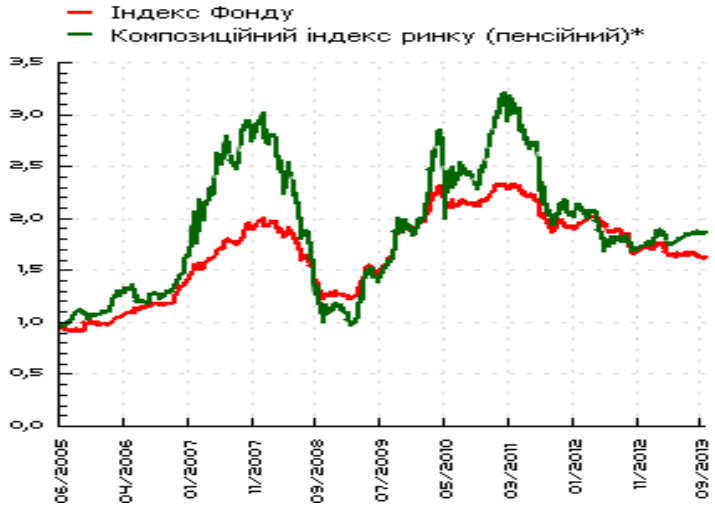
Відкритий пенсійний фонд "Соціальний стандарт"

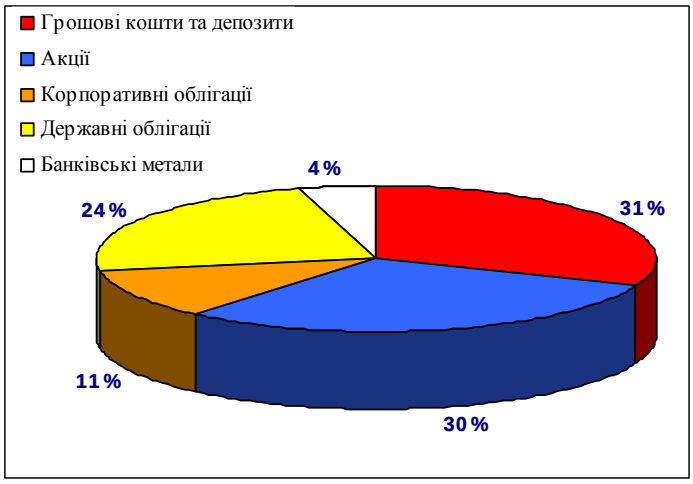
Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

Динаміка	Фонд	Композиційний індекс ринку
Доходність за 3 квартал 2013 року	-0,15%	0,84%
Доходність за 2012 рік	-10,05%	-12,86%
Середньорічна доходність	6,04%	6,84%
Показники ризику*		
Стандартне відхилення	8,35%	11,44%
Коефіцієнт Шарпа**	від´ємн.	від´ємн.
Коефіцієнт Сортіно**	від´ємн.	від´ємн.
Альфа	-1,30%	
Бета	0,61	
Коефіцієнт кореляції	0,82	

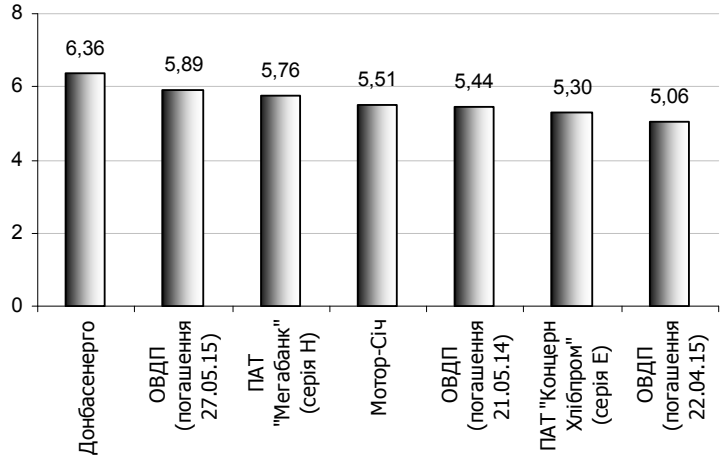
Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з еталоном



Вкладення за класами активів *(на 1.10.2013 р.)*



Найбільші позиції портфеля *(на 1.10.2013 р.)*, **%**



Протягом третього кварталу 2013 року на українському фондовому ринку панували флетові тренди, що перейшли з попереднього кварталу. У вересні на фоні очікувань інвесторів щодо зміни відсоткових ставок зросла волатильність цін на акції. У підсумку протягом кварталу індекс УБ знизився на 2,1%.

З наближенням Вільнюського саміту у листопаді 2013 року з боку представників ЄС протягом літа лунали політичні заяви на користь можливості підписання угоди про асоціацію з Україною, наслідком якого є утворення зони вільної торгівлі. У знак незгоди наростало форсування Росією вступу України до Митного союзу. У серпні питання загострилось, набравши форми негласної «економічної війни», внаслідок чого Україна відчула тиск з боку Росії як в політичних, так і в економічних питаннях. Низка заходів з боку окремих інституцій РФ призвела до економічних збитків, як для українських, так і для російських економічних контрагентів. У відповідь на дії Росії представники ЄС пом'якшили вимоги до української сторони та запропонували покращення умов дії угоди.

У вересні рейтингове агентство Moody's знизило суверенний рейтинг України з інвестиційного рівня до спекулятивного (з «B3» до «Caa1»). Це було спричинено тривалою невирішеністю проблем державних фінансів, а саме значним зниженням міжнародних резервів протягом року, невизначеністю щодо продовження співпраці з Міжнародним валютним фондом та погіршенням відносин з Росією. Проте агентство додало, що в середньостроковій перспективі підписання Україною угоди про асоціацію з ЄС є позитивним кроком для рейтингу України, враховуючи, що воно буде підтримувати економічні та політичні реформи.

За таких умов доходність фонду «Соціальний стандарт» за звітний період склала -0,15%. Середньорічна

Керуючий фондом – Птіцин В.Ю.

доходність фонду на кінець третього кварталу склала 6,04%, знизившись за період на 21 базисний пункт. Композиційний індекс (пенсійний) протягом звітного кварталу зріс на 0,87%.

Вартість одиниці пенсійних активів на кінець звітного періоду склала 1,64 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 18 003 019,40 грн., знизившись за квартал на 50 572,14 грн., або на 0,28%.

За той же час до фонду надійшло пенсійних внесків на суму 172 133,27 грн., пенсійних виплат було здійснено на суму 196 837,28 грн. Таким чином, чистий відтік грошей з фонду склав -24 704,01 грн.

За низьких цінових рівнів керуючий фонду здійснював придбання акцій деяких емітентів, таких як Райффайзен банк Аваль, Стаханівський вагонобудівний завод, Азовсталь та Алчевський металургійний комбінат. Угоди за останніми двома емітентами (металургами) здійснювалися на фоні росту цін на металопродукцію на світових ринках.

Також після значної волатильності цін на акції Центренерго в попередньому кварталі, спричиненої пожежою на Вуглегорській ТЕС та очікуваннями щодо приватизації енергогенеруючої компанії, у третьому кварталі керуючий докупив акції для заповнення максимальної квоти за ними.

Внаслідок виключення Комісією акцій «Стірол» та Шахти «Комсомолець Донбасу» з лістингу всередині літа, а також Шахтоуправління «Покровське» в попередньому кварталі, керуючий був вимушений продавати ці цінні папери. Попри низьку ліквідність акцій даних емітентів до кінця кварталу вони були повністю виведені з портфеля з метою дотримання законодавчих вимог.

У серпні було зафіксовано прибуток на рівні 52,2% шляхом продажу невеликого пакету акцій «Донбасенерго», придбаного в листопаді минулого року.

У середині вересня було продано ПДВ-ОВДП з доходністю 14,5% (вони були придбані в листопаді 2011 р. під 19,9%). Кошти від продажу було перевкладено в більш ліквідний інструмент з аналогічним рівнем ризику, за яким пропонувалася вища ставка дохідності, а саме депозити в державних банках: «УкрЕксІмбанк» на рівні 16,4% та «Ощадбанк» на рівні 15%.

Протягом кварталу з метою диверсифікації активів було придбано облігації «Концерну Хлібпром» з доходністю 20%, доповнивши придбаний в квітні пакет до максимальної квоти.

Також протягом кварталу до фонду надійшло купонних платежів за облігаціями Концерну «Хлібпром», «Мегабанк» та облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 141 589,55 грн., відсотків за депозитами обсягом 138 280,91 грн. та дивідендів за акціями «Донбасенерго» у сумі 20 802,11 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 13,5**%**. **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»	18 003 019,40	1,64	63,6%	0,1%	-0,1%	-3,8%	-11,6%	-14,2%	-23,7%	6,0%

(дані на кінець 3 кварталу 2013 року)

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