

# ЩОМІСЯЧНИЙ ЗВІТ Відкритий пенсійний фонд «ДИНАСТІЯ»

www.dynasty.icu

31 липня 2025



## Показники фонду

|                                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|
| Чиста вартість активів, грн                   | 350 203 604,20 |
| Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн | 8,66           |
| Кількість учасників фонду                     | 43 152         |
| Загальна сума пенсійних внесків, грн          | 208 605 947,56 |
| Загальна сума пенсійних виплат, грн           | 14 496 553,39  |
| Інвестиційний дохід, грн                      | 156 094 210,03 |

## 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%                   | 12,00%               |
| 3 місяці            | 3,35%                   | 13,29%               |
| з початку року      | 7,21%                   | 12,42%               |
| 1 рік               | 14,12%                  | 14,12%               |
| з початку 2013 року | 766,20%                 | 18,71%               |

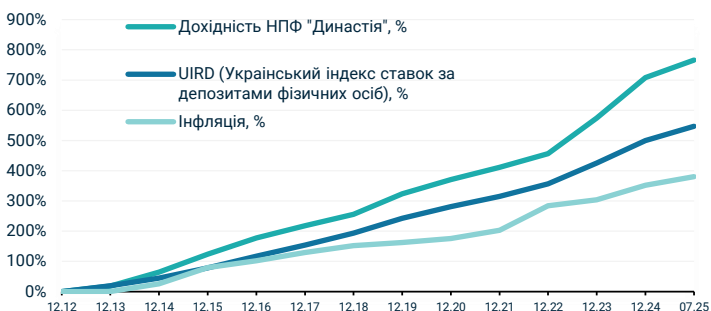
## Структура активів фонду

|                                               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|
| <b>Облігації внутрішньої державної позики</b> | <b>49,33%</b> |
| ОВДП UA4000207518                             | 18,77%        |
| ОВДП UA4000231625                             | 17,93%        |
| ОВДП UA4000235196                             | 6,00%         |
| ОВДП UA4000236228                             | 2,95%         |
| ОВДП UA4000231195                             | 1,55%         |
| ОВДП UA4000230270                             | 1,21%         |
| ОВДП UA4000235782                             | 0,64%         |
| ОВДП UA4000233696                             | 0,28%         |
| <b>Облігації підприємств</b>                  | <b>20,20%</b> |
| ТОВ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ»                      | 4,82%         |
| ТОВ "НОВА ПЕЙ КРЕДИТ"                         | 4,61%         |
| ТОВ "РУШ"                                     | 4,52%         |
| ТОВ "НОВА ПОШТА"                              | 4,50%         |
| ТОВ "ЕСКА КАПІТАЛ"                            | 1,74%         |
| <b>Акції (дол.)</b>                           | <b>0,79%</b>  |
| "APPLE"                                       | 0,79%         |
| <b>Депозити, відсотки та грошові кошти</b>    | <b>29,67%</b> |
| АТ "ІДЕЯ БАНК"                                | 9,55%         |
| АТ "УНІВЕРСАЛ БАНК"                           | 9,22%         |
| АТ "КРЕДИТВЕСТ БАНК"                          | 8,56%         |
| АТ "ТАСКОМБАНК"                               | 1,94%         |
| АТ "БАНК АВАНГАРД"                            | 0,35%         |
| АТ "ПІРЕУС БАНК МКБ"                          | 0,06%         |

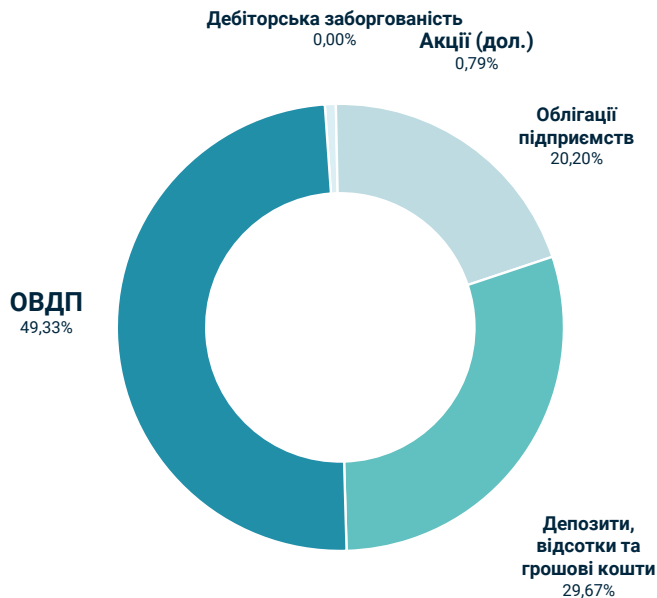
## Загальна інформація

|                                     |                                          |
|-------------------------------------|------------------------------------------|
| 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

**Результат.** Дохідність Фонду за місяць склала 1,02% за рахунок нарахованого купонного доходу за облігаціями та відсотків по депозитах, що компенсувало негативну переоцінку ОВДП внаслідок зростання ставок у липні за даними НБУ на облігації з погашенням у 2027 році на 0,2% та у 2028 році на 0,1%. Згідно з прогнозом НБУ повернення до зниження ставок може розпочатися у четвертому кварталі, що зараз дає можливість зафіксувати підвищену дохідність. Протягом місяця фонд продав ОВДП з погашенням у червні 2026 року та на ці кошти придбав ОВДП із довшим строком обігу – з погашенням у березні 2027 року. Також були придбані корпоративні облігації Дніпровагонмаш з офертою у липні 2026 року. Було розміщено гривневий депозит в АТ "Таскомбанк".

**ОВДП.** У липні ставки за ОВДП на первинному ринку залишалися незмінними, утримуючись на рівнях, встановлених ще у квітні – 16,35–17,8% залежно від строків обігу. На вторинному ринку дохідності змінювалися незначно та ситуативно.

**Курс.** Протягом липня гривня залишалася стабільною, коливаючись переважно в межах 41,7–41,85 грн/дол. Таким чином, обмінний курс зберігається на міцнішому рівні, ніж на початку року. Водночас підтримка курсової стабільності коштувала НБУ ще більших інтервенцій: у липні з резервів було продано 3,4 млрд дол. Загалом з початку року обсяг інтервенцій НБУ досяг 21 млрд дол.

**Депозити.** Середня ставка за річними гривневими депозитами (UIRD) зросла на 0,07 в. п. – до 13,29%. Національний банк, як очікувалося, переглянув прогноз облікової ставки, зробивши його більш консервативним. Згідно з оновленим баченням, у жовтні та грудні 2025 року передбачено по одному зниженню ставки на 0,5 в. п. У 2026 році регулятор очікує її подальше зниження на 2 в. п. – до рівня 12,5%. На нашу думку, ймовірність більш повільного пом'якшення грошово-кредитної політики залишається вищою, ніж сценарій її стрімкішого послаблення.