

ВНПФ «Взаємодопомога»

30 листопада 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	2 981 083,21
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн	0,72
Кількість учасників фонду	980

Дохідність фонду (зміна вартості одиниці пенсійних активів)		
	Дохідність за період, %	Дохідність річних, %
1 місяць	1,79%	21,47%
3 місяці	4,55%	18,22%
з початку року	14,93%	16,29%
1 рік	16,25%	16,25%
з початку управління КУА "АПІНВЕСТ" (01.11.2018)	17,72%	16,26%

Структура активів фонду	
Облігації внутрішньої державної позики	49,74%
ОВДП UA4000173371	18,59%
ОВДП UA4000195176	18,22%
ОВДП UA4000194377	5,61%
ОВДП UA4000194468	5,21%
ОВДП UA4000204556	2,11%
Облігації підприємств	4,73%
ТОВ "РУШ"	4,73%
Акції	4,33%
ПАТ "МОТОР СІЧ"	4,33%
Депозити та грошові кошти	40,50%
АБ "УКРГАЗБАНК"	9,86%
АТ "ІДЕЯ БАНК"	9,53%
АТ "АЛЬФА-БАНК"	9,10%
АТ "УКРЕКСІМБАНК"	8,02%
АТ "ОЩАДБАНК"	3,34%
АТ "БАНК АВАНГАРД"	0,62%
АТ "УКРСИББАНК"	0,02%
Дебіторська заборгованість	0,70%

Коментар інвестиційного керуючого

У листопаді Мінфін розміщував ОВДП в обмежених обсягах, внаслідок чого дохідності продовжували знижуватися. Серед покупців переважали нерезиденти, для залучення яких Мінфін пропонував крім 2-х і 3-річних ОВДП ще 4-річні облігації. Однак, загальний обсяг інвестицій нерезидентів припинив зростання і стабілізувався на рівні близько 105 млрд грн, а погашення валютної частини було заміщено збільшенням гривневої. Валютні ОВДП були запропоновані в листопаді тільки раз і в дуже обмеженому обсязі, що також вплинуло на дохідності розміщення.

Індекс ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) для 12-місячних гривневих вкладів у листопаді був волатильним і на кінець місяця склав 15.75% (+0.1 п.п. до попереднього місяця), при цьому ставки за коротшими депозитами (3-6 місяців) знижувалася. Депозитні ставки з відставанням реагують на зниження облікової ставки Нацбанком, а ліквідність банків у гривні продовжує встановлювати рекорди. Ми очікуємо на зменшення ставок за депозитами вже у першому кварталі 2020 року. У грудні НБУ найімовірніше знизить облікову ставку на 1% – до 14.5%, але існує ймовірність і більш агресивного зниження – до 14.0% в разі подальшого зменшення інфляції.

Дохідність Фонду у листопаді склала 1.79%. Кошти від продажу гривневих ОВДП UA4000195176 були інвестовані у 4-річні гривневі ОВДП UA4000173371. Середньозважена портфельна дохідність гривневих ОВДП складає 13.97%, корпоративних облігацій – 22.49%, а депозитів – 16.98% (це на 1.13% перевищує 12-міс UIRD на кінець листопада). Фонд повністю складається з гривневих активів.

