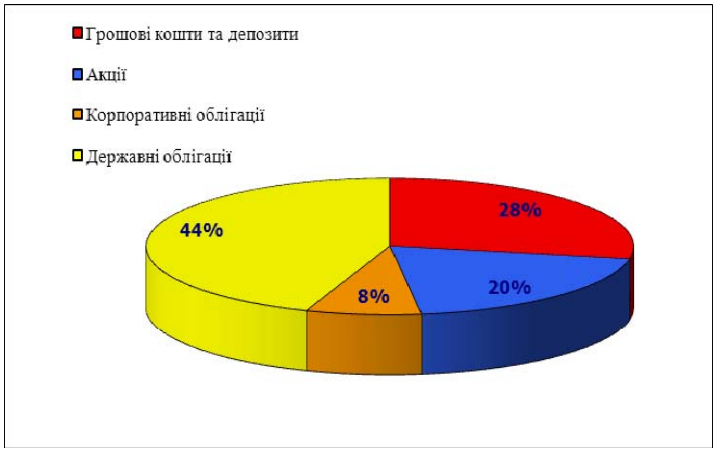
Відкритий пенсійний фонд "Соціальний стандарт"

Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

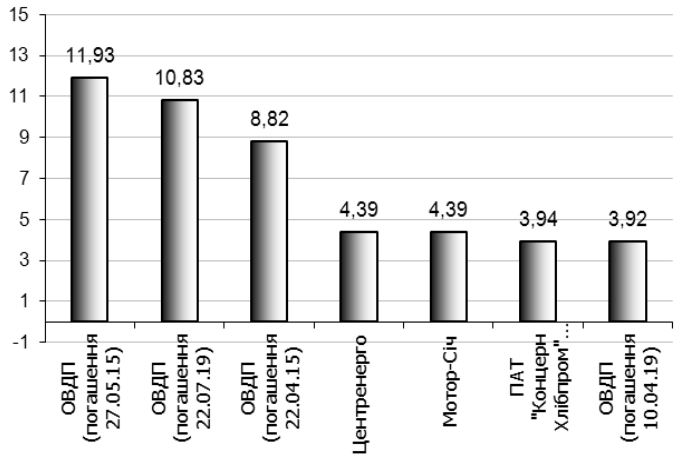
Динаміка	Фонд	Композиційний індекс ринку
Доходність за 1 квартал 2015 року	18,42%	1,08%
Доходність за 2014 рік	31,86%	14,45%
Середньорічна доходність	10,12%	8,03%
Показники ризику*		
Стандартне відхилення	16,29%	17,35%
Коефіцієнт Шарпа**	1,34	від'ємн.
Коефіцієнт Сортіно**	1,17	від'ємн.
Альфа	2,21%	
Бета	0,88	
Коефіцієнт кореляції	0,72	

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з еталоном

Вкладення за класами активів *(на 1.04.2015 р.)*



Найбільші позиції портфеля *(на 1.04.2015 р.)*, **%**



На початку року на фондовому ринку панували тенденції, розпочаті у вересні 2014 р. Так, ринок показує неоднорідну динаміку, з деякими зростаннями та корекціями, проте бойові дії на Сході країни, породжуючи значну невизначеність щодо підприємств, акції яких котуються на біржі, не дають можливості вийти за рамки цінових рівнів до початку військового конфлікту.

У першому кварталі українська економіка пережила третю хвилю девальвації (48,7%), водночас інфляція за квартал склала 20,3%. В таких умовах НБУ був змушений ввести додаткові обмеження на валютному ринку, зокрема акредитивну форму розрахунків за імпортними контрактами, а також підвищити облікову ставку до 30%. Ці дії допомогли дещо стабілізувати курс гривні.

Позитивним фактором для стабілізації фінансової складової економіки України стало схвалення МВФ у березні 2015 р. нової програми розширеного фінансування (EFF). Обсяг ресурсів за нею складає 17,5 млрд.дол. протягом 4-річного періоду. Не зволікаючи, відразу після підписання угоди МВФ вирішив виділити перший транш кредиту обсягом 5 млрд.дол., з яких 2,7 млрд.дол. було спрямовано на підтримку бюджету, а решта – на поповнення золотовалютних резервів (практично до позначки 10 млрд.дол.). Меморандум співпраці з МВФ передбачає проведення реформ в енергетиці, публічних фінансах, банківській та пенсійній системах, в управлінні економікою, антикорупційної реформи. Водночас він став зеленим світлом для залучення додаткових ресурсів від інших кредиторів.

Україна розпочала переговори щодо реструктуризації зовнішнього боргу з іноземними кредиторами, що повинні завершитися до червня, коли МВФ планує першу оцінку виконання програми.

Внаслідок девальвації частина активів розпочала переоцінку вгору, проте в березні на ринку послідувала корекція. У підсумку кварталу індекс УБ знизився на 1,0%.

Великою мірою завдяки реалізації девальваційних очікувань, що були закладені раніше керуючим фонду при купівлі банківських металів та валютних облігацій, доходність фонду «Соціальний стандарт» за звітний період з початку року склала 18,4%. При цьому середньорічна доходність на кінець першого кварталу склала 10,13%, зрісши за період на 165 базисних пунктів. До порівняння, композиційний індекс (пенсійний) протягом звітного кварталу зріс на 1,08%.

Вартість одиниці пенсійних активів на кінець звітного періоду склала 2,60 грн. На малюнку представлено динаміку зміни вартості одиниці пенсійних активів ВПФ «Соціальний стандарт» та композиційного індексу ринку (у відносних одиницях) з початку діяльності фонду.

Керуючий фондом – Птіцин В.Ю.

На кінець звітного кварталу вартість чистих активів фонду склала 27 878 002,15 грн., зрісши за квартал на 4 295 763,91 грн., або на 18,2%. За той же час до фонду надійшло пенсійних внесків на суму 90 778,45 грн., пенсійних виплат було здійснено на суму 113 777,49 грн. (чистий відтік грошей з фонду склав 22 999,04 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 Мотор Січ (доходність 17,37%). Також на зростанні цін було частково продано акції Укртелеком. Виручені ресурси фонду на низьких цінових рівнях було перевкладено в акції Донбасенерго, Центренерго та Райффайзен банк Аваль.

Наприкінці кварталу було придбано ОВДП (29.11.2017 р. погашення) та ОВДП (27.12.2017 р. погашення) з доходністю 27%.

В другій половині лютого, коли курс гривні продовжував падати, керуючим було продано золото з метою зафіксувати прибуток. Продаж був здійсненний як на локальному зростанні ціни на золото (1209 $ за унцію), так і при курсі гривні 26,5 грн/$. Реалізована доходність за час знаходження цього активу в портфелі фонду склала 142%.

В умовах значної невизначенності з подальшим курсом гривні долари, що були отримані після погашення валютних ОВДП, керуючий розмістив на валютному депозиті.

Також протягом кварталу до фонду надійшло купонних платежів за облігаціями Концерну «Хлібпром», «Мегабанк» та облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 379 673,35 грн., амортизаційних виплат за ПДВ-ОВДП обсягом 723 900 грн., відсотків за депозитами обсягом 252 729,68 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 17,0**%**. **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»	27 878 002,15	2,60	159,8%	-5,6%	18,4%	26,7%	38,0%	52,7%	29,0%	10,1%

(дані на кінець 1 кварталу 2015 року)

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