

ЩОМІСЯЧНИЙ ЗВІТ ЗНПФ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ – ФОНД ОБЛІГАЦІЙ II»

www.bondsfund.com.ua

31 липня 2025



Активи Фонду

Облігації

Назва	Кількість	Дохідність	Ринкова вартість, грн
ОВДП UA4000236228	75 900	18,00%	80 770 503,00
ОВДП UA4000235782	35 850	18,70%	36 778 156,50
ОВДП UA4000231625	26 627	18,50%	28 242 726,36
ОВДП UA4000235196	7 475	18,65%	7 855 253,25
ТОВ «ТАС Дніпровагонмаш»	14 800	19,59%	14 744 056,00
ТОВ "Нова Пей Кредит"	7 040	18,00%	7 881 395,20
ТОВ "Нова Пошта"	1 749	17,00%	1 794 543,96

Інші активи, пасиви, грошові кошти

Депозити, відсотки та грошові кошти	1 031 943,01
Дебіторська заборгованість	47 622,73
Кредиторська заборгованість	142 170,37
Зобов'язання за РЕПО	14 735 399,07

Вартість чистих активів Фонду

ВЧА на 1 ІС, грн	1 498,35
Кількість ІС в обігу, шт	109 633
Вартість чистих активів (ВЧА), грн	164 268 630,57

Динаміка дохідності активів Фонду

Період	Дохідність за період, %	Дохідність річних, %
1 місяць	1,46%	17,21%
3 місяці	4,14%	16,41%
з початку року	8,47%	14,59%
1 рік	12,19%	12,19%
з початку діяльності (24.11.2020)	49,84%	9,01%

Коментар менеджера Фонду

Результат. Дохідність Фонду за місяць склала 1,46% за рахунок нарахованого купонного доходу за облігаціями. Фонд продав ОВДП з погашенням у червні 2026 року та на ці кошти придбав ОВДП із довшим строком обігу – з погашенням у березні 2027 та листопаді 2028 років. Окрім того, було відкрито операцію РЕПО, кошти з якої були спрямовані на придбання корпоративних облігацій Дніпровагонмаш з офертою у липні 2026 року.

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.

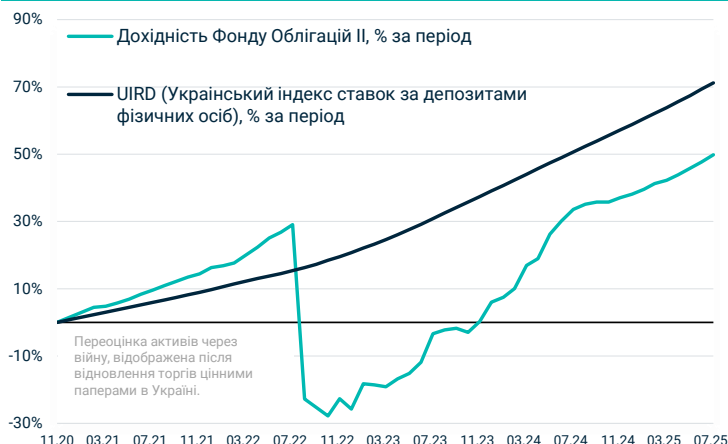
Курс. Після зміцнення офіційного курсу до 41,8 грн/дол. наприкінці червня, протягом липня гривня залишалася стабільною, коливаючись переважно в межах 41,7–41,85 грн/дол. Таким чином, обмінний курс зберігається на міцнішому рівні, ніж на початку року. Водночас підтримка курсової стабільності коштувала 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.

Загальна інформація

Організаційна форма	Пайовий
Тип фонду	Закритий
Структура портфеля	Недиверсифікований
Дата реєстрації в ЄДРІСІ	6 березня 2020
Дата припинення діяльності	6 березня 2027
Обсяг фонду	500 000 000,00 грн
Номінальна вартість інвест. сертифікату	1 000,00 грн
Кількість випущених інвест. сертифікатів	500 000 шт
Сума мінімальної інвестиції	100 000,00 грн
Зберігач активів	АТ "Піреус Банк МКБ"
Винагорода за управління активами	1% від середньорічної ВЧА
Премія за управління активами	15% від прибутку, отриманого понад запланований

Дохідність Фонду з початку діяльності



Структура активів Фонду

Облігації підприємств,
13,63%

ОВДП (грн),
85,77%

Депозити, грошові кошти,
дебіторська заборгованість,
0,60%

