



# Результати діяльності Непідприємницького товариства "Відкритий пенсійний фонд "Династія"

31 березня 2024

| Показники фонду                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|
| Чиста вартість активів, грн                   | 227 714 324,56 |
| Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн | 7,05           |
| Кількість учасників фонду                     | 42 211         |
| Загальна сума пенсійних внесків, грн          | 140 049 832,36 |
| Загальна сума пенсійних виплат, грн           | 10 357 222,02  |
| Інвестиційний дохід, грн                      | 98 021 714,22  |

## 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            | 2,01%                   | 23,71%               |
| 3 місяці            | 4,49%                   | 18,06%               |
| з початку року      | 4,49%                   | 18,06%               |
| 1 рік               | 21,98%                  | 21,98%               |
| з початку 2013 року | 604,91%                 | 18,95%               |

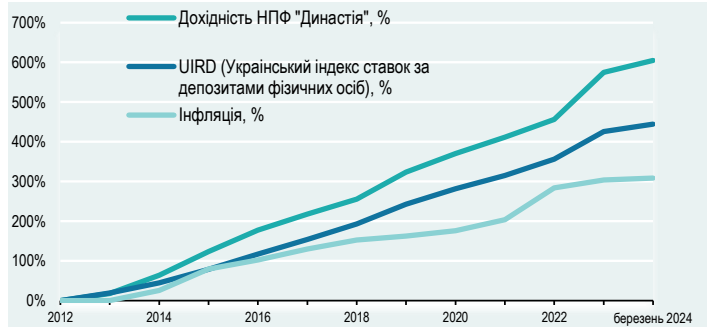
## Структура активів фонду

|                                        |        |
|----------------------------------------|--------|
| Облігації внутрішньої державної позики | 49,64% |
| ОВДП UA4000228381                      | 22,58% |
| ОВДП UA4000207518                      | 16,84% |
| ОВДП UA4000229116                      | 8,92%  |
| ОВДП UA4000230270                      | 1,30%  |
| Облігації підприємств                  | 15,71% |
| ТОВ "ЕСКА КАПІТАЛ"                     | 4,35%  |
| ТОВ "НОВА ПОШТА"                       | 4,33%  |
| ТОВ "РУШ"                              | 4,16%  |
| ТОВ "НОВА ПЕЙ КРЕДИТ"                  | 2,87%  |
| Акції (дол)                            | 0,94%  |
| "APPLE"                                | 0,94%  |
| Депозити, відсотки та грошові кошти    | 33,71% |
| АТ "КРЕДИТВЕСТ БАНК"                   | 9,89%  |
| АТ "УНІВЕРСАЛ БАНК"                    | 9,60%  |
| АТ "СЕНС БАНК"                         | 8,50%  |
| АТ "ПРОКРЕДИТ БАНК"                    | 2,81%  |
| АТ "ПУМБ"                              | 1,51%  |
| АТ "ІДЕЯ БАНК"                         | 0,86%  |
| АТ "БАНК АВАНГАРД"                     | 0,46%  |
| АТ "ПІРЕУС БАНК МКБ"                   | 0,08%  |
| Дебіторська заборгованість             | 0,00%  |

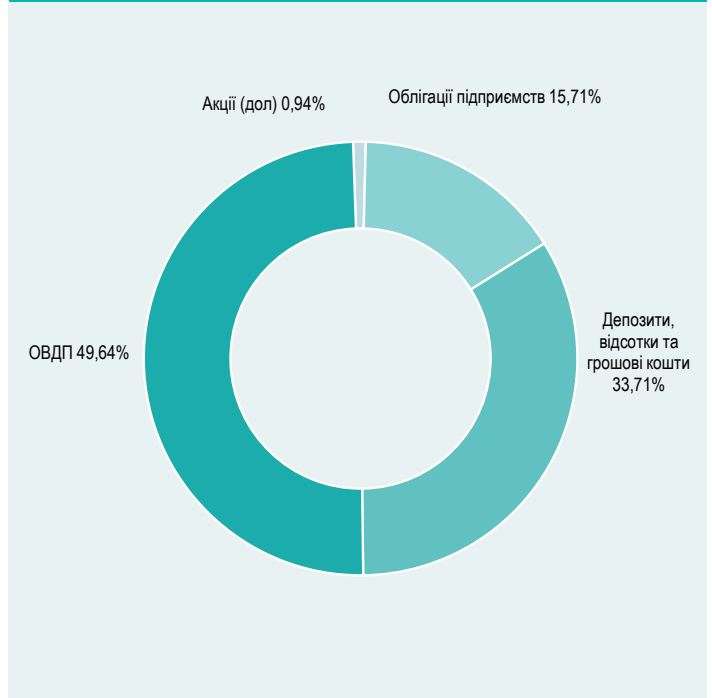
## Загальна інформація

|                                     |                                          |
|-------------------------------------|------------------------------------------|
| 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 "ПІРЕУС БАНК МКБ"                     |

## Дохідність фонду з початку управління ТОВ "КУА "ІКУ"



## Структура активів фонду



## Коментар інвестиційного керуючого

Міністерство фінансів України від розміщення ОВДП у березні залучило в гривневому еквіваленті 44 млрд грн, а саме 33 млрд грн та 281 млн дол. При цьому було погашено 17,9 млрд грн по гривневим ОВДП і 251,9 млн дол по валютним облігаціям. Тож за місяць запозичення в гривні були більшими за відповідні погашення на 84%, а у валюті – майже на 12%. Обсяг торгів на вторинному ринку ОВДП у березні зріс на 32% за рахунок збільшення торгів валютними облігаціями більш, ніж у три рази. Дохідності гривневих ОВДП на вторинному ринку знижувалися слідом за ставками на первинних аукціонах. Рішення НБУ знизити облікову ставку та ставку за депозитними сертифікатами овернайт на 50 б. п. до 14,5% та на 150 б. п. до 17,5% за тримісячними депсертифікатами підштовхнуло ставки за ОВДП вниз. Загалом за два тижні березня після рішення НБУ дохідність за річними ОВДП знизилася на 45 б. п. до 16,35%, за дворічними облігаціями – на 40 б. п. до 17,2% і за трирічними паперами – на 20 б. п. до 18,3%. Ставки продовжать зниження і на початку квітня, зберігаючи можливість подальшого зменшення дохідності за річними інструментами.

На валютному ринку у березні зросли дисбаланси, що призвело до послаблення курсу гривні. Більшу частину місяця попит на валюту значно переважав її пропозицію і потребував чималих інтервенцій НБУ, які у березні склали 1,8 млрд грн, що майже на 20% більше, ніж у лютому. Офіційний курс у березні послабшав до 39,2 грн за дол, або на 2,7%. Роздрібний сегмент валютного ринку спокійно реагував на дисбаланси міжбанківського ринку. Обсягу купівлі валюти зменшилися на 4%, а обсяги продажу навпаки зросли на 12%, тож чиста купівля у березні знизилася до 575 млн дол з 824 млн дол у лютому. Готівковий курс у системно важливих банках переважно рухався синхронно з офіційним і послабшав за місяць приблизно на 2,3% до 38,9 – 39,4 грн за дол.

Середнє значення індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) для 12-місячних гривневих вкладів у березні знизилося на 0,08 п. п. і становило 14,15%. Існує висока ймовірність подальшого зниження облікової ставки НБУ, що стимулюватиме банки до перегляду депозитних ставок, передусім за короткостроковими гривневими вкладками.

Дохідність Фонду за березень склала 2,01% насамперед внаслідок позитивної переоцінки ОВДП з погашенням у 2026 та 2027 роках, дохідності яких за місяць знизилася на 0,7% – 0,9%, та за рахунок нарахованого купонного доходу за корпоративними облігаціями і відсотків по депозитам. Пенсійні внески і надходження від купонів були спрямовані на придбання ОВДП з погашенням у липні 2027 року та розміщені на депозитах в АТ "Сенс Банк" і АТ "Ідея Банк".