



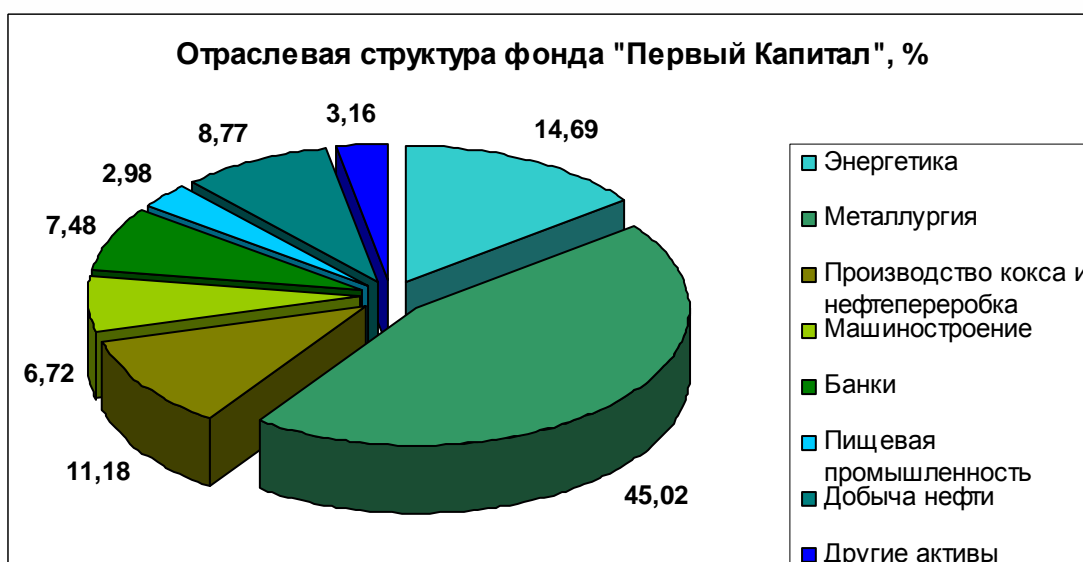
**ЭНЕРГИЯ  
КАПИТАЛ**

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

2007 год оказался самым удачным для фондового рынка Украины за последние три года. Он ознаменовался небывалым ростом котировок ценных бумаг и завидной активностью на рынке. Также добавляют оптимизма темпы прироста фондового рынка, рассчитанные на основании индекса ПФТС:

Год	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Прирост индекса ПФТС	35,69%	41,33%	135,34%

Инвестиционная политика Компании предполагает взвешенный и рациональный подход к инвестированию на фондовом рынке. Сформированный портфель на протяжении года постоянно пересматривается – среднее время пребывания акций одного эмитента в портфеле Фонда составляет около 3-4 месяцев в зависимости от активности на рынке, прогнозов аналитиков и решений управляющих Фондом. Распределение активов Фонда по состоянию на конец года по отраслям экономики представлено на следующей диаграмме:



Как видно из диаграммы, активы Фонда формируются акциями предприятий динамично развивающихся и наиболее перспективных отраслей Украины.



**ЭНЕРГИЯ  
КАПИТАЛ**

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

За последний год акции отдельных украинских эмитентов значительно выросли. Некоторые из них перешли рубеж в 200% годовых. Ниже представлены данные по эмитентам, которые то или иное время находились в портфеле фонда «Первый Капитал»:

Эмитент	Прирост за 2007 год, %	Время пребывания в портфеле фонда, дн
ОАО "ИНТЕРПАЙП Новомосковский трубный завод"	302%	23
ОАО "Крымэнерго"	294%	47
ОАО "Мариупольский завод тяжелого машиностроения"	215%	126
ОАО "Электрометаллургический завод "Днепрспецсталь" им.А.М.Кузьмина"	357%	143
ОАО "ГЭК "Центрэнерго"	307%	130
ОАО "Мариупольский металлургический комбинат им.Ильича"	187%	138
ОАО "Енакиевский металлургический завод"	1518%	275
ОАО "Металлургический комбинат "Азовсталь"	223%	196
ОАО "Полтаваоблэнерго"	267%	208
ОАО "Мотор Сич"	317%	152
ОАО "Ясиновский коксохимический завод"	298%	193



**ЭНЕРГИЯ  
КАПИТАЛ**

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

Такой прирост стоимости ценных бумаг, которые в том или ином количестве в разное время приобретались в портфель фонда «Первый Капитал», не мог не сказаться на стоимости чистых активов Фонда.

За 2007 год стоимость одного инвестиционного сертификата выросла на **151,42%**. Изменение стоимости пая по месяцам можно проследить в таблице, представленной ниже:

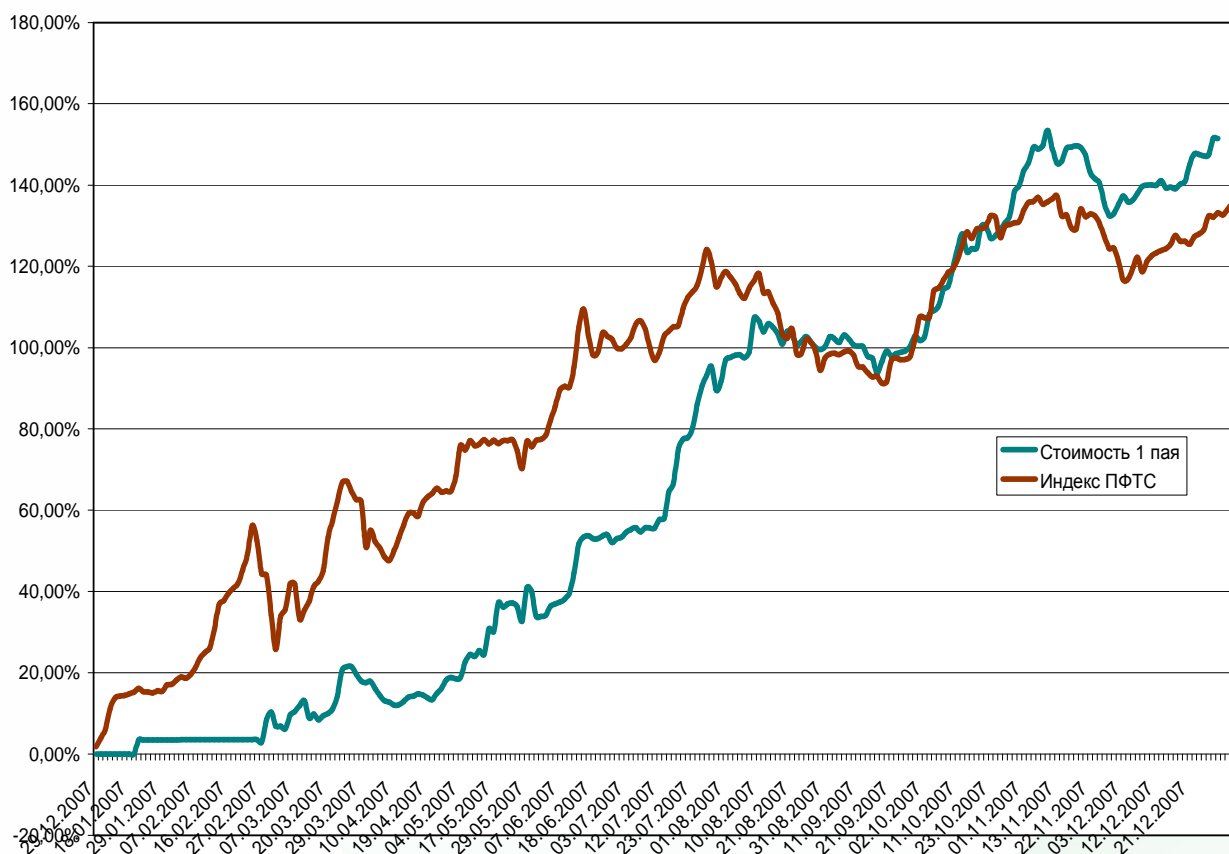
Месяц	Стоимость 1 инвестиционного сертификата	Изменение
декабрь 2006 г.	4 740,35	---
январь	4 903,40	▲ 3,44%
февраль	5 137,29	▲ 8,44%
март	5 571,97	▲ 8,46%
апрель	5 618,03	▲ 0,82%
май	6 345,38	▲ 12,95%
июнь	7 268,63	▲ 14,55%
июль	9 081,82	▲ 24,95%
август	9 490,73	▲ 4,50%
сентябрь	9 612,33	▲ 1,28%
октябрь	11 017,50	▲ 14,62%
ноябрь	11 152,98	▲ 1,23%
декабрь 2007 г.	11 917,61	▲ 6,86%



**ЭНЕРГИЯ  
КАПИТАЛ**

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

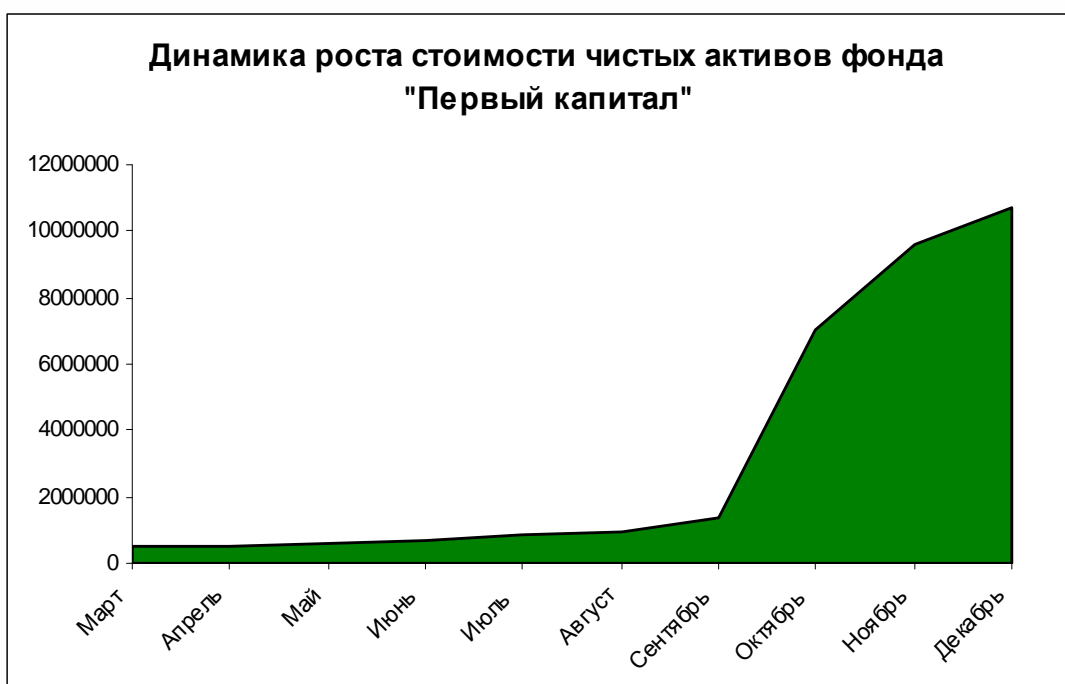
Сравнительная динамика изменения стоимости одного инвестиционного сертификата Фонда и Индекса ПФТС представлена на графике:



Стоит обратить внимание, что во время происходивших на фондовом рынке коррекций (падение индекса в августе-сентябре и ноябре), кривая доходности пая намного более сглажена. Это говорит о том, что, благодаря эффективным действиям управляющих, Фонд выдерживал рыночные коррекции достойно.

Тот факт, что доходность пая сумела обогнать рост индекса ПФТС только в августе, легко объясняется поздним стартом Фонда в 2007 году – смена участников Компании, увеличение уставного капитала, изменение названия потребовали внесения множества изменений в регистрационные документы Фонда, что и отодвинуло начало работы над его портфелем до конца февраля. Но даже несмотря на более поздний старт, очевидно, что прирост стоимости одного инвестиционного сертификата фонда «Первый Капитал» превысил прирост индекса ПФТС.

Результатом успешной работы стало доверие наших инвесторов. На графике ниже видно насколько активно стали приобретаться инвесторами паи Фонда начиная с сентября:



К концу года было размещено 900 из 1000 инвестиционных сертификатов Фонда, то есть 90 %.



**ЭНЕРГИЯ  
КАПИТАЛ**

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

**Лицензия** АВ №376876 выдана Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку на осуществление деятельности по управлению активами институциональных инвесторов (деятельность по управлению активами) 07 ноября 2007 года.

Действительна: с 26.12.05 г. по 26.12.2010 г.

## **Контакты**

Адрес: Украина, 01054, г. Киев, ул. Богдана Хмельницкого, д. 55, 6-й этаж

тел.: +38 044 227 24 87

факс: +38 044 482 39 63

Интернет-сайт: [www.energycapital.com.ua](http://www.energycapital.com.ua)

Адрес электронной почты: [info@energycapital.com.ua](mailto:info@energycapital.com.ua)