

# ВНПФ «Взаємодопомога»

31 грудня 2018

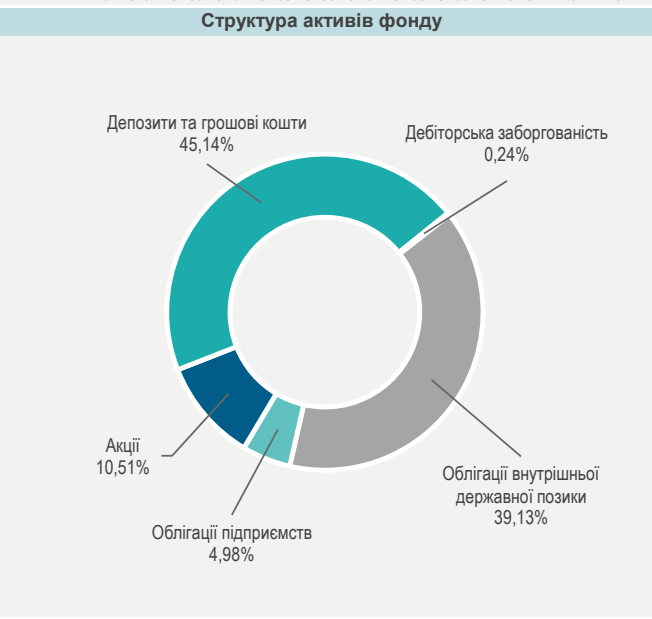
Стратегія фонду	Загальна інформація	
Інвестиційна стратегія Фонду передбачає максимізацію вартості активів та отримання прибутків при помірних ризиках шляхом інвестування у диверсифікований портфель державних цінних паперів, акцій і облігацій українських компаній та банківські депозити з метою захисту 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	2 555 242,00
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн	0,63
Кількість учасників фонду	922

Дохідність фонду (зміна вартості одиниці пенсійних активів)		
	Дохідність за період, %	Дохідність річних, в %
1 місяць	1,15%	13,80%
3 місяці	3,36%	13,45%
з початку року	7,52%	7,52%
1 рік	7,52%	7,52%
з початку управління КУА "Апінвест"	2,43%	14,58%



Структура активів фонду	
<b>Облігації внутрішньої державної позики</b>	<b>39,13%</b>
ОВДП UA4000197040	19,89%
ОВДП UA4000200968	7,93%
ОВДП UA4000192660	6,15%
ОВДП UA4000194138	5,17%
<b>Облігації підприємств</b>	<b>4,98%</b>
ТОВ "РУШ"	4,98%
<b>Акції</b>	<b>10,51%</b>
ПАТ "УКРНАФТА"	5,46%
ПАТ "МОТОР СІС"	5,05%
<b>Депозити та грошові кошти</b>	<b>45,14%</b>
АТ "ПРОКРЕДИТ БАНК"	9,56%
АТ "УКРЕКСІМБАНК"	9,36%
АТ "ІДЕЯ БАНК"	8,97%
ПАТ "КРЕДОБАНК"	8,97%
АТ "БАНК АВАНГАРД"	8,24%
АТ "УКРСИББАНК"	0,04%
<b>Дебіторська заборгованість</b>	<b>0,24%</b>



## Коментар інвестиційного керуючого

Жорстка монетарна політика НБУ призвела до зниження ліквідності в банківській системі і подорожчання гривневого ресурсу. На додаток до цього, збільшення виручки від експорту зернових призвело до продажу додаткових обсягів валюти, що суттєво підтримало гривню наприкінці року. Це дозволило навіть відіграти частину девальвації, яка відбулася наприкінці літа і на початку осені, коли попит на валюту переважав пропозицію. Таким чином, на кінець 2018 року курс гривні дорівнював 27.69 грн за дол., що на 1.35% (38 копійок) нижче курсу на початок року. Річна інфляція у 2018 році склала 9.80%.

Неодноразове підвищення Нацбанком облікової ставки у 2018 році вплинуло не лише на курс національної валюти, але й на дохідність облігацій. Ставки за ОВДП поступово підвищувалися, реагуючи на відповідні рішення НБУ, але Мінфін у другому півріччі був досить консервативним при первинних розміщеннях гривневих облігацій. Найкоротші гривневі ОВДП розміщувалися у грудні переважно за ставкою 19.00%, а більш довгі – за ставкою 18.50% річних, як і в попередньому місяці. На початку 2019 року дохідність ОВДП швидко за все залишатиметься на колишніх рівнях і лише за необхідності залучення додаткового ресурсу для рефінансування виплат і за наявності достатнього попиту, дохідність може трохи підвищитися. Після зменшення облікової ставки у другій половині 2019 року, дохідність короткострокових ОВДП також почне знижуватися за рахунок зміцнення попиту на користь довгих інструментів.

Починаючи з осені 2018 року ставки за депозитами фізичних осіб у гривні демонстрували стабільне зростання, хоч і помітно відставали від динаміки облікової ставки. Індекс ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) за рік виріс на 1.39 процентних пункти і склав 15.65 п.п. на кінець грудня 2018 року. Дефіцит гривневої ліквідності в банківській системі буде поступово знижуватися в першому кварталі 2019 року, гальмуючи подальше збільшення ставок. З початком циклу зниження облікової ставки НБУ у другій половині 2019 року, ми очікуємо помітного зменшення ставок за депозитами у гривні.

Дохідність фонду за грудень склала 1.15%, що при перерахунку в річні дорівнює 13.80%. У грудні з портфеля цінних паперів фонду були продані акції ПАТ "Донбасенерго", а кошти від їх реалізації разом з грошима з депозиту в АТ "ОТП Банк" в загальному обсязі 203 тис грн були розміщені на короткостроковому депозиті в АТ "Банк Авангард". Також 245 тис грн з депозиту в АТ "Ощадбанк" були розміщені в АТ "Прокредит Банк" на 3 місяці під ставку 21.00%. Внаслідок цих перерозміщень середньозважена дохідність депозитного портфеля фонду на кінець грудня склала 16.24%, що на 0.59% перевищує значення 12-місячного UIRD на звітну дату.

ТОВ "КУА-АПФ "АПІНВЕСТ"  
 Ліцензія 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 (строк дії: 28.12.2012 р. – необмежений).  
 Ліцензія на здійснення діяльності з адміністрування наддержавних пенсійних фондів, видана Нацкомфінослуж 17.12.2013 р., серія АВ № 614847, строк дії: з 25.09.2008 р., безстроковою.  
 04050, м. Київ, вул. Дегтярська 4, тел.факс: +38 (044) 207-37-60, www.upinvest.ua  
 НТ ВНПФ "Взаємодопомога"  
 Свідоцтво про реєстрацію фінансової установи, серія ПФ №23 від 07.12.2004р., реєстраційний номер 12100715, дата прийняття та номер рішення 03.12.2004 № 2924  
 Результати від інвестування активів НТ ВНПФ "Взаємодопомога" не гарантують доходи в майбутньому.