



Зміст

1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ.

Загальні результати 2

2. Результати діяльності індустрії управління активами ІСІ 3

2.1. Кількість КУА та ІСІ 3

2.2. Регіональний розподіл КУА та ІСІ 5

2.3. Вартість активів та чистих активів ІСІ 6

2.4. Чистий притік/відтік капіталу у відкритих ІСІ 8

2.5. Інвестори ІСІ 9

2.6. Структура активів ІСІ 10

2.7. Доходність ІСІ та інших напрямків інвестування 12

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

Кількість учасників ринку

Компанії з управління активами (КУА)

У 4-му кварталі 2021 року загальна кількість **КУА** зменшилася на одну, а за увесь 2021 рік – зросла на 9, до **312**. Протягом року було створено 19 нових компаній. За даними 244 КУА, які подали звіти про активи фондів в управлінні станом на 31.12.2021¹, вони управляли активами від одного до 72-х фондів. Понад 88% усіх ІСІ в управлінні на кінець 2021 року були венчурними фондами, а управляли принаймні одним таким ІСІ близько **98%** усіх КУА (як і рік тому).

Адміністратори недержавних пенсійних фондів (АНПФ)

Кількість АНПФ у 4-му кварталі та за весь 2021 рік не змінилася: 19. Серед них, як і у 1-3-му кварталах, було 6 компаній, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ, решта – поєднували її з управлінням активами.

Інститути спільного інвестування (ІСІ)

У 4-му кварталі 2021 року було зареєстровано 90 нових ІСІ (у т.ч. 86 КІФ, 87 венчурних фондів), а за весь рік – 276. Загальна кількість **ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів (сформованих)**, зростала 17-й квартал поспіль і на 31.12.2021 сягнула **1711** (+5.4% за 4-й квартал, 15.8% за 2021 рік).

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Кількість **НПФ в управлінні** станом на 31.12.2021 року становила **56** (без урахування корпоративного фонду НБУ), у тому числі 47 відкритих, 3 корпоративних та 6 професійних. Всього активами НПФ управляли 32 КУА.

В **адмініструванні** 18-ти АНПФ-членів УАІБ у грудні 2021 року залишалося **57** НПФ: 47 відкритих, 4 корпоративних та 6 професійних.

Страхові компанії (СК)

Упродовж усього 2021 року **одна КУА** управляла активами **двох СК**.

Активи в управлінні та ВЧА

Усі інституційні інвестори

Сукупні активи в управлінні КУА, за отриманими УАІБ даними станом на 31.12.2021, становили **509 481 млн грн**. Без урахування різниці у повноті даних, квартальний приріст у жовтні-грудні дорівнював (мінімум) 0.3%, а за весь 2021 рік – (щонайменше) 20.0%.

Інститути спільного інвестування (ІСІ)

Загальні активи усіх ІСІ в управлінні, включно з тими, які ще не досягли нормативу, на кінець грудня становили **507 163 млн грн**. За 4-й квартал вони зросли (принаймні) на 0.3%, а за весь 2021 рік – (щонайменше) на 20.0%.

Активи діючих ІСІ, що досягли нормативу мінімального обсягу активів (сформованих), на кінець 2021 року становили **482 096 млн грн**. У кінці грудня вони, без урахування зменшення повноти даних, були меншими на 2.8%, ніж на кінець вересня, а за весь 2021 рік – зросли (щонайменше) на 16.4%.

ВЧА сформованих ІСІ станом на кінець вересня 2021 року сягнула **370 924 млн грн**. за 4-й квартал вони, за наявних даних, зменшилися на 0.6%, а за весь 2021 рік – зросли (щонайменше) на 15.2%.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Активи НПФ в управлінні КУА у жовтні-грудні 2021 року продовжили зростати: +2.9%. Річний приріст склав 11.4%. Станом на 31.12.2021 ці активи досягли **2 181 млн грн**.

НПФ в адмініструванні членів УАІБ на кінець 2021 року мали **2 194 млн грн** активів, тобто на 3.4% більше, ніж у вересні.

Страхові компанії (СК)

Активи СК в управлінні КУА у 4-му кварталі 2021 року зросли на 2.1%, а за весь рік – на 12.2%. Станом на кінець грудня ці активи дорівнювали понад **191 млн грн**.

¹ УАІБ отримано близько 90% очікуваної кількості звітів фондів в управлінні від 85% очікуваної кількості КУА (на основі даних за листопад 2021 року).

2. Результати діяльності індустрії управління активами ІСІ

2.1. Кількість КУА та ІСІ



Рис. 1. Динаміка кількості КУА та ІСІ у 4-му кв. 2020-2021 рр.

Таблиця 1. Динаміка кількості ІСІ, що досягли нормативів, за типами, видами та правовими формами, у 4 кв. 2020-21 рр.

Дата / Період	Всього	ПІФ*										КІФ*		
		ВД*	ВС*	ІД*	ІС*	ЗД*	ЗН*	ЗС*	ЗК*	ЗВ*	ЗН*	ЗК*	ЗВ*	
31.12.2020	1478	10	7	16	4	3	24	1	2	726	44	5	636	
31.03.2021	1523	10	7	15	4	3	21	1	3	719	51	5	684	
30.06.2021	1560	7	10	14	4	3	20	1	3	703	57	5	733	
30.09.2021	1624	7	10	14	4	3	20	1	3	706	51	5	800	
31.12.2021	1711	7	10	14	4	3	20	1	4	692	48	5	903	
Зміна за 4-й квартал 2021 року	87	0	0	0	0	0	0	0	1	-14	-3	0	103	
	5.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	33.3%	-2.0%	-5.9%	0.0%	12.9%	
Зміна з початку 2021 року (за рік)	233	-3	3	-2	0	0	-4	0	2	-34	4	0	267	
	15.8%	-30.0%	42.9%	-12.5%	0.0%	0.0%	-16.7%	0.0%	100.0%	-4.7%	9.1%	0.0%	42.0%	

* 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.

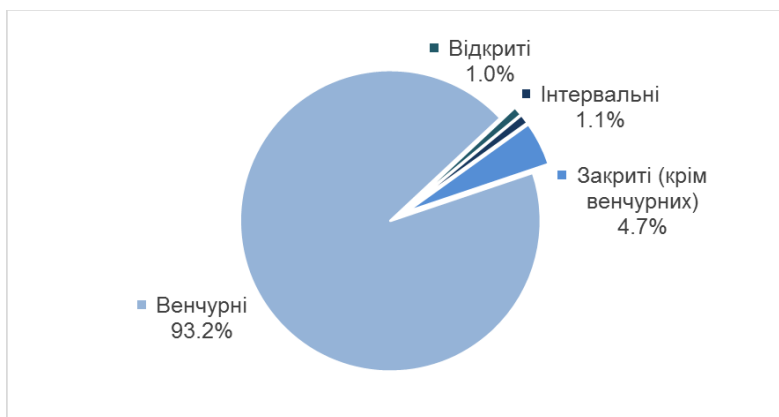


Рис. 2. ІСІ, що досягли нормативів, за типами фондів станом на 31.12.2021 р.

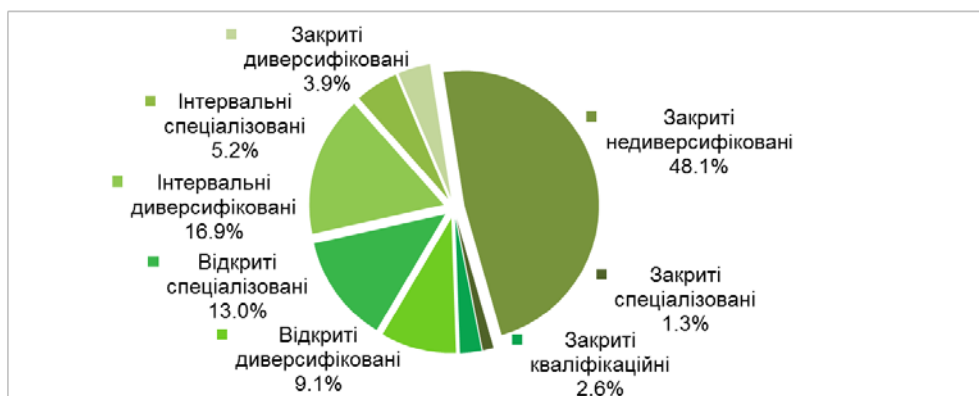
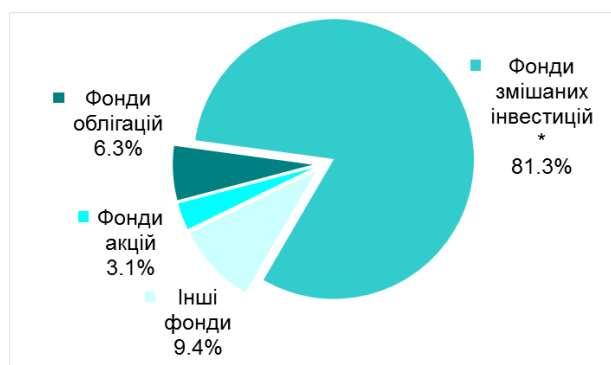


Рис. 3. ICI з публічною емісією станом на 31.12.2021 р.

Таблиця 2. Динаміка кількості ICI з публічним розміщенням у 4 кв. 2020-2021 рр.

Дата / Період	Всього	Відкриті			Інтервальні			Закриті				
		Д*	С*	Всього	Д*	С*	Всього	Д*	Н*	С*	К*	Всього
31.12.2020	76	10	7	17	15	4	19	3	35	1	1	40
31.03.2021	75	10	7	17	14	4	18	3	34	1	2	40
30.06.2021	78	7	10	17	13	4	17	3	37	1	3	44
30.09.2021	80	7	10	17	13	4	17	3	39	1	3	46
31.12.2021	77	7	10	17	13	4	17	3	37	1	2	43
Зміна за 4-й квартал 2021 року	-3	0	0	0	0	0	0	0	-2	0	-1	-3
	-3.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-5.1%	0.0%	-33.3%	-6.5%
Зміна за рік	1	-3	3	0	-2	0	-2	0	2	0	1	3
	1.3%	-30.0%	42.9%	0.0%	-13.3%	0.0%	-10.5%	0.0%	5.7%	0.0%	-	7.5%

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



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

Рис. 4. Диверсифіковані ICI з публічною емісією за класами фондів станом на 31.12.2021 р.

Таблиця 3. Динаміка диверсифікованих ICI з публічною емісією за класами фондів у 4 кв. 2020-2021 рр.

Дата / Період	Всього	Фонди акцій	Фонди облігацій	Фонди змішаних інвестицій*	Інші фонди
31.12.2020	32	1	2	26	3
31.03.2021	32	1	2	26	3
30.06.2021	32	1	2	26	3
30.09.2021	32	1	2	26	3
31.12.2021	32	1	2	26	3
Зміна за 4-й квартал 2021 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.

2.3. Вартість активів та чистих активів ІСІ



Рис. 7. Динаміка вартості активів та кількості сформованих ІСІ у 2011-2021 рр.

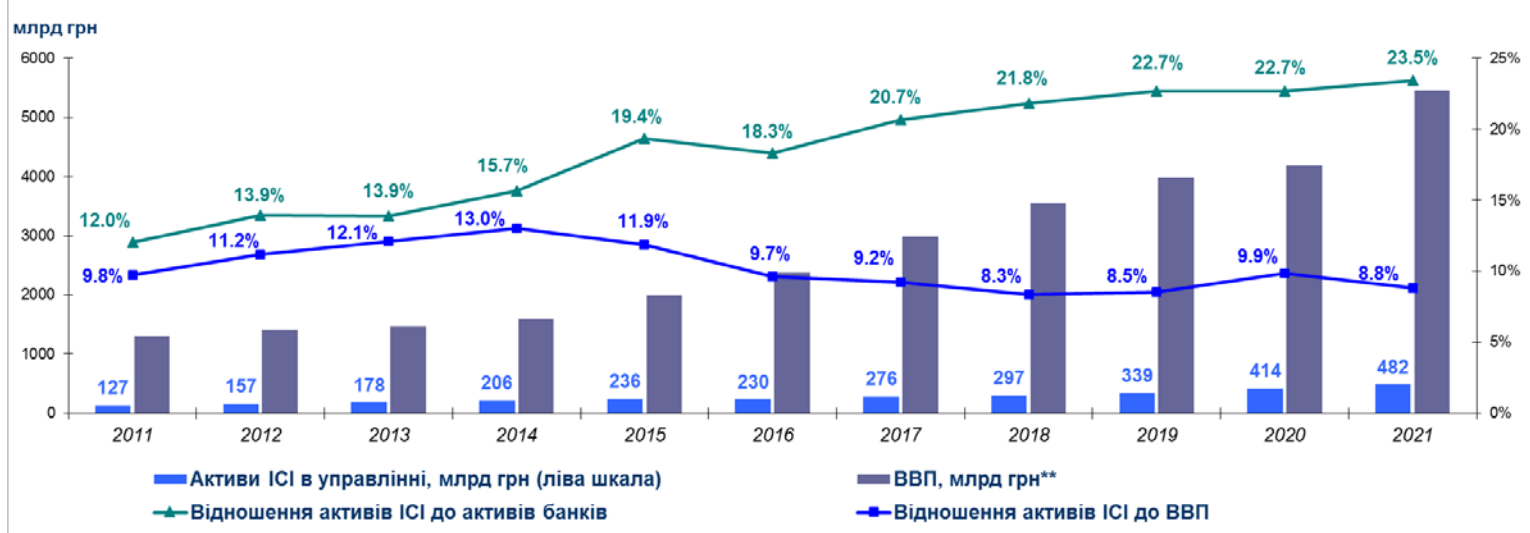


Рис. 8. Динаміка ІСІ на тлі ВВП та банківського сектору України у 2011-21 рр.

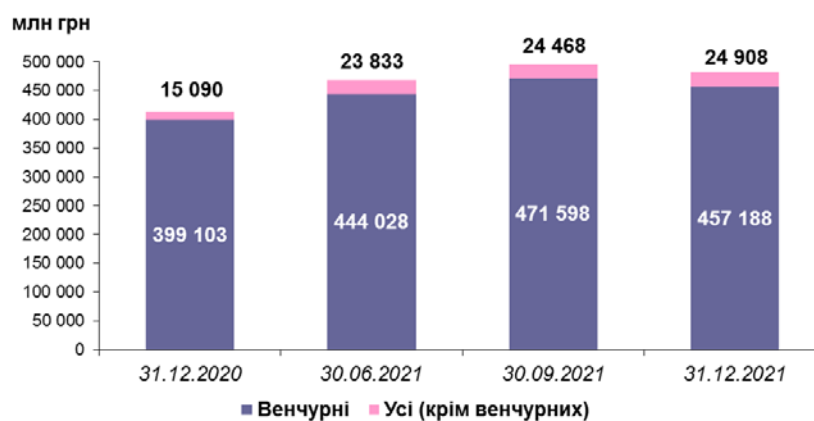


Рис. 9. Динаміка вартості активів ІСІ у 2021 році

Таблиця 4. Динаміка ВЧА ІСІ у розрізі типів фондів у 4-му кварталі 2021 року та за рік, млн грн

Фонди	30.09.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.09.2021	Зміна за 3-й квартал 2021	Зміна з початку 2021 року	Зміна за рік
Відкриті	101.3	110.8	170.4	178.8	4.9%	61.4%	76.6%
Інтервальні	96.7	107.7	104.3	102.0	-2.2%	-5.2%	5.5%
Закриті (крім венчурних), у т. ч.:	15 045.4	14 449.9	22 848.8	23 441.2	2.6%	62.2%	55.8%
з публічною емісією	2 804.0	3 087.8	6 064.0	6 044.4	-0.3%	95.8%	115.6%
з приватною емісією	12 241.4	11 362.1	16 784.8	17 396.7	3.6%	53.1%	42.1%
Усі (крім венчурних)	15 243.4	14 668.3	23 123.5	23 722.0	2.6%	61.7%	55.6%
Венчурні	294 390.0	307 360.4	332 049.7	349 344.2	5.2%	13.7%	18.7%
Усі (з венчурними)	309 633.5	322 028.7	355 173.2	373 066.2	5.0%	15.8%	20.5%

* 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).** Скориговано значення для відкритих та інтервальних фондів.

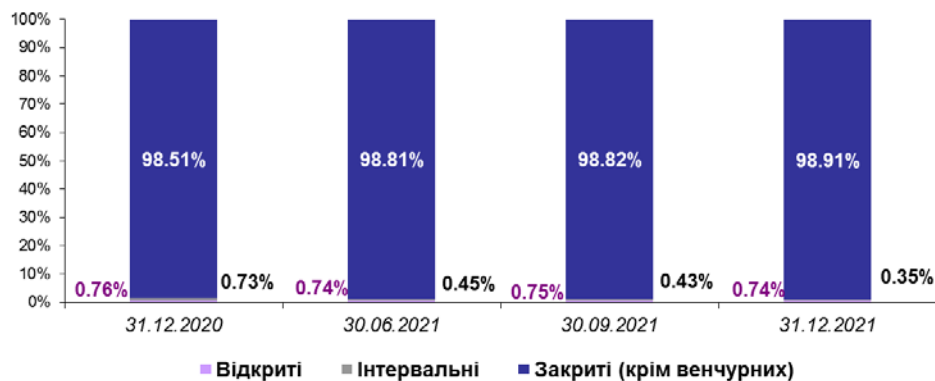


Рис. 10. Динаміка розподілу ВЧА невенчурних ІСІ за типами фондів у 2021 році

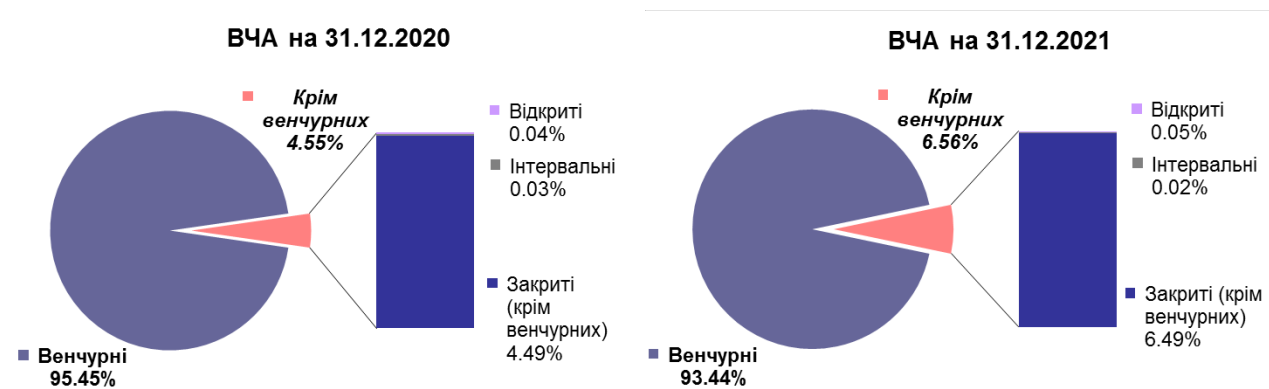


Рис. 11. Розподіл ВЧА ІСІ за типами фондів станом на 31.12.2021 р.

2.4. Чистий притік/відтік капіталу у відкритих ІСІ

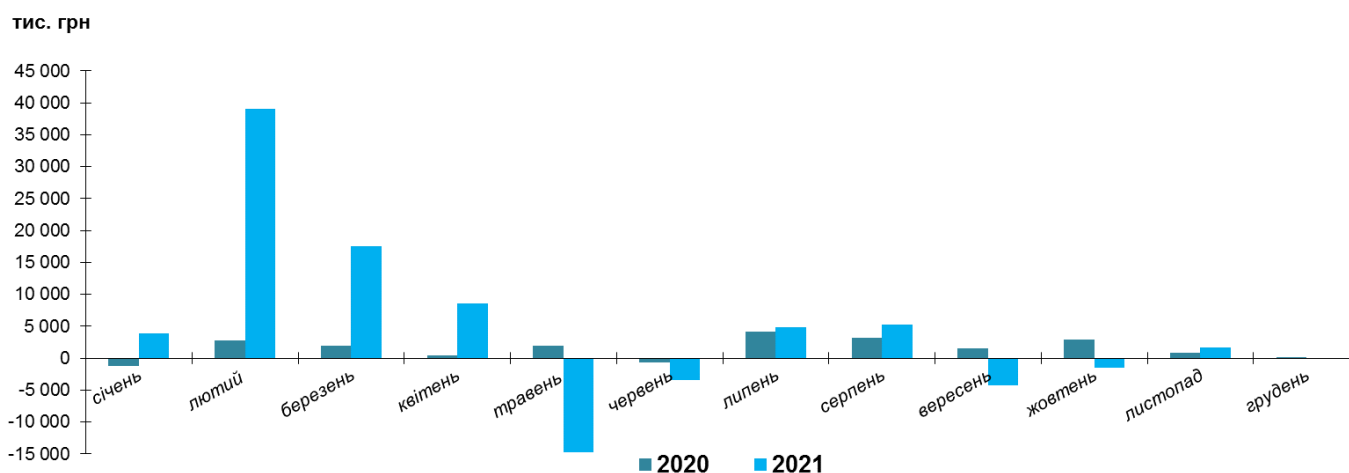


Рис. 12. Щомісячний чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 2020-21 рр. (за щоденними даними)

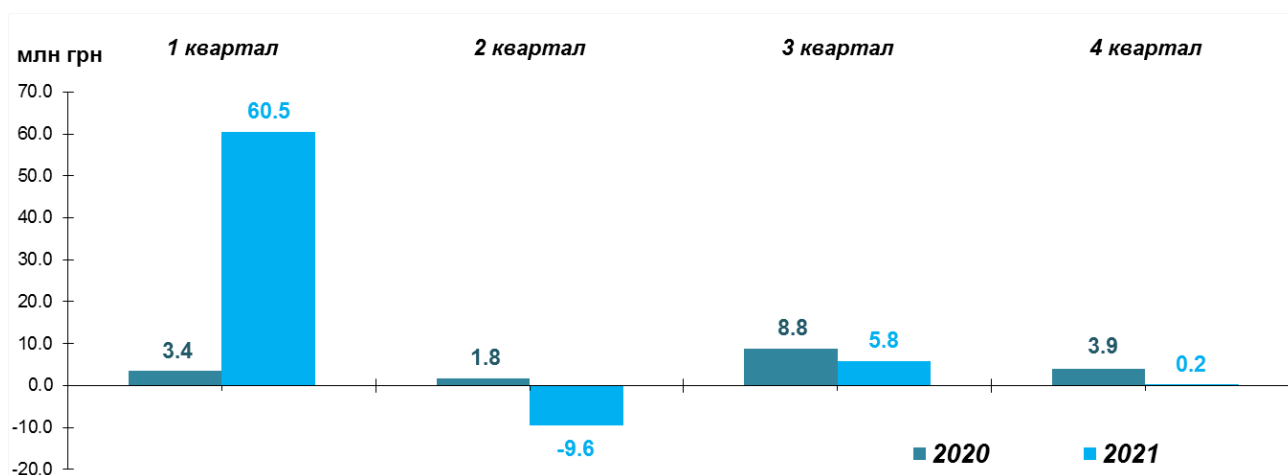


Рис. 13. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 2020-21 рр., поквартально

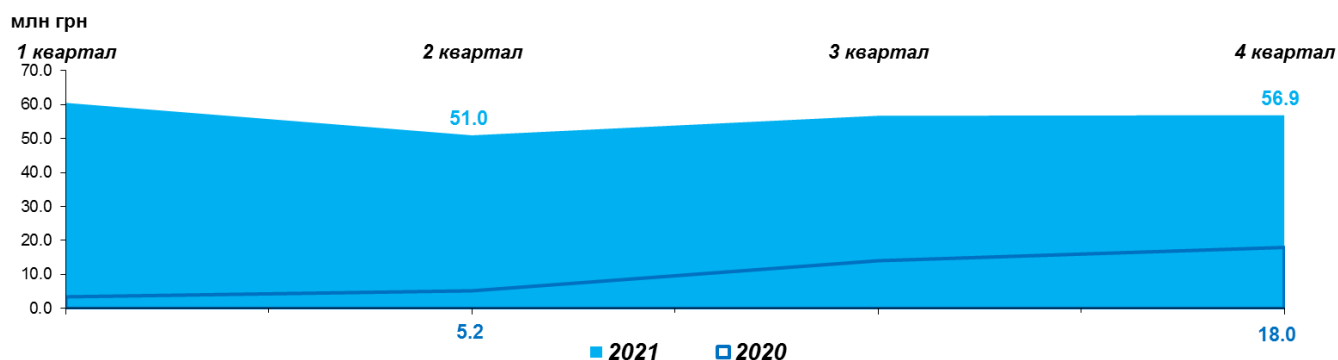


Рис. 14. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 2020-21 рр., наростаючим підсумком із початку року

2.5. Інвестори ІСІ

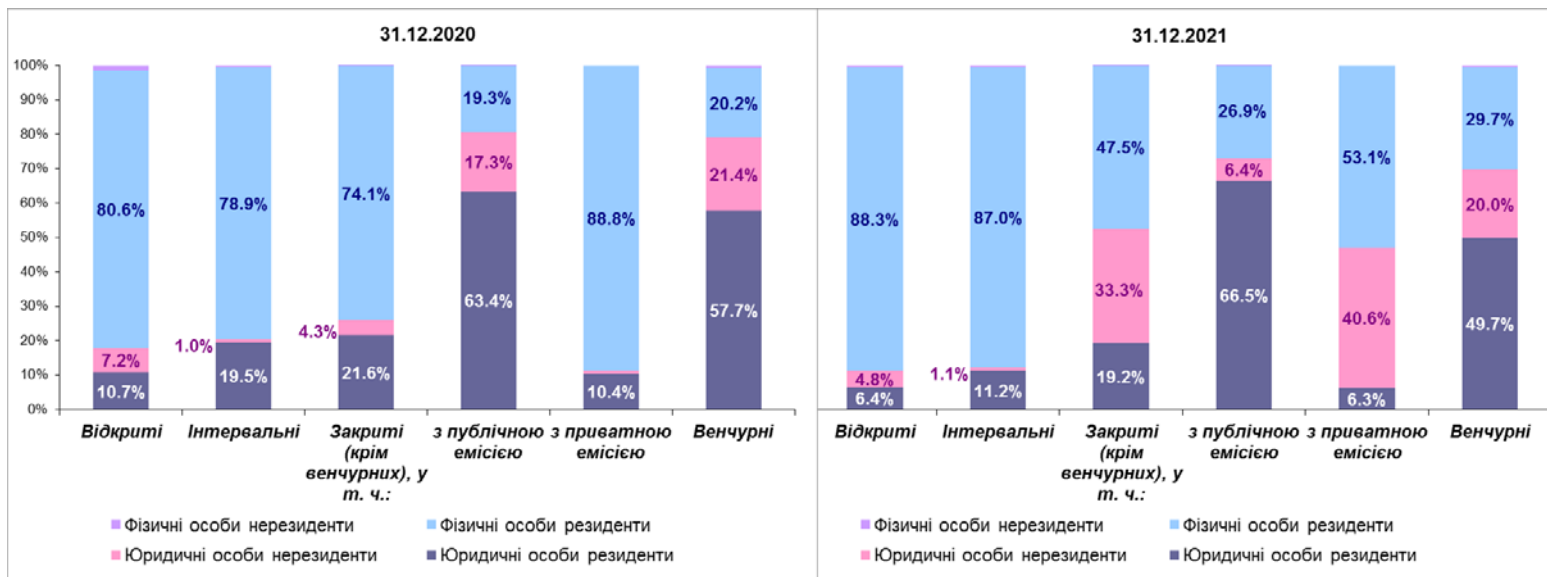


Рис. 15. Вкладення в ІСІ за категоріями інвесторів на початок та кінець 2021 року, частка у ВЧА²

Таблиця 5. Інвестори ІСІ за категоріями, кількість та частка у загальній кількості, станом на 31.12.2021 р.

Фонди	Юридичні особи				Фізичні особи				РАЗОМ	Q4 2021	2021
	резиденти		нерезиденти		резиденти		нерезиденти				
Відкриті	20	1.18%	2	0.12%	1 674	98.53%	3	0.18%	1 699	2.35%	1.43%
Інтервальні	19	0.01%	1	0.00%	270 470	99.99%	19	0.01%	270 509	0.00%	8.26%
Закриті (крім венчурних), у т. ч.:	326	8.32%	10	0.26%	3 571	91.12%	12	0.31%	3 919	1.98%	-1.73%
з публічною емісією	164	4.45%	6	0.16%	3 505	95.12%	10	0.27%	3 685	1.96%	-1.94%
з приватною емісією	162	69.23%	4	1.71%	66	28.21%	2	0.85%	234	2.18%	1.74%
Усі (крім венчурних)	365	0.13%	13	0.00%	275 715	99.85%	34	0.01%	276 127	0.04%	8.06%
Венчурні	2 045	51.94%	318	8.08%	1 542	39.17%	32	0.81%	3 937	-7.73%	1.42%
Усі (з венчурними)	2 410	0.86%	331	0.12%	277 257	99.00%	66	0.02%	280 064	-0.08%	7.96%

² Без урахування цінних паперів фондів на пред'явника, що перебувають в обігу.

2.6. Структура активів ІСІ

Таблиця 6. Зміни у структурі агрегованих портфелів ІСІ за типами фондів у 4-му кв. 2021 р.

Вид активу / Тип ІСІ / Зміна 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)	-0.29	-10.6%	0.36	10.8%	-1.89	-2.4%	-17.37	-23.6%	0.30	0.3%
Нерухомість	-	-	-	-	-1.15	-97.1%	19.64	126.2%	0.63	19.2%
Грошові кошти та банківські депозити	-3.16	-10.7%	-3.37	-33.1%	1.41	292.1%	-2.54	-62.5%	-0.38	-12.4%
Банківські метали	0.09	19.3%	-	-	0.01	23.5%	-	-	0.00	12.9%
Облігації державні (у т.ч. ОВДП)	3.74	10.7%	-24.08	-40.0%	1.75	19.9%	-0.02	-4.8%	0.09	19.5%
Облігації місцевих позик	-0.87	-88.3%	-	-	0.02	14.9%	-0.02	-23.8%	0.00	4.3%
Акції	-0.17	-0.8%	6.06	23.8%	0.60	14.1%	-0.50	-11.7%	0.12	7.7%
Корпоративні облігації	0.41	3.9%	0.56	77.7%	-1.04	-22.3%	0.75	44.2%	-0.09	-2.9%
Векселі	-	-	-	-	-0.06	-1.00	0.06	44.9%	-0.26	-21.0%
Інші ЦП та деривативи	-	-	20.46	-	0.35	0.16	-0.01	-0.06	-0.42	-30.4%
Цінні папери та деривативи	5.60	8.7%	1.88	2.1%	-5.77	-21.1%	-3.86	-35.6%	-1.86	-20.5%

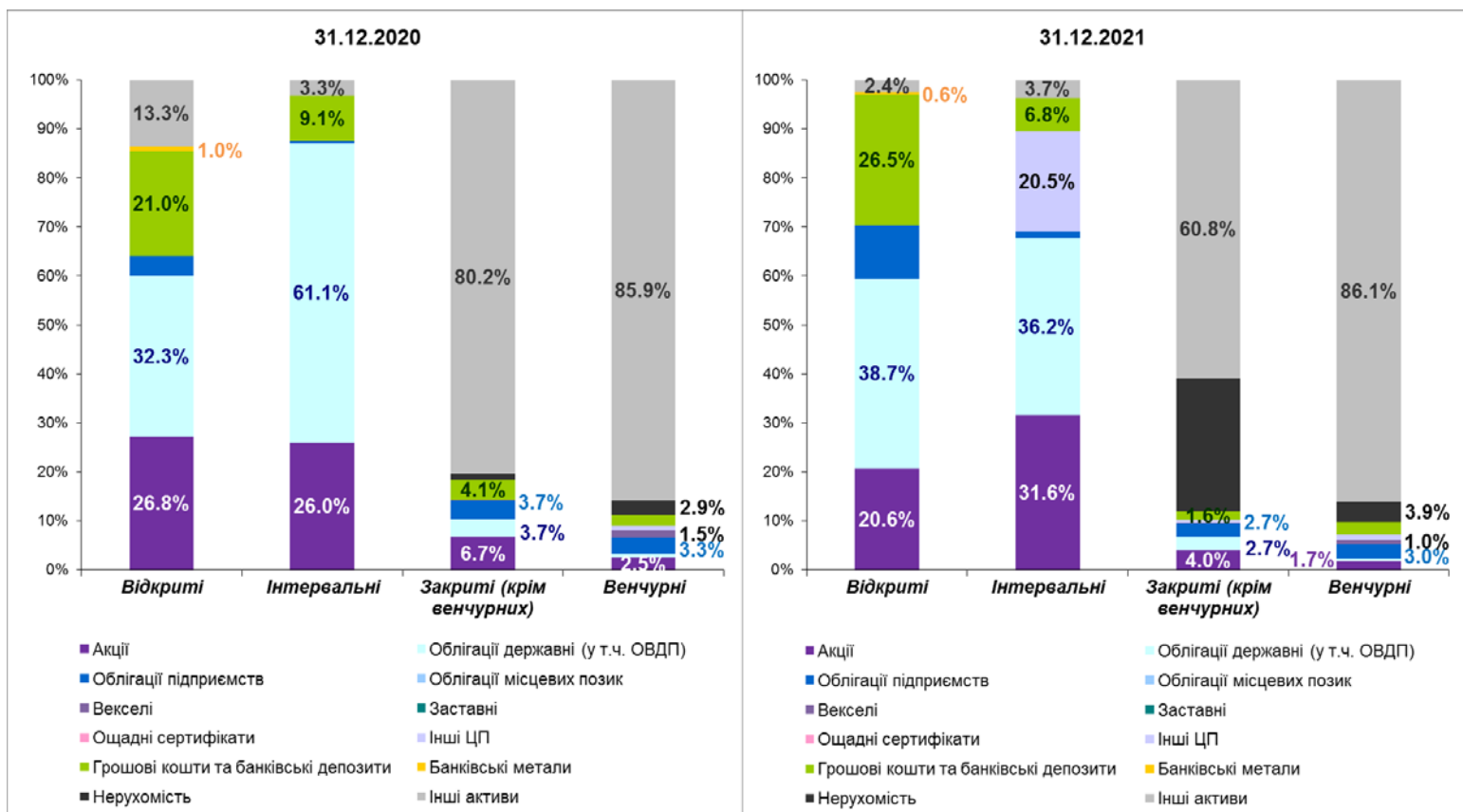


Рис. 16. Структура активів ІСІ за типами фондів на початок та кінець 2021 року

Таблиця 7. Портфель цінних паперів та деривативів ІСІ, станом на 31.12.2021 р.

Тип інструментів	Сукупна вартість ЦП у портфелях ІСІ, млн грн		Зміна за 2021 рік		Частка у зведеному портфелі ЦП ІСІ	
	31.12.2020	31.12.2021	млн грн	%	31.12.2020	31.12.2021
Облігації підприємств	13 650.5	13 796.9	146.4	1.1%	35.4%	39.8%
Акції	11 233.7	8 655.7	-2 578.0	-22.9%	29.1%	24.9%
Векселі	5 922.5	4 319.5	-1 603.0	-27.1%	15.4%	12.4%
Облігації державні (у т.ч. ОВДП)	3 706.0	3 161.6	-544.3	-14.7%	9.6%	9.1%
Облігації місцевих позик	238.5	353.0	114.5	48.0%	0.6%	1.0%
Ощадні сертифікати	0.0	1.0	1.0	#ДЕЛ/0!	0.0%	0.0%
Інші ЦП та деривативи	3 799.5	4 410.7	611.2	16.1%	9.9%	12.7%
Всього	38 550.6	34 698.4	-3 852.3	-10.0%	100.0%	100.0%

Таблиця 8. Портфель цінних паперів та деривативів ІСІ, крім венчурних, станом на 31.12.2021 р.

Тип інструментів	Сукупна вартість ЦП у портфелях ІСІ, млн грн		Зміна за 2021 рік		Частка у зведеному портфелі ЦП ІСІ	
	31.12.2020	31.12.2021	млн грн	%	31.12.2020	31.12.2021
Акції	1 054.0	1 053.1	-0.9	-0.1%	45.3%	38.5%
Облігації державні (у т.ч. ОВДП)	651.2	758.6	107.3	16.5%	28.0%	27.8%
Облігації підприємств	555.0	688.0	133.0	24.0%	23.9%	25.2%
Векселі	18.2	37.7	19.5	107.1%	0.8%	1.4%
Облігації місцевих позик	32.4	20.5	-11.9	-36.7%	1.4%	0.7%
Інші ЦП та деривативи	13.8	174.2	160.4	1162.6%	0.6%	6.4%
Всього	2 324.6	2 732.0	407.5	17.5%	100.0%	100.0%

Таблиця 9. Портфель цінних паперів та деривативів диверсифікованих ІСІ, станом на 31.12.2021 р.

Тип інструментів	Сукупна вартість ЦП у портфелях ІСІ, млн грн		Зміна за 2021 рік		Частка у зведеному портфелі ЦП ІСІ	
	31.12.2020	31.12.2021	млн грн	%	31.12.2020	31.12.2021
Акції	41.8	40.1	-1.8	-4.2%	61.9%	56.8%
Облігації державні (у т.ч. ОВДП)	23.3	27.5	4.2	18.0%	34.5%	39.0%
Облігації підприємств	0.2	3.0	2.8	1714.0%	0.2%	4.2%
Облігації місцевих позик	2.2	0.0	-2.2	-100.0%	3.3%	0.0%
Всього	67.5	70.6	3.0	4.5%	100.0%	100.0%

2.7. Доходність ІСІ та інших напрямків інвестування

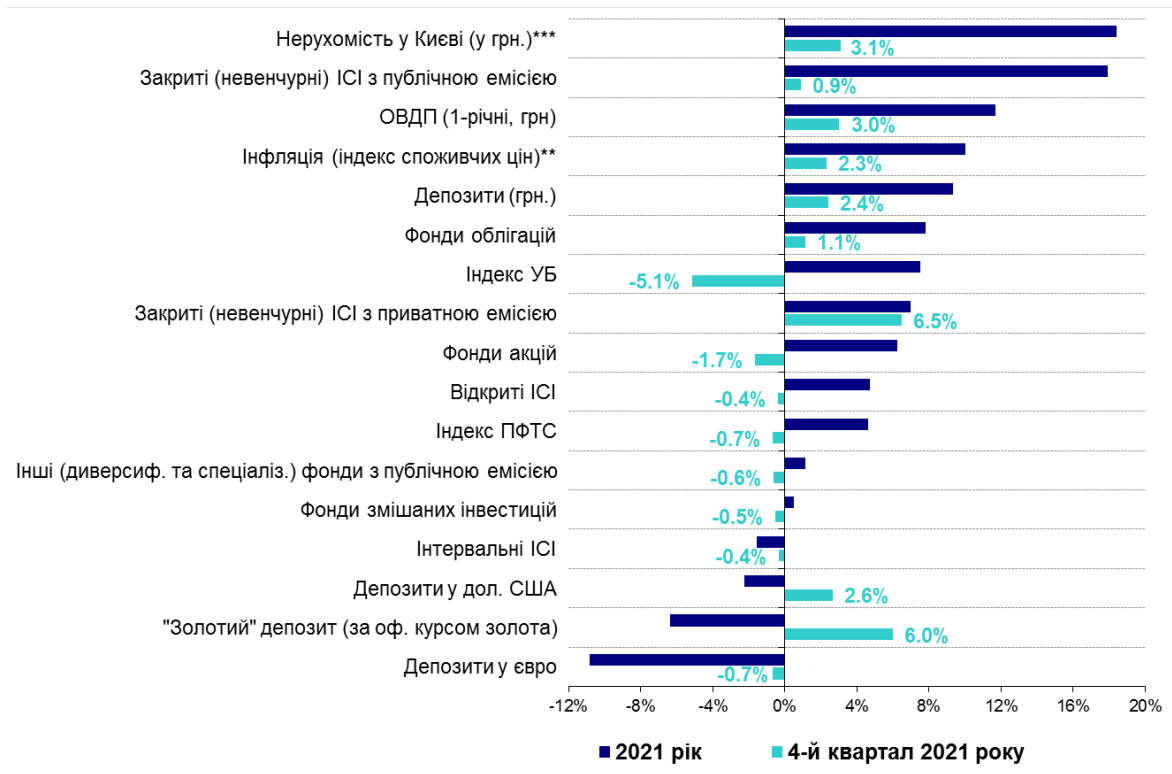


Рис. 14. Доходність ІСІ, депозитів, індексів акцій та рівень інфляції у 4-му кв. 2021 року та за рік³
(ренкінгування за річним показником)

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

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

³ Доходність ІСІ розрахована за даними звітності за 4-й квартал 2021 року щодо 16-ти відкритих, 14-ти інтервальних, 65-ти закритих ІСІ (у т. ч. 31-го із публічним розміщенням та 34-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). Доходність нерухомості у гривні розрахована за даними Держстату щодо цін на вторинному ринку житлової нерухомості в Україні: <http://www.ukrstat.gov.ua>