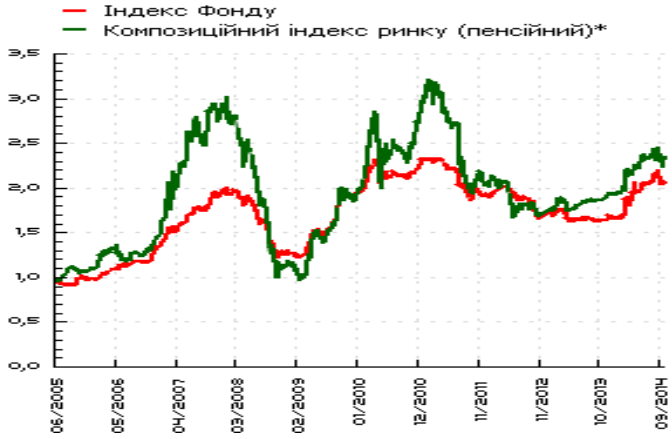
Відкритий пенсійний фонд "Соціальний стандарт"

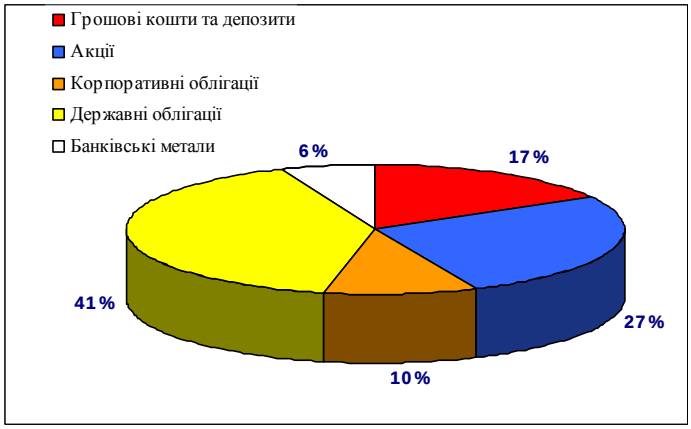
Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

Динаміка	Фонд	Композиційний індекс ринку
Доходність за 3 квартал 2014 року	-0,50%	-7,56%
Доходність за 2013 рік	-3,09%	5,06%
Середньорічна доходність	7,94%	8,33%
Показники ризику*		
Стандартне відхилення	12,83%	21,32%
Коефіцієнт Шарпа**	0,94	0,49
Коефіцієнт Сортіно**	0,29	0,10
Альфа	0,34%	
Бета	0,60	
Коефіцієнт кореляції	0,93	

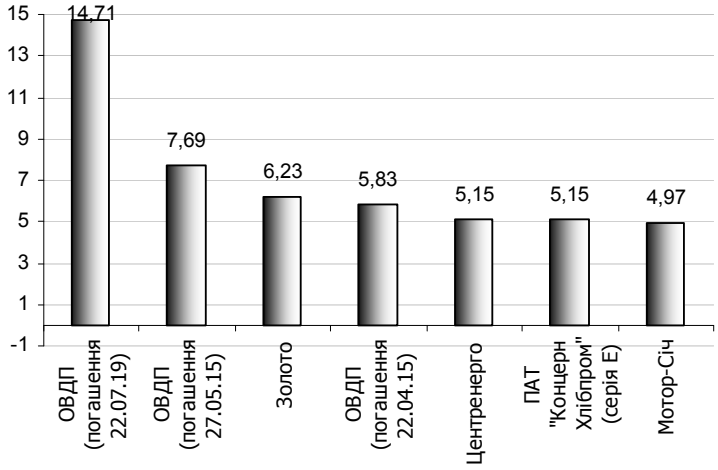
Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з еталоном



Вкладення за класами активів *(на 1.10.2014 р.)*



Найбільші позиції портфеля *(на 1.10.2014 р.)*, %



Майже піврічне зростання ринку, яке розпочалося наприкінці лютого 2014 р., продовжувалося до кінця липня. За цей період ринок акцій зріс на чверть.

За підсумками перегляду результатів виконання програми з МВФ у вересні Україна отримала другий транш у розмірі 1,4 млрд.дол. Також протягом третього кварталу Україна погасила частину зобов'язань перед бізнесом за ПДВ у формі ПДВ-ОВДП обсягом 6,8 млрд.грн. Як наслідок, а також через низьку грошову ліквідність, ставки на ринку облігацій значно зросли.

На фоні загострення ситуації на українському кордоні наприкінці серпня, коли було зафіксовано вторгнення російських військ в Україну, курс гривні до долара впав з позначки 11,6/11,9 до 13,2/13,8, закріпившись на кінець кварталу на рівні 12,8/13,0. НБУ був змушений запровадити низку обмежень щодо проведення валютних операцій, що, у свою чергу, окрім фіксації курсу, створило відкладений попит на іноземну валюту на фоні девальваційних очікувань.

Внаслідок триваючих бойових дій на Сході України, частина підприємств була зупинена або частково знищена, що підірвало експортний потенціал української економіки. Ці події, а також брак швидких реформ в час передвиборного процесу, відобразилися на динаміці ринку акцій. У підсумку кварталу індекс УБ знизився на 12,2%, скоригувавши зростання з початку року до 18,4%.

Як наслідок, доходність фонду «Соціальний стандарт» за звітний період склала -0,5%, а з початку року 23,3%. При цьому середньорічна доходність на кінець третього кварталу склала 7,94%, знизившись за період на 29 базисних пунктів. В свою чергу, композиційний індекс (пенсійний) протягом звітного кварталу знизився на 7,54%.

Вартість одиниці пенсійних активів на кінець звітного періоду склала 2,05 грн. На малюнку представлено динаміку зміни вартості одиниці пенсійних активів ВПФ «Соціальний стандарт» та композиційного індексу ринку (у відносних одиницях) з початку діяльності фонду.

На кінець звітного кварталу вартість чистих активів фонду склала 22 114 735,27 грн., знизившись за квартал на 66 016,58 грн., або на 0,3%. За той же час до фонду надійшло пенсійних внесків на суму 158 755,34 грн., пенсійних виплат було здійснено на суму 115 343,94 грн. Таким чином, чистий притік грошей з фонду склав 43 411,40 грн.

З метою фіксації прибутку та зменшення частки акцій до дозволеної квоти (частки емітента в фонді), при якій було б можливо проводити активні операції, керуючий здійснював продаж акцій Донбасенерго (реалізована доходність за період на рівні 77,9%), Центренерго (доходність 39,13%) та Мотор Січ (доходність 16,02%).

Частину виручених ресурсів фонду було інвестовано в акції деяких емітентів на низьких цінових рівнях, зокрема Райффайзен банк Аваль, Укрнафта, Північний ГЗК.

Також при значній волатильності керуючим здійснювалися активні операції з акціями Азовсталі.

Через зростання рівней доходностей за державними облігаціями та при підвищенні ризиків в банківському секторі було прийнято рішення перевкласти частину активів фонду з депозитів в ОВДП. Як наслідок, частка державних облігацій зросла більше, ніж удвічі – до 40,6%. Так, протягом кварталу було придбано ОВДП (10.04.2019 р.) з доходністю 17,44%, ОВДП (13.07.2016 р.) з доходністю 19,88%, ОВДП (22.07.2019 р.) з доходністю 19,42%. Також до портфеля фонду було придбано додатковий пакет облігацій Концерну Хлібпром (серія Е) з доходністю 20,73%.

Також протягом кварталу до фонду надійшло купонних платежів за облігаціями Концерну «Хлібпром», «Мегабанк» та облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 154 574,91 грн., амортизаційних виплат за ПДВ-ОВДП обсягом 182 900 грн., відсотків за депозитами обсягом 323 911,34 грн. та дивідендів за акціями Мотор-Січ та Донбасенерго загальним обсягом 239 036,97 грн.

Керуючий фондом – Птіцин В.Ю.

ЗМІНА ВАРТОСТІ ОДИНИЦІ ПЕНСІЙНИХ ВНЕСКІВ

* **Показники ризику** для фонду та індексу розраховуються за величинами вартості одиниці пенсійних внесків та значеннями композиційного індексу **за останні 12 місяців діяльності** пенсійного фонду.

** Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортіно здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (http://www.stanford.edu/~wfsharpe/art/sr/sr.htm). **Безризикова доходність** для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 16,5**%**. **Мінімальний рівень доходності** для розрахунків коефіцієнта Сортіно приймається на рівні **20,0%.**

Обчислення показників альфи, бети та кореляції здійснюється на основі **щомісячних** даних; всіх інших показників – на основі **щоденних** даних за останній рік діяльності фонду.

Стратегія	Назва фонду	Вартість чистих активів, грн.	Вартість одиниці пенсійних внесків, грн.	З початку діяльності	1 місяць	3 місяці	6 місяців	1 рік	2 роки	3 роки	Середньо-річна доходність
Збалансована	«Соціальний стандарт»	22 114 735,27	2,05	105,1%	-3,3%	-0,5%	9,0%	25,3%	10,8%	7,6%	7,9%

(дані на кінець 3 кварталу 2014 року)

Приватне акціонерне товариство «КІНТО» здійснює професійну діяльність на ринку цінних паперів – діяльність з управління активами інститутів спільного інвестування та пенсійних фондів.