

Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

Динаміка	Фонд	Композиційний індекс
Доходність за III квартал 2019 року	0,28%	-3,59
Доходність за 2018 рік	9,58%	20,78%
Середньорічна доходність	9,77%	9,11%
Показники ризику*		
Стандартне відхилення	2,08%	6,79%
Коефіцієнт Шарпа**	від'ємн.	від'ємн.
Коефіцієнт Сортіно**	0,02	0,16
Альфа	-0,01	
Бета	0,07	
Коефіцієнт кореляції	0,24	

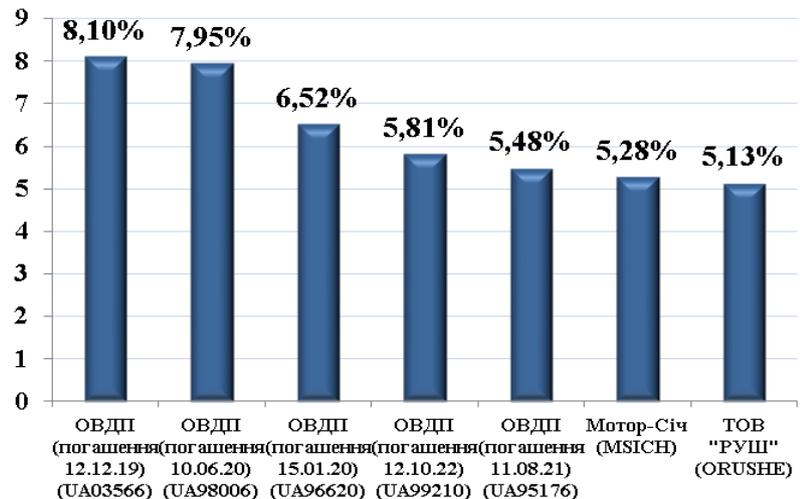
Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з еталоном



Вкладення за класами активів



Найбільші позиції портфеля



У звітному кварталі гривня продовжила зміцнюватися. З 26,18 грн/\$ (1 липня) вона підросла до 24,20 грн/\$ (1 жовтня). Тобто ревальвація гривні склала більше 7,5%.

Таке зростання гривні було обумовлено, головним чином, продовженням дії двох чинників:

- суттєвим збільшенням розміщення державних облігацій (ОВДП) на первинних аукціонах, висока доходність яких стимулювала прихід нерезидентів. Портфель ОВДП нерезидентів складає вже майже 4 млрд доларів.
- надходженням грошей від заробітчан.

Тривалість дії першого чинника не може бути довгостроковою. На Українському Фінансовому Форумі, що мав місце 27 вересня, були озвучені наміри Мінфіну скоротити обсяги розміщень державних облігацій на первинному ринку, що призведе до зменшення валютних надходжень. В купі з невизначеністю у взаємовідносинах з МВФ до кінця року слід очікувати послаблення гривні.

Внаслідок ревальвації гривні доходність фонду «Соціальний Стандарт», майже 30% портфеля якого розміщено у валютні активи, за звітний квартал склала лише 0,28%.

Вартість одиниці пенсійних активів на кінець третього кварталу склала 3,83 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 42 706 068,11 грн., збільшившись за квартал на 60 790,44 грн., або на 0,14%. За той же час до фонду надійшло пенсійних внесків на суму 509 992,23 грн., пенсійних виплат було здійснено на суму 568 084,40 грн. Таким чином, чистий грошовий потік склав: -58 092,17 грн.

Протягом кварталу керуючий здійснив наступні дії з портфелем фонду:

- 1) 3 липня були придбані 567 ОВДП (10.01.2020) з доходністю 18,60% на суму 556 873,38 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (02.07.2019).
- 2) 9 липня до фонду надійшов перший транш, а саме 50 000,00 гривень, за викуп 20 000 акцій Донбасенерго.
- 3) 11 липня були придбані 711 ОВДП (30.09.2020) з доходністю 18,30% на суму 741 971,16 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (10.07.2019).
- 4) 18 липня керуючий купив 176 ОВДП (30.09.2020) з доходністю 17,80% на суму 185 111,52 гривень, реінвестувавши купонний платіж, отриманий від ОВДП (15.01.2020).
- 5) 23 липня були додатково придбані 498 ОВДП (30.09.2020) з доходністю 18,00% на суму 524 000,58 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (22.07.2019).
- 6) 24 липня надійшов другий транш, а саме 150 000,00 гривень, за викуп акцій Донбасенерго.
- 7) 25 липня керуючий придбав 500 000 акцій Райффайзен банку Аваль за ціною 0,298 грн/акція за рахунок коштів, що надійшли за викуп акцій Донбасенерго. В той же день надійшов третій транш, а саме 100 000,00 гривень.
- 8) 26 липня надійшов четвертий (останній) транш, а саме 100 000,00 гривень, за викуп акцій Донбасенерго.
- 9) 8 серпня були придбані 1 202 ОВДП (11.08.2021) з доходністю 16,70% на суму 1 294 674,20 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (07.08.2019).
- 10) 15 серпня керуючий придбав 264 ОВДП (10.06.2020) з доходністю 17,25% на суму 266 943,60 гривень, реінвестувавши платежі від ОВДП (14.08.2019) та (11.08.2021).
- 11) 22 серпня були придбані 71 ОВДП (11.08.2021) з доходністю 16,30% на суму 71 661,01 гривень за рахунок коштів, отриманих від ОВДП (19.08.2020). В той же день керуючий купив 29 корпоративних облігацій ТОВ «Руш» серії Є з доходністю до повернення 19,38% на суму 29 112,23 гривень, частково реінвестувавши купонний платіж, отриманий від цих же облігацій.
- 12) 5 вересня були придбані 151 ОВДП (20.01.2021) з доходністю 16,35% на суму 153 745,18 гривень, а також 663 ОВДП (04.12.2019) з простою доходністю 17,50% на суму 635 571,69 гривень за рахунок коштів, отриманих від ОВДП (04.09.2019) та (04.03.2020).

Протягом кварталу до фонду надійшло:

- дивідендів за акціями Центренерго на суму 22 692,43 грн.
- платежів за облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 4 877 972,35 грн. та 393,40 доларів.
- платежів за корпоративними облігаціями ТОВ «Руш» серії Є обсягом 95 280,24 грн.
- відсотків за депозитами обсягом 405 156,12 грн.

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

Птіцин Віталій Юрійович

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/~wsharp/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 16.2%. 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.	3 початку діяльності	1 місяць	3 місяці	6 місяців	1 рік	2 роки	3 роки	Середньорічна доходність
Збалансована	«Соціальний стандарт»	42 706 068.11	3.83	283.0%	-0.4%	0.3%	0.9%	6.3%	19.2%	35.9%	9.8%

(дані на кінець III кварталу 2019 року)

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