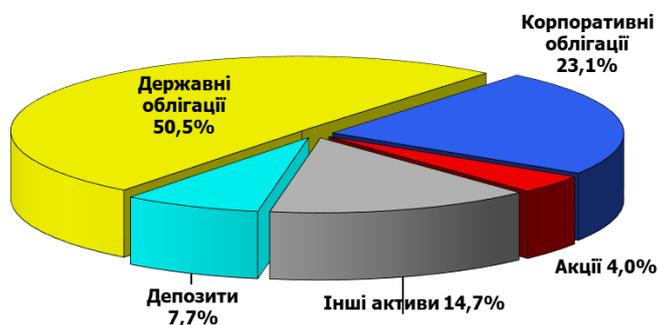


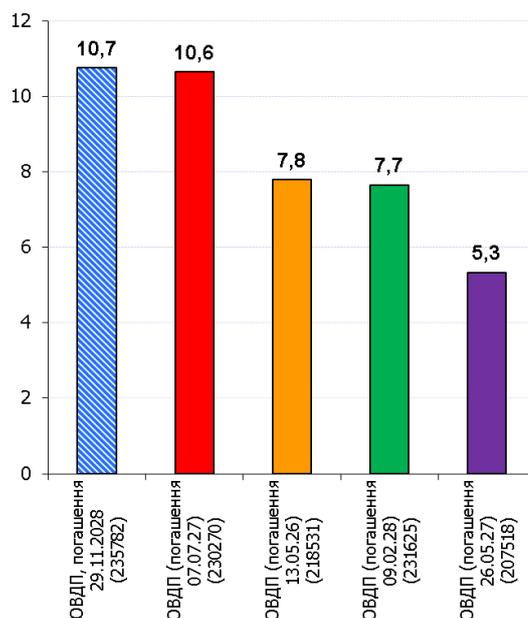
Початок діяльності – 10 травня 2005 р.

Динаміка	Фонд
Доходність за 4 квартал 2025 року	5,4%
Доходність за 2025 рік	18,1%
Середньорічна доходність	9,8%

Вкладення за класами активів на 1 січня 2026 року



Найбільші позиції портфеля на 1 січня 2026 року, %



Звіт КУА «КІНТО» про управління активами НПФ «Соціальний Стандарт» за 2025 рік

З точки зору інвестиційних можливостей звітний 2025 рік був дзеркальним відображенням попереднього року: державні та корпоративні облігації, а також депозити.

За звітний період доходність пенсійного фонду «Соціальний Стандарт» склала **18,15%**. Як наслідок, вартість одиниці пенсійних активів зростає з 5,81 до 6,86 грн. Інфляція в 2025 році склала **7,96%**. Отже, доходність пенсійного фонду «Соціальний Стандарт» повністю захистила вкладення своїх учасників від інфляції. Більш того, вони отримали реальну доходність **9,44%**.

Інвестиційний прибуток, що був розподілений по рахунках учасників фонду, склав за звітний рік **13 617 901,75** гривень.

Основним чинником прибуткової діяльності фонду стало зростання ціни на золото за рік з 2 610,85 \$/унція до 4 307,95 \$/унція.

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

Вартість одиниці пенсійних активів

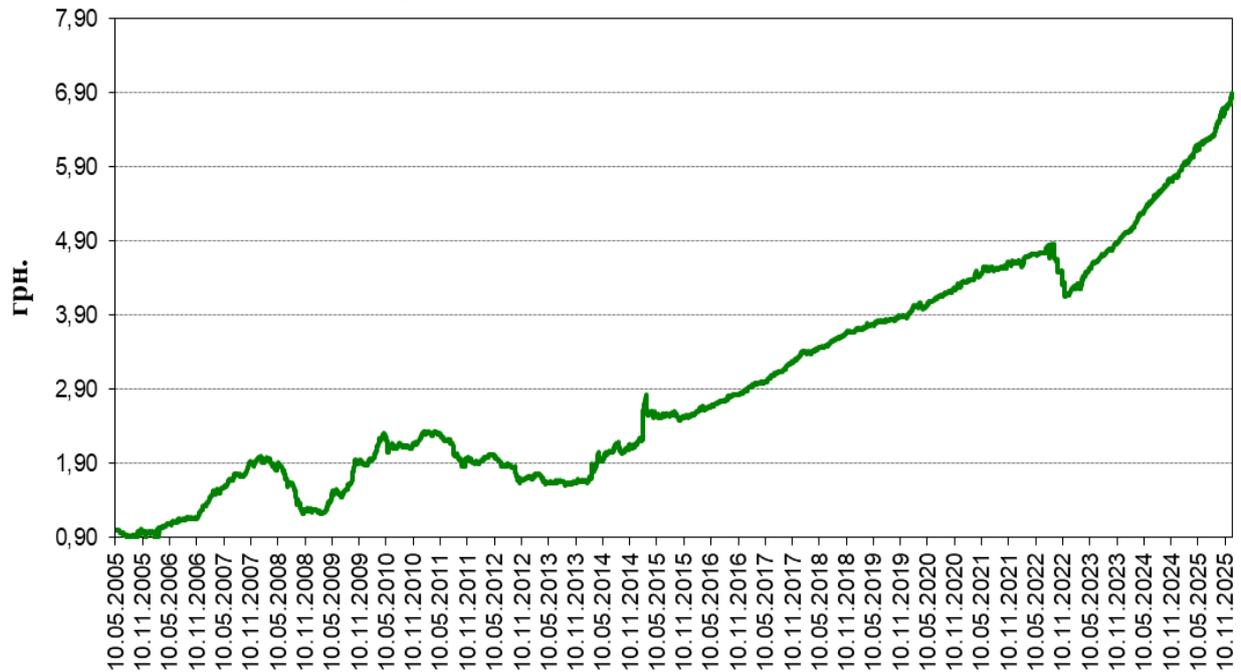


Рис.1. Динаміка зміни вартості одиниці пенсійних активів

На кінець звітнього року середньорічна доходність фонду склала 9,77%, збільшившись на 41 базисних пунктів порівняно з попереднім роком (Рис.2).

Середньорічна доходність фонду "Соціальний стандарт"



Рис.2. Динаміка середньорічної доходності

Вартість чистих активів

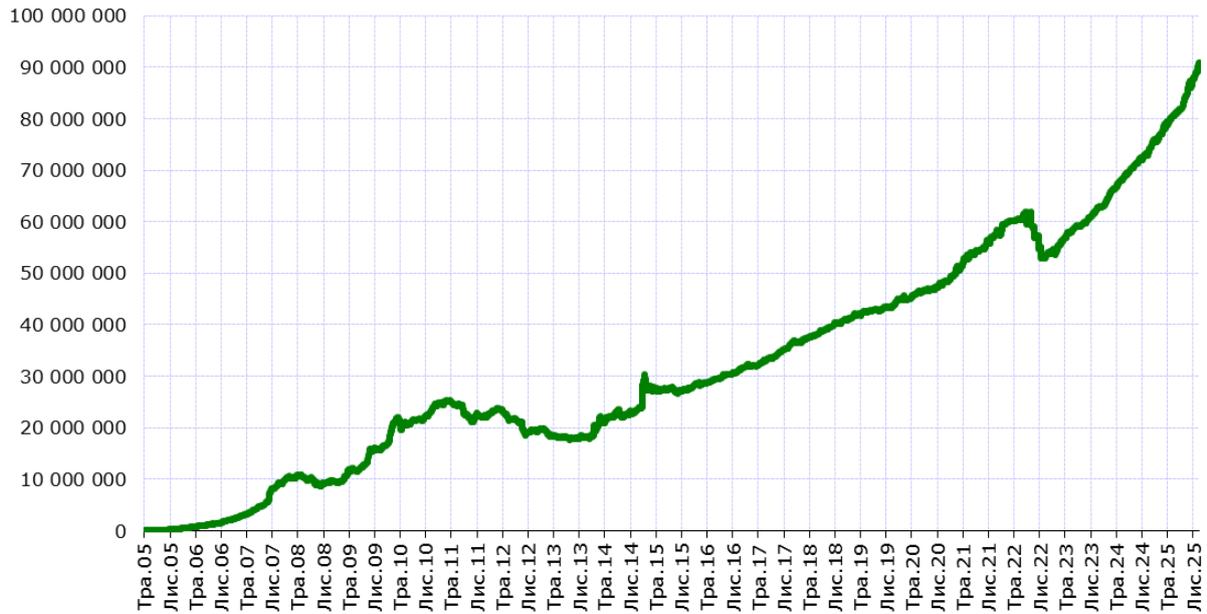


Рис.3. Динаміка вартості чистих активів

За 2025 рік **чисті активи** фонду «Соціальний Стандарт» збільшились на **23,31%** або на **17 146 667,61 гривень** і на кінець року склали **90 700 519,20 гривень**. При цьому чисті надходження пенсійних грошей, а саме пенсійні внески (у розмірі **4 783 755,98 гривень**) за вирахуванням пенсійних виплат (у розмірі **1 254 990,12 гривень**), склали **3 528 765,86 гривень**.

Динаміка зміни вартості чистих активів фонду представлена на Рис.3. На Рис.4 показана динаміка пенсійних внесків і пенсійних виплат.

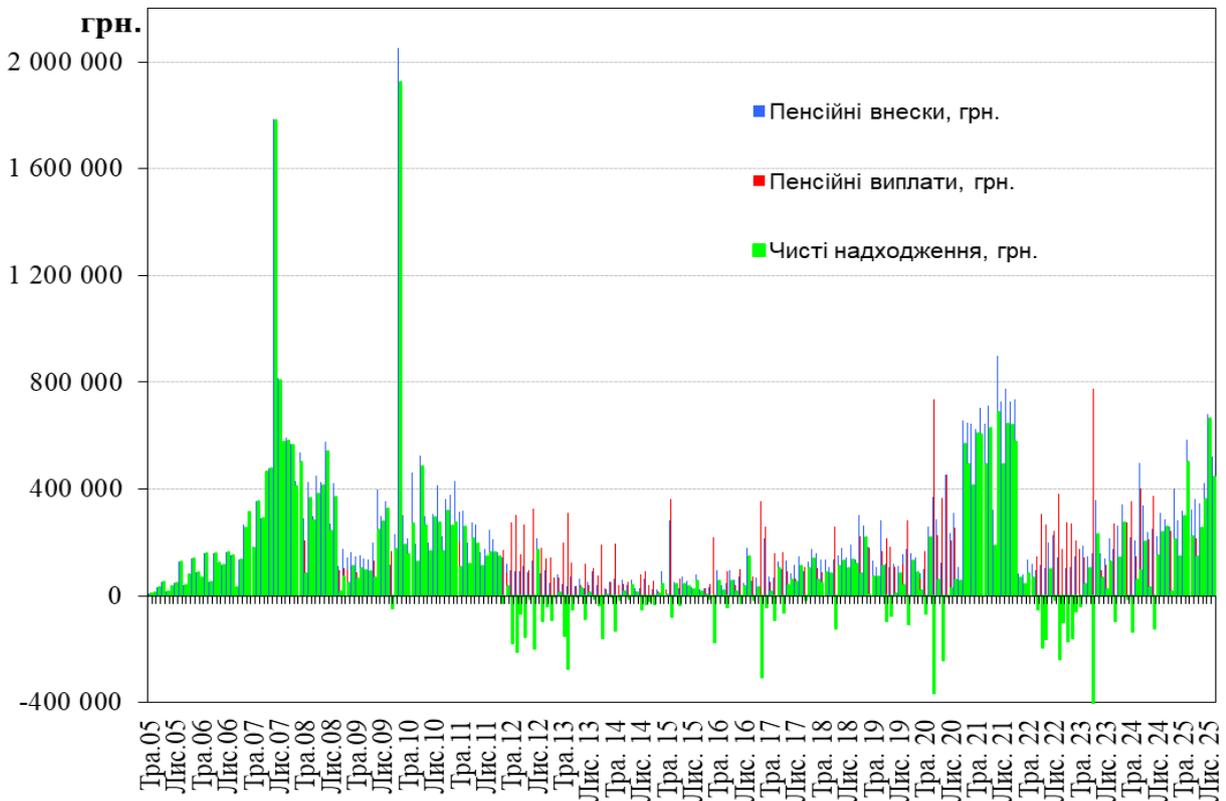


Рис.4. Динаміка пенсійних внесків

А тепер більш детально про те, що робив керуючий протягом 2025 року:

1 квартал

- 1) 3 січня були куплені 150 корпоративних облігацій Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 18,77% на суму 149 089,50 гривень за рахунок купонів, що були отримані від цих же облігацій.
- 2) 6 січня керуючий придбав 976 корпоративних облігацій УЛФ-Фінанс (серія І) з доходністю 17,13% на суму 1 012 434,08 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 3) 9 січня керуючий купив 766 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,35% на суму 821 366,48 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від цих же облігацій, а також від корпоративних облігацій Бест Лізинг (серія С) та ЕСКА (серія Е).
- 4) 13 січня були додатково придбані 212 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,35% на суму 227 721,92 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 5) 17 січня керуючий замінив частину коротких (низькодоходних) облігацій довгими (з більшою доходністю) облігаціями. Так, були продані 1 261 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 15,06% на суму 1 340 115,14 гривень та придбані 1 245 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,35% на суму 1 339 669,80 гривень.
- 6) 23 січня керуючий продовжив заміщати короткі облігації довгими. Були продані 604 ОВДП (26.02.2025) з доходністю 15,21% на суму 643 296,24 гривень та куплені 596 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,35% на суму 643 012,48 гривень. Крім того, були додатково придбані 208 ОВДП (09.02.2028) з тією ж доходністю на суму 224 407,04 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (22.07.2026).
- 7) У зв'язку з початком зростання ставок з метою зменшення темпів падіння вартості облігацій керуючий прийняв рішення змінити стратегію і почати заміщати вже довгі облігації короткими. Для цього 5 лютого були продані 695 ОВДП (24.02.2027) з доходністю 14,25% на суму 814 908,35 гривень та куплені 759 ОВДП (15.10.2025) з доходністю 15,20% на суму 815 363,34 гривень.
- 8) 10 лютого з метою зниження дюрації портфеля керуючий продав 323 довгих ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,45% на суму 350 555,13 гривень і купив 350 коротких ОВДП (15.10.2025) з доходністю 15,20% на суму 376 722,50 гривень.
- 9) 12 лютого були придбані 123 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,50% на суму 126 682,62 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП (09.02.2028).
- 10) Продовжуючи знижувати дюрацію портфеля, 12 лютого керуючий продав 946 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,45% на суму 948 147,42 гривень, а на наступний день купив 1 318 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,60% на суму 1 356 920,54 гривень.
- 11) 20 лютого керуючий придбав 362 ОВДП (15.10.2025) з доходністю 15,20% на суму 391 151,86 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від ОВДП (18.02.2026).
- 12) 25 лютого були придбані 177 корпоративних облігацій НоваПей Кредит (серія І) з доходністю до повернення 17,28% на суму 184 710,12 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 13) 27 лютого керуючий купив 173 корпоративних облігацій УЛФ-Фінанс (серія І) з доходністю 18,35% на суму 174 475,69 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від цих же облігацій. Крім того, ще були придбані 3 543 ОВДП (15.10.2025) з доходністю 15,25% на суму 3 837 742,17 гривень за рахунок коштів, отриманих після погашення ОВДП (26.02.2025).
- 14) На очікуваннях зростання ставок 7 березня керуючий продав 88 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,47% на суму 89 061,28 гривень.
- 15) 26 березня були придбані 255 корпоративних облігацій ТОВ «Руш» (серія G) з доходністю до повернення 16,48% на суму 261 109,80 гривень за рахунок купонів, що були отримані від корпоративних облігацій НоваПей Кредит (серія С).
- 16) 3 появою квоти 27 березня керуючий купив 60 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,85% на суму 62 702,40 гривень.

2 квартал

- 1) 2 квітня були придбані 252 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,85% на суму 263 987,64 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 2) 11 квітня керуючий купив 1 100 корпоративних облігацій ЕСКА (серія F) з доходністю 17,23% на суму 1 111 000,00 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 3) 16 квітня були придбані 174 корпоративних облігацій Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 19,00% на суму 174 410,64 гривень за рахунок купонів, отриманих від ОВДП

(15.10.2025).

- 4) 17 квітня керуючий купив 338 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,80% на суму 356 336,50 гривень, а також 135 корпоративних облігацій НоваПей Кредит (серія А) з простою доходністю 17,55% на суму 184 118,40 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від ОВДП (15.10.2025).
- 5) 18 квітня були додатково придбані 129 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,60% на суму 136 229,16 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 6) 24 квітня керуючий ще придбав 230 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,30% на суму 243 926,50 гривень за рахунок коштів, отриманих після погашення корпоративних облігацій ЕСКА (серія D).
- 7) 23 травня з відкриттям квоти були придбані 72 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,10% на суму 77 314,32 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 8) 28 травня керуючий купив 190 корпоративних облігацій ТОВ «Руш» (серія G) з доходністю 17,00% на суму 192 052,00 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від ОВДП (26.05.2027).
- 9) 30 травня були придбані 220 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,10% на суму 236 878,40 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 10) 4 червня з відкриттям квоти керуючий купив 58 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 15,00% на суму 62 602,88 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від корпоративних облігацій ЕСКА (серія E).
- 11) 10 червня з відкриттям квоти були придбані 48 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 16,10% на суму 47 257,92 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 12) 13 червня керуючий додатково придбав 78 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 15,50% на суму 77 241,84 гривень за рахунок пенсійних внесків, що надійшли до фонду.
- 13) 17 червня з відкриттям квоти керуючий ще придбав 186 ОВДП (13.05.2026) з доходністю 15,50% на суму 184 484,10 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.

3 квартал

- 1) 7 липня керуючий придбав 162 корпоративні облігації Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 18,67% на суму 160 114,32 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від цих же облігацій.
- 2) 11 липня з появою квоти керуючий придбав 378 ОВДП (07.07.2027) з доходністю 17,40% на суму 389 808,72 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від цих же облігацій.
- 3) 14 липня також з появою квоти були придбані 136 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 17,50% на суму 122 988,88 гривень за рахунок коштів, що були отримані після закриття депозиту.
- 4) 24 липня керуючий купив 223 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 239 836,50 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від ОВДП (22.07.2026).
- 5) 31 липня керуючий придбав 99 ОВДП (26.05.2027) з доходністю 17,50% на суму 90 202,86 гривень, реінвестувавши частину купонів, що були отримані від ОВДП (28.01.2026).
- 6) 4 серпня були придбані 59 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 63 764,25 гривень за рахунок іншої частини купонів, отриманих від ОВДП (28.01.2026).
- 7) 14 серпня були додатково придбані 338 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 338 503,62 гривень за рахунок купонів, отриманих від цих же облігацій.
- 8) 18 серпня з появою квоти керуючий знову придбав 26 ОВДП (09.02.2028) з доходністю 17,50% на суму 26 096,46 гривень.
- 9) 21 серпня керуючий купив 245 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,58% на суму 254 483,95 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від ОВДП (18.02.2026).
- 10) 1 вересня були додатково придбані 153 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,55% на суму 159 840,63 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 11) 5 вересня з появою квоти знову були придбані 76 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,55% на суму 79 546,16 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 12) 11 вересня за рахунок пенсійних внесків керуючий купив 112 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,55% на суму 117 555,20 гривень. Також в цей же день з метою перевкластися в більш доходні облігації були продані 5 014 ОВДП (15.10.2025) з доходністю 13,79% на суму 5 394 913,58 гривень.
- 13) 12 вересня керуючий закінчив процедуру перевкладення в більш доходні облігації, придбавши 5 161 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 5 413 889,00 гривень за рахунок коштів, виручених напередодні.
- 14) 16 вересня з метою перевкластися в більш доходні облігації були продані 2 800 ОВДП (28.01.2026) з доходністю 14,80% на суму 2 902 536,00 гривень.
- 15) На наступний день керуючий закінчив процедуру перевкладення в більш доходні облігації, придбавши 2 611 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 2 745 309,84 гривень за рахунок

коштів, виручених напередодні.

- 16) 22 вересня керуючий купив 3 730 корпоративних облігацій НоваПей Кредит (серія К) з доходністю до повернення 17,06% на суму 3 866 406,10 гривень, реінвестувавши кошти, отримані після погашення корпоративних облігацій НоваПей Кредит (серія С).
- 17) 23 вересня керуючий придбав 4 215 корпоративних облігацій УЛФ-Фінанс (серія Е1) з доходністю до повернення 20,47% на суму 4 230 047,55 гривень, а також з появою квоти - 29 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 30 577,60 гривень. Обидві угоди було здійснено за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 18) 30 вересня з появою квоти були придбані 221 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 233 787,06 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.

4 квартал

- 1) 2 жовтня керуючий додатково придбав 51 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 54 000,84 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від корпоративних облігацій ЕСКА (серія Е).
- 2) 6 жовтня були придбані 153 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 162 305,46 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту. Також керуючий купив 215 корпоративних облігацій Бест Лізинг (серія С) з доходністю до повернення 18,70% на суму 213 028,45 гривень, реінвестувавши купони, отримані від цих же облігацій.
- 3) 9 жовтня з появою квоти купили 24 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 162 305,46 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 4) 13 жовтня з появою квоти купили 310 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,60% на суму 329 936,10 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 5) 17 жовтня купили 42 ОВДП (29.11.2028) з доходністю 18,50% на суму 44 874,48 гривень за рахунок пенсійних внесків та купонів, отриманих від корпоративних облігацій ЕСКА (серія F).
- 6) 21 жовтня з появою квоти придбали 409 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,50% на суму 413 793,48 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 7) 12 листопада придбали 155 корпоративних облігацій НоваПей Кредит (серія А) з простою доходністю 17,62% на суму 231 129,80 гривень, реінвестувавши купони, що були отримані від корпоративних облігацій НоваПей Кредит (серія К).
- 8) 13 листопада з появою квоти придбали 233 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,50% на суму 238 270,46 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 9) 17 листопада з появою квоти придбали 165 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,50% на суму 169 045,80 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 10) 28 листопада з появою квоти придбали 304 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,50% на суму 313 053,12 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 11) 2 грудня придбали 98 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,50% на суму 101 105,62 гривень за рахунок пенсійних внесків та купонів, отриманих від корпоративних облігацій ЕСКА (серія Е).
- 12) 3 грудня з появою квоти придбали 114 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,50% на суму 117 667,38 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.
- 13) 4 грудня придбали 620 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,50% на суму 640 243,00 гривень, реінвестувавши купони, отримані від ОВДП (29.11.2028).
- 14) 17 грудня придбали 132 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,60% на суму 136 878,72 гривень, реінвестувавши купони, отримані від корпоративних облігацій УЛФ-Фінанс (серія Е1).
- 15) 25 грудня з появою квоти придбали 236 ОВДП (27.09.2028) з доходністю 18,45% на суму 246 329,72 гривень за рахунок коштів, отриманих після закриття депозиту.

Протягом року до фонду надійшло:

- платежів за облігаціями:
 - ОВДП загальним обсягом 10 294 202,75 гривень;
 - ТОВ «Руш» (серія G) - 608 340,22 гривень;
 - ЕСКА Капітал (серія D) - 388 754,30 гривень;
 - ЕСКА Капітал (серія Е) - 700 217,70 гривень;
 - ЕСКА Капітал (серія F) - 130 185,00 гривень;
 - Бест Лізинг (серія С) - 473 191,89 гривень;
 - Нова Пошта (серія D) – 2 939 405,20 гривень;
 - НоваПей Кредит (серія С) – 3 957 388,54 гривень;

- НоваПей Кредит (серія І) - 30 005,04 гривень;
- НоваПей Кредит (серія К) - 167 402,40 гривень;
- УЛФ-Фінанс (серія І) – 4 136 218,90 гривень;
- УЛФ-Фінанс (серія Е1) – 199 664,55 гривень;
- відсотків за депозитами - 8 252 187,56 гривень;
- дивідендів за акціями Центренерго – 18 159,54 гривень.

ЗМІНА ЧИСТОЇ ВАРТОСТІ ОДИНИЦІ ПЕНСІЙНИХ АКТИВІВ

Стратегія	Назва фонду	Чиста вартість активів, грн.	Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн.	З початку діяльності	1 місяць	3 місяці	6 місяців	1 рік	2 роки	3 роки	Середньорічна доходність
Збалансована	«Соціальний стандарт»	90 700 519,20	6,86	586,0%	2,1%	5,4%	9,9%	18,1%	37,0%	62,7%	9,8%

(дані на кінець IV кварталу 2025 року)