

ЩОМІСЯЧНИЙ ЗВІТ
ЗНПФ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ –
ФОНД ОБЛІГАЦІЙ II»

www.bondsfund.com.ua



30 листопада 2025

Активи Фонду

Облігації

Назва	Кількість	Дохідність	Ринкова вартість, грн
ОВДП UA4000236228	82 550	18,00%	85 522 625,50
ОВДП UA4000235782	35 850	18,70%	38 947 081,50
ОВДП UA4000231625	26 627	18,50%	27 538 442,21
ОВДП UA4000237556	17 397	18,70%	17 468 327,70
ОВДП UA4000235196	7 475	18,60%	7 643 935,00
ОВДП UA4000236475	2 760	18,70%	2 833 912,80
ТОВ "УЛФ-Фінанс"	19 900	20,40%	20 684 060,00
ТОВ "Манівео Швидка Фінансова Допомога"	18 050	20,11%	18 383 022,50
ТОВ "ТАС Дніпровагонмаш"	14 800	19,59%	15 010 604,00
ТОВ "Нова Пей Кредит"	7 040	18,24%	8 091 434,00

Інші активи, пасиви, грошові кошти

Депозити, відсотки та грошові кошти	497 716,77
Дебіторська заборгованість	250 952,58
Кредиторська заборгованість	150 695,20
Зобов'язання за РЕПО	68 439 731,21

Вартість чистих активів Фонду

ВЧА на 1 ІС, грн	1 580,04
Кількість ІС в обігу, шт	110 302
Вартість чистих активів (ВЧА), грн	174 281 688,15

Динаміка дохідності активів Фонду

Період	Дохідність за період, %	Дохідність річних, %
1 місяць	1,40%	17,07%
3 місяці	4,05%	16,23%
з початку року	14,39%	15,72%
1 рік	15,27%	15,27%
з початку діяльності (24.11.2020)	58,00%	9,54%

Коментар менеджера Фонду

Результат. Дохідність Фонду за місяць склала 1,4% за рахунок нарахованого купонного доходу за облігаціями. Було придбано корпоративні облігації ТОВ "Манівео Швидка Фінансова Допомога" з погашенням у серпні 2026 року, продано корпоративні облігації ТОВ "Нова Пошта" та в заміні придбано ОВДП з погашенням у листопаді 2028 року з вищою дохідністю. Також було пролонговано операції РЕПО.

ОВДП. Дохідності ОВДП на первинному ринку залишилися незмінними, перебуваючи в діапазоні 16,35–17,8% для паперів з погашенням у 2026–2028 роках. На вторинному ринку дохідності гривневих інструментів у середньому дещо зросли, що було спричинено зміною очікувань щодо потенційного зниження облікової ставки, оскільки НБУ декларує незмінність ставки принаймні до кінця поточного року.

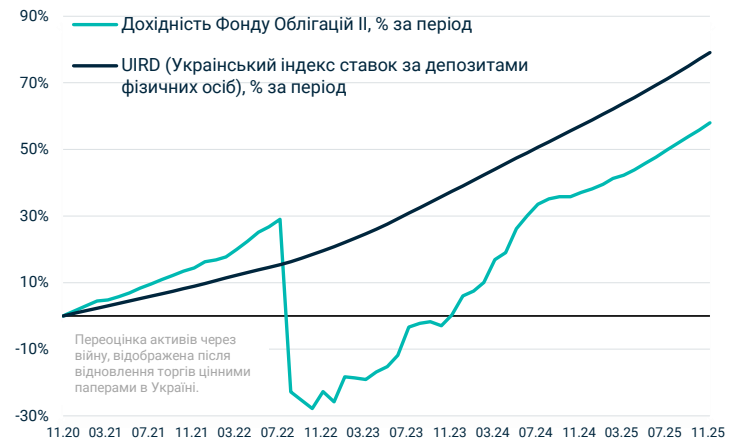
Курс. НБУ продовжив розширювати діапазон коливань курсу гривні, внаслідок чого ринкові коливання сягнули майже 50 копійок. Офіційний курс більшу частину місяця коливався поблизу 42,1 грн/дол., проте наприкінці листопада встановив черговий мінімум — 42,4 грн/дол. Загалом ослаблення гривні за місяць становило 0,5%. Для підтримки курсу регулятор продав близько 2,9 млрд дол., що майже не змінило обсяг інтервенцій порівняно з жовтнем. Від початку року НБУ витратив на валютні інтервенції 31,8 млрд дол.

Депозити. Середня ставка за річними гривневими депозитами (UIRD) незначно зросла з 13,72% до 13,79%. Банки не поспішають із переглядом ставок за депозитами, реагуючи на рішення Нацбанку зберегти облікову ставку незмінною до кінця року. Прогноз регулятора щодо початку циклу пом'якшення монетарної політики у 2026 році дає банкам підстави утримувати ставки на поточних рівнях ще кілька місяців. Водночас, за нашими очікуваннями, зниження UIRD розпочнеться із певним лагом після першого кроку НБУ — орієнтовно у І кварталі 2026 року. Темпи зниження, ймовірно, залежатимуть від швидкості та глибини циклу пом'якшення, але навряд чи випереджатимуть динаміку облікової ставки.

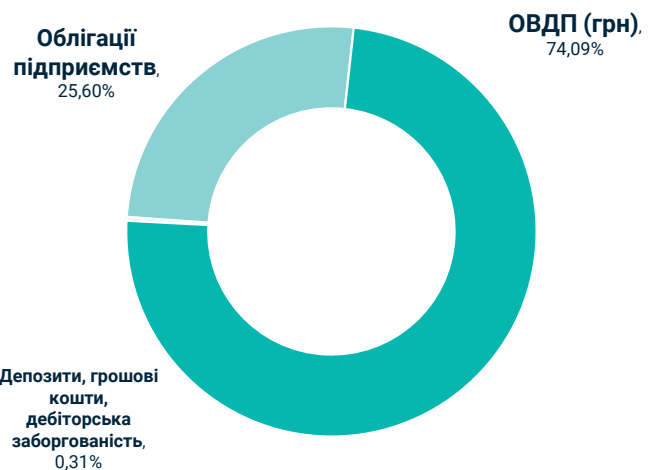
Загальна інформація

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
Номинальна 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



ТОВ "КУА Інвестиційний Капітал Україна"
Ліцензія НКЦПФР на професійну діяльність - діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами)
Номер 778 видана 19.07.2016 р., термін дії необмежений
01030 м. Київ, вул. Богдана Хмельницького, 19-21 тел./факс: +38 (044) 581-08-22 www.icu.ua

Даний звіт створено виключно в інформаційних цілях, і він не є пропозицією про купівлю - продаж інвестиційних сертифікатів Фонду та інших цінних паперів, згаданих в цьому звіті. Дохідність Фонду не є гарантованою, вартість чистих активів Фонду може як рости, так і знижуватися. Результати роботи Фонду в минулому не гарантують дохідність в майбутньому. Даний звіт не повинен розглядатися як єдине джерело інформації для здійснення операцій на ринку цінних паперів.