

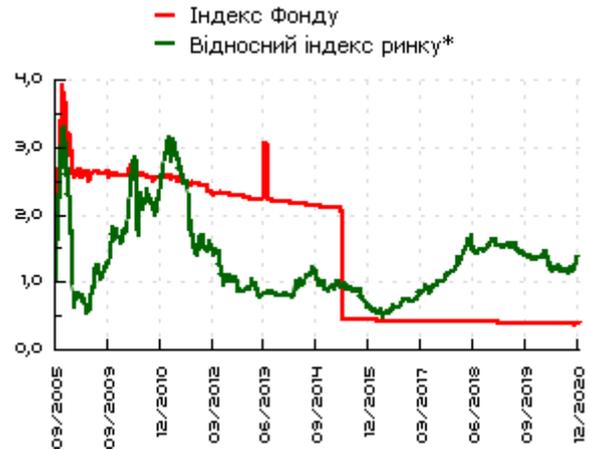
## Початок діяльності – 12 вересня 2005 р.

Динаміка	Фонд	Індекс ПФТС
Доходність за IV квартал 2020 року	3,51%	23,60%
Доходність за 2020 рік	0,61%	6,48%
Середньорічна доходність	-5,56%	2,45%
Показники ризику**		
Стандартне відхилення	4,22%	20,10%
Коефіцієнт Шарпа	від'ємн.	0,02
Коефіцієнт Сортіно	від'ємн.	від'ємн.
Альфа	-0,78%	
Бета	0,07	
Коефіцієнт кореляції	0,40	

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

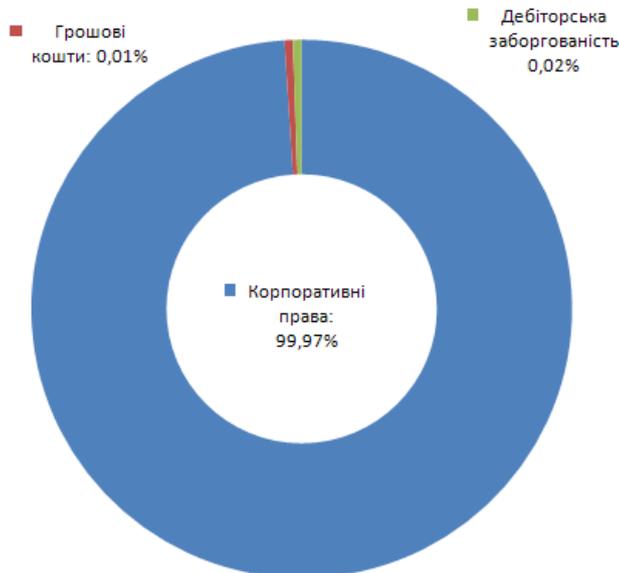
Розрахунки коефіцієнтів Шарпа та Сортіно здійснюються відповідно до методики, рекомендованої у статті У. Шарпа «The Sharpe Ratio» (<http://www.stanford.edu/~wfsjarpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 10,2%. Мінімальний рівень доходності для розрахунків коефіцієнта Сортіно приймається на рівні 10,0%.

## Динаміка ВЧА/акцію у порівнянні з бенчмарком

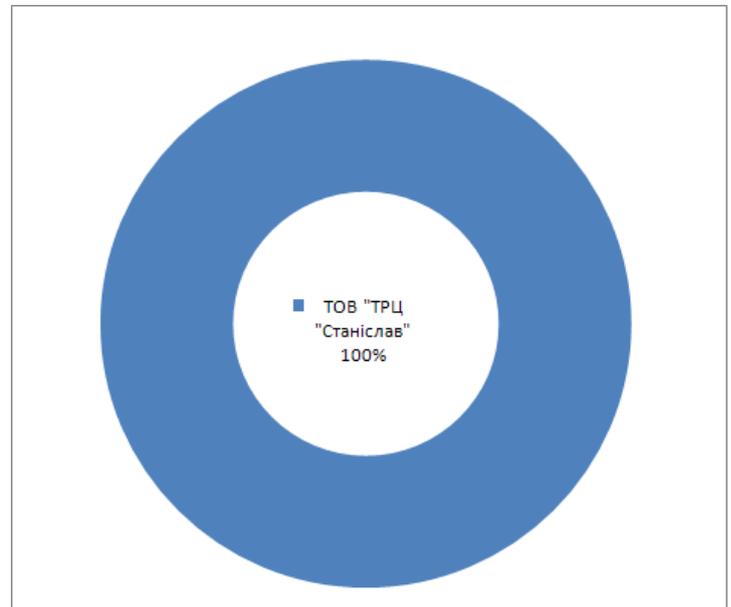


\* - для зручності порівняння за умовну одиницю прийняті, відповідно, значення ВЧА/акція Фонду на початок діяльності (10 000 грн.) та значення індексу ПФТС на цю ж дату (12 вересня 2005 р.), що дорівнювало 360,07; з 1 січня 2014 р. бенчмарком Фонду є індекс Української біржі.

## Вкладення за класами активів



## Найбільші позиції портфеля



Загалом звітні показники за 2020 рік свідчать, що Україна гідно витримала іспит впливу пандемії COVID-19.

Основними чинниками призупинення падіння економіки та обсягів ВВП 2020 року були:

- споживчий попит населення, розширення якого відбувалось зокрема, за рахунок підвищення мінімальної середньомісячної заробітної плати. В 2020 року реальне зростання заробітної плати порівняно 2019 року становило 9,6%;

- попит сектору загального державного управління, розширення якого відбулося, як за рахунок здійснення державної підтримки бізнесу та населення, так і шляхом реалізації програми "Велике будівництво";

- зовнішні ринки були сприятливими для економіки України;

- високі ціни на сировинні товари та непоганий урожай збільшили надходження від експорту, а відкладений попит на імпорту знизили дефіцит поточного рахунку;

- гривня залишається відносно стабільною.

В цілому, за розрахунками Мінекономіки, падіння ВВП за 2020 рік становило 4,2% (п/п), що виявилось суттєво кращим за песимістичні очікування більшості експертів та доволі близьким до прогнозу Уряду (4,8%), який було схвалено ще у березні 2020 року і закладено до бюджету.

Прогнози на наступні роки виглядають дещо оптимістичнішими, це відображається на результатах фондового ринку та ринку нерухомості, так як ці ринки в основному живуть показниками майбутніх доходів та позитивними очікуваннями відновлення економіки.

На УБ обсяг торгів, у 2020 році загальний обсяг торгів склав 2 414 629 934,76 грн, а кількість угод – 2 250. Індекс українських акцій (Індекс UX) за 2020 рік збільшився на 6,48% з 1 518,72 до 1617,08 пунктів.

У структурі торгів за 2020 рік на корпоративні облігації припадало 2,04% сумарного обороту або 49,3 млн грн, 88,70% на державні облігації або 2 141,9 млн грн, 8,25% на акцій або 199,3 млн грн, на інвестиційні сертифікати 0,28% або 6,8 млн грн, та на ф'ючерси 0,72% або 17,3 млн грн. Інвестори зосередили основну активність на ОВДП та акціях.

Загальні витрати Фонду в 2020 році склали 130 тис. грн. Винагорода компанії з управління активами склала 91,72 тис. грн. Активних операцій з активами Фонду не проводилось.

У 2020 році продовжились заходи по реструктуризації портфелю фонду, що пов'язано з ризиками які виникли відносно активів фонду. У наслідок використання стратегії захисту активів, вартість чистих активів фонду тимчасово знижена та відображає ймовірні ризики щодо активів фонду. Основне завдання пошук інвестора та продаж незавершеного будівництва ТРЦ. Заходи по захисту та продажу активів планується продовжити в 2021 році.