



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 2-му кварталі 2026 року всі **розвинені ринки** світу зростали, причому більшість із них – двознаковими темпами. Так, зокрема, американські акції відіграли просідання за попередні три місяці й мали позитивні піврічні результати. У своїх заявах щодо монетарної політики у квітні та в червні¹ Центральний банк США, ФРС, зазначала, що рівень безробіття мало змінився в останні місяці, а інфляція залишалася підвищеною, на тлі зростання цін на енергоносії у світі й високого рівня невизначеності щодо подальшого розвитку економіки, що частково було зумовлено конфліктом на Близькому Сході. Споживча інфляція прискорилася з 3.3% у березні до 3.8% у квітні та 4.2% у травні (але далі сповільнилася до 3.5% у червні)². У цих умовах, враховуючи незмінну довгострокову ціль по інфляції на рівні 2%, ФРС упродовж кварталу зберігала свою ставку на попередньому рівні, у межах 3.50-3.75%³.

У євроні ріст споживчих цін прискорився з 2.6% у березні 2026 року до 3.0% квітні й 3.2% у травні (але далі сповільнився до 2.8% у червні), а в ЄС у цілому – відповідно, з 2.8% у березні до 3.2-3.3% у квітні-травні (до 2.9% у червні)⁴. Своім рішенням щодо монетарної

політики у квітні, в умовах як підвищення ризиків сповільнення економічного зростання, так і прискорення інфляції, Європейський центральний банк знову залишив свої три ключові ставки незмінними: 2.15%-2.00%-2.40%, при середньостроковій цілі по інфляції на рівні 2.0%. Проте вже у червні ЄЦБ, базуючись на прогнозах зростання інфляції внаслідок війни на Близькому Сході, підвищив усі свої ставки на 0.25 в.п⁵.

Банк Японії також у квітні-травні зберігав свою ставку на попередньому рівні, 0.75%, а у червні підвищив її на 25 б.п., до 1.00%⁶. У червневому рішенні центробанк наголосив на зростанні проінфляційних ризиків в економіці⁷, що далі підтвердилося динамікою індексу споживчих цін. Так, інфляція у країні хоч і сповільнилася з 1.5% у березні до 1.4% у квітні, вже у травні знову прискорилася до 1.5% (а у червні – до 1.6%⁸, при цілі 2%).

Загалом, у 2-му кварталі 2026 року японський ринок повернув собі лідерство за зростанням ключового індексу акцій: +37.2% (після +1.4% за 1-й, рис. 1).

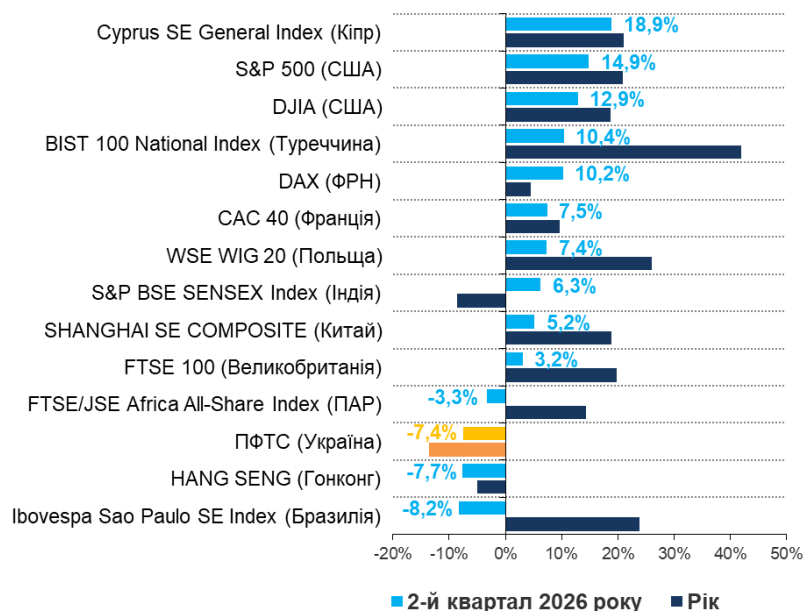


Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу у 2-му кварталі 2026 року та за рік*

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

¹ <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20260429a.htm>, <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20260617a.htm>

² https://ycharts.com/indicators/us_inflation_rate

³ <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate> ;

⁴ <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-17072026-ap>

⁵ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2026/html/ecb.mp260611~4d41bd5e83.en.html>

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

⁷ https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdeci/state_2026/index.htm ,

⁸ https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdeci/mpr_2026/k260616c.pdf

⁸ <https://tradingeconomics.com/japan/inflation-cpi>

Американський індекс акцій S&P 500 за квітень-червень 2026 року додав 14.9% (після -4.6% за попередній квартал), а класичний промисловий DJIA – 12.9% (після -3.6%). Таким чином, ринок США вийшов у позитивну зону за результатами першого півріччя, відігравши провал у 1-му кварталі.

Ключові індикатори провідних ринків ЄС за ці три місяці також більш ніж компенсували втрати 1-го кварталу: *німецькі* блакитні фішки підскочили на 10.2% (після -7.4%), а *французькі* – на 7.5% (після -4.1%). *Британські* акції 100 провідних компаній у цьому кварталі значно поступалися темпами росту, хоча також прискорилися: +3.2% (після +2.5% за попередній).

Акції ключових публічних компаній *Польщі*⁹ у квітні-червні 2026 року також прискорили зростання: +7.4% (після +4.9% за 1-й квартал). Водночас, *гонконзький* індекс продовжував падати й за цей квартал втратив ще 7.7% (після -3.3% за попередній).

У середньому, шість розвинених ринків (без Гонконгу й Польщі) за 2-й квартал 2026 року зросли на 14.3% (після -2.6% за 1-й), а за рік у червні – на 24.4% (із урахуванням Гонконгу – відповідно, +11.2% та +20.2%, а разом із Польщею – +10.7% та +21.0%).

Ринки, що розвиваються, у квітні-червні 2026 року мали переважно позитивні результати, однак серед них були і аутсайтери. Середня квартальна доходність для шести таких ринків (без урахування Гонконгу та Польщі) була майже втричі нижчою, ніж для розвинених: +4.9% (після +0.6% за попередній квартал). За річною динамікою станом на 30.06.2026 вони також поступалися: +18.6%.

Найбільше в цій групі у 2-му кварталі зросли *кіпрські* блакитні фішки, що опинилися на лідерській позиції після аутсайдерської в 1-му кварталі: +18.9% (після -7.4%).

Китайський основний «континентальний» індекс у цьому кварталі додав 5.2% (після -1.9% за попередній), продовжуючи випереджати «офшорний» гонконзький ринок і додав 18.9% на річному проміжку станом на кінець червня, проти падіння на 4.9% для гонконзького.

Натомість, *бразильські* акції провалилися на аутсайдерську позицію за підсумками цих трьох місяців: -8.2% (після лідерських +16.3% за попередній

квартал). А проте, вони зберігали двознаковий приріст на річному проміжку на кінець червня (+23.9%).

Український ринок у 2-му кварталі 2026 року, в умовах п'ятого року повномасштабної війни рф проти України й розширення та поглиблення геоекономічної ситуації у світі, впав на 7.4% за індексом акцій біржі «ПФТС» (після -0.2% за попередній). За останній рік у червні він втратив 13.6%. Індекс, як і раніше, розраховувався нерегулярно і містив шість блакитних фішок (банк, дві енергетичні, дві машинобудівні й одну телекомунікаційну компанії).

За даними Держстату, у 2-му кварталі 2026 року динаміка споживчих цін в Україні сповільнилася: ІСЦ зріс на 2.2% (після +3.4% за 1-й квартал). У річному вимірі на кінець червня інфляція сповільнилася до 7.2% (із 7.9% у березні). Національний банк України у травні та червні зберігав свою облікову ставку на рівні 15.0%¹⁰, тож реальна ставка дещо зросла за цей квартал (із 7.1% до 7.8%) й залишалася високою вже тривалий час, що сприяло одній із цілей НБУ щодо збереження привабливості гривневих активів.

Гривня у 2-му кварталі 2026 року послабилася відносно долара США ще на 2.3% (після -3.2% за попередній) і до євро на 1.7% (після -0.9%). НБУ зберігав режим «керованої гнучкості» валютного курсу третій рік поспіль. При цьому валютні інтервенції НБУ ще дещо зросли порівняно з 1-м кварталом: 11.9 млрд дол. США (в еквіваленті), після 11.5 млрд дол. США¹¹. Міжнародні резерви НБУ за квітень-червень 2026 року зменшилися на 0.7 млрд дол. США, до 51.3 млрд дол. США¹² (-1.4% за 2-й квартал). При цьому у червні вони збільшилися на 12,1% завдяки валютним надходженням від міжнародних партнерів, що перевищили чистий продаж валюти Національним банком та боргові виплати країни в іноземній валюті. Таким чином, на 30.06.2026 вони забезпечували фінансування 5.2 місяця майбутнього імпорту¹³.

Міністерство фінансів України протягом 2-го кварталу 2026 року продовжувало залучати капітал на внутрішньому ринку через щотижневі аукціони з розміщення внутрішніх державних облігацій (ОВДП). Попит і пропозиція на гривневі ОВДП традиційно переважали у порівнянні з іноземними, однак не так

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=01.04.2026&endDate=01.07.2026>

¹² <https://bank.gov.ua/ua/markets/international-reserves-allinfo/dynamics?startDate=01.04.2026&endDate=01.07.2026>

¹³ <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-zbilshilisya-do-513-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-cherვნya>

суттєво, як у попередніх кварталах: 55% сукупного обсягу залучених коштів від продажу Мінфіном усіх ОВДП припадало саме на національну валюту (після 87% у 1-му кварталі). Загалом, обсяг продажу ОВДП зменшився майже удвічі (-46.7%) порівняно з попереднім кварталом і становив 65.7 млрд грн. При цьому ставки ОВДП за однорічними гривневими паперами практично не змінилися (15.1%-15.2%), як і за доларовими та євровими – близько 3.4% та 3.1-3.2% відповідно¹⁴.

У квітні-червні 2026 року, як і раніше, ОВДП були основним інструментом на українських ринках

капіталу, зокрема і для інституційних інвесторів (ІСІ з публічним розміщенням, НПФ). А проте, їхня кількість в обігу на організованих ринках (фондових біржах) у цьому кварталі зменшилася на 3.6%, а за рік – на 4.2% (табл. 1). Частка ОВДП на регульованих ринках дещо зменшилася: з 90% рік тому й 91% на початку 2026 року й у березні до 86% у червні, а разом із ОЗДП – із 95-96% до 91%. За обсягом торгів у 2-му кварталі 2026 року частка усіх державних цінних паперів майже не змінилася (79%), але також дещо зменшилася за рік (із 81%) та з початку 2026 року (із 80%).

Таблиця 1. Динаміка біржових ринків капіталу України у 2-му кварталі 2026 року та за рік

Показник / Дата	30.06.2025 (2-й кв. 2025)	31.12.2025 (4-й кв. 2025)	31.03.2026 (1-й кв. 2026)	30.06.2026 (2-й кв. 2026)	Зміна за 2-й кв. 2026	Зміна з початку 2026	Зміна за рік у 2-му кв. 2026
Кількість цінних паперів (ЦП) на організованих ринках, у т. ч.*:	531	517	514	500	-2,7%	-3,3%	-5,8%
Кількість ЦП на регульованих ринках, у т. ч.:	185	180	183	185	1,1%	2,8%	0,0%
ОВДП	167	164	166	160	-3,6%	-2,4%	-4,2%
ОЗДП	9	8	9	9	0,0%	12,5%	0,0%
муніципальних облігацій	2	1	1	1	0,0%	0,0%	-50,0%
корпоративні облігації	5	5	5	22	340,0%	340,0%	340,0%
облігації іноземної держави	0	0	0	0	x	x	x
акцій**	1	1	1	1	0,0%	0,0%	0,0%
акцій КІФ	1	1	1	0	-100,0%	-100,0%	-100,0%
інвестиційних сертифікатів	0	0	0	0	x	x	x
Обсяг торгів на організованих ринках (загальний), млн грн, у т. ч.:	267 258,9	297 102,9	357 549,6	370 356,3	3,6%	24,7%	38,6%
ОВДП+ОЗДП	216 437,4	238 077,3	282 363,2	292 936,9	3,7%	23,0%	35,3%
муніципальними облігаціями	0,0	96,5	106,1	0,0	-100,0%	x	x
корпоративними облігаціями	2 092,8	2 140,7	2 404,9	4 264,4	77,3%	99,2%	103,8%
облігаціями іноземної держави	16 157,3	8 491,8	3 126,2	3 375,9	8,0%	-60,2%	-79,1%
акціями	28,9	35,2	50,5	36,5	-27,7%	3,9%	26,4%
інвестиційними сертифікатами (та акціями КІФ)	911,5	500,6	179,4	458,5	155,6%	-8,4%	-49,7%
деривативами (без держ. деривативів)	31 631,0	47 760,9	69 319,4	69 284,1	-0,1%	45,1%	119,0%

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

* Загалом на організованих ринках (ФБ) України станом на 30.06.2026 року, включаючи регульовані ринки, перебувало 169 випусків державних облігацій, 1 - муніципальних облігацій, 117 - корпоративних облігацій (у т.ч. 12 - єврооблігацій), 107 випусків акцій (у т.ч. 57 - іноземних), 5 - акцій КІФ, 30 - інвестиційних сертифікатів ПФФ, 69 - іноземних суверенних облігацій і 2 - деривативів (свопи).

** З урахуванням депозитарних розписок МНП S.A.

Станом на 30.06.2026 кількість інструментів на регульованих ринках України становила 185 випусків – на 1.1% більше, ніж у березні й так само, як і рік тому. Вони становили 37.0% від організованих (загального біржового списку цінних паперів та деривативів). При цьому до «лістингових» акцій, як і раніше, належав тільки один випуск депозитарних розписок. Загальна ж кількість випусків акцій на

організованих ринках на кінець червня 2026 року становила 107, із яких понад половина – акції іноземних емітентів. Загальна ж кількість зареєстрованих інструментів на **організованих ринках капіталу України становила 500, зменшившись у 2-му кварталі 2026 року на 2.7%, а за рік – на 5.8%.**

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

Обсяг торгів на фондових біржах України у 2-му кварталі 2026 року зріс на 3.6% у порівнянні з попереднім і на 38.6% у річному вимірі та становив 370.4 млрд грн.¹⁵

Практично незмінну порівняно з попереднім кварталом частку в обсязі торгів за квітень-червень державні облігації України зберегли завдяки майже аналогічному зростанню сукупної вартості угод із ними за цей період (+3.7%), на тлі різнобічної динаміки торгів іншими інструментами. Угоди з державними облігаціями України у 2-му кварталі загалом коштували 292.9 млрд грн, із них 99% були з ОВДП (+5.1%).

Сукупна вартість угод із облігаціями іноземних держав у 2-му кварталі 2026 року збільшилася на 8.0%, до 3.4 млрд грн, але у порівнянні з аналогічним періодом минулого року була на понад 79% меншою. Із 69-ти випусків цих інструментів на ринку на кінець червня 65% становили облігації Держказначейства США (45 випусків), а загалом тут були ті самі 6 емітентів (ще Франція, ФРН, Великобританія, Мексика, Канада).

Торги корпоративними облігаціями у квітні-червні 2026 року значно пожвавилися та зросли на 77.3% за обсягом, до 4.3 млрд грн (+103.8% за рік). Водночас, обсяг угод із акціями за цей квартал зменшився на 27.7% порівняно з попереднім, хоча додали 26.4% у річному виразі, до 37 млн грн.

Сума угод із цінними паперами ІСІ (акціями КІФ та інвестиційними сертифікатами ПІФ) за квітень-червень 2026 року зросла у понад 2.5 раза порівняно з попереднім кварталом, до 459 млн грн, але була майже удвічі меншою, ніж за аналогічний квартал минулого року. При цьому кількість випусків ІС та акцій фондів, допущених до торгів на біржах, у цьому кварталі скоротилася на три (всього 35).

За даними НКЦПФР, **у 2-му кварталі 2026 року обсяг торгів поза організованими ринками капіталу дорівнював 238.3 млрд грн (-22.0% порівняно з 1-м).** Він становив 39% загального обсягу на усіх ринках (після 46% у 1-м кварталі). **Загальний обсяг торгів на усіх ринках капіталу України за цей квартал сягнув 608.6 млрд грн (-8.2%).**

2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів

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

У 2-му кварталі 2026 року українські галузі управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів продовжували працювати в умовах п'ятого року повномасштабної війни рф проти України. Кількість професійних учасників ринку в цей період залишалася незмінною, а зростання кількості інвестиційних фондів тривало.

Загальна кількість **компаній з управління активами (КУА)** на кінець червня дорівнювала **263**, як і у березні (рис. 2). Протягом 2-го кварталу не було створено чи закрито жодної КУА.

Кількість **адміністраторів недержавних пенсійних фондів (АНПФ)** на кінець 2-го кварталу 2026 року також не змінилася: **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 квітень-червень 2026 року, за даними УАІБ, було **zareestrovano 45 нових ІСІ**, у т.ч. 43 венчурні у корпоративній формі (КІФ), а також один венчурний пайовий фонд (ПІФ) і один закритий недиверсифікований ПІФ.

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів («визнаних»)**, у 2-му кварталі 2026 року продовжила стрімке зростання: +38 фондів (+2.0%, після +2.1% за 1-й). На 30.06.2026 вона становила **1970**. Серед усіх таких фондів 1853 були венчурними ІСІ (94.1%, після 93.9% у березні).

Упродовж кварталу нормативу мінімального обсягу активів досягли 46 ІСІ, із яких 43 – венчурні

¹⁵ НКЦПФР: Інформаційна довідка щодо ринків капіталу України протягом січня - червня 2026 року: <https://www.nssmc.gov.ua/news/insights/#tab-dov>

КІФ, два – венчурні ПІФ та один – закритий недиверсифікований ПІФ.

Кількість **недержавних пенсійних фондів (НПФ) в управлінні КУА** (без урахування корпоративного фонду НБУ), за даними УАІБ, за 2-й квартал 2026 року не змінилася: **44**. Серед них, як і на 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 30.06.2026 перебували також **44 НПФ**: 38 відкритих, два корпоративних і чотири професійних.

Кількість **страхових компаній (СК), що передали свої активи в управління КУА**, за 2-й квартал 2026 року також 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 2-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 30.06.2026 дорівнювали **724 076 млн грн**, у т.ч. венчурних ІСІ – **710 066 млн грн**, відкритих ІСІ – **252 млн грн** (рис. 3). У квітні-червні вони, за даними наявних звітів фондів на кінець звітного та попереднього кварталів, зросли на 5.7% (після +4.3% за 1-й квартал). При цьому кількість звітів венчурних ІСІ збільшилася квартал до кварталу на 27 (+1.6%). Квартальна динаміка активів галузі цього разу була висхідною в усіх секторах фондів. Річна – також залишалася позитивною: +5.9% за 12 місяців на кінець червня 2026 (після +0.2% у березні).

Венчурні ІСІ показали збільшення сукупної вартості активів загалом також на 5.7% за 2-й квартал 2026 (після +4.3% за 1-й), а за рік у червні – на 7.0%.

Активи відкритих ІСІ додали ще 6.0% (після +6.9% за попередній квартал) та вийшли у «зелену» зону за річною динамікою: +25.5% на кінець червня (після -8.7% у березні). Цьому суттєво посприяв чистий притік капіталу до сектору, хоча більшу роль відіграла позитивна переоцінка активів у портфелях фондів.

Активи НПФ в управлінні КУА у квітні-червні 2026 року прискорили квартальне зростання до +4.9% і на 30.06.2026 становили **4 357 млн грн**. Із початку 2026 року вони додали 9.9%, а за рік у червні – 20.6% (прискорившись із 19.8% у березні).

НПФ в адмініструванні членів УАІБ на 30.06.2026 мали також **4 357 млн грн** активів. У 2-му кварталі цього року вони сповільнилися до +4.9%, за перше півріччя-2026 додали 10.2%, а на річному проміжку зберігали темп на рівні +19.8%. Це відбувалося попри скорочення кількості фондів в

адмініструванні з 48-ми рік тому й 45-ти на початку 2026 року до 44-х у червні (-2.2% за перше півріччя та -8.3% за рік).

Активи СК в управлінні КУА у 2-му кварталі 2026 року прискорили зростання до +11.3%,

із початку року додали 20.6%, а за рік у червні – прискорилися до +22.1%. Як і раніше, всього одна СК мала договори на управління активами з однією КУА. Станом на 30.06.2026 ці активи дорівнювали майже **358 млн грн.**

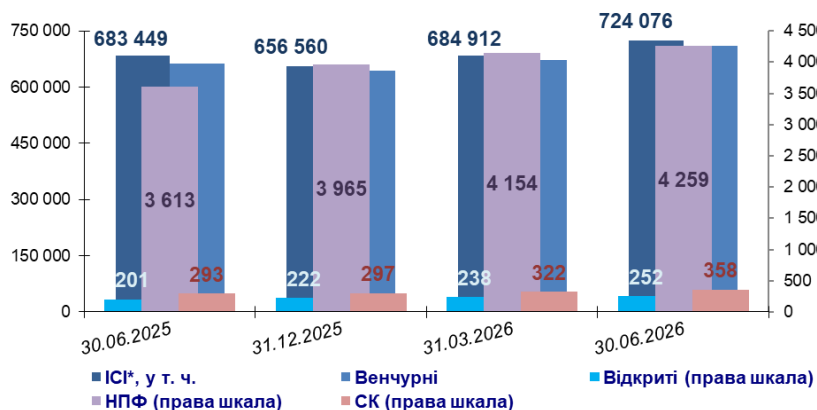


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні за 2-й квартал 2025-2026 рр., млн грн

Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ у 2-му кварталі 2026 року загалом збільшилася на 5.4%, з початку 2026 року – на 10.3%, а за рік у червні – на 2.3%. Станом на 30.06.2026 сукупні чисті активи становили **601 575 млн грн.**

ВЧА *венчурних* ІСІ, за даними наявних звітів, дорівнювала **587 968 млн грн**, або, як і раніше, майже 98% сукупної ВЧА усіх ІСІ. *Відкриті* ІСІ мали майже **251 млн грн** чистих активів.

Квартальна динаміка ВЧА, як і загальних активів ІСІ, була позитивною в усіх секторах фондів. Зокрема, чисті активи *венчурних* фондів наростили 5.3% за цей квартал, 10.2% за перше півріччя 2026 року та 3.4% за рік у червні.

ВЧА *відкритих* ІСІ за квітень-червень 2026 року зросла ще на 5.7%, із початку року – на 13.0%, а за

рік – вийшла у позитивну зону із суттєвим приростом +25.2%. Близько 41% цього приросту забезпечив чистий притік капіталу до цього сектору, решта – позитивна переоцінка портфелів фондів.

Рух капіталу у відкритих ІСІ у 2-му кварталі 2026 року четвертий раз поспіль був позитивним: **+6.2 млн грн** (після +6.5 млн грн за попередній квартал і -66.6 млн грн за аналогічний період попереднього року, рис. 4).

Унаслідок такої позитивної тенденції, а також нівелювання ефекту масштабного відтоку за 2-й квартал минулого року на річному проміжку до кінця червня-2026, річні чисті продажі в цьому секторі ІСІ перейшли у «зелену» зону: **-20.5 млн грн** (після -52.3 млн грн на кінець березня).

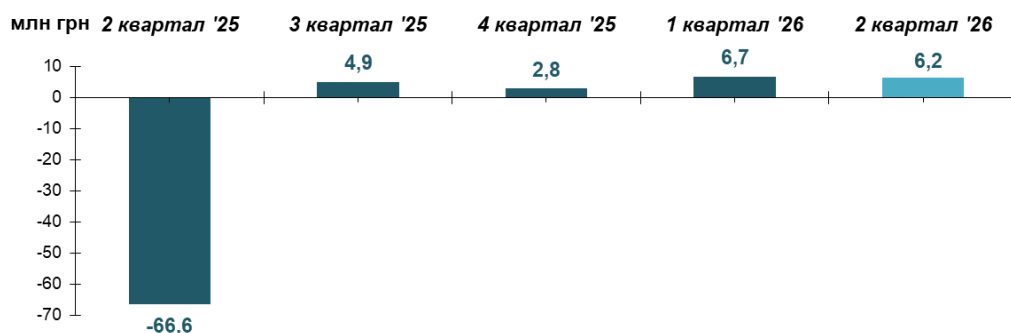


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 2-му кварталі 2025-2026 рр.



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

Загальні результати

2-й квартал 2026 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](#)