

## НПФ "ВЗАЄМОДОПОМОГА"

28 лютого 2021

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

Показники фонду		Дохідність фонду з початку управління КУА "АПІНВЕСТ"	
Чиста вартість активів, грн	3 924 831,46		
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн	0,81		
Кількість учасників фонду	1 041		
Дохідність фонду (зміна вартості одиниці пенсійних активів)			
Період	Дохідність за період, %		
1 місяць	0,44%	5,72%	
3 місяці	1,34%	5,43%	
з початку року	0,85%	5,28%	
1 рік	7,46%	7,46%	
з початку управління КУА "АПІНВЕСТ" (01.11.2018)	32,93%	12,99%	

Структура активів фонду		Структура активів фонду	
<b>Облігації внутрішньої державної позики</b>	<b>47,66%</b>		
ОВДП UA4000201255	23,37%		
ОВДП UA4000204150	10,40%		
ОВДП UA4000173371	4,68%		
ОВДП UA4000194468	3,62%		
ОВДП UA4000204002	3,56%		
ОВДП UA4000204986	1,25%		
ОВДП UA4000206460	0,79%		
<b>Облігації підприємств</b>	<b>6,92%</b>		
ТОВ "АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА"	4,19%		
ПАТ "УКРПОШТА"	2,73%		
<b>Муніципальні облігації</b>	<b>8,58%</b>		
ЛЬВІВСЬКА МІСЬКА РАДА	4,44%		
ХАРКІВСЬКА МІСЬКА РАДА	4,14%		
<b>Акції</b>	<b>3,29%</b>		
ПАТ "МОТОР СІЧ"	3,29%		
<b>Депозити та грошові кошти</b>	<b>32,97%</b>		
АТ "УКРЕКСІМБАНК"	9,40%		
АТ "ТАСКОМБАНК"	9,40%		
АТ "АЛЬФА-БАНК"	8,15%		
АТ "БАНК АВАНГАРД"	6,01%		
АТ "УКРСИББАНК"	0,01%		
<b>Дебіторська заборгованість</b>	<b>0,58%</b>		

## Коментар інвестиційного керуючого

У лютому Мінфін продовжував активно залучати кошти через ОВДП і збільшувати фінансування бюджету. Загалом було залучено на 9,5 млрд грн більше, ніж погашено. Це відбувалося попри встановлення обмежень на обсяги розміщень за ОВДП з термінами обігу до 1,5 років, хоча на окремих аукціонах за деякими випусками попит перевищував пропозицію в чотири рази. Завдяки обмеженням Мінфіну вдалося знизити ставки за найкоротшими випусками облігацій до рівня нижче 10% річних. Однак така політика разом із затримкою у співпраці з МВФ та зростанням дохідностей за менш ризиковими активами, обернулися зменшенням інтересу з боку нерезидентів. У порівнянні з січнем приріст їх портфеля уповільнився, а в останній тиждень лютого навіть відбувалося зменшення портфеля ОВДП іноземців. Така ситуація може бути тимчасовою, оскільки курс гривні все ще забезпечує привабливість інвестицій в ОВДП.

Середнє значення індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) для 12-місячних гривневих вкладів у лютому знизилося до 8,41% в порівнянні з 8,52% у січні. При цьому, в структурі індексу відбулися зміни, внаслідок яких до розрахунку увійшли два банки з дещо вищими ставками. Підвищення облікової ставки НБУ не матиме швидкого впливу на ставки за депозитами фізичних осіб, які реагують на дії регулятора з інерцією. Профіцит ліквідності дозволить більшості банків утриматися від значного підвищення ставок у 2021 році.

Дохідність Фонду за лютий склала 0,44%. Негативний вплив від переоцінки облігаційного портфеля внаслідок зростання дохідностей ОВДП з погашенням у 2023 та 2025 роках у лютому на 0,1% – 0,43% був частково компенсований позитивною переоцінкою короткострокових ОВДП і нарахуванням доходів за корпоративними та муніципальними облігаціями. Кошти від погашення корпоративних облігацій ТОВ "РУШ" у лютому були розміщені на короткостроковому депозиті в АТ "Банк Авангард". Середньозважена портфельна дохідність ОВДП складає 11,56%, корпоративних облігацій – 13,64%, муніципальних облігацій – 15,04%, а депозитів – 8,91% (це на 0,46% перевищує 12-міс UIRD на кінець лютого). Фонд повністю складається з гривневих активів.