

Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

Динаміка	Фонд	Композиційний індекс (пенсійний)
Доходність за 2 квартал 2020 року	2,56%	-1,65%
Доходність за 2019 рік	6,10%	-1,56%
Середньорічна доходність	9,79%	8,39%
<b>Показники ризику**</b>		
Стандартне відхилення	3,05%	8,22%
Коефіцієнт Шарпа***	0,06	від'ємн.
Коефіцієнт Сортино***	2,60	від'ємн.
Альфа	-0,21%	
Бета	0,03	
Коефіцієнт кореляції	0,12	

\*\* - Показники ризику та співвідношення доходностей до ризиків для фондів та індексів розраховуються за величинами вартості чистих активів у розрахунку на цінний папір та значеннями відповідних індексів за останні 12 місяців діяльності фонду.

\*\*\* - Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортино здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfsarpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 13,1%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортино приймається на рівні 20,0%.

### Динаміка у порівнянні з еталоном

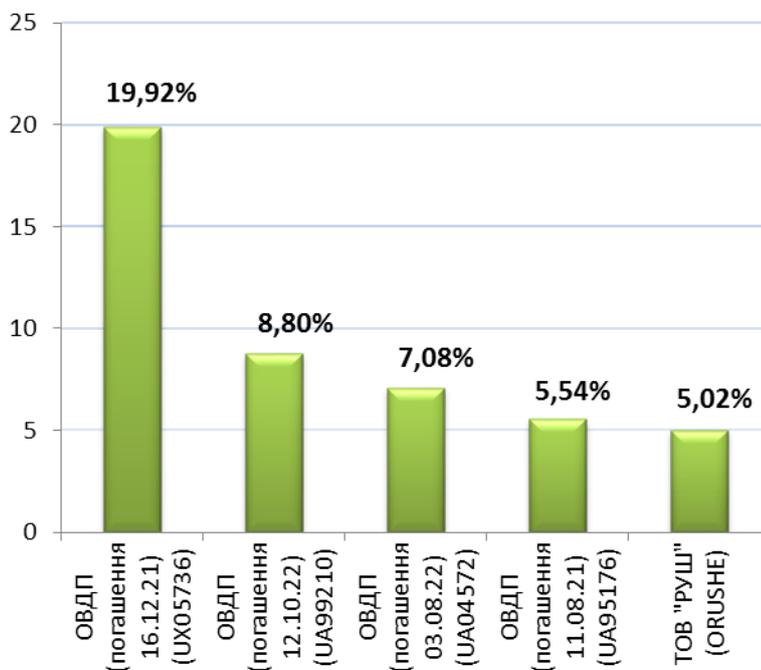


\* - композиційний індекс ринку (пенсійний) розраховується на основі таких ваг: індекс акцій УБ - 40%; індекс облігацій KINBOND - 60%.

### Вкладення за класами активів



### Найбільші позиції портфеля



Протягом вже декількох кварталів на українському ринку спостерігається надзвичайно висока волатильність доходностей за державними облігаціями та курса гривні.

Судить самі: за 2019 рік доходність зменшилась з 19% до 10%, за перший квартал 2020 року зросла до 17%, а в другому кварталі знову впала до 10%. Не відступає від доходності і національна валюта. За минулий рік гривня зміцнилася на 16,89%, в першому кварталі 2020 року – девальвувала на 15,59% і за звітний квартал знову ревальвація на 5,22%.

Нагадаємо, що активи «Соціального Стандарту» зростають під час девальвації гривні (30% портфеля складають валютні активи) і зменшення доходності за облігаціями. Хоча на довгому інтервалі для фонду більш вигідно зростання доходності, маючи на увазі майбутнє реінвестування купонів.

За звітний квартал 2020 року доходність фонду «Соціальний Стандарт» склала 2,56%. До порівняння, композиційний індекс (пенсійний) протягом звітного кварталу впав на 1,65%.

Вартість одиниці пенсійних активів на кінець другого кварталу склала 4,12 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 46 338 608,46 грн., збільшившись за квартал на 1 324 153,86 грн., або на 2,94%. За той же час до фонду надійшло пенсійних внесків на суму 443 524,73 грн., пенсійних виплат було здійснено на суму 270 951,79 грн. Таким чином, чистий грошовий потік склав: 172 572,94 грн.

Протягом кварталу керуючий здійснив наступні дії з портфелем фонду:

- 1) 6 квітня були придбані 348 ОВДП (20.01.2021) з доходністю 16,80% на суму 357 994,56 гривень за рахунок коштів, отриманих після закінчення депозиту в банку.
- 2) 16 квітня керуючий купив 215 ОВГЗ (12.10.2022) з доходністю 16,00% на суму 213 127,35 гривень за рахунок купонів, отриманих за цими ж облігаціями.
- 3) 19 травня були придбані 20 облігацій ТОВ «Руш» серії Є з доходністю 15,06% на суму 20 430,20 гривень частково за рахунок купонів, отриманих за цими ж облігаціями.
- 4) 11 червня керуючий придбав 2 817 ОВДП (03.08.2022) з доходністю 10,98% на суму 3 259 071,81 гривень, реінвестувавши кошти, отримані після погашення ОВДП (10.06.2020).
- 5) 19 червня були придбані 129 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 10,25% на суму 162 837,99 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (16.12.2021).

Протягом кварталу до фонду надійшло:

- платежів за облігаціями внутрішньої державної позики загальним обсягом 4 218 232,70 грн. та \$6 934,50
- платежів за корпоративними облігаціями ТОВ «Руш» серії Є обсягом 95 487,93 грн.
- відсотків за депозитами обсягом 420 674,06 грн.

#### ЗМІНА ВАРТОСТІ ОДИНИЦІ ПЕНСІЙНИХ ВНЕСКІВ

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»	46 338 608.46	4.12	311.7%	0.6%	2.6%	5.4%	7.8%	17.8%	33.1%	9.8%

(дані на кінець II кварталу 2020 року)