

Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

| Динаміка                          | Фонд     | Композиційний індекс (пенсійний) |
|-----------------------------------|----------|----------------------------------|
| Доходність за 4 квартал 2021 року | 1,35%    | -1,64%                           |
| Доходність за 2021 рік            | 6,14%    | 9,80%                            |
| Середньорічна доходність          | 9,61%    | 8,93%                            |
| <b>Показники ризику**</b>         |          |                                  |
| Стандартне відхилення             | 3,84%    | 12,41%                           |
| Коефіцієнт Шарпа***               | від'ємн. | 0,18                             |
| Коефіцієнт Сортино***             | від'ємн. | 0,01                             |
| Альфа                             | -0,43%   |                                  |
| Бета                              | 0,19     |                                  |
| Коефіцієнт кореляції              | 0,74     |                                  |

\*\* - 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/~wfsjarpe/art/sr/sr.htm>). Безризикова доходність для визначення коефіцієнта Шарпа, розрахована на основі доходностей ОВДП на ринку, складає 11,4%. 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)

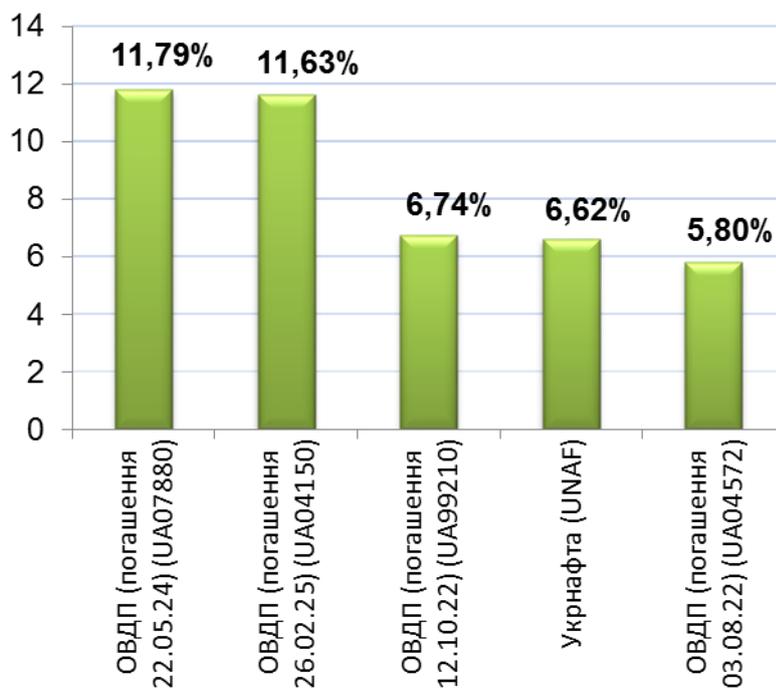


\* - композиційний індекс ринку (пенсійний) розраховується на основі таких ваг: індекс акцій УБ - 40%; індекс облігацій KINBOND - 60%.

Вкладення за класами активів



Найбільші позиції портфеля



На відміну від попереднього року, коли значно коливалися доходності державних облігацій та курс національної валюти, 2021 рік видався набагато спокійнішим. Майже протягом всього року гривня поступово ревальвувала з 28,27 грн/\$ (1 січня) до 26,06 грн/\$ (11 листопада), тобто зросла на 8,51%. Але потім курс гривні розвернувся спочатку під впливом дій Національного банку, який почав скупляти долари, намагаючись не дати гривні укріпитися нижче 26 грн/\$, а потім різкого підвищення Індексу долара США, який за три тижня листопада зріс на 2,8%. У грудні девальвація гривні продовжилась, що було пов'язано зі значними платежами по закриттю бюджетних зобов'язань. Наприкінці року на курс гривні став тиснути ризик зростаючої воєнної загрози з боку Росії. Таким чином, з середини листопада гривня впала на 4,48% і закінчила рік на рівні 27,28 грн/\$. Отже, за 2021 рік гривня зросла на 3,65%.

Доходності державних облігацій протягом майже всього року коливалися в вузькому діапазоні 11,60% - 12,45%, але в середині четвертого кварталу почали поступово зростати і на кінець грудня наблизились до 14%, що призвело до зменшення цін облігацій.

За звітний період доходність пенсійного фонду «Соціальний Стандарт» склала **6,14%**, а композиційний індекс (пенсійний) зріс на 9,80%. Як наслідок, вартість одиниці пенсійних активів зросла з 4,34 до 4,61 грн.

На кінець звітного року середньорічна доходність фонду склала 9,61%, зменшившись на 23 базисних пунктів порівняно з попереднім роком.

**Середньорічна доходність фонду "Соціальний стандарт"**



Рис.2. Динаміка середньорічної доходності

За 2021 рік **чисті активи** фонду «Соціальний Стандарт» зросли на **18,57%**, або на **8 985 637,29 гривень**, і на кінець року склали **57 386 415,17 гривень**. При цьому чисті надходження пенсійних грошей, а саме пенсійні внески (у розмірі 7 464 403,65 гривень) за вирахуванням пенсійних виплат (у розмірі 1 583 152,95 гривень), склали **5 881 250,70 гривень**. Динаміка зміни вартості чистих активів фонду представлена на Рис.3. На Рис.4 показана динаміка пенсійних внесків і пенсійних виплат.

У 2021 році фонд отримав інвестиційний прибуток у розмірі **5 484 649,74 гривень**.

Доходність по кварталах звітного періоду виглядає наступним чином:

|            |       |
|------------|-------|
| 1 квартал: | 2,95% |
| 2 квартал: | 0,51% |
| 3 квартал: | 1,21% |
| 4 квартал: | 1,35% |



Рис.3. Динаміка вартості чистих активів

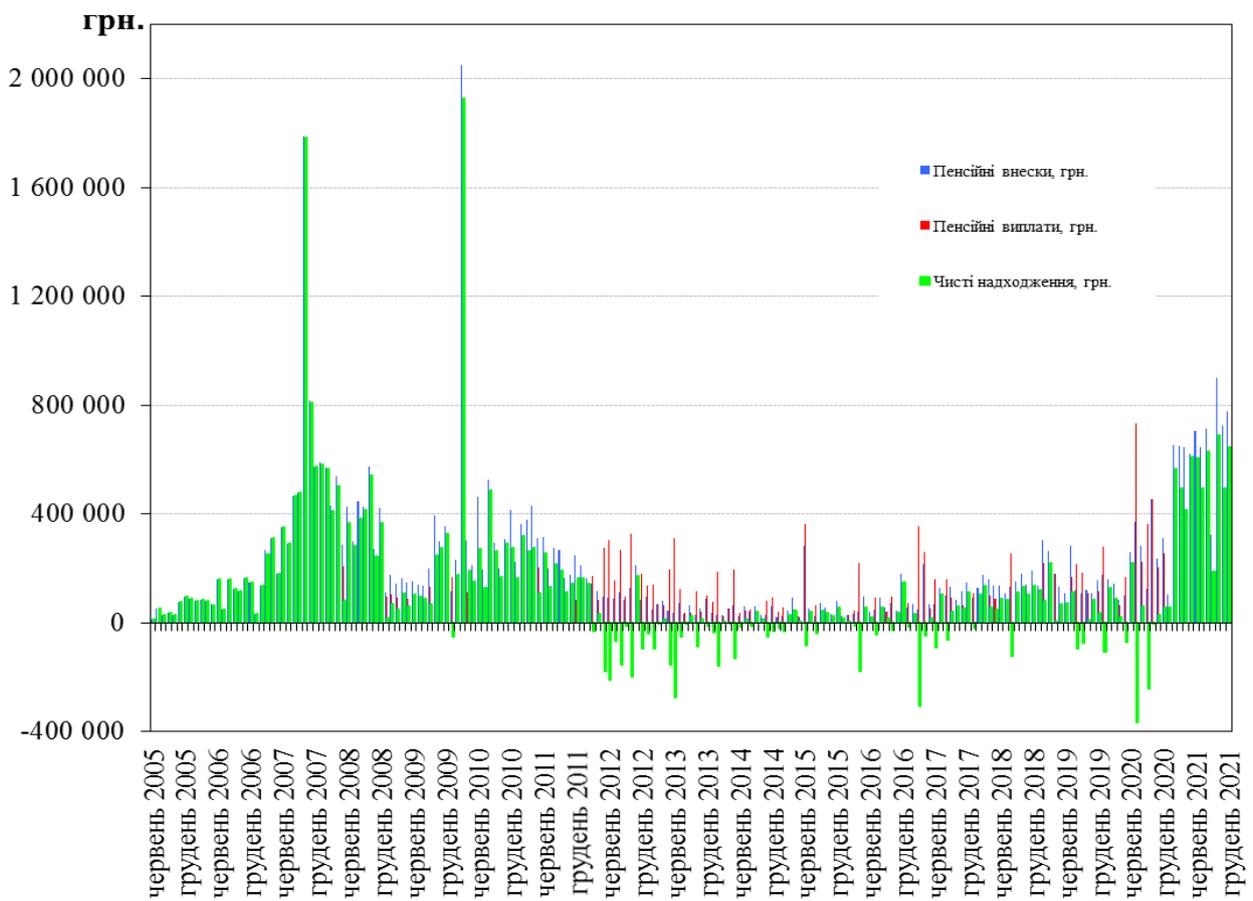


Рис.4. Динаміка пенсійних внесків

А тепер більш детально про те, що робив керуючий протягом 2021 року:

### **1 квартал**

- 1) 21 січня були придбані 554 ОВДП (22.05.2024) з доходністю 12,00% на суму 537 950,62 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (20.01.2021).
- 2) 3 лютого були придбані 428 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 11,70% на суму 434 398,60 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту в Укргазбанку.
- 3) 4 лютого керуючий додатково придбав 260 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 11,70% на суму 263 967,60 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (03.08.2022).
- 4) 11 лютого були ще куплені 234 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 11,76% на суму 237 795,48 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (11.08.2021).
- 5) 18 лютого керуючий ще придбав 308 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 11,60% на суму 314 640,48 гривень за рахунок пенсійних внесків.
- 6) 26 лютого за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (23.08.2023), керуючий придбав 50 000 акцій Райффайзен банку Аваль на суму 23 550,00 гривень.
- 7) 4 березня були придбані 418 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 11,60% на суму 407 863,50 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (26.02.2025).
- 8) 16 березня за рахунок пенсійних внесків були придбані 160 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 11,60% на суму 156 683,20 гривень.
- 9) 18 березня керуючий придбав 7 облігацій Укрпошти (серія В) з доходністю 12,50% на суму 763 713,72 гривень частково за рахунок пенсійних внесків та частково за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.

### **2 квартал**

- 1) 15 квітня були придбані 513 ОВДП (19.04.2023) з доходністю 12,35% на суму 588 523,86 гривень, за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (12.10.2022).
- 2) 20 травня за рахунок пенсійних внесків були придбані 560 облігацій ТОВ «Руш» серії G з доходністю до повернення 12,50% на суму 586 314,40 гривень.
- 3) 27 травня керуючий купив 324 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 12,10% на суму 321 327,00 гривень, реінвестувавши купони, отримані від ОВДП (22.05.2024).
- 4) 4 червня були придбані 82 ОВДП (23.08.2023) з доходністю 12,10% на суму 81 527,68 гривень.
- 5) 7 червня керуючий придбав 2 324 корпоративних облігацій «ЕСКА Капітал» (серія В) з доходністю 16,50% на суму 2 410 336,60 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 6) 14 червня за рахунок пенсійних внесків були додатково придбані 252 облігації «ЕСКА Капітал» (серія В) з доходністю 16,50% на суму 262 127,88 гривень, 224 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 12,45% на суму 229 774,72 гривень, а також 70 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 12,40% на суму 63 749,00 гривень.
- 7) 16 червня керуючий купив 187 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 12,45% на суму 191 944,28 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.

### **3 квартал**

- 1) 8 липня були придбані 54 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 12,40% на суму 62 940,24 гривень за рахунок дивідендів, отриманих за акціями Райффайзен банку Аваль.
- 2) 13 липня за рахунок пенсійних внесків були придбані 226 ОВДП (03.08.2022) з доходністю 11,40% на суму 252 921,12 гривень.
- 3) 21 липня також за рахунок пенсійних внесків керуючий купив 4,66 унцій золота за ціною 49 459,65 грн/унція.
- 4) 5 серпня були придбані 433 облігацій ТОВ «Руш» серії G з доходністю до повернення 12,20% на суму 452 069,32 гривень частково за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (03.08.2022), та частково за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 5) 12 серпня за рахунок пенсійних внесків, а також коштів, отриманих при погашенні ОВДП (11.08.2021) керуючий придбав 1 518 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 13,00% на суму 1 559 137,80 гривень, а також 315 ОВДП (19.04.2023) з доходністю 12,50% на суму 348 591,60 гривень.
- 6) 13 серпня були придбані 20,87 унцій золота за ціною 47 915,67 грн/унція за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (11.08.2021). Керуючий прийняв рішення про купівлю золота через його значне зниження на світових ринках.

- 7) 19 серпня керуючий купив 243 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 13,00% на суму 250 170,93 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту. Ця транзакція була обумовлена низькими депозитними ставками.
- 8) 26 серпня були придбані 436 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 13,00% на суму 449 921,48 гривень за рахунок: (а) коштів, отриманих після закриття депозитів; (б) купонів, отриманих від ОВДП (23.08.2023); (в) купонів, отриманих від облігацій Укрпошти (серія В).
- 9) 27 серпня керуючий придбав 94 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 12,85% на суму 86 151,00 гривень частково за рахунок пенсійних внесків, частково за рахунок купонів, отриманих по облігаціям ТОВ «Руш» серії G.

#### **4 квартал**

- 1) 21 жовтня були придбані 303 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 13,05% на суму 280 714,35 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (19.04.2023).
- 2) 22 жовтня за рахунок пенсійних внесків додатково були придбані 89 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 13,05% на суму 82 481,64 гривень, а також 373 корпоративні облігації ТОВ «Руш» серії G з доходністю до повернення 12,00% на суму 387 651,44 гривень.
- 3) 28 жовтня керуючий купив 229 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 13,05% на суму 212 656,27 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (27.10.2021).
- 4) 29 жовтня за рахунок пенсійних внесків керуючий придбав 91 корпоративну облігацію ТОВ «Руш» серії G з доходністю до повернення 12,00% на суму 94 781,05 гривень.
- 5) 2 листопада за рахунок пенсійних внесків були придбані 223 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 13,05% на суму 207 434,60 гривень.
- 6) 18 листопада керуючий купив 81 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 13,05% на суму 75 752,01 гривень, частково реінвестувавши купони, отримані від ОВДП (13.05.2026).
- 7) 25 листопада керуючий купив 8,02 унцій золота за ціною 49 376,56 грн/унція, а також 759 корпоративних облігацій Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 18,10% на суму 776 100,27 гривень. Придбання були зроблені за рахунок: а) купонів, отриманих від ОВДП (13.05.2026) та (22.05.2024); б) пенсійних внесків; в) коштів, отриманих від продажу 400 акцій Укрнафти на суму 109 000,00 гривень.
- 8) 26 листопада були придбані 112 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 13,25% на суму 104 270,88 гривень за рахунок коштів, отриманих від облігацій ТОВ «Руш» серії G (серія G), а також від продажу акцій Укрнафти.
- 9) 2 грудня керуючий додатково купив 163 корпоративні облігації Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 18,10% на суму 167 202,14 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (26.05.2027).
- 10) 8 грудня за рахунок пенсійних внесків були придбані 160 000 акцій Райффайзен банку Аваль на суму 68 000,00 гривень.
- 11) 10 грудня за рахунок пенсійних внесків додатково були придбані 60 000 акцій Райффайзен банку Аваль на суму 25 200,00 гривень.
- 12) 14 грудня керуючий купив 931 корпоративну облігацію Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 18,28% на суму 959 497,91 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 13) 30 грудня за рахунок пенсійних внесків додатково були придбані 459 облігацій Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 17,61% на суму 459 215,73 гривень.

Протягом року до фонду надійшло:

- платежів за облігаціями:
  - ОВДП загальним обсягом 6 561 559,60 гривень;
  - ТОВ «Руш» серії Е обсягом 2 424 575,88 гривень;
  - Укрпошти серії В обсягом 99 476,79 гривень;
  - ТОВ «Руш» серії G обсягом 97 554,10 гривень;
  - ЕСКА Капітал серії В обсягом 251 907,04 гривень;
  - Бест Лізинг серії С обсягом 74 731,49 гривень.
- відсотків за депозитами обсягом 1 164 163,47 гривень;
- дивідендів за акціями:
  - Райффайзен банку Аваль на суму 61 106,40 гривень;
  - Центренерго на суму 2 143,77 гривень.

З повагою, керуючий інвестиційними і пенсійними фондами КУА «КІНТО»

*Птіцин Віталій Юрійович*

**Керуючий фондом – Птіцин В.Ю.**

**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» | 57 386 415,17                 | 4,61                                     | 361,0%               | -0,3%    | 1,3%     | 2,6%      | 6,1%  | 18,1%  | 25,2%  | 9,6%                     |

(дані на кінець IV кварталу 2021 року)