

## ВНПФ «Взаємодопомога»

30 вересня 2019

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-АПФ "АПІНВЕСТ"
	Адміністратор	ТОВ "АЦПО"
	Банк-зберігач	АТ "УКРСИББАНК"

Показники фонду	
Чиста вартість активів, грн	2 859 253,30
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн	0,70
Кількість учасників фонду	936

Дохідність фонду (зміна вартості одиниці пенсійних активів)		
	Дохідність за період, %	Дохідність річних, в %
1 місяць	1,25%	14,96%
3 місяці	4,68%	18,71%
з початку року	11,29%	15,06%
1 рік	15,04%	15,04%
з початку управління КУА "Апінвест" (01.11.2018)	14,00%	15,27%

Структура активів фонду	
<b>Облігації внутрішньої державної позики</b>	<b>50,11%</b>
ОВДП UA4000195176	37,11%
ОВДП UA4000194377	5,58%
ОВДП UA4000194468	5,18%
ОВДП UA4000204556	2,24%
<b>Облігації підприємств</b>	<b>4,98%</b>
ТОВ "РУШ"	4,98%
<b>Акції</b>	<b>4,51%</b>
ПАТ "МОТОР СІЧ"	4,51%
<b>Депозити та грошові кошти</b>	<b>40,22%</b>
АТ "ІДЕЯ БАНК"	9,94%
АТ "АЛЬФА-БАНК"	9,49%
АТ "УКРЕКСІМБАНК"	8,37%
АБ "УКРГАЗБАНК"	7,84%
АТ "ОЩАДБАНК"	3,49%
АТ "БАНК АВАНГАРД"	1,09%
<b>Дебіторська заборгованість</b>	<b>0,18%</b>

## Коментар інвестиційного керуючого

Активність розміщень ОВДП у вересні порівняно із серпнем суттєво зросла. Сумарно за місяць було залучено понад 34 млрд грн. Свій внесок зробили і валютні ОВДП, які розміщувалися тільки одного разу після тривалої перерви. Рішення НБУ про зниження облікової ставки до 16.5% у вересні та попит з боку нерезидентів продовжували тиснути на дохідності облігацій на первинного ринку, які не перевищували 16% до кінця місяця, а за 5-річними гривневими ОВДП середньозважена ставка знизилася до 14.75%. Саме 5-річні облігації користувалися найбільшим попитом з боку нерезидентів, і Мінфін зміг збільшити обсяг випуску до майже 34 млрд грн, що дозволяє вести переговори про його включення до індексу GBI-EM.

Незважаючи на рекордний для осені обсяг гривневої ліквідності в банках, депозитні ставки у вересні не знижувалися. Індекс ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) для 12-місячних гривневих вкладів за місяць збільшився на 0.14 п.п. – до 15.77% на кінець вересня. Нацбанк і Кабмін підписали Меморандум, в якому зафіксована мета зниження облікової ставки до 8% на кінець 2021 року. Ми очікуємо, що в поточному році регулятор зменшить ставку на 0.5 п.п. в жовтні та на 1.0 п.п. у грудні.

Дохідність Фонду у вересні склала 1.25%. Депозити в АБ "Укргазбанк", АТ "Альфа-Банк" і АТ "Ідея Банк" термін яких закінчувався у вересні, були пролонговані ще на 1 рік, а депозит в АТ "Укрексімбанк" – на 2 місяці. Середньозважена портфельна дохідність гривневих ОВДП складає 16.46%, корпоративних облігацій – 22.49%, а депозитів – 17.09% (це на 1.32% перевищує 12-міс UIRD на кінець вересня).

