

OSCHADBANK

PREMIUM BANKING

OSCHADBANK

PREMIUM BANKING



**Жовтень 2025 року**

# КОРОТКИЙ ОГЛЯД ФІНАНСОВИХ РИНКІВ



**У короткому огляді щомісяця ми ділимося експертною думкою, очікуваннями щодо стану економіки України, США і Європи та актуальними інвестиційними можливостями**

**У Вас є можливість отримання розширеної версії огляду фінансових ринків, що додатково включає:**

- **ключові економічні новини України та світу**
- **інсайти з фінансових ринків України, США, Європи**
- **проекти інвестиційних портфелів та їх дохідність**

**Для цього оформлюйте преміальну картку  
Mastercard World Elite або Visa Infinite**



**Картка безкоштовна  
при розрахунках від 20 тис. грн щомісяця**

**Оформити картку**

## ЗМІСТ

## УКРАЇНА

ЗОВНІШНЄ ФІНАНСУВАННЯ  
ТА РЕЗЕРВИ

|                       |            |        |
|-----------------------|------------|--------|
| Зовнішнє фінансування | \$5,1 млрд | +88,9% |
| Резерви НБУ           | \$49 млрд* | +4,3%  |

## ІНФЛЯЦІЯ ТА КУРСИ ВАЛЮТ

|                |       |          |
|----------------|-------|----------|
| Ставка НБУ     | 15,5% | без змін |
| Інфляція       | 11,9% | -1,3%    |
| Курс USD/UAH** | 42,0  | +1,4%    |
| Курс EUR/UAH** | 48,7  | +0,3%    |

## ОВДП

|                  |           |          |
|------------------|-----------|----------|
| Нетто-розміщення | +€17 млрд | без змін |
| ОВДП 1 рік       | 16,4%     | без змін |
| ОВДП 2 роки      | 17,1%     | без змін |

## ЄВРОБОНДИ УКРАЇНИ

|                             |       |       |
|-----------------------------|-------|-------|
| Доходність Ukr, 4.5% 1feb29 | 18,5% | +0,4% |
| Ціна Ukr, 4.5% 1feb29       | 69,0% | -0,1% |

## АКЦІЇ КИЇВСТАР

|                           |          |        |
|---------------------------|----------|--------|
| Ціна акцій Kyivstar Group | \$ 14,14 | +13,1% |
|---------------------------|----------|--------|

## ЖИТЛОВА НЕРУХОМІСТЬ

|                                   |            |         |
|-----------------------------------|------------|---------|
| Середня ціна за 1 кв.м в Києві*** | \$ 1,9 тис | +9%**** |
|-----------------------------------|------------|---------|

\*оцінка Ощадбанку

\*\*середній курс на 31.10.2025

\*\*\* однокімнатної квартири

\*\*\*\* зміна за перші 10 міс. 2025 р.

## СВІТОВІ РИНКИ

## ВВП III кв. 2025

|                             |         |       |
|-----------------------------|---------|-------|
| США (USD)                   | -- млрд | +2,2% |
| Єврозона (EUR)              | -- млрд | +0,2% |
| Сполучене Королівство (GBP) | -- млрд | +0,3% |

## ІНФЛЯЦІЯ у вересні 2025

|                       |      |       |
|-----------------------|------|-------|
| США (CPI)             | 3,0% | +0,3% |
| Єврозона (CPI)        | 2,2% | +0,1% |
| Сполучене Королівство | 3,8% | 0%    |

СТАВКИ ЦЕНТРОБАНКІВ ТА  
ДОХІДНОСТІ ЗА  
ДЕРЖОБЛІГАЦІЯМИ

|             |       |          |
|-------------|-------|----------|
| ФРС         | 4,00% | -0,25%   |
| ЄЦБ         | 2,15% | без змін |
| Банк Англії | 4,00% | без змін |

ДИНАМІКА ОСНОВНИХ  
ІНДЕКСІВ ФОНДОВОГО  
РИНКУ США

|             |       |        |
|-------------|-------|--------|
| US 1рік     | 3,70% | +0,08% |
| German 1рік | 1,87% | -0,08% |
| UK 1рік     | 3,69% | -0,21% |

|                |        |        |
|----------------|--------|--------|
| S&P500*****    | 6 840  | + 2,3% |
| NASDAQ*****    | 23 725 | + 4,7% |
| DOW Jones***** | 47 563 | + 2,5% |

|               |       |        |
|---------------|-------|--------|
| STOXX 50***** | 62,48 | + 0,6% |
| FTSE*****     | 80,30 | + 0,6% |
| DAX*****      | 43,96 | -1,8%  |

\*\*\*\*\* на 31.10.2025, динаміка зміни за місяць

ДИНАМІКА ГЛОБАЛЬНОГО  
ФОНДОВОГО РИНКУ

## ІНВЕСТИЦІЙНІ МОЖЛИВОСТІ УКРАЇНИ

15 серпня на NASDAQ розпочалися торги акціями Kyivstar Group під тикером KYIV. Це **перша українська компанія, що котирується на фондовому ринку США**. Інвестиційні компанії з США і Великої Британії, які розпочали аналітичне покриття цих акцій, присвоїли їм рекомендацію «Купувати», встановивши цільові ціни в діапазоні \$15,3-\$20. Варто зауважити, що акції **Kyivstar є дуже волатильними**, і за неповні три місяці з початку торгів встигли як досягти 16,48 дол. за акцію, так і просісти до 10,16 дол. за акцію. Тому їх придбання можна рекомендувати лише професійним інвесторами.

## СИТУАЦІЯ В ЕКОНОМІЦІ УКРАЇНИ

У вересні 2025 р. економіка України дещо сповільнилась. За попередніми оцінками Мінекономіки **ВВП у вересні продемонстрував зростання на рівні +4%, проти +5,3% у серпні**. При цьому за підсумками 9 місяців спостерігалось прискорення економічного зростання до +1,7%/+1,8%, в той час як за підсумками 8 місяців зростання становить +1,4%.

Прискорення зростання обумовлено нарощування активності в:

- ✓ будівництві (відновлення інфраструктури і житлового фонду);
- ✓ переробній промисловості;
- ✓ сільському господарстві через зсув активної фази збиральної кампанії.

Це компенсувало скорочення в:

- транспорті через зупинку транзиту природного газу і низький врожай минулого року;
- добувній промисловості, що пов'язано з руйнуванням інфраструктури з видобутку газу і втратою доступу до ряду шахт.

Стосовно інфляції, то у **вересні 2025 року зростання споживчих цін продовжило сповільнення, воно становить 11,9%** порівняно з вереснем 2024 року.

Найбільше з товарів і послуг подорожчали:

- ✓ продукти харчування та безалкогольні напої — на 19,0%
- ✓ підакцизні алкогольні напої та тютюнові вироби — на 17,4%
- ✓ послуги зв'язку — на 17,3%

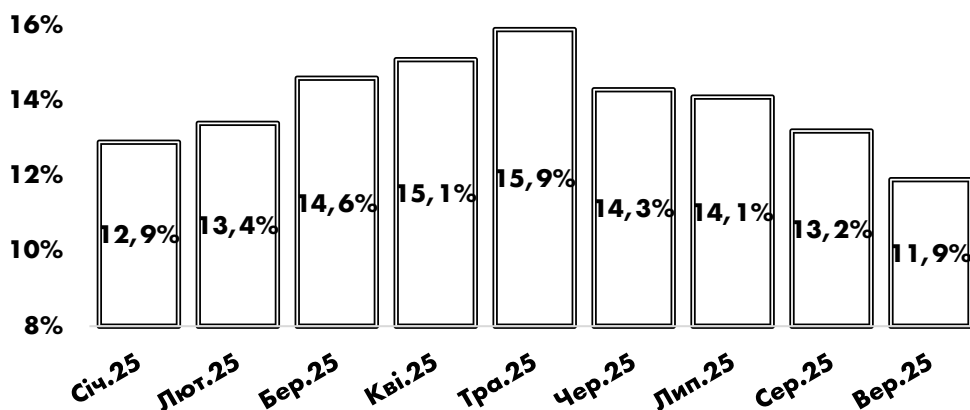
**У жовтні спостерігалось зростання курсу долара до гривні.**

Розпочавши місяць на рівні 41,15/41,65, до його кінця курс збільшився до 41,75/42,20, що є максимумом з січня 2025 р.

На глобальному ринку курс євро до долара протягом усього жовтня демонстрував поступове зниження з 1,17 EUR/USD до 1,15 EUR/USD. Завдяки цьому зростання євро на українському ринку становить +0,3%, що менше за зростання долара на +1,4%.

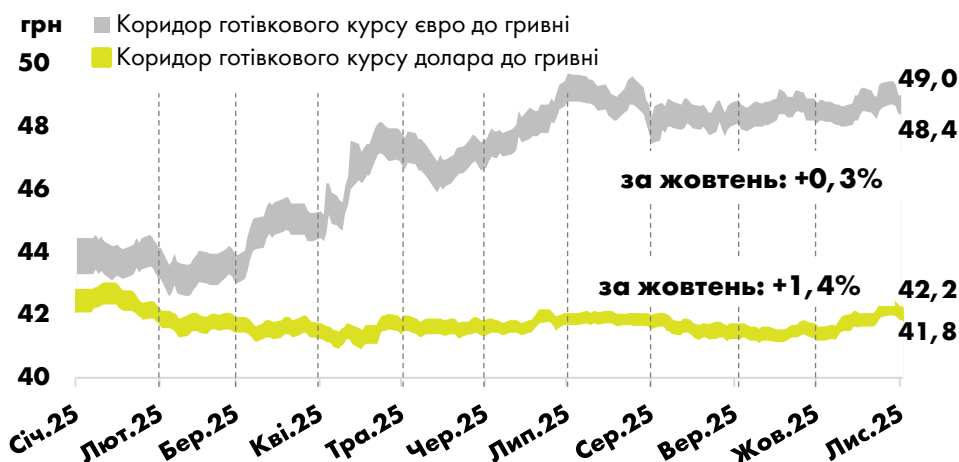
## ОСНОВНІ ЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

## Споживча річна інфляція, %



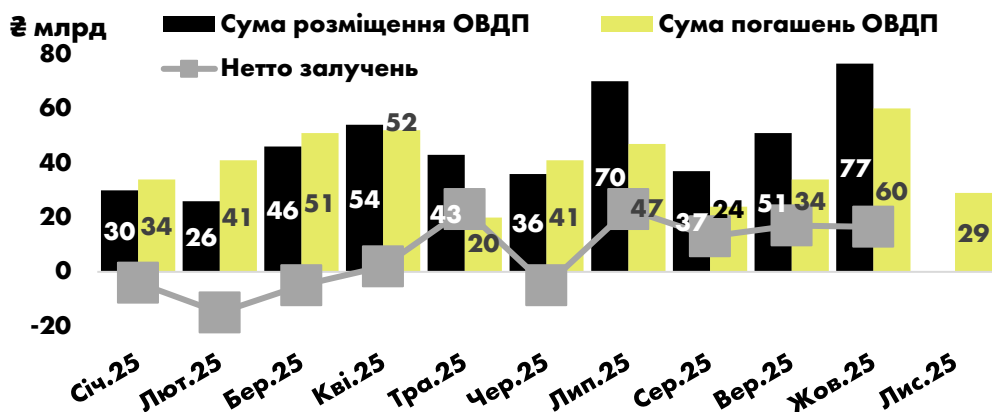
Дані: НБУ

## Динаміка курсу долара і євро до гривні



Дані: Ощадбанк

## Розміщення, погашення і чисте розміщення гривневих і валютних ОВДП, ₴ млрд



Дані: Міністерство фінансів України

Жовтень 2025

ВНУТРІШНІ ТА МІЖНАРОДНІ ОБЛІГАЦІЇ УКРАЇНИ

Календар аукціонів по розміщенню ОВДП

| Дата аукціону               | 4 листопада                                 | 11 листопада                                | 18 листопада                                  | 25 листопада                                  |
|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| ISIN<br>валюта<br>погашення | UA4000237416<br>гривня<br>18.11.2026        | UA4000237416<br>гривня<br>18.11.2026        | UA4000237416<br>гривня<br>18.11.2026          | UA4000237416<br>гривня<br>18.11.2026          |
| ISIN<br>валюта<br>погашення | UA4000237424<br>гривня<br>23.06.2027        | UA4000237424<br>гривня<br>23.06.2027        | UA4000237424<br>гривня<br>23.06.2027          | UA4000237424<br>гривня<br>23.06.2027          |
| ISIN<br>валюта<br>погашення | Первинне розміщення<br>гривня<br>22.03.2028 | Первинне розміщення<br>гривня<br>22.03.2028 | Первинне розміщення<br>гривня<br>22.03.2028   | Первинне розміщення<br>гривня<br>22.03.2028   |
| ISIN<br>валюта<br>погашення | UA4000236475<br>гривня<br>27.09.2028        | UA4000236475<br>гривня<br>27.09.2028        | UA4000236475<br>гривня<br>27.09.2028          | UA4000236475<br>гривня<br>27.09.2028          |
| ISIN<br>валюта<br>погашення | -/-                                         | -/-                                         | Первинне розміщення<br>дол. США<br>01.07.2027 | Первинне розміщення<br>дол. США<br>01.07.2027 |

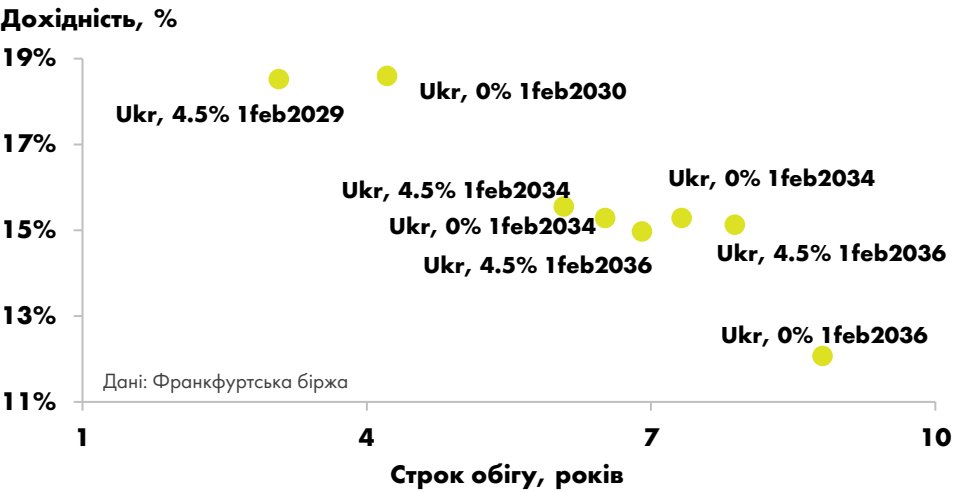
Дані: Міністерство фінансів України

Динаміка євробондів України за жовтень

| Папір            | ISIN         | Поточний купон | Середня (на 31.10.2025) |               | Зміна за жовтень |            |
|------------------|--------------|----------------|-------------------------|---------------|------------------|------------|
|                  |              |                | Ціна, % від номіналу    | Дохідність, % | Ціна             | Дохідність |
| Ukr, 4.5% 1feb29 | XS2895055981 | 4,5%           | 69,0%                   | 18,9%         | -0,1%            | +0,4%      |
| Ukr, 0% 1feb30   | XS2895056872 | 0%             | 53,1%                   | 19,0%         | -                | +0,4%      |
| Ukr, 4.5% 1feb34 | XS2895056013 | 4,5%           | 56,2%                   | 15,8%         | -0,3%            | +0,2%      |
| Ukr, 0% 1feb34   | XS2895056955 | 0%             | 41,8%                   | 15,5%         | -0,1%            | +0,2%      |
| Ukr, 4.5% 1feb35 | XS2895056369 | 4,5%           | 55,9%                   | 15,2%         | +0,5%            | -0,1%      |
| Ukr, 0% 1feb35   | XS2895057177 | 0%             | 51,4%                   | 15,1%         | +2,4%            | -          |
| Ukr, 4.5% 1feb36 | XS2895056526 | 4,5%           | 55,1%                   | 15,0%         | +0,3%            | -          |
| Ukr, 0% 1feb36   | XS2895057334 | 0%             | 51,3%                   | 11,6%         | +2,3%            | -0,5%      |
| Ukr, FRN 31may40 | XS1303929894 | -/-            | 85,1%                   | -/-           | +5,0%            | -/-        |

Дані: Франкфуртська біржа

Дохідності державних єврооблігацій України (%)



## **ІНВЕСТИЦІЙНІ МОЖЛИВОСТІ В США, ЄВРОЗОНІ ТА СПОЛУЧЕНОМУ КОРОЛІВСТВІ**

У жовтні помірне пом'якшення монетарної політики в США та стабільна позиція ЄЦБ та Банка Англії підтримують зацікавленість інвесторів. Але в той же час глобальні ринки характеризувалися підвищеною волатильністю спричиненою як геополітичними, так і економічними ризиками. Тому в умовах підвищеної невизначеності інвесторам рекомендовано зосередитися на збалансованих консервативних стратегіях.

### **СИТУАЦІЯ В ЕКОНОМІЦІ США**

У жовтні 2025 року економічна ситуація у США залишалася невизначеною через тривалий урядовий шатдаун, що призупинив публікацію частини офіційних даних. За нашими оцінками, реальний ВВП у III кварталі зріс на 2,2%, відображаючи послаблення внутрішнього попиту та скорочення державних витрат. Інфляційна динаміка залишилася змішаною: річна інфляція підвищилася до 3,0% проти 2,9% у серпні, тоді як базова інфляція знизилася з 3,1% до 3,0%. Ціновий тиск з боку послуг і житла зберігається.

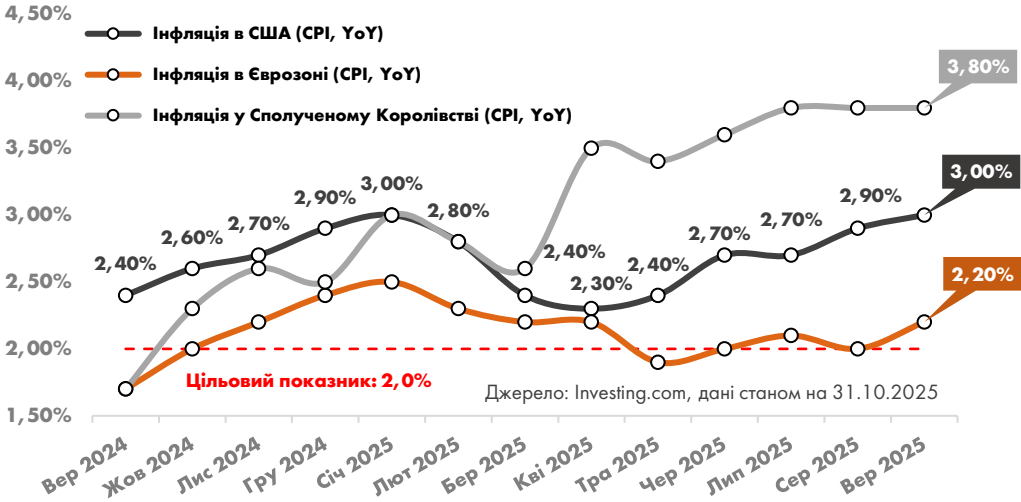
Запровадження нових імпорتنих тарифів створило додаткову невизначеність, ускладнивши оцінку їхнього потенційного впливу на інфляцію та ділову активність. Попри відсутність повних економічних даних і ризики, пов'язані з тарифною політикою, ФРС вирішила знизити облікову ставку на 0,25 п.п. до 4,00%, прагнучи зберегти баланс між підтримкою зростання та контролем інфляції. Водночас подальша траєкторія монетарної політики залишається невизначеною — грудневе засідання може стати вирішальним у визначенні напрямку дій ФРС. Така невизначеність підтримує підвищену волатильність фінансових ринків, відображаючи очікування інвесторів щодо балансу між ризиками зростання та інфляції.

### **СИТУАЦІЯ В ЕКОНОМІКАХ ЄВРОЗОНІ ТА СПОЛУЧЕНОГО КОРОЛІВСТВА**

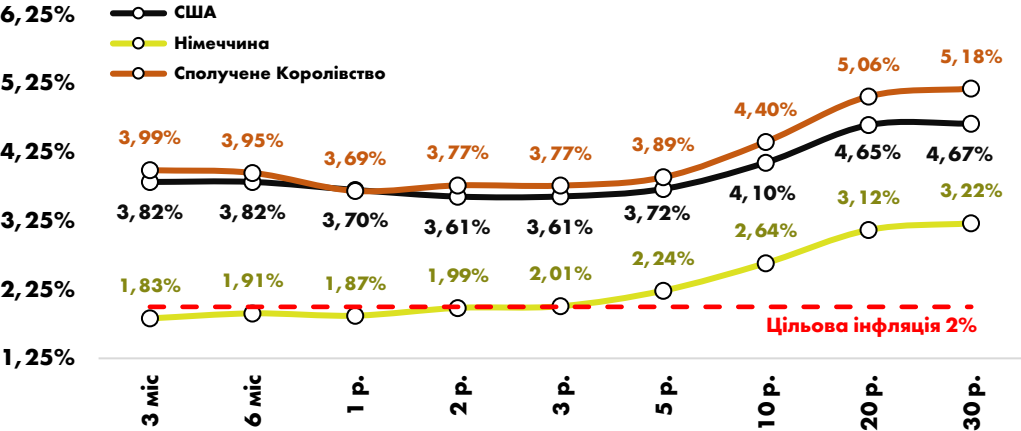
У жовтні економіка Єврозони демонструвала ознаки поступового, але обережного відновлення: зростання реального ВВП у III кварталі становило 0,2% після 0,1% II кварталі. Інфляція підвищилася до 2,2% р/р порівняно з 2,0% у серпні (основні драйвера енергоносії і послуги). ЄЦБ утримував ключові ставки без змін, зберігаючи обережну риторику на тлі слабкої ділової активності та помірного цінового тиску.

Публікація даних щодо темпів зростання реального ВВП Сполученого Королівства за III квартал очікуються 13 листопада, за нашими очікуваннями економіка зросла близько 0,3%. Інфляція у вересні залишилася на рівні 3,8% третій місяць поспіль. На цьому тлі Банк Англії зберіг облікову ставку без змін, реагуючи на послаблення споживчої активності та ризику повторного прискорення інфляції.

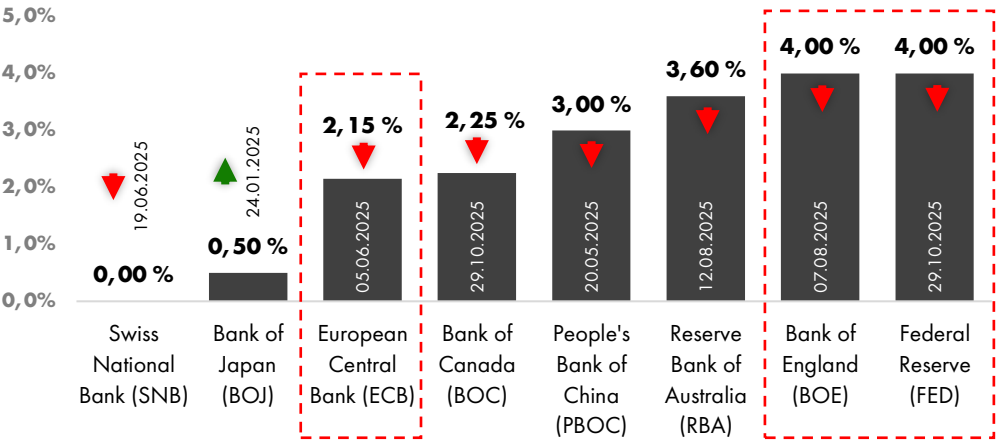
Споживча річна інфляція в США,  
Євросоні та Сполученому Королівстві, %



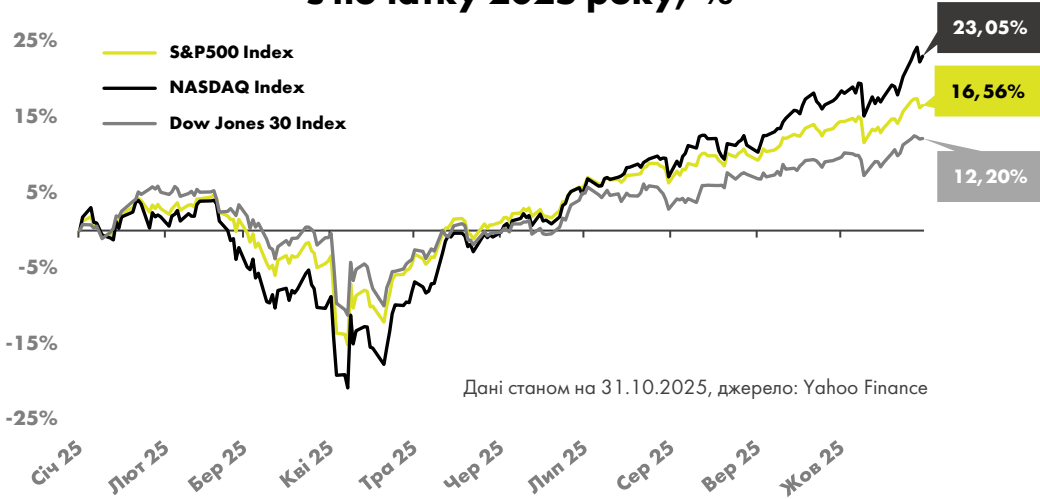
Дохідність державних облігацій, %



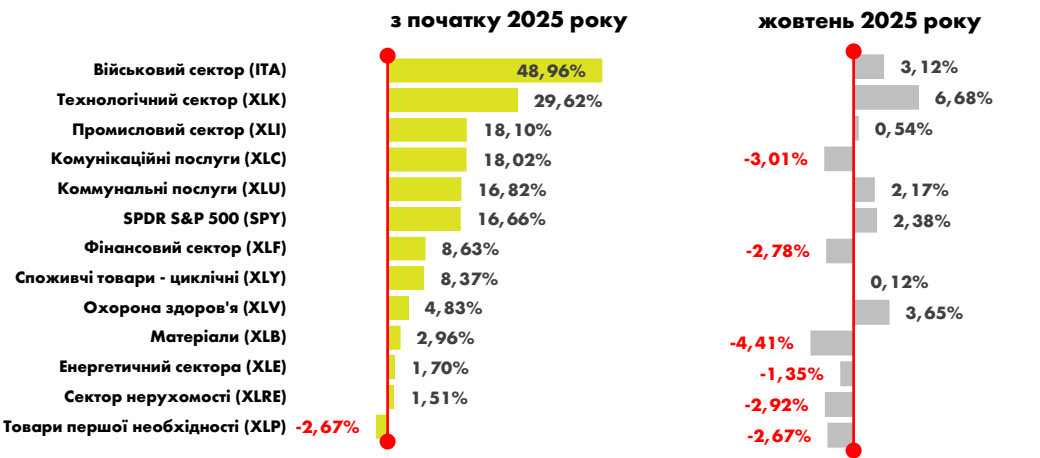
Поточні облікові ставки Центробанків світу, %



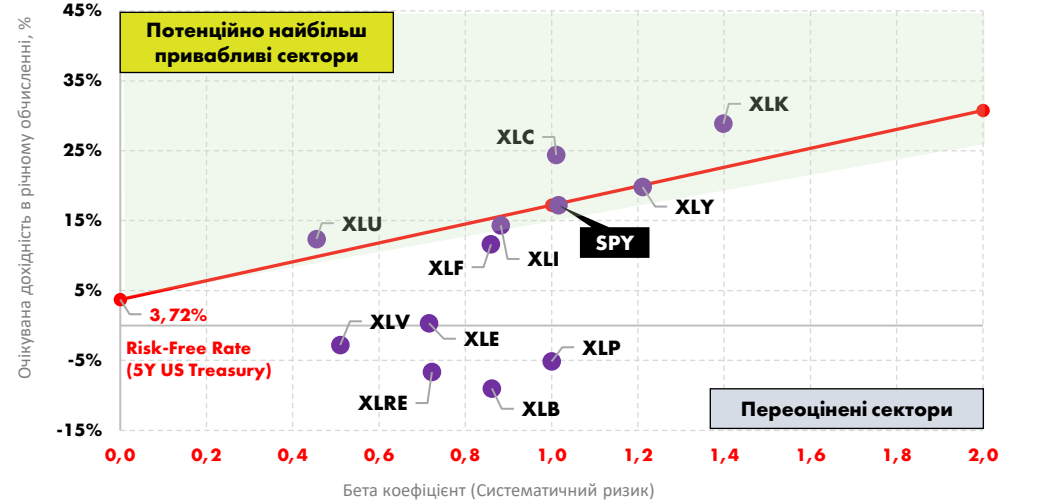
Динаміка основних індексів ринку акцій США  
з початку 2025 року, %



Динаміка секторів ринку акцій США, %



US Sectors and Security Market Line (SML)



Дані станом на 31.10.2025, розрахунки: Ощадбанк

OSCHADBANK

PREMIUM BANKING

928,545  
28,545  
8,545  
128,150  
548,125  
215,810

## ПРОЄКТИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПОРТФЕЛІВ

### Ви можете замовити Інвестиційний портфель

(у складі послуги Інвестиційного дослідження)

Визначити рівень толерантності до ризику  
**Заповнити анкету**

**Залишити заявку на сайті**

# ПРОЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПОРТФЕЛІВ

**У преміум-клієнтів Ощадбанку є можливість замовлення інвестиційних портфелів у складі послуги Інвестиційного дослідження для клієнтів із різним рівнем толерантності до ризику (ризик-профілем).**

В цьому огляді надаємо **доцільну структуру інвестиційних портфелів**, що сприятимуть досягненню певного потенційного рівня дохідності у доларах США.

Інформація, що надається, є скороченою версією звітів, які банк готує для клієнтів у рамках **нової послуги інвестиційних досліджень**.

## **Послуга інвестиційних досліджень включає:**

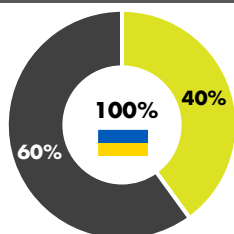
- детальні звіти про інвестиційний портфель, що відповідає ризик-профілю клієнта;
- чітку структуру та перелік конкретних активів, які до нього входять;
- оцінки потенціальної дохідності запропонованих інвестицій;
- зрозумілу та професійну аналітику щодо активів у портфелі;
- допомогу на всіх етапах від звернення до інвестування;
- фахову консультацію спеціалістів інвестиційного відділу.

З нами ви отримаєте не просто інформацію, а також практичну підтримку від наших експертів у формуванні вашого інвестиційного портфеля для вдалого старту в інвестиціях.

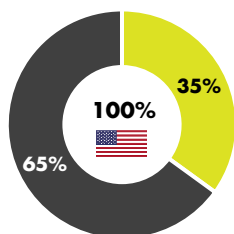
*Визначити рівень толерантності до ризику можна за допомогою **Анкети***

**Дізнайтесь більше у свого преміум-менеджера або залиште заявку на сайті**

## КОНСЕРВАТИВНИЙ ПОРТФЕЛЬ



- активи в гривні
- активи в USD та EUR



- ризикові активи
- консервативні активи

### АКТИВИ В УКРАЇНІ

Потенційна дохідність портфеля в USD<sup>1</sup>

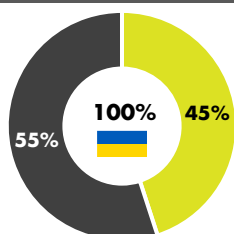
| Позитивний<br>сценарій | Базовий<br>сценарій | Негативний<br>сценарій |
|------------------------|---------------------|------------------------|
| 12,3%                  | 9,5%                | 6,7%                   |

### АКТИВИ ЗА КОРДОНОМ

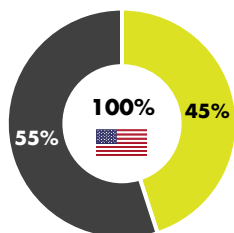
Потенційна дохідність портфеля в USD<sup>1</sup>

| Позитивний<br>сценарій | Базовий<br>сценарій | Негативний<br>сценарій |
|------------------------|---------------------|------------------------|
| 12,0%                  | 5,3%                | -4,0%                  |

## ЗБАЛАНСОВАНИЙ ПОРТФЕЛЬ



- активи в гривні
- активи в USD та EUR



- ризикові активи
- консервативні активи

### АКТИВИ В УКРАЇНІ

Потенційна дохідність портфеля в USD<sup>1</sup>

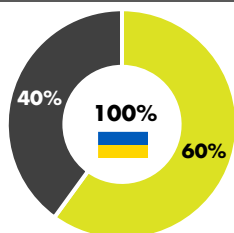
| Позитивний<br>сценарій | Базовий<br>сценарій | Негативний<br>сценарій |
|------------------------|---------------------|------------------------|
| 13,8%                  | 10,2%               | 6,3%                   |

### АКТИВИ ЗА КОРДОНОМ

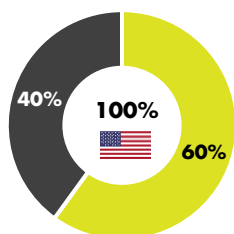
Потенційна дохідність портфеля в USD<sup>1</sup>

| Позитивний<br>сценарій | Базовий<br>сценарій | Негативний<br>сценарій |
|------------------------|---------------------|------------------------|
| 14,2%                  | 5,6%                | -6,4%                  |

## ОПТИМІСТИЧНИЙ ПОРТФЕЛЬ



- активи в гривні
- активи в USD та EUR



- ризикові активи
- консервативні активи

### АКТИВИ В УКРАЇНІ

Потенційна дохідність портфеля в USD<sup>1</sup>

| Позитивний<br>сценарій | Базовий<br>сценарій | Негативний<br>сценарій |
|------------------------|---------------------|------------------------|
| 14,9%                  | 11,5%               | 8,0%                   |

### АКТИВИ ЗА КОРДОНОМ

Потенційна дохідність портфеля в USD<sup>1</sup>

| Позитивний<br>сценарій | Базовий<br>сценарій | Негативний<br>сценарій |
|------------------------|---------------------|------------------------|
| 17,7%                  | 6,3%                | -9,7%                  |

Жовтень 2025

# НАШІ ОЧІКУВАННЯ

**Вказані в цьому документі сценарії базуються на наступних припущеннях**

## БАЗОВИЙ СЦЕНАРІЙ:

- обмінний курс гривні протягом наступних 12 місяців буде рухатись **до 42,66 грн за 1 долар**
- зростання фондових індексів США наступні 12 місяців буде відбуватись із середніми темпами за останні 5 років
- обмінний курс євро відносно долара зросте **до рівня 1,25 доларів за євро** протягом наступних 12 місяців

## ПОЗИТИВНИЙ СЦЕНАРІЙ:

- обмінний курс гривні протягом наступних 12 місяців буде рухатись **до 41,02 грн за 1 долар**
- зростання фондових індексів США наступні 12 місяців буде відбуватись із темпами, швидшими ніж середні за останні 5 років
- обмінний курс євро відносно долара впаде **до рівня 1,15 доларів за євро** протягом наступних 12 місяців

## НЕГАТИВНИЙ СЦЕНАРІЙ:

- обмінний курс гривні протягом наступних 12 місяців буде рухатись **до 44,30 грн за 1 долар**
- зростання фондових індексів США наступні 12 місяців буде відбуватись із темпами значно нижчими ніж середні за останні 5 років, можливе падіння вартості в межах історичної волатильності відповідних індексів
- обмінний курс євро відносно долара зросте **до рівня 1,34 доларів за євро** протягом наступних 12 місяців

1 - потенційна дохідність – *розрахункова величина*, що базується на дослідженнях попередніх періодів (на основі історичних та поточних ринкових даних, отриманих із відкритих джерел і власних оцінок банку), потребує оновлення і може не відповідати Вашому ризик профілю. Актуальна дохідність портфелів буде надаватися в межах послуги згідно договору.

# ПЕРЕЛІК АКТИВІВ В ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПОРТФЕЛЯХ

## АКТИВИ В УКРАЇНІ

### Активи в UAH

- депозити в гривні
- ОВДП, номіновані в гривні
- корпоративні облігації
- нерухомість
- альтернативні інвестиції

### Активи в USD та EUR

- депозити в доларах та євро
- ОВДП, номіновані в доларах та євро
- золото
- нерухомість

## АКТИВИ ЗА КОРДОНОМ

### Ризикові активи

- фондові індекси
- секторальні фонди
- фонди нерухомості
- альтернативні інвестиції
- фонди золота
- глобальні фонди

### Консервативні активи

- депозитні рахунки
- державні облігації країн ЄС та G7
- корпоративні облігації інвестиційного рівня



# 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

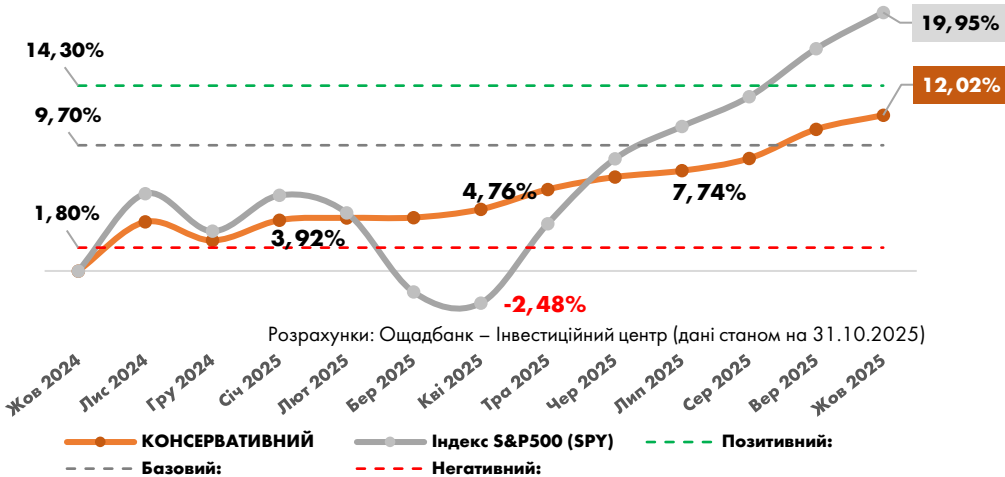
ОПИС СТРАТЕГІЇ ПОРТФЕЛЮ:

**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 %  |

Дохідність портфелю наданого клієнтам Ощадбанку - US Oct 2024  
КОНСЕРВАТИВНИЙ (Жов 2024 - Жов 2025, дохідність в USD)



Ефективність портфелю за 12 місяців:

|                                                 |         |
|-------------------------------------------------|---------|
| Дохідність портфелю (31.10.2024 - 31.10.2025) * | 12,02 % |
| Jensen's Alpha:                                 | 3,83 %  |
| Treynor Ratio:                                  | 0,33    |
| ---                                             |         |
| 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 - 31.10.2025) *  | 19,95 % |

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

Інформація підготовлена Інвестиційним центром АТ «ОЩАДБАНК» та має на меті порівняння прогнозої та фактичної дохідності за період 12 місяців та аналіз ефективності інвестиційного портфелю.

Толерантність до ризику

Середня

Стратегія портфелю

Relative Return Strategy  
US Equity and Fixed Income

Портфель активів за кордоном

Збалансований  
портфель



Oct 2024 – Oct 2025

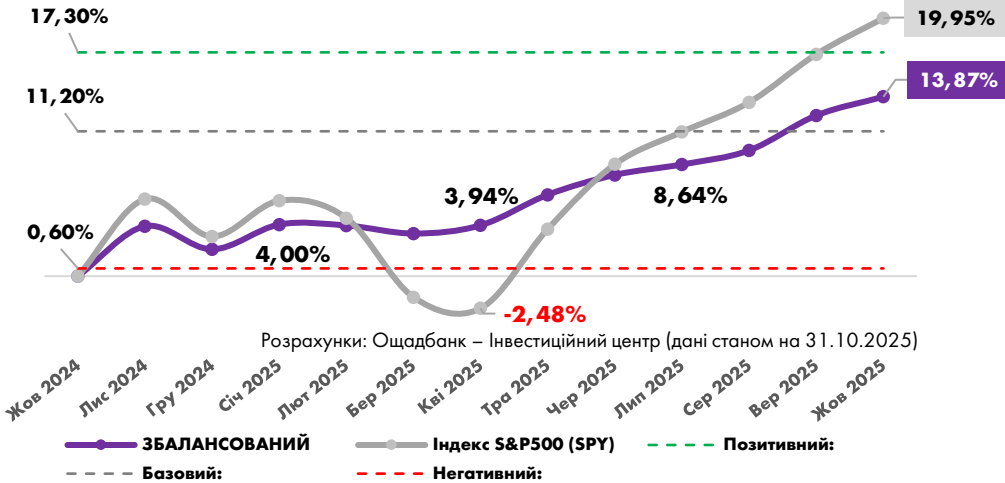
ОПИС СТРАТЕГІЇ ПОРТФЕЛЮ:

**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 %  |

Дохідність портфелю наданого клієнтам Ощадбанку - US Oct 2024  
ЗБАЛАНСОВАНИЙ (Жов 2024 - Жов 2025, дохідність в USD)



Ефективність портфелю за 12 місяців:

|                                                |         |
|------------------------------------------------|---------|
| Дохідність портфелю (31.10.2024 - 31.10.2025)* | 13,87 % |
| Jensen's Alpha:                                | 4,04 %  |
| Treynor Ratio:                                 | 0,27    |
| ---                                            |         |
| 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 - 31.10.2025)*  | 19,95 % |

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

Інформація підготовлена Інвестиційним центром АТ «ОЩАДБАНК» та має на меті порівняння прогнозої та фактичної дохідності за період 12 місяців та аналіз ефективності інвестиційного портфелю.

Толерантність до ризику

Низька

Стратегія портфелю

Carry + Roll-Down Strategy  
UA Fixed Income

Портфель активів в Україні

Консервативний  
портфель



Oct 2024 – Oct 2025

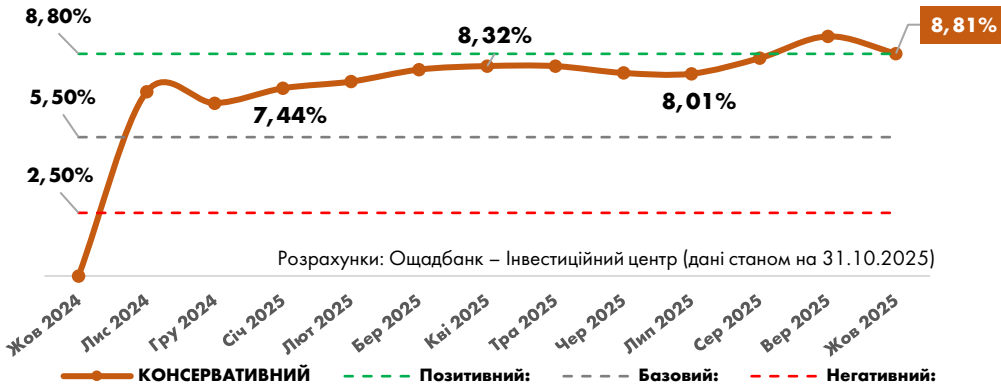
ОПИС СТРАТЕГІЇ ПОРТФЕЛЮ:

Стратегія Carry + Roll-Down – передбачає отримання «тихого» доходу від облігацій з різною дюрацією і додатковий «бонус часу» завдяки зменшенню терміну до погашення з урахуванням очікуваного обмінного курсу USD/UAH. Портфель сформований переважно із державних облігацій міністерства фінансів України та інших інструментів, що доступні для інвесторів в Україні.

Очікувана дохідність в USD\*

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Позитивний сценарій | 8,8 % |
| Базовий сценарій    | 5,5 % |
| Негативний сценарій | 2,5 % |

Дохідність портфелю наданого клієнтам Ощадбанку - UKR Oct 2024  
КОНСЕРВАТИВНИЙ (Жов 2024 - Жов 2025, дохідність в USD)



Ефективність портфелю за 12 місяців:

|                                                 |        |
|-------------------------------------------------|--------|
| Дохідність портфелю (31.10.2024 - 31.10.2025) * | 8,81 % |
| Jensen's Alpha:                                 | ---    |
| Treynor Ratio:                                  | ---    |
| ---                                             | ---    |
| Базова валюта портфелю:                         | USD    |
| Ризик портфелю (Beta):                          | 0,01   |
| Risk free rate (UA Military Bond, USD):         | 4,7 %  |
| ---                                             | ---    |
| ---                                             | ---    |

\* - вказані дохідності НЕ враховують комісії, але враховують податок на зростання капіталу.

Інформація підготовлена Інвестиційним центром АТ «ОЩАДБАНК» та має на меті порівняння прогнозної та фактичної дохідності за період 12 місяців та аналіз ефективності інвестиційного портфелю.

Толерантність до ризику  
**Середня**  
Стратегія портфелю  
**Carry + Roll-Down Strategy**  
**UA Fixed Income**

Портфель активів в Україні  
**Збалансований**  
**портфель**



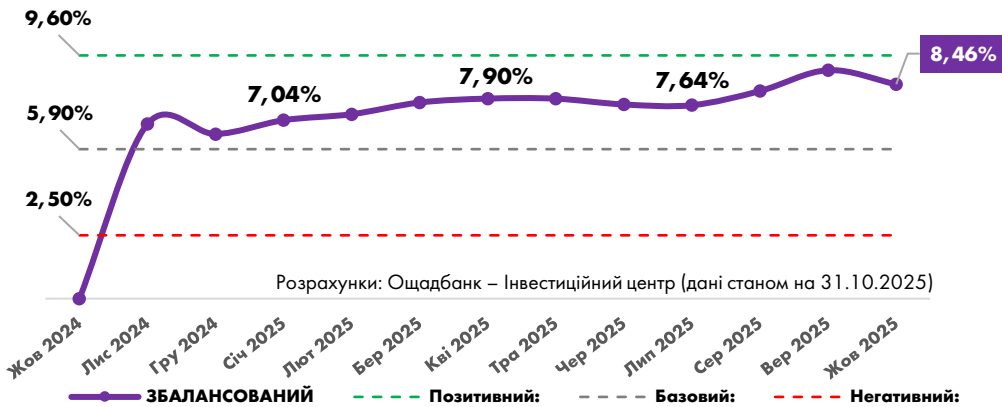
Oct 2024 – Oct 2025

ОПИС СТРАТЕГІЇ ПОРТФЕЛЮ:

**Стратегія Carry + Roll-Down** – передбачає отримання «тихого» доходу від облігацій з різною дюрацією і додатковий «бонус часу» завдяки зменшенню терміну до погашення з урахуванням очікуваного обмінного курсу USD/UAH. Портфель сформований переважно із державних облігацій міністерства фінансів України та інших інструментів, що доступні для інвесторів в Україні.

| Очікувана дохідність в USD* |       |
|-----------------------------|-------|
| Позитивний сценарій         | 9,6 % |
| Базовий сценарій            | 5,9 % |
| Негативний сценарій         | 2,5 % |

Дохідність портфелю наданого клієнтам Ощадбанку - UKR Oct 2024  
**ЗБАЛАНСОВАНИЙ** (Жов 2024 - Жов 2025, дохідність в USD)



Ефективність портфелю за 12 місяців:

|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| Дохідність портфелю (31.10.2024 - 31.10.2025)* | 8,46 % |
| Jensen's Alpha:                                | ---    |
| Treynor Ratio:                                 | ---    |
| Базова валюта портфелю:                        | USD    |
| Ризик портфелю (Beta):                         | 0,01   |
| Risk free rate (UA Military Bond, USD):        | 4,7 %  |

\* - вказані дохідності НЕ враховують комісії, але враховують податок на зростання капіталу.

Інформація підготовлена Інвестиційним центром АТ «ОЩАДБАНК» та має на меті порівняння прогнозної та фактичної дохідності за період 12 місяців та аналіз ефективності інвестиційного портфелю.

# 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.

# КОМАНДА ЕКСПЕРТІВ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ЦЕНТРУ

**Якщо у вас залишилися 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  
портфелів 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  
нижче або за [посиланням](#)

Цей огляд, підготовлений АТ «Ощадбанк», не є пропозицією або запрошенням до підписки або придбання будь-яких фінансових інструментів чи їх похідних.

Інформація, що міститься в цьому документі, має єдину мету - опис частини тенденцій на українському та глобальному ринках капіталів, які можуть бути цікавими чи важливими для одержувачів огляду. Ціль цього огляду – допомогти сформулювати власну думку щодо описаних у ньому подій, цифр, думок та явищ.

Огляд не є інвестиційним дослідженням чи інвестиційною рекомендацією в розумінні чинного законодавства України. Попри те що банк доклав зусилля для добросовісної підготовки звіту, він за жодних обставин не гарантує точність або повноту інформації, що міститься у огляді, та не може нести відповідальності за будь-які дії чи бездіяльність, що будуть чи можуть бути здійснені одержувачами огляду після ознайомлення з його змістом. Огляд може містити цифри, оцінки та іншу інформацію третіх осіб. Банк не несе жодних зобов'язань щодо схвалення чи підтвердження точності, правильності, обґрунтованості або повноти будь-яких заяв чи інформації, наданих третіми особами та відображених у цьому огляді.

Ніщо викладене у огляді не може бути єдиною основою для прийняття будь-яких інвестиційних рішень і не повинно розглядатися як таке. Більш того, банк закликає отримувачів огляду перед прийняттям будь-яких інвестиційних рішень використовувати всі наявні для них альтернативні джерела інформації. Відповідно, банк не несе відповідальності за будь-які прямі чи опосередковані збитки чи збитки, заподіяні будь-яким особам у результаті використання або невикористання змісту цього огляду.

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