Непідприємницьке товариство "Відкритий пенсійний фонд "Соціальний стандарт"

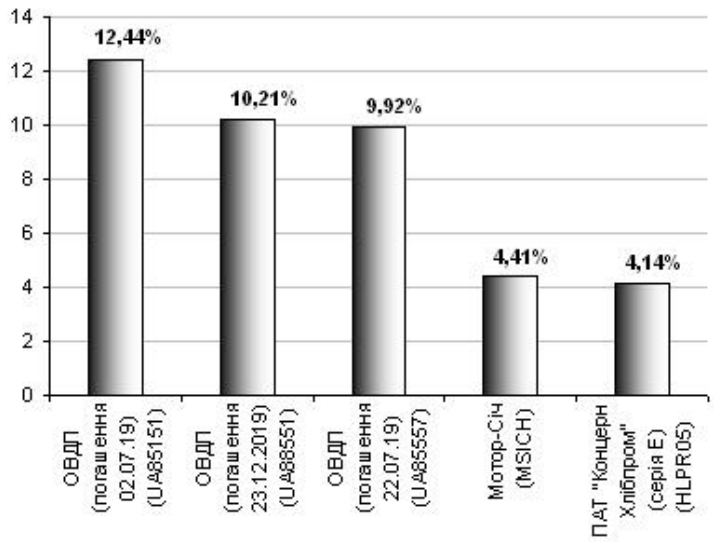
Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

Динаміка	Фонд	Композиційний індекс ринку
Доходність за 3 квартали 2015 року	-1,08%	-6,87%
Доходність за 2014 рік	31,86%	14,45%
Середньорічна доходність	9,27%	7,07%
Показники ризику**		
Стандартне відхилення	14,91%	13,13%
Коефіцієнт Шарпа***	0,65	від'ємн.
Коефіцієнт Сортіно***	0,16	від'ємн.
Альфа	2,37%	
Бета	1,04	
Коефіцієнт кореляції	0,69	

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з еталоном

Вкладення за класами активів

Найбільші позиції портфеля



27 серпня Україна і Комітет кредиторів досягли угоди про реструктуризацію частини державного боргу загальним обсягом у 18 мільярдів доларів. Реструктуризація передбачає повне списання 4 мільярдів доларів, відстрочку платежів по тілу кредиту на 4 роки, а також встановлення єдиної процентної ставки за бондами на рівні 7,75%. Але, найбільшої уваги привертає додаткова умова: якщо приріст реального ВВП буде від 3 до 4%, то Україна платитиме 15% від цього приросту, а, якщо приріст ВВП буде більше 4%, то платитимемо 40% від цього приросту. Термін дії цього інструменту - 20 років (від 2021 до 2040 року).

17 вересня Верховна Рада підтримала пакет законопроектів, необхідних для здійснення процедури реструктуризації частини державного боргу.

На думку заступника голови МВФ Девіда Ліптона: "Реструктуризація боргу – ключ до стабілізації України". Час покаже, але все ж таки головним чинником стабілізації та розвитку країни є проведення довгоочікуваних реформ.

Протягом звітного кварталу гривня, якщо і коливалася, та волатильність її була незначною. В результаті гривня впала на 1,36% після зростання на 10,43% в попередньому кварталі. Отже, можна констатувати, що НБУ вдалося стабілізувати курс гривні. Проте ризик можливої девальвації гривні залишається достатньо великим.

Після довготривалої (протягом більше 2 місяців) флетової поведінки з незначним зниженням індекс УБ починаючи з 10 вересня почав звалюватися у піке. За звітний період падіння індексу склало 14,99%. Слід зазначити, що такий обвал ринку супроводжувався вкрай незначними обсягами торгів – десь на рівні 10 млн грн за тиждень, що дає підстави сподіватися, що ринок найближчим часом розвернеться догори.

За таких умов доходність фонду «Соціальний стандарт» за звітний період склала -1,08%. При цьому

Керуючий фондом – Птіцин В.Ю.

середньорічна доходність на кінець третього кварталу склала 9,27%, зменшившись за період на 36 базисних пунктів. До порівняння, композиційний індекс (пенсійний) протягом звітного кварталу впав на 6,87%.

Вартість одиниці пенсійних активів на кінець звітного періоду склала 2,51 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 26 993 579,24 грн., зменшившись за квартал на 244 175,07 грн., або на 0,9%. За той же час до фонду надійшло пенсійних внесків на суму 151 376,74 грн. (в попередньому кварталі - 398 648,60 грн.), пенсійних виплат було здійснено на суму 101 337,34 грн. (в попередньому кварталі - 434 247,37 грн.). Таким чином, на відміну від другого кварталу, коли чистий відтік грошей з фонду склав 35 598,77 грн., в звітному кварталі чистий грошовий потік став позитивним і фонд отримав 50 039,40 грн.

Протягом кварталу керуючий здійснив наступні дії з портфелем фонду:

1) На початку липня 2015 р. був закритий валютний депозит у банку Піреус і долари були продані на міжбанківському ринку. Крім того, 7 липня фонд отримав купоний платіж та частину основного боргу за ОВДП (02.07.2019), а саме 605 973,75 грн. На отримані кошти (від продажу валюти та від ОВДП) були придбані ОВДП з погашенням 23.12.2019. Зроблено це було головним чином для зменьшення ризику через загрозу дефолта в Греції. І хоча події в Греції навряд чи вплинули б на українську доньку Піреуса, керуючий тим не меньш вирішив не ризикувати. Крім того, відсотки за валютними депозитами доволі низьки. Фактично долари не працювали. Їх мета в портфелі знизити ризик впливу можливої девальвації гривні на вартість активів фонду. З урахуванням ризика дефолта вже в Україні керуючий придбав найбільш довгу з облігацій, що пропонувались на ринку. Доходність до погашення склала 22,75%.
2) Через зменьшення частки акцій до 20% в портфелі фонда керуючий прийняв рішення інвестувати частину коштів в цей клас активів. Так, в середині липня на значному падінні ціни (> 5%) були придбанні акції Донбасенерго (200 штук загальною вартістю 4 123 грн.), а також Мотор-Січі (19 штук загальною вартістю 50 871 грн.).
3) В очікувані приватизації і також на падінні цін наприкінці липня були придбані акції Центренерго (1 500 штук загальною вартістю 11 293 грн.).
4) 27 липня фонд отримав купоний платіж та частину основного боргу за ОВДП (22.07.2019), а саме 592 412,50 грн. На отримані кошти були придбані ОВДП (02.07.2019) з доходністю 21,20%.
5) 3 серпня мав закриватися реєстр на виплату дивідендів Укрнафти. Через це 30 липня були придбані акції цього емітенту.
6) 31 липня була нарешті закрита позиція по MZVM через виключення його акцій з лістингу біржи.

Також протягом кварталу до фонду надійшло купонних платежів за облігаціями Концерну «Хлібпром» обсягом 52 817,55 грн., купоних платежів та погашень за облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 1 439 166,00 грн., відсотків за депозитами обсягом 182 355,78 грн.

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»	26 993 579,24	2,51	151,4%	-1,7%	-1,1%	-3,2%	22,6%	53,7%	35,8%	9,3%

(дані на кінець 3 кварталу 2015 року)

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