

Підсумки місяця

В липні інвестиційний прибуток КНПФ НБУ, який був зараховано на індивідуальні пенсійні рахунки учасників склав 14,1 млн. грн.

Структура доходів КНПФ НБУ у липні 2016 року:

Дохід за ОВДП	6,8 млн.грн.
Дохід від розміщення депозитів	5,8 млн.грн.
Дохід за корпоративними облігаціями	1,6 млн.грн.
Дохід від оренди нерухомості та роялті	0,28 млн.грн.
Дохід від відшкодованих активів (примусове стягнення через арешт рахунку боржника)	0,05 млн.грн.

Огляд подій на фінансовому ринку та формування інвестиційного доходу КНПФ НБУ у липні 2016 року

За даними, опублікованими Державною службою статистики України, у липні 2016 року споживча інфляція сповільнилася до 7,9% до відповідного місяця попереднього року та до 4,8% з початку року.

Динаміку цін протягом місяця зумовлювали низький сукупний попит, поступове зміцнення обмінного курсу гривні та висока пропозиція продовольчих товарів.

28 липня 2016 року Правлінням Національного банку України прийнято рішення вчергове знизити облікову ставку до 15,5% річних.

Депозити

Зміцнення обмінного курсу гривні дещо знизило прибутковість банківських депозитів у червні. Зараз ми бачимо незначне послаблення курсу гривні. За нашими очікуваннями за результатами 2016 року банківські депозити у доларах США зможуть підвищити загальну дохідність активів КНПФ.

Внаслідок укладених ще наприкінці 2015 року довгострокових договорів банківських вкладів, відсоткові ставки за ними є суттєво вищі ніж поточні на ринку, що дозволяє отримувати відсотковий дохід вищий аніж ринковий. Так у липні 2016 року доходи від депозитних вкладів разом склали 5,8 млн. гривень.

Ринок облігацій внутрішньої державної позики (ОВДП)

Сповільнення інфляції та зниження облікової ставки НБУ в свою чергу призвели до подорожчання облігацій внутрішньої державної позики України (процентні ставки знизилися на 0,2%-0,4% річних в залежності від терміну погашення).

Враховуючи тренд НБУ на зниження облікової ставки, якого він притримується з минулого року, та автоматичне зростання ціни на державні цінні папери, Департамент з управління діяльністю КНПФ НБУ (далі - Департамент) протягом останніх семи місяців поступово збільшував портфель ОВДП з метою отримання стабільного прибутку учасниками КНПФ НБУ, не порушуючи основні принципи формування інвестиційного портфелю – ліквідності та дохідності вкладень з мінімальним рівнем ризику. Так, станом на 31 липня 2016 року в структурі активів КНПФ НБУ облігації внутрішньої державної позики України складають 374 млн гривень або 38% від активів КНПФ НБУ.

Як наслідок, портфель ОВДП КНПФ НБУ подорожчав тільки в липні на 6,8 млн. гривень або на 2%. З початку ж року за рахунок подорожчання, отриманих купонів та погашення ОВДП - КНПФ НБУ отримав 39,1 млн. гривень

Корпоративні облігації

Емітенти недефолтних корпоративних облігацій, що знаходяться у портфелі КНПФ НБУ: ТОВ «Аксіома», ТОВ «Новотех», СТОВ «Україна» продовжують демонструвати позитивну динаміку показників своєї операційної діяльності, що підвищує надійність цих емітентів та здатність в повному обсязі обслуговувати облігаційні зобов'язання перед КНПФ НБУ.

Нерухомість

Незначними в загальній структурі інвестиційних доходів КНПФ НБУ, але надійними і сталими є доходи від здавання в оренду нерухомості. Сукупний дохід від цієї діяльності склав у липні 280 тисяч гривень.

Структура активів

Вид активу	Валюта	Вартість активу	Питома вага у портфелі
Поточний рахунок НБУ	UAH	83	0,0%
Депозити в державних банках та банках, що контролюються державою	UAH	8 817	0,9%
	USD	358 947	36,1%
Депозити в інших банках з іноземним капіталом	UAH	20 313	2,0%
Депозити в комерційних банках	UAH	27 352	2,7%
Всього грошові кошти		415 513	41,8%
Облігації внутрішньої державної позики	UAH	374 371	37,6%
Облігації корпоративні українських емітентів	UAH	133 928	13,5%
Всього облігації		508 298	51,1%
Всього акції		4 411	0,4%
Всього нерухомість		47 659	4,8%
Всього дебіторська заборгованість		9 768	1,0%
Всього інші активи		9 293	0,9%
Всього активи		994 942	100%

