

НПФ "ВЗАЄМОДОПОМОГА"

31 жовтня 2021

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	4 816 752,20
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн	0,85
Кількість учасників фонду	1 073

Дохідність фонду (зміна вартості одиниці пенсійних активів)

Період	Дохідність за період, %	Дохідність річних, %
1 місяць	0,87%	10,19%
3 місяці	1,98%	7,84%
з початку року	5,98%	7,17%
1 рік	6,47%	6,47%
з початку управління КУА "АПІНВЕСТ" (01.11.2018)	39,69%	11,77%

Структура активів фонду

Облігації внутрішньої державної позики	44,00%
ОВДП UA4000201255	19,02%
ОВДП UA4000200885	9,13%
ОВДП UA4000173371	6,45%
ОВДП UA4000199210	6,09%
ОВДП UA4000218325	1,84%
ОВДП UA4000204572	0,82%
ОВДП UA4000206460	0,65%
Облігації підприємств	23,36%
ТОВ "ЕСКА КАПІТАЛ"	4,79%
ТОВ "РУШ"	4,45%
ТОВ "СС ЛОУН"	4,43%
ТОВ "МАНІВЕО ШВИДКА ФІНАНСОВА ДОПОМОГА"	4,10%
ТОВ "АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА"	3,38%
ПАТ "УКРПОШТА"	2,21%
Муніципальні облігації	9,60%
ХАРКІВСЬКА МІСЬКА РАДА	4,85%
ЛЬВІВСЬКА МІСЬКА РАДА	4,75%
Акції	6,76%
"APPLE"	4,08%
ПАТ "МОТОР СІЧ"	2,68%
Депозити та грошові кошти	15,71%
АТ "АЛЬФА-БАНК"	8,22%
АТ "КРЕДИТВЕСТ БАНК"	6,93%
АТ "БАНК АВАНГАРД"	0,34%
АТ "УКРСИББАНК"	0,21%
Дебіторська заборгованість	0,56%

Коментар інвестиційного керуючого

У жовтні фінансування бюджету через ОВДП залишалося слабким. Якщо гривневі держоблігації вдалося рефінансувати майже повністю шляхом підвищення відсоткових ставок, за валютними паперами погашення рефінансовані не були. Хоч НБУ і зберігає облікову ставку незмінною, інвестори хочуть більшу премію до неї із наближенням кінця року. Участь нерезидентів на ринку залишається неактивною. Протягом жовтня вони більше продавали ОВДП, придбавши лише невеликий обсяг наприкінці місяця. Вочевидь цю категорію інвесторів цікавить переважно випуск облігацій з погашенням у 2027 році. Тому для підвищення привабливості ОВДП і залучення ширшого кола інвесторів, Мініфіну доведеться і далі підвищувати ставки, особливо в разі значної потреби у коштах для покриття дефіциту бюджету наприкінці року.

У жовтні окремі банки підвищили ставки за депозитами, внаслідок чого середнє значення індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) у гривні терміном 12 місяців зросло на 0,31 п.п. – до 8,71%. При цьому найбільші банки продовжували зберігати ставки незмінними. НБУ прогнозує збереження поточного рівня облікової ставки на наступні півроку, плануючи почати її зниження в третьому кварталі 2022 року. Але існує досить висока ймовірність її подальшого підвищення у випадку, якщо динаміка інфляції не відповідатиме сподіванням регулятора. Також зростає невдоволення НБУ динамікою ставок за депозитами в гривні, які слабо реагують на зміну облікової ставки. Ми очікуємо, що банки поступово почнуть підвищувати вартість депозитів, що призведе до зростання UIRD до рівня понад 9% на кінець 2021 й перший квартал 2022 року.

Дохідність Фонду за жовтень склала 0,87%. Негативний вплив від переоцінки облігаційного портфеля внаслідок зростання дохідностей ОВДП з погашенням у 2022 році на 0,09% – 0,60% та 2023 році на 0,09% у жовтні був повністю компенсований нарахуванням доходів за державними, корпоративними та муніципальними облігаціями і зростанням вартості акцій Apple на 4,86%. Кошти від продажу гривневих ОВДП з погашенням у 2022 році та надходження від купонів і пенсійних внесків були інвестовані у придбання корпоративних облігацій ТОВ "ЕСКА Капітал" з опцією дострокового викупу у 2022 році. Середньозважена портфельна дохідність ОВДП складає 11,95%, корпоративних облігацій – 17,27%, муніципальних облігацій – 14,48%, а депозитів – 10,29% (це на 1,67% перевищує 12-міс UIRD на кінець жовтня).

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

