

# Щомісячний звіт

31 січня 2025 року



## Відкритий недержавний пенсійний фонд "ФріФлайт"

### Інформація про фонд

Дата створення	Березень 2007 р.	Стратегія фонду спрямована на формування консервативного інвестиційного портфеля з максимальним захистом накопичених коштів в валютних інструментах. Основні складові: банківські депозити та облігації гарантовані державою. Цільова частка інструментів в іноземній валюті - до 100% активів.
Код ЄДРПОУ	34985916	
Компанія з управління активами	ТОВ "КУА "ОТП Капітал"	
Адміністратор	ТОВ "АЦПО"	
Банк-зберігач	АТ "Піреус Банк"	

### Показники діяльності

### Дохідність фонду

	Грн.	Валюта	За період		У річних	
			€	\$	€	\$
Чиста вартість активів	63 239 402 грн.					
Сума внесків під управлінням за період	1 146 028 грн.	1 місяць	0.0%	0.5%	-0.2%	6.3%
Сума виплат з активів під управлінням за період	36 695 грн.	3 місяці	6.3%	4.9%	27.5%	20.9%
Кількість учасників	2 666	6 місяців	12.3%	10.2%	26.2%	21.4%
Кількість вкладників - фіз. осіб	2 525	1 рік	24.4%	12.7%	24.4%	12.7%
Кількість вкладників - юр. осіб	12	3 початку року	0.0%	13.0%	-0.2%	332.2%
Чиста вартість одиниці пенсійних внесків	1.14666 грн.	3 початку діяльності	60.5%	-8.7%	8.1%	-1.5%

### Динаміка одиниці пенсійних внесків



### Портфель фонду

Державні облігації	49.2%							
ОВДП з погашенням в 2025 р.	39.4%							
ОЗДП з погашенням в 2029-2036 р.	9.8%							
Депозити та грошові кошти	50.4%							
АТ "Агропросперіс Банк"	7.1%							
АТ "Таскомбанк"	7.4%							
АТ "Кредитвест банк"	8.4%							
АТ "ПУМБ"	7.8%							
АТ "СЕНС Банк"	5.0%							
АТ "Укрексімбанк"	7.3%							
АТ "Піреус Банк" (ПР)	7.1%							
Інші	0.7%	<table border="1"> <tr> <td>\$</td> <td>Активи в валюті</td> <td>97.3%</td> </tr> <tr> <td>€</td> <td>Активи в гривні</td> <td>2.7%</td> </tr> </table>	\$	Активи в валюті	97.3%	€	Активи в гривні	2.7%
\$	Активи в валюті	97.3%						
€	Активи в гривні	2.7%						

### Коментар

**Юрій Олексієнко,**  
Керівник департаменту з питань інвестиційної діяльності

**otp Capital**

З огляду на значні темпи інфляції в листопаді-грудні 2024 року, 12% за рік, та в перші тижні 2025 року, монетарний комітет НБУ (далі – МК), на черговому засіданні в січні, прийняв рішення продовжити застосування більш жорсткої монетарної політики. Зокрема, МК підняв на 1 п.п. облікову ставку до 14.5%. Головні чинники збурення темпів інфляції є як тимчасові – ефект від гірших врожаїв та послаблення обмінного курсу, так і присутні фундаментальні та довгострокові – дефіцит робочої сили, що стимулює підняття заробітних плат, та відгуки війни, що збільшують виробничі витрати бізнесу. Попри зростання облікової ставки на 1 п.п., Мінфін збільшив дохідності ОВДП при розміщенні на первинному ринку лише на 50 б.п. Таким чином, ОВДП на аукціонах розміщувались по 15.6% для 1.5 річних, по 16.6% для 2.5 річним. Дохідність по «резервним» 3.5-річним ОВДП сягала 13.3%-14% через шалений попит зі сторони банків. Ставки по строковим депозитам мляво відреагували лише в окремих банках та підвищились не більше ніж на 50 б.п. і залишилися в межах 8%-13% в гривні, ставки по доларовим депозитам були без змін - до 2%, в залежності від терміну розміщення.

Дохідності ОВДП номінованих в валюті залишаються без змін на первинних аукціонах та складають 4.6% - 4.7% в доларі та 3.25% в євро. На вторинному ринку дохідності по валютним ОВДП не перевищують 4.2% в доларі та 3% в євро.

Попит на валюту залишався високим в першій половині січня, що призвело до девальвації гривні до 42.43 грн/дол (готівковий курс – до 43 грн/дол). Проте інтервенції НБУ та вичерпання попиту спонукали стрімке зміцнення гривні в останні два тижня січня. Як наслідок офіційний курс гривні зміцнився на 1.5% з 44.43 грн/дол до 41.74 грн/дол, а готівковий - на 2.2%, з 43.011 грн/дол до 42.06 грн/дол. Очікуємо помірну та контрольовану девальвацію до рівнів 43-44 грн/дол до кінця першого кварталу 2025 року. Таке зміцнення гривні негативно вплинуло на дохідність фонду в гривні.

Ринок ОЗДП був нервовим в перші три тижні січня 2025 року проте оптимізм повернувся після інавгурації та гучних закликів Президента США, Д. Трампа, до припинення військових дій з боку РФ. Як наслідок, ціни по всій лінійці зросли від 0.5% до 4% в залежності від терміну погашення, що мало позитивний вплив на дохідність фонду.

В січні, портфель фонду «Фрі Флайт» активно перебалансувався, використовуючи арбітраж на вторинному ринку в короткострокових ОВДП номінованих в доларі. Розміщення на депозити відбулось на суму 0.7 млн. грн в АТ «Укрзгазбанк», на суму 31.7 тис. дол в АТ «Укрексім» та на суму 6.4 тис. дол в АТ «Таскомбанк».

Незначне зростання вартості ОЗДП та активне перебалансування портфеля допомогло фонду «Фрі Флайт» заробити 0.5% (або 6.3% річних) в доларях у січні.

### Контакти

<p><b>Відкритий пенсійний фонд "ФРІФЛАЙТ"</b> Свідоцтво про реєстрацію фінансової установи: ПФ №90 від 20.07.2007 р., реєстраційний номер: 12102011. Вказана дохідність не є прогнозом дохідності чи гарантією збільшення доходів учасників недержавного пенсійного фонду в майбутньому, а лише показником вже отриманої історичної дохідності за вказані періоди.</p>	<p><b>Консультація: (044) 492 34 69</b> E-mail: <a href="mailto:pension@otpbank.com.ua">pension@otpbank.com.ua</a> Сайт: <a href="http://www.freeflight.com.ua">www.freeflight.com.ua</a></p>
<p><b>ТОВ "Компанія з управління активами "ОТП Капітал"</b> Ліцензія НКЦПФР АД №075876 від 28.09.2012 (безстрокова) на здійснення діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами)</p>	<p>03150, м. Київ, вул. Фізкультури, 28Д Тел./факс: (044) 492 34 69 E-mail: <a href="mailto:capital@otpbank.com.ua">capital@otpbank.com.ua</a> Сайт: <a href="http://www.otpcapital.com.ua">www.otpcapital.com.ua</a></p>
<p><b>ТОВ "Адміністратор пенсійного фонду "Центр персоналізованого обліку"</b> Ліцензія Нацфінпослуг на провадження діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів АБ № 115988 від 07.02.2008 р. (безстрокова)</p>	<p>04080, м. Київ, вул. Кирилівська, 40 Тел./факс: (044) 537 66 57 E-mail: <a href="mailto:info@acpo.com.ua">info@acpo.com.ua</a> Сайт: <a href="http://www.acpo.com.ua">www.acpo.com.ua</a></p>