



Огляд розвитку галузі спільного інвестування в Україні 2004-2024

Українська Асоціація Інвестиційного Бізнесу



Про УАІБ

УАІБ

- ▶ заснована у 1995 році
- ▶ є СРО – саморегулювальною організацією – для КУА та АНПФ
- ▶ є професійним об'єднанням для КУА та АНПФ

Докладніше:

www.uaib.com.ua

Головна / Про Асоціацію

УАІБ - 30 РОКІВ!

Історія і мета діяльності

Структура УАІБ

Умови вступу

Діяльність УАІБ

Внутрішні документи

Партнери УАІБ

Літопис УАІБ: події, цифри, факти

Контакти

Про Асоціацію

Українська Асоціація Інвестиційного Бізнесу (УАІБ) є добровільною недержавною некомерційною організацією, що об'єднує компанії з управління активами та адміністраторів недержавних пенсійних фондів.



УАІБ заснована в квітні 1995 року і є однією з найстаріших професійних організацій учасників фондового ринку, заснованою на засадах саморегулювання, рівноправності, вільного волевиявлення і спільності інтересів своїх членів.

На сьогодні це єдина в Україні саморегулювальною недержавною організацією, якій держава делегувала частку своїх повноважень, визначивши їх в Законі України "Про інститути спільного інвестування" та Положенні про об'єднання професійних учасників фондового ринку, затверджене рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 27.12.2012р. № 1925.



Біржові курси
Фондових бірж
України



5 порад: як
зробити більше
зі своїми
заощадженнями

Основні цифри

Всього компаній-членів	275	на 17.07.25
Кількість КУА	271	на 17.07.25
Кількість адміністраторів НПФ	15	на 17.07.25
Кількість ІСІ	1870	на 17.07.25
Кількість НПФ*	47	на 17.07.25
Кількість СК*	1	на 31.05.25
Активи в управлінні КУА, млн грн	695 852	на 31.05.25
Активи НПФ в адмініструванні, млн грн	3 467	на 31.05.25



Основні показники динаміки розвитку галузі

- (I) Компанії з управління активами та інститути спільного інвестування: визначення, класифікація
- (II) Кількість КУА та ІСІ, активи ІСІ: розподіл за типами, видами, класами та формами фондів
- (III) Кількість КУА та ІСІ, активи та ВЧА ІСІ: динаміка за 2004-2024 рр.
- (IV) Рух капіталу у відкритих ІСІ у 2014-2024 рр.
- (V) Структура активів ІСІ
- (VI) Інвестори ІСІ



(I) Компанії з управління активами

Закон «Про ІСІ» № 5080-VI від 05.07.2012 (скасував ЗУ № 2299-III від 15.03.2001), зі змінами; чинний з 01.01.2014

Розділ VI. СУБ'ЄКТИ, ЯКІ ОБСЛУГОВУЮТЬ ДІЯЛЬНІСТЬ ІНСТИТУТУ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТИВАННЯ

Стаття 63. **Компанія з управління активами**

“1. Компанія з управління активами – господарське товариство, створене відповідно до законодавства у формі акціонерного товариства або товариства з обмеженою відповідальністю, яке **провадить професійну діяльність з управління активами інституційних інвесторів на підставі ліцензії**, що видається Комісією [НКЦПФР].

Компанія з управління активами здійснює управління активами інституту спільного інвестування.”

Переважну більшість КУА створено у формі ТОВ

УАІБ як СРО для КУА здійснює передліцензійну підготовку



(I) Інститути спільного інвестування (ІСІ): типи, види, класи, форми (1/2)

Закон «Про ІСІ» № 5080-VI від 05.07.2012 (скасував ЗУ № 2299-III від 15.03.2001), зі змінами; чинний з 01.01.2014

Розділ I. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

Стаття 1. **Визначення термінів**

«1. У цьому Законі терміни вживаються в такому значенні:

...

10) інститут спільного інвестування - **корпоративний** або **пайовий** фонд;»

Стаття 7. **Класифікація інституту спільного інвестування**

«1. Інститут спільного інвестування залежно від порядку провадження діяльності може бути **відкритого, інтервального та закритого** типу.

...

2. Інститут спільного інвестування може бути **строковим** або **безстроковим**.

...

3. Інститути спільного інвестування можуть бути **диверсифікованого, недиверсифікованого, спеціалізованого або кваліфікаційного** виду.»



(I) Інститути спільного інвестування (ICI): типи, види, класи, форми (2/2)

«5. ICI вважається **спеціалізованим**, якщо він інвестує активи виключно у визначені цим Законом активи.

До **спеціалізованих** ICI належать інвестиційні фонди таких класів:

- 1) фонди грошового ринку;
- 2) фонди державних цінних паперів;
- 3) фонди облігацій;
- 4) фонди акцій;
- 5) індексні фонди;
- 6) фонди банківських металів.»

«6. ICI вважається **кваліфікаційним**, якщо він інвестує активи виключно в один із кваліфікаційних класів активів та кошти, а також не має будь-яких вимог до структури активів.

До **кваліфікаційних** належать такі класи активів:

- 1) об'єднаний клас цінних паперів;
- 2) клас нерухомості;
- 3) клас рентних активів;
- 4) клас кредитних активів;
- 5) клас товарних активів, що допущені до торгів на багатосторонніх торговельних майданчиках;
- 6) інші класи активів, які Комісія може вводити та відносити до кваліфікаційних.»

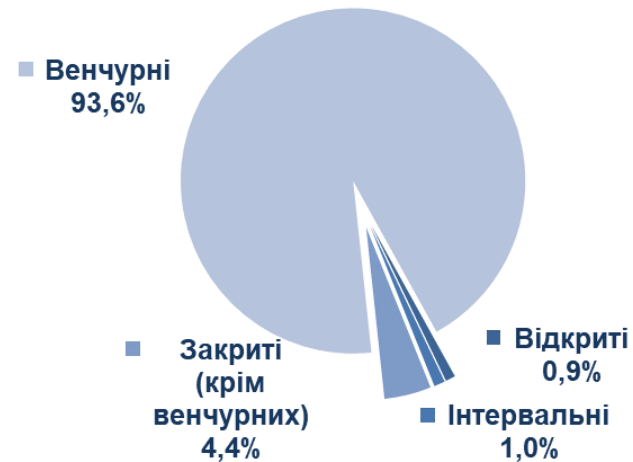
«7. ICI, які не відповідають вимогам цього Закону та нормативно-правових актів Комісії до диверсифікованого, спеціалізованого або кваліфікаційного інституту спільного інвестування, є **недиверсифікованими**.»

«10. Недиверсифікований ICI закритого типу, який здійснює виключно приватне розміщення цінних паперів інституту спільного інвестування серед юридичних та фізичних осіб, є **венчурним** фондом.»



(II) Розподіл кількості ІСІ за типами, видами, класами та формами станом на 31.12.2024 (1/4)

Усі ІСІ (1840)



Дата / Період	Всього	ПІФ*									КІФ*		
		ВД*	ВС*	ІД*	ІС*	ЗД*	ЗН*	ЗС*	ЗК*	ЗВ*	ЗН*	ЗК*	ЗВ*
31.12.2024	1840	7	10	15	4	1	24	1	9	616	39	7	1107
Зміна за 2024 рік	68	0	0	0	0	-1	4	0	1	-21	-6	1	90
	3,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-50,0%	20,0%	0,0%	12,5%	-3,3%	-13,3%	16,7%	8,8%
Зміна за 3 роки	129	0	0	1	0	-2	4	0	5	-76	-9	2	204
	7,5%	0,0%	0,0%	7,1%	0,0%	-66,7%	20,0%	0,0%	125,0%	-11,0%	-18,8%	40,0%	22,6%

* ВД – відкриті диверсифіковані ІСІ, ВС – відкриті спеціалізовані, І – інтервальні диверсифіковані, ІС – інтервальні спеціалізовані, ЗД – закриті диверсифіковані, ЗН – закриті недиверсифіковані невенчурні, ЗС – закриті спеціалізовані, ЗК – закриті кваліфікаційні, ЗВ – закриті недиверсифіковані венчурні ІСІ.



(III) Розподіл кількості ІСІ за типами, видами, класами та формами станом на 31.12.2024 (1/4) – КОМЕНТАР

Усіх ІСІ, що досягли нормативу мінімального розміру активів, так званих «визнаних», або просто сформованих ІСІ (існують також «фонди в управлінні» - це в тому числі зареєстровані ІСІ, які ще не досягли нормативів) на кінець 2024 року було 1840.

Венчурні фонди не лише є окремою спеціальною категорією ІСІ, а й найбільшою: понад 93% серед фондів. Це 1723 фонди на кінець 2024 року.

Мінімальна інвестиція у венчурний ІСІ для фізосіб – близько 2 млн грн.

Мінімальний розмір активів ІСІ – 1250 мін. зарплат на момент реєстрації фонду як ІСІ – це наразі 10 млн грн (у 2014 році було близько 1,5 млн грн).

Серед інших ІСІ закритого типу традиційно переважають **недиверсифіковані** (65 фондів) – так було і до впровадження нового Закону в 2014 році, й залишається досі, попри появу нових видів ІСІ – **спеціалізованих** і **кваліфікаційних** (відповідно, 15 і 16 станом на 31.12.2024).

Відкритих було формально 17 з кінця 2020 року (а максимально – 43 в 2011-2012 роках), фактично ж уже кілька років працюють 16 таких ІСІ (один перебуває в процесі ліквідації).

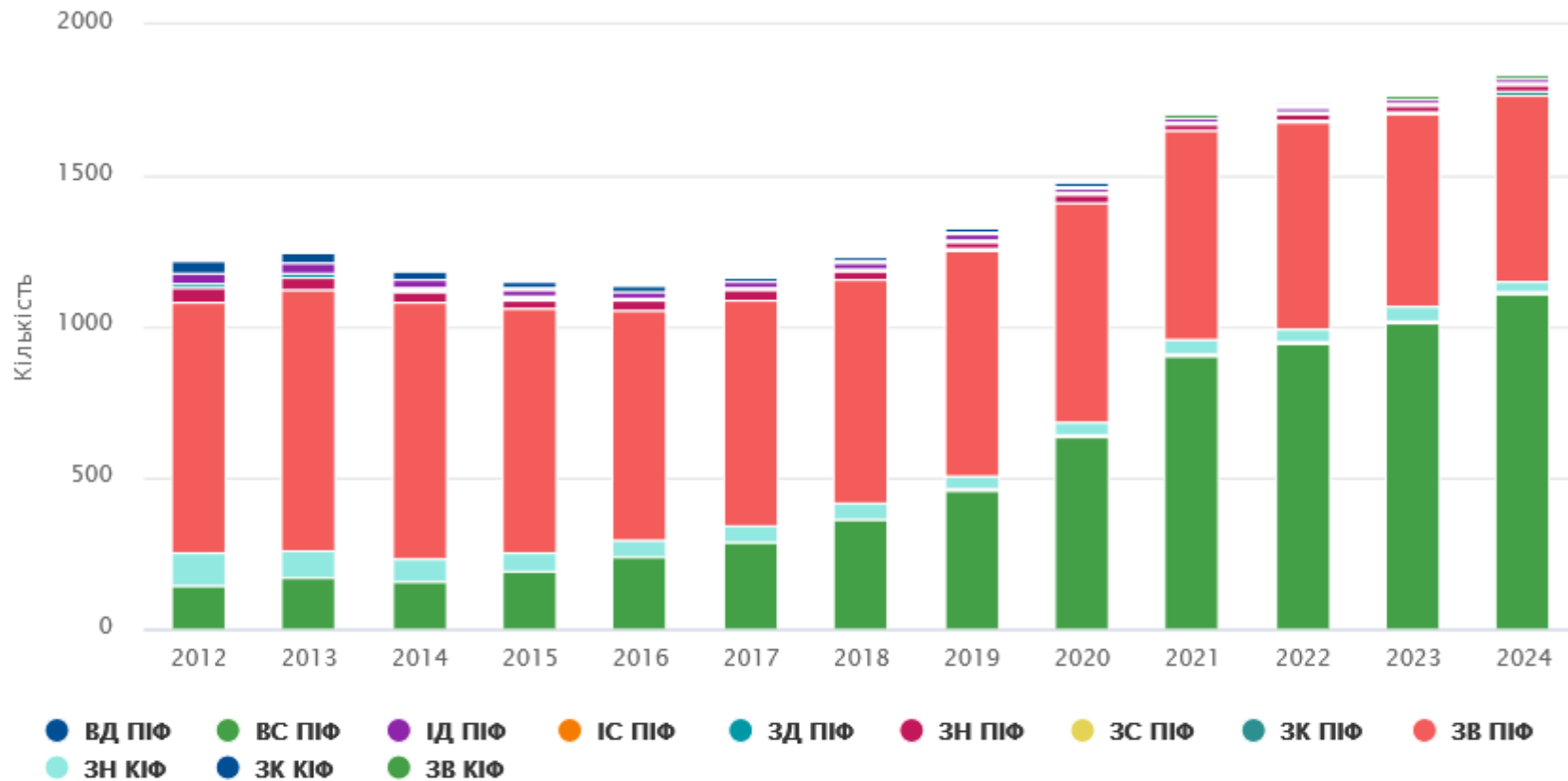
За останні три роки, з кінця 2021-го, суттєво змінилася кількість тільки венчурних фондів: ПФ цієї категорії – зменшилося на 11% (-76 фондів) КІФ – збільшилося на понад 22% (+204) – удвічі більший приріст, ніж зменшення кількості ПФ.

Також із 2021 року відносно суттєво скоротилася чисельність закритих диверсифікованих ПФ (втричі, до одного), а натомість зросла – закритих кваліфікаційних ПФ (більш ніж удвічі, до 9-ти) і таких же КІФ (на 40%, до 7-ми).



(II) Розподіл кількості ІСІ за типами, видами, класами та формами станом на 31.12.2024 (2/4)

Кількість ІСІ
- визнаних
фондів
(річні дані)



Highcharts.com

* ВД – відкриті диверсифіковані ІСІ, ВС - відкриті спеціалізовані, ІД – інтервальні диверсифіковані, ІС - інтервальні спеціалізовані, ЗД – закриті диверсифіковані, ЗН - закриті недиверсифіковані невенчурні, ЗС - закриті спеціалізовані, ЗК - закриті кваліфікаційні, ЗВ - закриті недиверсифіковані венчурні ІСІ (закриті недиверсифіковані, з приватною емісією)



(II) Розподіл кількості ІСІ за типами, видами, класами та формами станом на 31.12.2024 (3/4)

ІСІ з публічним розміщенням (76)



Дата / Період	Всього	Відкриті			Інтервальні			Закриті				
		Д*	С*	Всього	Д*	С*	Всього	Д*	Н*	С*	К*	Всього
31.12.2024	76	7	10	17	14	4	18	1	36	1	3	41
Зміна за 2024 рік	2	0	0	0	0	0	0	-1	3	0	0	2
	2,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-50,0%	9,1%	0,0%	0,0%	5,1%
Зміна за 3 роки	-1	0	0	0	1	0	1	-2	-1	0	1	-2
	-1,3%	0,0%	0,0%	0,0%	7,7%	0,0%	5,9%	-66,7%	-2,7%	0,0%	50,0%	-4,7%

* Д - диверсифіковані, С - спеціалізовані, Н - недиверсифіковані, К - кваліфікаційні.



(III) Розподіл кількості ІСІ за типами, видами, класами та формами станом на 31.12.2024 (3/4) – КОМЕНТАР

ІСІ з публічним розміщенням – на кінець 2024 року було 76.

Публічне розміщення – продаж цінних паперів фондів серед наперед невизначеного кола осіб; щодо ІСІ здійснюється його КУА – як правило, самостійно (без залучення інших фінансових посередників, але може бути і через банки – зокрема, коли КУА належить до однієї фінансової групи з банком).

Усі відкриті ІСІ мали публічне розміщення, усі крім одного інтервальні й 41 закритий.

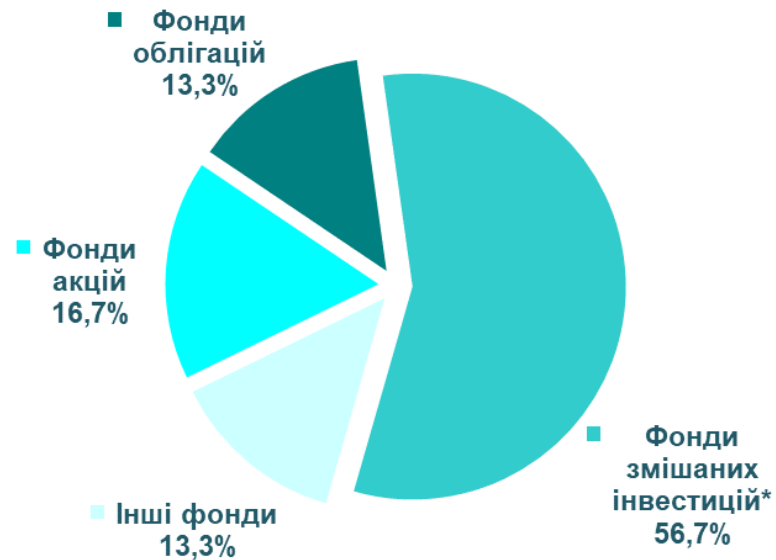
Примітка: це загальна кількість фондів, щодо яких в УАІБ є дані; частина з них перебуває у ліквідації.



(II) Розподіл кількості ІСІ за типами, видами, класами та формами станом на 31.12.2024 (4/4)

Диверсифіковані та спеціалізовані ІСІ з публічною пропозицією за класами* (30)

* За актуальною структурою активів



Дата / Період	Всього	Фонди акцій	Фонди облігацій	Фонди змішаних інвестицій*	Інші фонди
31.12.2024	30	5	4	17	4
Зміна за 2024 рік	-1	0	0	-2	1
	-3,2%	0,0%	0,0%	-10,5%	33,3%
Зміна за 3 роки	-2	4	2	-9	1
	-6,3%	400,0%	100,0%	-34,6%	33,3%
* Мають і акції, і облігації, і грошові кошти у своїх портфелях.					
Детальніше про класи фондів - див.: https://www.uaib.com.ua/analituaib/rankings/ici/by-class					



(III) Розподіл кількості ІСІ за типами, видами, класами та формами станом на 31.12.2024 (4/4) – КОМЕНТАР

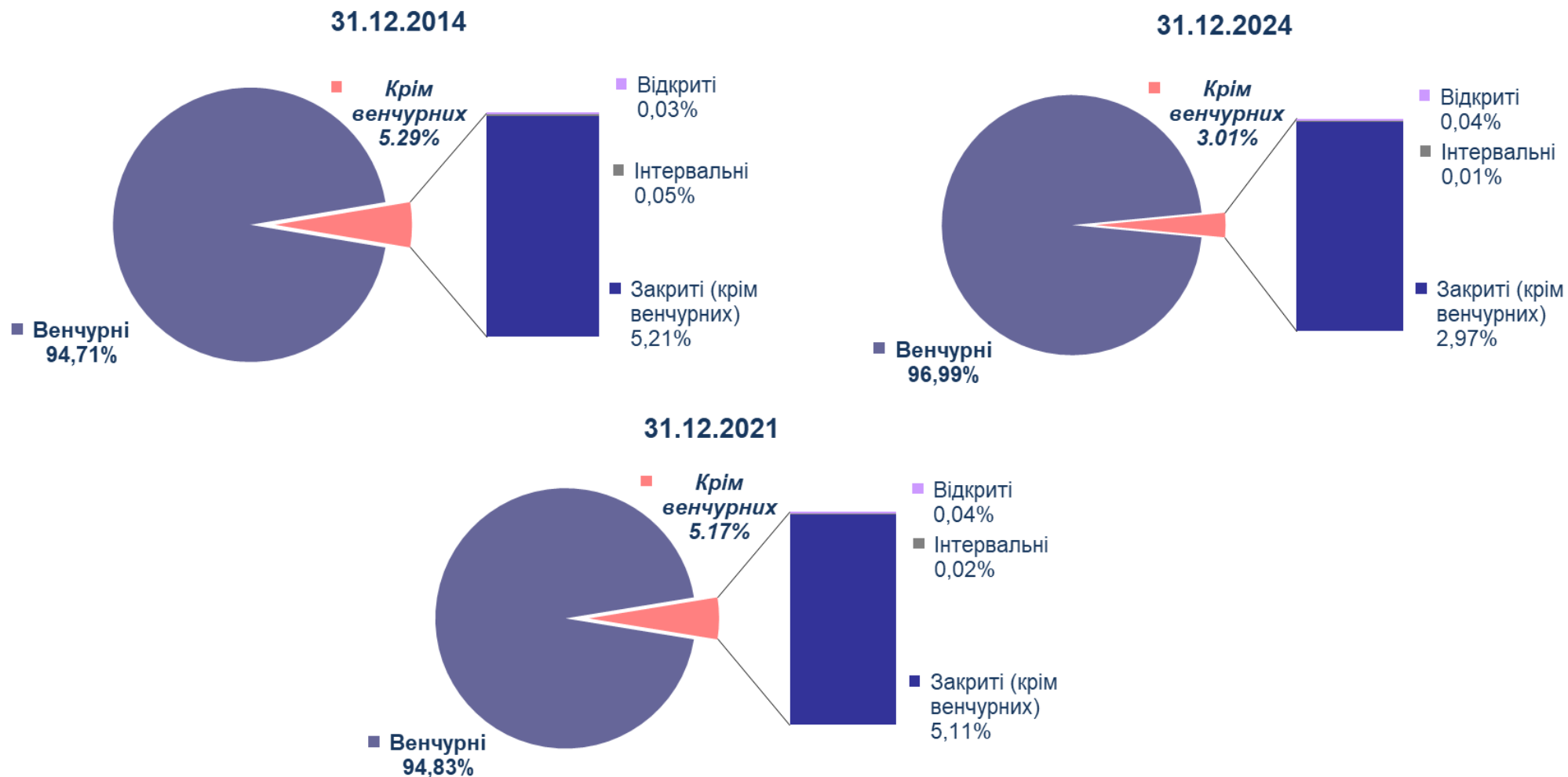
Диверсифіковані та спеціалізовані ІСІ з публічною пропозицією за класами – це 30 фондів на кінець 2024 року.

Віднесення до класів фондів, або фондів за класами активів, відбувається на основі актуальної структури активів цих ІСІ на кінець кожного кварталу – за [Методикою](#), розробленою УАІБ в 2011 році відповідно до підходів, визначених робочою групою EFAMA.

Фондів змішаних активів – що мають акції, облігації та грошові кошти (депозити в банках) у своїх активах – більшість, 19 (майже 57%) – традиційно вже тривалий час для нашого ринку.



(II) Розподіл активів ІСІ за типами фондів і способами розміщення у 2014, 2021, 2024 рр.





(III) Розподіл активів ІСІ за типами фондів і способами розміщення у 2014, 2021, 2024 рр. – КОМЕНТАР

Що ж стосується **розподілу активів сформованих ІСІ** за типами фондів і способами розміщення, то **венчурні фонди також мають понад 90%** (майже 95% на кінець 2014 та 2021 років і майже 97% на кінець 2024 року).

Відкриті фонди тривалий час мали близько 0.03% сукупних активів усіх сформованих ІСІ, але перед повномасштабним вторгненням рф в Україну вони мали 0.04% і відновилися до цього рівня на кінець 2024 року.

Інтервальні ІСІ поступово зазнавали зменшення ваги в активах ринку, що опустилася до 0,01%.

Серед **закритих невенчурних** ІСІ, частка яких іще три року тому була понад 5%, а у 2022-2024-му зменшилася до 3% (переважно через закриття майже двох десятків таких фондів у 2022 році) – більше мають **фонди з приватним розміщенням** (майже 75% з усіх закритих, крім венчурних).



(III) Кількість ІСІ та КУА: динаміка за 2004-2024 рр.





(III) Кількість ІСІ та КУА: динаміка за 2004-2024 рр. – КОМЕНТАР

КУА і фонди почали створюватися у 2003 році із набранням чинності першої редакції Закону «Про ІСІ»:

- На кінець 2003-го вже було 32 КУА та 10 сформованих ІСІ (тобто не всі компанії ще мали фонди в управлінні), на кінець 2004-го – вже 88 КУА та 39 ІСІ.
- Далі кількість і тих, і інших стрімко зростала до 2007 року включно: ІСІ – в 2-3 рази майже щороку; КУА – в середньому на 80% щороку
- У 2007 році КУА було вже 334 – більше, ніж у 2024-му.

На збільшення кількості фондів **майже не вплинула Світова фінансова криза 2008 року**: більшість ІСІ вже тоді інвестували переважно в активи поза біржовими ринками, в «альтернативні» класи активів (зокрема й нерухомість чи будівництво).

Кількість КУА ж досягла піку саме у 2008 році (409 компаній), а далі почала зменшуватися: у 2009-му їх стало 380, далі – 339 у 2010-му – локальний мінімум (певний ефект від СФ кризи все ж був).

До кінця 2012 року кількість КУА відновилася до 353-х, а далі почала зменшуватися практично щороку до 2019-го, що частково було зумовлено початком війни росії проти України у 2014 році, а також збільшенням регуляторних вимог і ризиків діяльності (нове і проєктне законодавство – не лише спеціальне – новий Закон – а й загальне, у т.ч. податкове).

Кількість ІСІ продовжувала зростати до кінця 2013 року, а далі почала зменшуватися. Найнижчої точки вона досягла у 2016 році – 1130 – коли і кількість КУА опустилася нижче 300 (тут важливо, що тоді більшість ІСІ були у формі ПІФ, тобто не були самостійними юридичними особами, а отже, коли закривалася КУА, закривалися й фонди).

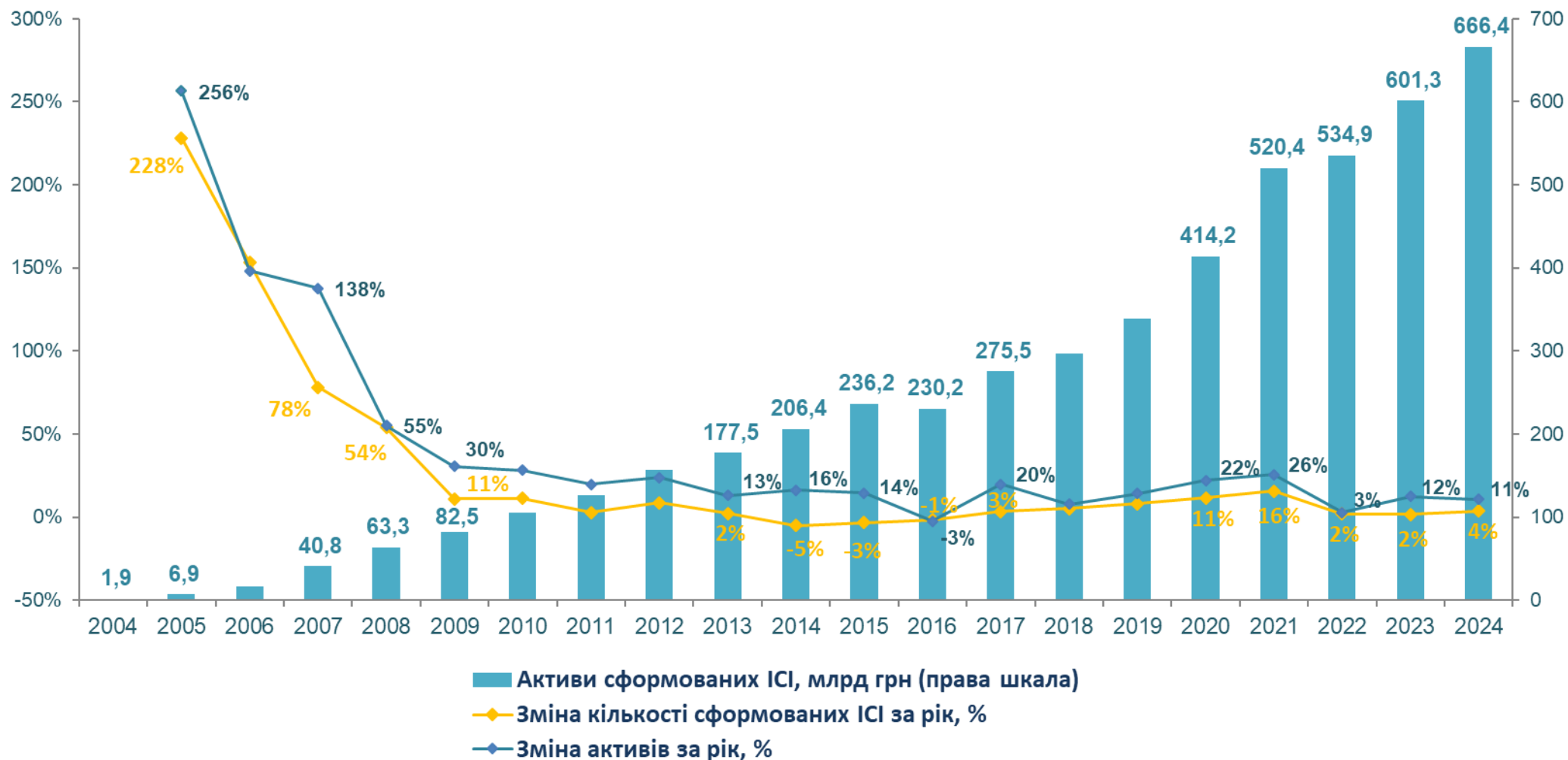
Вже у 2017 році ріст кількості ІСІ відновився – і триває досі.

А от щодо КУА, то він перервався у 2019, а в 2021-му був черговий «локальний пік» (312), із якого кількість КУА далі падала три роки поспіль.

Кількість фондів, якою у середньому управляла одна КУА, збільшилася з менш ніж 1 на початку роботи галузі та 1,7 фондів у 2007 році до 3,5 у 2014-му і до 6,6 ще 10 років потому, в 2024-му.



(III) Активи сформованих ІСІ: динаміка за 2004-2024 рр.





(III) Активи сформованих ІСІ: динаміка за 2004-2024 рр. – КОМЕНТАР

Активи визнаних (сформованих) ІСІ за усі 20 років діяльності галузі, за які в УАІБ є дані, зросли у понад 340 разів (із майже 2 млрд грн до понад 666 млрд грн).

Їхній CAGR – compound annual growth rate – середній щорічний приріст – становив 33.9% (номінально, при середньорічній інфляції 12,3% за ці 20 років).

У 2007 році вони зросли більш ніж удвічі (до 41 млрд грн) – при тому, що кількість фондів збільшилася «тільки» на 78% за цей рік (посиленому росту активів сприяла динаміка фондового ринку).

І далі активи ІСІ зростали до 63-х млрд грн у 2008-му, 83-х млрд грн у 2009-му... отже, ріст уповільнився, але не спинився на тлі світової фінансової кризи.

У 2013-15 роках зростання активів тривало більш ніж на 10% щороку, але скорочення кількості фондів три роки поспіль, починаючи з 2014-го, загалом майже на 10%, все ж призвело до зменшення сукупних активів визнаних ІСІ на 2,5% у 2016 році. Проте це наразі єдиний рік, коли відбулося скорочення галузі за активами – **навіть у 2022-му спаду не відбулося.**

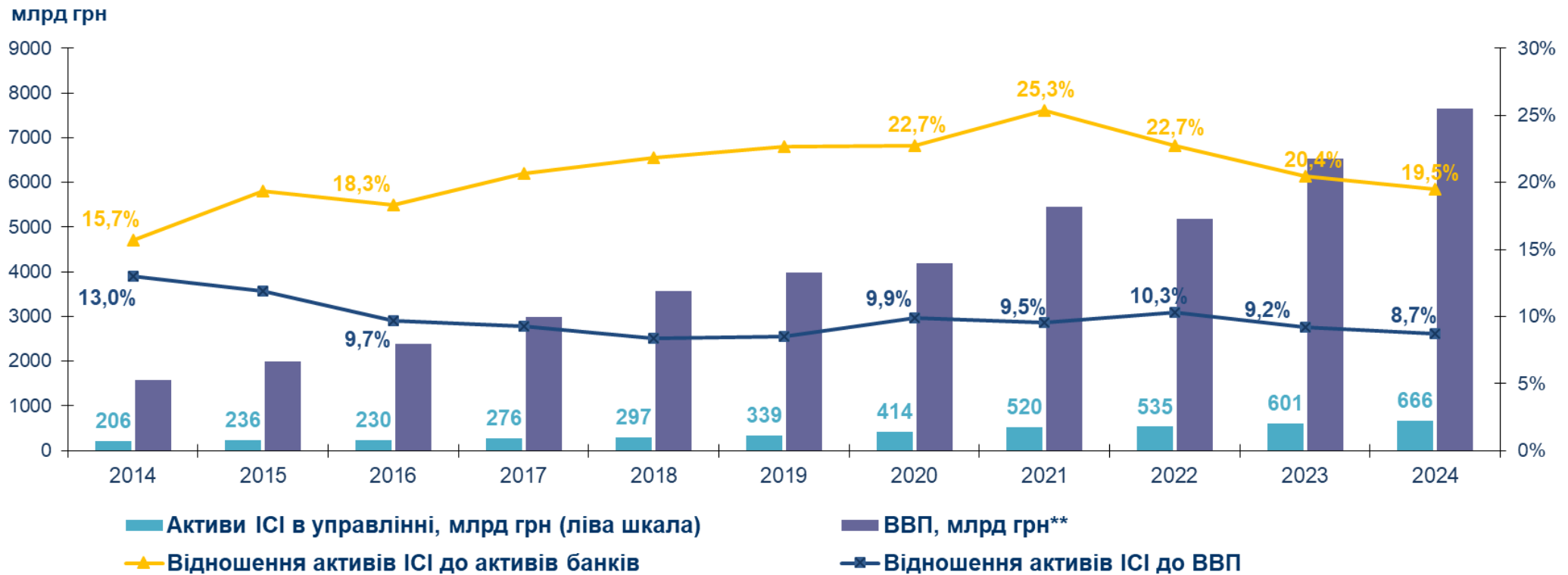
Із 2017 року зростання активів ІСІ, разом із кількістю фондів, відновилося (майже +20% та +3,3% відповідно). А у 2020-21 роках воно прискорилося до понад 22-25% щороку.

І тільки повномасштабна війна сповільнила цей ріст знову – на порядок (+2.8% за 2022-й).

У 2023 році він прискорився до 10%+, на тлі подальшого помірного збільшення кількості фондів, а **у 2024-му зберіг двознаковий приріст.**



(III) ІСІ на тлі ВВП та банківського сектору України у 2014-2024 рр.





(III) ICI на тлі ВВП та банківського сектору України у 2014-2024 рр. – КОМЕНТАР

Галузь ICI значно «молодша» за банківський сектор України, але вже давно є другим найбільшим фінансовим сектором у нашій країні (тут важливо порівнювати саме активи фондів в управлінні КУА, а не активи самих КУА, адже принцип їхньої діяльності суттєво відрізняється від банківського: кошти фондів зберігаються і обліковуються окремо, на балансі самих фондів, а не КУА, навіть якщо це ПІФ).

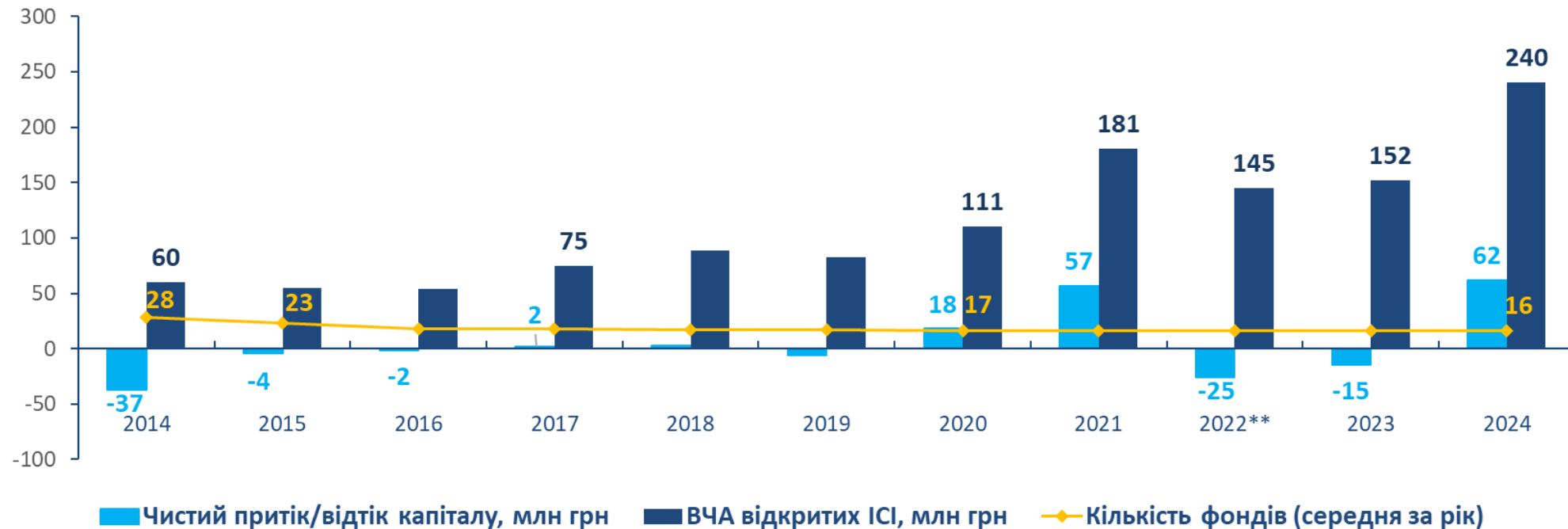
Співвідношення активів ICI до активів банків переважно підвищувалося, тобто змінювалося на користь ICI, до 2022 року, коли активи банків почали зростати стрімкіше. У 2023 році вони більш ніж удвічі випередили ICI за приростом (+25%), у 2024-му – більш ніж у півтора раза і на кінець року були вже у 5 разів більшими за активи ICI.

Вага ж активів ICI щодо ВВП України коливалася за останні 10 років від 12-13% у 2013-14 роках до мінімальних 8.3% у 2018 році (коли зростання активів сповільнилося більш ніж удвічі порівняно з 2017-м).

У 2022 році співвідношення зросло до понад 10% в умовах падіння навіть номінального ВВП, але вже у 2023-му – знову опустилося до однозначного показника (9,2%), адже ріст номінального ВВП більш ніж удвічі випередив активи ICI. **На кінець 2024 року це співвідношення опустилося до 8,7%.**



(IV) Рух капіталу у відкритих ІСІ за 2014-2024 рр.





(IV) Рух капіталу у відкритих ІСІ за 2014-2024 рр. – КОМЕНТАР

Чисті активи відкритих ІСІ зростали з 3,3 млн грн у 2004 році, коли це був усього один фонд, до 501 млн грн у 2007 році, коли був бум на фондовому ринку України і його пік (і це у 14 відкритих фондах), і навіть далі – до 503 млн грн на кінець 2008 року (коли було вже 32 таких фонди).

Уже в 2009 році ВЧА сектору зменшилася більш ніж удвічі, до 234 млн грн (світова фінансова криза наздогнала) – за незмінної кількості фондів. А далі відкритих ІСІ ставало все більше – їх створювали як місцеві компанії, так і бранчі закордонних фінансових груп. Максимум був наприкінці 2011-на початку 2012 року (43).

Але це уже не утримувало ВЧА від зниження, оскільки розпочався суттєвий відтік капіталу, що за 2011-2016 роки сукупно становив 170 млн грн (ви можете побачити на слайді, що найбільший річний відтік був у 2012 – 54 млн грн, але і в інші роки він був значним для сектору).

У 2016 році відтік із відкритих ІСІ дуже сповільнився (-1.7 млн грн), але був удвічі більшим за зменшення ВЧА сектору, тобто якби руху капіталу не було, чисті активи зросли б.

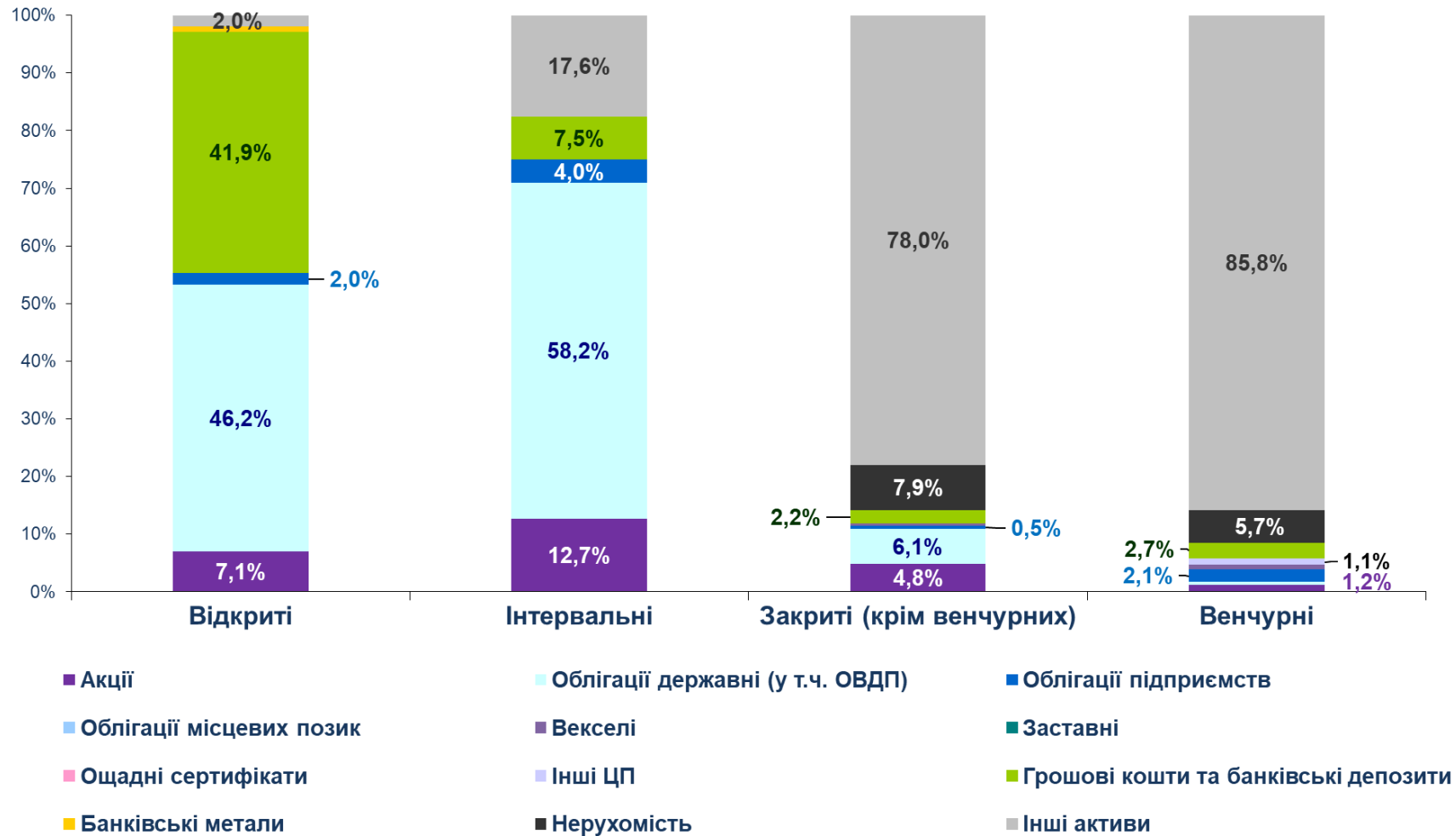
У 2017-18 рр. фонди мали позитивні чисті продажі, хоч і невеликі, що сприяло зростанню ВЧА, але не відіграло великої ролі в ньому. А от у 2019-му відбувся чистий відтік капіталу, який спричинив зменшення чистих активів сектору.

Загалом, у 10-ти з останніх 14 років, у т.ч. у 2024-му, рух капіталу більш ніж на 50% змінював ВЧА відкритих фондів (тобто або дуже сприяв, або взагалі визначав напрямок і розмір зміни ВЧА).

І тільки у 2023 році, попри те, що він був доволі великим і з негативним знаком, чисті активи зросли (на 7 млн грн), тобто позитивна переоцінка портфелів активів цих фондів вперше за тривалий час переважила відтік капіталу з точки зору щорічної динаміки (загалом майже на 22 млн грн).



(V) Структура активів ІСІ станом на 31.12.2024: розподіл за інструментами





(V) Структура активів ІСІ станом на 31.12.2024: розподіл за інструментами – КОМЕНТАР

У структурі активів відкритих та інтервальних ІСІ більше половини мають цінні папери (55% та 75% відповідно станом на кінець 2024 року), у той час як у закритих фондах (крім венчурних) їхня частка становила 12%, а у венчурних – 6%.

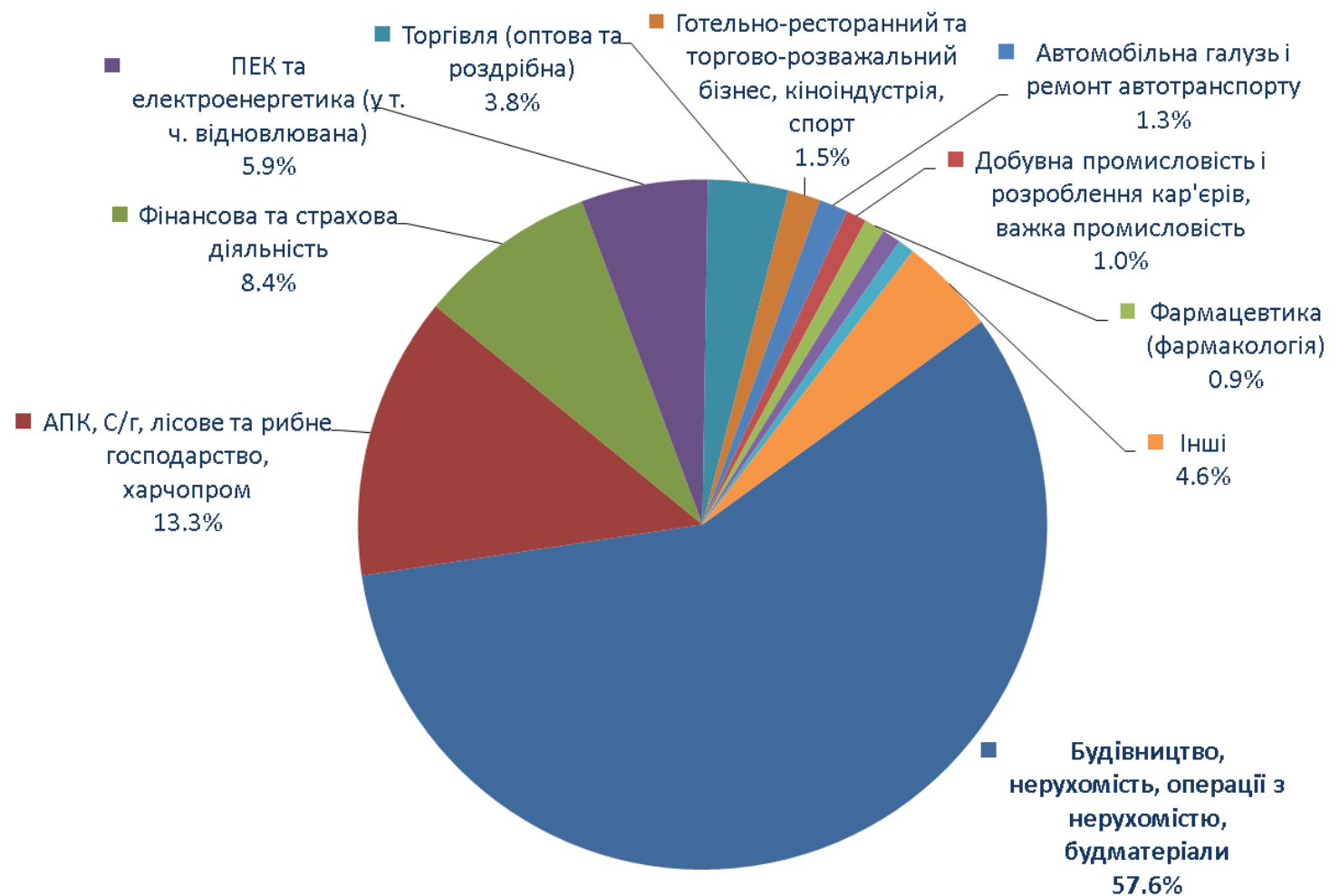
Основним видом, складовою активів венчурних фондів традиційно для нашої галузі є умовні «інші активи», до яких належать дебіторська заборгованість (у т. ч. позики) та корпоративні права.

Інші ІСІ, тобто крім венчурних, не мають права надавати позики зі своїх активів, а венчурні повинні мати при цьому частку в капіталі відповідної портфельної компанії щонайменше в 10%.

Також, закриті – не лише венчурні, а й інші – ІСІ інвестують, зокрема, в **нерухомість** частково напрямку (як на слайді ви бачите майже 6% у венчурних і 8% в інших закритих), а також і через фінансові інструменти, що потрапляють у категорію «інших активів».

Частка грошей і депозитів вагома тільки в інтервальних і, особливо, відкритих ІСІ, що зумовлено вимогами до їхньої ліквідності (щоденний викуп ЦП для відкритих фондів), але така значна вона ще й через брак інших порівнювано привабливих інструментів для цих ІСІ, з урахуванням співвідношення доходність-ризик.

(V) Структура активів ІСІ станом на 31.12.2021: розподіл за галузями*



* Згідно з опитуванням членів УАІБ у червні 2022 року за даними звітності ІСІ в управлінні станом на 31.12.2021.



(V) Структура активів ІСІ станом на 31.12.2021: розподіл за галузями* – КОМЕНТАР

Тут у на наступному слайді показано результати опитувань, яке УАІБ проводила серед компаній-членів влітку 2022 року та восени 2023-го з метою актуалізації даних про **галузеву структуру активів ІСІ, а також НПФ**, якими управляють наші компанії.

На той час НКЦПФР уже кілька місяців тримала ринок (і фондовий ринок, і галузь управління активами) у зупиненому стані, надаючи окремі дозволи на кожну операцію в ручному режимі тим компаніям, які документами могли довести її необхідність/важливість.

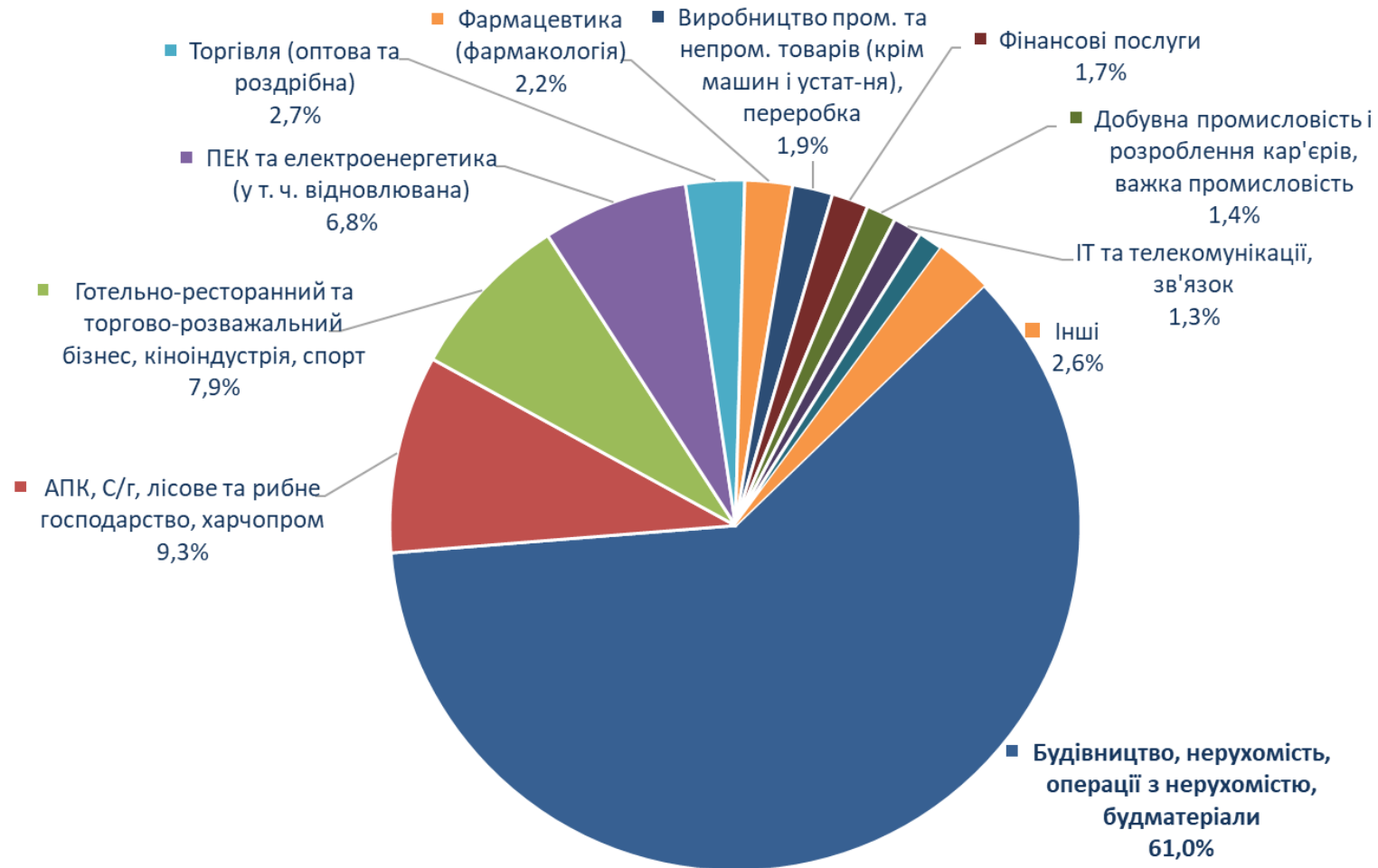
Тож дані з відповідей членів УАІБ допомогли нам показати, яку роль відігравали фонди у різних галузях, зокрема в реальній економіці.

Доволі очікувано й уже «традиційно» **найбільшу частку в активах мали будівництво і суміжні галузі (будматеріали) та нерухомість і операції з нею – близько 60%.**

(Примітка: у 2022 році ми отримали дані від понад третини наших членів – більше 100 КУА – щодо рівно третини усіх фондів в управлінні та 28% сукупних активів ІСІ в управлінні на той час. На опитування 2023 року відповіли значно менше компаній, але пропорції в розподілі активів за галузями несуттєво відрізнялися від показників на кінець 2021 року.)

* За даними опитування членів УАІБ у червні 2022 року за даними звітності ІСІ в управлінні станом на 31.12.2021.

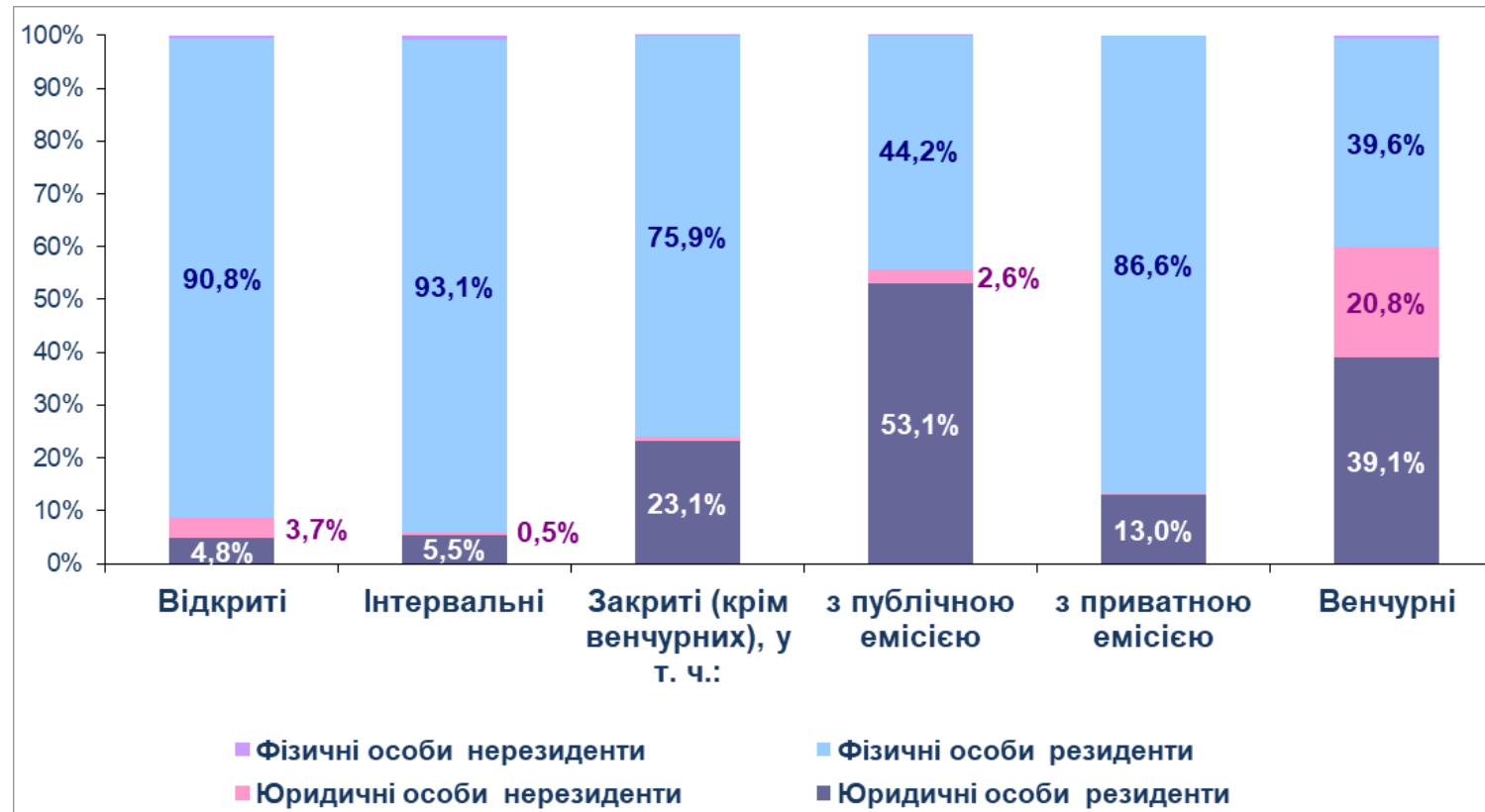
(V) Структура активів ІСІ станом на 30.09.2023: розподіл за галузями*



* Згідно з опитуванням членів УАІБ у листопаді 2023 року за даними звітності ІСІ в управлінні станом на 30.09.2023.



(VI) Інвестори ІСІ станом на 31.12.2024: розподіл за категоріями за часткою у ВЧА





(VI) Інвестори ІСІ станом на 31.12.2024: розподіл за категоріями за часткою у ВЧА – КОМЕНТАР

За сумою чистих активів найбільшою категорію інвесторів ІСІ практично весь період їх існування є юридичні особи-резиденти, тобто переважно українські компанії:

- На кінець 2024 року вони мали понад 39% у ВЧА усіх фондів, при цьому найбільша їхня частка за секторами ІСІ – у закритих фондах із публічним розміщенням (понад 53%), та у венчурних ІСІ (понад 39%), а проте це було майже удвічі менше, ніж 10 і більше років тому.

У відкритих, інтервальних і закритих фондах із приватним розміщенням (крім венчурних) основні інвестори – це ФО-резиденти (переважно громадяни України): у відкритих фондах їхня частка за останні роки зросла із близько 75% до понад 90%, в інтервальних – схожа картина і динаміка, у закритих фондах (крім венчурних) у цілому ці інвестори володіли $\frac{3}{4}$ чистих активів, у венчурних ІСІ ці інвестори мали понад 1/3 ВЧА, ця частка зросла за останні 10 років з 5% до майже 40%.

Варто зазначити, що, згідно із Законом «Про ІСІ», Ст. 4:

«2. Фізична особа може бути учасником венчурного фонду за умови придбання цінних паперів такого фонду в кількості, яка за номінальною вартістю цих цінних паперів складає суму не менше ніж 1500 мінімальних заробітних плат у місячному розмірі, встановленому законом на 1 січня 2014 року. (Тобто близько 2 млн грн).

3. (...) кваліфікаційного ІСІ за умови придбання цінних паперів (...) не менше ніж 100 мінімальних заробітних плат (...). (Тобто близько 122 тис. грн)».

Нерезиденти ж (іноземні інвестори й ті, що мають статус резидента в іншій країні) мали вагому частку тільки у венчурних ІСІ – майже 21%, а загалом у ВЧА всіх ІСІ – понад 20%. За останню декаду, з 2014 року, вона зросла з 18 та 17% відповідно.



(VI) Інвестори ІСІ станом на 31.12.2024: розподіл за категоріями за кількістю

Загальна кількість інвесторів ІСІ – 293 506, у т. ч.:

- 99.3% – в невенчурних, у т. ч.:
 - 93.0% – в інтервальних
- 99.1% – ФО-резиденти

Фонди	Юридичні особи		Фізичні особи		РАЗОМ	2024	2022-24
	резиденти	нерезиденти	резиденти	нерезиденти			
Відкриті	20	2	1 934	3	1 959	20,6%	15,3%
Інтервальні	15	1	270 449	19	270 484	0,0%	0,0%
Закриті (крім венчурних), у т. ч.:	351	8	16 481	7	16 847	192,6%	328,3%
з публічною емісією	164	4	13 593	7	13 768	284,5%	272,2%
з приватною емісією	187	4	2 888	0	3 079	41,5%	1215,8%
Усі (крім венчурних)	386	11	288 864	29	289 290	4,1%	4,8%
Венчурні	1 888	283	2 012	33	4 216	-6,0%	2,0%
Усі (з венчурними)	2 274	294	290 876	62	293 506	4,0%	4,7%



(VI) Інвестори ICI станом на 31.12.2024: **розподіл за категоріями за кількістю – КОМЕНТАР**

Така велика і диспропорційна кількість інвесторів в **інтервальних** фондах пов’язана з діяльністю кількох фондів, які з колишніх взаємних фондів було реорганізовано в інтервальні ICI та які мають відносно дуже багато дрібних інвесторів – саме ФО.

Без їх урахування кількість інвесторів у решті ICI цього та інших типів – майже 24 тис. (зокрема в інтервальних – менше 900).

Зростання кількості інвесторів за 2023 і 2024 роки у закритих невенчурних ICI (у 8 разів та у 3 рази відповідно) – через появу кількох нових фондів на ринку, які залучили майже 2 тис. і 11 тис. інвесторів за ці роки відповідно (це фонди нерухомості).



Дякуємо за увагу!

Запитання?

Анастасія Гаврилюк

Директор з міжнародних зв'язків - Старший аналітик УАІБ

gavrylyuk@uaib.com.ua

