



Зміст

1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ.	
Загальні результати	2
2. Результати діяльності індустрії управління активами ICI	3
2.1. Кількість КУА та ICI	3
2.2. Регіональний розподіл КУА та ICI	5
2.3. Вартість активів та чистих активів ICI	6
2.4. Чистий притік/відтік капіталу у відкритих ICI	8
2.5. Інвестори ICI	10
2.6. Структура активів ICI	12
2.7. Доходність ICI та інших напрямків інвестування	16
3. Резюме	18



1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ. Загальні результати

Кількість учасників ринку

Компанії з управління активами (КУА)

За 2-й квартал 2026 року загальна кількість КУА не змінилася: **263**.

Адміністратори недержавних пенсійних фондів (АНПФ)

Загальна кількість АНПФ на кінець 2-го кварталу 2026 року також залишалася без змін: **13**. Серед них було чотири компанії, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ, решта 10 – поєднували її з управлінням активами (без змін за квартал). Фактично на 30.06.2026 НПФ адміністрували 12 адміністраторів.

Інститути спільного інвестування (ІСІ)

Упродовж 2-го кварталу 2026 року, за даними УАІБ, було **zareestrovano 45 нових ІСІ**, у т.ч. 43 венчурні у корпоративній формі (КІФ).

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів**, у цьому кварталі продовжила стрімке зростання: +38 фондів (+2.0%). На 30.06.2026 вона становила **1970**. За квартал нормативу досягли 46 фондів, із яких 43 – венчурні КІФ.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Кількість **НПФ в управлінні** за 2-й квартал 2026 року не змінилася: **44**. Серед них були 38 відкритих, два корпоративних і чотири професійних фонди. Активами НПФ на кінець червня, як і на початку 2026 року, управляли 24 КУА.

В **адмініструванні** 12-ти АНПФ-членів УАІБ станом на 30.06.2026 перебували також **44** (38 відкритих, два корпоративних і чотири професійних).

Страхові компанії (СК)

Кількість **страхових компаній, що передали свої активи в управління КУА**, за 2-й квартал 2026 року не змінилася: одна КУА надавала такі послуги **одній** СК.

Активи в управлінні та ВЧА

Інститути спільного інвестування (ІСІ)

Сукупні загальні активи діючих ІСІ, що перебували в управлінні КУА та досягли нормативів, на 30.06.2026 дорівнювали **724 076 млн грн**. У квітні-червні вони зросли на 5.7%. Квартальна динаміка активів галузі цього разу була висхідною в усіх секторах фондів. Річна – також була позитивною для всіх ІСІ: +5.9% за 12 місяців на кінець червня-2026.

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

Рух капіталу у відкритих ІСІ у 2-му кварталі 2026 року четвертий раз поспіль був позитивним: **+6.2 млн грн**. При цьому **ВЧА** сектору зросла на понад **13 млн грн**, до **251 млн грн**.

Річні чисті продажі цих фондів на кінець червня 2026 року перейшли у «зелену» зону: **-20.5 млн грн**.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

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**. За рік у червні вони додали 20.6%.

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%, а на річному проміжку зберігали темп на рівні +19.8% на кінець червня.

Це відбувалося незважаючи на скорочення кількості фондів в управлінні та в адмініструванні протягом останнього року.

Страхові компанії (СК)

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%. Станом на 30.06.2026 ці активи дорівнювали майже **358 млн грн**.

2. Результати діяльності індустрії управління активами ІСІ

2.1. Кількість КУА та ІСІ

У 2-му кварталі 2026 року українська галузь управління активами інституційних інвесторів продовжувала працювати в умовах п'ятого року повномасштабної війни рф проти України. Кількість професійних учасників ринку в цей період не змінилася, а зростання кількості інвестиційних фондів тривало.

Загальна кількість **компаній з управління активами (КУА)** на кінець червня дорівнювала **263**, як і у березні (рис. 1). Протягом 2-го кварталу не було створено чи закрито жодної КУА.

Компаній, що мали фонди в управлінні та подали звіти про свою діяльність за цей квартал, було 236 (90%). Вони управляли від одного до 81-го ІСІ, а понад 98% таких компаній мали принаймні один венчурний фонд в управлінні.

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



Рис. 1. Динаміка кількості КУА та ІСІ у 2-му кварталі 2025-26 рр.

З урахуванням новостворених і ліквідованих фондів за 2-й квартал, кількість сформованих діючих **венчурних ІСІ** на кінець червня 2026 року зросла на 38 (+2.1%). Венчурних корпоративних фондів (КІФ) за квітень-червень стало на 45 більше (+3.6%), 1304, а пайових (ПІФ) – на 7 менше (-1.3%), 549 (табл. 1).

Врешті, частка венчурних КІФ в усіх сформованих ІСІ зросла з 65.2% на кінець березня до 66.2% на кінець червня. При цьому вага венчурних фондів у цілому піднялася вище 94% (рис. 2).

Таблиця 1. Динаміка кількості ІСІ, що досягли нормативів, за типами, видами і правовими формами, у 2-му кв. 2025-26 рр.

Дата / Період	Всього	ПІФ*									КІФ*		
		ВД*	ВС*	ІД*	ІС*	ЗД*	ЗН*	ЗС*	ЗК*	ЗВ*	ЗН*	ЗК*	ЗВ*
30.06.2025	1857	7	10	14	4	1	19	1	12	591	39	7	1152
30.09.2025	1893	7	10	14	4	1	20	1	14	580	40	7	1195
31.12.2025	1892	7	10	14	4	1	19	1	15	552	39	7	1223
31.03.2026	1932	7	10	14	4	1	19	1	15	556	39	7	1259
30.06.2026	1970	7	10	14	4	1	20	1	15	549	38	7	1304
Зміна за 2-й квартал 2026 року	38	0	0	0	0	0	1	0	0	-7	-1	0	45
	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%	0,0%	0,0%	-1,3%	-2,6%	0,0%	3,6%
Зміна з початку 2026 року	78	0	0	0	0	0	1	0	0	-3	-1	0	81
	4,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%	0,0%	0,0%	-0,5%	-2,6%	0,0%	6,6%
Зміна за рік	113	0	0	0	0	0	1	0	3	-42	-1	0	152
	6,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%	0,0%	25,0%	-7,1%	-2,6%	0,0%	13,2%
* ВД – відкриті диверсифіковані ІСІ, ВС – відкриті спеціалізовані, І – інтерв'яльні диверсифіковані, ІС – інтерв'яльні спеціалізовані, ЗД – закриті диверсифіковані, ЗН – закриті недиверсифіковані невенчурні, ЗС – закриті спеціалізовані, ЗК – закриті кваліфікаційні, ЗВ – закриті недиверсифіковані венчурні ІСІ.													

* 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.

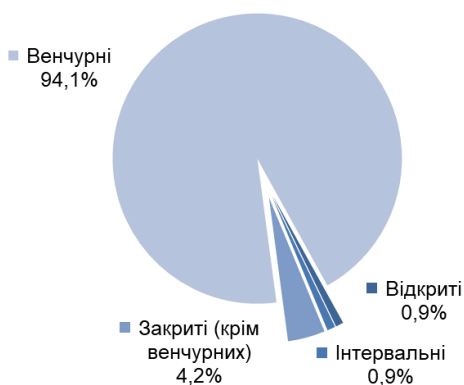


Рис. 2. ІСІ, що досягли нормативів, за типами фондів станом на 30.06.2026 р.

Кількість ІСІ, які ще не досягли нормативу мінімального розміру активів, тобто пайових фондів, станом на 30.06.2026 збільшилася на чотири порівняно з березнем, до 42-х, або 2,1% від усіх ІСІ в управлінні (із 1,9%).

Таким чином, у 2-му кварталі 2026 року стрімке кількісне зростання галузі ІСІ тривало, в умовах створення багатьох нових – вже традиційно майже винятково корпоративних – фондів, а також невеликої кількості тих, що ліквідувалися у цей період (за даними УАІБ). Пул для розширення ринку за рахунок ПІФ, які ще не досягли нормативів, на кінець цього кварталу розширився.

У процесі ліквідації, за даними УАІБ, на кінець червня загалом залишалися або розпочали його 90 фондів (4,6%, після 85-ти, або 4,5% від усіх визнаних ІСІ в березні). Серед них були: один відкритий, чотири інтервальних і один закритий диверсифікований ПІФ, вісім закритих недиверсифікованих ПІФ і три таких же КІФ, п'ять закритих кваліфікаційних ПІФ, 62 венчурних ПІФ та 6 КІФ.

ІСІ з публічним розміщенням у червні 2026 року було 72, як і у березні (табл. 2). Кількість КУА, що управляють ІСІ з публічним розміщенням, за 2-й квартал також не змінилася: 28.

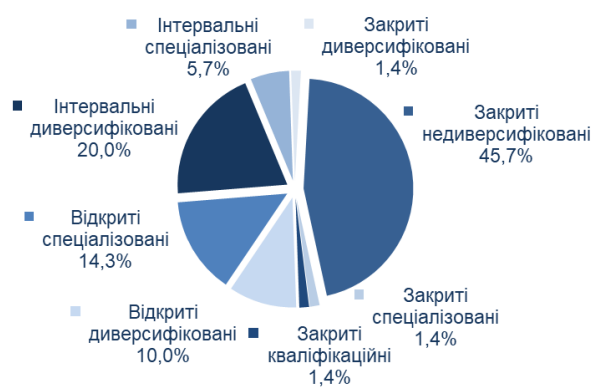


Рис. 3. ІСІ з публічним розміщенням станом на 30.06.2026 р.

Таблиця 2. Динаміка кількості ІСІ з публічним розміщенням у 2-му кварталі 2025-26 рр.

Дата / Період	Всього	Відкриті			Інтервальні			Закриті				
		Д*	С*	Всього	Д*	С*	Всього	Д*	Н*	С*	К*	Всього
30.06.2025	72	7	10	17	14	4	18	1	32	1	3	37
30.09.2025	73	7	10	17	14	4	18	1	33	1	3	38
31.12.2025	72	7	10	17	14	4	18	1	32	1	1	37
31.03.2026	72	7	10	17	14	4	18	1	32	1	1	37
30.06.2026	72	7	10	17	14	4	18	1	32	1	1	37
Зміна за 2-й квартал 2026 року	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%
Зміна з початку 2026 року	0,0% 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%
Зміна за рік	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	-2 -66,7%	0 0,0%

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

Диверсифікованих та спеціалізованих ІСІ з публічною емісією упродовж 2-го кварталу 2026 року залишалося 30 (табл. 3).

Склад фондів за класами активів¹ також не змінився. До фондів акцій було віднесено 5 ІСІ – ті ж два відкритих та три інтервальних, що й упродовж останніх 12 місяців. Станом на 30.06.2026 клас фондів акцій мав частку 16,7% усіх диверсифікованих і спеціалізованих ІСІ з публічним розміщенням (рис. 4). Фонди облігацій включали ті ж три відкритих ІСІ та один інтервальний, що належали до цього класу також і в березні та рік тому. Їхня частка дорівнювала 13,3%.

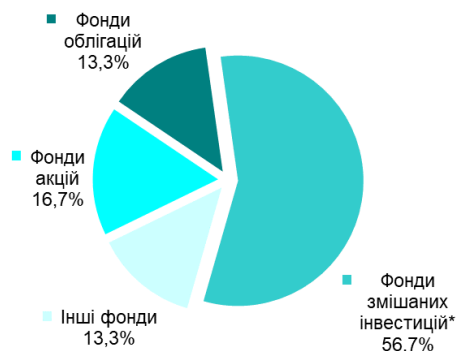


Рис. 4. Диверсифіковані ІСІ з публічною емісією за класами фондів станом на 30.06.2026 р.

Фонди змішаних інвестицій – ті ж 17 ІСІ з публічним розміщенням: 9 відкритих і 8 інтервальних. Цей клас, відповідно, мав найбільшу частку – 56,7% диверсифікованих та спеціалізованих ІСІ з публічним розміщенням.

До «інших» фондів належали два відкритих і по одному інтервальному та закритому ІСІ (12,9%).

Таблиця 3. Динаміка диверсифікованих ІСІ з публічною емісією за класами фондів у 2-му кварталі 2025-26 рр.

Дата / Період	Всього	Фонди акцій	Фонди облігацій	Фонди змішаних інвестицій*	Інші фонди
30.06.2025	30	5	4	17	4
30.09.2025	30	5	4	17	4
31.12.2025	30	5	4	17	4
31.03.2026	30	5	4	17	4
30.06.2026	30	5	4	17	4
Зміна за 2-й квартал 2026 року	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%
Зміна з початку 2026 року	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%
Зміна за рік	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%	0 0,0%

* Мають і акції, і облігації, і грошові кошти у своїх портфелях.

¹ Див. Ренкінги «ІСІ (диверсифіковані публічні) - за класами фондів» та Методику ренкінгування КУА та ІСІ за результатами їхньої діяльності на сайті УАІБ: <http://www.uaib.com.ua>.

Вага решти областей України поза п'ятіркою лідерів, де у 2-му кварталі залишалося 26 КУА, трималася на рівні близько 10%.



6

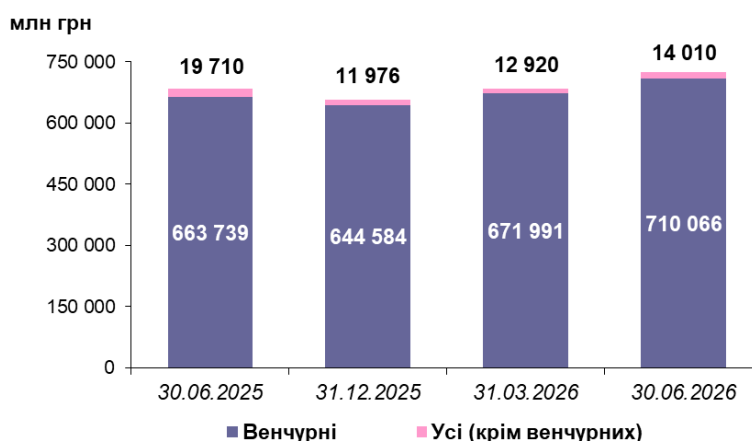


Рис. 6. Динаміка вартості активів ІСІ 2-му кварталі 2025-26 рр.

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 (табл. 4).

Таблиця 4. Динаміка ВЧА ІСІ у розрізі типів фондів у 2-му кварталі 2025-26 рр., млн грн

Фонди	30.06.2025	31.12.2025	31.03.2026	30.06.2026	Зміна за 2-й квартал 2026	Зміна з початку 2026 року	Зміна за рік
Відкриті	200,4	221,9	237,3	250,9	5,7%	13,0%	25,2%
Інтервальні	71,5	78,0	77,6	84,6	9,1%	8,5%	18,4%
Закриті (крім венчурних), у т. ч.:	18 998,2	11 315,3	12 099,6	13 271,8	9,7%	17,3%	-30,1%
з публічною емісією	3 787,6	6 808,4	7 726,0	8 776,0	13,6%	28,9%	131,7%
з приватною емісією	15 210,6	4 507,0	4 373,7	4 495,9	2,8%	-0,2%	-70,4%
Усі (крім венчурних)	19 270,2	11 615,3	12 414,5	13 607,3	9,6%	17,2%	-29,4%
Венчурні	568 694,0	533 614,2	558 189,1	587 967,8	5,3%	10,2%	3,4%
Усі (з венчурними)	587 964,2	545 229,5	570 603,6	601 575,1	5,4%	10,3%	2,3%

* Діючі ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів (були визнані такими, що відбулися), перебувають в управлінні КУА та надали звітність за відповідний період (на звітну дату).

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.

В інших *закритих ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних)* сукупна ВЧА додала 2.8% (після -3.0% за попередній квартал), при незмінній кількості звітів цих фондів упродовж квітня-червня 2026 року. На річному проміжку чисті активи сектору втратили 70.4% станом на кінець червня.

Натомість, ВЧА *закритих ІСІ з публічним розміщенням* за цей квартал додала ще 13.6% (після +13.5% за попередній) і на 131.7% за рік у червні.

Чисті активи *інтервальних ІСІ* у 2-му кварталі наростили 9.1% (після -0.6% за попередній).

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 сектору, решта – позитивна переоцінка портфелів фондів.

На кінець червня *відкриті ІСІ* мали майже 251 млн грн чистих активів. Врешті, через ще стрімкіше зростання інших секторів ІСІ, крім венчурних, їхня частка у сукупній ВЧА таких фондів у 2-му кварталі зменшилася з 1.9% до 1.8% (рис. 7).

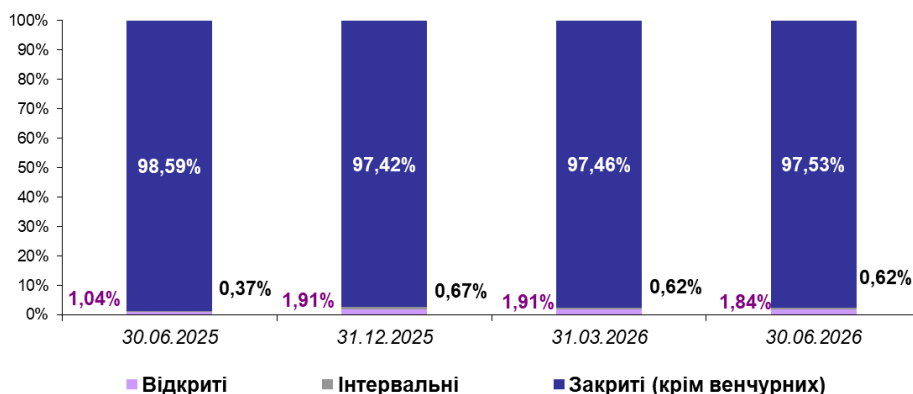


Рис. 7. Динаміка розподілу ВЧА невенчурних ІСІ за типами фондів у 2-му кварталі 2025-26 рр.

ВЧА венчурних ІСІ, за даними наявних звітів, дорівнювала 587 968 млн грн, або, як і раніше, майже 98% сукупної ВЧА усіх ІСІ (рис. 8), як і в березні та на початку року.

Вага інших секторів фондів у сукупній ВЧА усіх ІСІ в цілому за 2-й квартал дещо зросла, з 2.2% до 2.3% - за рахунок закритих (крім венчурних), вага яких піднялася з 2.1% до 2.2%. Частка відкритих ІСІ залишилася в межах 0.04%.

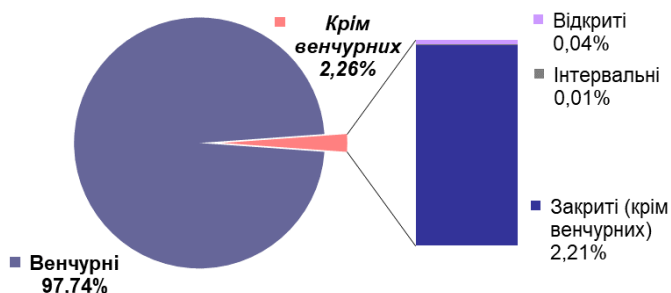


Рис. 8. Розподіл ВЧА ІСІ за типами фондів станом на 30.06.2026 р.

2.4. Чистий притік/відтік капіталу у відкритих ІСІ

Українські відкриті фонди у квітні 2026 року мали чистий притік капіталу шостий місяць поспіль, попри повномасштабну війну росії проти України, що тривала. І хоча вже у травні він змінився відтоком більшого розміру (-2.4 млн грн), червень знову приніс додатковий капітал, що був найбільшим за останній рік – 7.8 млн грн (рис. 9).

Протягом цих трьох місяців на загальний результат чистих продажів сектору суттєво впливали кілька фондів, і хоча травневий провал у негативну

зону був спричинений значним відтоком із одного фонду (змішаних інвестицій), червневий злет був спільним досягненням усіх найактивніших фондів у секторі, що мали відносно суттєвий рух капіталу впродовж кварталу, зокрема й фондів державних облігацій.

Кількість відкритих ІСІ із чистим притоком капіталу зростала з чотирьох у квітні до п'яти у травні й шести у червні, а фондів із чистим відтоком – впала з чотирьох у квітні до одного у травні-червні.

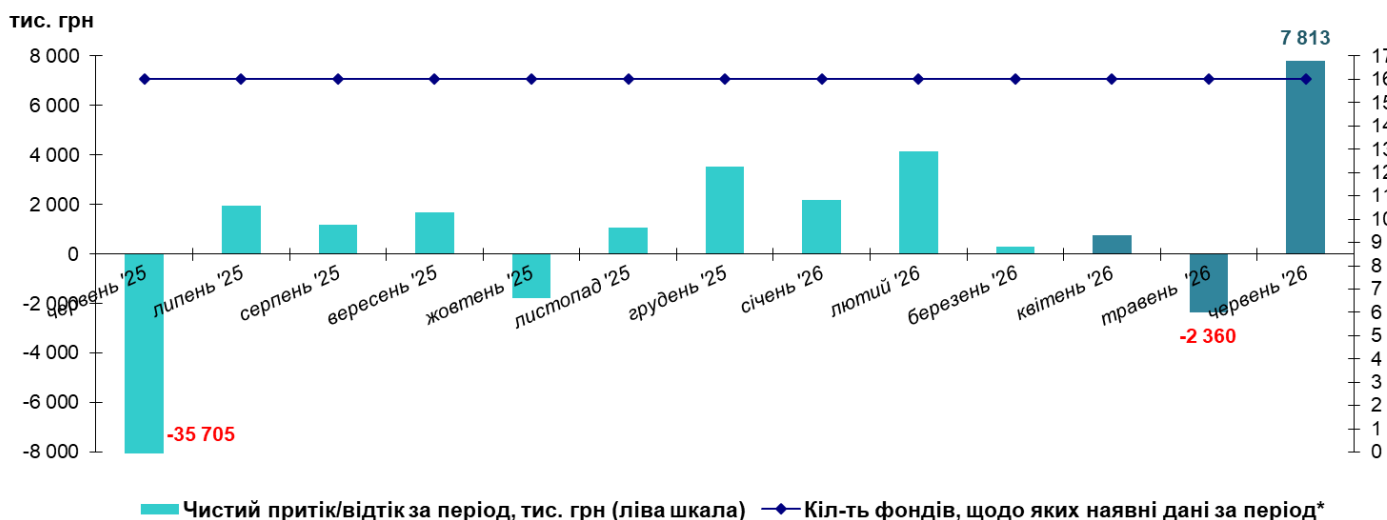


Рис. 9. Щомісячний чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у червні 2025-26 рр. (за щоденними даними)

У цілому, **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. 10).

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).

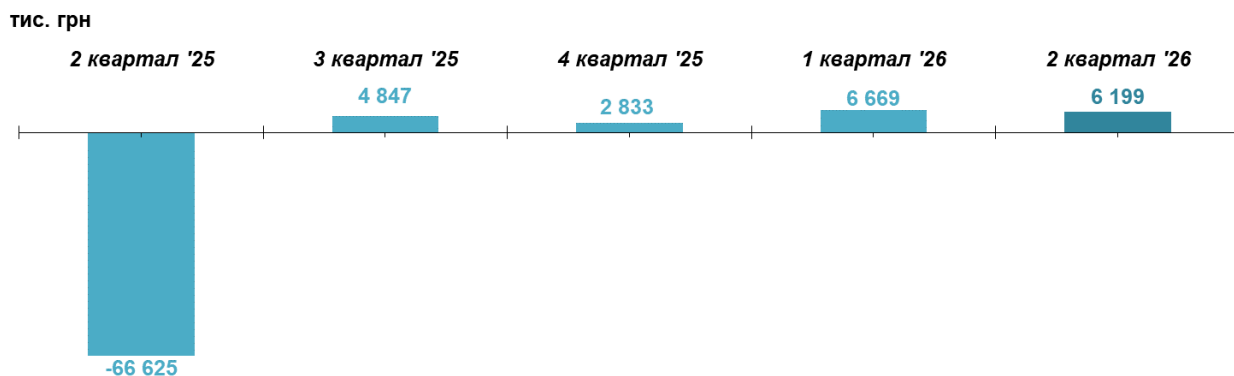


Рис. 10. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 2-му кварталі 2025-26 рр., поквартально

Європейська індустрія інвестиційних фондів за 2-й квартал 2026 року отримала чистий притік капіталу в розмірі 267 млрд євро (після +282 млрд євро за попередній квартал та +146 млрд євро за аналогічний період минулого року), за даними EFAMA.²

UCITS-фонди³ у квітні-червні зазнали зменшення чистих продажів до 245 млрд євро (із +251 за попередній квартал, але після +155 млрд євро рік тому).

Найбільш успішними довгостроковими UCITS у цьому кварталі були **фонди облігацій**, що додатково

² За наявними даними щодо 29-ти країн, асоціації яких є членами EFAMA (24 країни-члени ЄС, а також Великобританія, Ліхтенштейн, Норвегія, Швейцарія і Туреччина) – див. Quarterly Statistical Report (Q2 2026) на сайті EFAMA: <https://www.efama.org/node/501>.

³ У цьому контексті довгострокові фонди UCITS – усі класи UCITS, окрім фондів грошового ринку. UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) – це підприємства з колективного (спільного) інвестування в оборотні цінні папери (такі, що перебувають в обігу на регульованих ринках); є

відкритими фондами із публічним розміщенням і жорсткими вимогами до складу, якості, ліквідності та структури активів. Регулюються відповідною Директивою (Directive 2009/65/EC від 13 липня 2009, зі змінами) та іншими пов'язаними актами законодавства ЄС. Вони є найбільш подібними до діючих українських відкритих ІСІ, також їхнє створення та функціонування в Україні буде передбачене новим Законом, що транспонує вимоги права ЄС в українське законодавство відповідно до Угоди про асоціацію Україна-ЄС і зобов'язань України як кандидата на членство в ЄС.

залучили 90 млрд євро (після +61 млрд євро за попередній квартал та 47 млрд євро рік тому). Лідери попереднього кварталу, *фонди акцій*, отримували чистий притік капіталу 10-й квартал поспіль: +66 млрд євро (після +95 млрд євро за попередній та +50 млрд євро рік тому). ETF (біржові фонди, що використовуються для інвестування як у ринки акцій, так і облігацій) категорії UCITS нарощували чисті продажі четвертий квартал поспіль: +117 млрд євро (після +113 млрд євро за попередній, +63 млрд євро рік тому).

AIF-фонди⁴ за 2-й квартал 2026 року отримали чистий притік капіталу обсягом 21 млрд євро (після +32 млрд євро за попередній, -9 млрд євро рік тому).

Серед типів (класів) AIF найбільші квартальні чисті продажі знову мали *фонди змішаних активів*: +20 млрд євро (після +12 млрд євро за попередній квартал, +10 млрд євро рік тому). «Інші» *фонди⁵* – найбільша об'єднана категорія серед AIF за ВЧА –

залучили знову 11 млрд євро за квартал (+9 млрд євро рік тому). *Фонди нерухомості* отримали додаткових 2 млрд євро (після +1 млрд євро за попередній квартал та -4 млрд євро рік тому).

Єдиним класом AIF, який у квітні-червні 2026 року мав чистий відтік капіталу, знову були *фонди акцій*: -20 млрд євро (після -6 млрд євро за попередній квартал і -29 млрд євро рік тому).

Чисті активи UCITS та AIF у 2-му кварталі 2026 року значно прискорили зростання: +8.4% (після +0.5% за попередній квартал). Зокрема, ВЧА UCITS додала 10.1%, AIF – 5.1%. Річна динаміка прискорилося до +17.7%, у т.ч. UCITS – до +20.3%, AIF – до +10.3%. Це відбулося на тлі зростання розвинених фондових ринків у середньому на 14.3% за квартал і на 24.4% за рік і, відповідно, на 4.9% та 18.6% – ринків, що розвиваються. *Сукупна ВЧА фондів у ЄС та ЄЕЗ* на кінець червня 2026 року становила 27.5 трлн євро, з яких понад 67% було в UCITS.

2.5. Інвестори ICI

У квітні-червні 2026 року частка найбільших інвесторів ICI за чистими активами, що їм належать, – **юридичних осіб-резидентів** – продовжувала зменшуватися: із 31.5% у березні до 30.7% у червні. Це відбувалося в умовах незначного зростання сукупних коштів цих учасників, що значно поступалося нарощенню сукупної вартості вкладень інших категорій інвесторів: +0.4% за цей квартал (після -0.6% за попередній). У *венчурних* фондах вони додали 0.5% (після -0.6%), а от у решті *закритих* ICI – втратили 3.8% (після -1.7%). При цьому в перших частка коштів цих інвесторів скоротилася з 31.9% у березні до 31.1% у червні, а в інших *закритих* ICI (крім *венчурних*) – із 16.3% до 14.3%, зокрема у фондах із *приватним розміщенням* – із 26.9% до 24.2% (рис. 11).

Найбільш суттєві зміни у структурі власності за 2-й квартал відбулися у *закритих ICI з публічним*

розміщенням. Частка підприємств-резидентів у ВЧА сектору, попри зростання вартості їхніх інвестицій, продовжувала зменшуватися – з 10.6% до 9.4%, в умовах на порядок активнішого нарощення вкладень іншими інвесторами, зокрема, фізичними особами-резидентами.

У *відкритих* фондах кошти місцевих підприємств у цей період скоротилися: -1.4% (після +4.9% за 1-й квартал). Їхня частка у цьому секторі зменшилася з 8.5% у березні до 7.9% у червні.

В *інтервальних* ICI сума коштів інвесторів у 2-му кварталі майже не змінилася, а їхня вага у чистих активах сектору продовжувала зменшуватися, з 5.0% до 4.6%, на тлі зростання сукупних коштів інших категорій інвесторів у секторі.

⁴ AIF (Alternative Investment Funds) – фонди альтернативних інвестицій; фактично включають усі інші регульовані фонди, що не є UCITS. Компанії, що здійснюють управління такими фондами, регулюються [Директивою AIFMD \(Directive 2011/61/EU of 8 June 2011\)](#). Більшість українських ICI за своїми характеристиками подібні саме на AIF.

⁵ Ця категорія AIF включає фонди грошового ринку, гарантовані фонди, ARIS-фонди (фонди інноваційних стратегій абсолютного доходу) та решту інших AIF-фондів.

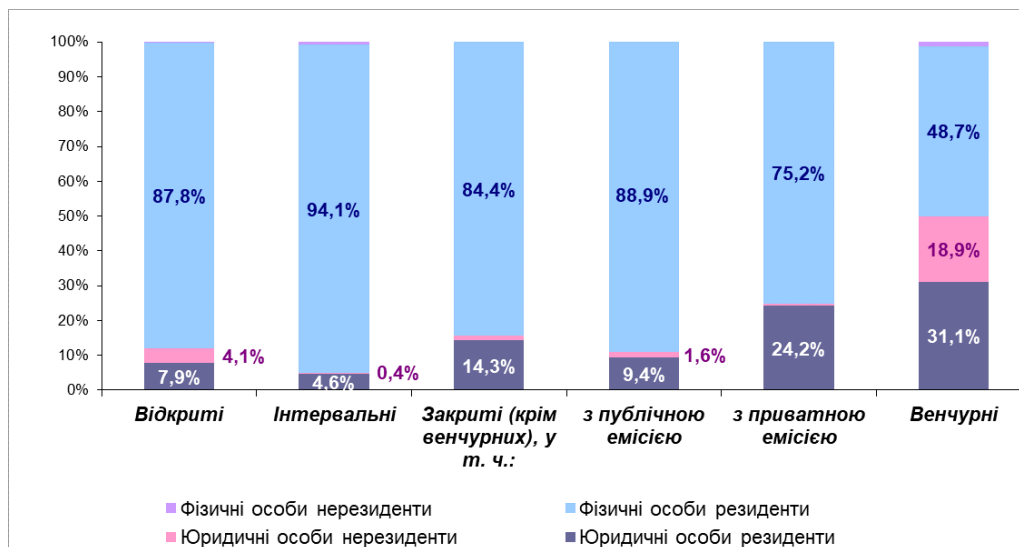


Рис. 11. Вкладення в ІСІ за категоріями інвесторів на 30.06.2026 року, частка у ВЧА⁶

Сукупна вартість коштів **фізичних осіб-резидентів** в ІСІ у 2-му кварталі 2026 року зросла в абсолютному вимірі найбільше, а у відносному – на 4.7% (після +12.2% за попередній).

Зростання спостерігалось в усіх секторах фондів. Зокрема, у **венчурних** ІСІ кошти цих інвесторів збільшилися на 4.3% (після +12.3%), у **відкритих** – на 7.0% (після +7.4%).

У ВЧА усіх ІСІ вага місцевих роздрібних інвесторів піднімалася далі, з 48.8% у березні до 49.5% у червні, зокрема у **венчурних** фондах – із 48.0% до 48.7%, у **відкритих** ІСІ – з 87.1% до 87.8%.

Сукупні кошти **інвесторів-нерезидентів** в усіх ІСІ у 2-му кварталі 2026 року зросли на 3.4% (після -0.3% за попередній). Така динаміка була визначена коштами юридичних осіб – нерезидентів (+5.4%), у той час як кошти іноземних підприємств у цей період скоротилися на 17.9%.

Вага нерезидентів у ВЧА ІСІ в цілому у цьому кварталі символічно підвищилася: з 19.7% у березні до 19.8% у червні загалом, а зокрема підприємств-нерезидентів – з 18.1% до 18.5%.

Частка усіх нерезидентів у ВЧА **відкритих** ІСІ зменшувалася далі, з 4.4% до 4.3%, а от у **венчурних** ІСІ – зросла з 20.1% до 20.2%.

Станом на 30.06.2026 93.4% закордонних вкладень в усіх ІСІ в цілому утримували **компанії-нерезиденти** (після 91.7% у березні), а 99.8% їхніх коштів, як і раніше, перебували у **венчурних** ІСІ.

Кількість інвесторів ІСІ на 30.06.2026 року, за даними наявних звітів фондів, становила **373 099** (табл. 5)*. Із них 99.4% були фізичними особами - резидентами України (після 99.3% у березні), а крім того, 72.5% – учасниками інтервальних фондів (після 76.8%)⁷, 0.8% – відкритих, 1.2% – венчурних, а 24.9% – закритих ІСІ з публічним розміщенням.

Таблиця 5. Інвестори ІСІ за категоріями, кількість та частка у загальній кількості, станом на 30.06.2026 р.

Фонди	Юридичні особи				Фізичні особи				РАЗОМ	Зміна за 2-й кв. 2026	Зміна за рік
	резиденти		нерезиденти		резиденти		нерезиденти				
Відкриті	18	0,62%	2	0,07%	2 893	99,25%	2	0,07%	2 915	4,1%	28,4%
Інтервальні	16	0,01%	1	0,00%	270 606	99,99%	19	0,01%	270 642	0,0%	0,0%
Закриті (крім венчурних), у т. ч.:	270	0,28%	9	0,01%	94 900	99,70%	10	0,01%	95 189	27,2%	297,5%
з публічною емісією	152	0,16%	5	0,01%	92 917	99,82%	10	0,01%	93 084	25,8%	371,2%
з приватною емісією	118	5,61%	4	0,19%	1 983	94,20%	0	0,00%	2 105	147,9%	-49,8%
Усі (крім венчурних)	304	0,08%	12	0,00%	368 399	99,91%	31	0,01%	368 746	5,9%	24,2%
Венчурні	1 688	38,78%	281	6,46%	2 339	53,73%	45	1,03%	4 353	1,8%	3,0%
Усі (з венчурними)	1 992	0,53%	293	0,08%	370 738	99,37%	76	0,02%	373 099	5,8%	23,9%

⁶ Без урахування цінних паперів фондів на пред'явника, що перебувають в обігу.

⁷ Це пов'язано з діяльністю кількох фондів, які з колишніх взаємних фондів було реорганізовано в інтервальні ІСІ та які мають відносно дуже багато дрібних інвесторів.

У квітні-червні 2026 року кількість інвесторів ІСІ загалом **збільшилася на 20 540, або 5.8%** (після +5.3% за попередній квартал). Позитивна динаміка стостерігалася в усіх секторах ІСІ, крім інтервальних. У *венчурних* фондах, на тлі збільшення кількості (звітів) фондів, інвесторів на кінець червня було на 77 більше (+1.8%), ніж у березні, всього 4 353. У *відкритих* ІСІ кількість інвесторів зростала десятий квартал поспіль, цього разу на 116 (+4.1%, після +6.4% за попередній квартал), до 2 915.

У *закритих ІСІ з публічним розміщенням* інвесторів знову додалося найбільше: +19 097 (+25.8%, після +30.1%), до 94 900. Це відбулося переважно завдяки залученню нових учасників до одного фонду цієї категорії. При цьому загальна кількість діючих ІСІ у цьому секторі зменшилася на один за квартал.

За категоріями учасників, кількість **українських резидентів - корпоративних інвесторів** за квітень-червень 2026 року загалом в усіх ІСІ скоротилася знову на 17 (-0.8%). За секторами, зокрема: у *венчурних ІСІ* – на 17 (-1.0%, після -0.9%), у *відкритих* – на 3 (-14.3%), в *інтервальних* – на один (-5.9%). Натомість, у *закритих ІСІ як із публічним, так і з приватним розміщенням (крім венчурних)*, цих інвесторів побільшало на два (+1.3% та +1.7% відповідно).

Фізичні особи-резиденти у 2-му кварталі 2026 року знову були основними новими учасниками

ІСІ. Найбільший приріст в абсолютному вимірі знову був у *закритих ІСІ з публічним розміщенням*: +20 559, +25.9% (після +30.1%). У відносному вимірі кількість українських роздрібних інвесторів найбільше зросла в *закритих ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних)* – на 172.0% (після +50.6%), тобто на 1 254 осіб. У *відкритих ІСІ* таких учасників стало на 119 більше за цей квартал (+4.3%, після +6.5% за попередній). У *венчурних* їх побільшало на 99 (+4.4%, після +5.1%).

Нерезидентів серед інвесторів ІСІ на кінець червня загалом було 369 – на два менше, ніж у березні (-0.5%, після -2.9% за попередній квартал). При цьому кількість **фізичних осіб-нерезидентів** зросла у *закритих ІСІ з публічним розміщенням* на три (+42.9% для цього сектору та +4.1% для всіх ІСІ в цілому). Кількість **компаній-нерезидентів** в ІСІ за цей квартал зменшилася на п'ять – у *венчурних фондах* (-1.7% для сектору та ІСІ загалом, після +1.4% та +1.0% відповідно за попередній квартал).

Венчурні ІСІ у червні 2026 року, як і раніше, мали найбільшу кількість і частку інвесторів-нерезидентів: 326, або 7.5% від усіх учасників цих фондів та 88% від нерезидентів в усіх ІСІ. Із них 6.5% (281) становили корпоративні інвестори.

У *відкритих ІСІ* кількість інвесторів-нерезидентів не змінилася: чотири, у т.ч. дві фізичні особи.

2.6. Структура активів ІСІ

У структурі активів ІСІ у 2-му кварталі 2026 року, на противагу попередньому, **частка цінних паперів та деривативів** зросла лише в *інтервальних фондах*, хоча **сукупна вартість** фондових інструментів в активах зросла також у *відкритих, венчурних та інших закритих ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних)*.

В *інтервальних ІСІ* вкладення у **державних облігаціях** не лише відновили втрачене за попередній квартал, а й виросли понад обсяг на початку 2026 року (до 48 млн грн). Це підняло їхню вагу в активах сектору на 6.0 в. п. (табл. 6).

У *відкритих ІСІ* у цьому кварталі активи в ОВДП також зросли (+4.6%), але на порядок слабшим темпом, що поступався зростанню сукупних активів сектору, тож і вага державних облігацій тут продовжувала опускатися (-2.1 в.п.).

Натомість, у *закритих ІСІ із публічним розміщенням* у 2-му кварталі знову змінився напрямок динаміки вкладень у державний борг: стрімке зростання поступилося такому ж скороченню (-27.8% за сукупною вартістю, -5.7 в.п. частки ОВДП в активах сектору). Вкладення ж цих фондів у **корпоративних облігаціях** продовжили зростати. Підвищилася й сукупна вартість **акцій** в активах цього сектору – як і у *відкритих та інтервальних ІСІ*.

У *венчурних ІСІ* знову відносно найбільше зросли за квартал вкладення в **ОВДП**, хоча їхня частка в активах сектору залишалася малою. Сукупна вартість **акцій** і **векселів**, а також **деривативів** тут теж збільшилася у квітні-червні, у той час як у **корпоративних облігаціях** – скоротилася, майже зрівнявши частку цих інструментів в активах сектору із часткою акцій.

Таблиця 6. Зміни у структурі агрегованих портфельів ICI за типами фондів у 2-му кварталі 2026 року

Вид активу / Тип ICI / Зміна частки в активах за квартал	Відкриті		Інтервальні		Закриті - з публ. проп.		Закриті - з прив. проп.		Венчурні	
	проц. п.	%	проц. п.	%	проц. п.	%	проц. п.	%	проц. п.	%
Інші активи (у т. ч. ДЗ та КП)	-0,97	-34,0%	-2,46	-13,9%	6,92	15,2%	3,81	5,4%	0,63	0,8%
Нерухомість	-	-	-	-	-0,46	-0,01	0,89	10,1%	0,04	0,6%
Грошові кошти та банківські депозити	2,39	7,7%	-2,98	-21,9%	-0,50	-22,6%	-3,49	-41,3%	-0,53	-11,5%
Банківські метали	-0,31	-18,1%	-	-	-0,02	-18,5%	-	-	0,00	-16,9%
Облігації державні (у т. ч. ОВДП)	-2,13	-4,1%	6,00	12,1%	-5,68	-35,1%	0,28	-	0,11	11,2%
Акції	0,58	6,3%	0,86	6,1%	-0,14	-7,1%	-1,22	-11,6%	0,02	1,8%
Корпоративні облігації	0,44	14,7%	-1,42	-29,6%	-0,11	-3,9%	-	-	-0,23	-12,6%
Векселі	-	-	-	-	-	-	-0,20	-11,5%	0,02	1,9%
Інші ЦП та деривативи	-	-	-	-	-	-	-0,07	-26,2%	-0,06	-5,5%
Цінні папери та деривативи	-1,11	-1,7%	5,44	7,9%	-5,93	-28,2%	-1,21	-9,7%	-0,14	-2,2%

Частка інструментів ринків капіталу в активах відкритих фондів зменшилася з 64.5% у березні 2026 року до 63.4% червні (рис. 12). В інтервальних ICI вага цінних паперів залишалася найбільшою серед усіх секторів за типами ICI та в цьому кварталі зросла з 68.6% до 74.1%. В обох цих секторах найбільшу частку як серед видів цінних паперів, так і в активах загалом зберігали за собою **державні облігації (ОВДП і ОЗДП)**. У 2-му кварталі 2026 року ставки за ОВДП майже не змінилися (15.1%-15.2% за однорічними гривневими паперами), що зі сповільненням інфляції підвищило реальну доходність цих інструментів майже до 8%. Разом із відносно низькою їхньою ризиковістю, а також обмеженим виробом інвестиційних інструментів на внутрішніх ринках капіталу, це зберігало привабливість ОВДП для інституційних та інших українських інвесторів.

У відкритих ICI зведений пакет ОВДП продовжував збільшуватися: +2.1% за 2-й квартал (після +13.3% за попередній). Це було значно слабше за приріст інших складових активів сектору, тож частка державних паперів тут зменшилася з 52.3% у березні до 50.2% на кінець червня.

В інтервальних фондах пакет державних облігацій за цей квартал додав на 22.0% (після -15.9% за попередній), тож його вага в активах сектору стрибнула з 49.6% до 55.6%.

У закритих ICI з публічним розміщенням сукупна вартість ОВДП та ОЗДП в активах у квітні-червні скоротилася на 27.8% (після +43.5% за попередній квартал). При цьому сума ОЗДП зменшилася ще майже на 50% і становила 0.4% від усіх державних облігацій в активах цих ICI на кінець

червня (після 2.1% на початок 2026 року). Врешті, вага державних інструментів тут впала з 16.2% на кінець березня до 10.5% червні.

Вкладення в ОВДП у закритих фондах із приватним розміщенням (крім венчурних), щодо яких подано квартальні звіти, на початку 2-го кварталу були відсутні, а в кінці становили близько 14 млн грн, або 0.3% активів сектору.

У венчурних ICI сукупна вартість інвестицій в ОВДП за 2-й квартал 2026 року збільшилася на 21.4% (після +43.2% за 1-й), а їхня частка в активах сектору – із 1.0% у березні до 1.1% у червні, обійшовши **векселі** (+11.3%), частка яких зросла в межах 1%.

Акції у квітні-червні 2026 року зросли за сукупною вартістю та часткою в активах у відкритих, в інтервальних та у венчурних фондах, а лише за вартістю – також у закритих ICI з публічним розміщенням, де їхня вага зменшилася через стрімкіше нарощення інших складових активів.

У відкритих ICI сукупні інвестиції у цих інструментах додали за цей квартал 13.2% (після +6.5% за попередній), а їхня вага в активах сектору – з 9.1% у березні до 9.7% у червні. В інтервальних фондах сукупна вартість акцій збільшилася на 15.5% за квартал (після +5.8%), що підняло їхню вагу в активах сектору з 14.2% до 15.1%.

Закриті ICI із публічним розміщенням у цьому кварталі повернули втрачені за попередній 3.4% в активах в акціях, що на тлі динаміки інших складових активів сектору понизило їхню вагу тут із 2.0% у березні до 1.9% у червні. Водночас, у фондах цього типу з приватним розміщенням (крім венчурних) вкладення в акціях не змінилися за

сукупною вартістю, але в умовах значного зростання ВЧА сектору за рахунок нерухомості та «інших» активів (зокрема, корпоративних прав), частка акцій тут скоротилася з 10.5% до 9.3%.

У венчурних ІСІ станом на 30.06.2026 акції залишалися другим найпопулярнішим видом інструментів ринків капіталу. Їхня сукупна вартість тут зросла ще на 11.1% за цей квартал (після +9.2% за попередній), а частка в активах сектору – в межах 1.3%.

Корпоративні облигації в активах відкритих фондів у квітні-червні 2026 року наростили 22.1% у сукупній вартості (після -5.2%), а їхня вага в активах сектору перевищила рівень на початку року: 3.5% (після 3.0% у березні).

В інтервальних ІСІ сукупна вартість цих інструментів у 2-му кварталі продовжувала

зменшуватися: -23.4% (після -0.1% за 1-й), а їхня частка в активах сектору скоротилася з 4.8% до 3.4%.

У закритих ІСІ з публічним розміщенням сукупна вартість вкладень у корпоративні облигації у цьому кварталі продовжувала зростати, хоч і дедалі слабшим темпом: +7.0%, після +11.3% за попередній. Врешті, вага цих інструментів в активах сектору опустилася з 2.9% у березні до 2.8% у червні. У фондах цього типу з приватним розміщенням корпоративних облигацій на кінець кварталу, як і раніше, не було.

У венчурних ІСІ вкладення в корпоративні облигації були єдиним видом цінних паперів, що зазнав скорочення за 2-й квартал 2026 року: -4.6% (після -4.9% за попередній), а їхня частка, хоч і залишалася найбільшою серед різних видів цінних паперів, зменшилася з 1.8% у березні до менш ніж 1.6% у червні, наближаючись до частки акцій.

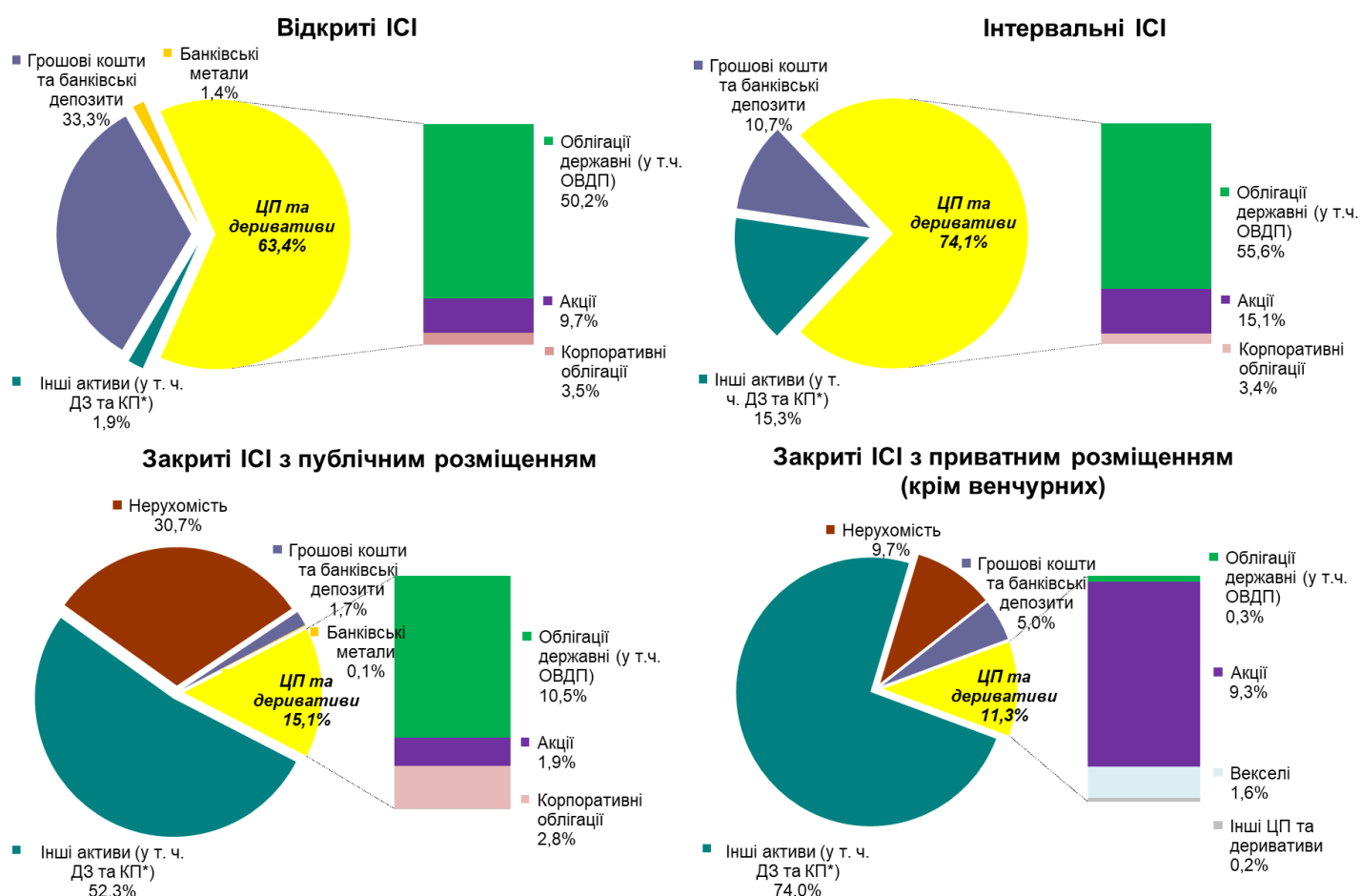


Рис. 12. Структура активів ІСІ за типами фондів станом на 30.06.2026 р.

Грошові кошти на поточних і депозитних рахунках ІСІ у банках у 2-му кварталі 2026 року, на відміну від попереднього, зросли як у сукупній

вартості, так і вазі тільки у відкритих фондах (+14.7%, після -2.1% за 1-й), причому їхній приріст значно перевищував чистий притік капіталу до сектору.

Частка коштів в активах цього сектору збільшилася з 30.9% у березні до 33.3% у червні й майже повернулася до рівня на початку 2026 року (33.8%).

В інтервальних фондах сукупні кошти в банках скоротилися на 14.9% (після +117%) за цей квартал, а їхня вага в активах – із 13.6% до 11.0%.

У закритих ІСІ із публічним розміщенням кошти скоротилися на 13.8% за 2-й квартал (після +16.5% за 1-й), а їхня частка в активах цих фондів – з 2.2% у березні до 1.7% у червні. Закриті ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних) також знову змінили тренд і скоротили гроші в активах на 33.6% (після +58.6%), а їхня вага тут опустилася з 8.4% до рівня початку року, 4.6%.

У венчурних ІСІ сукупні кошти втратили 3.4% за 2-й квартал (після +6.9% за 1-й), а їхня частка в активах сектору зменшилася з 4.6% до 4.1%.

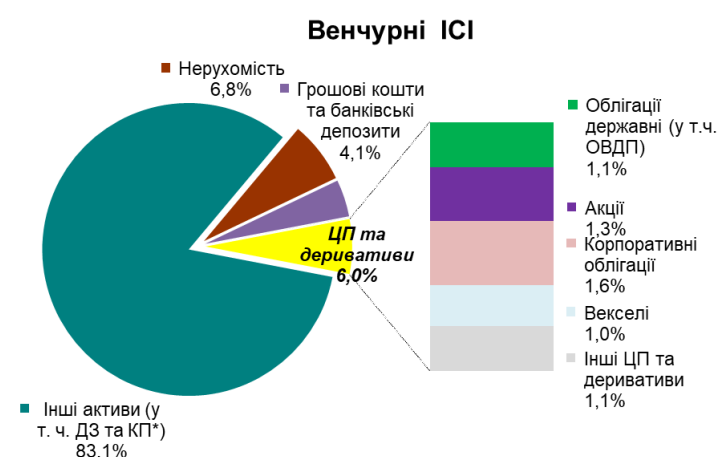


Рис. 13. Структура активів венчурних ІСІ станом на 30.06.2026 р.

«Інші» активи⁸ на кінець червня 2026 року залишалися найбільшою складовою активів

венчурних ІСІ та інших фондів закритого типу. У венчурних фондах ці активи зросли на 10.0% за 2-й квартал (після +0.2% за попередній). Врешті, їхня вага в сукупних активах сектору повернулася до тренду зростання: з 82.5% у березні до 83.1% у червні (рис. 13).

Сукупна вартість **нерухомості** у венчурних ІСІ у цьому кварталі наростила 9.8% (після +3.2%), проте її вага тут піднялася тільки в межах 6.8%.

Портфель цінних паперів та деривативів усіх ІСІ в цілому у 2-му кварталі 2026 року зріс на 5.6% (після +4.2% за попередній) і на кінець червня коштував **43 670 млн грн** (табл. 7).

Зведений пакет корпоративних облігацій, що був найбільшим у фондовому портфелі ІСІ, продовжував скорочуватися: -4.3% (після -4.6%); його вага тут опустилася з 27.9% у березні до 25.3% у червні.

Вкладення ІСІ в акції також продовжили тренд із попередніх кварталів – на зростання в цьому випадку: +10.4% (після +8.3%); їхня вага в портфелі ІСІ піднялася з 20.9% до 21.8%.

Зведений пакет державних облігацій в ІСІ в 2-му кварталі 2026 року знову виріс найбільше як в абсолютному, так і у відносному вимірі: +1.0 млрд грн, +13.0% (після +42.2% за попередній), а його вага в портфелі цінних паперів і деривативів усіх ІСІ піднялася з 18.7% у березні до 20.0% у червні.

Сукупна вартість **векселів** у зведеному портфелі додала ще 11.2% за квартал (після +1.3%), тож їхня частка тут збільшилася з 15.0% до 15.8%.

«Інші» цінні папери та деривативи у 2-му кварталі 2026 року наростили 3.1% сукупної вартості (після -10.0%), що було слабше за інші складові, які зростали, врешті, їхня вага у портфелі інструментів ринків капіталу в активах ІСІ опускалася далі: з 17.5% до 17.1%. Із них 99.9% були у венчурних ІСІ.

Таблиця 7. Портфель цінних паперів та деривативів ІСІ у 2-му кварталі 2026 року

Тип інструментів	Сукупна вартість ЦП у портфелях ІСІ, млн грн	Частка у зведеному портфелі ЦП ІСІ	Зміна за квартал, млн грн	Зміна, %
Корпоративні облігації	11 046,0	25,3%	-497,7	-4,3%
Акції	9 541,0	21,8%	900,4	10,4%
Облігації державні (у т.ч. ОВДП)	8 718,3	20,0%	1 000,5	13,0%
Векселі	6 882,7	15,8%	691,6	11,2%
Інші ЦП та деривативи	7 474,0	17,1%	224,4	3,1%
РАЗОМ	43 669,7	100,0%	2 319,0	5,6%

⁸ До «інших» активів належать корпоративні права, виражені в інших, ніж цінні папери, формах, а також дебіторська заборгованість, у тому числі

позики компаніям, у яких ІСІ володіють часткою в капіталі (для венчурних фондів).

Вартість фондового портфеля **ICI, крім венчурних**, у 2-му кварталі 2026 року знову різко змінила тренд і цього разу зменшилася на 12.7% (після +20.5% за попередній), що частково було зумовлено виходом із ринку одного закритого фонду. На кінець червня цей портфель коштував **2 148 млн грн** (табл. 8). Зменшення відбулося переважно через скорочення вкладень цих фондів в *ОВДП та ОЗДП* (-23.0%, після +37.8%), вага яких у портфелі цих ICI опустилася з майже 60% у березні до 52.9% у червні.

Також зменшився у цей період зведений пакет «інших» цінних паперів та деривативів ICI, крім

венчурних, – ще на 16.5% (після -25%), а його частка у фондовому портфелі цих фондів – із 0.5% до 0.4%.

Сукупна вартість зведеного пакета акцій в портфелі цих фондів у 2-му кварталі 2026 року додала 1.6% (після -0.7% за 1-й). Врешті, його частка тут відновила зростання, з 26.6% на кінець березня до 31.0% у червні.

Пакет корпоративних облігацій у зведеному фондовому портфелі невенчурних ICI за цей квартал зріс іще на 6.9% (після +10.5%), внаслідок чого його частка перевищила рівень на початку 2026 року (10.8%) і сягнула 12.1%.

Таблиця 8. Портфель цінних паперів та деривативів ICI, крім венчурних, у 2-му кварталі 2026 року

Тип інструментів	Сукупна вартість ЦП у портфелях ICI, млн грн	Частка у зведеному портфелі ЦП ICI	Зміна за квартал, млн грн	Зміна, %
Облігації державні (у т.ч. ОВДП)	1 135,5	52,9%	-338,4	-23,0%
Акції	665,6	31,0%	10,2	1,6%
Корпоративні облігації	260,7	12,1%	16,9	6,9%
Векселі	76,7	3,6%	0,1	0,2%
Інші ЦП та деривативи	9,6	0,4%	-1,9	-16,5%
РАЗОМ	2 148,1	100,0%	-313,0	-12,7%

2.7. Доходність ICI та інших напрямків інвестування

У 2-му кварталі 2026 року знову в 6-ти з 8-ми секторів ICI за типами фондів і способами розміщення та за класами активів результати діяльності були позитивними за середніми показниками, хоча у 4-х із 8-ми вони погіршилися у порівнянні з попереднім кварталом, що частково було зумовлено негативною динамікою українського фондового ринку в цей період.

Активність біржової торгівлі акціями у квітні-червні зменшилася – за рахунок акцій іноземних емітентів, а її обсяги загалом були дуже малими. Єдиний індекс акцій, що включав 6 емітентів і розраховувався нерегулярно, втратив іще 7.4% за цей квартал (після -0.2% за попередній). При цьому, у відкритих та інтервальних фондах, що мали найбільшу частку акцій та інших цінних паперів в активах серед різних секторів ICI, на кінець червня 2026 року було, відповідно, 51 та 53 емітенти (у т. ч. 38

та 46 – акцій), а випусків цінних паперів – 83 у відкритих і 87 в інтервальних.

Решта секторів ICI за типами фондів, як і раніше, інвестували значно більше у позабіржові активи, зокрема приватні бізнеси й комерційну та житлову нерухомість.

За підсумками 2-го кварталу 2026 року, найбільш доходними інструментами для інвестування роздрібними інвесторами серед усіх секторів ICI та серед диверсифікованих і спеціалізованих ICI з публічним розміщенням були фонди змішаних інвестицій (рис. 14)⁹, що мали в цьому кварталі середні +5.3% (після +0.1%). Діапазон результатів окремих фондів у секторі розширився й піднявся, з єдиним негативним результатом: від -2.7% до +19.6%. Загалом, 16 із 17-ти таких фондів мали позитивну доходність за цей квартал (94%, після 59% за попередній). Також, усі

⁹ Для адекватного порівняння доходності різних напрямків інвестування (видів активів) необхідно враховувати ліквідність ICI, зокрема, відкритого типу, що дозволяють виходити з інвестицій у будь-який робочий день без втрати доходності, на відміну від строкових банківських вкладів, які, переважно, передбачають перерахунок відсоткового доходу при достроковому поверненні коштів за ставкою вкладів на поточних рахунках (близькою до

нуля). Водночас, розрахована доходність ICI не враховує можливі комісії та інші витрати при вході/виході до/із фондів. Також не враховується оподаткування інвестиційного прибутку при виході з фонду та оподаткування відсотків за депозитами.

вони були доходнішими за річні строкові депозити у золоті, 13 – ніж депозити в євро, 11 – більш ніж компенсували споживчу інфляцію, 9 – були доходнішими за депозити у гривні й доларі США, 7 – ніж однорічні ОВДП.



Рис. 14. Доходність ІСІ, депозитів, індексів акцій та рівень інфляції у 2-му кв. 2026 року та за рік¹⁰
(Ренкінгування за показником за квартал.)

Фонди облігацій у цьому кварталі забезпечили середні **+1.0%** (після +3.4% за попередній). Два з чотирьох фондів цього класу продемонстрували зростання вартості своїх сертифікатів (один – без змін). Також один фонд облігацій був доходнішим за річні строкові депозити у гривні й основних іноземних валютах та більш ніж компенсував втрати від інфляції й приніс інвесторам дохід, близький до однорічних ОВДП у гривні.

Фонди акцій за 2-й квартал 2026 року мали середні **-0.8%** (після -0.7% за попередній). Попри значно більше в цьому кварталі падіння індексу ПФТС, що було більш ніж удвічі нижчим за найгірший показник у секторі, а результат одного з фондів був позитивним; діапазон усіх показників розширився

відносно нуля: від -3.1% до +0.2%. Також, один фонд не зазнав зміни вартості свого сертифіката за цей квартал, як і за попередні.

«Інші» фонди у 2-му кварталі 2026 року мали середні **-3.0%** (після +5.6% за попередній). Результати усіх чотирьох окремих фондів цього класу, на противагу попередньому кварталу, опустилися в негативну зону: від -9.8% до -0.1% (після 100% з позитивними результатами у попередньому кварталі). У трьох фондах падіння вартості сертифіката було менш суттєвим, ніж вартості золота і, відповідно, вище за доходність депозитів у банківському металі.

Серед ІСІ за типами фондів і способами розміщення за доходністю за 2-й квартал 2026 року лідирували інтервальні ІСІ, що показали середні **+3.7%** (після -0.6% за 1-й). Позитивну доходність мали 7 фондів із 13-ти (54%, після 31% за попередній квартал). Усі фонди мали кращі результати кварталу, ніж депозити в золоті, а крім того, п'ять таких фондів були доходнішими за річні строкові депозити в євро, чотири – у гривні й у доларі США та більш ніж компенсували споживчу інфляцію, три – були доходнішими за однорічні гривневі ОВДП.

Відкриті ІСІ у 2-му кварталі принесли середні **+2.5%** (після +2.4% за попередній). Діапазон показників окремих фондів у секторі дещо змістився нагору: від -3.1% до +8.5%. Із 16-ти відкритих ІСІ 12 забезпечили зростання вартості своїх сертифікатів за цей час (75%, як і у попередньому кварталі). Крім того, 9 фондів – «випередили» річні строкові депозити в євро й більш ніж компенсували інфляцію, 6 – були доходнішими за депозити у гривні й у доларі США, чотири – за однорічні гривневі ОВДП.

Закриті ІСІ з публічним розміщенням за 2-й квартал 2026 року показали середній дохід знову на рівні **+2.3%** (як і за попередній). Діапазон показників окремих фондів у секторі розширився відносно нуля: від -11.5% до +22.7%. Із усіх 22-х цих ІСІ, що працювали впродовж кварталу, приріст інвестицій забезпечили 13 фондів (59%, після 61% за попередній). Також, 11 таких фондів «випередили» річні строкові депозити в євро, 10 – принаймні компенсували інфляцію, 9 – були доходнішими за депозити у доларі США, 7 – у гривні, 6 – ніж однорічні гривневі ОВДП.

¹⁰ Доходність ІСІ розрахована за даними звітності за 2-й квартал 2026 року щодо 16-ти відкритих, 13-ти інтервальних, 54-х закритих ІСІ (у т. ч. 22-х із публічним розміщенням та 32-х – із приватним) та за даними звітності за попередні періоди – див. Ренкінги: ІСІ за типами фондів та ІСІ (диверсифіковані публічні) – за класами фондів. Інфляція розрахована за

даними Державної служби статистики України (до попереднього місяця). Дані щодо цін на нерухомість – Держстат. Доходність за рік для ОВДП – для облігацій в обігу в червні 2025 року зі строком погашення 1 рік.

Закриті ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних) за цей квартал мали середні **+0.2%** (після +1.0%). Діапазон показників різних фондів у секторі різко розширився: від -22.6% до +30.9%. *Позитивні результати кварталу загалом забезпечили 14 фондів із 32-х (44%, після 41% у попередньому кварталі).* Також, 30 таких фондів мали кращі результати, ніж депозити у золоті, 6 – щонайменше компенсували інфляцію та «випередили» річні строкові депозити в євро, п'ять – були доходнішими, ніж депозити у доларі США, три – ніж однорічні гривневі ОВДП та депозити у гривні.

Серед інших напрямків інвестування, доступних для роздрібних інвесторів, найбільший дохід у квітні-червні 2026 року принесли *гривневі ОВДП* зі строком до погашення один рік: +3.8% неоподаткованого доходу. *Банківські строкові річні депозити у «золоті»* цього разу були збитковими: -9.3% (після +7.1% за попередній квартал) – як і раніше, практично тільки через динаміку ціни на золото. Аналогічні вклади у гривні забезпечили середні +3.2%

у цьому кварталі (без змін), у доларі США – +2.7% (після +3.6% за 1-й), а в євро – +1.9% (після +1.1%). Житлова *нерухомість* на вторинному ринку зберігала привабливість із точки зору доходності, але в цей період зростання її вартості сповільнилося порівняно з попереднім кварталом: +3.1% у гривні (після +6.6%).

За рік у червні 6 із 8-ми секторів ІСІ забезпечили позитивний середній показник доходності для інвесторів, а найбільший із них – фонди змішаних інвестицій (+20.7%).

«Інші» диверсифіковані та спеціалізовані ІСІ з публічним розміщенням показали в середньому +15.8% за рік у червні-2026, фонди облігацій – +10.4%, а фонди акцій мали середні -1.1% річних, на тлі падіння індексу ПФТС на 13.6% за останні 12 місяців.

З-поміж секторів ІСІ за типами фондів, **інтервальні ІСІ принесли середні +19.5% річних** на кінець червня-2026, відкриті – +10.1%, закриті фонди з публічним розміщенням показали +5.8%, а з приватним розміщенням (крім венчурних) – -2.0%.

3. Резюме

На кінець першого півріччя 2026 року українська галузь управління активами інститутів спільного інвестування, разом з усією економікою України, продовжувала працювати в умовах п'ятого року повномасштабної війни РФ проти України. Кількість професійних учасників ринку в цей період не змінилася, а зростання кількості інвестиційних фондів тривало.

Ключовими трендами індустрії у 2-му кварталі 2026 року були:

- Подальше збільшення кількості зареєстрованих і сформованих ІСІ – переважно за рахунок венчурних КІФ, як і раніше – за незмінної кількості КУА;
- Прискорення зростання сукупної вартості активів і ВЧА сформованих ІСІ в цілому, при цьому:
- Підвищення ВЧА, як і загальних активів, в усіх секторах ІСІ;
- Подальший чистий притік капіталу до відкритих ІСІ, позитивні чисті продажі четвертий квартал поспіль – за останній рік;

- Подальше скорочення частки у сукупній ВЧА юридичних осіб-резидентів України в ІСІ, попри незначне збільшення їхніх сукупних інвестицій, із одночасним подальшим зростанням коштів місцевих індивідуальних інвесторів і їхньої ваги в сукупній ВЧА ІСІ в цілому та у венчурних фондах зокрема;
- Посилене збільшення кількості інвесторів ІСІ загалом – переважно за рахунок одного закритого фонду з публічним розміщенням; поява додаткових учасників також і в усіх інших секторах ІСІ, крім інтервальних;
- Подальше зростання сукупної вартості цінних паперів і деривативів у більшості секторів ІСІ та в усіх фондах у цілому, та попри це – скорочення їхньої частки в активах усіх секторів ІСІ, крім інтервальних;
- Підвищення доходності у половині секторів ІСІ за типами фондів, способами розміщення та класами активів, але збереження позитивної середньої доходності у більшості з них.

Таким чином, у 2-му кварталі 2026 року галузь ІСІ в Україні зберігала стійкість і продовжувала



розширюватися завдяки новим фондам та інвесторам, незважаючи на війну, що тривала й не давала підстав очікувати на її завершення.

На кінець червня сукупна вартість наявних інвестицій ІСІ у здебільшого українські компанії у десятках секторів економіки, включно із наданими їм позиками та/або придбаними їхніми акціями,

облігаціями і векселями, становила близько 605 млрд грн. Крім того, ІСІ збільшили кредитну підтримку уряду через придбані державні облігації України загальною вартістю близько 9 млрд грн. Ці фонди також залишалися кредиторами банків, із сумою наданих їм коштів близько 29 млрд грн.

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

- [Ринок у цифрах](#)
- Довідник ІСІ: [Фонди в управлінні](#)