

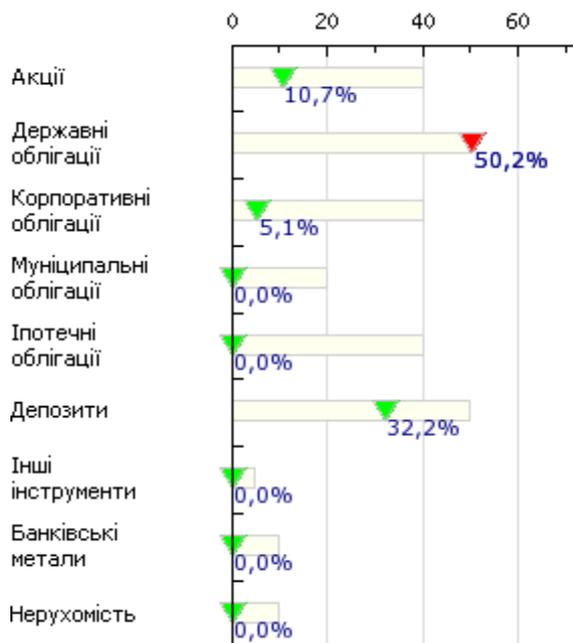
## Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

Динаміка	Фонд	Композиційний індекс
Доходність за I квартал 2019 року	0,61%	-1,10%
Доходність за 2018 рік	9,58%	20,78%
Середньорічна доходність	9,93%	9,56%
Показники ризику*		
Стандартне відхилення	2,68%	5,87%
Коефіцієнт Шарпа**	від'ємн.	-0,62
Коефіцієнт Сортіно**	3,50	1,59
Альфа	-0,01	
Бета	0,15	
Коефіцієнт кореляції	0,47	

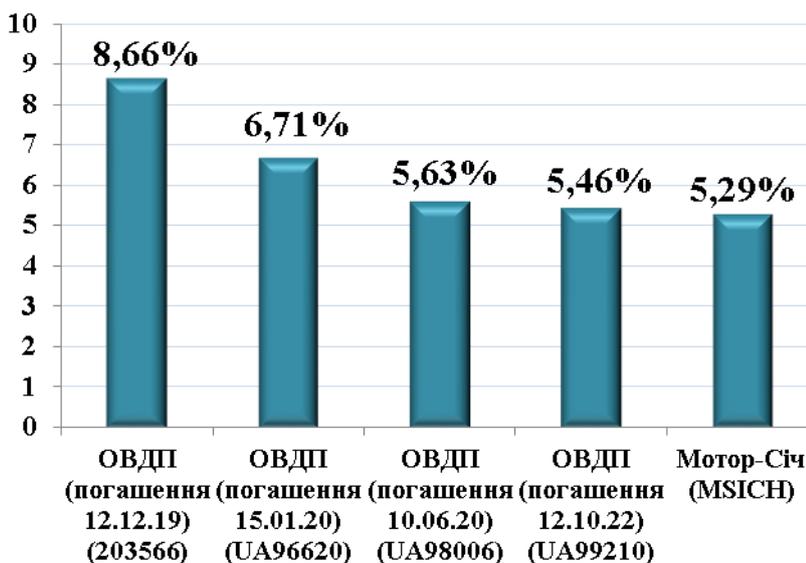
## Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з еталоном



## Вкладення за класами активів



## Найбільші позиції портфеля



За звітний квартал 2019 року доходність фонду «Соціальний Стандарт» склала 0,60%. До порівняння, композиційний індекс (пенсійний) протягом звітного кварталу впав на 1,10%.

Головною причиною такої низької доходності фонду стала ревальвація гривні. Так, якщо на початок кварталу валютний курс дорівнював 27,248765 грн/\$, то на кінець він вже складав 26,166382 грн/\$. Тобто гривня зміцнилась більш ніж на 4%. З метою зменшення значного ризику можливої девальвації гривні керуючий частину коштів фонду, а саме майже 30%, розмістив в валютні активи (облігації та депозити). Зростання гривні, звичайно, добре для громадян, але для фонду, у складі якого присутні валютні активи, це має зворотній ефект.

Вартість одиниці пенсійних активів на кінець другого кварталу склала 3,82 грн.

На кінець звітного кварталу вартість чистих активів фонду склала 42 645 277,67 грн., збільшившись за квартал на 398 284,56 грн., або на 0,94%. За той же час до фонду надійшло пенсійних внесків на суму 418 868,23 грн., пенсійних виплат було здійснено на суму 272 856,20 грн. Таким чином, чистий грошовий потік склав: 146 012,03 грн.

Протягом кварталу керуючий здійснив наступні дії з портфелем фонду:

- 1) 3 квітня були придбані 7 600 акцій Центренерго на суму 91 580,00 гривень.
- 2) 10 квітня додатково були придбані 3 100 акцій Центренерго на суму 37 200,00 гривень.
- 3) 11 квітня керуючий придбав 1 258 ОВДП (07.08.2019) з доходністю 19,85% на суму 1 186 470,12 гривень за рахунок коштів, що були отримані при погашенні ОВДП (10.04.2019).
- 4) 18 квітня керуючий додатково придбав 191 ОВДП (07.08.2019) з доходністю 19,89% на суму 180 749,03 гривень за рахунок купонних платежів, отриманих від ОВДП (12.10.2022).
- 5) 25 квітня були придбані 1 022 ОВДП (09.10.2019) з простою доходністю 18,25% на суму 943 234,46 гривень за рахунок коштів, що були отримані при погашенні ОВДП (24.04.2019).
- 6) 3 травня керуючий продав 220 000 акцій Райффайзен банку Аваль за ціною 0,35 грн/акція. Продаж був здійснений з метою придбання акцій Укрнафти у зв'язку з публікацією Постанови Кабінету Міністрів України від 24 квітня 2019 р. № 364 «Про затвердження базового нормативу відрахування частки прибутку, що спрямовується на виплату дивідендів за результатами фінансово-господарської діяльності у 2018 році господарських товариств, у статутному капіталі яких є корпоративні права держави». Згідно цієї Постанови: «Затвердити базовий норматив відрахування частки прибутку, що спрямовується на виплату дивідендів за результатами фінансово-господарської діяльності у 2018 році (далі - базовий норматив) господарських товариств, у статутному капіталі яких є корпоративні права держави, а також господарських товариств, 50 і більше відсотків акцій (часток) яких належать господарським товариствам, частка держави в яких становить 100 відсотків, у тому числі дочірніх підприємств (далі - суб'єкти господарювання), які за результатами 2018 року отримали чистий прибуток менше 50 млн. гривень, у розмірі 50 відсотків. Для суб'єктів господарювання, які за результатами 2018 року отримали чистий прибуток, що перевищує 50 млн. гривень, затвердити базовий норматив у розмірі 90 відсотків». Чистий прибуток Укрнафти у 2018 році перевищив 6 млрд. гривень. Отже, очікуванні дивіденди Укрнафти перевищували 5,4 млрд. гривень.
- 7) 6 травня були додатково продані 440 000 акцій Райффайзен банку Аваль за ціною 0,3475 грн/акція та в той же день придбані 1 350 акцій Укрнафти за ціною 170 грн/акція.
- 8) 17 травня керуючий придбав 145 доларових ОВДП (12.12.2019) з доходністю 6% за рахунок коштів, що були отримані при погашенні ОВДП (15.05.2019).
- 9) 29 травня були придбані 58 облігацій ТОВ «Руш» серії Є з доходністю до повернення 19,08% на суму 58 477,92 гривень, за рахунок купонного платежу, отриманого від цих же облігацій.
- 10) 13 червня були придбані 275 ОВДП (15.01.2020) з доходністю 18,70% на суму 289 324,75 гривень.
- 11) 26 червня керуючий придбав 571 ОВДП (10.01.2020) з доходністю 18,74% на суму 558 358,06 гривень за рахунок купонного платежу, отриманого від ОВДП (23.12.2019).

Протягом кварталу до фонду надійшло:

- дивідендів за акціями Райффайзен банку Аваль на суму 4 921,50 грн.
- платежів за облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 7 224 055,85 грн.
- платежів за корпоративними облігаціями ТОВ «Руш» серії Є обсягом 92 677,20 грн.
- відсотків за депозитами обсягом 364 586,24 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 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/~wfs Sharpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 18.2%. 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.	З початку діяльності	1 місяць	3 місяці	6 місяців	1 рік	2 роки	3 роки	Середньорічна доходність
Збалансована	«Соціальний стандарт»	42 645 277.67	3.82	281.9%	0.3%	0.6%	3.8%	9.3%	23.5%	40.5%	9.9%

(дані на кінець II кварталу 2019 року)

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