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

03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28, оф.301, тел. (044) 528-72-66, 528-72-70, office@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua
Посилання на УАІБ при використанні матеріалів цього Огляду є обов'язковим.

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 березні[1] 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 енергоносії[5].

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-2026[7], при цілі 2%). У березневому рішенні він також звернув увагу на очікуване прискорення інфляції через зростання цін на нафту[8].

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).

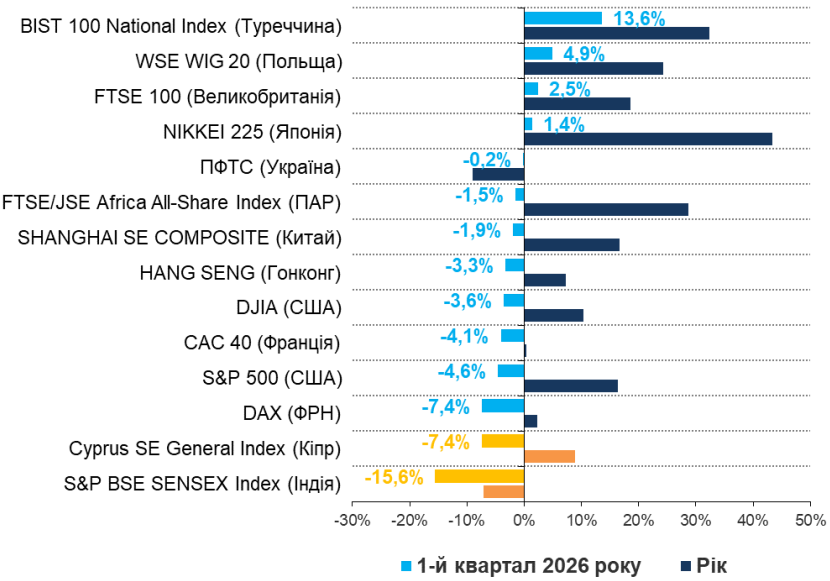


*Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу у 1-му кварталі 2026 року та за рік**

** 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

03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28, оф.301, тел. (044) 528-72-66, 528-72-70, office@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua

Посилання на УАІБ при використанні матеріалів цього Огляду є обов'язковим.

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 компанії).

За даними Держстату, у 1-му кварталі 2026 року динаміка споживчих цін в Україні прискорилася: 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. США[11]. Міжнародні резерви НБУ за січень-березень 2026 року зменшилися на 5.3 млрд дол. США, до 52.0 млрд дол. США[12] (-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 імпорту[13].

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

03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28, оф.301, тел. (044) 528-72-66, 528-72-70, office@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua
Посилання на УАІБ при використанні матеріалів цього Огляду є обов'язковим.

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 до 91% у березні 2026 року, а разом із ОЗДП – понад 95%. 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**	**183**	***1,7%***	***-1,6%***
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 випусків акцій (у т.ч. 57 - іноземних), 11 – акцій КІФ, 27 – інвестиційних сертифікатів ПІФ, 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 183 випусків – на 1.7% більше, ніж на початку року, але на 1.6% менше, ніж рік тому. Вони становили 35.6% 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

03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28, оф.301, тел. (044) 528-72-66, 528-72-70, office@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua
Посилання на УАІБ при використанні матеріалів цього Огляду є обов'язковим.

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 пожвавилися 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 виняткову 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

03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28, оф.301, тел. (044) 528-72-66, 528-72-70, office@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua
Посилання на УАІБ при використанні матеріалів цього Огляду є обов'язковим.

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.

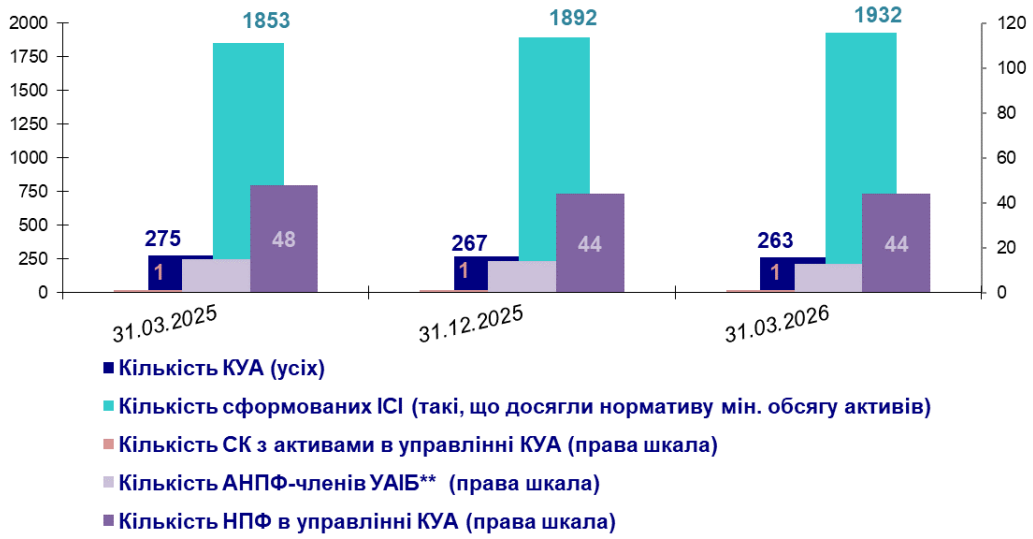


Рис. 2. Динаміка кількості КУА, АНПФ, ІСІ, НПФ і СК з активами в управлінні КУА за 1-й квартал 2025-2026 рр.

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

03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28, оф.301, тел. (044) 528-72-66, 528-72-70, office@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua
Посилання на УАІБ при використанні матеріалів цього Огляду є обов'язковим.

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**.

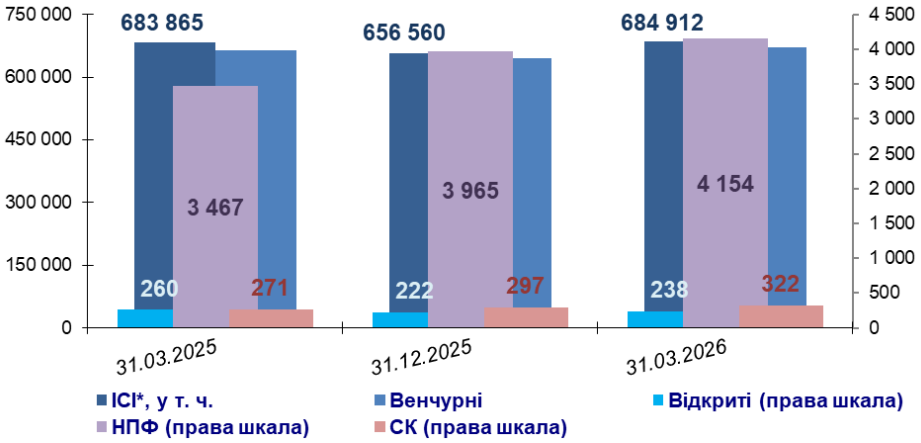


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні за 1-й квартал 2025-2026 рр., млн грн

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 портфелів 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.

03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28, оф.301, тел. (044) 528-72-66, 528-72-70, office@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua
Посилання на УАІБ при використанні матеріалів цього Огляду є обов'язковим.

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 портфелів 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).

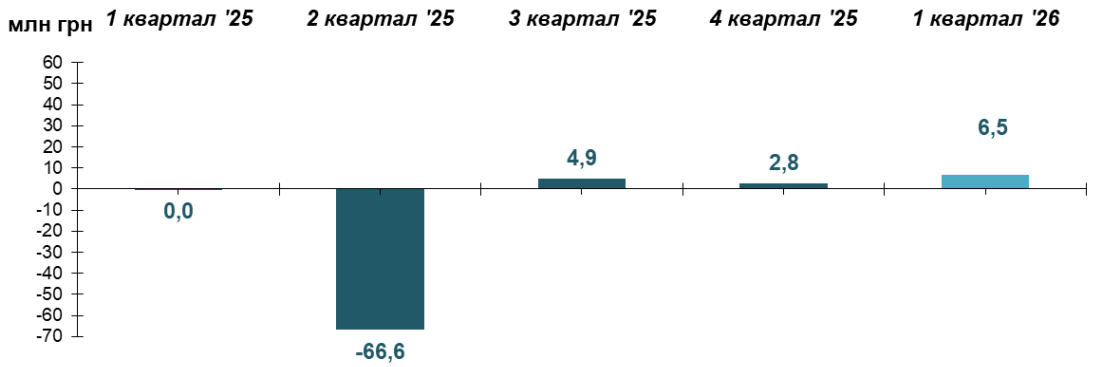


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 1-му кварталі 2025-2026 рр.

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

03150, м. Київ, вул. Предславинська, 28, оф.301, тел. (044) 528-72-66, 528-72-70, office@uaib.com.ua, www.uaib.com.ua
Посилання на УАІБ при використанні матеріалів цього Огляду є обов'язковим.