



## 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 2-му кварталі, після стрімкого росту в перші місяці 2024 року, більшість **розвинених** ринків світу переважно знижувалися, хоча окремим із них вдалося утримати висхідний тренд.

Ставка ФРС залишалася незмінною ще з липня 2023 року (5.25%-5.50%<sup>1</sup>), за умов уповільнення інфляції з 3.5% у річному вимірі у березні до 3.4% у квітні, 3.3% у травні та 3.0% у червні<sup>2</sup>, що все ще було вище цілі на цей рік (2%).

У цей час у євроні зростання споживчих цін коливалося від 2.4% річних на кінець березня до 2.6% у травні та 2.5% у червні (в ЄС дещо вище: від 2.6% до 2.7% та 2.6% відповідно)<sup>3</sup>, таким чином, стабілізуючись на рівні несуттєво вищому за середньострокову ціль (2.0%, як і у США). Це дозволило Європейському центральному банку понизити три свої ключові ставки на 25 б.п. (до 4.25% для основної ставки рефінансування та 4.50% і 3.75% для інших ставок)<sup>4</sup>.

Банк Японії упродовж квітня-червня зберігав свою ставку на рівні 0-0.1%, відзначивши у червні, що останнім часом споживча інфляція залишалася у межах 2.0-2.5% (після 2.6% за підсумками березня), але інфляційні очікування помірно зросли<sup>5</sup>.

На цьому тлі, впродовж 2-го кварталу 2024 року японський ринок рухався бічним трендом і в результаті все ж зазнав втрат: -1.9% (після +20.6% за 1-й), у той час як американський індекс широкого ринку акцій S&P 500 – додав 3.9%, а класичний промисловий DJIA – опустився на 1.7% (рис. 1). Ключові індикатори провідних ринків Європи мали дуже різні результати квітня-червня: британські 100 провідних акцій вперше за тривалий час не лише зросли найбільше, а й були єдиним ринком цієї частини світу, що зріс (+2.7% – майже як і за 1-й квартал). У Німеччині блакитні фішки скоригувалися вниз на 1.4% (після +10.4%), а у Франції – впали на 8.9% (після +8.8%), фіксуючи вихід у негативну зону за 1-е півріччя-2024.

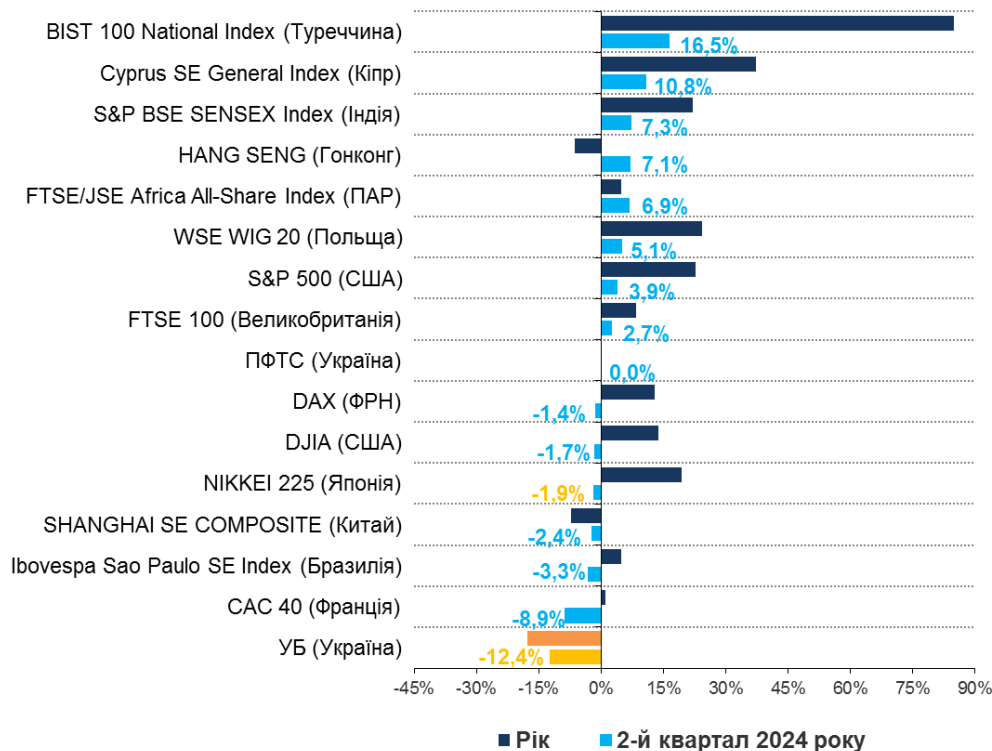


Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу у 2-му кварталі 2024 року та за рік\*

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

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

<sup>2</sup> <https://www.statista.com/statistics/273418/unadjusted-monthly-inflation-rate-in-the-us/>

<sup>3</sup> <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-17072024-ap>

<sup>4</sup>

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp240606~2148ecdb3c.en.html>

<sup>5</sup> [https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdec/mpr\\_2024/k240614a.pdf](https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdec/mpr_2024/k240614a.pdf)



Гонконзький індекс у квітні-червні 2024 року вперше за п'ять кварталів зріс (+7.1%), а провідні компанії Польщі<sup>6</sup> продовжили висхідну динаміку (+5.1%), додавши 9.3% за 1-е півріччя і опинившись серед лідерів річного зростання із результатом +24.3%. У середньому шість розвинених ринків (без Гонконгу й Польщі) за 2-й квартал втратили 1.2%, а за рік у червні 2024 року – зросли на 13.0% (із урахуванням Гонконгу – на 10.2%, з Польщею – на 12.0%).

**Ринки, що розвиваються**, у 2-му кварталі 2024 року, на відміну від розвинених, переважно зростали й мали позитивну середню доходність за цей період: +6.0% для шести ринків (без урахування Гонконгу та Польщі в обох випадках). Із початку року вони додали в середньому 11.0%, а річна висхідна динаміка на кінець червня для них дещо сповільнилася порівняно з березнем: +24.5% (після +28.1%).

Лідером квітня-червня також став основний *турецький* індекс: +16.5% (після +22.4% за 1-й квартал). Він також зріс найбільше за перше півріччя (+42.5%) та за рік у червні (+84.9%). Це відбувалося в умовах збереження високої ключової ставки центробанку країни (50%<sup>7</sup>) із березня, при інфляції понад 65-74% впродовж кварталу. *Кіпрські* акції знову мали другий найкращий квартальний та річний показники: +10.8% та +37.3% відповідно.

*Китайський* ключовий індекс «континентального» ринку акцій у квітні-червні 2024 року повернувся в негативну зону: -2.4%, нівелювавши зростання з початку року та утримавши річне падіння на кінець червня практично та рівні березні (-7.3%). І знову на протигагу йому, «офшорний» гонконзький ринок у 2-му кварталі додав 7.1% (+3.9% з початку року), але все ж втратив 6.3% за рік у червні. *Бразильські* акції другий квартал поспіль демонстрували аутсайдерську динаміку: ще -3.3% (після -4.5% за 1-й), однак утримали річний результат на рівні +4.9% на кінець червня.

**Український фондовий ринок**, за воєнних умов діяльності та активізації законодавчих і регуляторних обмежень, у 2-му кварталі 2024 року продовжив низхідний тренд: іще -12.4% за індексом українських акцій «Української біржі». При цьому, на початку червня Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР) застосувала санкцію

до УБ у вигляді анулювання ліцензій через наявність підсанкційної особи серед бенефіціарів. Врешті, УБ на початку липня припинила свою роботу, а залишилися працювати в Україні два організовані ринки капіталу: фондова біржа ПФТС, а також ФБ ПЕРСПЕКТИВА.

Менше з тим, упродовж квітня-червня торги на УБ, що була осередком ринку акцій, тривали. Зниження цього ринку тривало практично впродовж усього кварталу, хоча у травні відбулася корекція нагору. Наприкінці цього місяця, проте, вона змінилася обвалом індексу УБ на 12.7% за день, за яким послідувала корекція нагору на понад 3 відсоткових пункти. Травневий провал стався, переважно, через падіння ціни на акції МНР SE («Миронівський хлібопродукт») на 36.4% за добу (-20,5% за підсумками всього кварталу). Водночас, іще чотири акції - складники індексу УБ втрачали вартість більш поступово, а одна – «Райффайзен Банк» – додала у вартості за 2-й квартал (+12.5%). І все ж за квітень-червень акції «Крюківського вагонобудівного заводу» впали на чверть, а «Укренергомашини» – на третину, зробивши значний негативний внесок у динаміку індексу. Загалом, упродовж 2-го кварталу 2024 року індекс УБ, як і раніше, включав акції 6-ти підприємств: двох енергетичних, двох машинобудівних, одного аграрного й одного банку.

За перше півріччя 2024 року акції провідних українських компаній за індексом УБ втратили 29.2%, а за рік у червні – 17.8% (завдяки позитивному тренду 3-го кварталу минулого року). Таким чином, вітчизняний ринок залишався аутсайдером серед світових ринків, де втрати, відповідно, бразильського та китайських ринків були найбільшими, проте однозначними за ці періоди.

За даними Держстату, у 2-му кварталі 2024 року споживча інфляція в Україні прискорилася до 3.0% (із 1.2% за 1-й і 1.5% рік тому), а в річному вимірі – до 4.8% у червні (із 3.2% у березні). А проте, прискорення інфляції було прогнозованим, а за сукупністю інших чинників, зокрема через потребу підтримки економічного відновлення й здешевлення кредитних ресурсів для українського бізнесу, населення й держави, Національний банк наприкінці квітня продовжував понижувати облікову ставку: із 14.5% до 13.5%. У червні рішення повторилося, хоч і з меншим кроком: до 13.0%<sup>8</sup>. Це залишало значну реальну ставку – навіть за умов очікуваного

<sup>6</sup> Індекс-провайдери FTSE Group, STOXX відносять польський ринок до розвинених.

<sup>7</sup> <https://tradingeconomics.com/turkey/interest-rate>

<sup>8</sup> <https://bank.gov.ua/ua/monetary/stages/archive-rish>

подальшого підвищення інфляції до понад 8% на кінець року – та, відповідно, сприяло збереженню привабливості гривневих активів, у тому числі державних облігацій, банківських депозитів.

Гривня за офіційним курсом до долара США у квітні-червні 2024 року, в умовах «керованої гнучкості» НБУ, продовжила девальвувати в тому ж темпі: -3.2%. Курс гривні до євро опустився ще на 2.3% за цей квартал. НБУ в цей період збільшив обсяг валютних інтервенцій для згладжування надмірних коливань курсу: всього за квітень-червень 2024 року він продав іноземної валюти на понад 8.3 млрд дол. США більше, ніж придбав<sup>9</sup> (після 5.8 млрд дол. США за попередній квартал). В умовах обмеженої подальшої міжнародної фінансової допомоги Україні, це призвело до зменшення міжнародних резервів з 43.8 млрд дол. США у березні (в еквіваленті) до 37.9 млрд дол. США у червні (-13.4%)<sup>10</sup>.

Міністерство фінансів України протягом 2-го кварталу 2024 року продовжувало проводити щотижневі аукціони з розміщення державних облігацій (ОВДП). Попит на гривневі ОВДП у порівнянні з інвалютними ще більше посилюється у цей

період: 82% загального обсягу залучених коштів від продажу Мінфіном усіх ОВДП припадало саме на національну валюту. Загалом, квартальний обсяг продажу ОВДП становив 131.7 млрд грн (+10.1% порівняно з 1-м кварталом), із яких 42%, або майже 55 млрд грн було отримано у червні<sup>11</sup>. При цьому ставки дещо знизилися: із 16.5-16.8% річних до 14.7% річних за однорічними гривневими паперами, за євровими – до 3.23%, за доларовими – як і раніше, коливалися в межах 4.6-4.7%,<sup>12</sup>.

У квітні-червні 2024 року ОВДП зберігали свою позицію основного інструмента на українських ринках капіталу, зокрема і з точки зору привабливості для інституційних інвесторів. Їхня кількість в обігу на фондових біржах України за цей період збільшилася, на відміну від попереднього кварталу, як і частка в лістингу (на регульованих ринках) – до понад 88% (табл. 1). Кількість корпоративних цінних паперів, загалом допущених до торгів на біржах, зокрема, акцій та облігацій, у 2-му кварталі дещо скоротилася, в лістингу – не змінилася.

Таблиця 1. Динаміка біржових ринків капіталу України у 2-му кварталі 2023-24 рр.

Показник / Дата	30.06.2023 (2 кв. 2023)	31.03.2024 (1 кв. 2024)	30.06.2024 (2 кв. 2024)	Зміна за 2 кв. 2024	Зміна за рік у 2 кв. 2024
Кількість цінних паперів (ЦП) у списках фондових бірж, у т. ч.*:	488	488	486	-0,4%	-0,4%
Кількість ЦП у лістингу ФБ (на регульованих ринках), у т. ч.:	192	188	188	0,0%	-2,1%
<b>ОВДП</b>	169	165	166	0,6%	-1,8%
<b>ОЗДП</b>	14	15	14	-6,7%	0,0%
муніципальних облігацій	3	3	3	0,0%	0,0%
корпоративні облігації	4	3	3	0,0%	-25,0%
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
<b>Обсяг торгів на фондових біржах (загальний), млн грн, у т. ч.:</b>	<b>109 227,3</b>	<b>116 357,0</b>	<b>183 200,0</b>	<b>57,4%</b>	<b>67,7%</b>
<b>ОВДП+ОЗДП</b>	<b>99 805,5</b>	<b>105 229,2</b>	<b>165 110,2</b>	<b>56,9%</b>	<b>65,4%</b>
муніципальними облігаціями	0,0	0,0	0,0	x	x
корпоративними облігаціями	136,4	4 837,5	3 460,3	-28,5%	2436,9%
облігаціями іноземної держави	9 239,0	5 920,7	9 193,0	55,3%	-0,5%
акціями	44,6	28,2	21,3	-24,7%	-52,4%
інвестиційними сертифікатами (та акціями КІФ)	1,8	263,6	1 569,9	495,6%	87115,6%
деривативами (без держ. деривативів)	0,0	76,1	3 843,4	x	x

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

<sup>9</sup> <https://bank.gov.ua/ua/markets/currency-interventions?startDate=01.04.2024&endDate=01.07.2024>

<sup>10</sup> <https://bank.gov.ua/ua/markets/international-reserves-allinfo/dynamics?startDate=01.04.2024&endDate=01.07.2024>

<sup>11</sup> [https://mof.gov.ua/uk/news/ministry\\_of\\_finance\\_attracted\\_uah\\_55\\_billion\\_through\\_the\\_issue\\_of\\_domestic\\_government\\_bonds\\_in\\_june-4680](https://mof.gov.ua/uk/news/ministry_of_finance_attracted_uah_55_billion_through_the_issue_of_domestic_government_bonds_in_june-4680)

<sup>12</sup> <https://mof.gov.ua/uk/ogoloshennja-ta-rezultati-aukcioniv>

Кількість наявних біржових інструментів на **організованих ринках капіталу в Україні у квітні-червні 2024 року зменшилася на 0.4%**.

Зведений лістинг усіх діючих бірж, тобто цінні папери, допущені до торгів на *регульованих* ринках, за 2-й квартал не змінився – 188 випусків, а за останній рік – скоротився на 2.1%. Станом на 30.06.2024 кількість інструментів на регульованих ринках України становила 38.7% від організованих (загального біржового списку цінних паперів та деривативів) – дещо більше, ніж у березні, але менше, ніж рік тому (39.3%).

Випусків *державних облігацій* у лістингу, як і раніше, було 180, проте серед них кількість *ОВДП* зросла за 2-й квартал на один, у той час як *ОЗДП* – аналогічно зменшилася (-6.7%).

Частка *корпоративних облігацій* (три випуски) упродовж 2-го кварталу залишалася на рівні 1.6% – як і *муниципальних*. Один випуск *акцій (депозитарні розписки)*, як і раніше, становив 0.5% лістингу. Загальна ж кількість випусків *акцій* на організованих ринках становила 120 і за квітень-червень 2024 року скоротилася на два (-2 випуски, або -1.6%); це близько чверті зведеного списку всіх бірж. Майже половина з них (59) – акції іноземних емітентів. *Корпоративних облігацій* на організованих ринках у березні було 115 (-2 випуски, -1.7% за 2-й квартал).

**Обсяг торгів на біржах (регульованих і організованих ринках) у 2-му кварталі 2024 року зріс на 57.4% у порівнянні з 1-м і становив 183.2 млрд грн. Це було на 67.7% більше, ніж рік тому за цей період.**<sup>13</sup>

Квартальне збільшення сукупної вартості угод за квітень-червень, на протиположний попередньому кварталу, відбулося переважно через позитивну динаміку обсягу угод із *державними облігаціями*, а саме – *ОВДП* (+57.0%), що становив 164.9 млрд грн. Водночас, обсяг торгів *ОЗДП*, навпаки, зменшився (-1.9%) – до 207 млн грн. Дедалі зростав обсяг угод із *іноземними суверенними облігаціями* (+55.3%) – до 9 193 млн грн, кількість випусків яких в обігу несуттєво скоротилася (30), а переважали серед них,

як і раніше, облігації Держказначейства США (20). Торги цими паперами зросли у 3.2 раза з початку року, хоча за рік, у порівнянні з 2-м кварталом 2023-го, – несуттєво зменшилася. Сума угод із *цінними паперами ІСІ* (майже усі – з *інвестиційними сертифікатами*) зросла у 6 разів, до 1 570 млн грн, тоді як за півроку – майже у 300 разів, а порівняно з 2-м кварталом минулого року – у понад 870 разів, із майже нульової бази. Обсяг угод із *акціями* за квартал скоротився ще майже на чверть, до 21 млн грн, за рік – наполовину, а *корпоративними облігаціями* – на понад чверть за квартал, до 3 460 млн грн, однак збільшився у понад 25 разів за рік у 2-му кварталі.

У загальному обсязі біржових угод за 2-й квартал 2024 року *державні облігації* становили 90.1% (після 90.4% за попередній та 91.4% рік тому).

Річному зростанню обсягу торгів на біржах у квітні-червні сприяли, окрім угод із *корпоративними облігаціями* та *інвестсертифікатами ІСІ*, безумовно, угоди з *державними облігаціями*, сукупна вартість яких на цьому проміжку була на 65.4% більшою, ніж рік тому, зокрема з *ОВДП* – на 65.3%, з *ОЗДП* – у 4.7 раза.

Торгівля *муниципальними облігаціями* на біржах шостий квартал поспіль була відсутня, попри наявність в обігу шести випусків двох емітентів, причому половини з них – на регульованих ринках (у лістингу).

За даними НКЦПФР, у квітні-червні 2024 року **обсяг торгів поза організованими ринками капіталу становив 54% загального на усіх ринках і дорівнював 211.1 млрд грн (+5.5% порівняно з 1-м кварталом)**. Отже, у квітні-червні суттєво зросла роль організованих ринків із точки зору обсягу укладених на ринках угод. Загальний обсяг торгів на усіх ринках капіталу України за 2-й квартал 2024 року становив 394.3 млрд грн, тобто зріс майже на чверть у порівнянні з попереднім кварталом, але тільки на 0.9% – із аналогічним періодом рік тому. Частка інструментів в іноземній валюті (*ОВДП*) у загальному обсязі торгів у 2-му кварталі становила 2.5% для дол. США та 0.7% для євро.

<sup>13</sup> НКЦПФР: Інформаційна довідка щодо ринків капіталу України протягом січня - березня 2024 року: [https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2024/04/informatsiina\\_dovidka\\_za\\_berezen\\_2024.pdf](https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2024/04/informatsiina_dovidka_za_berezen_2024.pdf)



## 2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів

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

Квітень-червень 2024 року для індустрій управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів в Україні загалом був доволі стабільним періодом як для воєнних умов: спостерігалось незначне подальше кількісне зростання та нарощення активів в управлінні й адмініструванні.

Кількість діючих **компаній з управління активами** за цей час збільшилася на одну нову компанію (+0.4%), до **279** на 30.06.2024 (рис. 2). За 2-й квартал із ринку не вийшла жодна КУА.

Кількість компаній - **адміністраторів недержавних пенсійних фондів (АНПФ)** за квітень-червень 2024 року не змінилася: **16**. Серед них, як і у березні, було п'ять компаній, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ, решта – поєднували її з управлінням активами.

Упродовж 2-го кварталу 2024 року, за даними УАІБ, було **зарєєстровано 32 нових ІСІ** (після 19-ти за 1-й та 7-ми за аналогічний період рік тому). Із них 27 були корпоративними фондами, решта – пайовими, при цьому: 27 – венчурні, три – закриті недиверсифіковані, два – кваліфікаційні.

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів («визнаних»)**, у квітні-червні 2024 року продовжила зростати, хоч і, навпаки, удвічі

повільніше, ніж у 1-му кварталі: +8 фондів (+0.4%). На 30.06.2024 вона становила **1795**. Із початку року, з урахуванням закриття частини фондів, кількість сформованих ІСІ зросла на 23 (+1.3%), а за останній рік у червні – на 31 (+1.8%). Серед усіх таких фондів 1682 були венчурними ІСІ (93.7%).

У 2-му кварталі 2024 року нормативу досягли 29 ІСІ (після 19-ти за 1-й та 8-ми рік тому); 28 із них були КІФ, один – ПФ, 27 – венчурними, а також по одному закритому недиверсифікованому й кваліфікаційному.

Кількість **недержавних пенсійних фондів (НПФ) в управлінні КУА** станом на 30.06.2024, за даними УАІБ, зменшилася на один, до **51** (без урахування корпоративного фонду НБУ), у тому числі 43 відкритих, два корпоративних (на один менше за квартал і за рік) та шість професійних. Активами НПФ на кінець червня управляли ті ж 30 КУА, що й у березні та на початку року.

В **адмініструванні** 14-ти АНПФ-членів УАІБ перебували **52 НПФ**: 43 відкритих (-2 за 2-й квартал), три корпоративних і шість професійних.

Кількість **страхових компаній (СК), що передали свої активи в управління КУА**, у квітні-червні 2024 року не змінилася: одна КУА надавала такі послуги **одній** СК.

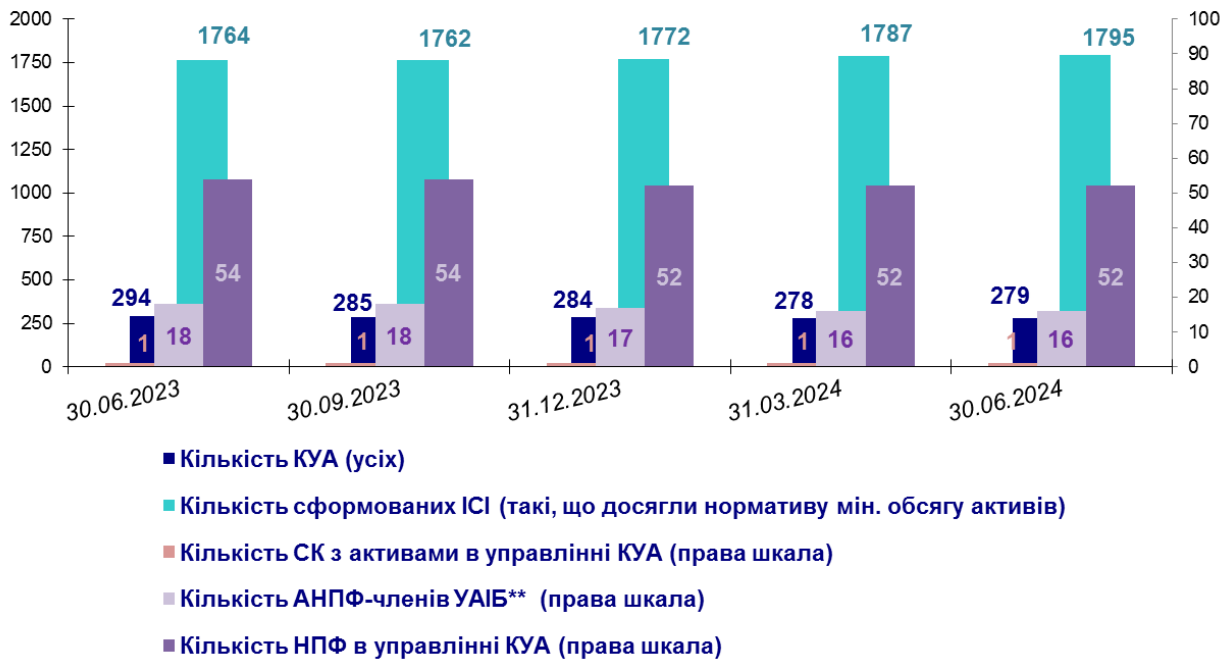


Рис. 2. Динаміка кількості КУА, АНПФ та ІСІ, НПФ і СК з активами в управлінні КУА у 2-му кв. 2023-24 рр.

## 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 30.06.2024 дорівнювали **619 058 млн грн** (рис. 3). За 2-й квартал вони зросли загалом на 0.8%, за 1-е півріччя 2024 року – на 3.0%, а за останній рік – на 8.2%.

Зростання вартості активів сформованих ІСІ у квітні-червні 2024 року відбулося в усіх секторах ІСІ за типами фондів, попри зменшення кількості квартальних звітів закритих із приватним розміщенням (крім венчурних).

Відносно найбільше за 2-й квартал зросли активи відкритих ІСІ – на 45.1%, що тримали позитивний тренд п'ятий квартал поспіль – за незмінної кількості діючих фондів у секторі (16). Такій стрімкій динаміці значно посприяв масштабний притік капіталу до сектору. Також доволі суттєвий приріст мали закриті ІСІ з публічним розміщенням: +6.9%. Венчурні фонди додали 0.6% активів, зокрема, на тлі збільшення кількості звітів цих фондів на 1.5%.

Станом на 30.06.2024 загальні активи венчурних ІСІ становили **598 655 млн грн**, відкритих

ІСІ – **222 млн грн**. За рік у червні перші наростили 8.0%, другі – 53.6%.

Активи НПФ в управлінні КУА у 2-му кварталі 2024 року дещо прискорили зростання, до +5.4%. На кінець червня вони становили **3 064 млн грн**, за даними наявних звітів 51-го пенсійного фонду (у березні – 52). За перше півріччя ці активи додали 10.4%, а їхнє річне зростання прискорювалося далі: +24.9%, попри зменшення кількості фондів в управлінні за рік на 5.6%.

НПФ в адмініструванні членів УАІБ (52 фонди) на кінець червня 2024 року мали **3 065 млн грн** активів, а отже – також зросли на 5.4% за 2-й квартал. Із початку року сектор додав 9.4%, а за рік у червні – 20.1%, попри скорочення кількості фондів в адмініструванні на 8.8%.

Активи СК в управлінні КУА у 2-му кварталі 2024 року прискорилися до +8.2%, за перше півріччя наростили 15.5%, а за рік у червні – 37.4%. Усього одна СК і далі мала договори на управління активами з однією КУА. Станом на 30.06.2024 ці активи дорівнювали майже **232 млн грн**.

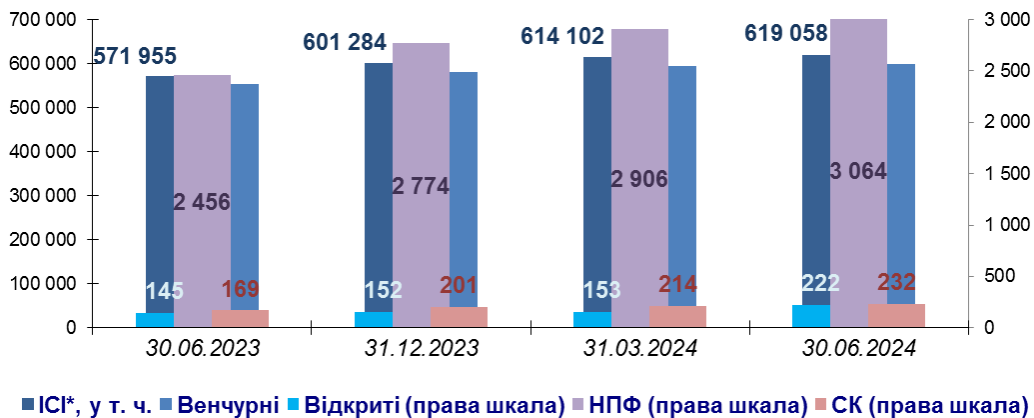


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні у 2-му кв. 2023-24 рр., млн грн

**Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ** у 2-му кварталі 2024 року сповільнила зростання порівняно з 1-м до +2.7% і на кінець червня сягнула **522 950 млн грн**.

Приріст ВЧА зафіксовано в усіх секторах ІСІ, окрім *інтервальних*, де чисті активи несуттєво зменшилися. Для *венчурних* фондів одним із вагомих чинників загального зростання ВЧА, як і загальних активів, залишалося створення нових КІФ цієї категорії.

Із початку 2024 року сукупна ВЧА ІСІ додала 6.6%, а за рік у червні – 14.5%.

Найстрімкіше серед секторів ІСІ за типами фондів у 2-му кварталі ВЧА також зросла у *відкритих* ІСІ (+42.2%), значний приріст мали також *закриті ІСІ з публічним розміщенням* (+10.6%), а *венчурні* наростили чисті активи на 2.5%, продовжуючи зменшувати частку зобов'язань у своїх сукупних активах (до 16%). ВЧА *венчурних* фондів також додала 6.7% за півроку та 14.4% за останній рік, що майже

відповідало приросту всієї галузі за відповідні періоди. У червні 2024 року чисті активи цих ІСІ становили 502 857 млн грн, або 96.2% сукупної ВЧА усіх ІСІ.

*Відкриті* ІСІ, що на 30.06.2024 мали майже 218 млн грн ВЧА, за перше півріччя 2024 року наростили її на 43.3%, а за рік у червні – у півтора рази (+50.6%). Уперше за три квартали відкриті фонди отримали чистий притік капіталу, до того ж один із найбільших в історії сектору, який значною мірою вплинув на двознакове зростання його ВЧА (внесок – майже 90% у квартальному прирості), хоча й підвищення вартості портфельних активів фондів тривало.

**Рух капіталу у відкритих ІСІ** змінився з -2.7 млн грн за 1-й квартал 2024 року на **+57.6 млн грн** у 2-му й був найбільшим із 1-го кварталу 2021 року (рис. 4).

Річний чистий притік на кінець червня 2024 року, таким чином, вийшов у позитивну зону й сягнув +51.3 млн грн (після -8.8 млн грн у березні).

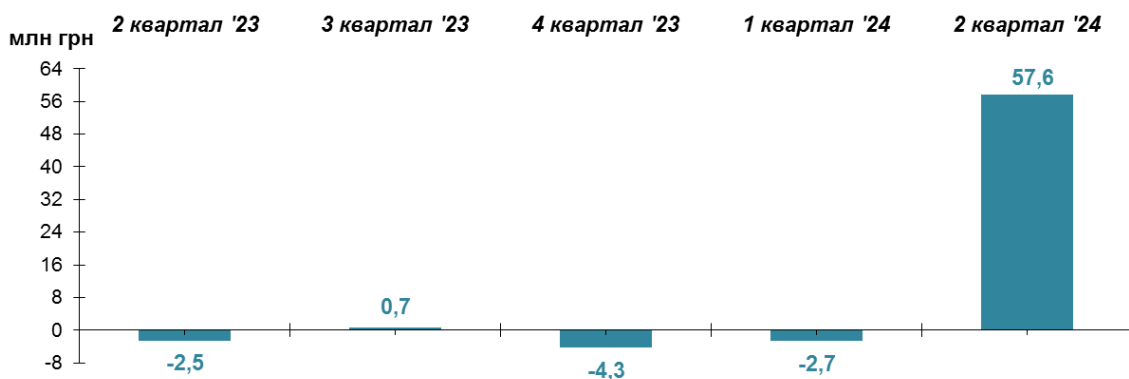


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 2-му кв. 2023-24 рр.





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

## Загальні результати

2-й квартал 2024 року

---

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](#)