

Стратегія фонду

Інвестиційна стратегія Фонду передбачає максимізацію вартості активів та отримання прибутків при помірних ризиках шляхом інвестування у диверсифікований портфель державних цінних паперів, акцій і облігацій українських компаній та банківські депозити з метою захисту пенсійних накопичень від знецінення та забезпечення приросту пенсійних коштів для здійснення виплат учасникам Фонду.

Показники фонду

Чиста вартість активів, грн	6 288 056,53
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн	0,95
Кількість учасників фонду	1 142

Дохідність фонду (зміна вартості одиниці пенсійних активів)

Період	Дохідність за період, %	Дохідність річних, %
1 місяць	2,33%	30,42%
3 місяці	4,12%	16,69%
з початку року	3,52%	21,79%
1 рік	7,34%	7,34%
з початку управління КУА "АПІНВЕСТ" (01.11.2018)	54,96%	10,64%

Структура активів фонду

Облігації внутрішньої державної позики (грн)	39,93%
ОВДП UA4000204150	26,63%
ОВДП UA4000213227	6,20%
ОВДП UA4000173371	4,88%
ОВДП UA4000206460	2,21%
Облігації внутрішньої державної позики (дол)	9,15%
ОВДП UA4000227052	9,15%
Облігації підприємств	3,68%
ТОВ "ЕСКА КАПІТАЛ"	3,68%
Акції	4,28%
"APPLE"	4,28%
Депозити, відсотки та грошові кошти	42,97%
АТ "УКРЕКСІМБАНК"	9,94%
АТ "КРЕДИТВЕСТ БАНК"	9,84%
АТ "ТАСКОМБАНК"	9,84%
АТ "ПІРЕУС БАНК МКБ"	8,05%
АТ "БАНК АВАНГАРД"	5,16%
АБ "УКРСИББАНК"	0,14%
Дебіторська заборгованість	0,00%

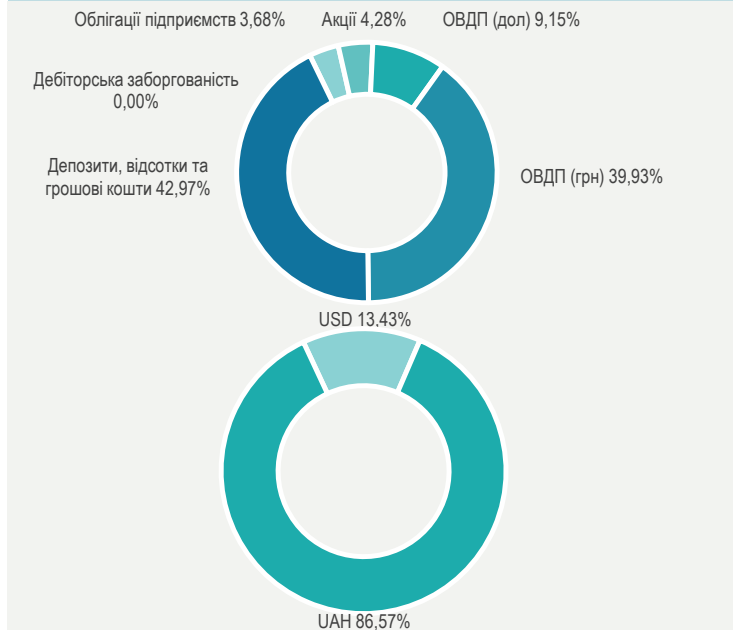
Загальна інформація

Дата реєстрації фінансової установи	27.07.2004
Серія та номер свідоцтва	ПФ 23
Код ЄДРПОУ	33146316
Компанія з управління активами	ТОВ "КУА-АПФ "АПІНВЕСТ"
Адміністратор	ТОВ "АПФ "ЛІГА ПЕНСІЯ"
Банк-зберігач	АТ "УКРСИББАНК"

Дохідність фонду з початку управління КУА "АПІНВЕСТ"



Структура активів фонду



Коментар інвестиційного керуючого

У лютому на первинному ринку Мінфін залучав кошти, розміщуючи переважно "резервні" облігації, які банки можуть використовувати для покриття 50% обов'язкових резервів. На кінець місяця таких ОВДП було розміщено на 70 млрд грн, з яких 29 млрд грн безпосередньо у лютому. При цьому банки можуть покрити цими паперами до 110 млрд грн резервів. Звичайних та військових облігацій за місяць було розміщено всього на 5 млрд грн. Фізичні особи на вторинному ринку переважно цікавилися короткими облігаціями з погашенням протягом 2023 року і у лютому 2025 року, здійснюючи велику кількість транзакцій на невеликі суми. Натомість нерезиденти активно скорочували свій портфель, переважно продаючи гривневі ОВДП з погашенням у лютому 2025 року, а на частину отриманих коштів купували облігації з погашенням у квітні-травні цього року, коли може бути дозволена репатріація отриманих погашень.

На валютному ринку зберігалася тенденція до укріплення курсу гривні в готівковому сегменті, хоча і на міжбанківському ринку збільшувалася пропозиція валюти від клієнтів банків. Це дозволило НБУ дещо зменшити обсяг інтервенцій – з 3,1 до 2,5 млрд доларів за місяць. Готівкова гривня прискорила посилення, і якщо у січні вона укріпилася приблизно на 1%, то у лютому вже майже на 3%, а з початку року ревальвація склала близько 4%. Хоча розширення спреду між курсами купівлі та продажу у лютому свідчить про очікування банками того, що це укріплення не є довгостроковим трендом.

Середнє значення індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) для 12-місячних гривневих вкладів у лютому сповільнило зростання, збільшившись лише на 0,28 п.п. – до 13,23%. Нові, більш жорсткі вимоги до резервування, які Нацбанк поетапно запроваджує в січні, лютому та березні, стимулюють банки нарощувати частку строкових депозитів. Однак, оскільки неможливо за такий короткий час змінити орієнтацію клієнтів з поточних рахунків на класичні депозити, банки підвищили ставки для дуже коротких депозитів, терміном від одного дня до одного тижня. Відповідно, на вкладах тривалістю від 3 до 12 місяців зміни вимог до резервування поки мало позначилися.

Дохідність Фонду за лютий склала 2,33%. Надходження від облігацій, кошти з депозитів, термін яких закінчився, а також пенсійні внески у лютому були розміщені на депозитах в АТ "Укрексімбанк", АТ "КредитВест Банк", АТ "Таскомбанк", АТ "Банк Авангард" та інвестовані у придбання 6-місячних доларових ОВДП. Також з облігаційного портфеля були продані гривневі ОВДП з погашенням у квітні і травні 2023 року та придбані гривневі ОВДП з погашенням у лютому 2025 року, позитивний результат від переоцінки яких найбільш суттєво вплинув на дохідність Фонду.