



Зміст

<i>1. Фондовий ринок: світ і Україна</i>	<i>2</i>
<i>2. Індустрія управління активами</i>	<i>6</i>
<i>2.1. Кількість КУА, ІСІ, НПФ та СК з активами в управлінні</i>	<i>6</i>
<i>2.2. Вартість активів в управлінні, ВЧА ІСІ та чистий притік капіталу у відкритих ІСІ</i>	<i>7</i>

1. Фондовий ринок: світ і Україна

У 3-му кварталі 2018 року **провідні фондові ринки світу** продовжували рухатися висхідним трендом, попри посилення загрози глобальних торговельних воєн між найбільшими економіками світу. Просідання ринків наприкінці червня на цьому тлі змінилося переважно позитивною липневою динамікою, але серпень приніс посилену волатильність і низхідний тиск на ринки, що врешті призвело до закриття деяких із них у негативній зоні за результатами всього кварталу.

Американський ринок поведився найбільш оптимістично – індекси акцій досягли чергових рекордних висот у вересні й були серед світових лідерів зростання у 3-му кварталі (+7.9-9.7% за квартал та +20-24% за рік, рис. 1).

За даними Amundi, у вересні посилювався чистий притік капіталу до світових біржових фондів (ETF) – до 43 млрд. євро, причому переважно до фондів акцій. Лівову частку цього притоку отримав саме ринок США, тоді як у ЄС такі фонди отримали майже у 7 разів менше, причому європейські інвестори, зацікавлені в ETF акцій, зосереджували свою увагу переважно на американських фондах. Серед фондів, що інвестують у державні борги, за попитом з боку інвесторів ETF у цей час домінували країни, що розвиваються.

Водночас, такий сильний попит на акції у США контрастував з падінням попиту на інвестиційні та хедж-фонди. Серед причин – підвищення процентних ставок ФРС утретє цього року, збільшення дефіциту

бюджету й зовнішньої торгівлі у США, незважаючи на економічне зростання, та сповільнення економіки Китаю, що також негативно позначається на інших країнах, що розвиваються. Так, за оцінками аналітиків індустрії на основі даних 5 тис. хедж-фондів, після значного притоку капіталу до цих фондів у серпні (22 млрд. дол. США), у вересні інвестори забрали з них 39 млрд. дол., – найбільше за більш ніж 5 років, у тому числі європейські інвестори (без урахування Великобританії) – 2.8 млрд. дол. Це становило 1.3% активів глобальної індустрії. З початку 2018 року до неї надійшло лише 2.7 млрд. дол. чистого притоку, тоді як за аналогічний період 2017 року вона збрала 94.8 млрд. дол.

За даними дослідження Bank of America Merrill Lynch, понад 240 управляючих фондами із понад 700 млрд. дол. активів в управлінні дали прогнози для глобальної економіки, що були найбільш песимістичними з грудня 2011 року та максимально перевели активи у готівку. І попри те, що багато з них очікують уповільнення економіки США, 28% вважають, що в Азії та Європі зростання прискориться. Результати опитування також показали, що вкладення в акції на ринках, що розвиваються, у вересні впали на 9 проц. пунктів, до найнижчого з березня 2016 року рівня, що було «масштабним розворотом» із квітневого піку, коли ці ринки були найпривабливішими для світових інвесторів.

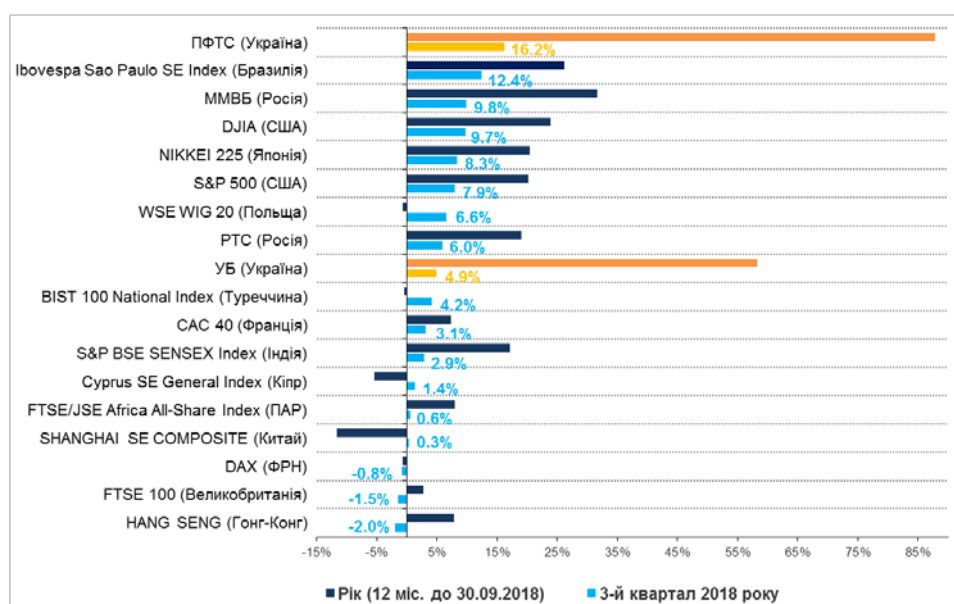


Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу в 3-му кв. 2018 р.*

* За даними бірж та агентства Vlootberg. Ренкінгування - за квартальним показником.

В умовах загострення внутрішньополітичних протиріч на тлі відсутнього прогресу щодо узгодження виходу країни з ЄС, до якого залишалось близько півроку, ключовий індекс *Великобританії*, що лідирував у 2-му кварталі, перейшов до аутсайдерів у 3-му (-1.5%, після +8.0%), втративши з початку року 2.3%.

Політична напруга і зовнішньоторговельні перипетії також далися взнаки найбільшій економіці ЄС, *Німеччині*, де головний індикатор ринку акцій понизився в межах 1% за 3-й квартал та на 5.2% з початку 2018 року. Водночас, у *Японії*, що залишалася однією з відносно «тихих гаваней» для інвесторів, провідний індекс акцій у липні-вересні прискорив зростання і був на рівні з американськими – як і за річною динамікою: +8.3% та +20.2% відповідно.

Польща у вересні була віднесена до розвинених ринків провідним провайдером індексів компанією FTSE Russell, що включила її до відповідного індексу, який уже містить 25 найбільш розвинених економік у світі. До критеріїв такої класифікації належать регуляторне середовище в країні, якість її ринків капіталу та стан її ринку деривативів. Таким чином, Польща стала першою із країн Центральної та Східної Європи, що отримала такий статус і засвідчила подібний перехід із EM («emerging market») до DM («developed market») у цьому індексі вперше за десятиріччя. Після невдалого першого півріччя, це допомогло польським акціям показати третій найкращий серед розвинених ринків результат за 3-й квартал 2018 року – вони зросли на 6.6%, звівши річне падіння майже до нуля (із -6.8% у червні).

Ключові **ринки, що розвиваються**, які перебували під тиском від підняття ставок ФРС та торговельної війни між США та Китаєм, у 3-му кварталі все ж продовжували залучати капітал від міжнародних інвесторів, а найменш вдалим цей період був саме для Китаю.

Китайські акції, за індексом Шанхайської біржі, у 3-му кварталі 2018 року піднялися тільки на 0.3% (а Гонконзький індекс впав на 2.0%), залишаючись із річними втратами на рівні -12%.

Спровокований *турецькою* кризою, на тлі протистояння зі США та внутрішніх конфліктів щодо монетарної політики, у 3-му кварталі спостерігався розпродаж валют низки країн, що розвиваються. Це стосувалося перш за все країн із великими зовнішньоторговельними дефіцитами, зокрема й *Індії*. Та, попри зростання низхідного тиску і волатильності, до кінця вересня ці ринки зуміли

утримати позитивні результати: за 3-й квартал *турецький* та *індійський* ключові індекси акцій додали, відповідно, 4.2% та 2.9%, хоча турецький ринок залишався у негативній зоні порівняно з початком року (-13.3%).

А лідером 3-го кварталу у цьому сегменті ринків став *бразильський*, що демонстрував чи не найбільшу волатильність серед ключових ринків у світі: після провалу на 17.3% у квітні-червні він зріс на 12.4% у липні-вересні. Таким чином, вийшов на позитивний показник з початку року і один з найвищих – за рік (+26%).

Російські індикатори також показали суттєвий ріст за цей квартал (+6-20%), чому сприяло, зокрема, підвищення ціни на нафту у вересні. За індексом ММВБ, російські акції за результатами вересня мали найбільше річне зростання (+32%), хоча доларовий індекс РТС показав значно менше (+19%).

Український фондовий ринок у 3-му кварталі 2018 року зростав разом зі світовими ринками.

Індекс українських акцій «Українська біржа» (УБ) продовжувала розраховувати кожного робочого дня (раз на день), попри те, що торги на біржі залишалися дуже обмеженими протягом 3-го кварталу (тільки у вересні УБ поновила торги на Ринку котирувань після впровадження нового програмного забезпечення). За результатами липня-вересня 2018 року індекс УБ **піднявся на 4.9%** (після -4.4% у квітні-червні).

Індекс ПФТС у 3-му кварталі сповільнив зростання до **16.2%** (із +29.5% у 2-му).

Таким чином, з початку 2018 року до кінця вересня обидва індекси суттєво зросли (+22-71%), посиливши також і **річну динаміку** – до +58-88%.

Склад індексних кошиків індексу УБ та індексу ПФТС у 3-му кварталі не змінився: перший так само включав 6 акцій (4 енергетичних підприємства, одне – машинобудівне та один банк); другий мав 7 складових (усі 5 складових індексу УБ, а також по одній – машинобудівній та телекомунікаційній компанії). Проте акції АТ «МОТОР СІЧ», після зупинки торгів ними ще у квітні (через рішення суду і зупинку обліку цих акцій Національним депозитарієм), наприкінці вересня було виключено з біржових реєстрів (лістингу) обох бірж та переведено у категорію позалістингових цінних паперів їхніх біржових списків, відповідно до Правил торгівлі на обох біржах (на ПФТС – із 01.10.2018). І якщо УБ поки що залишила ці акції у складі свого індексу, то ПФТС вже у жовтні виключила їх зі свого.

Біржовий ринок у 3-му кварталі 2018 року продовжив попередні тренди щодо кількості цінних паперів в обігу на фондових біржах: загальна кількість випусків зростає за рахунок позалістингових інструментів. Та, водночас, зріс і загальний обсяг торгів – за рахунок державних паперів, а також корпоративних облігацій. Зведений біржовий список усіх діючих бірж у липні-вересні 2018 року розширився на 0.8% (після +23.4% у 2-му кварталі), але з початку року він скоротився майже на 6% (табл. 1).

Серед «лістингових паперів» (1-й та 2-й рівні біржових списків – біржові реєстри) змінилася тільки кількість випусків ОВДП – зменшилася на 4.7% (після -2.4% у 2-му кварталі). Врешті, динаміка лістингу

також залишалася негативною, причому з прискореним скороченням (-4.3%, після -1.4%).

За останній рік державних облігацій у лістингу бірж побільшало на 16.7% (а всіх лістингових інструментів разом – на 11.8%). Станом на кінець вересня 2018 року ОВДП складала майже 93% всього лістингу бірж.

Корпоративних облігацій у біржовому лістингу, як і раніше, було 12, тож і з початку року їхня кількість не змінилася. За рік же вона скоротилася на 40%.

Тоді як кількість «лістингових» акцій залишалася формально незмінною уже понад рік (6), але, обіг акцій АТ «МОТОР СІЧ», після зупинки торгів ними на УБ ще у квітні, станом на час підготовки цього Огляда не було відновлено.

Таблиця 1. Динаміка біржового фондового ринку України у 3-му кв. 2018 р.

Показник / Дата	30.09.2017 (3-й кв. 2017)	31.12.2017 (4-й кв. 2017)	30.06.2018 (2-й кв. 2018)	30.09.2018 (3-й кв. 2018)	Зміна за 3-й кв. 2018	Зміна з початку 2018	Зміна за рік у 3-му кв. 2018
Кількість цінних паперів (ЦП) у списках фондових бірж, у т. ч.:	964	982	917	924	0.8%	-5.9%	-4.1%
Кількість ЦП у реєстрах (лістингу) фондових бірж, у т. ч.:	296	355	346	331	-4.3%	-6.8%	11.8%
ОВДП	263	331	322	307	-4.7%	-7.3%	16.7%
акцій*	6	6	6	6	0.0%	0.0%	0.0%
облігацій підприємств	20	12	12	12	0.0%	0.0%	-40.0%
муниципальних облігацій**	0	0	0	0	x	x	x
деPOSITИВНИХ СЕРТИФІКАТІВ НБУ	0	0	0	0	x	x	x
Обсяг торгів на фондових біржах (загальний), млн. грн., у т. ч.:	48 058.4	58 610.3	56 932.3	75 077.0	31.9%	28.1%	56.2%
ОВДП+ОЗДП	41 616.6	53 224.2	54 725.4	72 379.8	32.3%	36.0%	73.9%
акціями	3 576.6	637.8	326.5	152.1	-53.4%	-76.2%	-95.7%
облігаціями підприємств	1 936.2	2 505.5	1 262.1	2 345.5	85.8%	-6.4%	21.1%
муниципальними облігаціями	0.0	0.0	0.0	0.0	x	x	x
деPOSITИВНИМИ СЕРТИФІКАТАМИ НБУ	0.0	0.0	0.0	0.0	x	x	x
ІНВЕСТИЦІЙНИМИ СЕРТИФІКАТАМИ	13.9	18.8	24.9	10.8	-56.6%	-42.5%	-22.2%
деривативами (без держ. деривативів)	915.0	2 224.0	593.4	188.8	-68.2%	-91.5%	-79.4%

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

* З урахуванням депозитарних розписок МНП S.A., які перебували у 2-му рівні лістингу, та зупинених в обігу акцій ПАТ "Мотор Січ"; без урахування акцій КІФ та інвестиційних сертифікатів (станом на 30.09.2018 їх було 6 у 2-му рівні лістингу - акції 5-ти КІФ та ІС одного ПФФ).

** Станом на 30.09.2018 року у біржових списках перебували п'ять випусків муніципальних облігацій (два - Львівської міської ради та три - Івано-Франківської), які були поза лістингом.

Сукупний кварталний обсяг торгів на усіх біржах у 3-му кварталі 2018 року збільшився майже на третину (+31.9%, після -15.3% у 2-му кварталі) і становив 75.1 млрд. грн. 96.4% загального обсягу біржових торгів припадали на угоди з ОВДП (майже так само, як і у квітні-червні). Збереженню лівової частки торгів за державними паперами сприяло зростання сукупної вартості угод із ними також на 32%, разом з відносно різким зменшенням торгів акціями.

При цьому обсяг угод із корпоративними облігаціями у липні-вересні 2018 року ще більш

суттєво зріс – на 86%, хоча не відновився до рівня 1-го кварталу, після падіння у 2-му. У порівнянні з аналогічним періодом минулого року він збільшився на 21%.

Обсяг торгів акціями на фондових біржах України у 3-му кварталі 2018-го впав більш ніж удвічі, таким чином посилюючи тенденцію попередніх періодів (після -42.3% у 2-му кварталі та -11.3% у 1-му). Після застосування санкцій щодо програмного забезпечення біржі у травні, в умовах практично зупинених протягом липня-вересня торгів на УБ, що фокусувалася саме на торгах акціями, біржова



торгівля цінними паперами у цей час відбувалася майже винятково на двох інших біржах (із загальної кількості формально діючих бірж – 5) та на торгах облігаціями.

Також продовжували падати у 3-му кварталі 2018 року обсяги угод із інвестиційними сертифікатами (-56.6%, після 31.7% у 2-му) та деривативами (-68.2%, після -58.9%).

У річному вимірі сукупний обсяг торгів на фондових біржах України у липні-вересні 2018 року зріс більш ніж у півтора рази (+56.2% – прискорення із +40.9% за наслідками 2-го кварталу). Це відбулося головним чином завдяки нарощенню торгів державними паперами на 74%. Торги акціями на біржах за рік скоротилися майже у 24 рази (порівняно з піковим 3-м кварталом 2017 року).

Висхідна динаміка українських фондових індексів у 3-му кварталі 2018 року і похвалення біржової торгівлі державним боргом відбувалися на тлі деякого послаблення **макроекономічних показників України.**

Реальний ВВП, за даними Державного комітету статистики України, у 3-му кварталі 2018 року прискорив зростання до 2.8% у річному вимірі (із 3.8% у 2-му за уточненими даними). Інфляція (ІСЦ) у вересні прискорила порівняно з серпнем, але у річному вимірі вона продовжувала сповільнюватися – із 9.9% у червні до 8.9% у вересні. Проте, Національний банк України, оцінюючи інфляційні ризики високими за умов невизначеності щодо подальшої співпраці з МВФ та девальвації гривні, двічі підвищив свою облікову ставку – до 17.5% у липні та 18.0% у вересні.

На зовнішніх ринках ситуація для України погіршилася, і внаслідок негативного сальдо розміром 3.5 млрд. дол. США за поточним рахунком платіжного балансу у 3-му кварталі (зокрема торгівля товарами та послугами – -4.7 млрд. дол. США), за 9 місяців 2018 року його дефіцит досяг 3.9 млрд. дол. США, за даними НБУ. Та за рахунок фінансових надходжень (переважно кредити) дефіцит зведеного платіжного балансу за період з початку року вдалося звести до -0.4 млрд. дол. США.

Міжнародні резерви України продовжували зменшуватися – із 18.0 млрд. дол. США у червні до 16.6 млрд. дол. США у вересні.

Проте у вересні Україна здобула проміжне позитивне рішення Англійського апеляційного суду, який постановив, щодо спір між Україною та Росією щодо позики 3 млрд. дол., наданої Росією уряду

Януковича у грудні 2013 року у формі єврооблігацій, має пройти повноцінне судові слухання, що несе значні геополітичні ризики для Росії, а цей борг України може врешті визначити недійсним.

Серед важливих **законодавчих змін**, прийнятих в Україні протягом 3-го кварталу 2018 року стосовно роботи фондового ринку, зокрема, були:

Закон «Про внесення змін до Закону України «Про судоустрій і статус суддів у зв'язку з прийняттям Закону України «Про Вищий антикорупційний суд» №2509-VIII від 12.07.2018, яким було врегульовано питання апеляцій антикорупційних справ, що викликало спротив у громадянському суспільстві та міжнародних донорів України, зокрема в Міжнародному валютному фонді (МВФ), який ставив прийняття антикорупційного законодавства в Україні умовою продовження її кредитної підтримки. Прийняття цих змін дозволило розблокувати переговори уряду України щодо подальшої співпраці з МВФ, що тривали у вересні. Продовження цієї співпраці дозволить зберегти доступ до міжнародних ринків капіталу, що критично важливо для України в умовах її нестійкої макроекономічної та фінансової позиції, напередодні президентських і парламентських виборів 2019 року і в очікуванні пікових обсягів погашення зовнішніх боргів.

Закон України «Про внесення змін до деяких законів України щодо сприяння залученню іноземних інвестицій» №2418-VIII від 15.05.2018, що був прийнятий у 2-му читанні у липні, визначив термін «номінальний утримувач» та запровадив новий тип рахунку в цінних паперах, на якому обліковуються операції клієнтів номінального утримувача, встановив вимоги до іноземних фінансових установ, які можуть відкрити рахунок номінального утримувача, особливості функціонування рахунку та розкриття інформації, процедури реєстрації переходу права власності на цінні папери на такому рахунку тощо. Відсутність поняття номінального утримувача в українському законодавстві раніше створювала значні перешкоди для іноземних інвесторів при інвестуванні в Україні. Глобальні компанії-зберігачі (кастодіани) - номінальні утримувачі надають своїм клієнтам послуги з обслуговування їхніх рахунків у цінних паперах при інвестуванні на глобальних ринках, тож новий закон має значно розширити можливості залучення іноземних інвестицій в Україну. Закон набере чинності наприкінці листопада.

Також у вересні до парламенту було внесено два законопроекти, покликані закласти основи для подальшого розвитку фондового ринку України та наближення правил його регулювання до європейських вимог (у тому числі Директиви й Регламенту ЄС про фінансові інструменти MiFID II/MiFIR). Це *Проект Закону про внесення змін до деяких законів України щодо фінансових інструментів банків* № 9034 від 03.09.2018 та

Проект Закону про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо спрощення залучення інвестицій та запровадження нових фінансових інструментів №9035 від 03.09.2018, який замінив відхилений раніше проект №7055 від 01.09.2017, що не пройшов перше читання та був повернутий на доопрацювання. Розгляд цих та інших важливих для фінансових ринків України проектів заплановано на 4-й квартал 2018 року.

2. Індустрія управління активами

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

У 3-му кварталі 2018 року **кількість компаній з управління активами** зросла до **292** (рис. 2)¹. Упродовж липня-вересня 5 нових КУА вийшли на ринок, у той час як 4 – згорнули свою діяльність. У цей період було зареєстровано 27 нових ІСІ. З урахуванням фондів, які закрилися протягом кварталу, станом на 30.09.2018 **кількість зареєстрованих ІСІ**, за даними УАІБ, збільшилася ще на 2%, до **1209**.

Кількість ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів (сформованих), зростала четвертий квартал поспіль – до **1209** (+0.5%, після +3.2% у 2-му кварталі). Сповільнення росту кількості фондів відбулося в умовах закриття низки фондів на тлі виходу з ринку кількох КУА.

Загалом на кінець вересня 2018 року 277 КУА мали в управлінні від одного до 35-ти фондів, а понад 94% від усіх таких КУА управляли принаймні одним венчурним фондом.

Кількість НПФ в управлінні станом на 30.09.2018 року залишалася рівною **58** (без урахування корпоративного фонду НБУ), у тому числі 45 відкритих, 7 корпоративних та 6 професійних. Активами НПФ управляли 35 КУА.

Кількість СК, що передали свої активи в управління КУА, у липні 2018 року зменшилася до 3-х і на кінець 3-го кварталу залишалася такою (після 4-х у 2-му), а відповідних КУА було, як і раніше, дві.

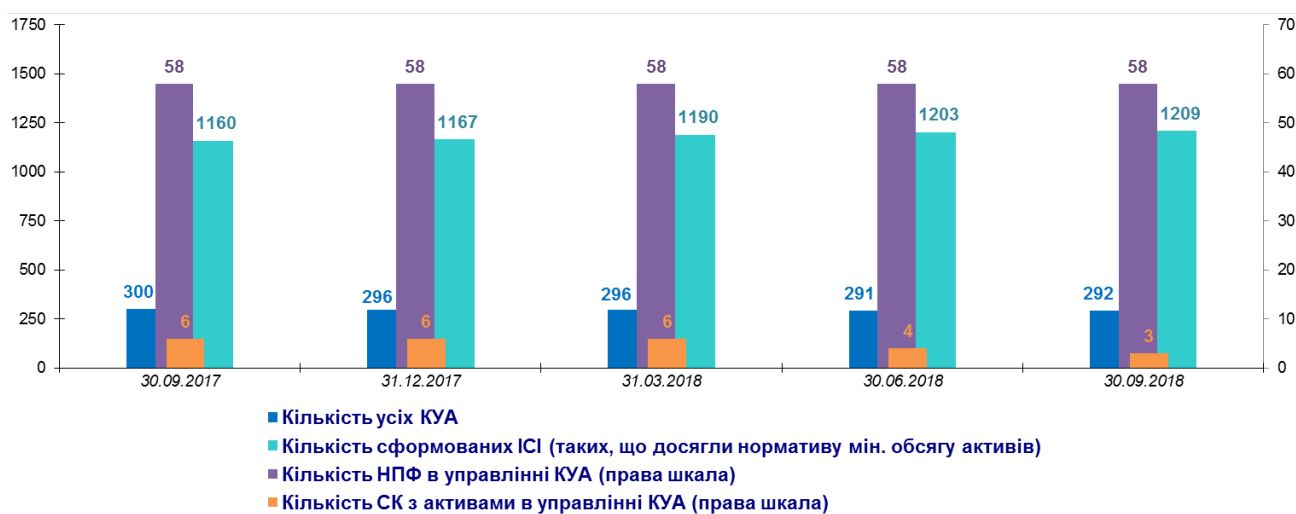


Рис. 2. Динаміка кількості КУА та ІСІ, НПФ і СК з активами в управлінні КУА у 3-му кв. 2017-2018 рр.

¹ Уточнено дані щодо кількості сформованих ІСІ станом на 30.09.2016, 30.09.2017, 31.12.2017, 31.03.2018 та 30.09.2018 (додано не враховані раніше деякі венчурні КІФ).

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

Сукупні активи в управлінні КУА станом на 30.09.2018 року вперше перевищили позначку 300 млрд. грн. і становили **300 696.2 млн. грн.** (+3.9% за 3-й квартал, +13.4% з початку 2018 року та +19.4% за рік із вересня 2017 року).

Загальні активи усіх ІСІ в управлінні, включно з тими, які ще не досягли нормативу, у 3-му кварталі зросли на **3.9%**, до **299 183.8 млн. грн.**

Активи діючих ІСІ, що досягли нормативу мінімального обсягу активів («визнаних» ІСІ), зросли за 3-й квартал на **4.7%** (після +2.2% у 2-му), до **293 559.6 млн. грн.** (рис. 3)². Це відбулося в умовах збільшення кількості фондів, що подали звітні дані (+2.2%).

Загальні активи венчурних ІСІ за 3-й квартал зросли на 4.3% (після +2.4% за 2-й), при збільшенні кількості фондів у секторі, які подали інформацію за цей період, на 2.5%. На 30.09.2018 активи венчурних ІСІ становили **283 620.7 млн. грн.**

З початку 2018 року загальні активи визнаних ІСІ зросли на 6.7%, а на річному проміжку (вересень 2018 до вересня 2017 року) – на 12.4%.

Активи НПФ в управлінні КУА у 3-му кварталі 2018 року зросли на **5.1%** (після +3.9% у 2-му кварталі), але дещо уповільнили річне зростання – до +13.5% (із 13.7% у 2-му кварталі). Станом на 30.09.2018 року вони досягли **1 329.1 млн. грн.**

Активи СК в управлінні КУА за 3-й квартал 2018 року збільшилися на **4.6%** (після +1.0% за 2-й). Річне зростання сектору у вересні несуттєво сповільнилося – до +28.8% (із 29.1% у червні). Станом на 30.09.2018 року ці активи становили **112.6 млн. грн.**

Вартість чистих активів сформованих ІСІ (діючих фондів, що досягли нормативів) у 3-му кварталі 2018 року зросла на **4.2%** (після +1.5% у 2-му). Станом на 30.09.2018 вона становила **232 626.4 млн. грн.**

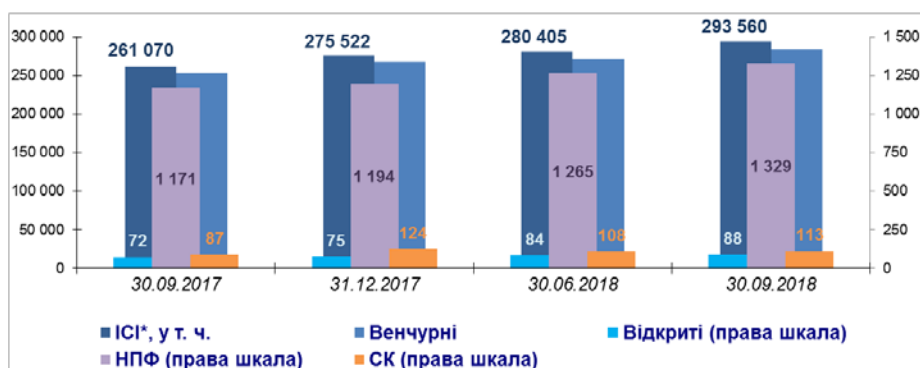


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні у 3-му кв. 2017-2018 рр., млн. грн.

ВЧА венчурних ІСІ збільшилася на 4.3% (після +1.6%) і досягла **224 406.8 млн. грн.**, тобто 96.5% в сукупних чистих активах усіх ІСІ.

Відкриті ІСІ (17 фондів) збільшили свої чисті активи на 4.3% (після +1.2% у 2-му кварталі), до **87.5 млн. грн.** Чисті активи 16-ти відкритих фондів, які подали звіти за 2-й квартал, у 3-му зросли на 3.8%. На відміну від 2-го кварталу, прискорене нарощення ВЧА було забезпечене зростанням вартості портфелів цих фондів на тлі підвищення фондових індексів.

З початку 2018 року станом на 30 вересня ВЧА визнаних ІСІ, завдяки позитивній динаміці 3-го кварталу, зросла на **4.2%**, а відкритих ІСІ зокрема – на 16.9%. Зменшилися чисті активи за цей час тільки у секторі закритих ІСІ з приватною пропозицією – на 3.3%.

На річному проміжку у вересні 2018 року усі сектори за типами ІСІ показали зростання ВЧА, винятком були лише закриті ІСІ з приватною пропозицією (-1.8%). Уповільнюючи річне зростання й надалі, лідерами все ж залишалися відкриті фонди,

² Уточнено дані щодо активів ІСІ (додано активи частини венчурних КІФ, які раніше не були враховані).

зберігаючи двозначні темпи приросту (+22%, після +31% станом на кінець червня).

Загалом **ВЧА усіх визнаних ІСІ прискорила річне зростання у вересні до +8.7%** (із 3.7% у червні).

Сукупний чистий рух капіталу у відкритих ІСІ у 3-му кварталі 2018 року був від'ємним і становив **-1.5 млн. грн.** (після притоку 2.8 млн. грн. у 2-му кварталі). Таким чином, це був

перший чистий відтік із сектору за шість кварталів (із 1-го кварталу 2017 року), але він не завадив відкритим фондам продовжити нарощувати ВЧА завдяки їхнім портфельним інвестиціям.

Річний рух капіталу (за 12 місяців, що завершилися у вересні 2018 року) у відкритих ІСІ залишався позитивним 5-ий квартал поспіль, хоч і послабився більш ніж удвічі, до 3.5 млн. грн. (із 7.6 млн. грн. у червні).

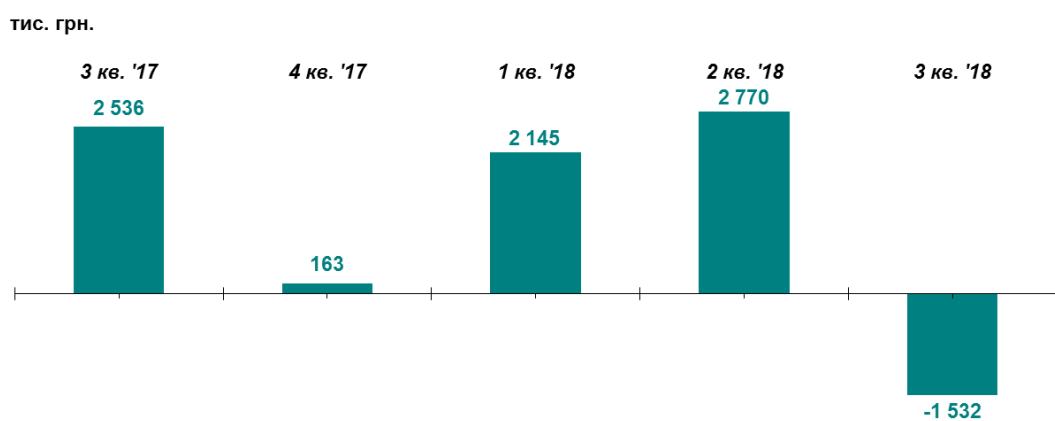


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 3-му кв. 2017-2018 рр.

Детальніше про результати діяльності ринків управління активами ІСІ, НПФ та СК дивіться в окремих оглядах УАІБ, що будуть опубліковані на сайті: http://www.uaib.com.ua/analituaib/publ_ici_quart.html

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

- Довідник ІСІ: [Фонди в управлінні](#)
- [Ринок у цифрах](#)
- [Динаміка фондів \(із публічною пропозицією\)](#)
- Аналітика та статистика інвестиційних фондів із публічною пропозицією:
[Щотижнева](#) / [Щомісячна](#)
- Ренкінги: [ІСІ - за типами та за класами фондів](#) / [КУА](#)