

## Підсумки місяця

У лютому 2018 року результат від інвестиційної діяльності КНПФ НБУ (далі - Фонд) був негативним та склав - 6 млн грн. Найвагомим чинником щодо формування даного результату стала ревальвація гривні. Так, протягом лютого курс гривні укріпився по відношенню до долару США майже на 4% або на 1,06 грн, що призвело до уцінки на 15,2 млн грн валютних інструментів КНПФ НБУ (депозити та ОВДП, деноміновані в доларі США), частка яких у активах КНПФ НБУ становить близько 32%.

Слід відзначити, що тримання частини пенсійних активів у доларах США є складовою інвестиційної стратегії КНПФ НБУ. Можливість швидкої зміни частки валютних активів суттєво обмежена низькою ліквідністю ринку цінних паперів України. Одночасно зазначаємо, що, як показує досвід минулих років, ревальвація гривні, яка відбувається протягом лютого-березня 2018 року, є сезонним фактором та певною корекцією курсу після девальвації гривні по відношенню до долара США протягом останніх 4 місяців 2017 року, коли курс гривні до долару США знизився на 9,2% або на 2,37 грн.

### Ринок облігацій внутрішньої державної позики (ОВДП)

Незважаючи на отримані купонні доходи в розмірі 5,5 млн грн на результат від інвестиційної діяльності цього місяця також вплинула негативна курсова різниця (- 5 млн грн) за ОВДП, деномінованими у доларі США, у зв'язку зі зміцненням гривні до долару США та незначне зниження поточної ринкової вартості ОВДП, спричиненого черговим, третім поспіль, підвищенням облікової ставки Національного банку наприкінці січня. Оскільки портфель ОВДП Фонду сформовано переважно з облігацій з коротким терміном погашення, які Фонд зазвичай утримує до погашення, ми не вбачаємо суттєвих ризиків втрат через тимчасове зменшення вартості цієї категорії активів.

### Депозити

Відсотковий дохід в лютому 2018 року склав 2,3 млн грн. Однак, в результаті ревальвації гривні негативна курсова різниця за депозитами в доларі США склала (-10,2) млн грн, що вплинуло на загальний результат за даним видом активів.

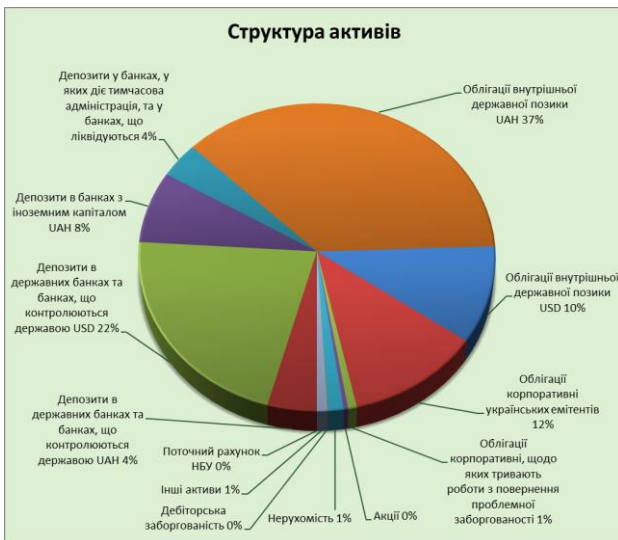
### Корпоративні облігації

У січні портфель корпоративних облігацій заробив 2,5 млн гривень доходу.

### Нерухомість

Дохід Фонду від здавання в оренду нерухомості у лютому зменшилися у порівнянні з середньомісячним значенням 2017 року внаслідок продажу нерухомості у м. Харкові та м. Одесі. Цього місяця він склав 99 тисяч гривень.

## Головні показники діяльності



Вид активу	Валюта	Вартість активу	Питома вага у портфелі
Поточний рахунок НБУ	UAH	99	0,0%
Депозити у державних банках та банках, що контролюються державою	UAH / USD	51 792 / 260 546	4,3% / 21,7%
Депозити у банках з іноземним капіталом	UAH	90 967	7,6%
Депозити у банках, у яких діє тимчасова адміністрація, та у банках, що ліквідуються	UAH	44 910	3,7%
<b>Всього грошові кошти</b>		<b>448 314</b>	<b>37,3%</b>
Облігації внутрішньої державної позики	UAH / USD	447 339 / 122 742	37,2% / 10,2%
Облігації корпоративні українських емітентів	UAH	142 558	11,9%
Облігації корпоративні українських емітентів, щодо яких тривають роботи з повернення проблемної заборгованості	UAH	9 181	0,8%
<b>Всього облігації</b>		<b>721 820</b>	<b>60,0%</b>
<b>Всього акції</b>		<b>4 673</b>	<b>0,4%</b>
<b>Всього нерухомість</b>		<b>16 839</b>	<b>1,4%</b>
<b>Всього дебіторська заборгованість</b>		<b>554</b>	<b>0,0%</b>
<b>Всього інші активи</b>		<b>10 624</b>	<b>0,9%</b>
<b>Всього активи</b>		<b>1 202 824</b>	<b>100%</b>

Статті доходу	Лютий	Наростаючим підсумком
Зміна справедливої вартості депозитів за рахунок курсової різниці	(10 188)	(8 073)
Зміна справедливої вартості депозитів за рахунок нарахованих доходів	2 330	4 828
Зміна справедливої вартості ОВДП за рахунок курсової різниці	(5 009)	(8 927)
Зміна справедливої вартості ОВДП за рахунок нарахованих доходів	5 542	16 712
Зміна справедливої вартості ОВДП за рахунок переоцінки	(1 418)	(8 613)
Корпоративні облігації	2 475	5 139
Оренда нерухомості	99	205
Інші статті інвестиційного доходу	216	216
<b>Інвестиційний дохід</b>	<b>(5 954)</b>	<b>1 487</b>

\*Примітки:

• чиста вартість активів пенсійного фонду - різниця між вартістю активів пенсійного фонду на день проведення підрахунку та сумою зобов'язань пенсійного фонду, що підлягають виконанню на день проведення підрахунку.

\* чиста вартість одиниці пенсійних активів - розрахункова вартість одиниці пенсійних активів, що визначається шляхом ділення чистої вартості активів на загальну кількість одиниць пенсійних активів на день підрахунку.