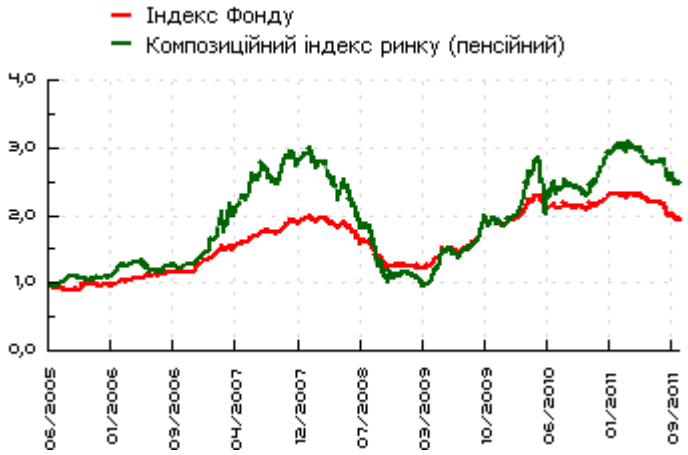
Відкритий пенсійний фонд "Соціальний стандарт"

Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

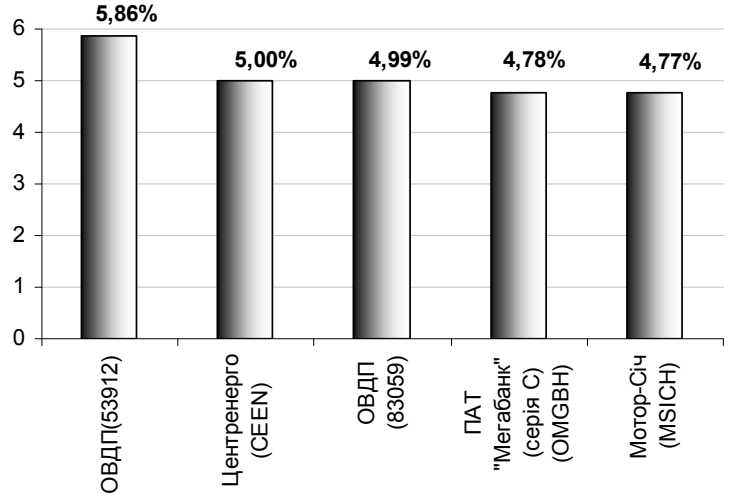
Динаміка	Фонд	Композиційний індекс ринку
Доходність за 3 квартали 2011 року	-15,4%	-12,3%
Доходність за 2010 рік	19,5%	57,4%
Середньорічна доходність	10,6%	15,8%
Показники ризику*		
Стандартне відхилення	6,8%	12,2%
Коефіцієнт Шарпа**	-2,58	-0,11
Коефіцієнт Сортіно**	-4,06	-1,17
Альфа	-1,6%	
Бета	0,44	
Коефіцієнт кореляції	0,89	

Динаміка чистої вартості одиниці пенсійних внесків у порівнянні з еталоном



Вкладення за класами активів

Найбільші позиції портфеля



Протягом третього кварталу на фоні загальних світових макроекономічних тенденцій спостерігалося продовження значного падіння ринку акцій, що розпочалося в середині першого кварталу 2011 р. На кінець вересня 2011 року боргова криза торкнулася 17 країн єврозони, і що найбільш небезпечно, поширилася і на великі країни такі, як Італія та Франція, набувши системного характеру. На фоні боргових проблем Європи зниження рейтингу США стало останньою краплею, після якої відбулася переоцінка ризиків інвесторами, що призвело до різкого обвалу більшості фондових ринків світу, в тому числі і України. Так, протягом трьох тижнів серпня 2011 р. індекси УБ та ПФТС впали на 30%. У підсумку кварталу український ринок акцій впав на 37,2% (ПФТС) та 37,6% (УБ) відповідно, в результаті чого на кінець третього кварталу 2011 р. ринок відкотився до рівня кінця 2009 року.

За таких ринкових умов еталон (відносний композиційний індекс ринку) у третьому кварталі показав доходність -10,8%. При цьому доходність фонду «Соціальний стандарт» за цей же період склала -13,8%.

Середньорічна доходність фонду на кінець третього кварталу склала 10,6%, зменшившись за період на 319 базисних пунктів.

На кінець звітного кварталу вартість чистих активів фонду склала 21 619 115,85 грн., зменшившись за квартал на 2 899 161,85 грн., або на 11,8%.

За той же час до фонду надійшло пенсійних внесків на суму 790 722,11 грн., пенсійних виплат було здійснено на суму 187 804,18 грн. Таким чином, чистий притік грошей до фонду склав 602 917,93 гривень.

Незважаючи на стрімке падіння ринку, керуючий продовжував купувати акції, дотримуючись раніше обраної стратегії, закладаючи таким чином основи майбутнього зростання, оскільки після падіння, особливо такого глибокого, з великою ймовірністю ринок почне зростати. Крім того, за умов існування обмежень на інвестування в цінні папери (не більше 40% активів в акції та одночасно не більше 5% в акції одного емітента), падіння ринку акцій дає можливість збільшити обсяги інвестування в цей клас активів з перспективою більш швидкого відновлення та зростання вартості портфелю. Так, протягом третього кварталу в портфель було придбано акції таких емітентів, як «Азовсталь», «Алчевський металургійний комбінат», «Донбасенерго», «Концерн Стірол», «Мотор-Січ», «Райффайзен Банк Аваль», «Стахановський вагонобудівний завод», «Укрсоцбанк», «Укртелеком», «Харцизький трубний завод», «Центренерго».

В той же час протягом кварталу з портфелю фонду було повністю продано акції Шахти «Комсомолець Донбасу» з метою перевкладення в більш ліквідні активи.

Третій квартал 2011 р. виявився відносно активним з точки зору операцій на ринку облігацій. Так, в портфелі відбулися вигідні операції з державними облігаціями. Так, протягом кварталу було продано ОВДП (погашення 12.09.2012 р.) з доходністю 9,5% (раніше придбані з доходністю 12,4%) та через 2 місяці придбано ПДВ-ОВДП (погашення 25.08.2015 р.) з доходністю 13,9%.

Кошти, одержані від продажу ОВДП в липні 2011 р., було інвестовано в корпоративні облігації, а саме облігації «Мегабанку» (серії Н) з доходністю 14,6%.

Також протягом кварталу у портфелі фонду відбулося погашення облігацій «Донбаської паливно-енергетичної компанії» (серії В) та «Концерну Хлібпром» (серії D). Також протягом кварталу було отримано черговий транш коштів за реструктуризацією боргу «Укргазбанку» (облігацій серії D).

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 **9,0%**. **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»	21 619 115,85	1,91	90,6%	-5,6%	-13,8%	-17,9%	-11,1%	5,9%	39,4%	10,6%

(дані на кінець 3 кварталу 2011 року)

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