

### Активи Фонду

#### Облігації

Назва	Кількість	Дохідність	Ринкова вартість, грн
ОВДП UA4000236228	58 482	16,15%	61 322 470,74
ОВДП UA4000237556	40 072	17,20%	41 325 852,88
ОВДП UA4000235782	35 850	17,20%	39 934 032,00
ОВДП UA4000231625	26 627	17,05%	28 123 969,94
ОВДП UA4000238968	12 543	17,30%	13 268 236,26
ОВДП UA4000235196	7 475	17,05%	7 809 356,75
ОВДП UA4000236475	2 760	17,20%	2 905 976,40
ТОВ "ФК "ФІНВІН"	20 000	19,50%	20 887 400,00
ТОВ "УЛФ-Фінанс"	19 900	20,40%	20 684 259,00
ТОВ "Дніпрометиз ТАС"	15 075	19,17%	15 270 380,25
ТОВ "ТАС Дніпровагонмаш"	14 800	19,59%	15 098 072,00
ТОВ "Нова Пей Кредит"	5 400	18,36%	5 635 062,00

#### Інші активи, пасиви, грошові кошти

Депозити, відсотки та грошові кошти	683 821,22
Дебіторська заборгованість	5 030,00
Кредиторська заборгованість	143 802,59
Зобов'язання за РЕПО	78 318 145,11

#### Вартість чистих активів Фонду

ВЧА на 1 ІС, грн	1 752,02
Кількість ІС в обігу, шт	111 010
Вартість чистих активів (ВЧА), грн	194 491 971,74

### Динаміка дохідності активів Фонду

Період	Дохідність за період, %	Дохідність річних, %
1 місяць	1,38%	16,22%
3 місяці	4,01%	15,91%
з початку року	9,21%	22,27%
1 рік	20,15%	20,15%
з початку діяльності (24.11.2020)	75,20%	10,70%

### Коментар менеджера Фонду

**Результат.** Дохідність Фонду за місяць склала 1,38% за рахунок позитивної переоцінки вартості облігацій та нарахованого купонного доходу. У травні було продано ОВДП з погашенням у 2029 році та натомість придбано корпоративні облігації "Дніпрометиз ТАС", які мають вищу дохідність. Також було пролонговано операції РЕПО.

**ОВДП.** Міністерство фінансів зберегло дохідності ОВДП на первинному ринку на попередніх рівнях: ставки зафіксувалися на позначці 15,15% для річних облігацій, 15,87% для дворічних та 16,15% для трирічних паперів. На вторинному ринку, за результатами укладених угод, дохідності до погашення аналогічних інструментів перебували переважно в діапазоні 15,6–16,7%, загалом підтверджуючи тренд на консолідацію ринкових показників.

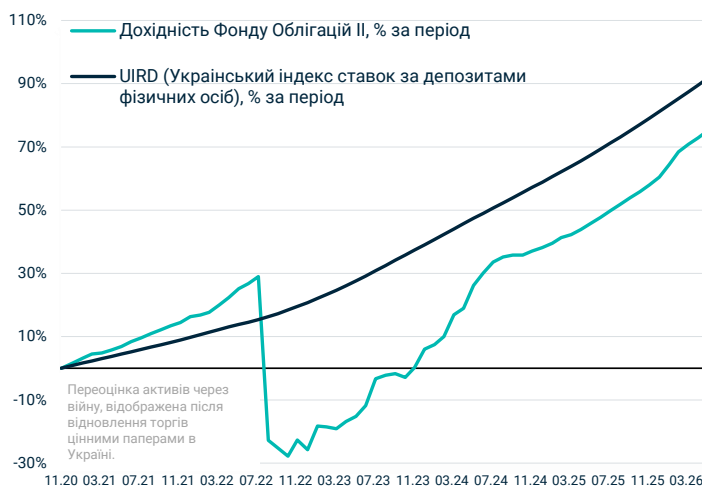
**Курс.** НБУ продовжив політику поступової девальвації, внаслідок чого національна валюта за підсумками місяця послабилася до долара США на 0,4%, закінчивши на рівні 44,27 грн/дол. Загалом від початку року ослаблення гривні становить 4,4%. Обсяг валютних інтервенцій регулятора у травні скоротився на 11% порівняно з квітнем – до 3,2 млрд дол. Сумарно за п'ять місяців 2026 року НБУ витратив на підтримку гривні 18,3 млрд дол., що на чверть перевищує показник аналогічного періоду минулого року.

**Депозити.** Середня ставка за річними гривневими депозитами (UIRD) зростає з 13,82% до 13,93%. Висхідна динаміка фіксується другий місяць поспіль на тлі консервативного прогнозу Нацбанку щодо траєкторії облікової ставки та дискусій стосовно її можливого підвищення. Попри погіршення інфляційних очікувань, ми продовжуємо вважати зниження ставки більш імовірним сценарієм, ніж її підвищення, проте очікуємо на такі зміни не раніше наступного року.

### 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	Один інвестиційний сертифікат
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,  
28,42%

ОВДП (грн),  
71,33%

Депозити, грошові кошти, дебіторська заборгованість,  
0,25%