



Історична дохідність інвестиційних портфелів наданих клієнтам

**в межах послуги
«Інвестиційне дослідження» - Жовтень 2024**

Толерантність до ризику
Низька

Стратегія портфелю
**Relative Return Strategy
US Equity and Fixed Income**

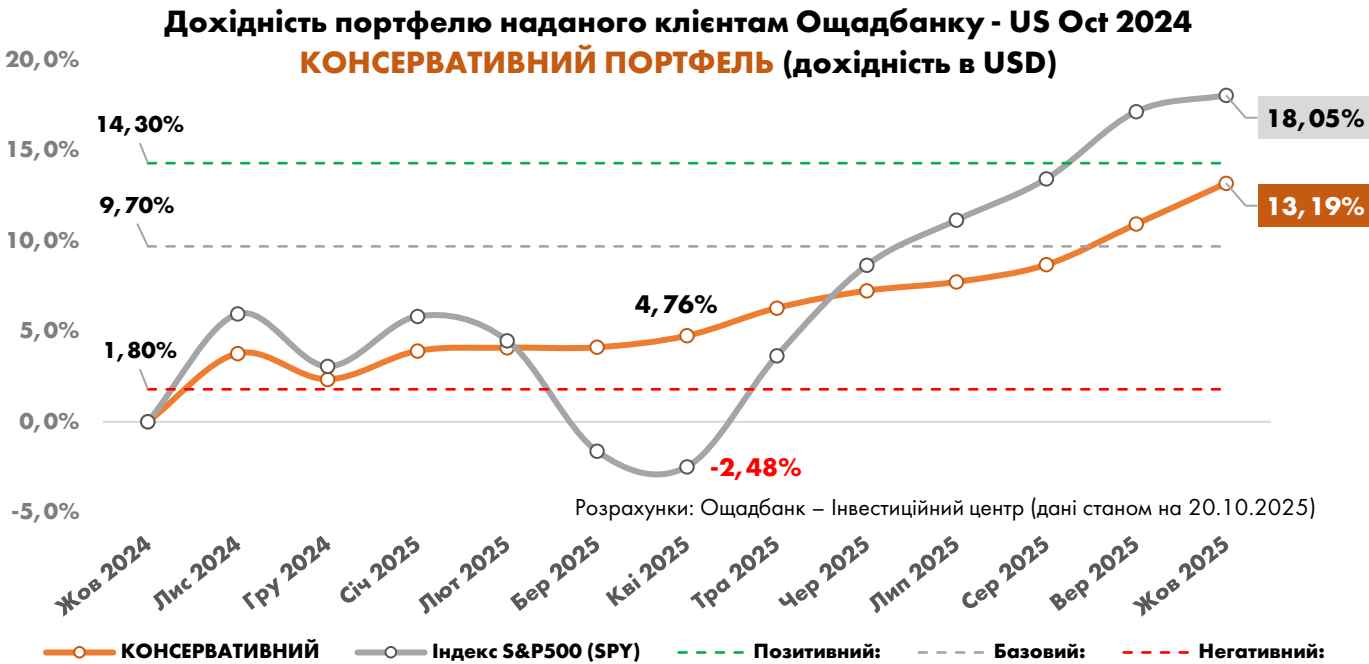
Портфель активів за кордоном
**Консервативний
портфель**

Oct 2024 – Oct 2025

ОПИС СТРАТЕГІЇ ПОРТФЕЛЮ:

Стратегія відносної дохідності – передбачає формування інвестиційного портфелю із активів що будуть надавати найбільшу очікувану дохідність на одиницю систематичного ризику (Beta). Портфель сформований переважно із державних облігацій казначейства США, секторальних та індексних фондів ринку акцій США, а також має частку готівки та альтернативних інструментів.

Очікувана дохідність в USD*	
Позитивний сценарій	14,3 %
Базовий сценарій	9,7 %
Негативний сценарій	1,8 %



Ефективність портфелю за 12 місяців:

Дохідність портфелю (31.10.2024 - 20.10.2025) *	13,19 %
Jensen's Alpha:	5,42 %
Treynor Ratio:	0,38

Базова валюта портфелю:	USD
Ризик портфелю (Beta):	0,22
Risk free rate (US Treasury):	4,9 %

Еталонний індекс (Benchmark):	S&P 500
Дохідність S&P 500 (31.10.2024 - 20.10.2025) *	18,05 %

* - вказані дохідності НЕ враховують комісії та відповідні податки, оскільки залежать від податкового статусу інвестора.

Толерантність до ризику

Середня

Стратегія портфелю

Relative Return Strategy
US Equity and Fixed Income

Портфель активів за кордоном

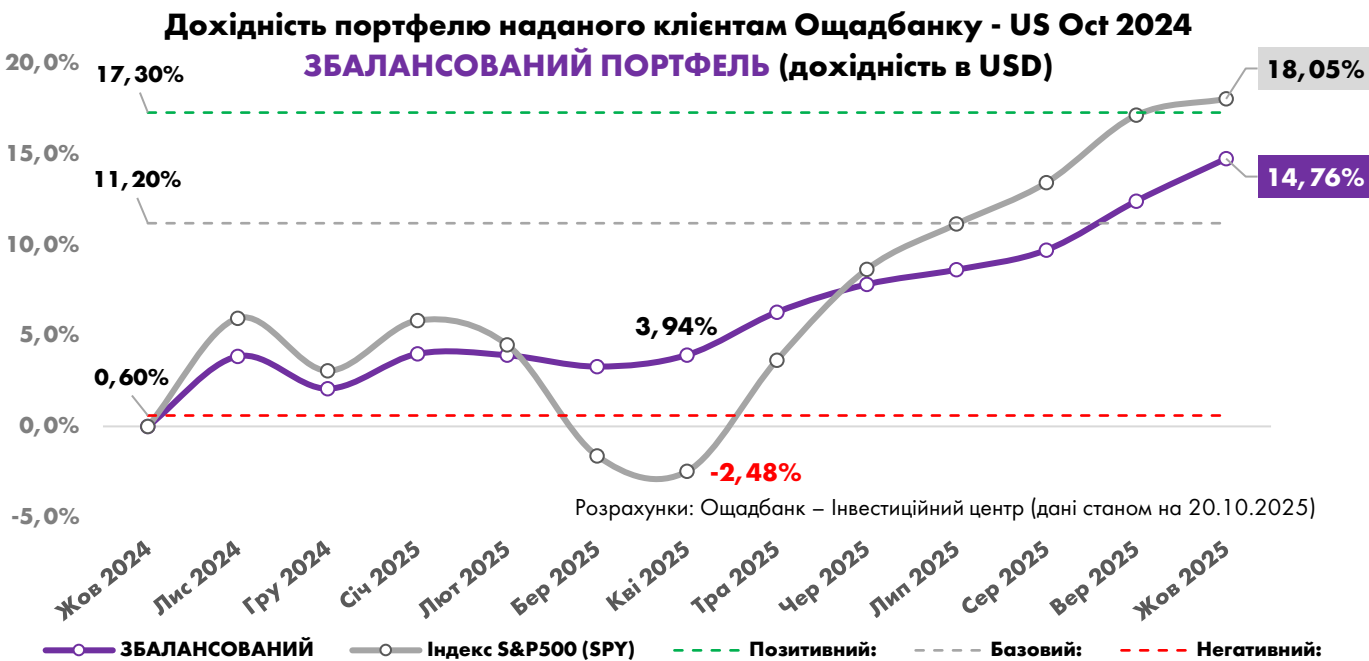
Збалансований
портфель

Oct 2024 – Oct 2025

ОПИС СТРАТЕГІЇ ПОРТФЕЛЮ:

Стратегія відносної дохідності – передбачає формування інвестиційного портфелю із активів що будуть надавати найбільшу очікувану дохідність на одиницю систематичного ризику (Beta). Портфель сформований переважно із державних облігацій казначейства США, секторальних та індексних фондів ринку акцій США, а також має частку готівки та альтернативних інструментів.

Очікувана дохідність в USD*	
Позитивний сценарій	17,3 %
Базовий сценарій	11,2 %
Негативний сценарій	0,6 %



Ефективність портфелю за 12 місяців:

Дохідність портфелю (31.10.2024 - 20.10.2025) *	14,76 %
Jensen's Alpha:	5,55 %
Treynor Ratio:	0,30

Базова валюта портфелю:	USD
Ризик портфелю (Beta):	0,33
Risk free rate (US Treasury):	4,9 %

Еталонний індекс (Benchmark):	S&P 500
Дохідність S&P 500 (31.10.2024 - 20.10.2025) *	18,05 %

* - вказані дохідності НЕ враховують комісії та відповідні податки, оскільки залежать від податкового статусу інвестора.

Терміни та пояснення:

Jensen's Alpha (Альфа Дженсена) – це показник ризик-скоригованої дохідності інвестиційного портфеля, який вимірює його додаткова дохідність (**Excess Return**) порівняно з надлишковою дохідністю ринкового портфеля (в нашому випадку індексу S&P 500), розрахованою за моделлю оцінки капітальних активів (CAPM). Він показує, наскільки успішно менеджер портфеля генерує прибуток понад той, що обумовлений ринковим ризиком (Beta).

Treynor Ratio (коефіцієнт Трейнора) – показує, наскільки прибутковим є портфель з урахуванням його систематичного ризику (Beta). Він вимірює додаткову дохідність (**Excess Return**) портфеля на одиницю систематичного ризику цього портфеля. Значення більше нуля свідчить про ефективність портфеля, тоді як нульове або негативне – про те, що прибутковість недостатньо компенсує прийнятий у портфелі ризик.

Beta (Бета портфеля) – це міра ринкового (систематичного) ризику портфеля, яка показує, наскільки чутлива дохідність портфеля до коливань ринку загалом (в нашому випадку індексу S&P 500). Вона розраховується як середньозважена бета всіх активів, що входять в портфель. Значення бета портфеля вище 1 означає, що він більш волатильний, ніж ринковий індекс (в нашому випадку індекс S&P 500), а значення нижче 1 говорить про меншу волатильність портфеля.

Risk free rate (умовно безризикова ставка) – це теоретична норма прибутку від інвестиції, яка не несе ризику втрати капіталу. На практиці, її часто приймають як дохідність найбезпечніших державних облігацій (наприклад, US Treasury), оскільки ризик дефолту уряду США є надзвичайно низьким. Ця ставка слугує базовим показником для оцінки привабливості інших, більш ризикових інвестицій.

Excess Return (або Equity Market Premium) — це додаткова дохідність, яку інвестори очікують отримати від інвестування в акції порівняно з безризиковими активами, такими як державні облігації (наприклад, US Treasury). Це своєрідна компенсація за вищий ризик, пов'язаний з інвестиціями в інструменти ринку акцій.

**Якщо у вас залишились питання,
будь ласка зверніться до наших експертів**



Сергій Ляшенко

Огляд економіки України,
активи в Україні

Тел.: +38 (067) 472-45-42



Заїр Юсупов

Огляд економіки США, Єврозони та
аналіз компаній. Розробка інвестиційних
портфельів та стратегій

Тел.: +38 (067) 472-50-71



Анна Харечко

Огляд економіки США, Єврозони,
активи за кордоном

Тел.: +38 (067) 324-90-44



invest@oschadbank.ua

+38 (044) 247-84-14



Oschadbank Premium Banking



у разі виникнення пропозицій
стосовно цього документа будемо
вдячні за коментарі на сторінці
зворотного зв'язку за QR-кодом

Звіт про відповідний інвестиційний портфель є інвестиційним дослідженням (далі – «Звіт») підготовленим АТ «Ощадбанк» у ролі загального орієнтиру при створення інвестиційного портфеля інвесторами з відповідним рівнем толерантності до ризику. Проте, цей Звіт не є інвестиційною порадою в розумінні чинного законодавства України, та не призначений для надання такої поради, не є пропозицією або запрошенням до підписки або придбання чи пропозицією продажу або утримання будь-яких фінансових інструментів чи їх похідних.

Фінансові інструменти та розподіл портфеля, викладені в цьому Звіті, надаються на основі нашого аналізу використаної інформації про ринкові умови, економічні тенденції, нашої думки щодо оцінки Отримувачів та інших відповідних факторів на момент надання цього Звіту. Звіт відображає нашу точку зору на портфель, який, на нашу думку, може бути прийнятним для відповідної групи Отримувачів. Під Отримувачами ми розуміємо клієнтів АТ «Ощадбанк», яким Звіт було надано на основі підписаних з АТ «Ощадбанк» договорів.

У той же час, надання Звіту Отримувачам не є гарантією чи запевненням з боку АТ «Ощадбанк» щодо повної придатності вмісту Звіту для будь-якого конкретного Отримувача.

Ми рекомендуємо Отримувачам самостійно додатково розглянути власну фінансову ситуацію, інвестиційні цілі, власні оцінки толерантності до ризику та інші відповідні чинники перед прийняттям будь-яких рішень щодо інвестицій, які розглянуті у цьому Звіті. Те, що підходить одному інвестору, може не підходити іншому.

Більш того, АТ «Ощадбанк» закликає отримувачів Звіту перед прийняттям будь-яких інвестиційних рішень використовувати всі доступні для них альтернативні джерела інформації. Тож, будь-які інвестиційні рішення, прийняті на основі інформації, наданої в цьому Звіті, є виключною відповідальністю Отримувача.

Хоча АТ «Ощадбанк» доклад зусилля для добросовісної підготовки цього Звіту, він за жодних обставин не гарантує точність або повноту інформації, отриманої з відкритих джерел та/або від третіх сторін, яка міститься у Звіті. Звіт може містити цифри, оцінки та іншу інформацію третіх осіб. АТ «Ощадбанк» не несе жодних зобов'язань щодо схвалення чи підтвердження точності, правильності, обґрунтованості або повноти будь-яких заяв чи інформації, отриманої з відкритих джерел та/або від третіх сторін та відображених у цьому Звіті.

Ефективність цінних паперів і фінансових інструментів, про які йдеться в цьому Звіті, може змінюватись з часом. Ми не надаємо жодних запевнень чи гарантій щодо майбутньої дохідності та ефективності будь-якої інвестиційної стратегії чи портфеля. Інвестиції пов'язані як з можливістю отримання доходу, так і з ризиками втрати доходу чи основної суми інвестиції. Інвестори повинні знати та розуміти ризики, пов'язані з кожною інвестиційною можливістю, перш ніж приймати будь-які інвестиційні рішення.

Прочитавши цей Звіт чи його частину, одержувач цим погоджується бути пов'язаним вищевикладеними умовами та обмеженнями.