчурних ІСІ в управлінні на початок кварталу, грн.	Зміна ВА венчурних ІСІ в управлінні, грн.	Зміна ВА венчурних ІСІ в управлінні, %
------	-----------	--	---	---	--

Таблиця 2.2.4

КУА за зміною ВЧА ІСІ в управлінні за __квартал 20__ року

Ранг	Назва КУА	ВЧА ІСІ в управлінні на кінець кварталу, грн.	ВЧА ІСІ в управлінні на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА ІСІ в управлінні, грн.	Зміна ВЧА ІСІ в управлінні, %
------	-----------	---	--	----------------------------------	-------------------------------

Таблиця 2.2.5

КУА за зміною ВЧА невенчурних ІСІ в управлінні за __квартал 20__ року

Ранг	Назва КУА	ВЧА невенчурних ІСІ в управлінні на кінець кварталу, грн.	ВЧА невенчурних ІСІ в управлінні на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА невенчурних ІСІ в управлінні, грн.	Зміна ВЧА невенчурних ІСІ в управлінні, %
------	-----------	---	--	--	---

Таблиця 2.2.6

КУА за зміною ВЧА венчурних ІСІ в управлінні за __квартал 20__ року

Ранг	Назва КУА	ВЧА венчурних ІСІ в управлінні на кінець кварталу, грн.	ВЧА венчурних ІСІ в управлінні на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА венчурних ІСІ в управлінні, грн.	Зміна ВЧА венчурних ІСІ в управлінні, %
------	-----------	---	--	--	---

3. Ренкінгування ІСІ

3.1. ІСІ за ВЧА

Ренкінгування ІСІ за ВЧА здійснюється окремо за типами фондів, вказаними у п. 1.4 розділу 1, на останню звітну дату, у порядку зменшення показника, за формою, наведеною у табл. 3.1.1-3.1.8.

Таблиця 3.1.1

Відкриті ІСІ за вартістю чистих активів за __місяць 20__ року

Ранг	Назва відкритого ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець місяця, грн.	ВЧА на початок місяця, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	----------------------	-----------	---------------------------	----------------------------	----------------------------	-----------------------------	-----------------	--------------

Таблиця 3.1.2

Інтервальні ІСІ за вартістю чистих активів за __місяць 20__ року

Ранг	Назва інтервального ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець місяця, грн.	ВЧА на початок мфсяця, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	-------------------------	-----------	---------------------------	----------------------------	----------------------------	-----------------------------	-----------------	--------------

Таблиця 3.1.3

Закриті (невенчурні) ІСІ з публічною емісією за вартістю чистих активів за __місяць 20__ року

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець місяця, грн.	ВЧА на початок місяця, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	---------------------	-----------	---------------------------	----------------------------	----------------------------	-----------------------------	-----------------	--------------

Таблиця 3.1.4

Відкриті ІСІ за вартістю чистих активів за __квартал 20__ року

Ранг	Назва відкритого ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець кварталу, грн.	ВЧА на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	----------------------	-----------	---------------------------	----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------	--------------

Таблиця 3.1.5

Інтервальні ІСІ за вартістю чистих активів за __ квартал 20__ року

Ранг	Назва інтервального ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець кварталу, грн.	ВЧА на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	-------------------------	-----------	---------------------------	----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------	--------------

Таблиця 3.1.6

Закриті (невенчурні) ІСІ з публічною емісією за вартістю чистих активів за __ квартал 20__ року

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець кварталу, грн.	ВЧА на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	---------------------	-----------	---------------------------	----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------	--------------

Таблиця 3.1.7

Закриті (невенчурні) ІСІ з приватною емісією за вартістю чистих активів за __ квартал 20__ року

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець кварталу, грн.	ВЧА на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	---------------------	-----------	---------------------------	----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------	--------------

Таблиця 3.1.8

Венчурні ІСІ за вартістю чистих активів за __ квартал 20__ року

Ранг	Назва венчурного ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець кварталу, грн.	ВЧА на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	----------------------	-----------	---------------------------	----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------	--------------

3.2. ІСІ за доходністю

Одним з основних показників доходності вкладень в ІСІ є зміна вартості чистих активів у розрахунку на один цінний папір фонду (у відсотках до вартості чистих активів на один цінний папір на початок періоду):

$$D = ((V_k - V_n) / V_n) * 100\%$$

де:

Д - доходність вкладень у фонд за період;

V_к - вартість чистих активів на один цінний папір фонду на кінець періоду;

V_п - вартість чистих активів на один цінний папір на початок періоду;

Розрахунок доходності за рік закритих (невенчурних) ІСІ з публічною емісією та з приватною емісією, та венчурних ІСІ здійснюється без урахування виплачених дивідендів у зв'язку з відсутністю цих вихідних даних у звітності ІСІ³.

Ренкінгування ІСІ за доходністю здійснюється окремо за типами фондів, вказаними у п. 1.4 розділу 1, за звітний період, у порядку зменшення показника, за формою, наведеною у табл. 3.2.1 - 3.2.13.

Таблиця 3.2.1

Відкриті ІСІ за доходністю за __ місяць 20__ року

Ранг	Назва відкритого ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний місяць, %	Доходність за попередній місяць, %	Середня квартальна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	----------------------	-----------	----------------------------------	------------------------------------	--

Таблиця 3.2.2

³ ІСІ, цінні папери яких не перебувають в обігу на фондовій біржі, не заповнюють розділ IV форми 2 річної фінансової звітності, у тому числі інформацію про виплачені дивіденди.

Інтервальні ІСІ за доходністю за місяць 20 року

Ранг	Назва інтервального ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний місяць, %	Доходність за попередній місяць, %	Середня квартальна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	-------------------------	-----------	----------------------------------	------------------------------------	--

Таблиця 3.2.3**Закриті (невенчурні) ІСІ з публічною емісією за доходністю за місяць 20 року**

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний місяць, %	Доходність за попередній місяць, %	Середня квартальна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	---------------------	-----------	----------------------------------	------------------------------------	--

Таблиця 3.2.4**Відкриті ІСІ за доходністю за квартал 20 року**

Ранг	Назва відкритого ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний квартал, %	Доходність за попередній квартал, %	Середня квартальна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	----------------------	-----------	-----------------------------------	-------------------------------------	--

Таблиця 3.2.5**Інтервальні ІСІ за доходністю за квартал 20 року**

Ранг	Назва інтервального ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний квартал, %	Доходність за попередній квартал, %	Середня квартальна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	-------------------------	-----------	-----------------------------------	-------------------------------------	--

Таблиця 3.2.6**Закриті (невенчурні) ІСІ з публічною емісією за доходністю за квартал 20 року**

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний місяць, %	Доходність за попередній місяць, %	Середня квартальна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	---------------------	-----------	----------------------------------	------------------------------------	--

Таблиця 3.2.7**Закриті (невенчурні) ІСІ з приватною емісією за доходністю за квартал 20 року**

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний квартал, %	Доходність за попередній квартал, %	Середня квартальна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	---------------------	-----------	-----------------------------------	-------------------------------------	--

Таблиця 3.2.8**Венчурні ІСІ за доходністю за квартал 20 року**

Ранг	Назва венчурного ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний квартал, %	Доходність за попередній квартал, %	Середня квартальна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	----------------------	-----------	-----------------------------------	-------------------------------------	--

Таблиця 3.2.9**Відкриті ІСІ за доходністю за 20 рік**

Ранг	Назва відкритого ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний рік, %	Доходність за попередній рік, %	Середня річна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	----------------------	-----------	-------------------------------	---------------------------------	---

Таблиця 3.2.10

Інтервальні ІСІ за доходністю за 20__ рік

Ранг	Назва інтервального ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний рік, %	Доходність за попередній рік, %	Середня річна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	-------------------------	-----------	-------------------------------	---------------------------------	---

Таблиця 3.2.11

Закриті (невенчурні) ІСІ з публічною емісією за доходністю за 20__ рік

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний рік, %	Доходність за попередній рік, %	Середня річна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	---------------------	-----------	-------------------------------	---------------------------------	---

Таблиця 3.2.12

Закриті (невенчурні) ІСІ з приватною емісією за доходністю за 20__ рік

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний рік, %	Доходність за попередній рік, %	Середня річна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	---------------------	-----------	-------------------------------	---------------------------------	---

Таблиця 3.2.13

Венчурні ІСІ за доходністю за 20__ рік

Ранг	Назва венчурного ІСІ	Назва КУА	Доходність за поточний рік, %	Доходність за попередній рік, %	Середня річна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів), %
------	----------------------	-----------	-------------------------------	---------------------------------	---

3.3. ІСІ за ВЧА, що належить фізичним особам

Ренкінгування ІСІ за ВЧА, що належить фізичним особам, здійснюється окремо за типами фондів, вказаними у підпункті 1.4.1 розділу 1, на останню звітну дату, у порядку зменшення показника, за формою, наведеною у табл. 3.3.1-3.3.8.

Таблиця 3.3.1

Відкриті ІСІ за ВЧА, що належить фізичним особам, за __місяць 20__ року

Ранг	Назва відкритого ІСІ	Назва КУА	ВЧА, що належить фізичним особам, грн.	Частка фізичних осіб у ВЧА, %
------	----------------------	-----------	--	-------------------------------

Таблиця 3.3.2

Інтервальні ІСІ ВЧА, що належить фізичним особам, за __місяць 20__ року

Ранг	Назва інтервального ІСІ	Назва КУА	ВЧА, що належить фізичним особам, грн.	Частка фізичних осіб у ВЧА, %
------	-------------------------	-----------	--	-------------------------------

Таблиця 3.3.3

Закриті (невенчурні) ІСІ з публічною емісією за ВЧА, що належить фізичним особам, за __місяць 20__ року

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	ВЧА, що належить фізичним особам, грн.	Частка фізичних осіб у ВЧА, %
------	---------------------	-----------	--	-------------------------------

Таблиця 3.3.4

Відкриті ІСІ за ВЧА, що належить фізичним особам, за __квартал 20__ року

Ранг	Назва відкритого ІСІ	Назва КУА	ВЧА, що належить фізичним особам, грн.	Частка фізичних осіб у ВЧА, %
------	----------------------	-----------	--	-------------------------------

Таблиця 3.3.5

Інтервальні ІСІ ВЧА, що належить фізичним особам, за квартал 20__ року

Ранг	Назва інтервального ІСІ	Назва КУА	ВЧА, що належить фізичним особам, грн.	Частка фізичних осіб у ВЧА, %
------	-------------------------	-----------	--	-------------------------------

Таблиця 3.3.6

Закриті (невенчурні) ІСІ з публічною емісією за ВЧА, що належить фізичним особам, за квартал 20__ року

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	ВЧА, що належить фізичним особам, грн.	Частка фізичних осіб у ВЧА, %
------	---------------------	-----------	--	-------------------------------

Таблиця 3.3.7

Закриті (невенчурні) ІСІ з приватною емісією за ВЧА, що належить фізичним особам, за квартал 20__ року

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	ВЧА, що належить фізичним особам, грн.	Частка фізичних осіб у ВЧА, %
------	---------------------	-----------	--	-------------------------------

Таблиця 3.3.8

Венчурні ІСІ за ВЧА, що належить фізичним особам, за квартал 20__ року

Ранг	Назва венчурного ІСІ	Назва КУА	ВЧА, що належить фізичним особам, грн.	Частка фізичних осіб у ВЧА, %
------	----------------------	-----------	--	-------------------------------

3.4. ІСІ за питомою вагою витрат у ВЧА

Ренкінгування невенчурних ІСІ за питомою вагою витрат у ВЧА здійснюється окремо за типами фондів, вказаними у п. 1.4 розділу 1, на останню звітну дату, у порядку збільшення показника, за формою, наведеною у табл. 3.4.1-3.4.4.

Таблиця 3.4.1

Відкриті ІСІ за питомою вагою витрат у ВЧА за 20__ рік

Ранг	Назва відкритого ІСІ	Назва КУА	Сума витрат, грн.	Питома вага витрат у ВЧА, %
------	----------------------	-----------	-------------------	-----------------------------

Таблиця 3.4.2

Інтервальні ІСІ за питомою вагою витрат у ВЧА за 20__ рік

Ранг	Назва інтервального ІСІ	Назва КУА	Сума витрат, грн.	Питома вага витрат у ВЧА, %
------	-------------------------	-----------	-------------------	-----------------------------

Таблиця 3.4.3

Закриті (невенчурні) ІСІ з публічною емісією за питомою вагою витрат у ВЧА за 20__ рік

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Сума витрат, грн.	Питома вага витрат у ВЧА, %
------	---------------------	-----------	-------------------	-----------------------------

Таблиця 3.4.4

Закриті (невенчурні) ІСІ з приватною емісією за питомою вагою витрат у ВЧА за 20__ рік

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Сума витрат, грн.	Питома вага витрат у ВЧА, %
------	---------------------	-----------	-------------------	-----------------------------

Таблиця 3.4.5

Венчурні за питомою вагою витрат у ВЧА за 20__ рік

Ранг	Назва закритого ІСІ	Назва КУА	Сума витрат, грн.	Питома вага витрат у ВЧА, %
------	---------------------	-----------	-------------------	-----------------------------

3.5. Відкриті ІСІ за волатильністю⁴

Одним із основних показників ризиковості фонду є ступінь волатильності (змінності у часі) його ВЧА у розрахунку на один цінний папір. Він розраховується як стандартне відхилення фонду від середньої денної доходності та визначається на базі щоденних даних ВЧА фонду у розрахунку на один цінний папір (за виключенням вихідних):

$$B = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (D_i - D_{cp})^2}{n - 1}}$$

де:

B – волатильність фонду;

D_i – доходність фонду за i -й день періоду;

D_{cp} – середня денна доходність за період;

n – кількість робочих днів у періоді.

Ренкінгування ІСІ за волатильністю здійснюється для фондів із наявними даними щоденної ВЧА за весь період ренкінгування, за формою, наведеною у табл. 3.5.1, у порядку збільшення волатильності.

Таблиця 3.5.1

Відкриті ІСІ за волатильністю за 20__ рік

Ранг	Назва ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	Волатильність		
					за поточний рік	за попередній рік	Зміна, %

3.6. Відкриті ІСІ за ефективністю управління за коефіцієнтом Шарпа⁵

Ефективність управління фондами вимірюється інтегральним показником ризиковості та доходності Шарпа, що визначає премію, яку отримує інвестор за одиницю ризику у вигляді додаткової доходності у порівнянні із інвестуванням у безризиковий актив:

$$Ш = (D_{cp} - D_{НБУ}) / B$$

де:

Ш – коефіцієнт Шарпа;

D_{cp} – середня денна доходність за період;

⁴ Ренкінгування інших типів ІСІ за цим показником можливе за умови надання КУА щоденних звітів про ВЧА відповідних фондів у розрахунку на один цінний папір.

Із розвитком фондового ринку і збільшення кількості та розміру фондів з публічною емісією, зокрема відкритих ІСІ, буде доречним розширити перелік показників, за якими здійснюється ренкінгування, в т. ч. за коефіцієнтом Сортіно (ефективністю управління негативною волатильністю фонду), коефіцієнтом Бета (ринковим ризиком фонду), коефіцієнтом Трейнора (ефективністю управління ринковим ризиком) та коефіцієнтами VaR (Value at Risk) та CVaR (Conditional VaR/Expected shortfall (ES)) – мірами ринкового та/або кредитного ризику.

⁵ Ренкінгування інших типів ІСІ за цим показником можливе за умови надання КУА щоденних звітів про ВЧА відповідних фондів у розрахунку на один цінний папір.

Оцінка ефективності управління за коефіцієнтом Шарпа може бути неточною, якщо застосовується до портфелів (фондів), які не мають «нормальний розподіл» очікуваних доходностей – багатьом фінансовим активам та портфелям властивий високий ступінь ексцесу (kurtosis, «товсті хвости») або негативного перекосу (skewness).

Також, порівняння фондів на основі такої оцінки має сенс тільки у випадку додатніх значень коефіцієнта, що відображають наявність премії за ризик (додаткової доходності понад безризикову ставку). У випадку відсутності премії за ризик (нульове або від'ємне значення різниці середньої денної доходності фонду та середньої денної облікової ставки НБУ за період) у фонду(-ів), вважається, що усі такі фонди мали неефективне управління за результатами відповідного періоду, адже доходність безризикового активу (облікова ставка НБУ) за цей період була вищою за доходність цих фондів.

Від'ємне значення коефіцієнта Шарпа є досить поширеним явищем під час «ведмежого» ринку.

Значення коефіцієнта Шарпа, що дорівнює 1 або вище (до 2), вважається добрим; 2 або вище – дуже добрим; 3 або вище – відмінним.

Днбу – середня денна облікова ставка НБУ за період;
В – волатильність фонду.

Ренкінгування фондів за коефіцієнтом Шарпа здійснюється для фондів із наявними даними щоденної ВЧА за весь період ренкінгування, за формою, наведеною у табл. 3.6.1, у порядку зменшення коефіцієнту Шарпа.

Таблиця 3.6.1

Відкриті ІСІ за ефективністю управління за коефіцієнтом Шарпа за 20__ рік

Ранг	Назва ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	Середня денна доходність	Стандартне відхилення денної доходності	Коефіцієнт Шарпа
------	-----------	-----------	---------------------------	----------------------------	--------------------------	---	------------------

3.7. Відкриті ІСІ за зміною ефективності управління за коефіцієнтом³ Шарпа

Ренкінгування фондів за зміною ефективності управління здійснюється для фондів із наявними даними щоденної ВЧА за весь період ренкінгування, за формою, наведеною у табл. 3.7.1, у порядку зменшення зміни коефіцієнту Шарпа.

Таблиця 3.7.1

Відкриті ІСІ за зміною ефективності управління за коефіцієнтом Шарпа за 20__ рік

Ранг	Назва ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	Коефіцієнт Шарпа		
					за поточний рік	за попередній рік	Зміна, %

3.8. Ренкінгування ІСІ виключно за класами фондів.

Здійснюється за показниками згідно з п. 3.1-3.7 за аналогічними формами та принципами ранжування, із зазначенням класу та типу ІСІ.

Ренкінгування ІСІ за ВЧА виключно за класами фондів здійснюється за формою, наведеною у табл. 3.8.1-3.8.2.

Таблиця 3.8.1

Фонди (клас фондів) за вартістю чистих активів за __ місяць 20__ року*

Ранг	Тип ІСІ	Назва ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець кварталу, грн.	ВЧА на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	---------	-----------	-----------	---------------------------	----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------	--------------

*Ренкінгування ІСІ за різними класами фондів здійснюється аналогічно.

Таблиця 3.8.2

Фонди (клас фондів) за вартістю чистих активів за __ квартал 20__ року*

Ранг	Тип ІСІ	Назва ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець кварталу, грн.	ВЧА на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
------	---------	-----------	-----------	---------------------------	----------------------------	------------------------------	-------------------------------	-----------------	--------------

*Ренкінгування ІСІ за різними класами фондів здійснюється аналогічно.

3.9. Ренкінгування ІСІ за типами та класами фондів одночасно.

Здійснюється за показниками згідно з п. 3.1-3.7 за аналогічними формами, в межах кожного типу фондів.

Ренкінгування ІСІ за ВЧА за типами та класами фондів здійснюється за формою, наведеною у табл. 3.9.1-3.9.2.

Таблиця 3.9.1

Фонди (клас фондів) за вартістю чистих активів за місяць 20 року, за типами фондів*

Ранг	Назва ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець кварталу, грн.	ВЧА на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
Відкриті ІСІ								
1								
2								
...								
n								
Інтервальні ІСІ								
1								
2								
...								
n								
Закриті ІСІ								
1								
2								
...								
n								

*Ренкінгування ІСІ за різними класами фондів здійснюється аналогічно.

Таблиця 3.9.2

Фонди (клас фондів) за вартістю чистих активів за квартал 20 року, за типами фондів*

Ранг	Назва ІСІ	Назва КУА	Дата державної реєстрації	Дата досягнення нормативів	ВЧА на кінець кварталу, грн.	ВЧА на початок кварталу, грн.	Зміна ВЧА, грн.	Зміна ВЧА, %
Відкриті ІСІ								
1								
2								
...								
n								
Інтервальні ІСІ								
1								
2								
...								
n								
Закриті ІСІ								

1								
2								
...								
n								

*Ренкінгування ІСІ за різними класами фондів здійснюється аналогічно.

4. Підстави для не включення КУА та ІСІ у ренкінги

КУА та/або ІСІ не включаються до ренкінгів за однієї або кількох таких умов:

- 1) Несвоечасне подання регулярної звітності до УАІБ;
- 2) Недосягнення нормативів щодо мінімального обсягу активів на звітну дату (у т.ч. неподання або несвоечасне подання до УАІБ інформації про досягнення зазначених нормативів);
- 3) Подання до УАІБ інформації про ліквідацію ІСІ та/або КУА до закінчення відповідного строку подання регулярної звітності до УАІБ;
- 4) Розбіжності між даними звітності, поданої КУА до УАІБ у складі інформації щодо фінансового стану Компанії/Особи та інформації про результати діяльності та розрахунок вартості чистих активів ІСІ в її управлінні згідно з Положенням про порядок складання та розкриття інформації компаніями з управління активами та особами, що здійснюють управління активами недержавних пенсійних фондів, та подання відповідних документів до Каціональної комісії з цінних паперів та фондового ринку (Рішення НКЦПФР від 02.10.2012 №1343);
- 5) Середня квартальна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів) перевищує 100%;
- 6) Квартальна доходність перевищує 300%;
- 7) Середня річна доходність з початку діяльності фонду (з дати досягнення нормативів) перевищує 300%;
- 8) Річна доходність перевищує 1000%;
- 9) Вартість активів фонду (для КУА – сукупна вартість активів фондів в управлінні) менша від встановленого законодавством мінімального обсягу активів ІСІ;
- 10) Не надання КУА письмової відповіді на офіційний лист-запит УАІБ щодо порушення складу та структури активів ІСІ протягом встановленого у листі-запиті строку.