

НПФ "ВЗАЄМОДОПОМОГА"

31 січня 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-АПФ "АПІНВЕСТ"
	Адміністратор	ТОВ "АПФ "ЛІГА ПЕНСІЯ"
	Банк-зберігач	АТ "УКРСИББАНК"

Показники фонду		Дохідність фонду з початку управління КУА "АПІНВЕСТ"	
Чиста вартість активів, грн	3 862 774,11		
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	0,41%	4,87%	
3 місяці	0,88%	3,48%	
з початку року	0,41%	4,87%	
1 рік	6,91%	6,91%	
з початку управління КУА "АПІНВЕСТ" (01.11.2018)	32,35%	13,24%	

Структура активів фонду		Структура активів фонду	
Облігації внутрішньої державної позики	48,34%		
ОВДП UA4000201255	23,52%		
ОВДП UA4000204150	10,59%		
ОВДП UA4000173371	4,97%		
ОВДП UA4000194468	3,64%		
ОВДП UA4000204002	3,57%		
ОВДП UA4000204986	1,26%		
ОВДП UA4000206460	0,80%		
Облігації підприємств	11,26%		
ТОВ "АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА"	4,22%		
ТОВ "РУШ"	4,18%		
ПАТ "УКРПОШТА"	2,86%		
Муніципальні облігації	8,80%		
Львівська міська рада	4,47%		
Харківська міська рада	4,34%		
Акції	3,34%		
ПАТ "МОТОР СІЧ"	3,34%		
Депозити та грошові кошти	27,78%		
АТ "УКРЕКСІМБАНК"	9,55%		
АТ "ТАСКОМБАНК"	9,55%		
АТ "АЛЬФА-БАНК"	8,28%		
АТ "БАНК АВАНГАРД"	0,33%		
АТ "УКРСИББАНК"	0,07%		
Дебіторська заборгованість	0,47%		

Коментар інвестиційного керуючого

Міністерство фінансів України почало рік з активних запозичень, але згодом було прийняте рішення про обмеження обсягів розміщень найкоротших ОВДП. Це дозволило значно знизити відсоткові ставки за тримісячними та піврічними облігаціями – з 10,00% та 10,75% до 9,45% і 10,40% відповідно. Тим не менш, обсяги попиту дозволяли активно залучати кошти за довгими термінами обігу, де відсоткові ставки переважно залишалися незмінними. Загалом протягом місяця від гривневих ОВДП до бюджету було залучено вдвічі більше коштів, ніж погашення у січні: нові позики у гривні склали майже 36 млрд грн при погашенні старих гривневих позик у сумі понад 17 млрд грн. Важливу роль у залученні додаткових коштів відіграли нерезиденти, які придбали у січні облігацій на 10 млрд грн, і фізичні особи, які збільшили свій портфель гривневих ОВДП більше, ніж на третину – на понад 1,3 млрд грн. Середнє значення індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) для 12-місячних гривневих вкладів у січні знизилася до 8,52% в порівнянні з 8,82% у грудні. Попри те, що Нацбанк очікує підвищення облікової ставки на 0,5 п.п. у березні та ще на 0,5 п.п. у квітні, банки утримаються від підвищення депозитних ставок у першій половині року. Ми допускаємо, що укріплення гривні та сприятливі умови зовнішньої торгівлі стримають інфляцію від виходу за цільовий діапазон і, як наслідок, відтермінують підвищення облікової ставки регулятором.

Дохідність Фонду за січень склала 0,41%. Негативний вплив від переоцінки облігаційного портфеля внаслідок зростання дохідностей ОВДП у січні на 0,2% – 1,0%, був частково компенсований нарахуванням доходів за корпоративними та муніципальними облігаціями. Враховуючи, що понад 27% активів Фонду розміщено на депозитах, тенденція до зниження депозитних ставок, яка почалася у 2020 і продовжується у поточному році, також буде негативно впливати на дохідність Фонду у 2021 році, але диверсифікація портфеля іншими інструментами дозволить частково компенсувати цей вплив. У кінці січня до портфеля цінних паперів Фонду на суму 163 тис грн були придбані корпоративні облігації ТОВ "Альфа-Лізинг Україна" серії А з офертою у листопаді 2021 року. Середньозважена портфельна дохідність ОВДП складає 11,58%, корпоративних облігацій – 15,21%, муніципальних облігацій – 15,04%, а депозитів – 9,41% (це на 1,01% перевищує 12-міс UIRD на кінець січня). Фонд повністю складається з гривневих активів.