

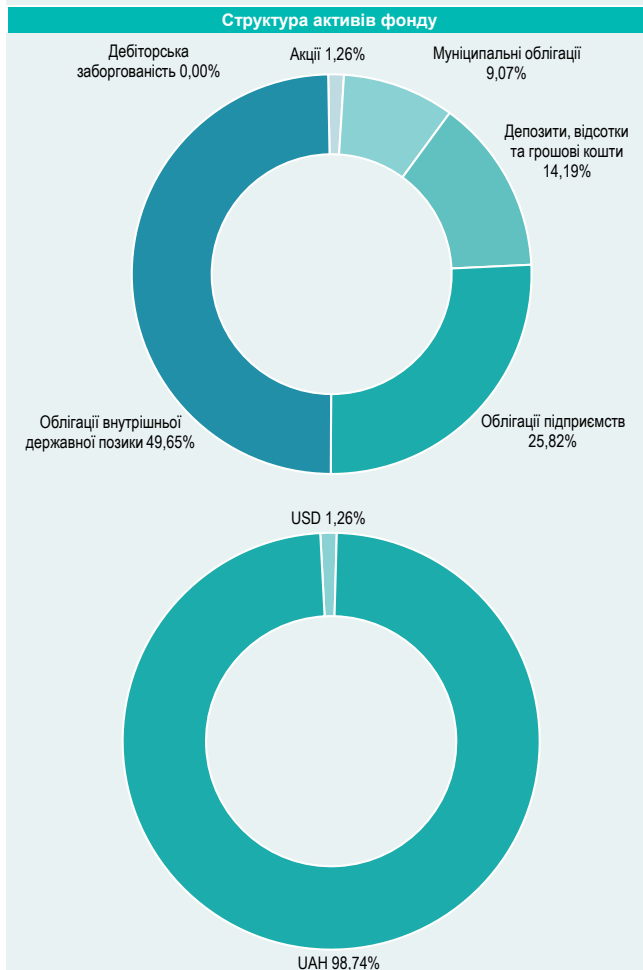
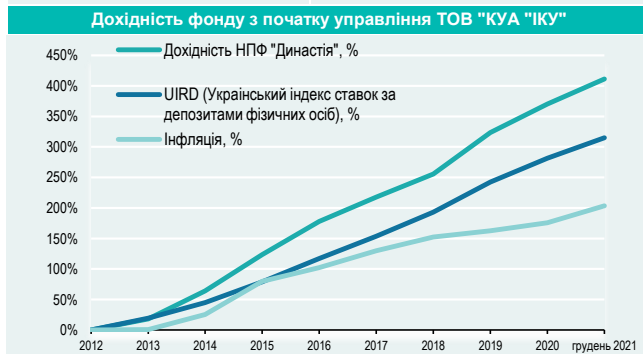
Показники фонду	
Чиста вартість активів, грн	122 344 951,95
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн	5,11
Кількість учасників фонду	41 335
Загальна сума пенсійних внесків, грн	84 760 586,84
Загальна сума пенсійних виплат, грн	6 176 726,87
Інвестиційний дохід, грн	43 761 091,98

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	1,02%	11,99%
3 місяці	2,77%	10,98%
з початку року	8,73%	8,73%
1 рік	8,73%	8,73%
з початку 2013 року	411,34%	19,87%

Структура активів фонду	
Облігації внутрішньої державної позики	49,65%
ОВДП UA4000201255	21,14%
ОВДП UA4000218325	7,57%
ОВДП UA4000200885	6,91%
ОВДП UA4000213227	5,88%
ОВДП UA4000204572	1,62%
ОВДП UA4000173371	1,20%
ОВДП UA4000206460	1,14%
ОВДП UA4000207518	1,11%
ОВДП UA4000222152	1,05%
ОВДП UA4000199210	1,05%
ОВДП UA4000216774	0,68%
ОВДП UA4000219208	0,22%
ОВДП UA4000207682	0,09%
Облігації підприємств	25,82%
ТОВ "СС ЛОУН"	4,95%
ТОВ "НОВА ПОШТА"	4,85%
ТОВ "ЕСКА КАПІТАЛ"	4,68%
ТОВ "РУШ"	3,95%
ТОВ "АЛЬФА-ЛІЗІНГ"	3,89%
АТ "УКРПОШТА"	3,49%
Муніципальні облігації	9,07%
Львівська міська рада	4,62%
Харківська міська рада	4,45%
Акції	1,26%
"APPLE"	1,26%
Депозити, відсотки та грошові кошти	14,19%
АТ "АЛЬФА-БАНК"	9,04%
АТ "КРЕДИТВЕСТ БАНК"	4,52%
АТ "БАНК АВАНГАРД"	0,39%
АБ "УКРСИББАНК"	0,24%
Дебіторська заборгованість	0,00%

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"



Коментар інвестиційного керуючого

У грудні Міністерство фінансів активізувало запозичення, пропонуючи короткострокові облігації та підвищуючи відсоткові ставки майже за всіма гривневими ОВДП. Це дозволило залучити за місяць 63 млрд грн та покращити фінансування дефіциту бюджету, збільшивши його до 61 млрд грн за гривневими облігаціями. Ставки відсканання на первинному ринку розташувалися в діапазоні 10,50% – 13,25% за ОВДП з термінами обігу від двох місяців до шести років, даючи премію до облікової ставки щонайменше 150 б.п. За валютними ОВДП Міністерство не вдалося повністю рефінансувати погашення, але відсоткові ставки на первинному ринку залишилися стабільними.

Наприкінці року частина банків вдалася до підвищення ставок за депозитами. Як результат, середнє значення індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) у гривні терміном 12 місяців зросло на 0,16 п.п. – до 8,89%. Більшість банків з державним капіталом поки зберігають ставки незмінними, але вірогідно будуть змушені їх підвищити у 1 кварталі 2022 року з огляду на високий рівень інфляції. Курс гривні відносно долара за рік зміцнився на 3,52% – з 28,28 до 27,28 грн за дол.

Дохідність Фонду за грудень склала 0,91%, а за весь 2021 рік – 8,73%. Кошти від продажу корпоративних облігацій ТОВ "Манівей" у грудні та надходження від купонів і пенсійних внесків були інвестовані у придбання гривневих ОВДП з погашенням у 2022 та 2024 році. Протягом усього року негативний вплив від переоцінки облігаційного портфеля внаслідок зростання доходностей ОВДП з погашенням у 2023 – 2024 роках на 0,54% – 1,35% та з погашенням у 2025 – 2027 роках на 1,78% – 1,97% був частково компенсований нарахуванням доходів за державними, корпоративними та муніципальними облігаціями, а також зростанням ціни акцій Apple, які з моменту моменту придбання до Фонду у квітні 2021 року продемонстрували ріст на 29,1% у доларах та відповідно на 26,7% у гривнях. Середньозважена портфельна дохідність ОВДП складає 12,02%, корпоративних облігацій – 16,06%, муніципальних облігацій – 14,57%, депозитів – 10,28% (це на 1,12% перевищує 12-міс UIRD на кінець грудня).