



## Зміст

1. Фондовий ринок: світ і Україна	2
2. Індустрія управління активами	7
2.1. Кількість КУА, ІСІ, НПФ та СК з активами в управлінні	7
2.2. Вартість активів в управлінні, ВЧА ІСІ та чистий притік капіталу у відкритих ІСІ	8

## 1. Фондовий ринок: світ і Україна

Розвинені фондові ринки світу, що різко провалилися у лютому-березні 2020 року внаслідок запровадження масштабних і жорстких у багатьох країнах заходів боротьби з Covid-19 та очікувань подальшої економічної рецесії, вже на початку 2-го кварталу, у квітні, розпочали зворотній рух. Водночас, китайське економічне зростання, природно, стримувалося станом справ у західних країнах - найбільших торговельних партнерах Китаю.

Поки у західній Європі та США захворюваність лише зростала і ставила під загрозу роботу їхніх систем охорони здоров'я та економічне виживання окремих галузей та індустрій, певні сектори економіки, зокрема технології та комунікації, отримали додатковий поштовх для зростання й прискореного розвитку в умовах переходу більшості бізнесів на роботу з дому чи інші форми дистанційної роботи. Також, стрімкість відскоку фондових індексів у цих умовах залежала від готовності тих чи інших країн як найраніше скасувати впроваджений карантин чи ввести додаткові послаблення для критичних секторів їхніх економік, незважаючи на епідеміологічну ситуацію в країні.

Напруженості на ринках у цей період додавали передвиборчі перегони у США, значний вплив на порядок денний яких мала політика адміністрації президента щодо боротьби з пандемією на противагу намірам зберегти економічний ріст. За результатами 1-го кварталу ВВП країни впав на 4.8% у річному вимірі, що було найбільшим скороченням із часу Великої рецесії, а у 2-му очікувалося близько -30%<sup>1</sup>.

У зоні євро, що включає у тому числі й найбільш постраждалі від коронавірусу країни, за квітневими даними, ВВП втратив 3.8% за 1-й квартал, що вже було безпрецедентно для мирного часу, згідно з ЄЦБ, однак на 2-й квартал очікувалося 15% падіння<sup>2</sup>.

Врешті, за квітень-червень 2020 року

найбільші економіки світу втратили 11-15% у річному вимірі. При цьому Міжнародний валютний фонд у червні понизив свій прогноз світового економічного зростання у 2020 році до -4.9% загалом, -8% для розвинених ринків та -5% для країн, що розвиваються, крім Китаю, для якого цифра залишилася позитивною - +1% (пониження, відповідно, із -3% в цілому для світу за квітневим прогнозом, -6.1%, -2.1% та +1.2%). На думку МВФ, 95% країн світу у 2020 році матимуть скорочення ВВП<sup>3</sup>.

Та попри це, активні наміри урядів та центральних банків відповідних країн, євросони та міжнародних фінансових установ, зі стимулювання росту, збереження робочих місць, виробництва й споживання, що були безпрецедентними за своїми масштабами (понад 10 трлн дол. США в цілому за першим блоком заходів) та швидкістю впровадження, попри складні політичні перемовини, що їм передували, провокували відновлення індексів акцій на провідних ринках США та Європи. Також, підтримку оптимізму на ринках надавали новини з Китаю щодо нібито досягнутого подолання епідемії в країні та скасування карантину й нарощення виробництва там вже у квітні-травні.

У цілому, за 2-й квартал 2020 року акції провідних компаній у США та Японії зросли на 17.8-20.0% (після -20.0-23.2% за 1-й квартал), Великобританії - на 8.8% (після -24.8%), Німеччині - 23.9% (після -25.0%), Франції - 12.3% (після -26.5%), Польщі - на 16.3% (після -29.6%).

Таким чином, ключові індекси розвинених ринків завершили перше півріччя нижче своїх рівнів на початку 2020 року, деякі - з двозначним падінням. На річному проміжку, проте, німецькі, американські та японські блакитні фішки зуміли вийти у позитивну зону на кінець червня (рис. 1).

<sup>1</sup> <https://www.google.com/url?sa=t&rc=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKewj--TpzcrrAhVhlySKHfeGAOIQFjAAegQIAxAB&url=https%3A%2F%2Fwww.washingtonpost.com%2Fbusiness%2F2020%2F04%2F29%2Fgdp-coronavirus%2F&usg=AOvVaw28sYEAReiXX04z6E3x0lra>

<sup>2</sup> <https://www.theguardian.com/business/2020/apr/30/eurozone-suffers-record-slump-as-coronavirus-lockdown-reverses-growth>

<sup>3</sup> [https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/06/24/WEOUpdateJune2020?fbclid=IwAR3b0Nv40V7hZOKSfujUwYErEnLUBhqSW\\_Hdrhgw2fMQGe5SLVmNRxhkhk](https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/06/24/WEOUpdateJune2020?fbclid=IwAR3b0Nv40V7hZOKSfujUwYErEnLUBhqSW_Hdrhgw2fMQGe5SLVmNRxhkhk)

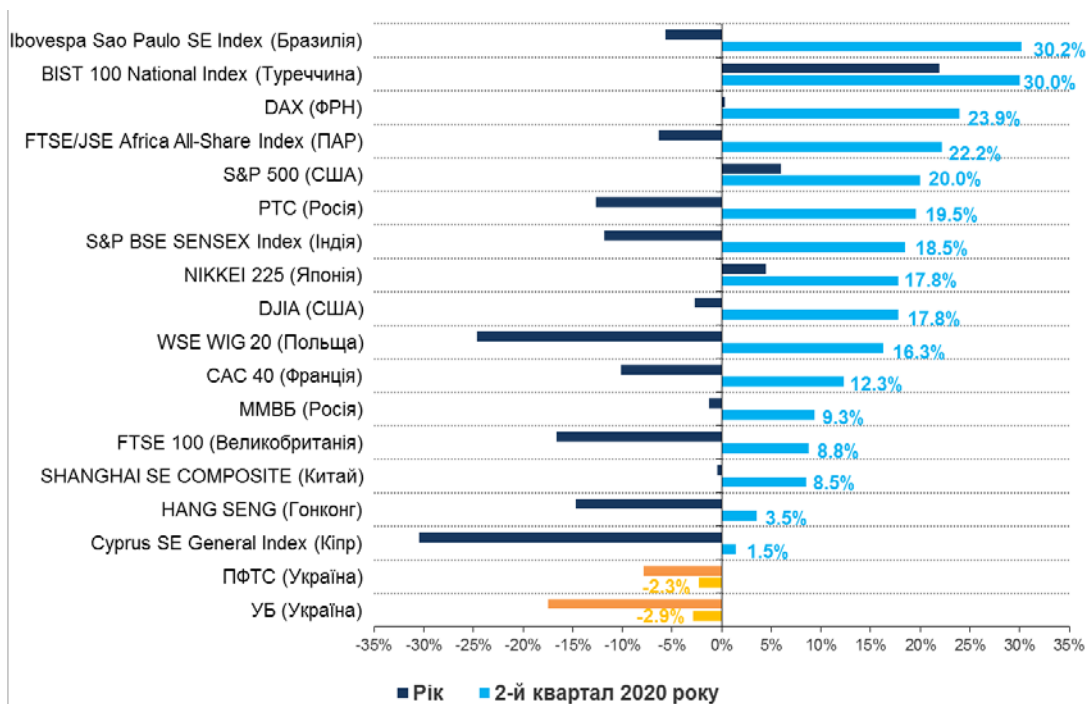


Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу 2-му кв. 2020 року та за рік\*

\* За даними бірж та агентства Bloomberg. Ренкінгування на графіку - за квартальним показником.

Серед ринків, що розвиваються, лідери помінялися місцями з аутсайдерами за динамікою і результатами у 2-му кварталі 2020 року порівняно із 1-м, вкотре демонструючи підвищену волатильність навіть в екстремальних глобальних умовах, коли вона зростає на усіх ринках. А проте *Китай* став певним винятком із правила у цей час. Китайська економіка, за офіційними даними, скоротилася на 6.8% у річному вимірі за 1-й квартал, у 2-му почав активно зростати та врешті отримав +3.2%, перевершивши очікування (+2.5% за консенсус-прогнозом)<sup>4</sup>. При цьому, за умов (гео)політичного конфлікту з *Гонконгом* на тлі придушення протестів у ньому, китайська влада змінювала правила гри для іноземних інвесторів, послаблюючи або знімаючи обмеження на іноземні інвестиції, розширюючи раніше запроваджені спеціальні механізми для “кваліфікованих” іноземних вкладників, зацікавлених у китайських активах. Ключовий *китайський* індекс показав порівняно поміркований приріст за 2-й квартал 2020 року – +8.5% (після також відносно стриманих -9.8% у 1-му), що залишило його із негативним показником із початку року (-2.1%) та тільки наблизило до рівня річної давності. У *Гонконзі* ж ключові акції у квітні-червні піднялися лише на 3.5% (після падіння на

16.3%), фіксуючи втрату майже 15% за рік.

А лідерами 2-го кварталу став *бразильський* індекс, що стрибнув на 30.2% після провалу на 36.9% (-5.6% за рік), а також *турецькі* – на 30%, після -21.7% (+21.9% за рік).

Серед *російських* індикаторів рублевий індекс Московської біржі (ММВБ) додав за квітень-червень 9.3% (після -17.6% у січні-березні), у той час як доларовий РТС відновився стрімкіше, на 19.5%, після більшого провалу (-34.5%). Це відбулося на тлі відскоку цін на нафту майже удвічі, частково компенсуючи падіння утрічі за 1-й квартал, та при зростанні вартості рубля відносно долара США на 10.6% (після -21.2%).

**Український фондовий ринок** у квітні-червні 2020 року продовжив переважно низхідний рух, на тлі боротьби з пандемією COVID-19 в Україні та світі. Однак, на відміну від іноземних аналогів, його ключові індикатори не змогли бодай частково відновити попередні втрати у березні (індекс УБ), тому квітневе просідання на 2-9% за двома індексами акцій стало визначальним для квартального результату, попри певну волатильність у травні. Таким чином, вітчизняні блакитні фішки зі світових лідерів за квартальними результатами у січні-березні 2020 року

<sup>4</sup> <https://www.cnbc.com/2020/07/16/china-economy-beijing-reports-q2-2020-gdp.html>



знову перемістилися до аутсайдерів за результатами квітня-червня.

Упродовж 2-го кварталу в Україні регулярно змінювалося законодавство щодо обмеження та подолання негативних наслідків пандемії на суспільство та економіку країни. До створеного Урядом України «ковідного» фонду розміром 65 млрд грн також додалося ухвалене у травні рішення Ради Європейського Союзу про надання 3 млрд євро макрофінансової допомоги десяти країнам-партнерам зі сфери розширення та сусідства на допомогу в боротьбі з негативними економічними наслідками пандемії COVID-19. Серед цих країн була й Україна, яка мала отримати найбільшу частку – 1,2 млрд євро.

Головною законотворчою новиною 2-го кварталу для фондового ринку України стало прийняття Верховною Радою у середині червня проекту закону № 2284 «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення залучення інвестицій та запровадження нових фінансових інструментів» (так званий закон «про деривативи»). Закон покликаний комплексно врегулювати низку питань, пов'язаних із функціонуванням ринків капіталу, деривативів та організованих товарних ринків, а також їхньою інфраструктурою та наблизити законодавство України у цій сфері до європейського відповідно до Угоди про асоціацію між ЄС та Україною. Він набере чинності з 1 липня 2021 року, крім окремих норм, які запрацюють після його опублікування чи у 2022 та 2023 роках.

У ході підготовки до набрання чинності законом «про спліт» функцій Нацкомфінпослуг між НБУ та НКЦПФР та, відповідно, перехід адміністраторів недержавних пенсійних фондів та самих НПФ під регулювання та нагляд останньої, Асоціація направила до НКЦПФР зауваження та пропозиції до проекту рішення про внесення змін до Положення щодо пруденційних нормативів (Рішення НКЦПФР №1597) щодо адміністраторів НПФ, які були цілком враховані. Так, два нових показники для адміністраторів відповідатимуть тим, які вже розраховують КУА, а вимоги щодо дотримання їхніх нормативних значень почнуть застосовуватися тільки з 1 січня 2021 року.

Також у цьому контексті протягом 2-го кварталу УАІБ готувала зміни до своїх внутрішніх документів задля забезпечення прийняття нових членів - адміністраторів НПФ та набуття статусу ОПУ та СРО професійних учасників фондового ринку за другим видом професійної діяльності – діяльність з адміністрування НПФ.

У травні УАІБ, серед інших спілок, організацій та асоціацій звернулася до Прем'єр-міністра України щодо підтримки пенсійної реформи та запровадження другого рівня пенсійної системи, а у червні повторно спрямувала спільного з УС ПГС<sup>5</sup> листа до новопризначеного Віцепрем'єр-міністра щодо вироблення шляхів євроінтеграції у фінансовому секторі, зокрема, у сфері спільного інвестування, за Угодою про асоціацію з ЄС.

Також упродовж кварталу набули чинності деякі закони та нормативні акти НКЦПФР, що, зокрема, регулюють діяльність професійних учасників фондового ринку: щодо фінансового моніторингу, щодо оцінки активів ІСІ тощо.

Що стосується макроекономічної ситуації та важливих для України подій на міжнародних фінансових ринках у квітні-червні 2020 року, то у цей час, після місячної перерви, Міністерство фінансів 28 квітня відновило щотижневі аукціони з продажу ОВДП та продовжило залучати значні ресурси до бюджету за ставками, що повернулися до прийнятних рівнів. Так, за весь 2-й квартал Мінфін розмістив ОВДП загалом на 91.5 млрд грн (на 37% більше, ніж за 1-й квартал), у тому числі 66.6 млрд тільки за гривневими облігаціями, що відповідало всьому обсягу залучення за попередній квартал. Також було продано валютні ОВДП на 533 млн дол. США та 353 млн євро, ставки за якими несуттєво змінилися порівняно з 1-м кварталом: 3.00% річних у доларах за 3-місячними 3.3-3.5% річних у доларах за 6-8 місячними та 2.2% річних у євро – за 11-місячними ОВДП<sup>6</sup>. При цьому, за даними НБУ, частка державних облігацій в обігу за їхньою вартістю у гривневому еквіваленті, якими на кінець червня 2020 року володіли НБУ, місцеві підприємства, фізичні особи та нерезиденти, зменшилася порівняно з березнем (для усіх, крім НБУ – у тому числі за рахунок зменшення сукупної вартості

<sup>5</sup> Платформа громадянського суспільства Україна – ЄС (ПГС) – один з офіційних органів, створених відповідно до Угоди про асоціацію між Україною та ЄС. ПГС є майданчиком, у рамках якого організації громадянського суспільства обох сторін здійснюють моніторинг реалізації Угоди з точки зору громадянського суспільства, а також виробляють рекомендації відповідним органам. До складу ПГС входять тридцять

членів, по п'ятнадцять з кожної сторони, які представляють громадянське суспільство України та Європейській соціально-економічній комітет (ЄСЕК). Також УС ПГС має шість Робочих груп. УАІБ є учасником Робочої групи з «Економічна співпраця, зона вільної торгівлі, транскордонне співробітництво». Детальніше – за [посиланням](#).

<sup>6</sup> <https://mof.gov.ua/uk/ogoloshennja-ta-rezultati-aukcioniu>

пакетів придбаних ОВДП). Натомість, збільшення у 2-му кварталі обсягу державного боргу, розміщеного через ОВДП, відбулося завдяки банкам, які володіли вже 47.2% у червні (після з 40.5% у березні). Частка ж ОВДП, що належали нерезидентам, зменшилася з 14% у березні до 11.4% у червні, а без урахування тих, що належали НБУ – з 30% до до 22.2%.

Міжнародні резерви України, за даними НБУ, на кінець червня 2020 року зросли до 28.5 млрд дол. США (в еквіваленті) із 24.9 млрд у березні (+14.5%, причому тільки в червні – на 12.4%). Востаннє на такому рівні вони перебували восени 2012 року. Це відбулося завдяки кільком чинникам, перш за все – першому траншу за новою програмою Stand-By з МВФ (в еквіваленті – понад 2 млрд дол. США) і пов'язаному фінансуванню з боку ЄС (500 млн євро), а також нарощенню НБУ купівлі валюти на міжбанківському валютному ринку (загалом на 1155 млн дол. США) в умовах пропозиції валюти з боку бізнесу, що продовжувала перевищувати попит. Крім того, уряд розмістив ОВДП, номіновані у валюті, на 353 млн євро та витратив на обслуговування і погашення державного боргу в іноземній валюті 1192 млн дол. США (в еквіваленті). Таким чином, обсяг міжнародних резервів на кінець 2-го кварталу покривав 4.8 місяців майбутнього імпорту, що було одним із найкращих показників за історію України. Офіційний курс гривні до долара США та євро при цьому зміцнився за цей час на 5.1% та 3.4% відповідно (після -15.6% та -14.7% за 1-й квартал).

Реальний ВВП України, за даними Державного комітету статистики за 2-й квартал 2020 року вдруге підряд скоротився – на 11.4% у річному вимірі (дані за 1-й квартал уточнено до -1.3%). Таким чином, Україна офіційно перейшла у стан рецесії. Проте, таке падіння, хоч і було значним і аналогічним найважчим історичним моментам для економіки країни, все ж було меншим, ніж те, що спостерігалось на розвинених ринках та у найбільших економіках світу.

При цьому Індикатор економічних настроїв, що публікується Держстатом у складі результатів дослідження очікувань підприємств щодо перспектив розвитку їх ділової активності, щодо 2-го кварталу був значно гіршим, ніж щодо 1-го (73.1 після 105.6) за всіма 5-ма складовими: переробна промисловість, будівництво, роздрібна торгівля, сфера послуг та споживча впевненість. А проте щодо 3-го кварталу він дещо поліпшився як загалом (до 81.4),

так і за 4-ма складовими – окрім споживчої впевненості.

Фактично ж промислове виробництво в Україні у січні-червні 2020 року впало на 8.3% до аналогічного періоду минулого року (після -5.1% у січні-березні), будівництво – на 5.5% загалом так само, як і у січні-березні), агросектор втратив 18.7% (після -1.8% у січні-березні). При цьому інфляція залишалася практично стабільною у річному вимірі: 2.4% у червні, після 2.3% у березні, хоча за 2-й квартал споживчі ціни зросли на 1.3%, після 0.7% за 1-й. Така достатньо стабільна інфляція, що була навіть нижче цільового коридору, визначеного НБУ раніше на цей рік, а також необхідність підтримки економіки в умовах протиепідемічних карантинних заходів та подальшого здешевлення державного боргу для бюджету України, підштовхнули НБУ до подальшого зниження його ключової ставки у більш динамічному режимі, ніж він попередньо планував: упродовж кварталу її було понижено з 10% у березні до 8% у квітні та 6% у червні.

На тлі глобальної рецесії і безпрецедентних за стрімкістю коливань на провідних світових фондових ринках, **у квітні-червні 2020 року провідні індекси фондового ринку України перейшли з міжнародних лідерів в аутсайдерів: індекс УБ втратив 2.9%** (після -7.5% за 1-й квартал), **індекс ПФТС – 2.3%** (після +0.3%). Таким чином, вітчизняні блакитні фішки у цей період ефект від пандемії covid-19 наздогнав. На піврічному проміжку та за динамікою за останній рік вони також залишалися у негативній зоні, втративши, відповідно, 2-10% та 8-17% (при середніх для світу -11% за півроку та -7% за рік, а зокрема для польського ринку – -18% і -25%, для російського – -10% та -1% відповідно, за рублевим індексом).

Склад індексних кошиків українських індексів акцій залишався сталим: індекс УБ включав 6 акцій (4 енергетичних підприємства, одне – машинобудівне та один банк); індекс ПФТС – 7: окрім 5 акцій із індексу УБ (енергетика і банк), також одна машинобудівна та одна телекомунікаційна компанії.

**Біржовий ринок у 2-му кварталі 2020 року зберігав активність на рівні 1-го кварталу, з незначними змінами у кількості випусків цінних паперів, допущених до торгів на біржах у цілому, та «лістингових» інструментів зокрема.** Зведений біржовий список усіх діючих бірж у квітні-червні 2020 року розширився на 3.2% (після -5.4% у 1-му кварталі), до 523-х, хоча з початку року та за останній рік динаміка

залишилася негативною (-2.4% та -20.2% відповідно, табл. 1).

При цьому «лістинг» (цінні папери у біржових реєстрах) зменшувався далі: -1.4% за 2-й квартал, після -1.9% за 1-й. Це відбулося як за рахунок державних облігацій (-2 випуски ОВДП, -1.0%), так і –

корпоративних бондів (-1 випуск, -10.0%). За рік кількість лістингових паперів зменшилася майже на третину, переважно за рахунок ОВДП (-30.7%), тоді як кількість корпоративних інструментів вищого рівня на фондових біржах України не перевищувала 10 за кожною категорією упродовж цього періоду<sup>7</sup>.

Таблиця 1. Динаміка біржового фондового ринку України у 2-му кв. 2020 року та за рік

Показник / Дата	30.06.2019 (2 кв. 2019)	31.12.2019 (4 кв. 2019)	31.03.2020 (1 кв. 2020)	30.06.2020 (2 кв. 2020)	Зміна за 2 кв. 2020	Зміна з початку року	Зміна за рік у 2 кв. 2020
Кількість цінних паперів (ЦП) у списках фондових бірж, у т. ч.:	655	536	507	523	3.2%	-2.4%	-20.2%
Кількість ЦП у реєстрах (лістингу) фондових бірж, у т. ч.:	298	216	212	209	-1.4%	-3.2%	-29.9%
<b>ОВДП</b>	280	201	196	194	-1.0%	-3.5%	-30.7%
муниципальних облігацій	0	2	2	2	0.0%	0.0%	x
облігацій підприємств	10	9	10	9	-10.0%	0.0%	-10.0%
акцій*	3	3	3	3	0.0%	0.0%	0.0%
акцій КІФ	4	1	1	1	0.0%	0.0%	-75.0%
інвестиційних сертифікатів	1	0	0	0	x	x	-100.0%
<b>Обсяг торгів на фондових біржах (загальний), млн. грн., у т. ч.:</b>	<b>72 141.4</b>	<b>73 158.2</b>	<b>78 293.8</b>	<b>78 311.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>7.0%</b>	<b>8.6%</b>
<b>ОВДП+ОЗДП</b>	<b>70 347.1</b>	<b>71 914.2</b>	<b>77 336.0</b>	<b>77 486.1</b>	<b>0.2%</b>	<b>7.7%</b>	<b>10.1%</b>
муниципальними облігаціями	5.4	0.0	52.3	588.8	1026.1%	x	10783.9%
облігаціями підприємств	1 478.3	1 136.9	533.3	38.1	-92.9%	-96.6%	-97.4%
акціями	98.2	22.4	326.8	11.4	-96.5%	-49.1%	-88.4%
інвестиційними сертифікатами (та акціями КІФ)	131.0	0.1	43.6	5.6	-87.1%	5009.1%	-95.7%
<b>деривативами (без держ. деривативів)</b>	<b>45.3</b>	<b>72.5</b>	<b>1.1</b>	<b>53.3</b>	<b>4830.6%</b>	<b>-26.5%</b>	<b>17.5%</b>

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

\* З урахуванням депозитарних розписок MHP S.A.

Станом на кінець червня 2020 року **ОВДП** становили майже 93% усіх лістингових інструментів на біржах (після 92% у березні). Деяке збільшення їхньої ваги у біржових реєстрах було зумовлено відносно сильнішим скороченням кількості лістингових корпоративних облігацій, про яке зазначено вище, до рівня на початку 2020 року (9). Кількість інших інструментів у лістингу бірж у 1-му кварталі не змінилася.

**Сукупний кварталний обсяг торгів на усіх біржах у 2-му кварталі 2020 року практично дорівнював показникові за 1-й квартал** і становив **78.3 млрд грн**. Майже 99% торгів за вартістю угод було здійснено з державними облігаціями, обсяг яких у квітні-червні ледь помітно збільшився у порівнянні з попереднім кварталом (+0.2%). Натомість, за даними НКЦПФР, торгівля **муниципальними паперами** різко похвалилася у цей

період: сукупна вартість угод із ними зросла більш ніж в 11 разів, до 589 млн грн. Водночас, торгівля **корпоративними облігаціями** скоротилася у 14 разів (після більш ніж дворазового зменшення у 1-му кварталі), а **акціями** – у 29 разів (після збільшення в 14.5 раза).

Також у квітні-червні 2020 року спостерігався маятникоподібний рух і в динаміці біржових торгів іншими інструментами, що складала незначну частку ринку: багатократно зменшився обсяг угод із **сертифікатами** й **акціями інвестфондів**, а **деривативами** – збільшився.

За останній рік на біржах зросли тільки обсяги торгів державними та, особливо, муниципальними облігаціями, а також деривативами. У той же час, торги корпоративними інструментами за період із червня минулого року скоротилися у 9-39 разів.

<sup>7</sup> Загалом у списках ФБ України станом на 30.06.2020 року, включаючи «лістинг», перебувало 147 випусків акцій, 14 – акцій КІФ, 34 – інвестиційних сертифікатів, 77 – облігацій підприємств, 10 муниципальних облігацій.

## 2. Індустрія управління активами

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

Протягом 2-го кварталу 2020 року українська галузь управління активами інституційних інвесторів зберігала тренд зростання – переважно, за рахунок збільшення кількості фондів (ІСІ).

За квітень-червень, за даними УАІБ, було зареєстровано 50 нових ІСІ. З урахуванням фондів, які закрилися протягом цього кварталу, станом на кінець червня загальна кількість зареєстрованих ІСІ збільшилася до 1971 (+2.3% за 2-й квартал).

Кількість сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів, зростала 11-й квартал поспіль – до 1396 (+39 фондів, або +2.9% за 2-й квартал 2020 року).

У той же час, кількість діючих компаній з управління активами у квітні-червні не

змінилася і станом на 30.06.2020, як і у березні, в Україні, за даними УАІБ, було 297 КУА (рис. 2).

На момент підготовки цього Огляду, УАІБ також включала 15 адміністраторів недержавних пенсійних фондів, у тому числі 13 компаній, які поєднують цю діяльність з управлінням активами та вже були членами Асоціації. УАІБ отримала офіційний статус ОПУ та СРО за другим видом професійної діяльності - діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів після відповідної реєстрації в НКЦПФР 27 серпня 2020 року<sup>8</sup>. Надалі Асоціація доповнюватиме свої аналітичні матеріали даними про діяльність адміністраторів НПФ.



Рис. 2. Динаміка кількості КУА та ІСІ, НПФ і СК з активами в управлінні КУА у 2-му кв. 2020 року та за рік

Кількість недержавних пенсійних фондів (НПФ) в управлінні станом на 30.06.2020 також не змінилася – 60 (без урахування корпоративного фонду НБУ), у тому числі 48 відкритих, 6 корпоративних та 6 професійних. Активами НПФ, як і раніше, управляли 34 КУА.

Кількість страхових компаній (СК), що передали свої активи в управління КУА, у квітні-червні 2020 року також була сталою: активами двох страхових компаній управляла одна КУА.

<sup>8</sup> <https://www.uaib.com.ua/about-uaib/uaib-stala-opu-ta-sro-za-drugim-vidom-profdiyalnosti-diyalnist-z-administruvannya-npf>

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

Сукупні загальні активи усіх інституційних інвесторів в управлінні КУА у 2-му кварталі 2020 року, в умовах пандемії та запроваджених на її подолання карантинних заходів, уповільнили зростання з 3.3% до 2.8% (річний ріст прискорився до +11.3%). З початку 2020 року вони додали 6.2% і на кінець червня становили **377 182 млн грн.**

**Активи ІСІ в управлінні**, включно з тими, які ще не досягли нормативу мінімального обсягу активів, станом на 30.06.2020 сягнули **375 201 млн грн.** У квітні-червні 2020 року вони також зросли на 2.8% та на 6.2% за перше півріччя, а річна динаміка була дещо слабшою порівняно із сукупними активами усіх інституційних інвесторів в управлінні, однак також прискорилося на кінець червня порівняно з березнем: +11.2%.

**Сукупні загальні активи діючих ІСІ, що перебували в управлінні КУА та досягли**

**нормативів** («визнаних» ІСІ) дещо уповільнили зростання – до +4.0% за квартал, хоча у річному вимірі – прискорили його до +12.7% за рік. З початку 2020 року активи сформованих фондів додали 9.4%. На кінець червня вони становили **370 998 млн грн** (рис. 3).

Зростання активів за результатами 2-го кварталу зафіксовано в усіх секторах ІСІ за типами фондів та способами розміщення, окрім закритих ІСІ з приватним розміщенням (крім венчурних), де було незначне зниження. Та попри відносно стрімкіший приріст у деяких секторах, двигуном індустрії в цілому залишалися *венчурні* ІСІ, кількість звітів яких за 2-й квартал збільшилася на 3.1%, а загальні активи – на 4.1% (за півроку – на 9.4%, за рік – на 13.7%), до 354 500 *млн грн.* Активи *відкритих* ІСІ, за незмінної кількості фондів у секторі, у 2-му кварталі зросли на 4.3%, а закритих із публічним розміщенням – на 5.4%.

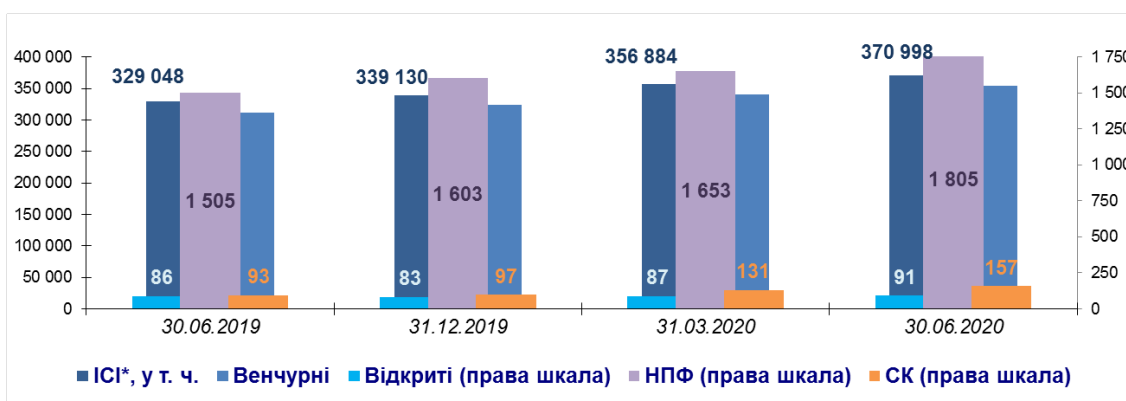


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні у 2-му кв. 2020 року та за рік

**Активи НПФ в управлінні КУА** у 2-му кварталі 2020 року прискорили зростання майже втричі – до 9.2% (за рік – до 19.9%). З початку 2020 року вони додали 12.6% і станом на кінець червня досягли **1 805 млн грн.**

**Активи СК в управлінні КУА** продовжували стрімко зростати, хоча й повільнішим темпом, ніж у 1-му кварталі: за квітень-червень 2020 року вони додали 19.9%. Таким чином, із початку року їхній приріст становив 62.7%, а за останній рік – 69.5%. Станом на 30.06.2020 вони досягли найбільших за весь час **157 млн грн.**

**Вартість чистих активів сформованих ІСІ, що досягли нормативів**, у 2-му кварталі 2020 року прискорилося до +5.6%, а за останні 12 місяців – до 13.7%. За перше півріччя 2020-го ВЧА ІСІ додала 10.9% і станом на 30.06.2020 сягнула **289 685 млн грн.**

ВЧА *венчурних* ІСІ у 2-му кварталі 2020 року зробила головний внесок у цю динаміку, піднявшись на 5.9%, а за рік – на 14.6% (+11.0% за півроку) і на кінець червня становила **274 649 млн грн.** Це відповідало 94.8% від сукупних чистих активів усіх діючих ІСІ.



Чисті активи *відкритих* ІСІ, у 2-му кварталі 2020 року несуттєво уповільнили зростання – до +4.3%, але за перше півріччя додали 9.3%, дві третини з яких забезпечив чистий притік капіталу. Плинна річна зміна вартості чистих активів цього сектору ІСІ у 2-му кварталі вийшла у позитивну зону й на кінець червня становила +5.1% (після -0.8% у березні). Станом на 30.06.2020 ВЧА відкритих ІСІ дорівнювала 90 млн грн.

Сукупний чистий рух капіталу у відкритих ІСІ у 2-му кварталі 2020 року був позитивним, хоча й значно сповільнився: **+1.8 млн грн** (рис. 4).

Це забезпечило притік з початку року розміром 5.2 млн грн та, як наслідок, зміну знаку **річного руху капіталу у відкритих ІСІ**, що на кінець червня 2020 року знову став позитивним: **+3.0 млн грн**.

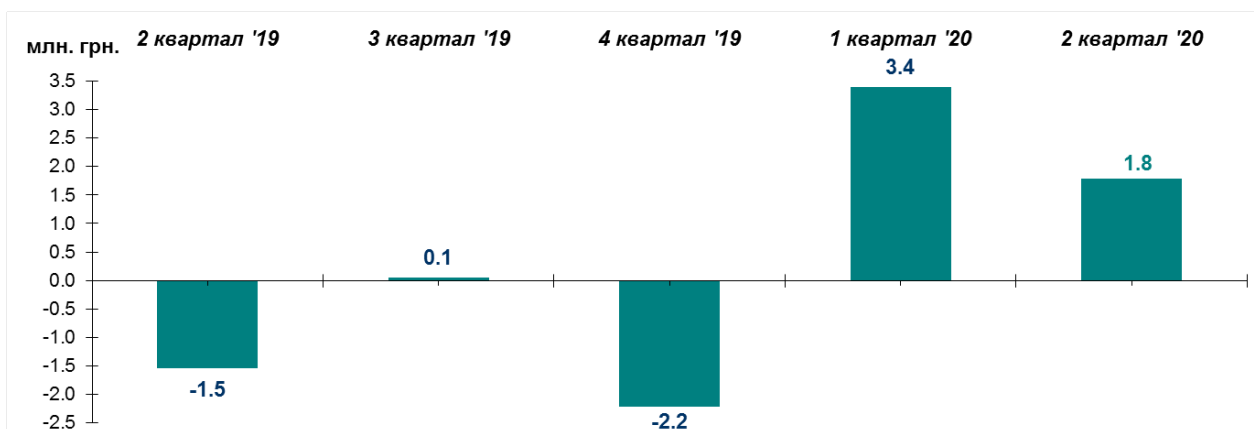


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 2-му кв. 2019-20 рр.

Детальніше про результати діяльності ринків управління активами ІСІ, НПФ та СК 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](#)
- Довідник ІСІ: [Фонди в управлінні](#)