



Зміст

1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ. Загальні результати	2
2. Результати діяльності індустрії управління активами ІСІ	3
2.1. Кількість КУА та ІСІ	3
2.2. Регіональний розподіл КУА та ІСІ	5
2.3. Вартість активів та чистих активів ІСІ	6
2.4. Чистий притік/відтік капіталу у відкритих ІСІ	8
2.5. Інвестори ІСІ	10
2.6. Структура активів ІСІ	12
2.7. Доходність ІСІ та інших напрямків інвестування	16
3. Резюме	18



1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ.

Загальні результати

Кількість учасників ринку

Компанії з управління активами (КУА)

За 1-й квартал 2026 року загальна кількість КУА зменшилася на чотири (-1.5%), до **263**.

Адміністратори недержавних пенсійних фондів (АНПФ)

Загальна кількість АНПФ на кінець 1-го кварталу 2026 року зменшилася на один, до **13**. Серед них було чотири компанії, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ, решта 10 – поєднували її з управлінням активами (без змін за квартал). Фактично на 31.03.2026 НПФ адміністрували 12 адміністраторів.

Інститути спільного інвестування (ІСІ)

Упродовж 1-го кварталу 2026 року, за даними УАІБ, було **зарєєстровано 36 нових ІСІ**. Усі з них були венчурними корпоративними фондами (КІФ).

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів**, у цьому кварталі відновила стрімке зростання: +40 фондів (+2.1%). На 31.03.2026 вона становила **1932**. За квартал нормативу досягли 40 венчурних КІФ.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Кількість **НПФ в управлінні** за 1-й квартал 2026 року не змінилася: **44**. Серед них були 38 відкритих, два корпоративних і чотири професійних фонди. Активами НПФ на кінець 2025 року управляли 24 КУА.

В **адмініструванні** 12-ти АНПФ-членів УАІБ станом на 31.03.2026 перебували також **44** (38 відкритих, два корпоративних і чотири професійних).

Страхові компанії (СК)

Кількість **страхових компаній, що передали свої активи в управління КУА**, за 1-й квартал 2026 року не змінилася: одна КУА надавала такі послуги **одній** СК.

Активи в управлінні та ВЧА

Інститути спільного інвестування (ІСІ)

Сукупні загальні активи діючих ІСІ, що перебували в управлінні КУА та досягли нормативів, на 31.03.2026 дорівнювали **684 912 млн грн**. У січні-березні сукупні активи зросли на 4.3%, що частково було зумовлено адаптацією до змін правил оцінки активів ІСІ, зокрема дебіторської заборгованості (у т.ч. позик), запроваджених наприкінці минулого року.

Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ у 1-му кварталі 2026 року загалом збільшилася на 4.7%, а за рік у березні – зменшилася на 2.4%. На кінець грудня вона становила **570 604 млн грн**.

Рух капіталу у відкритих ІСІ у 1-му кварталі 2026 року втретє поспіль був позитивним: **+6.5 млн грн**. При цьому **ВЧА** сектору зросла на понад **15 млн грн**, до **237 млн грн**.

Річні чисті продажі цих фондів на кінець березня 2026 року, відповідно, покращувалися, але залишалися негативними: **-52.4 млн грн**.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Активи НПФ в управлінні КУА у січні-березні 2026 року сповільнили квартальне зростання до +4.8% і на 31.03.2026 становили **4 154 млн грн**. За рік у березні їхнє зростання прискорилося до +19.8%.

НПФ в адмініструванні членів УАІБ на 31.03.2026 мали також **4 154 млн грн** активів. У 1-му кварталі цього року вони прискорилися до +5.1%, а на річному проміжку – до +19.8%.

Це відбувалося незважаючи на скорочення кількості фондів в управлінні та в адмініструванні.

Страхові компанії (СК)

Активи СК в управлінні КУА у 1-му кварталі 2026 року повернулися до зростання: +8.4% (після -2.0% за попередній квартал), а за рік додали 18.7%. Станом на 31.03.2026 ці активи дорівнювали майже **322 млн грн**.

2. Результати діяльності індустрії управління активами ІСІ

2.1. Кількість КУА та ІСІ

Упродовж перших трьох місяців 2026 року українські галузі управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів зберігали стійкість, попри повномасштабну війну РФ проти України, що наприкінці лютого увійшла у свій п'ятий рік. Скорочення кількості професійних учасників ринку тривало, але відновилося активне зростання кількості інвестиційних фондів.

Загальна кількість **компаній з управління активами (КУА)** в 1-му кварталі зменшилася на чотири (-1,5%, після -0,4% за попередній), до **263** на 31.03.2026 (рис. 1). Протягом січня-березня 2026 року не було створено жодної нової КУА.

Компаній, що мали фонди в управлінні та подали звіти про свою діяльність за цей квартал, було

240 (91%). Вони управляли від одного до 84-х ІСІ, а майже 99% таких компаній мали принаймні один венчурний фонд в управлінні.

За січень-березень 2026 року, за даними УАІБ, було **зареєстровано 36 нових ІСІ**. Усі з них були венчурними корпоративними фондами (КІФ).

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів («визнаних»)**, у 1-му кварталі 2026 року відновила стрімке зростання: +40 фондів (+2,1%, після -0,1% за 4-й квартал 2025). На 31.03.2026 вона становила **1932**. Серед усіх таких фондів 1815 були венчурними ІСІ.

Ліквідованих фондів у цьому кварталі не було, тож нормативу досягли ті ж 40 ІСІ, із яких 36 – венчурні КІФ, решта чотири – венчурні ПФ.



Рис. 1. Динаміка кількості КУА та ІСІ у 1-му кварталі 2025-26 рр.

З урахуванням новостворених фондів за 1-й квартал, кількість сформованих діючих венчурних ІСІ на кінець березня 2026 року зросла на 40 (+2,3%).

Венчурних корпоративних фондів (КІФ) за січень-березень стало на 36 більше (+2,9%), 1259, а пайових (ПІФ) – на чотири, до 556 (+0,7%, табл. 1).

Таблиця 1. Динаміка кількості ІСІ, що досягли нормативів, за типами, видами і правовими формами, у 1-му кв. 2025-26 рр.

Дата / Період	Всього	ПІФ*									КІФ*		
		ВД*	ВС*	ІД*	ІС*	ЗД*	ЗН*	ЗС*	ЗК*	ЗВ*	ЗН*	ЗК*	ЗВ*
31.03.2025	1853	7	10	15	4	1	24	1	10	619	40	7	1115
30.06.2025	1857	7	10	14	4	1	19	1	12	591	39	7	1152
30.09.2025	1893	7	10	14	4	1	20	1	14	580	40	7	1195
31.12.2025	1892	7	10	14	4	1	19	1	15	552	39	7	1223
31.03.2026	1932	7	10	14	4	1	19	1	15	556	39	7	1259
Зміна за 1-й квартал 2026 року	40	0	0	0	0	0	0	0	0	4	0	0	36
	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	0,0%	0,0%	2,9%
Зміна за рік	79	0	0	-1	0	0	-5	0	5	-63	-1	0	144
	4,3%	0,0%	0,0%	-6,7%	0,0%	0,0%	-20,8%	0,0%	50,0%	-10,2%	-2,5%	0,0%	12,9%

* ВД – відкриті диверсифіковані ІСІ, ВС – відкриті спеціалізовані, І – інтервальні диверсифіковані, ІС – інтервальні спеціалізовані, ЗД – закриті диверсифіковані, ЗН – закриті недиверсифіковані невенчурні, ЗС – закриті спеціалізовані, ЗК – закриті кваліфікаційні, ЗВ – закриті недиверсифіковані венчурні ІСІ.

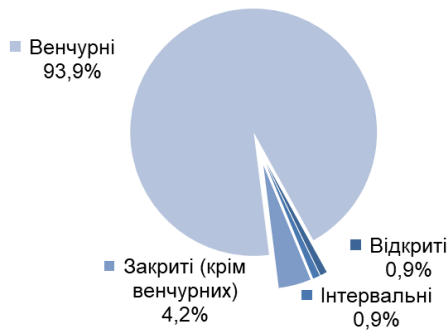


Рис. 2. ICI, що досягли нормативів, за типами фондів станом на 31.03.2026 р.

Врешті, частка венчурних КІФ в усіх сформованих ICI зростає з 64.6% на початку 2026 року до 65.2% на кінець березня. При цьому частка венчурних фондів у цілому залишалася на рівні близько 94% (рис. 2).

Кількість ICI, які ще не досягли нормативу мінімального розміру активів, тобто пайових фондів, станом на 31.03.2026 зменшилася на чотири порівняно з початком року, до 38-ми, або 1.9% від усіх ICI в управлінні (із 2.2%).

Таким чином, у 1-му кварталі 2026 року кількісне зростання галузі ICI відновилося у стрімкому темпі на тлі відсутності фондів, що ліквідувалися у цей період (за даними УАІБ), та активного створення нових – у продовження попередньої тенденції. Водночас, пул для розширення ринку за рахунок ПІФ, які ще не досягли нормативів, на кінець цього кварталу зберігався. А

проте, це розширення вже традиційно відбувалося значною мірою за рахунок корпоративних фондів, що одразу при реєстрації визнаються такими, які досягли нормативів.

У процесі ліквідації, за даними УАІБ, на кінець березня загалом залишалися або розпочали його 85 фондів (4.5%, після 88-ми, 4.7% від усіх визнаних ICI на початку 2026 року). Серед них були: один відкритий, чотири інтервальних і один закритий диверсифікований ПІФ, вісім закритих недиверсифікованих ПІФ і два таких же КІФ, один закритий кваліфікаційний ПІФ, 60 венчурних ПІФ та 8 КІФ.

ICI з публічним розміщенням у березні 2026 року було 72, як і на початку року (табл. 2). Кількість КУА, що управляють ICI з публічним розміщенням, за січень-березень також не змінилася: 28.



Рис. 3. ICI з публічним розміщенням станом на 31.03.2026 р.

Таблиця 2. Динаміка кількості ICI з публічним розміщенням у 1-му кварталі 2025-26 рр.

Дата / Період	Всього	Відкриті			Інтервальні			Закриті				
		Д*	С*	Всього	Д*	С*	Всього	Д*	Н*	С*	К*	Всього
31.03.2025	76	7	10	17	14	4	18	1	36	1	1	41
30.06.2025	72	7	10	17	14	4	18	1	32	1	3	37
30.09.2025	73	7	10	17	14	4	18	1	33	1	3	38
31.12.2025	72	7	10	17	14	4	18	1	32	1	1	37
31.03.2026	72	7	10	17	14	4	18	1	32	1	1	37
Зміна за 1-й квартал 2026 року	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Зміна за рік	-4	0	0	0	0	0	0	0	-4	0	0	-4
	-5,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-11,1%	0,0%	0,0%	-9,8%

* Д - диверсифіковані, С - спеціалізовані, Н - недиверсифіковані, К - кваліфікаційні.

Диверсифікованих та спеціалізованих ІСІ з публічною емісією упродовж 1-го кварталу 2026 року залишалось 30 (табл. 3).

Склад фондів за класами активів¹ також не змінився. До *фондів акцій* було віднесено 5 ІСІ – ті ж два відкритих та три інтервальних, що й упродовж останніх 12 місяців. Станом на 31.03.2026 клас фондів акцій мав частку 16.7% усіх диверсифікованих і спеціалізованих ІСІ з публічним розміщенням (рис. 4). *Фонди облігацій* включали ті ж три відкритих ІСІ та один інтервальний, що належали до цього класу також і на початку 2026 року й рік тому. Їхня частка дорівнювала 13.3%.

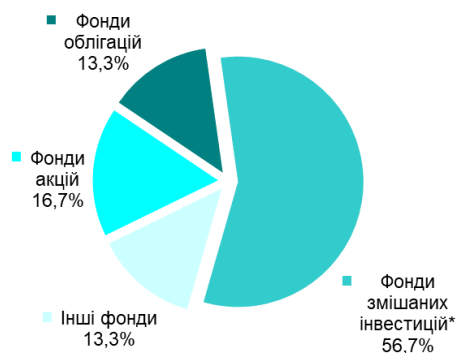


Рис. 4. Диверсифіковані ІСІ з публічною емісією за класами фондів станом на 31.03.2026 р.

2.2. Регіональний розподіл КУА

У **Києві та столичному регіоні** у січні-березні 2026 року загальна кількість **діючих КУА** зменшилася ще на три, до **187** (рис. 5). У столиці та області, як і в Україні загалом, у 1-му кварталі не було створено жодної нової компанії. На тлі зменшення загальної кількості КУА в Україні на чотири за цей період, вага Києва у регіональному розподілі КУА продовжувала зменшуватися, з 71.2% до 71.1%.

Серед ТОП-5 регіональних лідерів за чисельністю КУА у 1-му кварталі 2026 року закрилася також одна компанія в Одесі, тож у цілому їх стало п'ять, а їхня вага у регіональному розподілі опустилася з 2.2% до 1.9%.

Фонди змішаних інвестицій – ті ж 17 ІСІ з публічним розміщенням: 9 відкритих і 8 інтервальних. Цей клас, відповідно, мав найбільшу частку – 56.7% диверсифікованих та спеціалізованих ІСІ з публічним розміщенням.

До *«інших» фондів* належали два відкритих і по одному інтервальному та закритому ІСІ (12.9%).

Таблиця 3. Динаміка диверсифікованих ІСІ з публічною емісією за класами фондів у 1-му кварталі 2025-26 рр.

Дата / Період	Всього	Фонди акцій	Фонди облігацій	Фонди змішаних інвестицій*	Інші фонди
31.03.2025	30	5	4	17	4
30.06.2025	30	5	4	17	4
30.09.2025	30	5	4	17	4
31.12.2025	30	5	4	17	4
31.03.2026	30	5	4	17	4
Зміна за 1-й квартал 2026 року	0	0	0	0	0
	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Зміна за рік	0	0	0	0	0
	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

* Мають і акції, і облігації, і грошові кошти у своїх портфелях.

У Дніпрі та області кількість КУА в січні-березні 2026 року не змінилася: 19. Частка ринку регіону, відповідно, підросла з 7.1% до 7.2%. У Харкові протягом 1-го кварталу залишався 15 КУА, тож частка регіону за кількістю КУА, на тлі зменшення загальної кількості компаній на ринку, зросла з 5.6% до 5.7%. Львів і область мали схожу історію: незмінні 11 компаній збільшили свою частку ринку з 4.1% до 4.2%.

Вага решти областей України *поза п'ятіркою лідерів*, де у 1-му кварталі кількість КУА не змінилася (26), піднялася з 9.7% на початку 2026 року до 9.9% у березні.

¹ Див. [Рейтинги «ІСІ \(диверсифіковані публічні\) - за класами фондів»](#) та [Методику рейтингування КУА та ІСІ за результатами їхньої діяльності](#) на сайті УАІБ: <http://www.uaib.com.ua>.



Рис. 5. Регіональний розподіл кількості КУА станом на 31.03.2026 р.

2.3. Вартість активів та чистих активів ІСІ

Сукупні загальні активи діючих ІСІ, що перебували в управлінні КУА та досягли нормативів (сформованих, «визнаних» ІСІ), за даними УАІБ, на 31.03.2026 дорівнювали **684 912 млн грн**, у т.ч. венчурних ІСІ – 671 991 млн грн, відкритих ІСІ – 238 млн грн (рис. 6).

У січні-березні вони, за даними наявних звітів фондів на кінець звітного та попереднього кварталів, зросли на 4.3% (після -7.8% за 4-й квартал 2025), що частково було зумовлено адаптацією до змін правил оцінки активів ІСІ, зокрема дебіторської

заборгованості (у т.ч. позик), запроваджених наприкінці минулого року. Крім того, кількість звітів венчурних ІСІ збільшилася квартал до кварталу на 30 (+1.9%). Річна динаміка активів галузі також повернулася у позитивну зону: +0.2% за 12 місяців на кінець березня 2026 (після -1.5% на кінець грудня 2025).

Венчурні ІСІ показали збільшення сукупної вартості активів загалом також на 4.3% за 4-й квартал 2026 (після -7.9% за 4-й 2025) і на 1.1% за рік у березні (після -0.3% за 2025 рік).

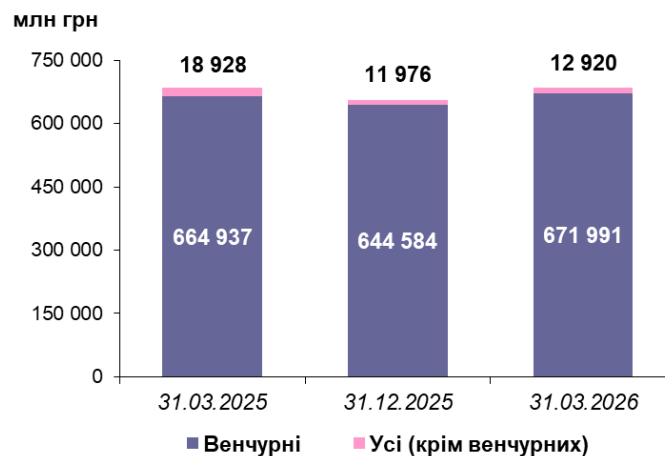


Рис. 6. Динаміка вартості активів ІСІ 1-му кварталі 2025-26 рр.

У закритих ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних) активи зменшилися за цей квартал ще на 6.2% (після -8.2% за попередній), а за рік – на 69.6% (переважно через вихід із ринку низки фондів цієї категорії протягом останніх 12 місяців). В інтервальних ІСІ також відбулося незначне зниження сукупної вартості активів за 1-й квартал 2026 року. У решті секторів ІСІ з публічним розміщенням була позитивна динаміка активів.

Так, зокрема, активи відкритих ІСІ додали ще 6.9% (після +5.0%), але за річною динамікою залишалися у «червоній зоні» (-8.7%). Це відбулося через чистий значний відтік капіталу із сектору в 2-му кварталі 2025 року.

У закритих ІСІ з публічним розміщенням активи зросли за цей квартал ще на 17.9% (після +6.8% за попередній), а за рік – на 113.6% (майже цілком

завдяки нарощенню діяльності одним із фондів цієї категорії, створеним у середині минулого року).

Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ у 1-му кварталі 2026 року загалом збільшилася на 4.7% (після -11.1% за попередній), а за рік у березні – зменшилася на 2.4%. В обох випадках відносно поміркований приріст і певне зниження ВЧА відбулося через часткову адаптацію галузі до зміни правил оцінки у листопаді минулого року, що суттєво вплинуло на венчурні ІСІ.² Станом на 31.03.2026 сукупні чисті активи становили **570 604 млн грн** (табл. 4).

ВЧА венчурних ІСІ, за даними наявних звітів, дорівнювала 558 189 млн грн, або, як і раніше, майже 98% сукупної ВЧА усіх ІСІ. Відкриті ІСІ мали понад 237 млн грн чистих активів, що зросли за 1-й квартал 2026 року на понад 15 млн грн.

Таблиця 4. Динаміка ВЧА ІСІ у розрізі типів фондів у 1-му кварталі 2025-26 рр., млн грн

Фонди	31.03.2025	31.12.2025	31.03.2026	Зміна за 1-й квартал 2026	Зміна за рік
Відкриті	260,1	221,9	237,3	6,9%	-8,8%
Інтервальні	71,6	78,0	77,6	-0,6%	8,3%
Закриті (крім венчурних), у т. ч.:	18 243,9	11 315,3	12 099,6	6,9%	-33,7%
з публічною емісією	3 779,8	6 808,4	7 726,0	13,5%	104,4%
з приватною емісією	14 464,0	4 507,0	4 373,7	-3,0%	-69,8%
Усі (крім венчурних)	18 575,6	11 615,3	12 414,5	6,9%	-33,2%
Венчурні	566 173,8	533 614,2	558 189,1	4,6%	-1,4%
Усі (з венчурними)	584 749,4	545 229,5	570 603,6	4,7%	-2,4%

* Діючі ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів (були визнані такими, що відбулися), перебувають в управлінні КУА та надали звітність за відповідний період (на звітну дату).

Квартальна динаміка ВЧА, як і загальних активів ІСІ, була негативною знову тільки у двох секторах фондів. Так, у закритих ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних) сукупна ВЧА зменшилася ще на 3.0% (після -11.8% за попередній квартал), при незмінній кількості звітів цих фондів у березні порівняно з початком 2026 року. Чисті активи інтервальних ІСІ у 1-му кварталі втратили 0.6% (після +5.3% за попередній).

Натомість, ВЧА закритих ІСІ з публічним розміщенням за січень-березень 2026 року додала ще 13.5% (після +6.7% за попередній квартал) і на 104.4% за останній рік.

Чисті активи венчурних фондів відновилися і примножилися на 4.6% за цей квартал (після -11.3% за попередній), при збільшенні кількості звітів цих ІСІ на 30 (+1.9%).

ВЧА відкритих ІСІ за січень-березень 2026 року зросла ще на 6.9% (після +5.0% за попередній квартал). Понад 40% цього приросту була забезпечена чистим притоком капіталу до цього сектору, решта – позитивною переоцінкою портфельів фондів.

Водночас, динаміка чистих активів сектору за останній рік залишалася негативною (-8.8%), адже чистий відтік капіталу в 2-му кварталі 2025-го, що суттєво переважав зростання вартості інвестиційних

² Також, на річну негативну динаміку ВЧА ІСІ в цілому вплинув вихід з ринку кількох пайових ІСІ, що мали понад 16 млрд грн чистих активів, або

2.8% ринку, й вимушено потрапили під ліквідацію внаслідок виходу з ринку їхньої КУА у 2-му кварталі 2025 року.

портфелів цих фондів, все ще визначально впливав на річну картину.

Врешті, частка відкритих фондів у ВЧА ІСІ, крім венчурних, упродовж 1-го кварталу 2026 року залишалася на рівні 1.9% (рис. 7).

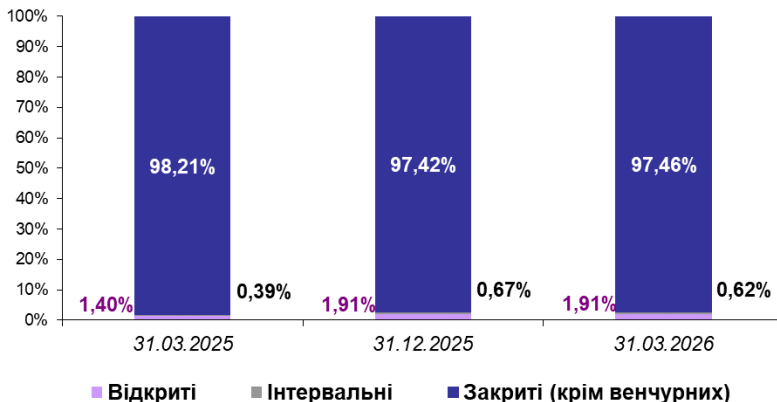


Рис. 7. Динаміка розподілу ВЧА невенчурних ІСІ за типами фондів у 1-му кварталі 2025-26 рр.

ВЧА венчурних ІСІ, за даними наявних звітів, на 31.03.2026 дорівнювала 558 189 млн грн, або майже 98% сукупної ВЧА усіх ІСІ (рис. 8), як і на початку року.

Вага інших секторів фондів у сукупній ВЧА усіх ІСІ в цілому за 1-й квартал децю зросла, з 2.1% до 2.2%. Частка відкритих ІСІ залишилася в межах 0.04%, а закритих (крім венчурних) – 2.1%.

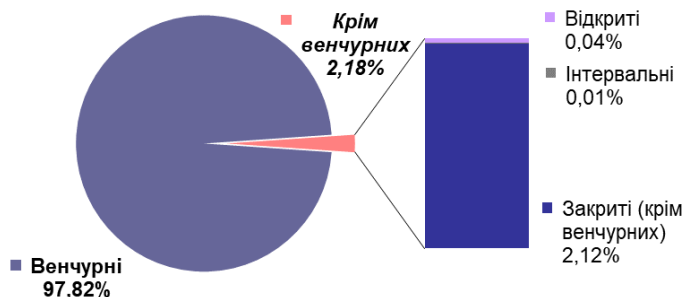


Рис. 8. Розподіл ВЧА ІСІ за типами фондів станом на 31.03.2026 р.

2.4. Чистий притік/відтік капіталу у відкритих ІСІ

Українські відкриті фонди у березні 2026 року мали п'ятий місяць поспіль чистий притік капіталу, попри повномасштабну війну росії проти України, що тривала (рис. 9).

Найбільші місячні чисті продажі цих ІСІ були в лютому (+4.2 млн грн), а березень приніс тільки 0.3 млн грн (рік тому – 2.4 млн грн).

Протягом перших трьох місяців цього року на загальний результат чистих продажів сектору суттєво

впливали кілька фондів, але кінцевий позитивний результат для сектору в січні й березні та за квартал загалом знову визначила динаміка в одному фонді (переважно державних облігацій).

Кількість відкритих ІСІ із чистим притоком капіталу коливалася від трьох у січні до чотирьох у лютому й знову до трьох у березні, а фондів із чистим відтоком – від двох до нуля й до трьох відповідно.

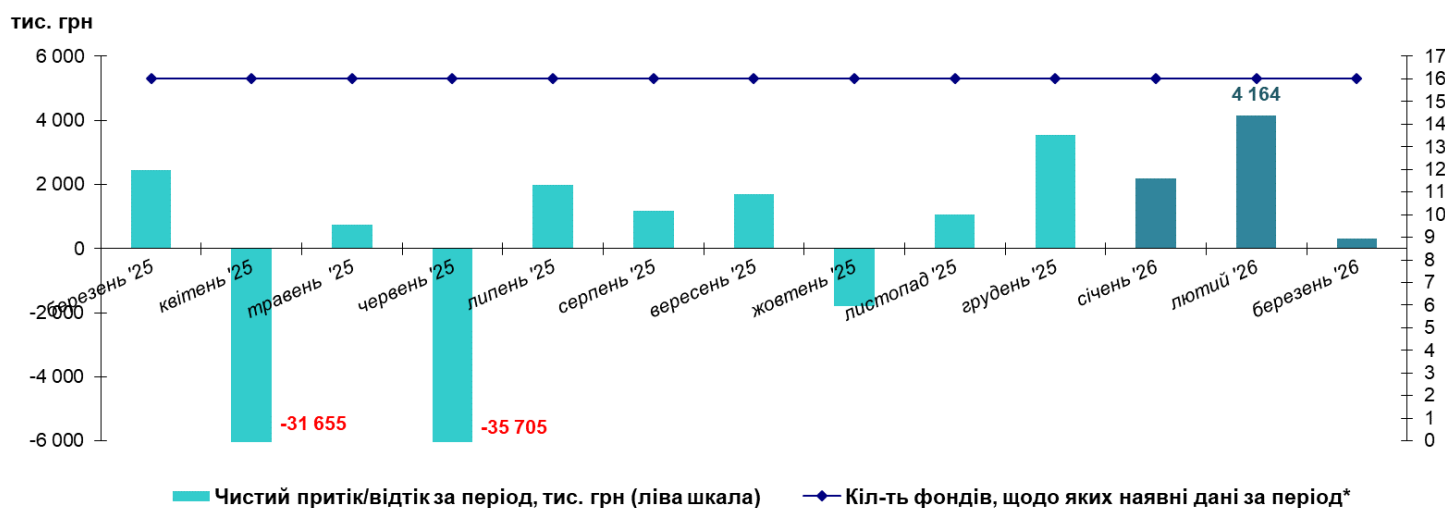


Рис. 9. Щомісячний чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у березні 2025-26 рр. (за щоденними даними)

У цілому, рух капіталу у відкритих ІСІ у 1-му кварталі 2026 року втретє поспіль був позитивним: **+6.5 млн грн** (після +2.8 млн грн за попередній квартал, а також майже відсутнього за аналогічний період попереднього року, рис. 10).

Унаслідок такої позитивної тенденції, річні чисті продажі в цьому секторі ІСІ на кінець березня 2026 року продовжували покращуватися, хоча й залишалися негативними: **-52.4 млн грн** (після -59.0 млн грн на кінець 2025 року).

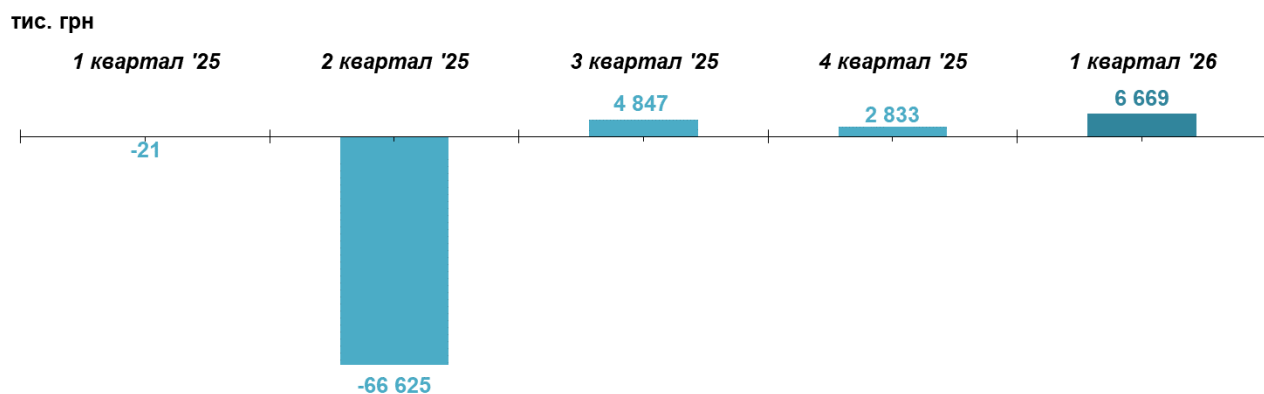


Рис. 10. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 1-му кварталі 2025-26 рр., поквартально

Європейська індустрія інвестиційних фондів за 1-й квартал 2026 року отримала чистий притік капіталу в розмірі 274 млрд євро (після +234 млрд євро за попередній квартал та +226 млрд євро за аналогічний період минулого року), за даними EFAMA.³

UCITS-фонди⁴ у січні-березні збільшили свої чисті продажі до 251 млрд євро (із +197 за попередній квартал і +216 млрд євро рік тому).

Найбільш успішними довгостроковими UCITS у цьому кварталі були *фонди акцій*, що отримали чистий притік капіталу 9-ий квартал поспіль: +95 млрд євро (після +55 млрд євро за попередній та +73 млрд євро рік

³ За наявними даними щодо 29-ти країн, асоціації яких є членами EFAMA (24 країни-члени ЄС, а також Великобританія, Ліхтенштейн, Норвегія, Швейцарія і Туреччина) – див. Quarterly Statistical Report (Q1 2026) на сайті EFAMA: <https://www.efama.org/node/501>.

⁴ У цьому контексті довгострокові фонди UCITS – усі класи UCITS, окрім фондів грошового ринку. UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) – це підприємства з колективного (спільного) інвестування в оборотні цінні папери (такі, що перебувають в обігу на регульованих ринках); є

відкритими фондами із публічним розміщенням і жорсткими вимогами до складу, якості, ліквідності та структури активів. Регулюються відповідною Директивою (Directive 2009/65/ЄС від 13 липня 2009, зі змінами) та іншими пов'язаними актами законодавства ЄС. Вони є найбільш подібними до діючих українських відкритих ІСІ, також їхнє створення та функціонування в Україні буде передбачене новим Законом, що транспонує вимоги права ЄС в українське законодавство відповідно до Угоди про асоціацію Україна-ЄС і зобов'язань України як кандидата на членство в ЄС.

тому). Лідери попереднього кварталу, *фонди облігацій*, у цьому додатково залучили 61 млрд євро (після +83 млрд євро за попередній квартал та 69 млрд євро рік тому).

ETF (біржові фонди, що використовуються для інвестування як у ринки акцій, так і облігацій) категорії UCITS отримали ще більший притік капіталу у 1-му кварталі: +113 млрд євро (після +94 млрд євро за попередній, +100 млрд євро рік тому).

AIF-фонди⁵ за 1-й квартал 2026 року отримали чистий притік капіталу обсягом 24 млрд євро (після +37 млрд євро за попередній, +10 млрд євро рік тому).

Серед типів (класів) AIF найбільші квартальні чисті продажі знову мали *фонди змішаних активів* (+12 млрд євро, після +35 млрд євро за попередній квартал, +3 млрд євро рік тому). «*Інші*» фонди⁶ – найбільша об'єднана категорія серед AIF за ВЧА – залучили цього разу 3 млрд євро (після +1 млрд євро,

+10 млрд євро). *Фонди нерухомості* залучили додатковий 1 млрд євро (після -3 млрд євро за попередній квартал та -4 млрд євро рік тому).

Єдиним класом AIF, який у січні-березні 2026 року мав чистий відтік капіталу, були *фонди акцій*: -6 млрд євро (як і рік тому й після -0.3 млрд євро за попередній квартал).

Чисті активи UCITS та AIF у 1-му кварталі 2026 року продовжили зростання: +0.5% (після +2.8% за попередній квартал). Зокрема, ВЧА UCITS додала 0.5%, AIF – 0.4%. За рік сукупні активи галузі збільшилися на 9.4%, у т.ч. UCITS на 11.3%, AIF – на 5.9%. Це відбулося на тлі зниження розвинених фондових ринків у середньому на 2.6% за квартал (але зростання на 15.2% за рік), і квартального та річного росту ринків, що розвиваються, – на 0.6% та 20.6% відповідно. *Сукупна ВЧА фондів у ЄС та ЄЕЗ* на кінець березня 2026 року становила майже 25.4 трлн євро, з яких більше 66%, як і раніше, було в UCITS.

2.5. Інвестори ІСІ

У січні-березні 2026 року найбільш суттєві зміни у структурі власності відбулися у венчурних ІСІ та в закритих фондах із публічним розміщенням.

В усіх ІСІ разом, частка найбільших інвесторів за чистими активами, що їм належать, – **юридичних осіб-резидентів** – у цей період продовжувала зменшуватися: із 33.4% на початку року до 31.5% у березні. Це відбувалося в умовах подальшого скорочення сукупних коштів цих учасників: -0.6% за цей квартал (після -13.9% за попередній, коли це відбулося переважно через зміну правил оцінки лівової частки активів). У венчурних фондах вони втратили також 0.6% (після -13.5%), у решті закритих ІСІ – на 1.7 (після -35.8%).

У венчурних фондах частка коштів юридичних осіб-резидентів скоротилася з 33.7% на початку 2026 року до 31.9% у березні (рис. 11). У закритих ІСІ (крім

венчурних) вага цих інвесторів опустилася з 17.8% до 16.3%. При цьому у фондах із публічним розміщенням – із 12.0% до 10.6%, а у фондах із приватним розміщенням – із 27.0% до 26.9%.

У відкритих фондах кошти місцевих підприємств у січні-березні 2026 року продовжували зростати: +4.9% (після +7.8% за 4-й квартал 2025). А проте їхня частка у цьому секторі зменшилася з 8.6% на початку року до 8.5% на кінець березня – через більш стрімке зростання сукупних коштів фізичних осіб у цих фондах.

В інтервальних ІСІ вага коштів цих інвесторів у чистих активах сектору продовжувала зменшуватися, з 5.1% до 5.0%, адже вони скоротилися більш стрімко, ніж у більшості інших категорій інвесторів у секторі (-1.4%) у цьому кварталі.

⁵ AIF (Alternative Investment Funds) – фонди альтернативних інвестицій; фактично включають усі інші регульовані фонди, що не є UCITS. Компанії, що здійснюють управління такими фондами, регулюються [Директивою AIFMD \(Directive 2011/61/EU of 8 June 2011\)](#). Більшість українських ІСІ за своїми характеристиками подібні саме на AIF.

⁶ Ця категорія AIF включає фонди грошового ринку, гарантовані фонди, ARIS-фонди (фонди інноваційних стратегій абсолютного доходу) та решту інших AIF-фондів.

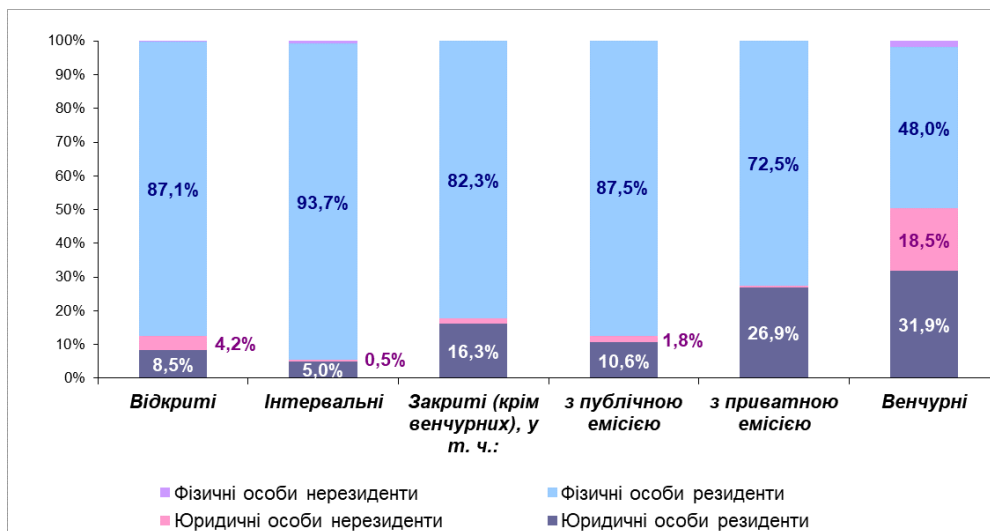


Рис. 11. Вкладення в ІСІ за категоріями інвесторів на 31.03.2026 року, частка у ВЧА⁷

Сукупна вартість коштів **фізичних осіб-резидентів** в ІСІ у 1-му кварталі 2026 року збільшилася на 12.2% (після -8.4% за попередній).

Зростання спостерігалось в усіх секторах фондів, окрім *інтервальних* (-0.5%). Зокрема, у *венчурних* ІСІ кошти цих інвесторів збільшилися на 12.3% (після -9.2%) фондах, у той час як у *відкритих* – на 7.4% (після +5.4%).

У ВЧА усіх ІСІ вага місцевих роздрібних інвесторів піднялася з 45.8% на початку 2026 року до 48.8% у березні, зокрема у *венчурних* фондах – із 45.0% до 48.0%, у *відкритих* ІСІ – з 86.7% до 87.1%.

Сукупні кошти **інвесторів-нерезидентів** в усіх ІСІ у 1-му кварталі 2026 року зменшилися на 0.3% (після -16.2% за попередній). Така динаміка була визначена коштами індивідуальних інвесторів - нерезидентів, у той час як кошти іноземних підприємств у цей період зросли на 1.4% (після -18.5%).

Вага нерезидентів у ВЧА ІСІ в цілому продовжувала опускатися: з 20.8% на початку року до 19.7% у березні загалом, а зокрема фізичних осіб-нерезидентів – з 2.0% до 1.6%.

Частка усіх нерезидентів у ВЧА *відкритих* ІСІ зменшилася з 4.6% до 4.4%, у *венчурних* ІСІ – із 21.2% до 20.1%.

Станом на 31.03.2026 майже 92% закордонних вкладень в усіх ІСІ в цілому утримували **компанії-нерезиденти** (після 90% на початку року), а 99.8% їхніх коштів, як і раніше, перебували у *венчурних* ІСІ.

Кількість інвесторів ІСІ на 31.03.2026 року, за даними наявних звітів фондів, становила **350 179** (табл. 5)*. Із них понад 99%, як і раніше, були фізичними особами - резидентами України, а крім того, майже 77% – учасниками інтервальних фондів⁸, 0.8% – відкритих, 1.2% – венчурних, а 21% – закритих ІСІ з публічним розміщенням.

Таблиця 5. Інвестори ІСІ за категоріями, кількість та частка у загальній кількості, станом на 31.03.2026 р.

Фонди	Юридичні особи				Фізичні особи				РАЗОМ	Зміна за 1-й кв. 2026	Зміна за рік
	резиденти		нерезиденти		резиденти		нерезиденти				
Відкриті	21	0,75%	2	0,07%	2 774	99,11%	2	0,07%	2 799	6,4%	32,8%
Інтервальні	17	0,01%	1	0,00%	270 611	99,99%	19	0,01%	270 648	0,0%	0,0%
Закриті (крім венчурних), у т. ч.:	266	0,36%	9	0,01%	74 554	99,62%	7	0,01%	74 836	30,2%	266,5%
з публічною емісією	150	0,20%	5	0,01%	73 825	99,78%	7	0,01%	73 987	30,1%	331,0%
з приватною емісією	116	13,66%	4	0,47%	729	85,87%	0	0,00%	849	39,6%	-73,9%
Усі (крім венчурних)	304	0,09%	12	0,00%	347 939	99,90%	28	0,01%	348 283	5,3%	18,8%
Венчурні	1 705	39,87%	286	6,69%	2 240	52,39%	45	1,05%	4 276	2,0%	-0,2%
Усі (з венчурними)	2 009	0,57%	298	0,08%	350 179	99,32%	73	0,02%	352 559	5,3%	18,6%

⁷ Без урахування цінних паперів фондів на пред'явника, що перебувають в обігу.

⁸ Це пов'язано з діяльністю кількох фондів, які з колишніх взаємних фондів було реорганізовано в інтервальні ІСІ та які мають відносно дуже багато дрібних інвесторів.

У січні-березні 2026 року кількість інвесторів ІСІ загалом **збільшилася на 17 625, або 5.3%** (після +11.9% за попередній квартал). Позитивна динаміка стостерігалася в усіх секторах ІСІ. Так, у *венчурних ІСІ*, на тлі збільшення кількості (звітів) фондів, інвесторів було на 82 більше (+2.0%) на кінець березня, всього 4 276. У *відкритих ІСІ* кількість інвесторів зростала дев'ятий квартал поспіль, цього разу на 169 (+6.4%, після +7.9% за попередній квартал) і на кінець березня становила 2 774.

У *закритих ІСІ з публічним розміщенням* інвесторів знову додалося найбільше: +17 100 (+30.1%, після +166.4%), до 73 825. Це відбулося переважно завдяки залученню нових учасників до одного фонду цієї категорії. При цьому загальна кількість діючих ІСІ у цьому секторі за квартал не змінилася.

За категоріями учасників, кількість **українських резидентів - корпоративних інвесторів** за січень-березень 2026 року загалом в усіх ІСІ скоротилася ще на 17 (-0.8%, після -6.9%). За секторами, зокрема: у *венчурних ІСІ* – на 16 (-0.9%, після -5.8%), у *закритих із приватним розміщенням (крім венчурних)* – на 4 (-3.3%, після -27.3%). У *відкритих ІСІ* цих інвесторів цього разу також стало менше, але знову – тільки на один (-4.5%, після +4.8%).

Фізичні особи-резиденти у 1-му кварталі 2026 року знову були основними новими учасниками

2.6. Структура активів ІСІ

У структурі активів ІСІ у 1-му кварталі 2026 року, **частка цінних паперів та деривативів** зросла в усіх секторах ІСІ, окрім *інтервальних*, разом зі збільшенням **сукупної вартості** фондових інструментів в активах більшості цих секторів.

У *закритих ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних)* вона несуттєво скоротилася.

У *відкритих ІСІ* вкладення у **державних облігаціях** знову зросли найбільше, що підняло їхню вагу в активах сектору ще на 3.0 в. п. (табл. 6).

В *інтервальних ІСІ* у цьому кварталі, навпаки, активи в ОВДП найбільше скоротилися, а разом з тим і їхня вага (-9.1 в.п.), що і призвело до загального зменшення ВЧА сектору.

ІСІ. Найбільший приріст в абсолютному вимірі знову був у *закритих ІСІ з публічним розміщенням*: +17 096, +30.1% (після +167.6%). Відносно найсуттєвіше кількість українських роздрібних інвесторів зросла у цьому кварталі в *закритих ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних)* – на 50.6% (після +25.4%), тобто на 245 осіб. У *відкритих ІСІ* таких учасників стало на 170 більше за цей квартал (+6.5%, після +8.0% за попередній). У *венчурних* їх побільшало на 109 (+5.1%, після -0.6%).

Нерезидентів серед інвесторів ІСІ на кінець березня загалом було 371 – на 11 менше, ніж на початку 2026 року (-2.9%, після +5.5% за попередній квартал). При цьому кількість **фізичних осіб-нерезидентів** скоротилася на 15 (-17.0%, після +23.9%) – за рахунок виходу з *венчурних* фондів (-15, -25.0%, після +42.9%). Кількість **компаній-нерезидентів** в ІСІ за цей квартал зросла ще на чотири як у цьому секторі, так і в ІСІ загалом (+1.4%, після +1.1% для венчурних фондів, +1.0% для усіх разом).

Венчурні ІСІ у березні 2026 року, як і раніше, мали найбільшу кількість і частку інвесторів-нерезидентів: 331, або 7.7% від усіх учасників цих фондів та 89% від нерезидентів в усіх ІСІ. Із них 6.7% (286) становили корпоративні інвестори.

У *відкритих ІСІ* кількість інвесторів-нерезидентів не змінилася: чотири, у т.ч. дві фізичні особи.

Натомість, у *закритих ІСІ із публічним розміщенням* у 1-му кварталі попереднє зменшення сукупної вартості вкладень у державних облігаціях змінилося стрімким зростанням, що додало їхній вазі в активах сектору 2 в.п. Також у цьому секторі суттєво зросли вкладення у **корпоративних облігаціях**, а єдині, що зменшилися в сукупній вартості тут, були **акції**, що зросли в активах *відкритих та інтервальних ІСІ*.

У *венчурних ІСІ* також відносно найбільше зросли вкладення в **ОВДП**, але й сукупна вартість **акцій** в активах сектору значно збільшилася, у той час як у **корпоративних облігаціях і деривативах** – скоротилися, як і їхня частка в активах.

Таблиця 6. Зміни у структурі агрегованих портфелів ІСІ за типами фондів у 1-му кварталі 2026 року

Вид активу / Тип ІСІ / Зміна частки в активах за квартал	Відкриті		Інтервальні		Закриті - з публ. проп.		Закриті - з прив. проп.		Венчурні	
	проц. п.	%	проц. п.	%	проц. п.	%	проц. п.	%	проц. п.	%
Інші активи (у т. ч. ДЗ та КП)	0,26	9,9%	0,88	5,2%	-3,74	-7,6%	-7,47	-9,6%	-0,57	-0,7%
Нерухомість	-	-	-	-	1,48	0,05	2,14	31,8%	0,15	2,3%
Грошові кошти та банківські депозити	-2,85	-8,4%	7,38	118,0%	-0,02	-1,0%	3,80	82,0%	0,26	6,0%
Банківські метали	0,07	4,2%	-	-	-0,01	-9,0%	-	-	0,00	6,2%
Облігації державні (у т. ч. ОВДП)	2,95	6,0%	-9,12	-15,5%	2,91	21,9%	-	-	0,29	42,0%
Акції	-0,04	-0,4%	0,84	6,3%	-0,44	-17,9%	1,34	14,7%	0,10	8,2%
Корпоративні облігації	-0,38	-11,3%	0,02	0,4%	-0,17	-5,4%	-	-	-0,11	-5,7%
Векселі	-	-	-	-	-	-	0,23	15,0%	0,00	0,5%
Інші ЦП та деривативи	-	-	-	-	-	-	-0,04	-13,9%	-0,14	-10,7%
Цінні папери та деривативи	2,53	4,1%	-8,26	-10,7%	2,30	12,2%	1,53	13,9%	0,15	2,5%

Відкриті фонди збільшили частку інструментів ринків капіталу у своїх активах із 62.0% на початку 2026 року до 64.5% на кінець березня (рис. 12). В інтервальних ІСІ вага цінних паперів залишалася найбільшою серед усіх секторів за типами ІСІ, але у цьому кварталі вона впала з 76.9% до 68.6%. В обох цих секторах найбільшу частку як серед видів цінних паперів, так і в активах загалом зберігали за собою **державні облігації (ОВДП і ОЗДП)**. У 1-му кварталі 2026 року ставки за ОВДП понизилися – суттєвіше, ніж інфляція, тож реальна доходність цих інструментів дещо зменшилася, але залишалася достатньо високою для збереження їхньої привабливості для інвесторів, у т.ч. фондів.

У відкритих ІСІ зведений пакет ОВДП збільшився на 13.3% за 1-й квартал (після +9.5% за попередній). Його частка в активах сектору збільшилася з 49.4% на початку січня до 52.3% на кінець березня. В інтервальних фондах пакет державних облігацій за цей квартал скоротився на 15.9%, врешті його вага в активах сектору впала з 58.7% до 49.6%.

У закритих ІСІ з публічним розміщенням сукупна вартість ОВДП та ОЗДП в активах у січні-березні зросла на 43.5% (після -18.2% за попередній квартал). Це знову відбулося за рахунок внутрішніх облігацій, адже сума зовнішніх зменшилася на 48.1% і становила 0.8% від усіх державних облігацій в активах цих ІСІ на кінець березня (після 2.1% на початок року). Врешті, вага державних інструментів тут зросла з 13.3% на початку року до 16.2% на кінець березня.

Вкладення в ОВДП у закритих фондах із приватним розміщенням (крім венчурних), щодо

яких подано квартальні звіти, впродовж кварталу були відсутні.

У венчурних ІСІ сукупна вартість інвестицій в ОВДП за 1-й квартал 2026 року збільшилася на 43.2% (після +15.4%), а їхня частка в активах сектору – із 0.7% на початку року до 1.0% у березні.

Акції у січні-березні 2026 року зросли за сукупною вартістю у відкритих, в інтервальних і у венчурних фондах, а за часткою в активах – в інтервальних і в закритих із приватним розміщенням, у т.ч. у венчурних фондах. У відкритих ІСІ сукупні інвестиції у цих інструментах додали за цей квартал ще 6.5% (після +6.4% за попередній), але їхня вага в активах сектору, в умовах стрімкішого нарощення активів в ОВДП, опустилася з 9.2% на початку року до 9.1% у березні. В інтервальних фондах сукупна вартість акцій збільшилася на 5.8% за квартал (після +8.4%), що підняло їхню вагу в активах сектору з 13.4% до 14.2%.

Закриті ІСІ із публічним розміщенням втратили 3.4% в активах в акціях у 1-му кварталі 2026 року, що на тлі позитивної динаміки усіх інших складових активів сектору понизило вагу перших тут із 2.5% на початку року до 2.0% у березні. Водночас, у фондах цього типу з приватним розміщенням (крім венчурних) вкладення в акціях майже не змінилися за сукупною вартістю (-0.1%), але в умовах суттєвого зменшення ВЧА сектору за рахунок інших цінних паперів та «інших» активів (зокрема, корпоративних прав), частка акцій тут збільшилася з 9.2% до 10.5%.

У венчурних ІСІ станом на 31.03.2026 акції залишалися другим найпопулярнішим видом інструментів ринків капіталу. Їхня сукупна вартість тут

зросла ще на 9.2% за цей квартал (після +4.0% за попередній). Частка цих інструментів в активах сектору збільшилася з 1.2% до 1.3%.

Корпоративні облигації в активах відкритих фондів у січні-березні 2026 року втратили 5.2% у сукупній вартості (після +6.1%), а їхня вага в активах сектору впала з 3.4% до 3.0% за цей квартал.

В інтервальних ІСІ сукупна вартість цих інструментів у 1-му кварталі скоригувалася вниз на 0.1% (після +3.1% за попередній), але, на тлі несуттєво більшого скорочення сукупної ВЧА сектору, їхня частка в його активах залишилася в межах 4.8%.

У закритих ІСІ з публічним розміщенням сукупна вартість вкладень у корпоративні облигації у

цьому кварталі продовжувала жваво зростати, хоч і дещо слабшим темпом: +11.3%, після +65.3 за 4-й квартал-2025. А проте, через майже в 4 рази стрімкіше зростання вкладень цих фондів у державних облигаціях, вага цих інструментів в активах сектору опустилася з 3.0% на початку року до 2.9% у березні. У фондах цього типу з приватним розміщенням корпоративних облигацій в цей період не було.

У венчурних ІСІ вкладення в корпоративні облигації скоротилися ще на 4.9% за цей квартал (після -5.8% за попередній), а їхня частка, хоч і залишалася найбільшою серед різних видів цінних паперів, зменшилася з 1.9% на початку року до 1.8% у березні.

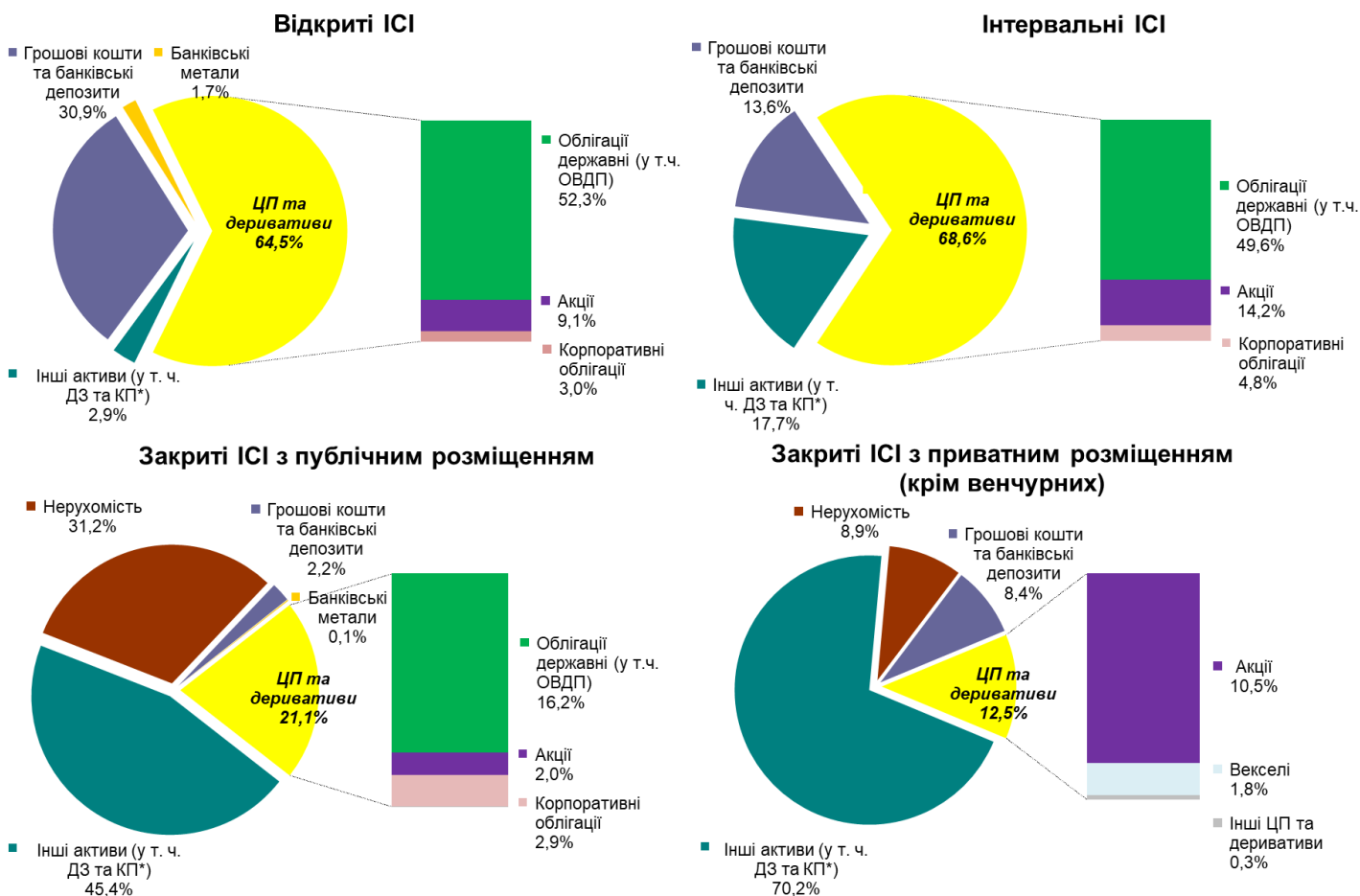


Рис. 12. Структура активів ІСІ за типами фондів станом на 31.03.2026 р.

Грошові кошти на поточних і депозитних рахунках ІСІ у банках у 1-му кварталі 2026 року продовжували скорочуватися в сукупній вартості й вазі тільки у відкритих фондах (-2.1%), незважаючи на продовження загального притоку капіталу до сектору.

Частки коштів в активах цього сектору зменшилася з 33.8% на початку року до 30.9% у березні.

В інтервальних фондах сукупні кошти в банках зросли більш ніж удвічі (після -40%) за квартал, а їхня вага в активах зросла з 6.3% до 13.6%.

У закритих ІСІ із публічним розміщенням кошти зросли на 16.5% за цей квартал (після -74.4%); їхня частка в активах цих фондів, однак, зменшилася з 2.3% на початку року до 2.2% у березні, на тлі стрімкішого зростання сукупних активів сектору за рахунок інших складових. Закриті ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних) також змінили тренд і наростили гроші в активах на 58.6% (після -4.1% за попередній), а їхня вага тут піднялася з 4.6% до 8.4%.

У венчурних ІСІ сукупні кошти додали ще 6.9% за 1-й квартал (після +16.9%), а їхня частка в активах сектору зросла з 4.4% до 4.6%.

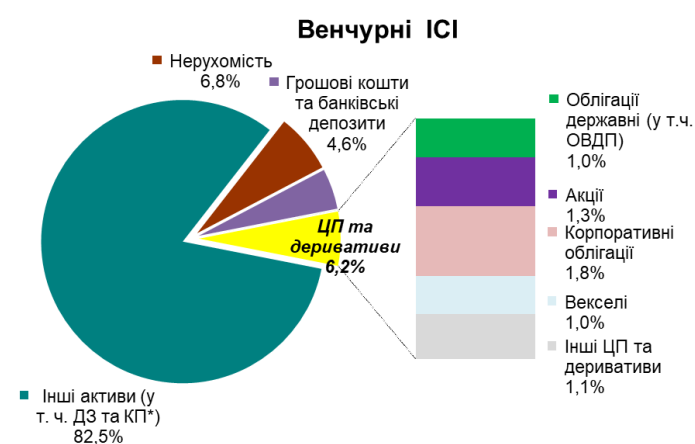


Рис. 13. Структура активів венчурних ІСІ станом на 31.03.2026 р.

«Інші» активи⁹ на кінець березня 2026 року залишалися найбільшою складовою активів венчурних ІСІ та інших фондів закритого типу. У венчурних фондах, попри збільшення кількості фондів у цьому кварталі на 1.9%, ці активи зросли тільки на 0.2% (після -9.8% за попередній, переважно

через нові облікові правила). Врешті, їхня вага в сукупних активах сектору знижувалася далі, з 83.0% на початку року до 82.5% у березні (рис. 13).

Сукупна вартість **нерухомості** у венчурних ІСІ у 1-му кварталі 2026 року наростила 3.2%, тож її вага тут піднялася з 6.6% до 6.8%.

Портфель цінних паперів та деривативів усіх ІСІ в цілому у 1-му кварталі 2026 року зріс на 4.2% (після +6.6% за попередній) і на кінець березня коштував **41 351 млн грн** (табл. 7).

Зведений пакет *корпоративних облігацій*, що був найбільшим у фондовому портфелі ІСІ, продовжував скорочуватися: -4.6%, після -5.1%; його вага тут опустилася з 30.5% на початку року до 27.9% у березні.

Вкладення ІСІ в *акції* також продовжили тренд із попереднього кварталу – на зростання в цьому випадку: +8.3% (після +4.2%); їхня вага в портфелі ІСІ піднялася з 20.1% до 20.9%.

Зведений пакет *державних облігацій* в ІСІ в 1-му кварталі 2026 року зріс найбільше як в абсолютному, так і у відносному вимірі: +2.3 млрд грн, або +42.2% (після +7.6% за попередній). Його вага в портфелі цінних паперів і деривативів усіх ІСІ піднялася з 13.7% на початку року до 18.7% у березні.

Сукупна вартість *векселів* у зведеному портфелі продовжувала зростати, але додала в цьому кварталі тільки 1.3% (після +15.1%), тож їхня частка тут зменшилася з 15.4% до 15.0%.

«Інші» цінні папери та деривативи у 1-му кварталі втратили 10.0% сукупної вартості (після +24.9%). Врешті, їхня вага у портфелі інструментів ринків капіталу в активах ІСІ опустилася з 20.3% до 17.5%. Із них 99.8% були у венчурних ІСІ.

Таблиця 7. Портфель цінних паперів та деривативів ІСІ у 1-му кварталі 2026 року

Тип інструментів	Сукупна вартість ЦП у портфелях ІСІ, млн грн	Частка у зведеному портфелі ЦП ІСІ	Зміна за квартал, млн грн	Зміна, %
Корпоративні облігації	11 543,7	27,9%	-555,5	-4,6%
Акції	8 640,5	20,9%	665,0	8,3%
Облігації державні (у т.ч. ОВДП)	7 717,8	18,7%	2 288,6	42,2%
Векселі	6 191,1	15,0%	78,5	1,3%
Інші ЦП та деривативи	7 249,6	17,5%	-804,1	-10,0%
РАЗОМ	41 350,7	100,0%	1 680,4	4,2%

⁹ До «інших» активів належать корпоративні права, виражені в інших, ніж цінні папери, формах, а також дебіторська заборгованість, у тому числі

позики компаніям, у яких ІСІ володіють часткою в капіталі (для венчурних фондів).

Вартість фондового портфеля ІСІ, крім венчурних, у 1-му кварталі 2026 року різко змінила тренд і зросла на 20.5% (після -4.1% за попередній). На кінець березня вона становила **2 461 млн грн** (табл. 8). Це відбулося переважно через нарощення вкладень цих фондів в ОВДП та ОЗДП (+37.8%, після -15.6%), вага яких у портфелі цих ІСІ піднялася з 52.4% на початку року майже до 60% у березні.

Пакет корпоративних облігацій у зведеному фондовому портфелі невенчурних ІСІ за цей квартал

додав «лише» 10.5% (після +60.6%), тож його частка скоротилася з 10.8% до 9.9%.

Сукупна вартість зведеного пакету акцій в портфелі цих фондів у цьому кварталі зменшилася на 0.7% (після +5.9%), врешті його частка тут скорочувалася далі, з 32.3% на початку 2026 року до 26.6% на кінець березня.

Зведений пакет «інших» цінних паперів та деривативів ІСІ, крім венчурних, у 1-му кварталі зменшився на чверть, а його частка у фондовому портфелі цих фондів, відповідно, з 0.8% до 0.5%.

Таблиця 8. Портфель цінних паперів та деривативів ІСІ, крім венчурних, у 4-му кварталі 2025 року

Тип інструментів	Сукупна вартість ЦП у портфелях ІСІ, млн грн	Частка у зведеному портфелі ЦП ІСІ	Зміна за квартал, млн грн	Зміна, %
Облігації державні (у т.ч. ОВДП)	1 473,9	59,9%	404,1	37,8%
Акції	655,4	26,6%	-4,4	-0,7%
Корпоративні облігації	243,8	9,9%	23,2	10,5%
Векселі	76,5	3,1%	0,1	0,2%
Інші ЦП та деривативи	11,6	0,5%	-3,9	-25,0%
РАЗОМ	2 461,2	100,0%	419,2	20,5%

2.7. Доходність ІСІ та інших напрямків інвестування

У 1-му кварталі 2026 року знову в 6-ти з 8-ми секторів ІСІ за типами фондів і способами розміщення та за класами активів результати діяльності були позитивними за середніми показниками, хоча у 5-ти з 8-ми вони дещо погіршилися у порівнянні з попереднім кварталом, що частково було зумовлено помірно негативною динамікою українського фондового ринку в цей період.

Біржова торгівля акціями у січні-березні продовжувала поживляватися, особливо в сегменті акцій іноземних емітентів, але її обсяги залишалися дуже малими. Єдиний індекс акцій, що включав 6 емітентів і розраховувався нерегулярно, втратив ще 0.2% за квартал (після -0.2%). При цьому, у відкритих та інтервальних фондах, що мали найбільшу частку акцій та інших цінних паперів в активах серед різних секторів ІСІ, на кінець березня 2026 року було, відповідно, 46 та 55 емітенти (у т.ч. 33 та 47 – акцій), а випусків цінних паперів – 82 у відкритих і 91 в інтервальних.

Решта секторів ІСІ за типами фондів, як і раніше, інвестували значно більше у позабіржові активи, зокрема приватні бізнеси та нерухомість,

зростання вартості якої у 1-му кварталі 2026 року продовжувало прискорюватися.

За підсумками 1-го кварталу 2026 року, найбільш доходними інструментами для інвестування роздрібними інвесторами серед усіх секторів ІСІ та серед диверсифікованих і спеціалізованих ІСІ з публічним розміщенням були «інші» фонди: +5.6% (після +6.1% за попередній квартал). Результати чотирьох окремих фондів цього класу суттєво зійшлися: від +1.9% до +7.6%. Таким чином, усі чотири фонди продемонстрували зростання вартості своїх сертифікатів (після 75% у попередньому кварталі) й «випередили» річні строкові депозити в євро, три фонди – депозити у доларі США та в гривні, однорічні ОВДП і покрили інфляцію, один – був доходнішим за банківські вклади у золоті, що забезпечували дохід практично лише завдяки зростанню його вартості.

Фонди облігацій у цьому кварталі забезпечили середні +3.4% за цей квартал (після +3.2% за попередній). Три з чотирьох фондів цього класу знову продемонстрували зростання вартості своїх сертифікатів (один – без змін), два – були доходнішими за однорічні ОВДП й усі річні строкові

депозити у гривні й основних іноземних валютах та компенсували втрати від інфляції.

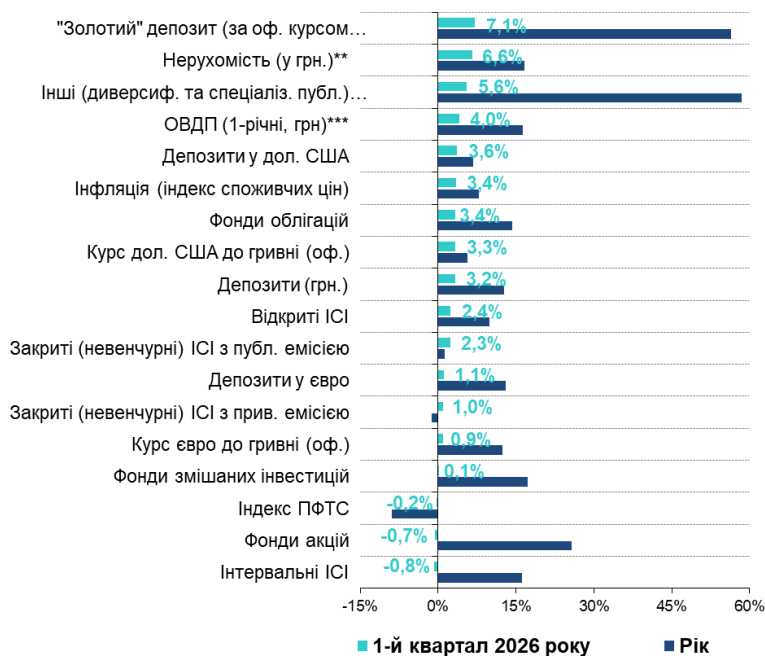


Рис. 14. Доходність ІСІ, депозитів, індексів акцій та рівень інфляції у 1-му кв. 2026 року та за рік¹⁰ (Ренкінгування за показником за квартал.)

Фонди змішаних інвестицій мали в цьому кварталі середні **+0.1%** (після +12.5%). Діапазон результатів окремих фондів у секторі значно звузився: від -7.4% до +5.0%. Загалом, **10 із 17-ти таких фондів мали позитивну доходність за цей квартал (59%, після 100% за попередній)**. Також, 9 із них були доходнішими за річні строкові депозити в євро, чотири – у гривні й більш ніж компенсували споживчу інфляцію, три – були доходнішими за депозити у доларі США, два – за однорічні ОВДП.

Фонди акцій за 1-й квартал 2026 року принесли середні **-0.7%** (після +1.3% за попередній). Результати п'яти окремих фондів у цьому секторі опустилися нижче нуля: від -1.7% до -0.05%. Два з п'яти фондів показали кращий результат, ніж індекс

ПФТС. Також, один фонд не зазнав зміни вартості свого сертифіката за цей квартал, як і за попередні.

Серед ІСІ за типами фондів і способами розміщення лідерами за кварталною доходністю у січні-березні 2026 року були відкриті фонди (рис. 14).¹¹ Вони принесли середні **+2.4%** (після +3.0% за попередній квартал). Діапазон показників окремих фондів у секторі звузився відносно нуля: від -3.9% до +7.6%. **Із 16-ти відкритих ІСІ 12 забезпечили зростання вартості своїх сертифікатів за цей час (75%, після 94% у попередньому кварталі)**. Крім того, 11 фондів – «випередили» річні строкові депозити в євро, 6 – депозити в доларі США й у гривні та компенсували інфляцію, п'ять – були доходнішими за однорічні гривневі ОВДП, а один – ніж депозити у золоті.

Закриті ІСІ з публічним розміщенням за 1-й квартал 2026 року показали середній дохід на рівні **+2.3%** (після -2.3% за попередній). Діапазон показників окремих фондів у секторі значно звузився й піднявся: від -3.1% до +14.6%. **Із усіх 23-х цих ІСІ, що працювали впродовж кварталу, приріст інвестицій забезпечили 14 фондів (61%, як і за попередній)**. Також, 13 таких фондів «випередили» річні строкові депозити в євро, 9 – депозити у гривні, 8 – в доларі США й однорічні гривневі ОВДП, а також компенсували інфляцію, два – ніж депозити у золоті.

Закриті ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних) за цей квартал мали середні **+1.0%** (після -2.8%). Діапазон показників різних фондів у секторі різко звузився: від -12.6% до +18.1%. **Позитивні результати кварталу забезпечили 13 фондів із 32-х (41%, після 38% у попередньому кварталі)**. Також, 7 таких фондів «випередили» річні строкові депозити в євро та у гривні, 6 – щонайменше компенсували інфляцію, п'ять – були доходнішими, ніж депозити у доларі США, чотири – ніж однорічні гривневі ОВДП, три – ніж депозити у золоті.

Інтервальні ІСІ показали середні **-0.6%** (після +14.7% за 4-й квартал-2026). **Позитивну**

¹⁰ Доходність ІСІ розрахована за даними звітності за 1-й квартал 2026 року щодо 16-ти відкритих, 13-ти інтервальних, 55-ти закритих ІСІ (у т. ч. 23-х із публічним розміщенням та 32-х – із приватним) та за даними звітності за попередні періоди – див. Ренкінги: ІСІ за типами фондів та ІСІ (диверсифіковані публічні) – за класами фондів. Інфляція розрахована за даними Державної служби статистики України (до попереднього місяця). Дані щодо цін на нерухомість – Держстат. Доходність за рік для ОВДП – для облігацій в обігу в березні 2025 року зі строком погашення 1 рік.

¹¹ Для адекватного порівняння доходності різних напрямків інвестування (видів активів) необхідно враховувати ліквідність ІСІ, зокрема, відкритого типу, що дозволяють виходити з інвестицій у будь-який робочий день без

втрати доходності, на відміну від строкових банківських вкладів, які, переважно, передбачають перерахунок відсоткового доходу при достроковому поверненні коштів за ставкою вкладів на поточних рахунках (близькою до нуля). Водночас, розрахована доходність ІСІ не враховує можливі комісії та інші витрати при вході/виході до/із фондів. Також не враховується оподаткування інвестиційного прибутку при виході з фонду та оподаткування відсотків за депозитами.

доходність мали чотири фонди із 13-ти (31%, після 69% за попередній квартал). Крім того, три таких фонди були доходнішими за річні строкові депозити в євро, два – у гривні й більш ніж компенсували споживчу інфляцію, один – був доходнішим за депозити у доларі США й однорічні ОВДП.

Серед інших напрямків інвестування, доступних для роздрібних інвесторів, найбільший дохід у січні-березні 2026 року принесли банківські строкові річні депозити у «золоті»: +7.1% (після +17.9% за попередній квартал) – як і раніше, практично тільки завдяки відповідному зростанню ціни на золото. Аналогічні вклади у доларі США забезпечили середні +3.6% у цьому кварталі (після +2.9%), у гривні – +3.2% (після +3.4%), а в євро – +1.1% (після +3.1%). Житлова нерухомість на вторинному ринку залишалася вигідною інвестицією в цей період також, адже здорожчала ще на 6.6% у гривні (після +5.0% за попередній квартал). Гривневі ОВДП зі

строком один рік до погашення, попри зниження купонних ставок, за 1-й квартал знову забезпечили суттєві +4.0% неоподаткованого доходу.

За рік у березні 7 із 8-ми секторів ІСІ забезпечили позитивний середній показник доходності для інвесторів, а найбільший із них – «інші» диверсифіковані та спеціалізовані ІСІ з публічним розміщенням фонди (+58.5%) та інтервальні ІСІ (+16.1%). Фонди акцій принесли середні +25.8% річних, на тлі падіння індексу ПФТС на 8.9% за останні 12 місяців; фонди змішаних інвестицій забезпечили середні +17.3%, фонди облігацій – +14.2%.

З-поміж секторів ІСІ за типами фондів, відкриті ІСІ принесли середні +9.9% річних на кінець березня-2026, закриті фонди з публічним розміщенням показали +1.3%, а з приватним розміщенням (крім венчурних) – єдиний сектор, що мав негативну річну доходність у середньому: -1.3%.

3. Резюме

На кінець березня 2026 року українська галузь управління активами інститутів спільного інвестування, разом з усією економікою України, увійшла у п'ятий рік роботи в умовах повномасштабної війни рф. Скорочення кількості професійних учасників ринку в цьому кварталі тривало, але кількість інвестиційних фондів відновила зростання.

Ключовими трендами індустрії у 1-му кварталі 2026 року були:

- Подальше і прискорене зменшення кількості КУА;
- Відновлення стрімкого збільшення кількості зареєстрованих і сформованих ІСІ – винятково за рахунок венчурних фондів, переважно КІФ, як і раніше; відсутні ліквідовані протягом кварталу фонди;
- Відновлення зростання сукупної вартості активів і ВЧА сформованих ІСІ в цілому, частково - за рахунок адаптації до регуляторних змін щодо оцінки активів, при цьому:
- Підвищення ВЧА, як і загальних активів, у відкритих ІСІ, а також у закритих із публічним розміщенням та у венчурних; зниження – в інтервальних ІСІ та в закритих із приватним розміщенням (крім венчурних);
- Посилення чистого притоку капіталу до відкритих ІСІ, позитивні чисті продажі третій квартал поспіль;
- Подальше скорочення сукупних інвестицій юридичних осіб-резидентів України в ІСІ та їхньої частки у сукупній ВЧА фондів, із одночасним зростанням коштів місцевих індивідуальних інвесторів і їхньої ваги в сукупній ВЧА ІСІ в цілому та у венчурних фондах зокрема;
- Продовження, хоч і дещо меншим темпом, масштабного збільшення кількості інвесторів ІСІ загалом – переважно за рахунок одного закритого фонду з публічним розміщенням; поява додаткових учасників також і в усіх інших секторах ІСІ;
- Подальше зростання сукупної вартості цінних паперів і деривативів та їхньої частки в активах більшості секторів ІСІ та в усіх фондах у цілому;
- Зниження доходності у більшості секторів ІСІ за типами фондів, способами розміщення та класами активів, але збереження позитивної середньої доходності у більшості з них.



Таким чином, у 1-му кварталі 2026 року галузь ІСІ в Україні продовжувала пристосовуватися і до соціально-економічних і військових викликів для її роботи, і до несприятливих нових регуляторних правил, відновивши кількісне та вартісне зростання, попри затяжну й важку війну.

На кінець березня сукупна вартість наявних інвестицій ІСІ у здебільшого українські компанії у десятках секторів економіки, включно із наданими їм

позиками та/або придбаними їхніми акціями, облігаціями і векселями, становила близько 550 млрд грн. Крім того, ІСІ продовжували кредитну підтримку уряду через придбані державні облігації України загальною вартістю близько 8 млрд грн. Ці фонди також залишалися кредиторами банків, із нарощенням суми наданих їм коштів до близько 30 млрд грн.

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

- [Ринок у цифрах](#)
- Довідник ІСІ: [Фонди в управлінні](#)