

ВНПФ «Взаємодопомога»

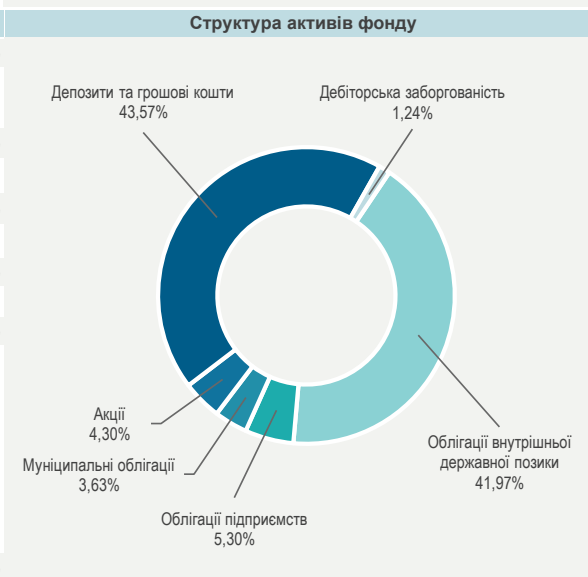
31 березня 2020

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 "АЦПО" Банк-зберігач АТ "УКРСИБАНК"

Показники фонду	Дохідність фонду з початку управління КУА "АПІНВЕСТ"
Чиста вартість активів, грн 3 003 189,50	
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн 0,69	
Кількість учасників фонду 1 005	

Дохідність фонду (зміна вартості одиниці пенсійних активів)		
	Дохідність за період, %	Дохідність річних, %
1 місяць	-8,84%	-
3 місяці	-6,50%	-
з початку року	-6,50%	-
1 рік	7,07%	7,07%
з початку управління КУА "АПІНВЕСТ" (01.11.2018)	12,77%	8,86%

Структура активів фонду	
Облігації внутрішньої державної позики	41,97%
ОВДП UA4000201255	26,52%
ОВДП UA4000173371	15,45%
Облігації підприємств	5,30%
ТОВ "РУШ"	5,30%
Муниципальні облігації	3,63%
ХАРКІВСЬКА МІСЬКА РАДА	3,63%
Акції	4,30%
ПАТ "МОТОР СІЧ"	4,30%
Депозити та грошові кошти	43,57%
АТ "ІДЕЯ БАНК"	10,29%
АТ "КРЕДИТВЕСТ БАНК"	9,96%
АБ "УКРГАЗБАНК"	9,79%
АТ "АЛЬФА-БАНК"	9,03%
АТ "БАНК АВАНГАРД"	1,79%
АТ "УКРЕКСІМБАНК"	2,65%
АТ "УКРСИБАНК"	0,07%
Дебіторська заборгованість	1,24%



Коментар інвестиційного керуючого

Зміна уряду та початок кризового періоду, пов'язаного з поширення коронавірусу, призвели до відтоку коштів нерезидентів з ОВДП та значного зростання дохідностей цих інструментів на вторинному ринку. За таких умов Мінфін у березні двічі не проводив аукціони, а тричі розміщував лише валютні облігації. Цей підхід дозволив фінансувати бюджет та поповнювати валютні рахунки, але на вторинному ринку переважали нерезиденти, які бажали продати гривневі облігації. У підсумку, за березень портфель гривневих ОВДП у власності нерезидентів зменшився на 8.7 млрд грн, і лише невелика частина припала на погашення облігацій на початку місяця. Подібна динаміка спостерігатиметься і у квітні внаслідок зменшення портфеля нерезидентів як після погашень, так і через продаж облігацій на вторинному ринку.

Попри пандемію та початок економічної кризи, банки в Україні продовжили зниження ставок. Середнє значення індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) для 12-міс гривневих вкладів у березні знизилася на 0.84 п.п. з 12.90% до 12.06%. Банківський сектор зіткнувся з відтоком депозитів, однак, завдяки запровадженню у 2015 році депозитам без можливості дострокового зняття, обсяг цього відтоку був значно менший, ніж міг би бути. На фоні високої ліквідності, більшість банків не поспішатимуть із підвищенням ставок. Без серйозного погіршення ситуації (двозначна інфляція, суттєва девальвація), значення індексу не перевищить 13% протягом наступних трьох місяців. Монетарна політика НБУ буде більш м'якою, ніж раніше очікувалося. Регулятор знизив номінальну облікову ставку на 1.0 п.п. – до 10% й продовжить зниження надалі в унісон з центральними банками більшості країн. З іншого боку, буде спостерігатися вища за планову інфляція, що в сукупності дасть меншу реальну облікову ставку.

Дохідність Фонду за березень була від'ємною внаслідок значної негативної переоцінки ОВДП, зумовленої зростанням ставок на облігації на понад 10% через турбулентність на фінансових ринках. Така ситуація – це результат переоцінки в окремі моменти часу, що не впливає на внутрішню дохідність облігацій, якщо тримати їх до погашення. Тобто купонний дохід за облігаціями та їх дохідність до погашення не зменшуються. У наступних звітних періодах Фонд компенсує поточні результати за рахунок відповідної позитивної переоцінки цінних паперів.

На початку місяця до портфеля цінних паперів Фонду були придбані муниципальні облігації Харківської міської ради на суму 108 тис грн.

Середньозважена портфельна дохідність ОВДП складає 20.07%, корпоративних облігацій – 17.97%, муниципальних облігацій – 15.00%, а депозитів – 16.51% (це на 4.66% перевищує 12-міс UIRD на кінець березня). Фонд повністю складається з гривневих активів.

ТОВ "КУА-АФФ" "АПІНВЕСТ"

Повна на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), видана НКЦПФР 10.01.2014 р., серія АЕ №286791 (стор. діл. 28.12.2012 р. – необмежено).

Повна на здійснення діяльності з адміністрування надаржних пенсійних фондів, видана Нацкомфінсуперу 17.12.2013 р., серія АВ № 614847, стор. діл. з 25.09.2008 р., безстроково.

04050, м. Київ, вул. Дегтярська 4, тел./факс: +38 (044) 207-37-60, www.upinvest.ua

ВНПФ "Взаємодопомога"

Свідоцтво про реєстрацію фінансової установи, серія ПН №23 від 07.12.2004р., реєстраційний номер 12100715, дата прийняття та номер рішення 03.12.2004 № 2524

Результати від інвестування активів ВНПФ "Взаємодопомога" не гарантують доходів в майбутньому.