



Зміст

1. Фондовий ринок: світ і Україна	2
2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів	5
2.1. Кількість КУА, АНПФ, ІСІ, НПФ та СК з активами в управлінні	5
2.2. Вартість активів в управлінні, ВЧА ІСІ та чистий притік капіталу у відкритих ІСІ	6

1. Фондовий ринок: світ і Україна

У 1-му кварталі 2026 року більшість розвинених ринків світу рухалися волатильно і врешті зазнали зниження в умовах військового конфлікту на Близькому Сході, що спровокувало міжнародну енергетичну кризу.

Американські акції у січні-березні обірвали сталий висхідний тренд, що тримався протягом минулого року. У своїх заявах щодо монетарної політики у січні й березні¹ Центральний банк США, ФРС, зазначила, що економічна активність в останні місяці зростала суттєвими темпами, а рівень безробіття стабілізувався, у той час як інфляція залишалася дещо підвищеною; тож, націлюючись на максимальне працевлаштування й інфляцію на рівні 2% у довгостроковій перспективі, ФРС упродовж кварталу приймала рішення про збереження своєї ставки на попередньому рівні, 3.50-3.75%². Споживча інфляція сповільнилася з 2.7% у листопаді й грудні до 2.4% у січні-лютому (але далі прискорилася до 3.3% у березні)³.

У єврозоні ріст споживчих цін уповільнився з 2.1-2.0% у листопаді-грудні 2025 року до 1.7% у січні 2026-го, але прискорився до 1.9% у лютому (й далі до 2.6% у березні), а в ЄС у цілому – відповідно, з 2.4%-2.3% у листопаді-грудні до 2.0-2.1% у січні-лютому-2026 (і до 2.8% у березні)⁴. Своїми рішеннями щодо монетарної

політики в лютому-березні Європейський центральний банк знову залишив свої три ключові ставки незмінними: 2.15%-2.00%-2.40%. У лютневій заяві ЄЦБ підтвердив очікування стабілізації інфляції на рівні її середньострокової цілі (2.0%) на тлі стійкості економіки у складних глобальних умовах, низького рівня безробіття, сильної фінансової позиції приватного сектору тощо. А проте вже у березневому коментарі він заявив, що війна на Близькому Сході внесла значну невизначеність, створюючи ризики зростання інфляції та сповільнення економіки й матиме суттєвий вплив на короткострокову інфляцію через вищі ціни на енергоносії⁵.

Банк Японії у 1-му кварталі зберігав свою ставку на попередньому рівні, 0.75%⁶ в умовах зниження рівня інфляції з 2.9% в листопаді й 2.1% у грудні-2025 до 1.5% у січні й 1.3% у лютому (але далі він підвищився знову до 1.5% у березні-2026⁷, при цілі 2%). У березневому рішенні він також звернув увагу на очікуване прискорення інфляції через зростання цін на нафту⁸.

На цьому тлі, у 1-му кварталі 2026 року японський ринок поступився лідерством британському: +1.4% (після +12.0% за попередній квартал) проти +2.5% (після +6.2%, рис. 1).

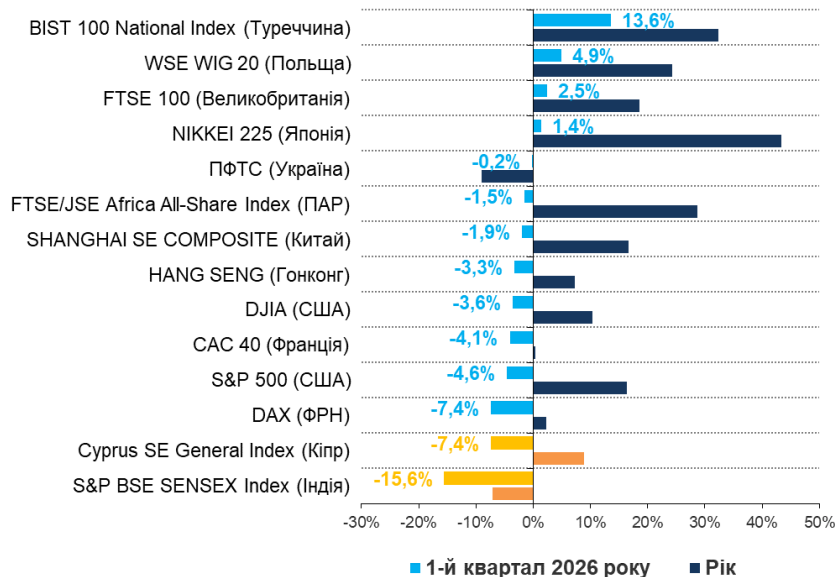


Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу у 1-му кварталі 2026 року та за рік*

* За даними бірж та агентства Bloomberg. Ренкінгування на графіку – за квартальним показником.

¹ <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20260128a.htm>, <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20260318a.htm>

² <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate> ;

³ https://ycharts.com/indicators/us_inflation_rate

⁴ <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-16042026-ap>

⁵ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2026/html/ecb.mp260319~3057739775.en.html>

⁶ <https://www.investing.com/economic-calendar/interest-rate-decision-165>

⁷ <https://tradingeconomics.com/japan/inflation-cpi>

⁸ https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdeci/state_2026/index.htm



Американський індекс акцій S&P 500 за січень-березень 2026 року втратив 4.6% (після +2.3% за попередній квартал), а класичний промисловий DJIA – 3.6% (після +3.6%).

Ключові індикатори провідних ринків ЄС у 1-му кварталі просіли найбільше: *французькі* блакитні фішки впали на 4.1% (після +3.2%), *німецькі* – на 7.4% (після +2.6%).

Акції ключових публічних компаній *Польщі*⁹ у січні-березні 2026 року знову були одними з лідерів серед усіх ринків: +4.9% (після +12.6% за 4-й квартал). Водночас, *гонконзький* індекс продовжував падати й за цей квартал втратив 3.3% (після -4.6% за попередній).

У середньому, шість розвинених ринків (без Гонконгу й Польщі) за 1-й квартал 2026 року опустилися на 2.6% (після +5.0% за 4-й 2025-го), але за рік у березні – зросли на 15.2% (із урахуванням Гонконгу – відповідно, -2.7% та +14.1%, а разом також із Польщею – -1.8% та +15.3%).

Ринки, що розвиваються, у січні-березні 2026 року також мали переважно негативні результати. Середня квартальна доходність для шести таких ринків (без урахування Гонконгу та Польщі) була вищою, ніж для розвинених: +0.6% (після +4.2% за попередній квартал). Їхня річна динаміка станом на 31.03.2026 була також зі стрімкішим висхідним трендом: +20.6%.

Найбільше в цій групі у 1-му кварталі продовжували зростати *бразильські* акції: +16.3% (після +10.2% за попередній). *Кіпрські* блакитні фішки в цей період залишалися серед аутсайдерів: -7.4% (після -3.2%). Проте удвічі гірший від них результат мав *індійський* ключовий індекс: -15.6% (після +6.2%).

Китайський основний «континентальний» індекс у 1-му кварталі 2026 року втратив 1.9% (після +2.2% за попередній), тобто продовжував випереджати «офшорний» гонконзький ринок і також додав більше на річному проміжку станом на кінець березня, +16.7% проти +7.2% (більше, ніж середня по групі).

Український ринок у 1-му кварталі 2026 року, на тлі закінчення четвертого року повномасштабної війни рф проти України й загострення геополітичної та погіршення економічної

ситуації у світі, мав відносно позитивний результат за індексом акцій біржі «ПФТС» (-0.2%, після -0.4% за попередній), хоча за останній рік станом на кінець березня усе ж втратив найбільше (-8.9%). Індекс, як і раніше, розраховувався нерегулярно і містив шість блакитних фішок (банк, дві енергетичні, дві машинобудівні й одну телекомунікаційну компанію).

За даними Держстату, у 1-му кварталі 2026 року динаміка споживчих цін в Україні прискорилося: ІСЦ зріс на 3.4% (після +1.5% за 4-й квартал 2025). У річному вимірі на кінець березня інфляція сповільнилася до 7.9% (із 8.0% на початку року). Національний банк України у січні опустив свою облікову ставку на 0.5 в.п., до 15.0%¹⁰, а у березні залишав її на цьому рівні, тож реальна ставка дещо зменшилася вперше за тривалий час (до 7.1%, із 7.5% на кінець 2025 року), але залишалася достатньо високою для збереження привабливості гривневих активів.

Гривня у цьому кварталі послабилася відносно американської валюти ще на 3.2% (після -2.5% за попередній) і до європейської на 0.9% (після -2.8%). НБУ зберігав режим «керованої гнучкості» валютного курсу вже 2.5 року на кінець березня. При цьому валютні інтервенції НБУ ще більше зросли порівняно з 4-м кварталом: 11.5 млрд дол. США (в еквіваленті), після 10.3 млрд дол. США¹¹. Міжнародні резерви НБУ за січень-березень 2026 року зменшилися на 5.3 млрд дол. США, до 52.0 млрд дол. США¹² (-9.3% за 1-й квартал, у т.ч. -5.0% в березні). Це відбулося як унаслідок значних інтервенцій, так і зміцнення долара щодо інших резервних валют, зниження ціни на золото й боргових виплат України в іноземній валюті, що були лише частково компенсовані надходженнями від міжнародних партнерів та від розміщення валютних облігацій внутрішньої державної позики. Таким чином, на 31.03.2026 вони забезпечували фінансування 5.9 місяця майбутнього імпорту¹³.

Міністерство фінансів України протягом 1-го кварталу 2026 року продовжувало залучати капітал на внутрішньому ринку через щотижневі аукціони з розміщення внутрішніх державних облігацій (ОВДП). Попит на гривневі ОВДП та їхня пропозиція традиційно значно переважали у порівнянні з інвалютними: 87% сукупного обсягу залучених коштів

⁹ Індекс-провайдери FTSE Group, STOXX відносять польський ринок до розвинених.

¹⁰ <https://bank.gov.ua/ua/monetary/stages/archive-rish>

¹¹ <https://bank.gov.ua/ua/markets/currency-interventions?startDate=01.01.2026&endDate=01.04.2026>

¹² <https://bank.gov.ua/ua/markets/international-reserves-allinfo/dynamics?startDate=01.01.2026&endDate=01.04.2026>

¹³ <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi- stanovili-520-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-bereznya>

від продажу Мінфіном усіх ОВДП припадало саме на національну валюту (після 71% у 4-му кварталі 2025). Загалом, обсяг продажу ОВДП зменшився на 15.0% порівняно з попереднім кварталом і становив 123.3 млрд грн. При цьому ставки ОВДП за однорічними гривневими паперами опустилися із близько 16.3% до 15.1%, а за доларовими та євровими – з 4.0% до 3.4% та з 3.2-3.3% до 3.1%¹⁴.

У січні-березні 2026 року, як і раніше, ОВДП були основним інструментом на українських ринках капіталу, зокрема і для інституційних інвесторів (ІСІ

з публічним розміщенням, НПФ). Їхня кількість в обігу на фондових біржах у цьому кварталі збільшилася на 1.2% (табл. 1), після -2.1% за попередній. Частка ОВДП у лістингу (на регульованих ринках) навіть зросла з 90% рік тому й 91% на початку 2026 року до 93% у березні, а разом із ОЗДП – понад 98%. За обсягом торгів у 1-му кварталі 2026 року частка усіх державних цінних паперів зменшилася з 80% до 79% (але зросла порівняно з аналогічним періодом минулого року – 69%).

Таблиця 1. Динаміка біржових ринків капіталу України у 1-му кварталі 2026 року та за рік

Показник / Дата	31.03.2025 (1-й кв. 2025)	31.12.2025 (4-й кв. 2025)	31.03.2026 (1-й кв. 2026)	Зміна за 1-й кв. 2026	Зміна за рік у 1-му кв. 2026
Кількість цінних паперів (ЦП) у списках фондових бірж, у т. ч.*:	525	517	514	-0,6%	-2,1%
Кількість ЦП у лістингу ФБ (на регульованих ринках), у т. ч.:	186	180	178	-1,1%	-4,3%
ОВДП	168	164	166	1,2%	-1,2%
ОЗДП	9	8	9	12,5%	0,0%
муніципальних облігацій	2	1	1	0,0%	-50,0%
корпоративні облігації	5	5	5	0,0%	0,0%
облігації іноземної держави	0	0	0	x	x
акцій**	1	1	1	0,0%	0,0%
акцій КІФ	1	1	1	0,0%	0,0%
інвестиційних сертифікатів	0	0	0	x	x
Обсяг торгів на фондових біржах (загальний), млн грн, у т. ч.:	252 075,8	297 102,9	357 549,6	20,3%	41,8%
ОВДП+ОЗДП	174 278,2	238 077,3	282 363,2	18,6%	62,0%
муніципальними облігаціями	0,0	96,5	106,1	x	x
корпоративними облігаціями	2 122,7	2 140,7	2 404,9	12,3%	13,3%
облігаціями іноземної держави	17 184,2	8 491,8	3 126,2	-63,2%	-81,8%
акціями	3,5	35,2	50,5	43,6%	1330,6%
інвестиційними сертифікатами (та акціями КІФ)	697,2	500,6	179,4	-64,2%	-74,3%
деривативами (без держ. деривативів)	57 790,1	47 760,9	69 319,4	45,1%	20,0%

Джерела: дані щодо цінних паперів у списках фондових бірж та щодо обсягів торгів - фондові біржі, НКЦПФР; розрахунки - УАІБ.

* Загалом у списках ФБ України станом на 31.03.2026 року, включаючи "лістинг", перебувало 175 випуски державних облігацій, 1 - муніципальних облігацій, 119 - корпоративних облігацій (у т.ч. 14 - єврооблігацій), 103 випуски акцій (у т.ч. 57 - іноземних), 11 - акцій КІФ, 27 - інвестиційних сертифікатів ПФФ, 74 - іноземних суверенних облігацій і 4 - деривативів (свопи).

** З урахуванням депозитарних розписок МНР S.A.

Станом на 31.03.2026 кількість інструментів на регульованих ринках України становила 178 випусків – на 1.1% менше, ніж на початку року та на 4.3% – ніж рік тому. Вони становили 34.6% від організованих (загального біржового списку цінних паперів та деривативів). При цьому до лістингових акцій, як і раніше, належав тільки один випуск депозитарних розписок.

Кількість випусків акцій на організованих ринках на кінець березня 2026 року становила 103, із яких понад половина – акції іноземних емітентів. Загальна ж кількість зареєстрованих інструментів на **організованих ринках капіталу України становила 514, зменшившись у 1-му кварталі 2026 року на 0.6%, а за рік – на 2.1%.**

¹⁴ <https://mof.gov.ua/uk/ogoloshennja-ta-rezultati-aukcioniv>



Обсяг торгів на фондових біржах України у 1-му кварталі 2026 року збільшився на 41.8% у порівнянні з попереднім і становив 357.5 млрд грн.¹⁵

Зменшення частки державних облігацій України у січні-березні порівняно з попереднім кварталом було зумовлене відносно стрімкішим зростанням сукупної вартості угод із деривативами, а також із акціями. Угоди з державними облігаціями України у жовтні-грудні загалом коштували 282.4 млрд грн (+18.6%), із них 97% були з ОВДП (+19.0%).

Сукупна вартість угод із облігаціями іноземних держав у 1-му кварталі 2026 року зменшилася ще майже на дві третини, до 3.1 млрд грн, а у порівнянні з аналогічним періодом минулого року – на 81.8%. Із 74-ти випусків цих інструментів на ринку на кінець грудня 64% становили облігації Держказначейства США (47 випусків), а загалом тут були ті самі 6 емітентів (ще Франція, ФРН, Великобританія, Мексика, Канада).

Торги корпоративними облігаціями у січні-грудні 2026 року поживалися й додали 12.3% за обсягом, до 2.4 млрд грн. Обсяг угод із акціями за цей квартал зріс на 43.6% порівняно з попереднім та у понад 14 разів у річному виразі, але з дуже низької бази – тільки до 50 млн грн.

Сума угод із цінними паперами ІСІ (акціями КІФ та інвестиційними сертифікатами ПІФ) за січень-березень 2026 року була майже на дві третини меншою в порівнянні з попереднім кварталом – 179 млн грн. При цьому кількість випусків ІС та акцій фондів, допущених до торгів на біржах, у цьому кварталі зросла на один (всього 38).

За даними НКЦПФР, у 1-му кварталі 2026 року обсяг торгів поза організованими ринками капіталу дорівнював 305.3 млрд грн (-1.7% порівняно з 4-м 2025-го) і становив 46% загального на усіх ринках. Загальний обсяг торгів на усіх ринках капіталу України за цей квартал сягнув 662.8 млрд грн (+9.1%).

2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів

2.1. Кількість КУА, АНПФ, ІСІ, НПФ та СК з активами в управлінні

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 5-й 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. 2). Протягом січня-березня 2026 року не було створено жодної нової КУА.

Кількість адміністраторів недержавних пенсійних фондів (АНПФ) на кінець 1-го кварталу 2026 року зменшилася на один, до 13. Серед них, як і раніше, було чотири компанії, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ (після

п'яти на початку року), решта 9 – поєднували її з управлінням активами.

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 (93.9%, після 93.8% на початку року).

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

Кількість недержавних пенсійних фондів (НПФ) в управлінні КУА (без урахування корпоративного фонду НБУ), за даними УАІБ, за 1-й квартал 2026 року не змінилася: 44. Серед них, як і на

¹⁵ НКЦПФР: Інформаційна довідка щодо ринків капіталу України протягом січня - грудня 2025 року:

https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2026/02/informatsiina_dovidka_za-2025-rik.doc

початку року, були 38 відкритих, два корпоративних і чотири професійних фонди. Активами НПФ на кінець березня управляли ті ж 24 КУА.

В адмініструванні 12-ти АНПФ-членів УАІБ станом на 31.03.2026 перебували також **44**

НПФ: 38 відкритих, два корпоративних і чотири професійних.

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

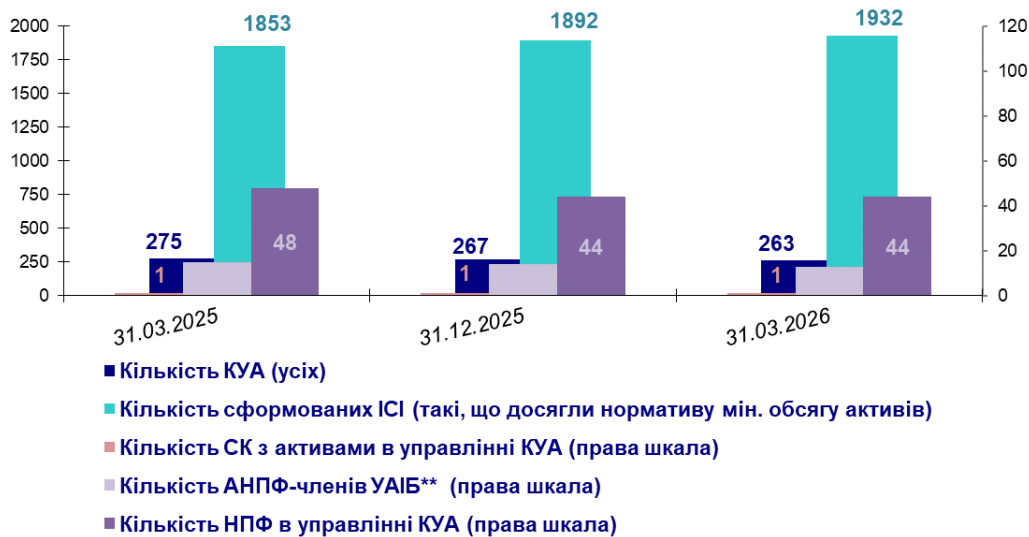


Рис. 2. Динаміка кількості КУА, АНПФ, ІСІ, НПФ і СК з активами в управлінні КУА за 1-й квартал 2025-2026 рр.

2.2. Вартість активів в управлінні, ВЧА ІСІ та чистий притік капіталу у відкритих 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. 3).

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).

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, а в 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).

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 вони додали 19.8% (прискорившись із 18.7 на кінець 2025 року).

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% (із +18.4% за 2025 рік).

Це відбувалося попри скорочення кількості фондів в адмініструванні з 48-ми рік тому й 45-ти на початку 2026 року 44-х у березні (-2.2% за 1-й квартал і -8.3% за рік).

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%. Як і раніше, всього одна СК мала договори на управління активами з однією КУА. Станом на 31.03.2026 ці активи дорівнювали майже **322 млн грн**.

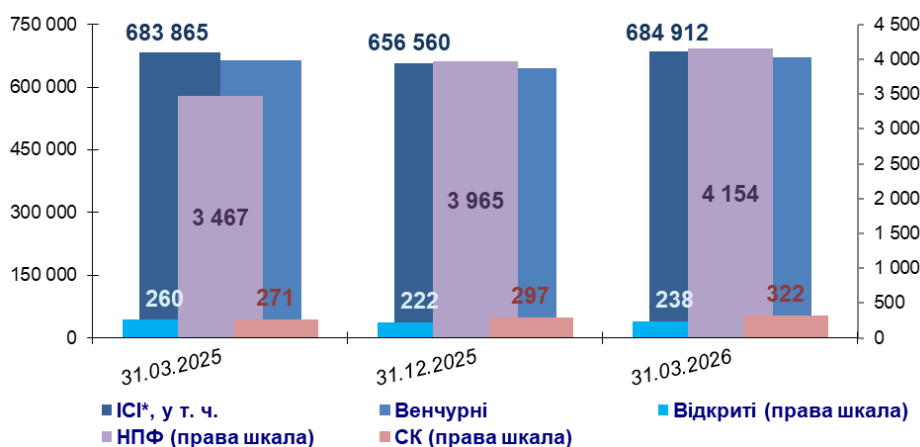


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні за 1-й квартал 2025-2026 рр., млн грн

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.¹⁶ Станом на 31.03.2026 сукупні чисті активи становили **570 604 млн грн**.

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.

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 додали 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.

¹⁶ 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.



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

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 відсутній рух капіталу за аналогічний період попереднього року, рис. 4).

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

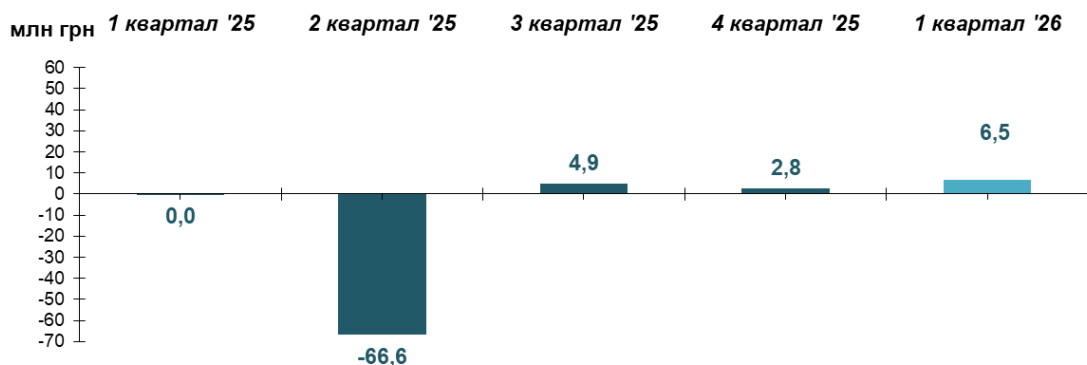


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 1-му кварталі 2025-2026 рр.

Детальніше про результати діяльності з управління активами ІСІ, НПФ та СК, а також адміністрування НПФ дивіться в окремих оглядах УАІБ, що будуть опубліковані на сайті: <https://www.uaib.com.ua/analituaib/publ-ici-quart>

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

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