



Результати діяльності Непідприємницького товариства «Відкритий пенсійний фонд «Династія»

31 січня 2021

Показники фонду	
Чиста вартість активів, грн	96 452 901,32
Чиста вартість одиниці пенсійних активів, грн	4,69
Кількість учасників фонду	40 639
Загальна сума пенсійних внесків, грн	67 178 617,94
Загальна сума пенсійних виплат, грн	5 030 360,29
Інвестиційний дохід, грн	34 304 643,67

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	-0,32%	-
3 місяці	0,35%	1,37%
з початку року	-0,32%	-
1 рік	7,66%	7,66%
з початку 2013 року	368,77%	21,09%

Структура активів фонду	
Облігації внутрішньої державної позики	49,13%
ОВДП UA4000204150	19,34%
ОВДП UA4000201255	15,08%
ОВДП UA4000207518	7,21%
ОВДП UA4000204002	2,59%
ОВДП UA4000194468	1,78%
ОВДП UA4000206460	1,48%
ОВДП UA4000173371	0,98%
ОВДП UA4000204986	0,56%
ОВДП UA4000207682	0,12%
Облігації підприємств	14,17%
ТОВ "АЛЬФА-ЛІЗИНГ УКРАЇНА"	4,98%
ПАТ "УКРПОШТА"	4,70%
ТОВ "РУШ"	4,49%
Муніципальні облігації	8,90%
ХАРКІВСЬКА МІСЬКА РАДА	4,79%
ЛЬВІВСЬКА МІСЬКА РАДА	4,11%
Депозити	27,30%
АТ "ТАСКОМБАНК"	9,82%
АТ "КРЕДИТВЕСТ БАНК"	8,64%
АТ "АЛЬФА-БАНК"	8,21%
АТ "БАНК АВАНГАРД"	0,64%
Грошові кошти	0,04%
АТ "УКРСИББАНК"	0,04%
Дебіторська заборгованість	0,46%

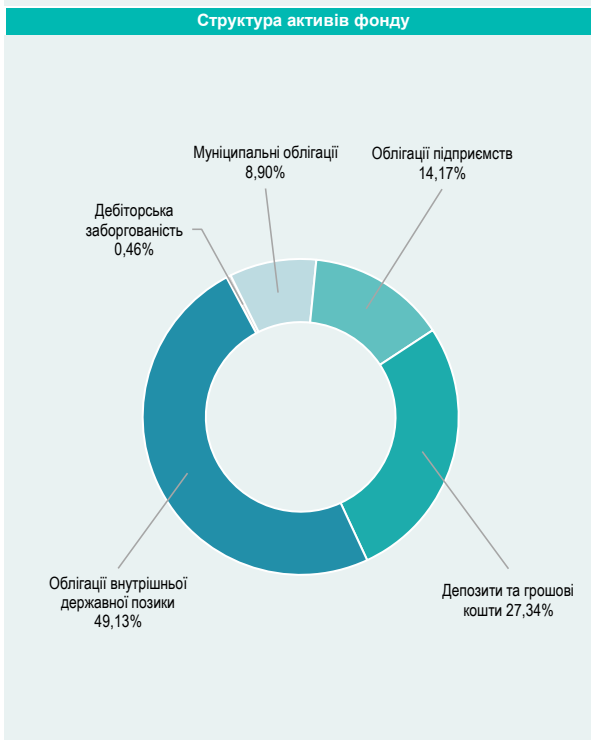
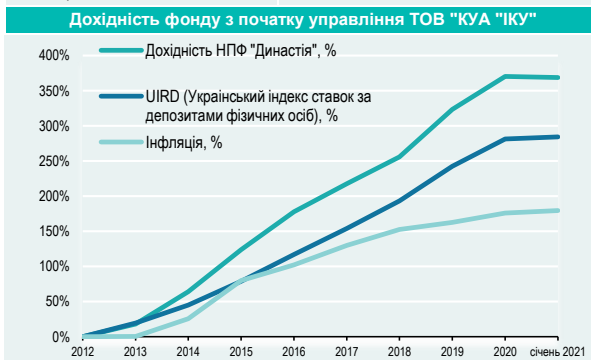
Коментар інвестиційного керуючого

Міністерство фінансів України почало рік з активних запозичень, але згодом було прийняте рішення про обмеження обсягів розміщення найкоротших ОВДП. Це дозволило значно знизити відсоткові ставки за тримісячними та піврічними облігаціями – з 10,00% та 10,75% до 9,45% і 10,40% відповідно. Тим не менш, обсяги попиту дозволяли знести залучати кошти за довгими термінами обігу, де відсоткові ставки переважно залишалися незмінними. Загалом протягом місяця від гривневих ОВДП до бюджету було залучено вдвічі більше коштів, ніж погашення у січні: нові позики у гривні склали майже 36 млрд грн при погашенні старих гривневих позик у сумі понад 17 млрд грн. Важливу роль у залученні додаткових коштів відіграли нерезиденти, які придбали у січні облігації на 10 млрд грн, і фізичні особи, які збільшили свій портфель гривневих ОВДП більше, ніж на третину – на понад 1,3 млрд грн.

Середнє значення індексу ставок за депозитами фізичних осіб (UIRD) для 12-місячних гривневих вкладів у січні знизилось до 8,52% в порівнянні з 8,82% у грудні. Попри те, що Нацбанк очікує підвищення облікової ставки на 0,5 п.п. у березні та ще на 0,5 п.п. у квітні, банки утримуються від підвищення депозитних ставок у першій половині року. Ми допускаємо, що укріплення гривні та сприятливі умови зовнішньої торгівлі стримають інфляцію від виходу за цільовий діапазон і, як наслідок, відтермінують підвищення облікової ставки регулятором.

Зростання дохідності облігацій у січні на 0,2% – 1,8% призвело до відповідного зниження їх вартості в портфелі фонду. У зв'язку з цим, дохідність фонду за місяць була від'ємною. Така ситуація є результатом переоцінки в окремий момент часу, що не впливає на внутрішню дохідність ОВДП, якщо тримати їх до погашення. Оскільки очікування щодо девальвації гривні відносно долара в кінці 2020 – на початку 2021 року не виправдалися, а у першій половині поточного року прогнозується укріплення курсу гривні, було прийнято рішення вийти з валютної позиції, а кошти від погашення доларових депозитів в АТ "Ощадбанк" та АТ "Банк Аваргарт" розмістити на піврічному гривневому депозиті в АТ "ТАСКОМБАНК" та інвестувати у придбання 2-річних гривневих ОВДП 207682 і корпоративних облігацій ТОВ "Альфа-Лізинг Україна" серії А з офертою у листопаді 2021 року. Враховуючи, що понад 27% активів Фонду розміщено на депозитах, тенденція до зниження депозитних ставок, яка почалася у 2020 і продовжується у поточному році, є фактором, який негативно впливає на дохідність Фонду, але диверсифікація портфеля іншими інструментами дозволяє частково компенсувати цей вплив. Середньозважена портфельна дохідність ОВДП складає 11,82%, корпоративних облігацій – 14,95%, муніципальних облігацій – 15,25%, а депозитів – 10,25% (це на 1,85% перевищує 12-міс UIRD на кінець січня). Фонд повністю складається з гривневих активів.

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"



ТОВ "КУА Інвестиційний Капітал Україна"

Львівська НЕПДП на професійну діяльність - діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами)

Номер ТІВ видано 19.02.2016 р., термін дії нескінченний
01030 м. Київ, вул. Богдана Хмельницького, 19-21 тел./факс: +38 (044) 581-08-22 www.icu.ua

НТ БПФ "Династія"

Свідоцтво про реєстрацію фінансової установи, серія та номер: ПФ 70, реєстраційний номер 12101765, дата видання свідоцтва 01.06.2006 р.

Результати інвестування активів НТ БПФ "Династія" не гарантують доходів в майбутньому.

ТОВ "АЦПО"

Львівська Неаудиторська компанія на проведення діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів серія та номер: АБ №115988 видана 07.02.2008, безстрокова
04070, м. Київ, вул. Фролівська, 1/6 тел.: +38 (044) 537-66-57