



Результати діяльності Непідприємницького товариства «Відкритий пенсійний фонд «Династія»

31 жовтня 2021

Показники фонду	
Чиста вартість активів, грн	116 422 947,46
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн	5,02
Кількість учасників фонду	41 179
Загальна сума пенсійних внесків, грн	80 778 857,87
Загальна сума пенсійних виплат, грн	5 829 562,61
Інвестиційний дохід, грн	41 473 652,20

Стратегія фонду	
Фонд дотримується збалансованої стратегії, яка передбачає отримання прибутків при помірних ризиках шляхом довгострокового інвестування у добре диверсифікований портфель державних і муніципальних цінних паперів, акцій та облігацій українських компаній, інструментів грошового ринку, іпотечних цінних паперів та інших активів.	

Дохідність фонду (зміна вартості одиниці пенсійних активів)		
Період	Дохідність за період, %	Дохідність річних, %
1 місяць	0,82%	9,62%
3 місяці	2,48%	9,86%
з початку року	6,67%	8,00%
1 рік	7,38%	7,38%
з початку 2013 року	401,63%	20,02%

Структура активів фонду	
Облігації внутрішньої державної позики	47,47%
ОВДП UA4000201255	23,43%
ОВДП UA4000200885	7,10%
ОВДП UA4000213227	6,40%
ОВДП UA4000218325	4,35%
ОВДП UA4000204572	1,66%
ОВДП UA4000206460	1,24%
ОВДП UA4000207518	1,21%
ОВДП UA4000173371	1,24%
ОВДП UA4000216774	0,74%
ОВДП UA4000207682	0,09%
Облігації підприємств	26,77%
ТОВ "ЕСКА КАПІТАЛ"	4,92%
ТОВ "МАНІВЕО ШВИДКА ФІНАНСОВА ДОПОМОГА"	4,90%
ТОВ "СС ЛОУН"	4,89%
ТОВ "РУШ"	4,19%
ТОВ "АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА"	4,12%
ПАТ "УКРПОШТА"	3,76%
Муніципальні облігації	9,71%
ХАРКІВСЬКА МІСЬКА РАДА	4,95%
ЛЬВІВСЬКА МІСЬКА РАДА	4,76%
Акції	1,08%
"APPLE"	1,08%
Депозити	14,41%
АТ "АЛЬФА-БАНК"	8,99%
АТ "КРЕДИТВЕСТ БАНК"	4,71%
АТ "БАНК АВАНГАРД"	0,71%
Грошові кошти	0,15%
АТ "УКРСИББАНК"	0,15%
Дебіторська заборгованість	0,42%

Коментар інвестиційного керуючого

У жовтні фінансування бюджету через ОВДП залишалося слабким. Якщо гривневі держоблігації вдалося рефінансувати майже повністю шляхом підвищення відсоткових ставок, за валютними паперами погашення рефінансовані не були. Хоч НБУ і зберігає облікову ставку незмінною, інвестори хочуть більшу премію до неї із наближенням кінця року. Участь нерезидентів на ринку залишається неактивною. Протягом жовтня вони більше продавали ОВДП, придбавши лише невеликий обсяг наприкінці місяця. Вочевидь цю категорію інвесторів цікавить переважно випуск облігацій з погашенням у 2027 році. Тому для підвищення привабливості ОВДП і залучення ширшого кола інвесторів, Мінфіну доведеться і далі підвищувати ставки, особливо в разі значної потреби у коштах для покриття дефіциту бюджету наприкінці року.

У жовтні окремі банки підвищили ставки за депозитами, внаслідок чого середнє значення індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) у гривні терміном 12 місяців зросло на 0,31 п.п. – до 8,71%. При цьому найбільші банки продовжували зберігати ставки незмінними. НБУ прогнозує збереження поточного рівня облікової ставки на наступні півроку, плануючи почати її зниження в третьому кварталі 2022 року. Але існує досить висока ймовірність її подальшого підвищення у випадку, якщо динаміка інфляції не відповідатиме сподіванням регулятора. Також зростає невдоволення НБУ динамікою ставок за депозитами в гривні, які слабо реагують на зміну облікової ставки. Ми очікуємо, що банки поступово почнуть підвищувати вартість депозитів, що призведе до зростання UIRD до рівня понад 9% на кінець 2021 й перший квартал 2022 року.

Дохідність Фонду за жовтень склала 0,82%. Негативний вплив від переоцінки облігаційного портфеля внаслідок зростання дохідностей ОВДП з погашенням у 2022 році на 0,10% – 0,60%, у 2023 році на 0,08% – 0,24% та у 2027 році на 0,43% у жовтні був повністю компенсований нарахуванням доходів за державними, корпоративними та муніципальними облігаціями. Кошти від купонів та пенсійних внесків були інвестовані у придбання гривневих ОВДП з погашенням у 2023 році, корпоративних облігацій ТОВ "ЕСКА Капітал" з опцією дострокового викупу у 2022 році та муніципальних облігацій Харкова з погашенням у 2022 році. Середньозважена портфельна дохідність ОВДП складає 12,01%, корпоративних облігацій – 17,29%, муніципальних облігацій – 14,56%, а депозитів – 10,23% (це на 1,61% перевищує 12-міс UIRD на кінець жовтня).

Загальна інформація	
Дата реєстрації фінансової установи	01.06.2006
Серія та номер свідоцтва	ПФ 70
Код ЄДРПОУ	34167520
Компанія з управління активами	ТОВ "КУА "ІКУ" / ТОВ "КУА-АПФ "АПІНВЕСТ"
Адміністратор	ТОВ "АЦПО"
Банк-зберігач	АТ "УКРСИББАНК"

