

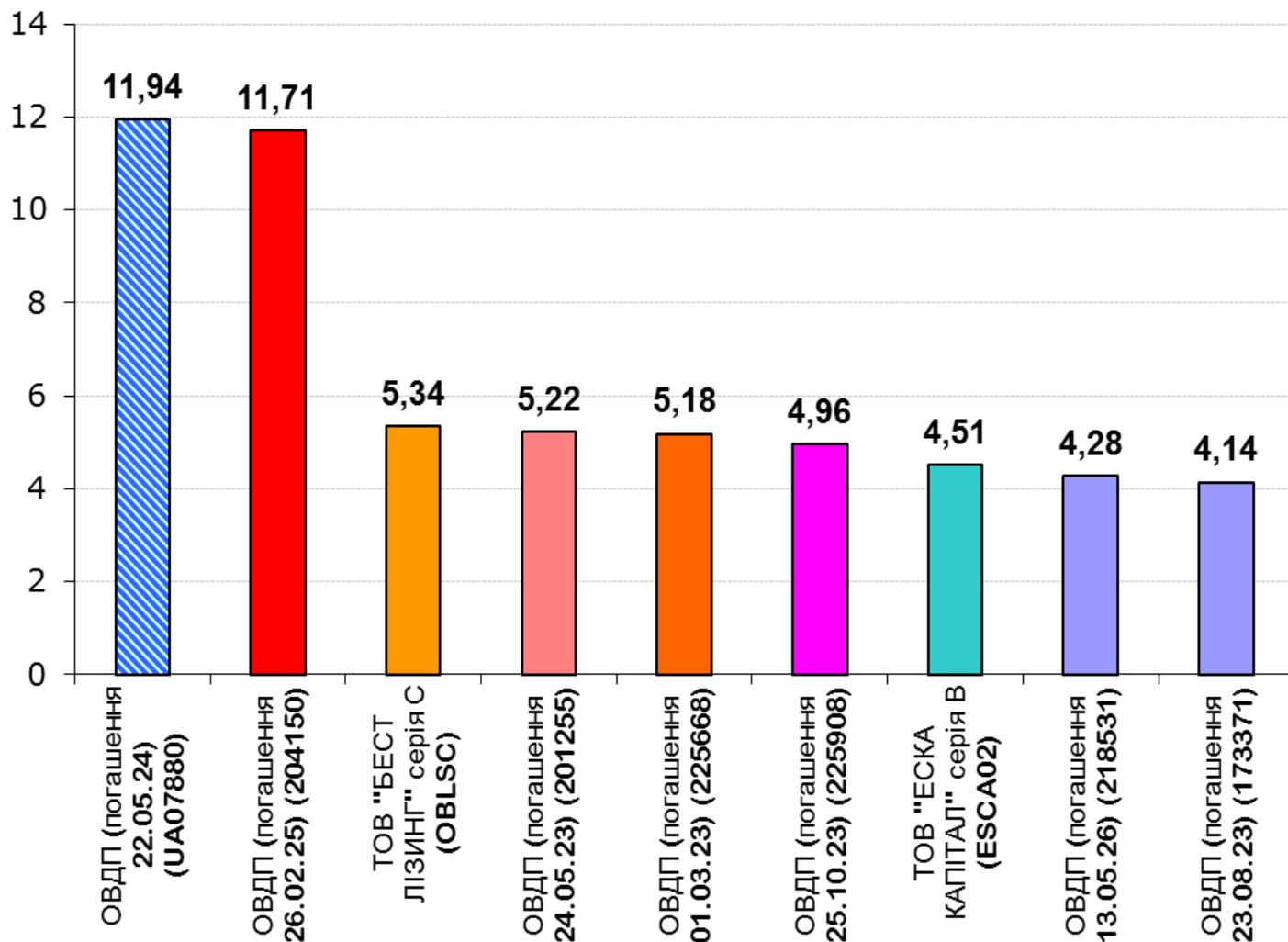
Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

Динаміка	Фонд
Доходність за 4 квартал 2022 року	-9,20%
Доходність за 2022 рік	-8,50%
Середньорічна доходність	8,50%

Вкладення за класами активів



Найбільші позиції портфеля



24 лютого путінська росія здійснила повномасштабне вторгнення в Україну. Розпочалася україно-російська війна. Найбільш кривава війна після другої світової.

Якщо і до війни фондовий ринок України знаходився в депресивному стані, то з її початком, особливо після заборони Комісії з цінних паперів проводити операції в системі депозитарного обліку, діяльність на фондовому ринку була практично паралізована. Єдиним інструментом для інвестування залишилися державні облігації. Також залишилась можливість розміщувати гроші на депозитах в банках. І все.

Проте, перші два квартали 2022 року діяльність фонду «Соціальний Стандарт» була прибутковою. Ситуація стала погіршуватися в другій половині року.

Спочатку суттєво зросли доходності за державними облігаціями, внаслідок чого активи фонду впали більш ніж на півтора мільйона гривень. Ще 3 червня Національний банк України збільшив облікову ставку з 10% до 25%. Проте, більше ніж 3 місяці НБУ на своєму сайті публікував доходності за ОВДП, на підставі яких обліковуються державні облігації в портфелі фонду, на рівні 13-14%. І тільки 13 вересня доходності були збільшені до 16-20% в залежності від терміну до погашення, що й призвело до зниження цін облігацій. Подія ця була неприємна, хоча і не трагічна. Ми вже неодноразово наголошували, що для довготривалого інвестора, яким і є Соціальний Стандарт, збільшення доходностей за облігаціями є корисним. Купони інвестуються під збільшену ставку, ціни облігацій зростають з більшою швидкістю.. Крім того, з більшою доходністю купуються нові облігації.

Але найгірше чекало попереду. В листопаді згідно з Законом України «Про передачу, примусове відчуження або вилучення майна в умовах правового режиму воєнного чи надзвичайного стану» з портфелю «Соціального Стандарту» були примусово відчужені акції Укрнафти та Мотор Січі. Внаслідок цих дій фонд втратив 6,7 млн гривень. Згаданий вище Закон передбачає компенсацію з боку держави за вилучене майно, але оскільки оцінка майна не була проведена, вартість компенсації, а також коли саме вона буде проведена невідомо.

Отже, за звітний період доходність пенсійного фонду «Соціальний Стандарт» склала **-8,55%**. Як наслідок, вартість одиниці пенсійних активів впала з 4,61 до 4,22 грн.

На Рис.1 представлено динаміку зміни вартості одиниці пенсійних активів ВПФ «Соціальний стандарт» з початку діяльності фонду.



Рис.1. Динаміка зміни чистої вартості одиниці пенсійних активів

На кінець звітного року середньорічна доходність фонду склала 8,49%, зменшившись на 112 базисних пунктів порівняно з попереднім роком.

Середньорічна доходність фонду "Соціальний стандарт"



Рис.2. Динаміка середньорічної доходності

За 2022 рік **чисті активи** фонду «Соціальний Стандарт» зменшились на **7,11%**, або на **4 081 953,38 гривень**, і на кінець року склали **53 304 461,79 гривень**. При цьому чисті надходження пенсійних грошей, а саме пенсійні внески (у розмірі 2 762 063,66 гривень) за вирахуванням пенсійних виплат (у розмірі 1 845 561,49 гривень), склали **916 502,17 гривень**.

Динаміка зміни вартості чистих активів фонду представлена на Рис.3.

Чиста вартість активів



Рис.3. Динаміка чистої вартості активів

На Рис.4 показана динаміка пенсійних внесків і пенсійних виплат.

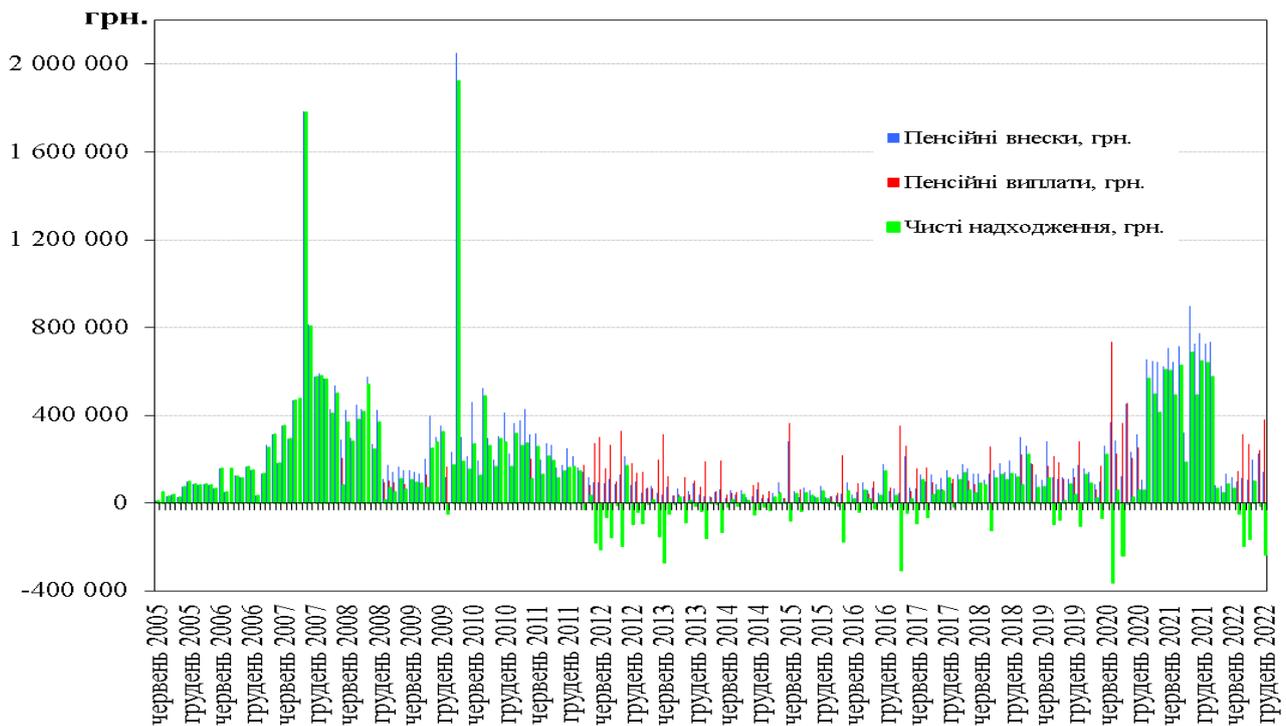


Рис.4. Динаміка пенсійних внесків

У 2022 році фонд отримав інвестиційний збиток у розмірі **2 416 797,11** гривень.

Доходність по кварталах звітного періоду виглядає наступним чином:

1 квартал:	2,12%
2 квартал:	0,80%
3 квартал:	-2,18%
4 квартал:	-9,18%

А тепер більш детально про те, що робив керуючий протягом 2022 року:

1 квартал

- 1) На початку року індекси американського фондового ринку демонстрували історичні максимуми, що, безумовно, викликало побоювання можливої корекції, що, в свою чергу, змушувало інвесторів замислюватися про «безпечну гавань», у якості якої могло виступати золото. Масла в вогонь також доливало і зростання міжнародної напруги. Ці два фактори могли привести к значному зростанню ціни на золота. Враховуючи це, а також на очікуваннях девальвації гривні, керуючий прийняв рішення інвестувати вільні кошти фонду в золото. Крім того, заради зниження ризику об'єктом інвестування стало не саме золото, яке зберігається в українському банку, а акції американського ETF SPDR Gold Shares, в портфелі якого знаходиться виключно фізичне золото. Таким чином, 4 січня були придбані акції вищезгаданого ETF на суму 191 735,27 гривень.
- 2) 14 січня за рахунок пенсійних внесків керуючий купив 538 корпоративних облігацій Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 17,62% на суму 541 835,94 гривень.
- 3) 17 січня були придбані 267 облігацій ТОВ «Руш» серії G з доходністю до повернення 12,00% на суму 276 283,40 гривень, реінвестувавши кошти, що були отримані після закриття депозиту.
- 4) 19 січня керуючий придбав 900 ОВДП (14.02.2024) з доходністю 13,35% на суму 949 815,00 гривень, реінвестувавши кошти, що були отримані після закриття депозиту.
- 5) 1 лютого були придбані 345 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 15,50% на суму 375 625,65 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 6) 2 лютого керуючий придбав 36,06 унцій золота за ціною 52 844,81 грн/унція за рахунок коштів,

отриманих після закриття депозиту.

- 7) 3 лютого керуючий додатково придбав 78 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 15,50% на суму 84 991,14 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (03.08.2022).
- 8) 15 лютого за рахунок пенсійних внесків були придбані 261 облігація «ЕСКА Капітал» серії D з доходністю 16,46% на суму 265 643,19 гривень та 347 облігацій ТОВ «Руш» серії G з доходністю до повернення 12,00% на суму 362 313,11 гривень.
- 9) Після початку війни з путінською росією Комісія з цінних паперів заборонила будь-які операції з цінними паперами, крім купівлі державних військових облігацій. Таким чином, у керуючого залишилися тільки дві можливості щодо інвестування: або купувати військові облігації, або розміщувати кошти на банківських депозитах. Звичайно, керуючий обрав купівлю облігацій. І з 9 по 18 березня були придбані 2 299 військових ОВДП (01.03.2023) з простою доходністю 11,00% на загальну суму 2 076 293,92 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (26.02.2025), а також коштів, отриманих після закриття депозиту.

2 квартал

- 1) 4 квітня були придбані 53 військових ОВДП (02.11.2022) з простою доходністю 10,00% на суму 50 090,83 гривень.
- 2) 6 квітня були придбані 137 військових ОВДП (01.03.2023) з простою доходністю 11,00% на суму 124 641,23 гривень за рахунок купонів, отриманих від облігацій Бест Лізинг (серії С).
- 3) 14 квітня керуючий купив 240 військових ОВДП (01.03.2023) з простою доходністю 11,00% на суму 218 827,20 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від ОВДП (12.10.2022).
- 4) 26 квітня були додатково придбані 76 військових ОВДП (01.03.2023) з простою доходністю 11,00% на суму 69 526,56 гривень за рахунок пенсійних внесків та купонів, що були отримані від облігацій «ЕСКА Капітал». В умовах війни за домовленістю сторін ЕСКА виплачує тільки частину купонів. Решту емітент зобов'язався виплатити після закінчення військового стану.
- 5) 3 травня були придбані 73 військових ОВДП (01.03.2023) з простою доходністю 10,80% на суму 67 011,81 гривень.
- 6) 10 травня за рахунок пенсійних внесків керуючий купив 72 військових ОВДП (02.11.2022) з простою доходністю 10,00% на суму 68 688,72 гривень.
- 7) 18 травня були придбані 520 військових ОВДП (25.10.2023) з доходністю до погашення 11,86% на суму 523 369,60 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту, а також купонів, отриманих від ОВДП (13.05.2026).
- 8) 20 травня керуючий додатково придбав 730 військових ОВДП (25.10.2023) з доходністю до погашення 11,85% на суму 735 350,90 гривень за рахунок коштів, отриманих після погашення облігацій Укрпошти (серії В).
- 9) 25 травня були придбані 361 військових ОВДП (25.10.2023) з доходністю до погашення 11,86% на суму 364 122,65 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (22.05.2024).
- 10) 2 червня керуючий купив 197 військових ОВДП (25.10.2023) з доходністю до погашення 11,86% на суму 199 190,64 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від ОВДП (26.05.2027) та облігацій Руш (серії G).
- 11) 10 червня були придбані 890 військових ОВДП (25.10.2023) з доходністю до погашення 11,86% на суму 902 112,90 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту, а також пенсійних внесків.
- 12) 30 червня були придбані 179 військових ОВДП (11.01.2023) з простою доходністю 10,00% на суму 169 922,91 гривень за рахунок купонів, отриманих від облігацій Бест Лізинг (серії С).

3 квартал

- 1) 5-6 липня були придбані 130 військових ОВДП (11.01.2023) з простою доходністю 10,00% на суму 123 579,65 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 2) 26 липня були придбані 1 500 ОВДП (24.05.2023) з доходністю до погашення 12,60% на суму 1 583 910,00 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту, а також продажу 89 військових ОВДП (02.11.2022) з простою доходністю 10,00% на суму 86 650,40 гривень.

4 квартал

- 1) 14 жовтня були придбані 1 234 ОВДП (24.05.2023) з доходністю до погашення 22,00% на суму 1 277 486,16 гривень за рахунок коштів, отриманих при погашенні ОВДП (12.10.2022).
- 2) 18 жовтня керуючий продав 10 військових ОВДП (11.01.2023) з простою доходністю 11,50% на суму 9 739,20 гривень з метою перекласти гроші в більш доходні ОВДП.

- 3) 3 листопада були придбані 200 000 акцій Райффайзен банку Аваль за ціною 0,215 грн/шт.
 4) 25 листопада керуючий додатково придбав 10 000 акцій Райффайзен банку Аваль за ціною 0,205 грн/шт.

Протягом року до фонду надійшло:

- платежів за облігаціями:
 - ОВДП загальним обсягом 10 761 930,30 гривень;
 - Укрпошти серії В обсягом 766 317,86 гривень;
 - ТОВ «Руш» серії G обсягом 268 484,44 гривень;
 - ЕСКА Капітал серії В обсягом 367 064,50 гривень;
 - ЕСКА Капітал серії D обсягом 21 347,98 гривень;
 - Бест Лізинг серії С обсягом 459 762,00 гривень.
- відсотків за депозитами обсягом 916 000,88 гривень;

ЗМІНА ЧИСТОЇ ВАРТОСТІ ОДИНИЦІ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ

Стратегія	Назва фонду	Чиста вартість активів, грн.	Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн.	3 початку діяльності	1 місяць	3 місяці	6 місяців	1 рік	2 роки	3 роки	Середньорічна доходність
Збалансована	«Соціальний стандарт»	53 304 461,79	4,22	321,6%	1,1%	-9,2%	-11,2%	-8,5%	-2,9%	8,0%	8,5%

(дані на кінець IV кварталу 2022 року)

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

Птіцин Віталій Юрійович