

«ОТП Інвест+»: результати діяльності за 2018 рік

Інформація про фонд				
Звітний період	05.12.2017 - 03.12.2018			
Загальний обсяг емісії	30 000 000.00 грн.			
Номінальна вартість 1 сертифікату	100.00 грн.			
Загальна вартість чистих активів на початок періоду	16 002 603.45 грн.			
Загальна вартість чистих активів на кінець періоду	32 950 236.21 грн.			
Кількість розміщених сертифікатів	154 913			
Винагорода компанії з управління	1%			
Банк-зберігач	Піреусбанк			
Мінімальна сума інвестування	50 000 грн.			
Відкриття рахунку в цінних паперах	750.00 грн.			
Комісія при купівлі/продажу	200 грн. /1 % (мін. 400 грн., макс. 2000 грн.)			
Стратегія				
Інвестиційний фонд "ОТП Інвест+" є альтернативою річному депозиту у гривні. Фонд створений для інвесторів, що бажать отримувати дохідність вищу за депозитну при низькому рівні ризику. Стратегія фонду передбачає розміщення активів в облігації внутрішньої державної позики (90%) та акції (10%). Активне управління дозволяє отримувати додаткову дохідність на онові динаміки процентних ставок.				
Активність інвесторів на початку звітного періоду				
Вихід з фонду (фіксація інвестицій за попередній рік)	26 013 147 грн.			
Прихід нових інвестицій у фонд	22 823 710 грн.			
Дохідність	2015	2016	2017	2018
Річна дохідність за період, %	32.8%	24.6%	16.8%	12.3%
Контакти				
ТОВ "Компанія з управління активами "ОТП Капітал" ЄДРПОУ 35290039, Ліцензія НКЦПФР на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку – діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами) АД №075876 від 28.09.2012 р., строк дії ліцензії: з 29.09.2012 р. – необмежений. Свідоцтво про включення до державного реєстру фінансових установ, які надають фінансові послуги на ринку цінних паперів №1148, видане ДКЦПФР 26.10.2007 р. Увага: прибутковість інвестицій здійснених на фондовому ринку може збільшитись або зменшитись, результатами інвестування в минулому не гарантуються доходи в майбутньому. Держава не гарантує прибутковості інвестицій на фондовому ринку. ТОВ «КУА «ОТП Капітал» не гарантує розмір прибутковості інвестиційних інструментів, вказаних у цьому матеріалі.				

Інвестиційний фонд «ОТП Інвест+» використовував в своїй інвестиційній діяльності стратегію, яка передбачала присутність облігаційного леввериджу. Дана стратегія полягає в тому, що під активи фонду (облігації внутрішньої державної позики - ОВДП) залучаються кошти, які знову реінвестуються в ОВДП. В такій ситуації витрати на обслуговування залучених коштів є значно меншими, ніж дохідність ОВДП. Таким чином, фонд міг формувати суттєво вищу дохідність, ніж ОВДП. Додаткова дохідність даної стратегії формується і за рахунок падіння процентних ставок. Дана стратегія дає змогу формувати значний надприбуток в стабільній ситуації на фінансовому ринку, тобто коли ставки по ОВДП є сталими або знижуються. Однак, в ситуації, коли ставки зростають, левверидж починає генерувати збитки.

Напередодні формування нового річного циклу по фонду «ОТП Інвест+», а саме з грудня 2017 р. по грудень 2018 р., інвестиційний департамент «ОТП Капітал» прогнозував стабілізацію процентних ставок на 2018 рік, тому була закладена стратегія з використанням леввериджу. Однак, значні інфляційні ризики змусили НБУ вдатися до рішучих дій та перейти до жорсткої монетарної політики, наслідком чого стало продовження тренду до зростання облікової ставки (грудень 2017 р.: +1%, січень 2018 р.: +1.5%, березень 2018 р.: +1%, липень 2018 р.: +0.5%, вересень 2018 р.: +0.5%), що у цілому склало +4.5% зростання. Ріст облікової ставки перейшов і на ринок ОВДП, де з аналогічною динамікою зростали дохідності по облігаціям. В свою чергу зростання ставок по ОВДП призводить до зниження їхньої вартості в портфелі, що є збитками для фонду. Додатковим негативним фактором є маржинальні позиції, які на зростанні ставок приносять додатковий збиток.

Переглянувши прогнози стосовно процентних ставок на початку річного інтервалу по фонду «ОТП Інвест+» було прийнято рішення змінити інвестиційну стратегію, щоб уникнути збитків для фонду. Тому були закриті позиції з леввериджем та продані довгострокові цінні папери. Натомість були придбані високодохідні короткострокові облігації, які дали змогу частково нівелювати зменшення вартості ОВДП на початку року, а найголовніше - короткострокові ОВДП дали змогу суттєво мінімізувати ризик зростання ставок у майбутньому.

Переформатування стратегії на початку дії річного інтервалу разом з різким рухом процентних ставок (+2.5% по обліковій ставці та ОВДП) зумовили ситуацію високої волатильності вартості цінних паперів фонду (інвестиційних сертифікатів). Саме в цей період відбувалося розміщення сертифікатів фонду, тобто захід нових інвесторів. Тому ціни купівлі цінних паперів фонду та, відповідно, отримана дохідність для різних інвесторів за 2018 рік відрізняється.

Незважаючи на те, що фактичний результат фонду в 2018 році виявився гіршим, ніж очікувався - 12.3% проти цільового значення 16%, але проведена зміна стратегії та фінансового інструментарію значно знизили ризик додаткових втрат, що дозволило відносно безболісно пройти турбулентний період на фінансовому ринку України, а найголовніше - сформуванню додаткових можливостей продемонструвати надвисокі результати діяльності фонду у 2019 році.