

Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

Динаміка	Фонд	Композиційний індекс (пенсійний)
Доходність за 4 квартал 2020 року	3,10%	10,11%
Доходність за 2020 рік	11,22%	6,87%
Середньорічна доходність	9,84%	8,88%
Показники ризику**		
Стандартне відхилення	3,09%	9,62%
Коефіцієнт Шарпа***	1,23	0,01
Коефіцієнт Сортино***	0,3	від'ємн.
Альфа	0,05%	
Бета	0,09	
Коефіцієнт кореляції	0,43	

** - 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 10,2%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортино приймається на рівні 10,0%.

Динаміка зміни вартості одиниці пенсійних активів і композиційного індексу ринку (в відносних одиницях)

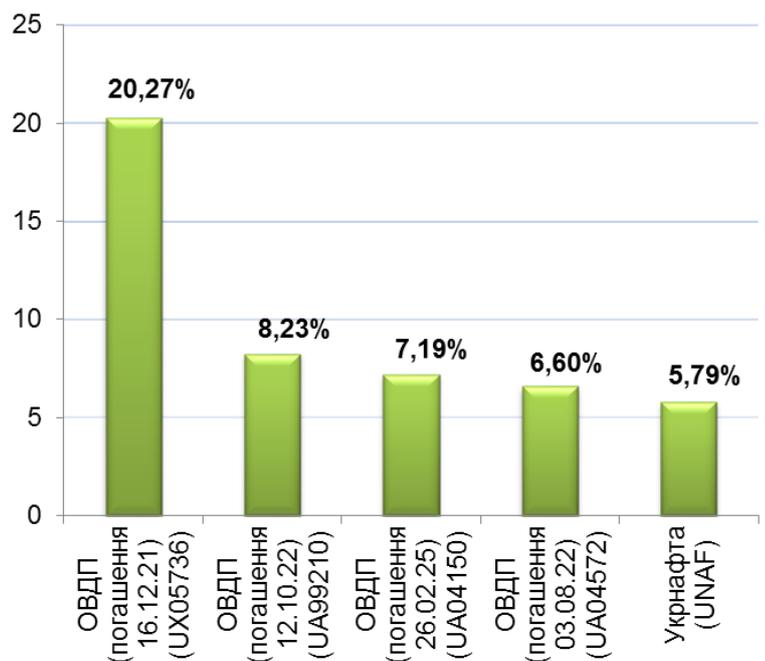


* - композиційний індекс ринку (пенсійний) розраховується на основі таких ваг: індекс акцій УБ - 40%; індекс облігацій KINBOND - 60%.

Вкладення за класами активів



Найбільші позиції портфеля



2020 рік відзначився двома гойдалками: дуже сильно коливалися доходності державних облігацій та курс національної валюти.

Із закінченням 2019 року здавалося, що високі доходності за держоблігаціями пішли в минуле. Але не тут-то було. Якщо в кінці 2019 року доходності були на рівні 10%, то вже в березні 2020 доходності пірости до 17%. Причина тому – комплексна дія декількох факторів. Перш за все – коронавірус, від якого спочатку відмахувалися, як від набридливої мухи, але який поступово проник в багато країн і ВООЗ був змушений оголосити пандемію. І на тлі цього в Україні відбулася зміна Уряду. Ясно, що перелякані інвестори побажали отримувати за зрослі ризики компенсацію у вигляді більш високої доходності.

У другому кварталі гойдалка хитнулася в інший бік – доходності знову впали до 10%.

У третьому та четвертому кварталі амплітуда коливань зменшилась – доходності закріпилися в інтервалі 10%-12%.

Таку ж саму поведінку продемонстрував курс гривні. В першому кварталі – девальвація на 15,59%, в другому кварталі – ревальвація на 5,22%, в третьому кварталі – знову девальвація на 5,68%. В четвертому кварталі гойдалка заспокоїлась. І, як наслідок, за рік гривня девальвувала на 16,23%.

За звітний період доходність пенсійного фонду «Соціальний Стандарт» склала **11,22%**, а композиційний індекс (пенсійний) зріс на 6,86%. Як наслідок, вартість одиниці пенсійних активів зросла з 3,91 до 4,34 грн.

На кінець звітного року середньорічна доходність фонду склала 9,84%, збільшившись на 10 базисних пунктів порівняно з попереднім роком.

Середньорічна доходність фонду "Соціальний стандарт"



Рис. 1. Динаміка середньорічної доходності

За 2020 рік **чисті активи** фонду «Соціальний Стандарт» зросли на **10,80%**, або на **4 718 914,92 гривень**, і на кінець року склали **48 400 777,88 гривень**. При цьому чисті надходження пенсійних грошей, а саме пенсійні внески (у розмірі 2 700 134,96 гривень) за вирахуванням пенсійних виплат (у розмірі 2 874 253,84 гривень), склали - **174 118,88 гривень**. Динаміка зміни вартості чистих активів фонду представлена на Рис.2.

Вартість чистих активів

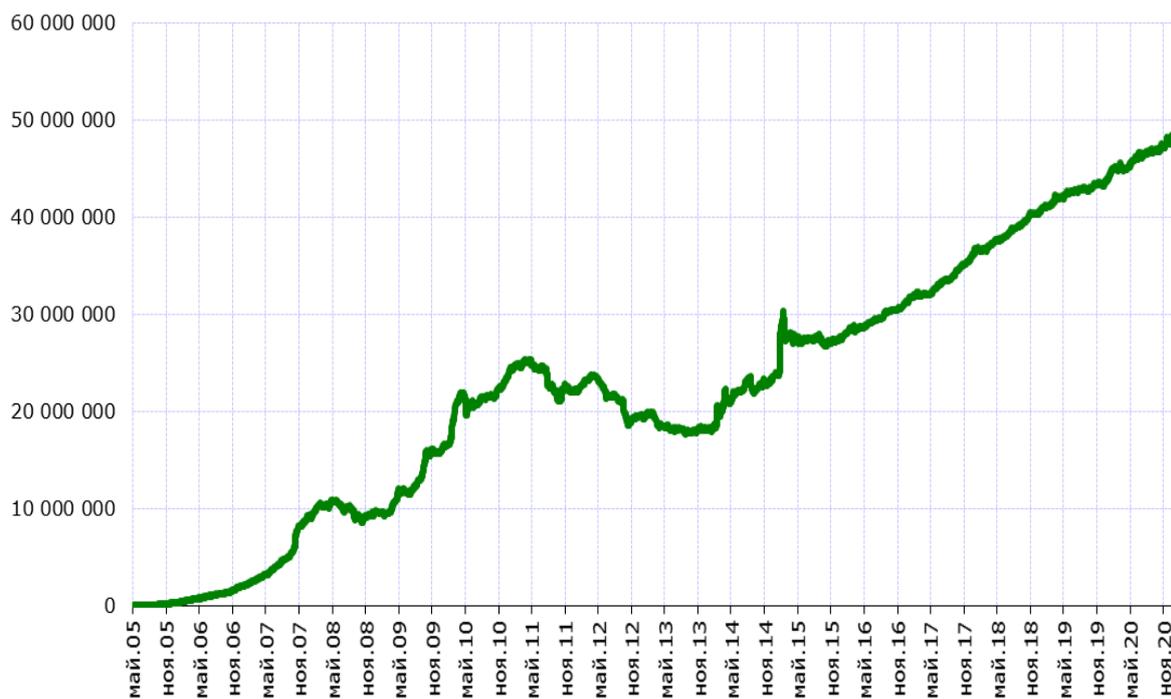


Рис.2. Динаміка вартості чистих активів

На Рис.3 показана динаміка пенсійних внесків і пенсійних виплат.

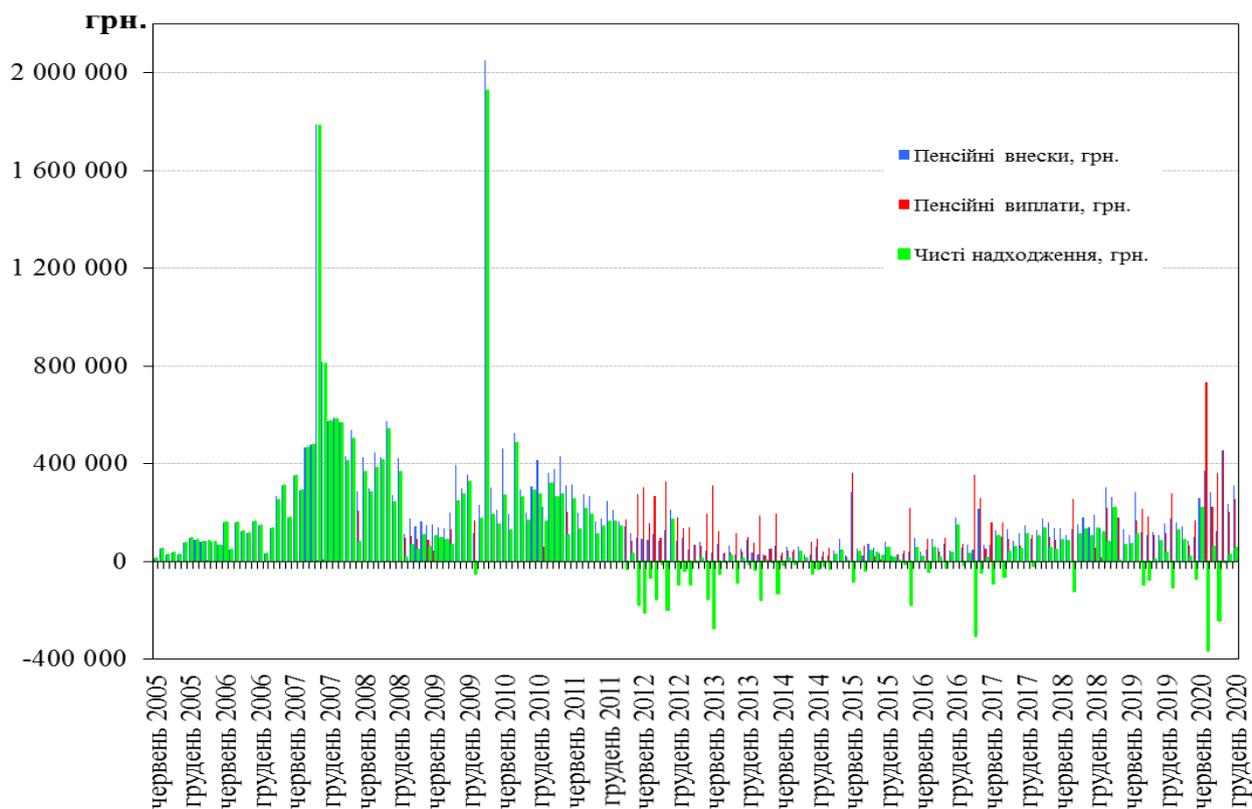


Рис.3. Динаміка пенсійних внесків

У 2020 році фонд отримав інвестиційний прибуток у розмірі **6 983 389,79 гривень**.

Доходність по кварталах звітного періоду виглядає наступним чином:

1 квартал:	2,80%
2 квартал:	2,56%
3 квартал:	2,33%
4 квартал:	3,10%

А тепер більш детально про те, що робив керуючий протягом 2020 року:

1 квартал

- 1) 6 лютого були придбані 1 320 акцій Укрнафти за ціною 159 грн/шт. за рахунок коштів, отриманих від продажу доларів за курсом 24,80 грн/\$. Керуючий придбав акції Укрнафти у зв'язку з повідомленням про те, що суд затвердив мирову угоду між АТ «Укртрансгаз» та ПАТ «Укрнафта» відносно спірних обсягів газу, за які Укрнафта отримає 15 мільярдів гривень для погашення податкового боргу та ще 14,6 мільярдів гривень за газ, який Укрнафта буде видобувати у майбутні періоди.
- 2) 18 лютого були придбані 107 облігацій ТОВ «Руш» серії Є з доходністю 15,05% на суму 110 020,61 гривень, частково за рахунок купонів, отриманих за цими ж облігаціями.
- 3) 5 березня були придбані 210 валютних ОВДП (16.12.2021) з доходністю 3,40% на суму 5 325 629,40 гривень, частково за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (04.03.2020), а також коштів, отриманих від продажу доларів після закриття валютного депозиту. Ця операція була здійснена у зв'язку з більш високою доходністю по валютних облігаціях у порівнянні зі ставкою по валютному депозиту.

2 квартал

- 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).

3 квартал

- 1) 13 серпня були придбані 111 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 11,70% на суму 136 178,13 гривень за рахунок коштів, отриманих від ОВДП (11.08.2021).
- 2) 20 серпня були придбані 47 облігацій ТОВ «Руш» серії Є з доходністю 14,09% на суму 47 953,63 гривень, за рахунок купонного платежу, отриманого від цих же облігацій.
- 3) 21 серпня ще були придбані 1 083 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 10,75% на суму 1 369 724,25 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (19.08.2020).
- 4) 1 вересня керуючий купив 330 000 акцій Райффайзен банку Аваль за ціною 0,405 грн/шт. та 3 000 акцій Турбоатому за ціною 7,851 грн/шт.

4 квартал

- 1) 2 жовтня були придбані 1 483 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 11,30% на суму 1 749 732,38 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (30.09.2020).
- 2) 16 жовтня керуючий придбав 131 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 11,75% на суму 153 120,66 гривень, реінвестувавши купонний платіж, отриманий від ОВДП (12.10.2022).
- 3) 20 листопада були придбані 840 акцій Укрнафти на суму 130 200,00 гривень частково за рахунок купонів, отриманих від облігацій ТОВ «Руш» серії Є.
- 4) 18 грудня були придбані 212 ОВДП (27.10.2021) з простою доходністю 11,25% на суму 193 348,24 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (16.12.2021).

Протягом року до фонду надійшло платежів за облігаціями загальним обсягом 14 064 621,83 грн. та 13 869,00 доларів, відсотків за депозитами обсягом 1 590 126,13 грн. та дивідендів за акціями:

- Райффайзен банку Аваль на суму 124 752,50 грн.

ЗМІНА ВАРТОСТІ ОДИНИЦІ ПЕНСІЙНИХ ВНЕСКІВ

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»	48 400 777,88	4.34	334.4%	1%	3.1%	5.5%	11.2%	18%	29.3%	9.8%

(дані на кінець IV кварталу 2020 року)