



## Зміст

<i>1. Індустрія управління активами. Загальний огляд</i>	<i>2</i>
<i>2. Результати діяльності ринку управління активами СК</i>	<i>3</i>



## 1. Індустрія управління активами. Загальний огляд

### Кількість учасників ринку

#### Компанії з управління активами (КУА)

У 4-му кварталі 2020 року загальна кількість **компаній з управління активами** зросла на три і становила **303**, тобто на десять більше, ніж на початку року.

Протягом січня-грудня було створено 16 нових КУА, у тому числі 5 – за останній квартал.

279 КУА мали в управлінні від одного до 61-го фонду, а майже 99% таких КУА управляли принаймні одним венчурним ІСІ.

#### Інститути спільного інвестування (ІСІ)

У 4-му кварталі 2020 року було зареєстровано 65 нових ІСІ, а за весь рік – 221, тобто на 71% більше, ніж за 2019-й.

Кількість **ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів (сформованих)**, зростала 13-й квартал поспіль і на кінець 2020 року становила **1478** (+2.4% за 4-й квартал та +11.5% за весь рік).

#### Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Кількість **НПФ в управлінні** станом на 31.12.2020 року залишалася на рівні **59** (без урахування корпоративного фонду НБУ), у тому числі 47 відкритих, 6 корпоративних та 6 професійних. Всього активами НПФ управляли 34 КУА.

#### Страхові компанії (СК)

Кількість **СК, що передали свої активи в управління КУА**, та кількість КУА, що надавали такі послуги, упродовж 2020 року не змінювалася: станом на 31.12.2020 одна така компанія управляла активами двох СК.

### Активи в управлінні та ВЧА

#### Усі інституційні інвестори

**Сукупні активи в управлінні КУА** зросли на 6.1% за 4-й квартал і станом на 31.12.2020 року сягнули **424 723 млн грн.** Таким чином, за весь 2020 рік вони збільшилися на **19.6%**.

#### Інститути спільного інвестування (ІСІ)

**Загальні активи усіх ІСІ в управлінні**, включно з тими, які ще не досягли нормативу, у 4-му кварталі 2020 року також зросли на 6.1% і на **19.6%** за весь рік, до **422 594 млн грн.**

**Активи діючих ІСІ, що досягли нормативу мінімального обсягу активів (сформованих)**, станом на 31.12.2020 дорівнювали **414 193 млн грн.** За 4-й квартал 2020 року вони зросли на 5.0%, а за весь рік – на **22.1%**.

При цьому активи найбільшого сектору – венчурних фондів – за 2020 рік зросли на 23%. Проте найбільший відносний приріст у цьому році мали відкриті ІСІ: +43%.

**Сукупний чистий рух капіталу у відкритих ІСІ** у 4-му кварталі 2020 року був позитивним учетверте поспіль і становив **3.9 млн грн.** Річний чистий притік до сектору був найбільшим з 2010 року за підсумками 2020-го: **+18.0 млн грн.**

**Вартість чистих активів усіх сформованих ІСІ** станом на 31.12.2020 сягнула **322 029 млн грн.** У 4-му кварталі вона зросла на 4.0%, а за весь 2020 рік – на **23.3%**.

#### Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

**Активи НПФ в управлінні КУА** у 4-му кварталі 2020 року сповільнили зростання до 0.6%, а за весь рік – прискорили до 20.0%. Станом на 31.12.2020 вони досягли **1 924 млн грн.**

#### Страхові компанії (СК)

**Активи СК в управлінні КУА** зросли на 5.4% за 4-й квартал, а за весь 2020 рік – на **76.6%**. Станом на 31.12.2020 ці активи становили **171 млн грн.**

## 2. Результати діяльності ринку управління активами СК

**Активи страхових компаній (СК) в управлінні КУА** доволі суттєво прискорили зростання у 4-му кварталі – до +5.4% (із 3.0% у 3-му), а за підсумками всього 2020 року воно посилилося більш ніж утричі – +76.6% (після +21.1% у 2019-му). Вже починаючи з 1-го кварталу вони перевищили попередній піковий показник 2017 року і збільшувалися щокварталу, досягнувши станом на

кінець грудня 2020 року **170.7 млн грн** (рис. 1, табл. 1).

При цьому така динаміка відбувалася винятково завдяки нарощенню інвестицій з коштів страхових компаній в управлінні та підвищенню їхньої вартості. Кількість учасників цього сегменту ринку управління активами упродовж усього 2020 році не змінювалася і була сталою вже другий рік поспіль: **одна КУА мала активи в управлінні двох СК**.

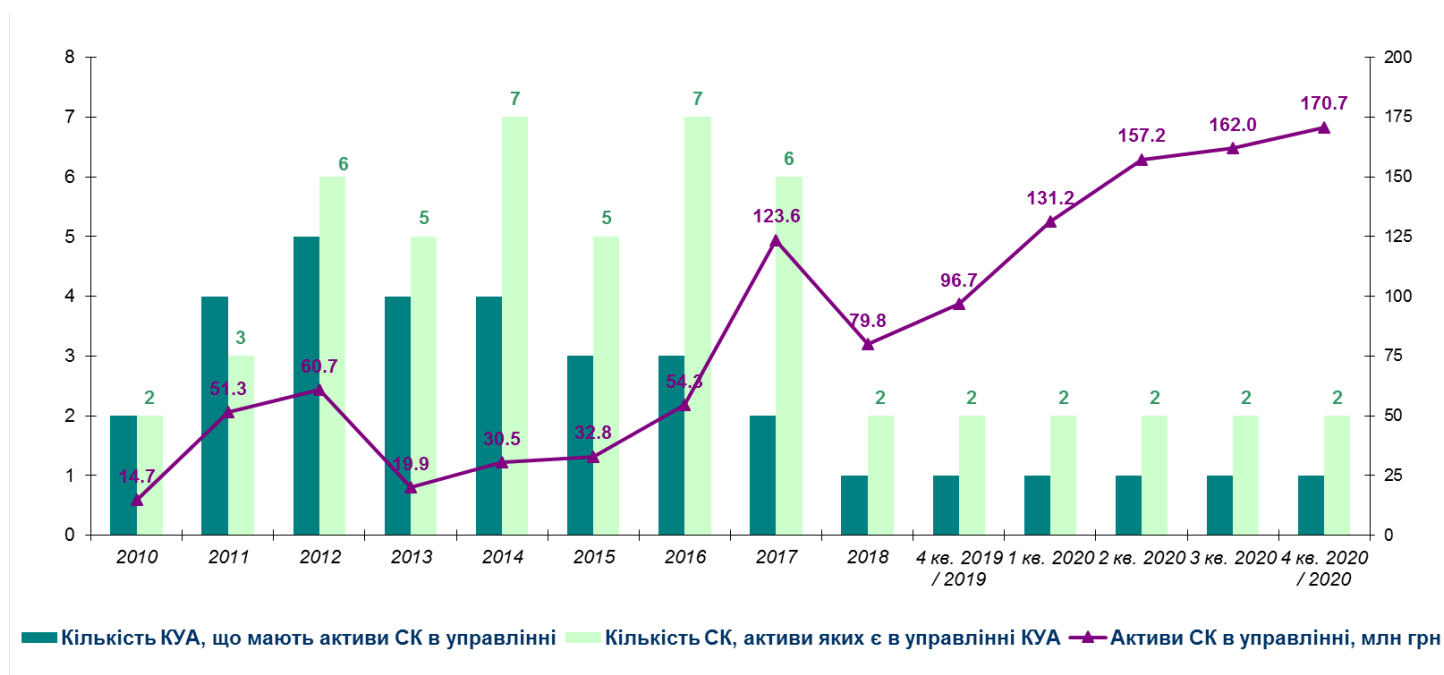


Рис. 1. Динаміка управління активами СК у 2010-2020 рр.

Таблиця 1. Активи страхових компаній в управлінні КУА у 2020 році

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
4 кв. 2019 / 2019	1	2	96.7	-1.1%	21.1%	21.1%
1 кв. 2020	1	2	131.2	35.7%	35.7%	46.0%
2 кв. 2020	1	2	157.2	19.9%	62.7%	69.5%
3 кв. 2020	1	2	162.0	3.0%	67.6%	65.7%
<b>4 кв. 2020 / 2020</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>170.7</b>	<b>5.4%</b>	<b>76.6%</b>	<b>76.6%</b>

У структурі активів СК в управлінні<sup>1</sup> у грудні 2020 року 99.88% становили цінні папери (після 99.97% у вересні й 99.58% рік тому). Упродовж

усього року, у тому числі у 4-му кварталі, цей портфель включав тільки *державні облигації (ОВДП)*.

<sup>1</sup> За даними, наданими КУА додатково.

Виняткова популярність **державних облігацій** як інструмента збереження і примноження коштів страхових компаній у 2020 році – як і інших інституційних інвесторів в управлінні КУА – це підсилена тенденція попередніх років. Цього року це було пов'язано, зокрема, із турбулентністю на фондовому ринку і в економіці на тлі коронакризи, що спричинила підвищення ставок за державними запозиченнями, починаючи з весни. Таким чином, співвідношення доходність-ризик для ОВДП, особливо з урахуванням відсутнього

оподаткування доходів за ними, на відміну від корпоративних паперів і депозитів, було на користь перших у цей період.

Сума **грошових коштів** на банківських, у тому числі депозитних, рахунках у зведеному портфелі активів СК в управлінні КУА у 4-му кварталі 2020 року зросла учетверо, але за рік – скоротилася удвічі й була незначною. Вага грошей у цих активах, в умовах нарощення інвестицій в ОВДП у них, впала ще більше – з 0.42% на початку 2020 року до 0.12% у грудні, хоча й збільшилася з 0.03% у вересні (рис. 2).

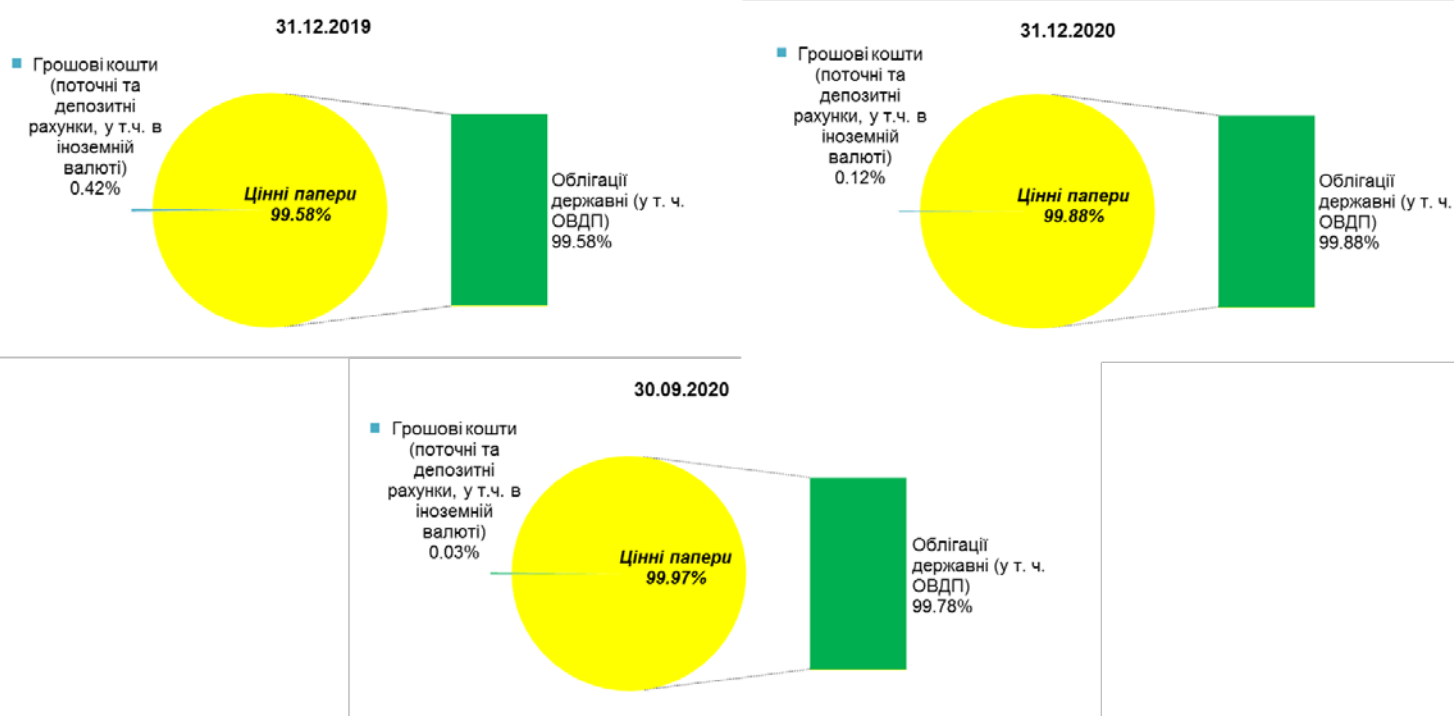


Рис. 2. Динаміка структури активів страхових компаній в управлінні КУА у 4-му кв. 2020 р. та за 2020 рік

**Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:**

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