

Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

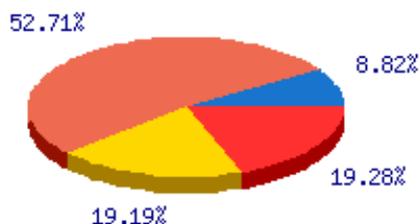
Динаміка	Фонд	Композиційний індекс
Доходність за IV квартал 2018 року	2,18%	3,33%
Доходність за 2018 рік	9,59%	20,78%
Середньорічна доходність	10,02%	9,83%
Показники ризику*		
Стандартне відхилення	2,22%	86,56%
Коефіцієнт Шарпа**	від'ємн.	0,43
Коефіцієнт Сортіно**	4,02	0,88
Альфа	-0,92%	
Бета	0,03	
Коефіцієнт кореляції	0,16	

Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з еталоном

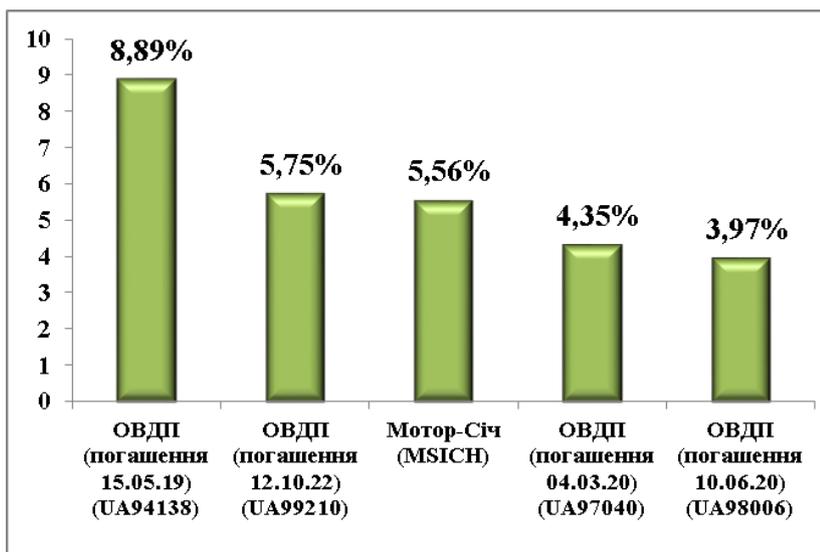


Вкладення за класами активів

- Фінансовий сектор
- Машинобудування
- Нафта та газ
- Енергетика



Найбільші позиції портфеля



2018 рік став роком великих розчарувань та звершень. Все починалося дуже добре. З 1 січня пенсійним фондам дозволили купувати будь-які акції (а не тільки ті, що перебувають в лістингу), що торгуються на біржі. Здавалось, що можливості фондів щодо інвестування в акції значно зросли. Але «недовго музика грала».

20 квітня Шевченківський районний суд Києва повністю задовольнив клопотання Служби безпеки України та наклав арешт на 56% акцій ПАТ "Мотор Січ" (найбільш привабливого та ліквідного емітенту на ринку), що належали китайським інвесторам. На думку СБУ, була небезпека незаконного відчуження активів, що принесе загрозу безпеці України, оскільки завод займається виробництвом і ремонтом комплектуючих і двигунів для військової авіації, а, отже, має важливе значення для обороноздатності країни. Нажаль, суд заборонив будь-які дії з заарештованими активами, які можуть призвести до зміни їх власника. Як наслідок торги з акціями (чомусь усіма) цього емітенту були призупинені.

24 травня указом Президента на три роки були запроваджені санкції проти ПАТ "Московська біржа ММВБ-РТС". Згідно з ними було також заборонено програмне забезпечення російського походження, що використовувалося на Українській біржі. Внаслідок цієї заборони робота біржі, де були сконцентровані торги акціями українських емітентів, була паралізована.

Інвестори були вимушені перейти на іншу біржу – ПФТС, яка не змогла, нажаль, запропонувати таку ж якість послуг, як Українська біржа. Навіть за відсутності конкуренції тижневі обсяги торгів акціями на «справжньому» ринку (безадресні заявки) в середньому ледь перевищували 3 млн гривень. Тому такою несподіваною стала інформація про те, що індекс ПФТС злетів більш ніж на 80% у 2018 році і став найбільш успішним у світі.

Ринок облігацій у звітному році відзначився поступовим зростанням ставок доходності. Якщо на початку року державні облігації купувались з доходністю менше 16%, то наприкінці року доходності зросли майже до 20%. Така поведінка доходності, звичайно, призвела до зменшення вартості облігацій, що не могло не відобразитись на результатах діяльності фонду. Але збільшення ставок за облігаціями має негативний вплив лише в короткостроковому проміжку часу. З часом вплив збільшення ставок стане позитивним через реінвестування купонних платежів під більш високий процент. Тому довгостроковий інвестор, а саме таким і є пенсійний фонд, від цього тільки виграє.

За звітний період доходність пенсійного фонду «Соціальний Стандарт» склала **9,59%**, композиційний індекс (пенсійний) зріс на 20,78%. Як наслідок, вартість одиниці пенсійних активів зросла з 3,36 до 3,68 грн. На Рис.1 представлено динаміку зміни вартості одиниці пенсійних активів ВПФ «Соціальний стандарт» та композиційного індексу ринку (у відносних одиницях) з початку діяльності фонду.

На кінець звітного року середньорічна доходність фонду склала 10,02%, зменшившись на 3 базисних пункти порівняно з попереднім роком.

Середньорічна доходність фонду "Соціальний стандарт"



Рис.2. Динаміка середньорічної доходності

За 2018 рік **чисті активи** фонду «Соціальний Стандарт» зросли на **12,08%**, або на **4 370 781,06 гривень**, і на кінець року склали **40 541 938,38 гривень**. При цьому чисті надходження пенсійних грошей, а саме пенсійні внески (у розмірі 1 736 060,12 гривень) за вирахуванням пенсійних виплат (у розмірі 871 648,45 гривень), склали **864 411,67 гривень**. Динаміка зміни вартості чистих активів фонду представлена на Рис.3. На Рис.4 показана динаміка пенсійних внесків і пенсійних виплат.

Вартість чистих активів



Рис.3. Динаміка вартості чистих активів

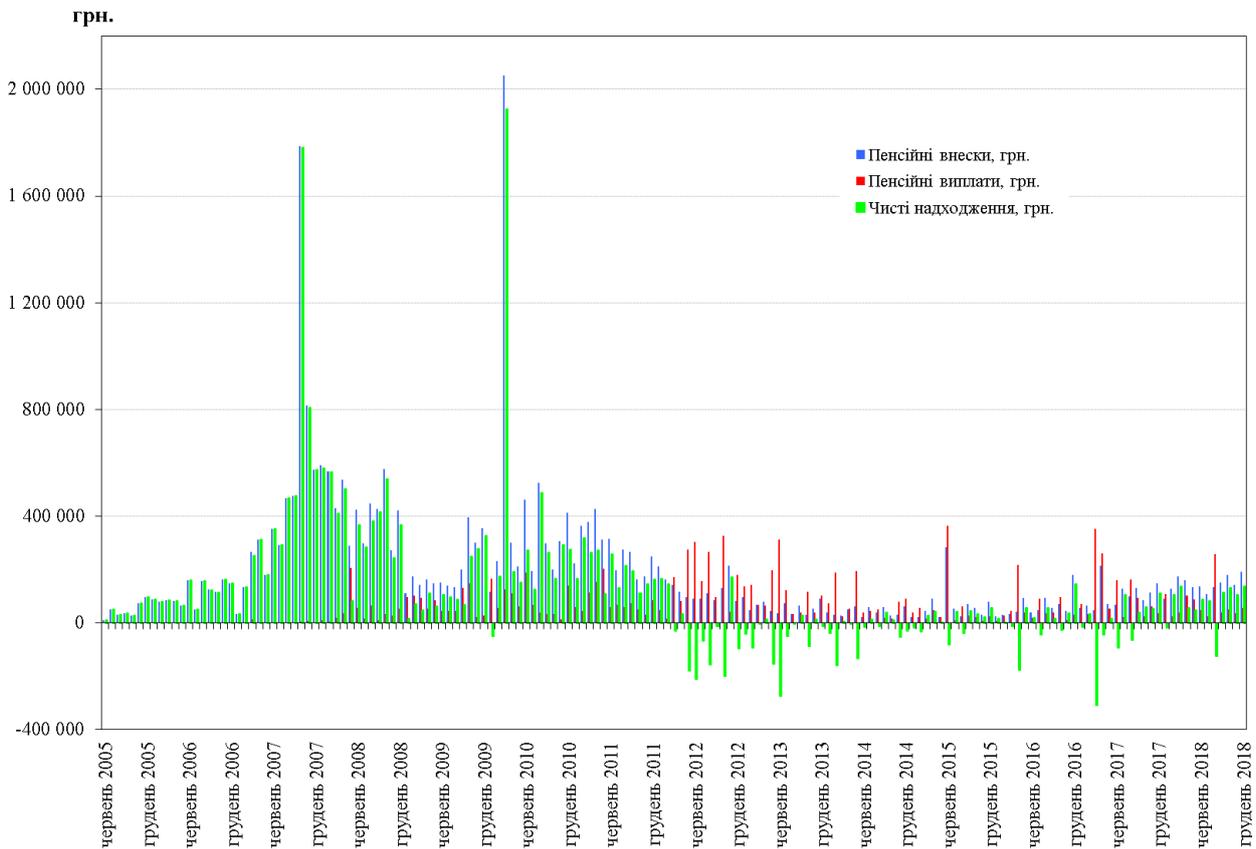


Рис.4. Динаміка пенсійних внесків

У 2018 році фонд отримав інвестиційний прибуток у розмірі **5 235 156,66 гривень**.

Доходність по кварталах звітного періоду виглядає наступним чином:

1 квартал:	1,51%
2 квартал:	2,48%
3 квартал:	3,11%
4 квартал:	2,18%

А тепер більш детально про те, що робив керуючий протягом 2018 року:

1 квартал

- 1) 4 січня були придбані 730 ОВДП (12.10.2022) з доходністю 15,80% на суму 746 359,30 гривень частково за рахунок платежу за ОВДП (02.07.2019).
- 2) Протягом січня на значному зростанні ціни керуючий продав 106 акцій Мотор-Січі на загальну суму 437 735,00 гривень.
- 3) Протягом січня на триваючому падінні ціни були придбані 1 200 акцій Укрнафти на загальну суму 149 920,00 гривень.
- 4) 23 січня керуючий придбав 400 ОВДП (15.01.2020) з доходністю 15,95% на суму 403 808,00 гривень, частково реінвестувавши платежі, отриманні за ОВДП (22.07.2019).
- 5) 8 лютого керуючий придбав 1 441 ОВДП (24.10.2018) з доходністю 16,50% на суму 1 485 166,65 гривень, реінвестувавши кошти, що були отримані при погашенні ОВДП (10.01.2018).
- 6) Протягом лютого – березня керуючий продовжував перевкладання коштів, а саме продавав акції Мотор-Січі, ціна яких, по-перше, поступово зростала, а, по-друге, частка в портфелі перевищувала 5%, та на вилучені гроші купував акції Укрнафти. Так, за два останні місяці кварталу були продані 21 акція Мотор-Січі на загальну суму 95 800,00 гривень та придбані 3 020 акцій Укрнафти на загальну суму 320 091,00 гривень.
- 7) 15 лютого були придбані 162 ОВДП (24.10.2018) з доходністю 16,15% на суму 167 785,02 гривень, частково за рахунок купонного платежу за ОВДП (11.08.2021).
- 8) 13 березня керуючий придбав 142 ОВДП (04.03.2020) з доходністю 16,50% на суму 141 068,48 гривень за рахунок купонних платежів, що були отриманні за ОВДП (04.03.2020) та (04.09.2019).
- 9) Наприкінці березня після внесення необхідних змін до інвестиційної декларації до портфеля фонду були придбані 90 000 акцій Райффайзен банку Аваль на загальну суму 30 345,00 гривень. Рішення про покупку було прийнято після отримання інформації про наміри емітенту сплатити дивіденди у розмірі 0,069 грн/акцію.

2 квартал

- 1) 3 квітня були придбані 150 ОВДП (10.06.2020) з доходністю 16,80% на суму 152 670,00 гривень частково за рахунок платежу від ОВДП (30.09.2019).
- 2) Протягом квітня були продані 10 акцій Мотор-Січі на загальну суму 53 325,00 гривень.
- 3) Протягом кварталу в очікуванні дивідендів керуючий придбав 860 000 акцій Райффайзен банку Аваль на загальну суму 302 661,00 гривень.
- 4) 19 квітня були придбані 130 ОВДП (06.03.2019) з доходністю 16,90% на суму 131 111,50 гривень частково за рахунок платежу від ОВДП (12.10.2022).
- 5) 26 квітня були придбані 228 ОВДП (15.05.2019) з доходністю 17,20% на суму 250 100,04 гривень за рахунок платежів від ОВДП (24.04.2019) та (24.10.2018).
- 6) 14 травня керуючий придбав 10 акцій Укрнафти на суму 1 138,00 гривень.
- 7) Наприкінці травня керуючий продав 4 030 акцій Донбасенерго на загальну суму 96 610,00 гривень.
- 8) 5 червня керуючий додатково придбав 10 акцій Укрнафти на суму 1 053,00 гривень.
- 9) 26 травня керуючий придбав 615 ОВДП (12.10.2022) з доходністю 16,60% на суму 613 155,00 гривень за рахунок платежу від ОВДП (23.12.2019).

3 квартал

- 1) 12 липня були придбані 64 ОВДП (15.05.2019) з доходністю 17,35% на суму 66 552,32 гривень за рахунок платежу від ОВДП (10.07.2019).
- 2) 24 липня керуючий придбав 591 ОВДП (15.05.2019) з доходністю 17,70% на суму 616 401,18 гривень за рахунок платежу від ОВДП (22.07.2019).
- 3) 26 липня керуючий придбав 70 000 акцій Райффайзен банку Аваль на суму 21 000,00 гривень за рахунок дивідендів, що були отримані від цього ж емітенту.
- 4) 27 липня були додатково придбані ще 70 000 акцій Райффайзен банку Аваль на суму 20 860,00 гривень.
- 5) 7 серпня в очікуванні значної девальвації гривні керуючий придбав 5 доларових ОВДП (15.01.2020) з доходністю 5,15% на суму 136 887,10 гривень.
- 6) 8 серпня були придбані 200 акцій Укрнафти на суму 21 900,00 гривень.
- 7) 16 серпня керуючий додатково придбав 9 доларових ОВДП (15.01.2020) з доходністю 5,15% на суму 252 894,15 гривень за рахунок платежів від ОВДП (14.08.2019) та (11.08.2021), а також 1 394

Керуючий фондом – Птіцин В.Ю.

- корпоративні облигації ТОВ «Руш» серії Є з доходністю 19,50% на суму 1 393 289,06 гривень. Крім того, цього ж дня були придбані 80 000 акцій Райффайзен банку Аваль на суму 24 032,00 гривень.
- 8) 6 вересня керуючий придбав 82 ОВДП (09.01.2019) з доходністю 18,60% на суму 82 856,90 гривень. Цього ж дня на інформації про можливу найближчим часом приватизацію були придбані 3 500 акцій Центренерго на загальну суму 51 000,00 гривень.
- 9) 7 вересня керуючий придбав 132 ОВДП (02.01.2019) з доходністю 18,25% на суму 134 369,40 гривень за рахунок платежу від ОВДП (04.03.2020).

4 квартал

- 1) Протягом жовтня керуючий додатково купив 10 200 акцій Центренерго на загальну суму 160 265,00 гривень.
- 2) 11 жовтня були придбані 73 ОВДП (15.05.2019) з доходністю 19,45% на суму 78 232,64 гривень за рахунок платежу, отриманого від ОВДП (10.04.2019).
- 3) 18 жовтня керуючий купив 188 ОВГЗ (15.05.2019) з доходністю 19,45% на суму 202 163,92 гривень за рахунок платежу, отриманого від ОВДП (12.10.2022). Цього ж дня були придбані 2 300 акцій Центренерго за ціною 16,55 грн/акція.
- 4) 24 жовтня керуючий купив 1 623 ОВДП (15.05.2019) з доходністю 19,50% на суму 1 749 999,75 гривень за рахунок платежів, отриманих від ОВДП (24.04.2019) та (24.10.2018).
- 5) 7 листопада за рахунок пенсійних внесків керуючий придбав 82 ОВДП (02.01.2019) з доходністю 19,95% на суму 85 922,88 гривень.
- 6) Протягом листопада були продані 320 акцій Донбасенерго на суму 11 970,00 гривень.
- 7) 15 листопада керуючий придбав 347 ОВДП (15.01.2020) з доходністю 19,35% на суму 355 251,66 гривень, реінвестувавши платіж, отриманий від ОВДП (15.05.2019).
- 8) 19 листопада керуючий придбав 70 облигацій ТОВ «Руш» серії Є з доходністю до повернення 21,25% на суму 69 932,80 гривень, реінвестувавши купонний платіж, отриманий від цих же облигацій.
- 9) 20 листопада були придбані 147 ОВДП (15.01.2020) з доходністю 19,35% на суму 150 860,22 гривень.
- 10) 26 грудня керуючий придбав 900 акцій Центренерго за ціною 14,50 грн/акція.
- 11) 27 грудня були придбані 541 ОВДП (15.01.2020) з доходністю 20,05% на суму 562 142,28 гривень за рахунок платежу, отриманого від ОВДП (23.12.2019). Цього ж дня керуючий додатково купив 1 200 акцій Центренерго за ціною 14,05 грн/акція.

Протягом року до фонду надійшло платежів за облигаціями загальним обсягом 10 041 842,77 грн., відсотків за депозитами обсягом 1 349 860,71 грн. та дивідендів за акціями:

- Райффайзен банку Аваль на суму 65 569,00 грн.
- Донбасенерго на суму 53 905,46 грн.

З повагою,
керуючий інвестиційними і пенсійними фондами КУА «КІНТО»

Птіцин Віталій Юрійович

ЗМІНА ВАРТОСТІ ОДИНИЦІ ПЕНСІЙНИХ ВНЕСКІВ

** Показники ризику для фонду та індексу розраховуються за величинами вартості одиниці пенсійних внесків та значеннями комбінованої діяльності пенсійного фонду.

*** Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортіно здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfs Sharpe/art/sr/sr.htm>). **Безризикова доходність** для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 20.3%. **Мінімальний рівень доходності** для розрахунків коефіцієнта Сортіно приймається на рівні **0,0%**.

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	Середньорічна доходність
Збалансована	«Соціальний стандарт»	40 541 938.38	3.68	268.1%	-0.1%	2.2%	5.4%	9.6%	26.8%	43.8%	10.0%

(дані на кінець IV кварталу 2018 року)

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