



Зміст

1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ.

Загальні результати

2

2. Результати діяльності з управління активами СК

3



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

Кількість учасників ринку

Компанії з управління активами (КУА)

За 2-й квартал 2023 року загальна кількість КУА зменшилася на п'ять, до **294**, хоча у цей період на ринок вийшла одна нова компанія.

Адміністратори недержавних пенсійних фондів (АНПФ)

Кількість АНПФ на кінець червня 2023 року не змінилася: **18**. Серед них, як і раніше, було 6 компаній, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ, решта – поєднували її з управлінням активами.

Інститути спільного інвестування (ІСІ)

У квітні-червні 2023 року було зареєстровано **7 нових ІСІ**. Усі вони були венчурними корпоративними фондами.

Загальна кількість сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів, несуттєво скоротилася і на 30.06.2023 становила **1764** (-11 фондів, або -0.6%).

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Кількість НПФ в управлінні станом на 30.06.2023, за даними отриманої звітності, дорівнювала **55** (без урахування корпоративного фонду НБУ). Активами НПФ управляла 32 КУА.

В адмініструванні 17-ти АНПФ-членів УАІБ на кінець червня 2023 року, як і раніше, перебували **57 НПФ**: 47 відкритих, 4 корпоративних та 6 професійних.

Страхові компанії (СК)

Кількість страхових компаній (СК), що передали свої активи в управління КУА, за перше півріччя 2023 року не змінилася: у червні 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 кінець червня 2023 року дорівнювали **571 955 млн грн**, за даними звітів фондів (+3.6% за 2-й квартал, +6.9% з початку року).¹ За останні два роки, з червня 2021-го, активи сформованих ІСІ збільшилися на 22.2%.

Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ за 2-й квартал 2023 року зросла на 5.7%, до **456 580 млн грн**, що було зумовлено як нарощенням активів існуючими раніше фондами, так і появою та стрімким ростом низки нових, попри загальне зменшення кількості (звітів) фондів за цей період (-0.4%). Із початку року ВЧА ІСІ додала 10.7%.

Рух капіталу у відкритих ІСІ у 2-му кварталі 2023 року залишався негативним: **-2.5 млн грн** у вигляді чистого відтоку (однак у травні – чистий притік). Річний чистий відтік продовжував посилюватися: -39.0 млн грн на кінець червня.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Активи НПФ в управлінні КУА у квітні-червні зросли на 4.7%, а з початку 2023 року – на 7.9%². Станом на 30.06.2023 вони сягнули **2 549 млн грн**.

НПФ в адмініструванні членів УАІБ (незмінні 57 фондів) на кінець червня 2023 року мали **2 552 млн грн** активів (+4.6% за 2-й квартал, +7.8% з початку року).

Страхові компанії (СК)

Активи СК в управлінні КУА у квітні-червні 2023 року додали 14.0%, а за перше півріччя – 19.8%. Усього одна СК і далі залишалася з активами, переданими в управління КУА. Станом на 30.06.2023 ці активи дорівнювали майже **169 млн грн**.

¹ Кількість звітів діючих ІСІ за 2022 рік (станом на 31.12.2022), зокрема, інтервальних та венчурних, була меншою від звичайної/очікуваної, що суттєво вплинуло на динаміку ВЧА (у т.ч. на її знак/напрямок: зменшення кількості звітів було відносно більшим у порівнянні зі скороченням активів).

² Активи НПФ станом на 31.12.2022 та 31.03.2023 – уточнено за даними звітів 54-х фондів, станом на 30.06.2023 – 55-ти фондів із 57 НПФ в управлінні та адмініструванні загалом.

2. Результати діяльності з управління активами СК

Активи страхових компаній (СК) в управлінні КУА у 2-му кварталі зросли на 14.0%, а з початку 2023 року – на 19.8%, до **169 млн грн** (рис. 1, табл. 1). За два роки (включно з періодом повномасштабної війни рф проти України), із червня 2021-го, вони зменшилися на 4.3%. Це пов'язано,

зокрема, зі скороченням кількості СК з активами в управлінні КУА за цей час удвічі.

У першому півріччі 2023 року **кількість СК**, що передали активи в управління КУА, була незмінною: на 30.06.2023 **одна КУА мала в управлінні активи однієї СК**.

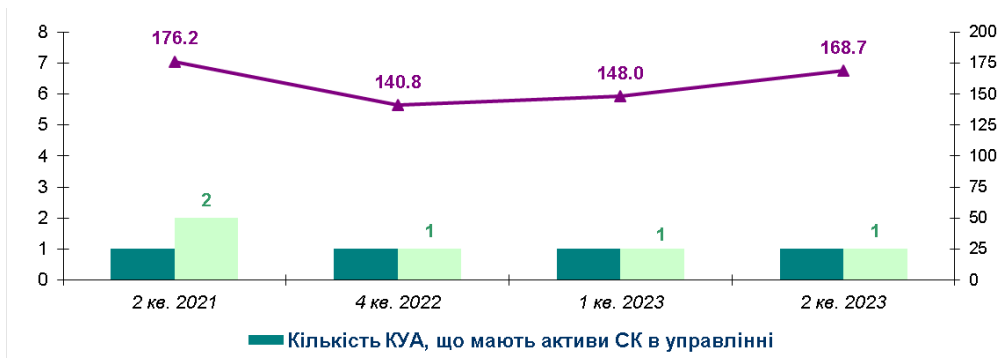


Рис. 1. Динаміка управління активами СК у 2-му кварталі 2021-23 рр.

Таблиця 1. Активи страхових компаній в управлінні КУА у 2-му кварталі 2021-23 рр.

Дата / Період	Кількість КУА, що мають активи СК в управлінні	Кількість СК, активи яких є в управлінні КУА	Активи СК в управлінні, млн грн	Зміна активів СК в управлінні		
				за квартал	з початку року	за рік**
2 кв. 2021	1	2	176.2	4.8%	3.3%	12.1%
4 кв. 2022	1	1	140.8	4.3%	-26.5%	-26.5%
1 кв. 2023	1	1	148.0	5.1%	5.1%	-12.0%
2 кв. 2023	1	1	168.7	14.0%	19.8%	-4.3%

* СК - страхові компанії. ** Для 2-го кв. 2023 року - зміна за 2 роки.

У **структурі активів СК в управлінні**³ у червні 99.96% становили цінні папери (після 98.72% у березні та 99.88% на початку 2023 року). Як і раніше, цей портфель включав тільки **державні облигації (ОВДП)**.

Збільшення частки ОВДП у 2-му кварталі відбулося через зростання сукупної вартості пакета ОВДП на 15.4% при скороченні суми **грошових коштів** на банківських, у тому числі строкових депозитних, рахунках СК в управлінні КУА більш ніж у 31 раз (після зростання в 11 разів у 1-му кварталі). Таким чином, сума грошей була майже утричі меншою, ніж на початку 2023 року, хоча у півтора

раза більшою, ніж два роки тому, але дуже незначною (0.06 млн грн) і становила 0.04% у портфелі активів СК в управлінні (рис. 2).

В умовах збереження високих ставок за **ОВДП** у квітні-червні та одночасного різкого зниження інфляції в Україні, що забезпечувало суттєву реальну доходність цих інструментів, вони посилили привабливість для інвесторів. Сукупна вартість інвестицій у державних облигаціях в активах СК в управлінні КУА у 2-му кварталі росла на 22.5 млн грн і майже на 28 млн грн від початку 2023 року (+19.9%), хоча зменшилася на 7.6 млн грн за два роки (-4.3%) і становила 168.6 млн грн.

³ За даними, наданими КУА додатково.

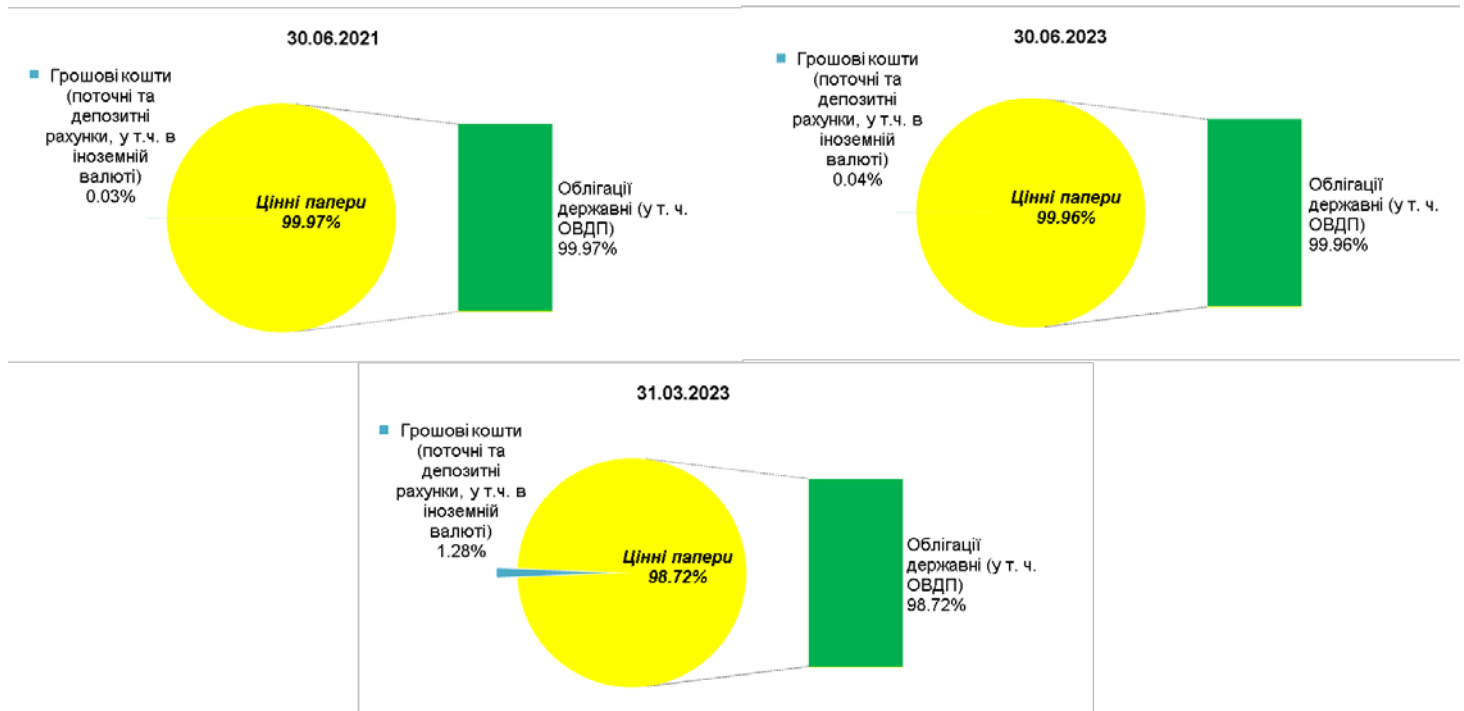


Рис. 2. Динаміка структури активів страхових компаній в управлінні КУА за 2-й квартал 2023 року та з 2021 року

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

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