



Зміст

1. Фондовий ринок: світ і Україна	2
2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів	6
2.1. Кількість КУА, АНПФ, ІСІ, НПФ та СК з активами в управлінні	6
2.2. Вартість активів в управлінні, ВЧА ІСІ та чистий притік капіталу у відкритих ІСІ	7

1. Фондовий ринок: світ і Україна

У 3-му кварталі 2024 року, на відміну від попереднього, майже усі **розвинені ринки** світу переважно зростали.

У США у вересні, вперше з 2020 року, було знижено ставку ФРС (із 5.25-5.50% до 4.75-5.0%¹), зважаючи на зростаючу впевненість регулятора у подальшому сповільненні річної інфляції до цільового рівня (2%). Так, вона стало знижувалася з 3.0% у червні до 2.9% у липні та 2.5% у серпні (і як стало відомо пізніше, до 2.4% у вересні²). У цей час у євросоні зростання споживчих цін також уповільнювалося далі, з 2.5% річних на кінець червня до 2.2% у серпні (та 1.7% у вересні), а в ЄС загалом – відповідно, із 2.6% до 2.4% (та 2.1% – практично на рівні середньострокової цілі 2.0%)³. Це дозволило Європейському центральному банку понизити три свої ключові ставки: до 3.65% для основної ставки рефінансування та 3.90% і 3.50% для інших ставок⁴. Такі рішення сприяли певному пошавленню зростання американських та європейських фондових ринків наприкінці 3-го кварталу.

Банк Японії у липні підвищив свою ставку з 0.1% до 0.25% і у вересні залишив її на цьому рівні, відзначивши, що останнім часом споживча інфляція підвищилася з 2.0-2.5% до 2.5-3.0% й інфляційні очікування помірно зросли, разом зі зростанням зарплат⁵.

На цьому тлі, впродовж 3-го кварталу 2024 року японський ринок просів, хоча й значно відновився після провалу майже на 20% тільки за перші 5 днів серпня: врешті -4.2% (після -1.9% за 2-й). Водночас, американський індекс широкого ринку акцій S&P 500 – додав 5.5%, а класичний промисловий DJIA – 8.2% (рис. 1). Ключові індикатори провідних ринків Європи за липень-вересень мали позитивні результати: британські 100 провідних акцій поступилися першістю (+0.9, після +2.7% за 2-й квартал); лідирували тут німецькі блакитні фішки із +6.0% (після -1.4%), а французькі – додали 2.1% (після -8.9%). Усі вищезгадані ринки були в позитивній зоні як за результатами перших 9 місяців 2024 року, так і за останній рік станом на кінець вересня.

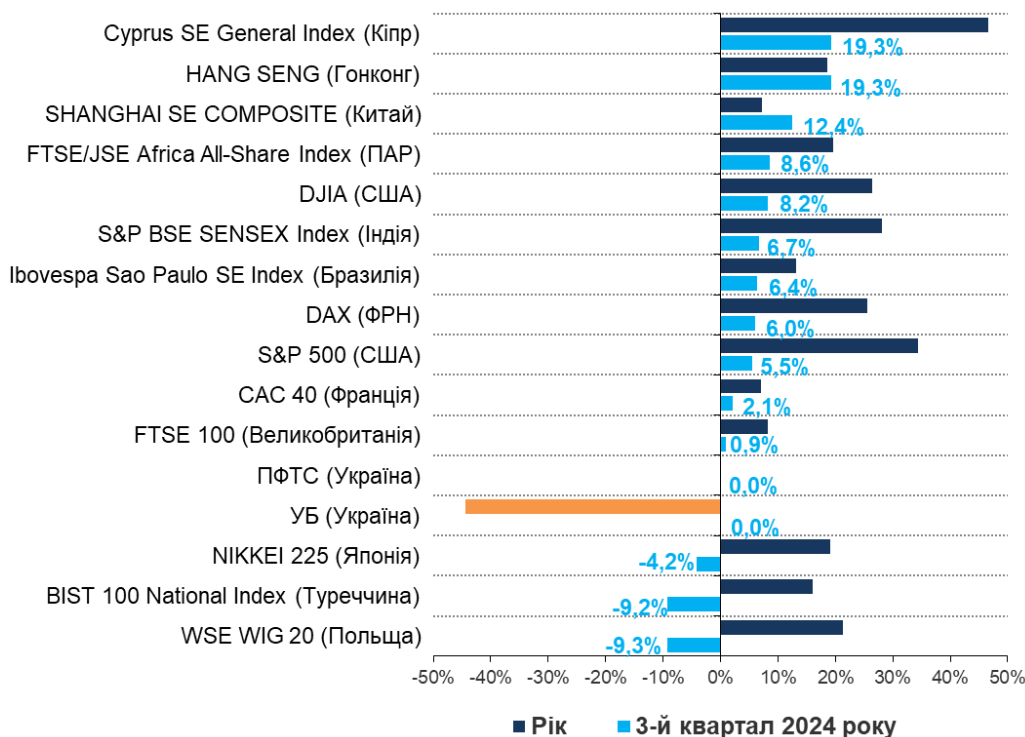


Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу у 3-му кварталі 2024 року та за рік*

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

¹ <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate> ;
<https://internationalbanker.com/banking/the-fed-has-finally-cut-its-rate-now-what/>;
² <https://www.statista.com/statistics/273418/unadjusted-monthly-inflation-rate-in-the-us/>

³ <https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-17102024-ap>
⁴ https://www.ecb.europa.eu/press/press_conference/monetary-policy-statement/shared/pdf/ecb.ds240912-b6348e49f9.en.pdf
⁵ <https://www.investing.com/economic-calendar/interest-rate-decision-165>;
https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdeci/mpr_2024/k240920a.pdf



Гонконзький індекс у липні-вересні 2024 року другий квартал поспіль стрімко зростає і був серед світових лідерів (+19.3%, після +7.1%), а провідні компанії Польщі⁶, навпаки, відкотилися на 9.3% після висхідного 2-го кварталу (+5.1%), опинившись у негативній зоні за динамікою з початку року. У середньому шість розвинених ринків (без Гонконгу й Польщі) за 3-й квартал піднялися на 3.1% (після -1.2%), за 9 місяців – на 11.6%, а за рік у вересні 2024 року – на 20.1% (із урахуванням Гонконгу – на 19.9%, а разом із Польщею – на ті ж 20.1%).

Ринки, що розвиваються, у 3-му кварталі 2024 року продовжували зростати й лідирували за темпами: середня доходність за цей період для шести ринків (без урахування Гонконгу та Польщі) становила +7.4% (після +6.0% за 2-й квартал). Із початку року вони додали в середньому 18.4%, а річна висхідна динаміка на кінець вересня дещо сповільнювалася далі: +21.8% (після +24.5% у червні). Найбільше у липні-вересні й на річному проміжку зросли кіпрські акції: +19.3% (після +10.8% за 2-й квартал) та +46.7% відповідно. Основний турецький індекс, лідер попереднього кварталу, у 3-му став аутсайдером, впавши на 9.2% (після +16.5%), додавши «тільки» 16.0% за рік у вересні (проти 29.4% – з початку року). Це відбувалося в умовах збереження високої ключової ставки центробанку країни (50%⁷) із березня, при інфляції від майже 72% до близько 50% впродовж 3-го кварталу⁸.

Китайський ключовий індекс «континентального» ринку акцій у липні-вересні 2024 року відновив зростання: +12.4% (після -2.4% з 2-й квартал); вийшов у позитивну зону динаміки з початку року (+12.2%) і за рік (+7.3%). Цього разу він зростає майже синхронно із «офшорним» гонконзьким ринком, який у 3-му кварталі прискорився до +19.3% (після +7.1% за 2-й) і врешті також мав приріст за рік у вересні, додавши 18.7%.

Український фондовий ринок, в умовах воєнного стану, що тривав, а також після набрання чинності на початку липня Постанови НКЦПФР про позбавлення ліцензії «Української біржі»⁹ – основного майданчика торгівлі акціями з 2009 року, у 3-му кварталі 2024 року формально «завмер»: тепер обидва вітчизняні індекси акцій (також іншої біржі –

«ПФТС») не розраховувалися. Наприкінці вересня УБ отримала задоволення своєї апеляційної скарги судом, що зупинив дію Постанови НКЦПФР від 5 червня про застосування заходів впливу (анулювання ліцензії), та оголосила про плани відновлення роботи¹⁰. Водночас, торгівля на інших біржах (окрім «ПФТС», також ФБ «Перспектива»), зокрема державними та корпоративними облігаціями, тривала.

За даними Держстату, у 3-му кварталі 2024 року споживча інфляція в Україні сповільнилася до 2.1% (із 3.0% за 2-й), але в річному вимірі – прискорилася з 4.8% у червні до 8.6% у вересні. Попри очікування такої динаміки, що мала тривати принаймні до кінця року, її темп був вищим за прогнози Національного банку України, що змусило його, враховуючи інші чинники (сприяння економічному відновленню та зростанню), у липні та вересні зупинити цикл пониження облікової ставки і зберегти її на рівні 13.0%¹¹. Це залишало реальну ставку позитивною і доволі привабливою – навіть за умов оновленого прогнозного рівня інфляції близько 10% на кінець року.

Гривня у липні-вересні 2024 року, в умовах збереження режиму «керованої гнучкості» НБУ вже протягом року, продовжила девальвувати: -1.5% за офіційним курсом до долара США, -5.7% до євро за цей квартал. НБУ в цей період продовжував робити значні валютні інтервенції для згладжування надмірних коливань курсу: всього за липень-вересень 2024 року він продав іноземної валюти на 5.9 млрд дол. США більше, ніж придбав¹² (після 8.3 млрд дол. США за попередній квартал). Попри це, завдяки надходженню міжнародної фінансової допомоги в Україну в серпні, міжнародні резерви зросли з 37.9 млрд дол. США (в еквіваленті) у червні до 38.9 млрд дол. США у вересні¹³ (+2.7% за 3-й квартал, після -13.4% за 2-й). Таким чином, цей обсяг міжнародних резервів забезпечував фінансування 5,0 місяця майбутнього імпорту.

Міністерство фінансів України протягом 3-го кварталу 2024 року продовжувало проводити щотижневі аукціони з розміщення внутрішніх державних облігацій (ОВДП). Попит на гривневі ОВДП у порівнянні з інвалютними, як і раніше, значно переважав: 72% загального обсягу залучених коштів від продажу Мінфіном усіх ОВДП припадало саме на

⁶ Індекс-провайдери FTSE Group, STOXX відносять польський ринок до розвинених.

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

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

⁹ Позиція УБ: <https://www.ux.ua/a11288/?nt=301>

¹⁰ <https://www.ux.ua/a11292/?nt=301>

¹¹ <https://bank.gov.ua/ua/monetary/stages/archive-rish>

¹² <https://bank.gov.ua/ua/markets/currency-interventions?startDate=01.07.2024&endDate=01.10.2024>

¹³ <https://bank.gov.ua/ua/markets/international-reserves-allinfo/dynamics?startDate=01.07.2024&endDate=01.10.2024>

національну валюту. Загалом, квартальний обсяг продажу ОВДП становив 142.4 млрд грн (+8.2% порівняно з 2-м кварталом), із яких 52%, або майже 48 млрд грн було отримано у вересні. При цьому ставки ОВДП майже не змінилися за 3-й квартал: із 14.7% річних вони зменшилися до понад 14.6% за однорічними гривневими паперами, за євровими – залишалися на рівні 3.2%, за доларовими – 4.6-4.7%¹⁴.

У липні-вересні 2024 року ОВДП зберігали свою позицію основного інструмента на українських ринках капіталу, зокрема і з точки зору

привабливості для інституційних інвесторів (ІСІ з публічним розміщенням). А проте, їхня кількість в обігу на фондових біржах України за цей період дещо зменшилася, на відміну від попереднього кварталу (табл. 1). Однак частка ОВДП у лістингу (на регульованих ринках) зросла майже до 89% – кількість корпоративних цінних паперів у лістингу зменшилася на один випуск (облігацій). Загалом же допущених до торгів на біржах акцій та корпоративних облігацій у 3-му кварталі також поменшало, хоча кількість перших дещо зросла.

Таблиця 1. Динаміка біржових ринків капіталу України у 3-му кварталі 2023-24 рр.

Показник / Дата	30.09.2023 (3 кв. 2023)	30.06.2024 (2 кв. 2024)	30.09.2024 (3 кв. 2024)	Зміна за 3 кв. 2024	Зміна за рік у 3 кв. 2024
Кількість цінних паперів (ЦП) у списках фондових бірж, у т. ч.*:	477	486	477	-1,9%	0,0%
Кількість ЦП у лістингу ФБ (на регульованих ринках), у т. ч.:	188	188	179	-4,8%	-4,8%
ОВДП	165	166	159	-4,2%	-3,6%
ОЗДП	14	14	9	-35,7%	-35,7%
муніципальних облігацій	3	3	2	-33,3%	-33,3%
корпоративні облігації	4	3	2	-33,3%	-50,0%
облігації іноземної держави	0	0	0	x	x
акцій**	1	1	1	0,0%	0,0%
акцій КІФ	1	1	1	0,0%	0,0%
інвестиційних сертифікатів	0	0	0	x	x
Обсяг торгів на фондових біржах (загальний), млн грн, у т. ч.:	107 729,2	183 200,0	162 236,1	-11,4%	50,6%
ОВДП+ОЗДП	101 994,8	165 110,2	122 303,3	-25,9%	19,9%
муніципальними облігаціями	0,0	0,0	102,9	x	x
корпоративними облігаціями	1 962,2	3 460,3	851,8	-75,4%	-56,6%
облігаціями іноземної держави	3 759,1	9 193,0	29 302,4	218,7%	679,5%
акціями	9,2	21,3	2,3	-89,3%	-75,2%
інвестиційними сертифікатами (та акціями КІФ)	3,9	1 569,9	1 387,8	-11,6%	35484,6%
деривативами (без держ. деривативів)	0,0	3 843,4	8 285,6	115,6%	x

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

* Загалом у списках ФБ України станом на 30.09.2024 року, включаючи лістинг, перебувало 168 випусків державних облігацій, 5 - муніципальних облігацій, 107 - корпоративних облігацій (у т.ч. 19 - єврооблігацій), 122 випуски акцій (у т.ч. 58 - іноземних), 7 - акцій КІФ, 23 - інвестиційних сертифікатів ПФФ, 44 - іноземних суверенних облігацій і 4 - деривативів.

Кількість наявних біржових інструментів на **організованих ринках капіталу України у липні-вересні 2024 року зменшилася на 1.9%**.

Зведений лістинг усіх діючих бірж, тобто цінні папери, допущені до торгів на регульованих ринках, за 3-й квартал та за останній рік скоротився до 179 випусків (-4.8%). Станом на 30.09.2024 кількість інструментів на регульованих ринках України становила 37.5% від організованих (загального

біржового списку цінних паперів та деривативів), тож їхня частка продовжувала зменшуватися (рік тому – 39.4%).

Випусків державних облігацій у лістингу на кінець вересня стало 168 (-12 за 3-й квартал), зокрема ОВДП – 159 (-7, -4.2%), ОЗДП – 9 (-5, -35.7%).

Кількість випусків муніципальних облігацій на регульованих ринках за 3-й квартал зменшилася на третину, до двох, а їхня частка тут – із 1.6% до 1.1%.

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



Та сама ситуація відбулася і з *корпоративними облигаціями*. Один випуск *акцій (депозитарні розписки)* становив 0.6% лістингу. Загальна ж кількість випусків *акцій* на організованих ринках становила 122 і за липень-вересень 2024 року зросла на два (+1.7%); це понад чверть зведеного списку всіх бірж. Майже половина з них (58) – *акції іноземних емітентів*. *Корпоративних облигацій* на організованих ринках у вересні було 107 (-8 випусків, -7.0% за 3-й квартал).

Обсяг торгів на біржах (регульованих і організованих ринках) у 3-му кварталі 2024 року зменшився на 11.4% у порівнянні з 2-м і становив 162.2 млрд грн. Це було на 50.6% більше, ніж рік тому за аналогічний період.¹⁵

У загальному обсязі біржових угод за 3-й квартал 2024 року *державні облигації України* становили 75.4% (після 90.1% за попередній та 94.7% рік тому). Така динаміка частки цих інструментів пов'язана з тим, що квартальне зменшення сукупної вартості угод на цих ринках відбулося переважно через угоди з *державними облигаціями*, а саме – *ОВДП* (-26.0%), що становили 122.0 млрд грн. Водночас, обсяг торгів *ОЗДП*, навпаки, зріс на (+38.7%) – до 288 млн грн. Значно прискорилося зростання обсягу угод із *іноземними суверенними облигаціями* (+218.7%) – до 29 302 млн грн, кількість випусків яких в обігу також значно збільшилася, до 44 (+14, +46.7%). Серед них, як і раніше, переважали облигації Держказначейства США (19 випуски). Сума угод із *цінними паперами ІСІ (майже усі – з інвестиційними сертифікатами)* зменшилася порівняно з попереднім кварталом на 11.6%, до 1 388 млн грн. Обсяг угод із *акціями* за квартал скоротився ще на 89.3%, до 2 млн грн, що було переважно

зумовлено анулюванням на початку липня ліцензії УБ, де раніше відбувалися основні торги акціями в Україні¹⁶. Торги *корпоративними облигаціями* зменшилися на $\frac{3}{4}$ у 3-му кварталі порівняно з 2-м, до 852 млн грн.

Річному зростанню обсягу торгів на біржах у липні-вересні сприяли, окрім позитивної динаміки угод із *державними облигаціями України* (+19.9%, зокрема з *ОВДП* – +19.7%, з *ОЗДП* – у 5.6 раза) та *інших країн* (у 7.8 раза) й *інвестсертифікатами ІСІ* (у 356 разів), також угоди з *деривативами*, сукупна вартість яких на цьому проміжку зросла з нуля до 8 286 млн грн (за квартал – більш ніж удвічі).

Натомість, квартальний обсяг торгів *корпоративними облигаціями* зменшився за рік більш ніж на половину, *акціями* – на $\frac{3}{4}$. Торгівля *муниципальними облигаціями* на біржах сьомий квартал поспіль була відсутня, попри наявність в обігу п'яти випусків двох емітентів, причому двох із них – на регульованих ринках (у лістингу).

За даними НКЦПФР, у липні-вересні 2024 року **обсяг торгів поза організованими ринками капіталу становив майже 58% загального на усіх ринках і дорівнював 238.5 млрд грн (+13.0% порівняно з 2-м кварталом)**. Отже, у 3-му кварталі зменшилася роль організованих ринків із точки зору обсягу укладених на ринках угод. Загальний **обсяг торгів на усіх ринках капіталу України** за цей квартал 2024 року становив **413.1 млрд грн** (включно з угодами за інструментами, номінованими в іноземній валюті, в екв.), тобто зріс на 1.5% у порівнянні з 2-м кварталом. Частка інструментів в іноземній валюті (*ОВДП*) у загальному обсязі торгів у 3-му кварталі становила 2.8% для дол. США та 0.2% для євро.

¹⁵ НКЦПФР: Інформаційна довідка щодо ринків капіталу України протягом січня - вересня 2024 року: https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2024/10/informatsiina_dovidka_za-sichen_veresen-2024_1.doc

¹⁶ За Постановою НКЦПФР, що набрала чинності 06.07.2024: <https://www.nssmc.gov.ua/nabrata-chynnosti-postanova-komisii-shchodo-anulivannia-litsenzii-ukrainskoi-birzhi/>

2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів

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

Упродовж липня-вересня 2024 року індустрією управління активами інституційних інвесторів та адміністрування недержавних пенсійних фондів в Україні зберігали стійкість в умовах продовження воєнних дій у ході відбиття російської агресії: тривало збільшення кількості фондів (ІСІ) та нарощення активів в управлінні й адмініструванні, попри незначне скорочення чисельності самих управлінських компаній.

Кількість діючих **компаній з управління активами** за 3-й квартал зменшилася на одну (-0.4%), до **278** на 30.09.2024 (рис. 2). Дві КУА вийшли з ринку, а одну нову було створено.

Адміністраторів недержавних пенсійних фондів (АНПФ) на кінець вересня 2024 року поменшало на одного, до **15**. Серед них, як і у попередніх двох кварталах, було п'ять компаній, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ, решта – поєднували її з управлінням активами.

Упродовж 3-го кварталу 2024 року, за даними УАІБ, було **зарєєстровано 17 нових ІСІ**. Із них 16 були корпоративними фондами, один – пайовий, при цьому: 15 – венчурні, один – закритий недиверсифікований, ще один – кваліфікаційний.

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів («визнаних»)**, у липні-вересні 2024 року

також продовжувала зростати, зберігаючи темп: +8 фондів (+0.4%). На 30.09.2024 вона становила **1803**. Із початку року, з урахуванням закриття частини фондів, кількість сформованих ІСІ зросла на 31 (+1.7%), а за останній рік у вересні – на 41 (+2.3%). Серед усіх таких фондів 1685 були венчурними ІСІ (93.5%).

У 3-му кварталі 2024 року нормативу досягли 22 ІСІ, 16 із яких були КІФ, решта – ПФ, 18 – венчурні, три – закриті недиверсифіковані, один – кваліфікаційний.

Кількість **недержавних пенсійних фондів (НПФ) в управлінні КУА** (без урахування корпоративного фонду НБУ) станом на 30.09.2024, за даними УАІБ, умовно зросла на один, до **52** (за рахунок подання звітності раніше створеного фонду). Це 44 відкритих, два корпоративних та шість професійних фондів. Активами НПФ на кінець вересня управляли ті ж 30 КУА, що й на початку року.

В **адмініструванні** 14-ти АНПФ-членів УАІБ на кінець вересня 2024 року перебували **52 НПФ**: 43 відкритих, три корпоративних і шість професійних.

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



Рис. 2. Динаміка кількості КУА, АНПФ та ІСІ, НПФ і СК з активами в управлінні КУА у 3-му кв. 2023-24 рр.

2.2. Вартість активів в управлінні, ВЧА ІСІ та чистий притік капіталу у відкритих ІСІ

Сукупні загальні активи діючих ІСІ, що перебували в управлінні КУА та досягли нормативів (сформованих, «визнаних» ІСІ), за даними звітів фондів, на 30.09.2024 дорівнювали **661 391 млн грн** (рис. 3). За 3-й квартал вони зросли загалом на 6.8%, із початку 2024 року – на 10.0%, а за останній рік – на 10.5%.

Зростання вартості активів сформованих ІСІ у липні-вересні 2024 року відбулося у секторах відкритих, інтервальних та венчурних ІСІ, при цьому в останніх – у тому числі за рахунок збільшення кількості (звітів) таких фондів.

Відносно найбільше за 3-й квартал зросли активи венчурних ІСІ: +7.1%, на тлі збільшення кількості звітів цих фондів на 0.1%. Також суттєвий приріст отримали активи відкритих ІСІ – 5.7%, що тримали позитивний тренд шостий квартал поспіль, за незмінної кількості діючих фондів у секторі (16). Такій динаміці значною мірою посприяв притік капіталу до сектору, але й зростання вартості портфельів зіграло вагомую роль. Натомість, закриті ІСІ, зокрема і з публічним розміщенням, зменшилися на 2.1% за активами.

Станом на 30.09.2024 загальні активи, зокрема, венчурних ІСІ становили **641 399 млн грн**, відкритих ІСІ – **235 млн грн**. За рік у вересні перші наростили понад 10%, другі – зросли більш ніж у півтора раза.

Активи НПФ в управлінні КУА у липні-вересні 2024 року сповільнили квартальне зростання до +4.0% (при збільшенні кількості звітів фондів з 51-го до 52-х). На кінець вересня ці активи становили **3 187 млн грн**. За перші 9 місяців року вони додали 14.9%, а їхнє річне зростання дещо сповільнилося: +20.4% (при зменшенні кількості звітів фондів в управлінні за рік на один, або 1.9%).

НПФ в адмініструванні членів УАІБ на кінець вересня 2024 року мали **3 188 млн грн** активів (+4.0% за 3-й квартал). Із початку року сектор додав 14.8%, а за рік у вересні – 19.3%, попри скорочення кількості фондів в адмініструванні на 5, або 8.8%.

Активи СК в управлінні КУА у 3-му кварталі 2024 року сповільнили зростання до +4.5%, за 9 місяців додали 20.7%, а за рік у вересні – 33.2%. Усього одна СК і далі мала договори на управління активами з однією КУА. Станом на 30.09.2024 ці активи дорівнювали майже **242 млн грн**.

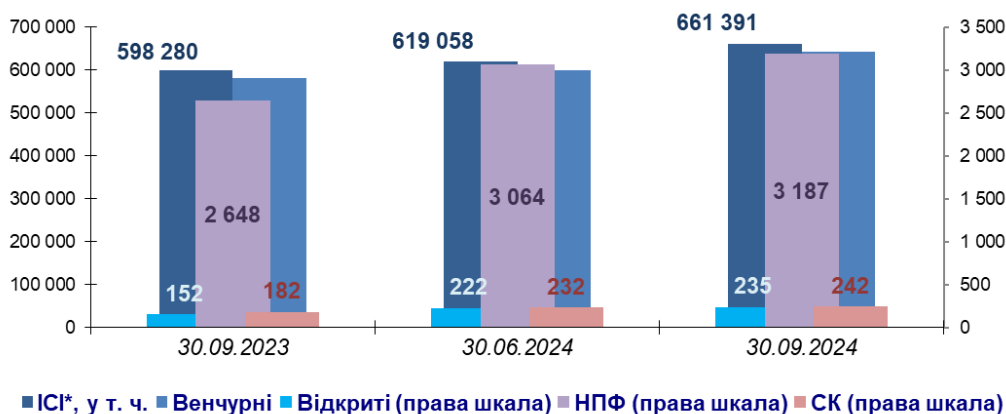


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні у 3-му кв. 2023-24 рр., млн грн

Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ у 3-му кварталі 2024 року прискорила зростання порівняно з 2-м до +6.7% і на кінець вересня сягнула **557 895 млн грн**.

Приріст ВЧА відбувся у тих же секторах, що й із точки зору загальних активів: відкритих,

інтервальних, венчурних ІСІ. Закриті ж невенчурні фонди спіткало скорочення чистих активів, попри появу нових ІСІ цього типу і деяке збільшення загальної кількості таких фондів із приватним розміщенням.

На зростання і ВЧА, і загальних активів, знову впливало як створення нових фондів, зокрема венчурних КІФ, так і нарощення діяльності існуючими фондами.

Із початку 2024 року до кінця вересня сукупна ВЧА ІСІ додала 13.7%, а за рік – 14.8%.

Найстрімкіше серед секторів ІСІ за типами фондів у цьому кварталі ВЧА знову зросла у *відкритих* ІСІ: +7.8% (54.5% із початку року, 54.6% за рік у вересні). Несуттєво відставали у відносному вимірі на кварталному проміжку й *венчурні* фонди: +7.0% (+14.2% за 9 місяців, +14.8% за рік). *Закриті ІСІ* – як із *публічним*, так і з *приватним розміщенням* (крім венчурних) втратили 2.3% ВЧА за 3-й квартал 2024 року, але з початку року та на річному проміжку

зберігали позитивний приріст (+2.1% та +13.5% загалом).

У вересні 2024 року чисті активи *венчурних* ІСІ становили 538 233 млн грн, або 96.5% сукупної ВЧА усіх ІСІ.

Відкриті ІСІ на 30.09.2024 мали майже 235 млн грн ВЧА. Другий квартал поспіль цей сектор отримував чистий притік капіталу, який забезпечив понад 60% приросту його ВЧА, решта – підвищення вартості портфельних активів фондів.

Рух капіталу у відкритих ІСІ за 3-й квартал 2024 року був позитивним і становив **+10.3 млн грн**, після +57.6 млн грн у 2-му (рис. 4).

Річний чистий притік на кінець вересня 2024 року врешті посилювався до 61.0 млн грн (із 51.3 млн грн у червні).

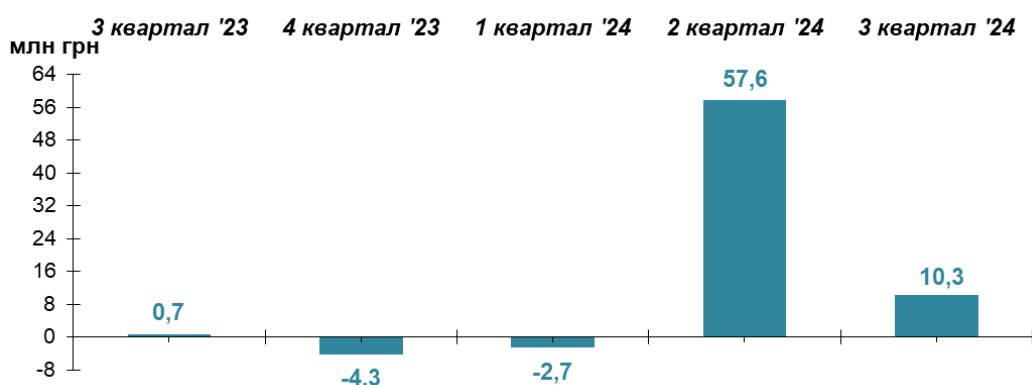


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 3-му кв. 2023-24 рр.

Детальніше про результати діяльності з управління активами ІСІ, НПФ та СК, а також адміністрування НПФ дивіться в окремих оглядах УАІБ, що будуть опубліковані на сайті: <https://www.uaib.com.ua/analituaib/publ-ici-quart>

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

- [Ринок у цифрах](#)
- [Компанії та фонди](#)