



Зміст

1. Фондовий ринок: світ і Україна	2
2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів	6
2.1. Кількість КУА, АНПФ, ІСІ, НПФ та СК з активами в управлінні	6
2.2. Вартість активів в управлінні, ВЧА ІСІ та чистий притік капіталу у відкритих ІСІ	7

1. Фондовий ринок: світ і Україна

У 3-му кварталі 2025 року майже усі ключові **розвинені ринки** світу продемонстрували зростання.

Американські акції впевнено рухалися вгору, продовжуючи тренд попереднього кварталу. Центральний банк США, ФРС, у цей період переважно зберігав свої ставки незмінними (4.25-4.50%), але у середині вересня понизив їх на 0.25 в.п.¹, посиляючись у своїй заяві щодо відповідного рішення з монетарної політики на сповільнення зростання економічної активності і деяке підвищення рівня безробіття. Тож, попри одночасне прискорення інфляції, зміщення балансу ризиків у бік очікуваного погіршення ситуації на ринку праці змусило понизити ставки². Споживча інфляція пришвидшилася з 2.7% у червні-липні до 2.9% у серпні (й далі до 3.0% у вересні³) – при довгостроковій цілі ФРС у 2%.

У єврозоні зростання споживчих цін зберігалось на рівні 2.0% у червні-серпні (але прискорилося до 2.2% у вересні), а в ЄС у цілому ІЦП підвищився з 2.3% у червні до 2.4% у липні-серпні (і до 2.6% у вересні)⁴. Попри це, Європейський центральний банк у вересні зазначав, що інфляція перебувала близько до середньострокової цілі (2.0%) і прогнозував збереження

її на такому ж рівні, тому прийняв рішення не змінювати свої три ключові ставки: 2.15% для основної ставки рефінансування, 2.00% для депозитної ставки й 2.40% для маржинальної кредитної ставки⁵. На це вплинув також позитивний перегляд очікуваних темпів зростання економіки в ЄС за підсумками 2025 року з 0.9% у червні до 1.2% у вересні.

Банк Японії, попри сповільнення інфляції з 3.3% у червні до 2.7% у серпні (2.9% у вересні⁶, при цілі 2%) у вересні також вирішив залишити свою ставку без змін, на рівні 0.50%. При цьому він враховував так само помірне відновлення національної економіки в цілому останнім часом і її слабкість в окремих секторах, як і станом на червень, а також очікуване подальше сповільнення зростання разом із економіками країн-основних торговельних партнерів через їхні торговельні та інші зовнішньоекономічні політики⁷. На цьому тлі, у 3-му кварталі 2025 року японський ринок продовжував лідирувати із двозначним приростом: +11.0% (після +13.7% за 2-й). Він також мав другий серед провідних ринків світу річний результат станом на кінець вересня (рис. 1).

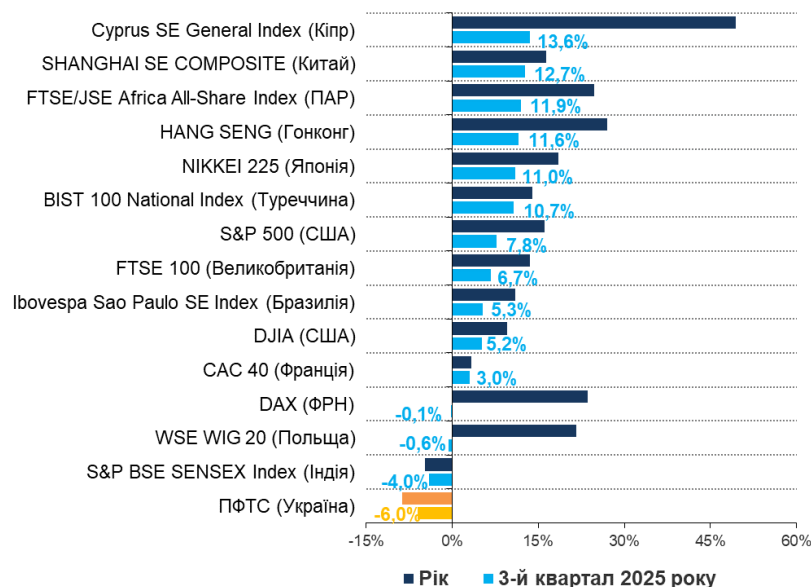


Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу у 3-му кварталі 2025 року та за рік*

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

¹ <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate> ;

² <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20250917a.htm>

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

⁴ <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-17102025-ap>

⁵ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2025/html/ecb.mp250911~6afb7a9490.en.html>

⁶ <https://tradingeconomics.com/japan/inflation-cpi>

⁷ <https://www.investing.com/economic-calendar/interest-rate-decision-165>;
https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdecide/state_2025/index.htm

Американський індекс акцій S&P 500 у липні-вересні 2025 року теж стрімко зростає і знову мав другий найвищий квартальний показник: +7.8% (після +10.6% за 2-й квартал). Класичний промисловий DJIA показав +5.2% (після +5.0%). Ключові індикатори більшості провідних ринків Європи також переважно мали позитивні результати: британські 100 провідних акцій додали 6.7% (після +2.1%), французькі 40 лідерів ринку – 3.0% (після -1.6%). А от лідери попередніх кварталів, німецькі блакитні фішки, у цьому скоригувалися на 0.1% (після +7.9% за 2-й), але на кінець вересня залишалися лідерами в Європі за зростанням із початку 2025 року та за останній рік.

Гонконзький індекс у 3-му кварталі прискорив зростання: +11.6% (після +4.1% за попередній), у той час як акції провідних компаній Польщі⁸ втратили 0.6% (після +5.8%).

У середньому, шість розвинених ринків (без Гонконгу й Польщі) за 3-й квартал 2025 року піднялися на 5.6% (після +6.3%), а за рік у вересні – на 14.1% (із урахуванням Гонконгу – відповідно, на 6.5% та 16.0%, а разом також із Польщею – на 5.6% та 16.7%).

Ринки, що розвиваються, у липні-вересні 2025 року повернулися до традиційно більш варіативних результатів порівняно з розвиненими, і також не всі з них мали позитивні квартальні результати, однак середня доходність для шести таких ринків (без урахування Гонконгу та Польщі) була вищою: +8.4% (після +6.1% за 2-й квартал). Річна динаміка на кінець вересня також прискорилося: +18.4% (із +17.6% у червні).

Найбільше в цій групі у 3-му кварталі 2025 року зросли кіпрські блакитні фішки: +13.6% (після +7.0% за 2-й). За рік у вересні вони зросли у півтора раза – найбільше у світі. Лідери попереднього кварталу, південноафриканські акції, у цьому додали 11.9% (після +8.8%).

Китайський основний індекс «континентального» ринку акцій у 3-му кварталі 2025 року мав другий найкращий у світі результат: +12.7% (після +3.3% за 2-й), що цього разу було вище за результат «офшорного» гонконзького ринку. На річному проміжку китайські континентальні акції зберігали дещо слабшу динаміку, ніж розвинені ринки у середньому (+16.4%), і на понад 10 в.п. – ніж

головний індекс Гонконгу, що утримував другу позицію у світі за річним результатом на кінець вересня (+27.1%).

Натомість, ключовий індійський індикатор у 3-му кварталі 2025 року був аутсайдером: -4.0% (після +8.0% за 2-й). Він також мав найнижчий серед основних ринків, що розвиваються, річний показник у вересні: -4.8%.

Український ринок у 3-му кварталі 2025 року, в умовах 4-го року повномасштабної війни рф проти України, знову мав найгірший квартальний результат за провідним індексом акцій, хоча обсяг торгів ними продовжував зростати як на кварталному, так і річному проміжку. Індекс біржі «ПФТС», що розраховувався, як і раніше, нерегулярно, за липень-вересень втратив ще 6.0% (після -2.5% за 2-й квартал).

За даними Держстату, у 3-му кварталі 2025 року динаміка споживчих цін в Україні мала переважно дефляційний характер: зміна ІСЦ у липні-серпні та за підсумками всього кварталу була негативною, -0.1% (після +2.8% за 2-й квартал). У річному вимірі інфляція сповільнилася з 14.4% у червні до 11.9% у вересні. Національний банк України у липні та у вересні залишав свою облікову ставку на рівні 15.5%⁹, тож реальна ставка не лише залишалася позитивною, а й зростає за підсумками кварталу більш ніж утричі, до 3.6%, підвищуючи привабливість гривневих активів.

Гривня у липні-вересні 2025 року, в умовах стабілізації курсу долара США у світі й отримання Україною достатнього обсягу міжнародної фінансової допомоги на тлі воєнних дій, що тривали, дещо посилювалася відносно американської валюти (+0.8%, після -0.4% за 2-й квартал). Вона також ревальвувала за офіційним курсом і відносно європейської валюти за цей період: +0.7% (після -8.3%). При цьому НБУ зберігав режим «керованої гнучкості» валютного курсу два роки поспіль станом на кінець вересня і продовжував робити значні валютні інтервенції для згладжування надмірних коливань курсу. У 3-му кварталі 2025 року їхній обсяг дещо збільшився: Нацбанк продав іноземної валюти на 8.4 млрд дол. США більше, ніж придбав¹⁰ (після 8.1 млрд дол. США за попередній квартал). Водночас, надходження від міжнародних партнерів в Україну у цей період, а також позитивна переоцінка фінінструментів у міжнародних

⁸ Індекс-провайдери FTSE Group, STOXX відносять польський ринок до розвинених. ⁹ <https://bank.gov.ua/ua/monetary/stages/archive-rish> ¹⁰ <https://bank.gov.ua/ua/markets/currency-interventions>

резервах НБУ забезпечили зростання резервів із 45.1 млрд дол. США (в еквіваленті) у червні до 46.5 млрд дол. США на кінець вересня¹¹ (+3.5% за 3-й квартал, після +6.4% за 2-й). Таким чином, міжнародні резерви України забезпечували фінансування 5.1 місяця майбутнього імпорту¹².

Міністерство фінансів України протягом 3-го кварталу 2025 року продовжувало залучати капітал на внутрішньому ринку через щотижневі аукціони з розміщення внутрішніх державних облігацій (ОВДП). Попит на гривневі ОВДП та їхня пропозиція значно переважали у порівнянні з іноземними, хоча не так суттєво, як у попередньому кварталі: 69% сукупного обсягу залучених коштів від продажу Мінфіном усіх ОВДП припадало саме на національну валюту. Загалом, квартальний обсяг продажу ОВДП збільшився майже на 44% порівняно з 2-м кварталом і становив 168.5 млрд грн. При цьому ставки ОВДП за однорічними гривневими паперами не мінялися

другий квартал поспіль (близько 16.3%), а за доларовими – дещо опускалися далі, із близько 4.2% до 4.1%, у євро – в межах 3.2%¹³.

У липні-вересні 2025 року, як і впродовж тривалого часу раніше, ОВДП були основним інструментом на українських ринках капіталу, зокрема і для інституційних інвесторів (ІІІ з публічним розміщенням, НІІФ). Їхня кількість в обігу на фондових біржах за цей період не змінилася (табл. 1), а частка в лістингу (на регульованих ринках) залишалася на рівні понад 90%. Водночас, за обсягом торгів у 3-му кварталі частка усіх державних цінних паперів дещо скоротилася, але залишалася дуже значною (близько 80%).

При цьому кількість корпоративних цінних паперів у лістингу за 3-й квартал 2025 року не змінилася й залишалася дуже малою, хоча за рік у вересні вона збільшилася у 2.5 раза – на три випуски (облігацій).

Таблиця 1. Динаміка біржових ринків капіталу України у 3-му кварталі 2025 року, з початку року та за рік

Показник / Дата	30.09.2025 (3-й кв. 2025)	Зміна за 3-й кв. 2025	Зміна з початку року	Зміна за рік у 3-му кв. 2025
Кількість цінних паперів (ЦП) у списках фондових бірж, у т. ч.*:	528	-0,6%	0,8%	10,7%
Кількість ЦП у лістингу ФБ (на регульованих ринках), у т. ч.:	184	-0,5%	1,7%	2,8%
ОВДП	167	0,0%	1,8%	5,0%
ОЗДП	9	0,0%	0,0%	0,0%
муніципальних облігацій	1	-50,0%	-50,0%	-50,0%
корпоративні облігації	5	0,0%	25,0%	150,0%
облігації іноземної держави	0	x	x	x
акцій**	1	0,0%	0,0%	0,0%
акцій КІФ	1	0,0%	0,0%	0,0%
інвестиційних сертифікатів	0	x	x	x
Обсяг торгів на фондових біржах (загальний), млн грн, у т. ч.:	260 110,0	-2,7%	33,5%	60,3%
ОВДП+ОЗДП	200 192,9	-7,5%	28,3%	63,7%
муніципальними облігаціями	0,0	x	-100,0%	x
корпоративними облігаціями	1 782,1	-14,8%	33,0%	109,2%
облігаціями іноземної держави	12 785,8	-20,9%	10,3%	-56,4%
акціями	31,4	8,6%	231,1%	1276,8%
інвестиційними сертифікатами (та акціями КІФ)	1 322,7	45,1%	166,0%	-4,7%
деривативами (без держ. деривативів)	43 995,1	39,1%	75,4%	431,0%

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 30.09.2025 року, включаючи лістинг, перебувало 176 випусків державних облігацій, 1 – муніципальних облігацій, 114 – корпоративних облігацій (у т.ч. 14 - єврооблігацій), 111 випусків акцій (у т.ч. 57 - іноземних), 11 – акцій КІФ, 26 – інвестиційних сертифікатів ПІФ, 82 – іноземних суверенних облігацій і 4 - деривативів (свопи).

** З урахуванням депозитарних розписок МНП S.A.

¹¹ <https://bank.gov.ua/ua/markets/international-reserves-allinfo/dynamics>

¹² <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-465-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-veresnya>

¹³ <https://mof.gov.ua/uk/ogoloshennja-ta-rezultati-aukcioniv>

Кількість зареєстрованих біржових інструментів на **організованих ринках капіталу України у 3-му кварталі 2025 року скоротилася на 0.6%, але в річному вимірі – зросла на 10.7%**. Зведений лістинг усіх діючих бірж, тобто цінні папери, допущені до торгів на *регульованих* ринках, за цей період втратив ще 0.5% і мав 184 випуски, хоча за рік на кінець вересня він додав 2.8%. Станом на 30.09.2025 кількість інструментів на *регульованих* ринках України становила 34.8% від організованих (загального біржового списку цінних паперів та деривативів) – як і у червні, тобто їхня частка скоротилася з 37.5% рік тому.

Випусків *державних облігацій* у лістингу на кінець вересня 2025 року було 176 (як і у червні), зокрема *ОВДП* – 167, *ОЗДП* – 9. *Муніципальних облігацій* на *регульованих* ринках залишився один випуск (-1, -50% за квартал і за рік). *Корпоративних облігацій* у лістингу також була незмінна кількість – п'ять, тобто на один більше (+25.0%) з початку 2025 року й на три (+150.0%) – за рік у вересні. При цьому загалом на організованих ринках станом на кінець вересня 2025 року їх було 114 (+4 випуски, +3.6% за 3-й квартал), або майже 22% зведеного списку фондових бірж. До лістингових *акцій* упродовж липня-вересня, як і раніше, належав тільки один випуск *депозитарних розписок*. Загальна кількість випусків *акцій* на організованих ринках становила 111 (-4 випуски, -3.5% за квартал), або 21% зведеного списку бірж. Із них понад половина на кінець вересня – *акції іноземних емітентів*.

Обсяг торгів на фондових біржах України у 3-му кварталі 2025 року зменшився на 2.7% у порівнянні з 2-м і становив 260.1 млрд грн (+60.3% у річному вимірі).¹⁴

У загальному обсязі біржових угод за 3-й квартал 2025 року *державні облігації України* становили 77.0% (після 81.0% за попередній та 75% за аналогічний період минулого року). Така квартальна динаміка частки цих інструментів була зумовлена як зменшенням сукупної вартості угод на цих ринках із державними паперами, так і

збільшенням обсягів торгів на них із іншими видами інструментів, зокрема інвестиційними сертифікатами *ІСІ* та деривативами у цей період. Угоди з *державними облігаціями* у липні-вересні 2025 року загалом коштували 200.2 млрд грн, причом практично всі з них – із *ОВДП* (-8.22% за квартал). Обсяг торгів *ОЗДП*, навпаки, збільшився – на 41.8%, але з відносно низької бази, майже до 4.4 млрд грн.

Сукупна вартість угод із *облігаціями іноземних держав* у 3-му кварталі 2025 року зменшувалася далі (-20.9%), до 12.8 млрд грн, що також було суттєво менше, ніж за аналогічний період рік тому (-56.4%). Із 82-х випусків цих облігацій 2/3, як і раніше, становили облігації Держказначейства США (55 випусків), а загалом були присутні ті самі 6 держав-емітентів (також Франція, ФРН, Мексика, Канада, Великобританія).

Торги *корпоративними облігаціями* у липні-вересні 2025 року скоротилися на 14.8%, до 1.8 млрд грн, а за рік у 3-му кварталі – більш ніж удвічі.

Обсяг угод із *акціями* за 3-й квартал 2025 року зріс на 8.6% порівняно з попереднім, а у річному вимірі майже у 14 разів, але лише до 31 млн грн.

Сума угод із *цінними паперами ІСІ (акціями КІФ та інвестиційними сертифікатами ПІФ)* за липень-вересень 2025 року зросла порівняно з попереднім кварталом на 45.1%, але за рік – зменшилася на 4.7%, до 1.3 млрд грн. При цьому кількість випусків *ІС* та *акцій фондів*, допущених до торгів на біржах, за цей квартал, відповідно, зменшилася на два (-7.1%) та зросла на один (+10.0%).

За даними НКЦПФР, **у 3-му кварталі 2025 року обсяг торгів поза організованими ринками капіталу становив 47.6% загального на усіх ринках і дорівнював 236.1 млрд грн (-25.6% порівняно з 2-м кварталом).** Таким чином, у цей період роль організованих ринків із точки зору обсягу укладених на усіх ринках угод зросла й переважала. **Загальний обсяг торгів на усіх ринках капіталу України** за цей квартал становив **496.2 млрд грн**, тобто зменшився на 15.1% у порівнянні з 2-м кварталом, але зріс на 20.1% у річному вимірі.

¹⁴ НКЦПФР: Інформаційна довідка щодо ринків капіталу України протягом січня - вересня 2025 року: [https://www.nssmc.gov.ua/wp-](https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2025/10/informatsiina_dovidka_zasichen_veresen-2025_1.doc)

[content/uploads/2025/10/informatsiina_dovidka_zasichen_veresen-2025_1.doc](https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2025/10/informatsiina_dovidka_zasichen_veresen-2025_1.doc)

2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів

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

На кінець 3-го кварталу 2025 року українські галузі управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів працювали в умовах повномасштабної війни рф проти України вже три з половиною роки. Кількість професійних учасників ринку продовжувала помірно зменшуватися, але кількість інвестиційних фондів і далі зростала.

Загальна кількість **компаній з управління активами (КУА)** скоротилася ще на дві (-0.7%, після -1.8% за 2-й квартал), до **268** на 30.09.2025 (рис. 2). При цьому протягом кварталу було створено дві нові КУА.

Кількість **адміністраторів недержавних пенсійних фондів (АНПФ)** на кінець вересня 2025 року не змінилася: **14**. Серед них, як і раніше, було чотири компанії, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ (після п'яти у березні й на початку року), решта 10 – поєднували її з управлінням активами.

Упродовж 3-го кварталу 2025 року, за даними УАІБ, знову було **zareestrovano 38 нових ІСІ**. Із них 37 були венчурними, у т.ч. 33 – корпоративними фондами (КІФ), чотири – пайовими (ПІФ), а ще один фонд – закритим недиверсифікованим КІФ.

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів** («визнаних»), у липні-вересні 2025 року продовжувала зростати: +36 фондів (+1.9%). На 30.09.2025 вона становила **1893**. Серед усіх таких фондів 1775 були венчурними ІСІ (93.8%).

У 3-му кварталі 2025 року нормативу досягли 37 ІСІ, 34 із яких – венчурні, у т.ч. 33 КІФ і один ПІФ, а також два – закритих недиверсифікованих (КІФ і ПІФ) та один кваліфікаційний ПІФ.

Кількість **недержавних пенсійних фондів (НПФ) в управлінні КУА** (без урахування корпоративного фонду НБУ) станом на 30.09.2025, за даними УАІБ, практично не змінилася, з урахуванням кількох фондів, що розпочали ліквідацію: **46**. Серед них були 41 відкритий, два корпоративних і три професійних фонди. Активами НПФ на кінець вересня 2025 року управляли 27 КУА.

В **адмініструванні** 13-ти АНПФ-членів УАІБ станом на 30.09.2025 перебували також **46 НПФ**: 41 відкритий, два корпоративних і три професійних.

Кількість **страхових компаній (СК), що передали свої активи в управління КУА**, у липні-вересні 2025 року не змінилася: одна КУА надавала такі послуги **одній** СК.

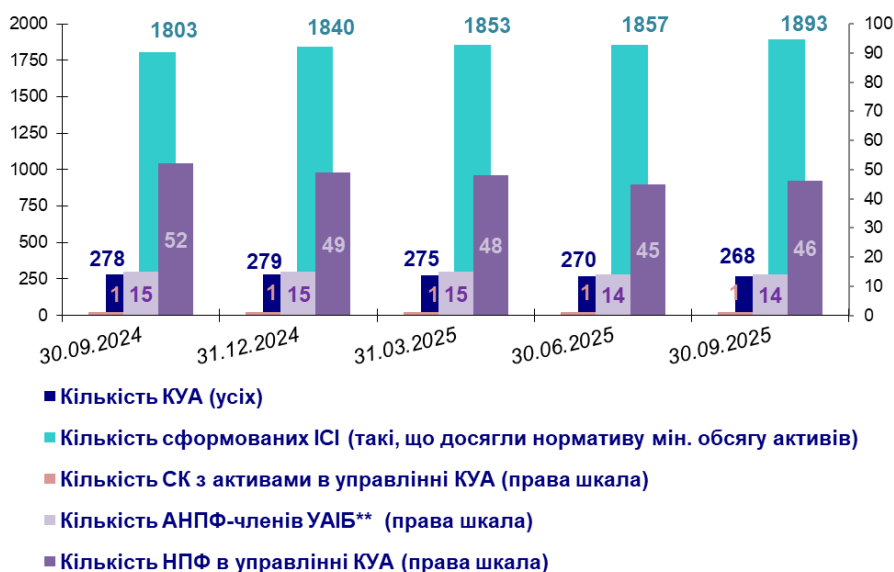


Рис. 2. Динаміка кількості КУА, АНПФ та ІСІ, НПФ і СК з активами в управлінні КУА у 3-му кв. 2024-25 рр.

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 звітів фондів, на 30.09.2025 дорівнювали **711 845 млн грн** (рис. 3). У липні-вересні вони, за даними наявних в УАІБ звітів фондів, зросли на 4.2%, із початку року додали 6.8%, а річна динаміка сповільнювалася далі: +7.6% на кінець вересня (із +10.4% на кінець червня).

Прискорення квартального зростання вартості активів сформованих ІСІ у 3-му кварталі відбулося через кілька факторів: суттєве збільшення кількості фондів при появі кількох десятків нових і незначній ліквідації старих упродовж кварталу; подальше зростання активів існуючих ІСІ; відсутній, на відміну від 2-го кварталу, вихід великих компаній зі значним обсягом активів в управлінні, що міг знівелювати приріст активів в інших фондах.

Позитивна динаміка активів у цей період зафіксована в усіх секторах ІСІ, крім закритих невенчурних із приватним розміщенням (-66.5%), де суттєве скорочення активів було зумовлене виходом із ринку кількох таких фондів. Активи відкритих ІСІ за 3-й квартал додали 5.4% (після -22.9% за 2-й), але залишалися у «червоній зоні» за підсумками 9 місяців 2025 року (-12.2%) та за рік у вересні (-10.0%) через значний чистий відтік капіталу із сектору за попередні

квартали. Венчурні ж ІСІ хоч і також зросли на 5.4% у цьому кварталі, від початку 2025 року наростили 8.3%, а за рік у вересні – 9.1%.

Станом на 30.09.2025 загальні активи, зокрема, венчурних ІСІ становили **699 893 млн грн**, відкритих ІСІ – **212 млн грн**.

Активи НПФ в управлінні КУА у липні-вересні 2025 року зберегли квартальне зростання на рівні +4.2% і на 30.09.2025 становили **3 765 млн грн**. За 9 місяців із початку року вони додали 12.7%, а річне зростання на кінець вересня прискорилося до +18.1% (із +17.9% на кінець червня).

НПФ в адмініструванні членів УАІБ на 30.09.2025 мали **3 767 млн грн** активів. Вони сповільнили квартальне зростання з +4.9% до +3.6% і річне з +18.7% у червні до +18.2% у вересні, а за перші 9 місяців 2025 року додали 12.8%. Це все відбувалося попри скорочення кількості фондів в адмініструванні з 52-х рік тому до 46-ти у вересні 2025 року.

Активи СК в управлінні КУА у 3-му кварталі також сповільнили зростання – з +8.2% до 3.3%, з початку 2025 року додали 17.6%, а за рік у вересні – +25.0%. Як і раніше, всього одна СК мала договори на управління активами з однією КУА. Станом на 30.09.2025 ці активи дорівнювали майже **303 млн грн**.

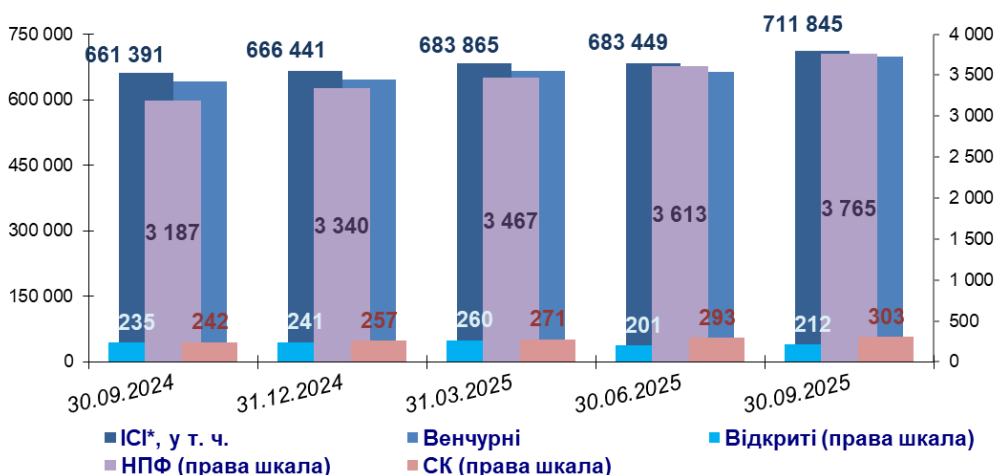


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні у 3-му кв. 2024-25 рр., млн грн

Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ у 3-му кварталі 2025 року загалом зросла на 4.3% і на кінець вересня сягнула 613 091 млн грн.

Квартальний приріст ВЧА, як і загальних активів, зафіксовано в усіх секторах ІСІ, окрім закритих із приватним розміщенням (крім венчурних), де вихід з ринку кількох фондів спричинив скорочення сектору майже на 2/3 за липень-вересень і майже такі ж результати для цього сектору за підсумками 9 місяців 2025 року та за рік у вересні.

Натомість, ВЧА відкритих ІСІ зросла за цей квартал, на відміну від попереднього: +5.5%. Цьому посприяв як чистий притік капіталу до цього сектору, так і позитивна переоцінка портфельів фондів. А проте, динаміка чистих активів сектору з початку року залишалася негативною (-12.0%), як і за рік у вересні (-9.9%), внаслідок масштабного чистого відтоку у 2-му кварталі.

Чисті активи інтервальних ІСІ зросли за липень-вересень на 3.5%, з початку 2025 року – на 5.1%, а за останній рік вони додали 13.0%.

ВЧА закритих ІСІ з публічним розміщенням у 3-м кварталі зросла на 68.5%, вивівши результати із

початку 2025 року та за останній рік у позитивну зону (+30.5% та 43.1% відповідно).

Чисті активи венчурних фондів зросли на 5.7% за 3-й квартал, на 9.6% за перші 9 місяців 2025 року й на 11.7% за рік у вересні.

На кінець 3-го кварталу річне зростання сукупної ВЧА ІСІ сповільнилося до +9.9% (із +12.4% на кінець червня), а за 9 місяців 2025 року воно становило +7.9%.¹⁵

ВЧА венчурних ІСІ, за даними наявних звітів, на 30.09.2025 дорівнювала 601 316 млн грн, або 98.1% сукупної ВЧА усіх ІСІ. Відкриті ІСІ мали понад 211 млн грн чистих активів, що зросли за 3-й квартал майже на 11 млн грн, значну частину з яких забезпечили чисті продажі цих фондів.

Рух капіталу у відкритих ІСІ у 3-му кварталі 2025 року змінився на позитивний: +4.9 млн грн (після -66.6 млн грн за 2-й, рис. 4).

Річні чисті продажі в цьому секторі фондів залишалися негативними й погіршилися через слабший результат 3-го кварталу в порівнянні з аналогічним періодом минулого року: -65.3 млн грн на кінець вересня (після -59.8 млн грн на кінець червня).

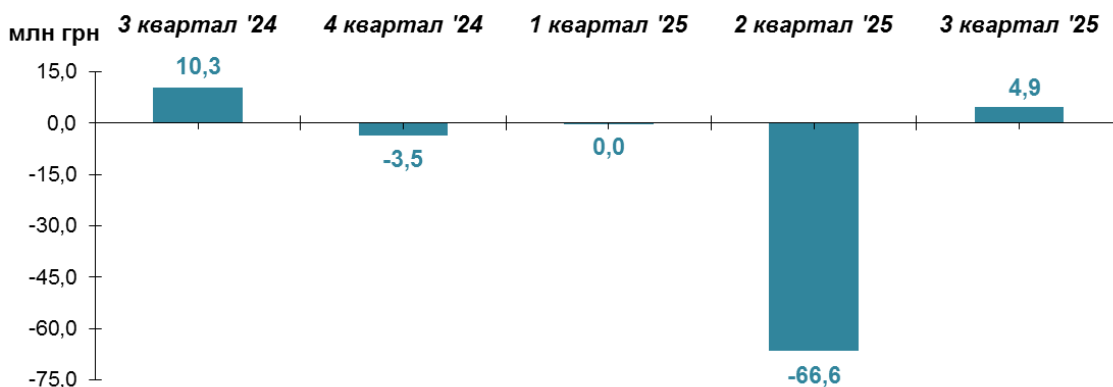


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 3-му кв. 2024-25 рр.

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>

¹⁵ Без урахування кількох 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.



Огляд діяльності індустрій управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів в Україні

Загальні результати

3-й квартал 2025 року

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

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