



Зміст

1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ.

Загальні результати 2

2. Результати діяльності з управління активами СК 3

1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ. Загальні результати

Кількість учасників ринку

Компанії з управління активами (КУА)

За 1-й квартал 2025 року загальна кількість КУА зменшилася на чотири (-1.4%), до **275**.

Адміністратори недержавних пенсійних фондів (АНПФ)

Загальна кількість **АНПФ** за 1-й квартал 2025 року не змінилася: **15**. Серед них, як і раніше, було п'ять компаній, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ, решта – поєднували її з управлінням активами. Фактично адміністрували НПФ, як і раніше, 14 адміністраторів.

Інститути спільного інвестування (ІСІ)

Упродовж 1-го кварталу 2025 року, за даними УАІБ, було **zareestrovano 18 нових ІСІ**. Із них 17 були корпоративними фондами, у т. ч. 16 – венчурними.

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів**, у січні-березні 2025 року зросла ще на 13 фондів (+0.7%) і на 31.03.2025 становила **1853**. У 1-му кварталі 2025 року нормативу досягли 21 ІСІ, 17 із яких – КІФ, 19 – венчурні ІСІ.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Кількість **НПФ в управлінні** станом на 31.03.2025, за даними УАІБ, зменшилася на один за 1-й квартал, до **48**. Серед них були 42 відкриті, два корпоративних та чотири професійних фонди. Активами НПФ на кінець березня управляли 29 КУА.

В **адмініструванні** 14-ти АНПФ-членів УАІБ на 31.03.2025 перебували також діючі **48 НПФ**: 42 відкритих, два корпоративних і чотири професійних.

Страхові компанії (СК)

Кількість **страхових компаній, що передали свої активи в управління КУА**, у січні-березні 2025 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 31.03.2025 дорівнювали **683 865 млн грн** (+2.6% за квартал).

Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ у 1-му кварталі 2025 року прискорила зростання порівняно з попереднім до +2.9% і на кінець березня сягнула **584 749 млн грн**.

У секторах закритих ІСІ з приватним розміщенням, а особливо – венчурних фондів, зростанню сприяло створення нових фондів у цей період, хоча й частина раніше працюючих наростила активи. Водночас, для відкритих ІСІ приріст був цілком забезпечений зростанням вартості складових портфелів фондів.

Рух капіталу у відкритих ІСІ за 1-й квартал був майже відсутній з точки зору чистих продажів за підсумками усіх перших трьох місяців 2025 року (-**0.02 млн грн**), при цьому ВЧА сектору зросла за квартал на **20 млн грн**, до **260 млн грн**. Річний чистий притік на кінець березня 2025 року збільшився до 64.5 млн грн.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Активи НПФ в управлінні КУА у січні-березні 2025 року сповільнили квартальне зростання до +3.8%. На кінець березня ці активи становили **3 467 млн грн**.

НПФ в адмініструванні членів УАІБ на 31.03.2025 мали ті ж **3 467 млн грн** активів (також +3.8% за 1-й квартал).

Страхові компанії (СК)

Активи СК в управлінні КУА у 1-му кварталі 2025 року сповільнили зростання до +5.3%. Станом на 31.03.2025 ці активи дорівнювали **271 млн грн**.

2. Результати діяльності з управління активами СК

Активи страхових компаній (СК) в управлінні КУА у 1-му кварталі 2025 року продовжували зростати, хоч і сповільненими темпами. Так, за перші три місяці року вони додали 5,3% (після +6,3% за попередній квартал), а за рік у березні – +26,5% (після +28,3% на кінець 2024 року, табл. 1).

На 31.03.2025 ці активи становили **271,0** млн грн (рис. 1).

Кількість СК, що передали активи в управління КУА, залишалася незмінною: на кінець березня 2025 року **одна КУА мала в управлінні активи однієї СК**.



Рис. 1. Динаміка управління активами СК у 1-му кварталі 2024-25 рр.

Таблиця 1. Активи страхових компаній в управлінні КУА у 1-му кварталі 2024-25 рр.

Дата / Період	Кількість КУА, що мають активи СК в управлінні	Кількість СК, активи яких є в управлінні КУА	Активи СК в управлінні, млн грн	Зміна активів СК в управлінні		
				за квартал	з початку року	за рік
31.03.2024	1	1	214,2	6,8%	6,8%	44,7%
31.12.2024	1	1	257,4	6,3%	28,3%	28,3%
31.03.2025	1	1	271,0	5,3%	5,3%	26,5%

* СК - страхові компанії.

У структурі активів СК в управлінні¹ на 31.03.2025 99,98% становили цінні папери (як і рік тому), після 99,92% на початку року (рис. 2). Як і раніше, цей портфель включав тільки **державні облігації** (зокрема, ОВДП). Привабливість цих інструментів, зокрема ОВДП, за майже незмінних ставок, продовжувала знижуватися на тлі подальшого прискорення інфляції з 12,0% у грудні 2024 року до 14,6% у березні 2025. Однак брак інструментів на вітчизняному ринку й відносна безризиковість державних облігацій не залишали великий вибір для учасників ринку, тож вони продовжували інвестувати в ці папери й тим самим підтримувати державу.

Сукупна вартість активів СК в управлінні КУА у державних облігаціях у січні-березні 2025 року збільшилася на 13,7 млн грн (+5,3%), до 270,9 млн грн. На річному проміжку станом на 31.03.2025 вона також зросла – на 56,8 млн грн (+26,5%).

Несуттєве збільшення частки ОВДП у 1-му кварталі відбулося як через зростання сукупної вартості цих інструментів, так і скорочення сукупних **грошових коштів** на банківських (у тому числі депозитних) рахунках СК в управлінні КУА: у 4 рази. За рік у березні, проте, обсяг коштів не змінився (0,05 млн грн).

¹ За даними, наданими КУА додатково.

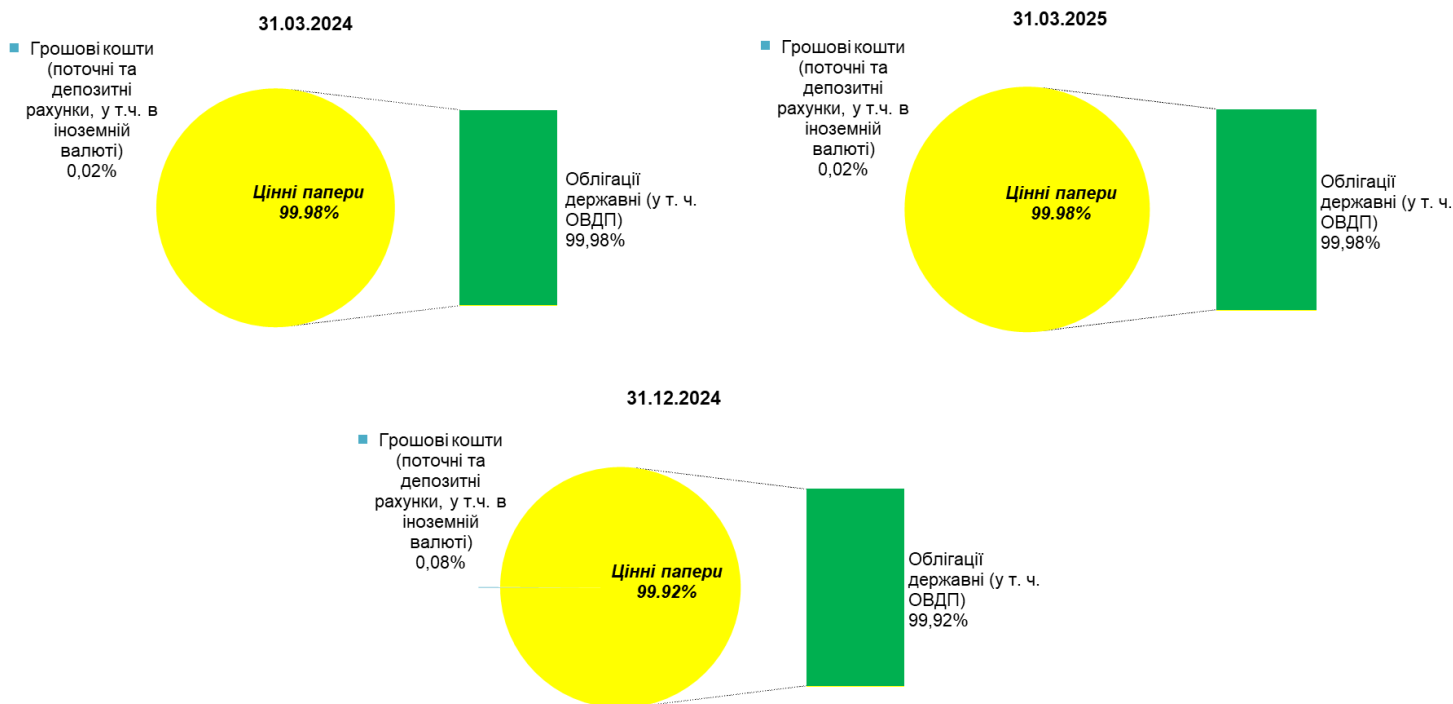


Рис. 2. Динаміка структури активів страхових компаній в управлінні КУА за 1-й квартал 2025 року та за рік

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

- [Ринок у цифрах](#)
- [Компанії та фонди](#)