



Зміст

1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ.

Загальні результати 2

2. Результати діяльності з управління активами НПФ 3

2.1. Кількість НПФ та КУА, що управляють їхніми активами 3

2.2. Активи НПФ в управлінні КУА та сукупні активи пенсійних фондів 3

3. Результати діяльності з адміністрування НПФ 5

3.1. Кількість учасників, вкладників, пенсійних контрактів 5

3.2. Пенсійні внески і виплати 6

3.3. Структура активів НПФ в управлінні 8



1. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування НПФ.

Загальні результати

Кількість учасників ринку

Компанії з управління активами (КУА)

За 4-й квартал 2023 року загальна кількість **КУА** зменшилася на одну, а за весь рік – на 16, до **284**. Упродовж року на ринок вийшло чотири нових КУА, у т.ч. одна – за 4-й квартал.

Адміністратори недержавних пенсійних фондів (АНПФ)

Кількість **АНПФ** на кінець 2023 року зменшилася на одну: **17**. 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 жовтні-грудні 2023 року було **zareestrovano 35 нових ІСІ**. Усі вони були венчурними фондами, 33 – корпоративними. За 2023 рік zareestrovano 64 ІСІ.

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів**, зростає за 4-й квартал на 10 (+0.6%) та на 30 за весь рік (+1.7%) і на 31.12.2023 становила **1772**.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Кількість **НПФ в управлінні КУА** станом на 31.12.2023, за даними УАІБ, дорівнювала **52** (44 відкритих, два корпоративних та шість професійних). Активами НПФ управляли 30 КУА – на одну менше, ніж на початку 4-го кварталу і всього року.

В **адмініструванні** 15-ти АНПФ-членів УАІБ на кінець 2023 року перебували **56 НПФ**: 47 відкритих, три корпоративних (-1 за 4-й квартал і весь рік) та шість професійних.

Страхові компанії (СК)

Кількість **СК, що передали свої активи в управління КУА**, із початку 2023 року не змінилася: **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 2023 року дорівнювали **601 284 млн грн** (+0.5% за 4-й квартал, +12.4% за рік).¹ За останні два роки (включно з 22-ма місяцями повномасштабної війни РФ проти України і 6-ма місяцями зупинки регулятором діяльності фондів і профучасників у 2022 році), активи сформованих ІСІ зросли на 15.5% – завдяки динаміці венчурних фондів.

Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ у 4-му кварталі 2023 року сповільнила зростання до +0.9% і сягнула **490 485 млн грн**. Цьому сприяло як збільшення вартості активів старіших фондів (закритих, зокрема і венчурних), так і подальше прискорення появи нових венчурних КІФ. За 2023 рік сукупна ВЧА ІСІ додала 18.9%, а за два роки – 25.4%. Зростання чистих активів, як і загальних, у 2023 році відбулося в усіх секторах, окрім закритих ІСІ з публічним розміщенням.

Рух капіталу у відкритих ІСІ у 4-му кварталі 2023 року знову став негативним: **-4.3 млн грн**. Річний чистий відтік значно сповільнився: -14.9 млн грн у грудні. За два роки сектор втратив понад 40 млн грн через відтік капіталу.

Недержавні пенсійні фонди (НПФ)

Активи НПФ в управлінні КУА у 4-му кварталі зросли на 4.8%, до **2 774 млн грн**. За весь 2023 рік вони додали 17.2%, а за два роки – 27.2%.

НПФ в адмініструванні членів УАІБ (56 фондів на кінець 2023 року) у грудні мали **2 801 млн грн** активів (+4.8% за 4-й квартал, +18.3% за 2023 рік, +27.7% від грудня 2021 року).

Страхові компанії (СК)

Активи СК в управлінні КУА у 4-му кварталі додали 10.4%, а за 2023 рік – 42.5%; дворічний приріст становив 4.8%. На 31.12.2023 ці активи дорівнювали майже **201 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 показники динаміки ВЧА як за цей період так і у порівнянні з ним (від 31.12.2022).

2. Результати діяльності з управління активами НПФ

2.1. Кількість НПФ та КУА, що управляють їхніми активами

Індустрія управління активами недержавних пенсійних фондів у 4-му кварталі та впродовж усього 2023 року, попри повномасштабну війну росії проти України, що тривала другий рік, а також деяке зменшення кількості діючих НПФ, продовжувала зростати за вартісними показниками.

Так, за даними УАІБ на 31.12.2023, кількість компаній, які управляли активами НПФ, зменшилася до **30** із 31 на початку року. Із них 29

КУА управляли активами 44-х відкритих НПФ, дві – активами двох корпоративних НПФ (на один менше за квартал і за рік) та шість – активами шести професійних НПФ. Всього у грудні 2023 року було **52 пенсійних фонди** в управлінні КУА² (табл. 1).

Таким чином, відкриті НПФ становили майже 85% загальної кількості НПФ в управлінні КУА (рис. 1), після 79% рік тому.

Таблиця 1. Кількість НПФ в управлінні КУА за видами фондів станом на 31.12.2023 року

Вид НПФ	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2023	Зміна за 4-й квартал 2023 року	Зміна за 2023 рік	Зміна з 2021 року
Відкриті	46	45	44	44	0.0%	-2.2%	-4.3%
Корпоративні	2	3	3	2	-33.3%	-33.3%	0.0%
Професійні	6	6	6	6	0.0%	0.0%	0.0%
Всього	54	54	53	52	-1.9%	-3.7%	-3.7%

* Без урахування корпоративного пенсійного фонду НБУ.



Рис. 1. Розподіл кількості НПФ та вартості їхніх активів в управлінні КУА за видами фондів станом на 31.12.2023 р.

2.2. Активи НПФ в управлінні КУА та сукупні активи пенсійних фондів

Сукупні активи усіх НПФ, включно з КНПФ НБУ, за даними УАІБ та корпоративного фонду Нацбанку, на кінець 2023 року сягнули **4 863.7 млн грн**. За жовтень-грудень вони зросли на **4.4%**, а за увесь рік – на **17.3%**.

Зростання активів НПФ у 4-му кварталі відбулося попри незначне зменшення кількості їхніх учасників (-0.06%) та при збільшенні – вкладників і укладених ними пенсійних контрактів (+0.34% та +0.31% відповідно – як і за 3-й квартал). Основним

чинником росту впродовж року був інвестиційний прибуток НПФ, сума якого зросла ще на 6.1% за квартал і на 26.8% за весь рік. Як і раніше, відносний темп зростання виплат із фондів випереджав темп внесків до них: пенсійні виплати збільшилися за жовтень-грудень 2023 року на 3.3%, а внески – на 2.1%. Однак внески за цей квартал, як і за попередні, перевищували виплати – цього разу на 9.9 млн грн (18.5%), що також сприяло подальшому росту активів у галузі.³

² Без урахування корпоративного пенсійного фонду НБУ.

³ За даними опублікованої НКЦПФР Інформації про стан і розвиток недержавного пенсійного забезпечення України станом на 31.12.2023: https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2024/05/npf_4_kv-2023.pdf.



У сукупному обсязі активів усіх пенсійних фондів частка КНПФ НБУ за 4-й квартал 2023 року зменшилася з 43.2% до 43.0% (рис. 1), адже його активи за цей період додали дещо менше, ніж решти НПФ у цілому (+3.9%). На річному проміжку динаміка була протилежною: зростання активів фонду НБУ на 17.5% забезпечило незначне підвищення ваги фонду із 42.9% на початку 2023 року.

Активи НПФ в управлінні КУА на кінець грудня 2023 року, за даними УАІБ, дорівнювали **2 774 млн грн** (табл. 2). За 4-й квартал вони збільшилися на 4.8%, а за весь рік – на 17.2% (при зменшенні кількості звітів фондів на 1.9%)⁴.

Частка відкритих НПФ за вартістю активів в управлінні, без урахування КНПФ НБУ, у 4-му кварталі зросла з 79.0% до 79.5% (та з 78.0% на початку 2023 року).

Таблиця 2. Вартість активів НПФ в управлінні за видами фондів станом на 31.12.2023 року

Вид НПФ	31.12.2021		31.12.2022		30.09.2023		31.12.2023		Зміна активів НПФ в управлінні за 4-й квартал 2023 року, %	Зміна за 2023 рік, %	Зміна за 2023 рік, млн грн
	Активи, млн грн	Кількість НПФ, щодо яких подано звітність	Активи, млн грн	Кількість НПФ, щодо яких подано звітність	Активи, млн грн	Кількість НПФ, щодо яких подано звітність	Активи, млн грн	Кількість НПФ, щодо яких подано звітність			
Відкриті	1 696.7	46	1 853.0	44	2 092.7	44	2 204.3	44	5.3%	19.0%	351.3
Корпоративні	324.2	2	349.1	3	387.7	3	398.5	2	2.8%	14.1%	49.4
Професійні	160.5	6	165.2	6	167.2	6	171.7	6	2.7%	3.9%	6.5
Всього*	2 181.5	54	2 367.2	53	2 647.6	53	2 774.4	52	4.8%	17.2%	407.2
КНПФ НБУ	1 680.9	1	1 778.7	1	2 010.9	1	2 089.2	1	3.9%	17.5%	310.6
Разом**	3 862.4	55	4 145.9	54	4 658.5	54	4 863.7	53	4.4%	17.3%	717.8

* Без урахування корпоративного пенсійного фонду НБУ.

** За даними звітів КУА щодо НПФ в управлінні та даними КНПФ НБУ.

Відносно найбільше за 4-й квартал і за весь 2023 рік зросли активи **відкритих** НПФ в управлінні: +5.3% та +19.0% відповідно. На кінець грудня вони сягнули **2 204 млн грн**. За два останні роки, протягом 22 місяців із яких тривала повномасштабна війна рф проти України, активи відкритих пенсійних фондів додали майже 30% (понад 500 млн грн). Загалом по усіх НПФ в управлінні КУА вони зросли з 2021 року на 27.2%.

Активи **корпоративних** НПФ в управлінні КУА (без КНПФ НБУ) за жовтень-грудень 2023 року загалом збільшилися на 2.8%, за рік – на 14.1%. При цьому кількість таких фондів у 4-му кварталі зменшилася у півтора раза, до двох, однак фонд, що ліквідується, мав невелику суму активів, що майже не вплинула на динаміку сектору й галузі в цілому.

Станом на 31.12.2023 корпоративні НПФ мали **398 млн грн** активів в управлінні КУА.

У **професійних** НПФ активи в управлінні за 4-й квартал зросли на 2.7%, що сприяло їхньому річному приросту на 3.9%. Обсяг професійних НПФ на кінець 2023 року становив майже **172 млн грн**.

Найбільшими за середнім обсягом активів в управлінні на 31.12.2023 залишалися **корпоративні** НПФ – 199.2 млн грн, хоча активи одного із двох таких фондів становили 99% їхніх сукупних активів. Середній відкритий НПФ зріс на 5.2%, до 50.1 млн грн; професійний – на 2.6%, до 28.6 млн грн. При цьому, як і раніше, один відкритий фонд із 44-х мав нульові активи, а ще один – активи близькі до нуля – як і один із шести професійних НПФ.

⁴ Активи НПФ станом на 31.12.2023 – за даними звітів 52-х фондів із 54 НПФ в управлінні та адмініструванні членів УАІБ загалом, станом на 30.09.2023 та на 31.12.2022 – за даними 53-х фондів.

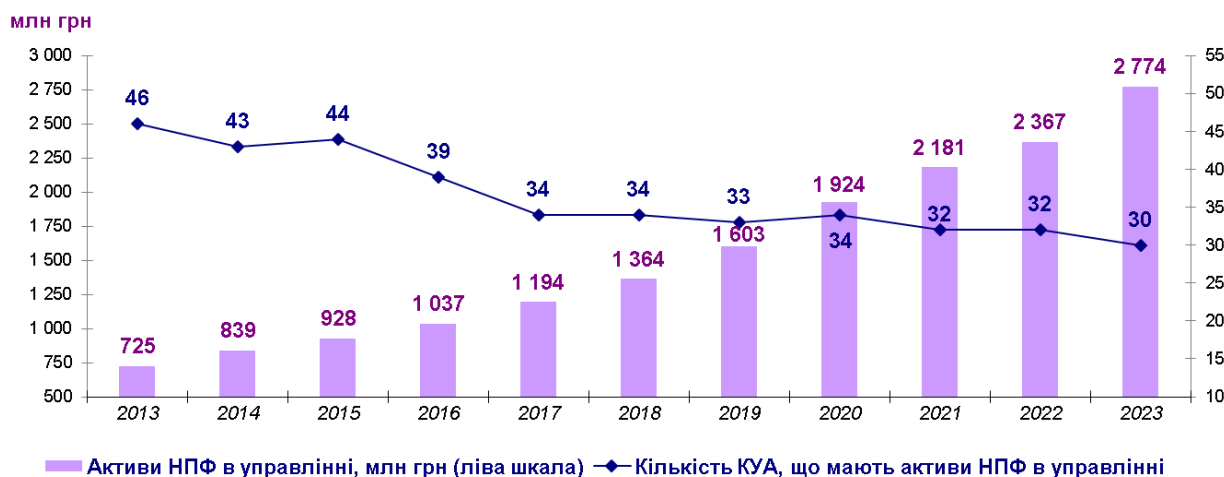


Рис. 2. Динаміка активів НПФ в управлінні КУА у 2013-2023 рр.

3. Результати діяльності з адміністрування НПФ

3.1. Кількість учасників, вкладників, пенсійних контрактів

За даними 14 адміністраторів, що подали до УАІБ звіти щодо усіх 54-х пенсійних фондів, які адмініструються компаніями-членами Асоціації, станом на кінець 2023 року **кількість учасників** цих НПФ становила **868.8 тис. осіб⁵** – 98% учасників усіх НПФ, включно з фондом Національного банку України. За 4-й квартал вона зменшилася на 5 173 особи, або на 0.6%, однак без урахування трьох фондів, дані щодо яких відсутні на 31.12.2023, кількість учасників НПФ скоротилася тільки на 0.06%. За 2023 рік учасників НПФ в адмініструванні членів УАІБ поменшало загалом на 0.7% (у незмінних 54-х

фондах – на 0.2%). За два роки, включно з періодом запроваджених регулятором у зв'язку з воєнним станом із 24 лютого 2022 року обмежень на діяльність фондів та профучасників ринку, динаміка кількості учасників НПФ також залишалася негативною: -1.0% загалом (-0.5% для 54-х фондів).

Серед усіх учасників НПФ на кінець грудня 57.9% становили чоловіки, 42.1% – жінки. Найбільшими підкатегоріями залишалися особи у віці від 25 до 50 років у кожній групі, які разом становили майже 50% усіх учасників НПФ (рис. 3).

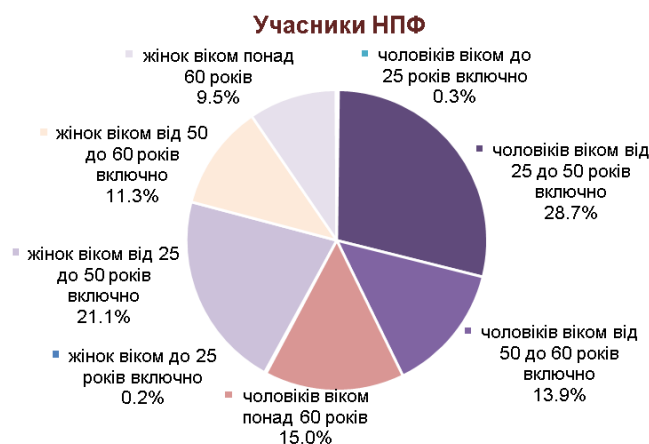


Рис. 3. Розподіл кількості учасників НПФ за статтю та віком станом на 31.12.2023 р.

⁵ У трьох фондах, дані яких відсутні на 31.12.2023, сукупна кількість учасників на 30.09.2023 дорівнювала 4 682 особи (0.5% від загальної).

Принаймні один із цих фондів на кінець 2023 року перебував у стані ліквідації.

Кількість вкладників НПФ в адмініструванні компаній-членів УАІБ у жовтні-грудні загалом зменшилася на 184 (-0.2%), до **86.4 тис. осіб**⁶. Та за весь 2023 рік вона все ж зросла: +309, або +0.4%, а за два останні роки – 917 (+1.1%).

У 4-му кварталі додалося 397 вкладників-фізичних осіб, а за рік – 1 384 (+1.6%).

Станом на 31.12.2023, як і упродовж року, майже 98% вкладників НПФ (крім КНПФ НБУ) – фізичні особи, із якими укладено майже 93% усіх пенсійних контрактів, або 87.2 тис. шт. (рис. 4). Загальна **кількість пенсійних контрактів** цих фондів на кінець грудня зменшилася порівняно з вереснем на 0.2%, до 93.9 тис. шт., але за весь 2023 рік – зросла на 0.4%.

Пенсійні контракти станом на 31.12.2023

Вкладники НПФ станом на 31.12.2023

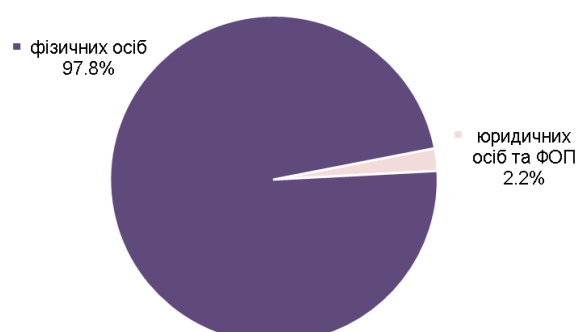
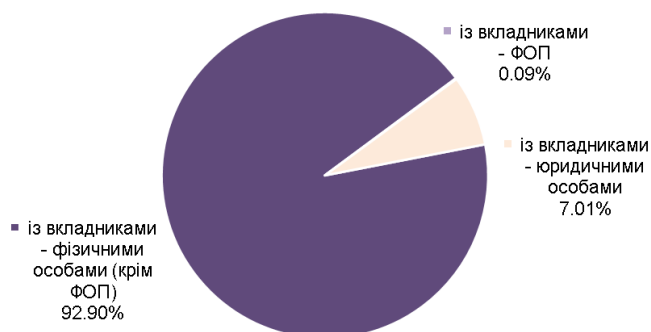


Рис. 4. Розподіл кількості вкладників НПФ та укладених пенсійних контрактів за категоріями станом на 31.12.2023 р.

3.2. Пенсійні внески і виплати

Пенсійні внески до 54-х НПФ в адмініструванні компаній-членів УАІБ за 4-й квартал 2023 року становили **46.9 млн грн**, тобто удвічі менше, ніж за аналогічний період попереднього року та майже утричі – ніж за 4-й квартал 2021 року. Із них 62.8% надійшли на рахунки чоловіків, 37.2% – жінок, а найбільші дві підкатегорії з обох груп (25-50 років) разом отримали 78.5% квартальних внесків (рис. 5).

Станом на 31.12.2023 ці НПФ загалом отримали **1837.4 млн грн** пенсійних внесків⁷. Із них 51.3% припадало на юридичних осіб.

За останні два роки пенсійні внески до фондів в адмініструванні компаній-членів УАІБ на кінець грудня 2023-го зросли на 258.4 млн грн (+16.4%), із них за останній рік – на 131.1 млн грн (+7.7%).

Пенсійні внески за 4-й кв. 2023

Пенсійні внески станом на 31.12.2023

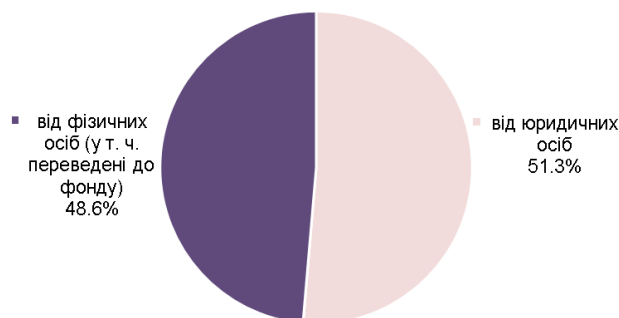
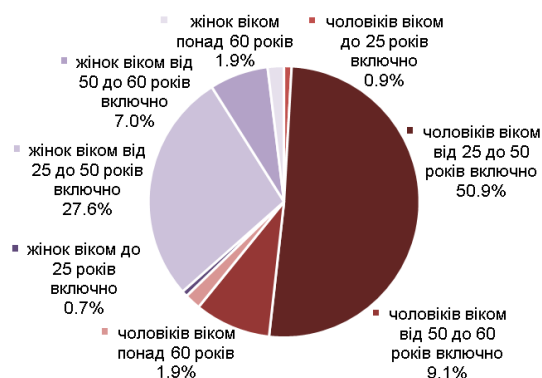


Рис. 5. Пенсійні внески до НПФ за 4-й квартал 2023 року і станом на 31.12.2023 р.

⁶ У трьох фондах, дані яких відсутні на 31.12.2023, сукупна кількість вкладників на 30.09.2023 дорівнювала 472 (0.5% від загальної).

⁷ У трьох фондах, дані яких відсутні на 31.12.2023, сукупні пенсійні внески на 30.09.2023 дорівнювали 23.9 млн грн (1.3% від усіх).

Пенсійні виплати із 54-х НПФ в адмініструванні компаній-членів УАІБ за 4-й квартал 2023 року становили **22.8 млн грн**, тобто майже на 60% менше, ніж рік тому, і на 36.6% – ніж за аналогічний період 2021 року. Із них одноразових виплат було 48.7%, на визначений строк – 41.6%, перерахувань до банків, страховиків або інших НПФ – 9.7% (рис. 6).

Станом на 31.12.2023 ці пенсійні фонди виплатили учасникам або перерахували на їхні рахунки в інших фінансових установах **717.8 млн грн**, або на 67.7 млн грн (10.4%) більше, ніж рік тому, 142.6 млн грн (24.8%) – за два роки⁸. Із них 63.2% були одноразовими, 22.1% – на визначений строк, а решта 14.6% становили перерахування до інших фінансових установ.

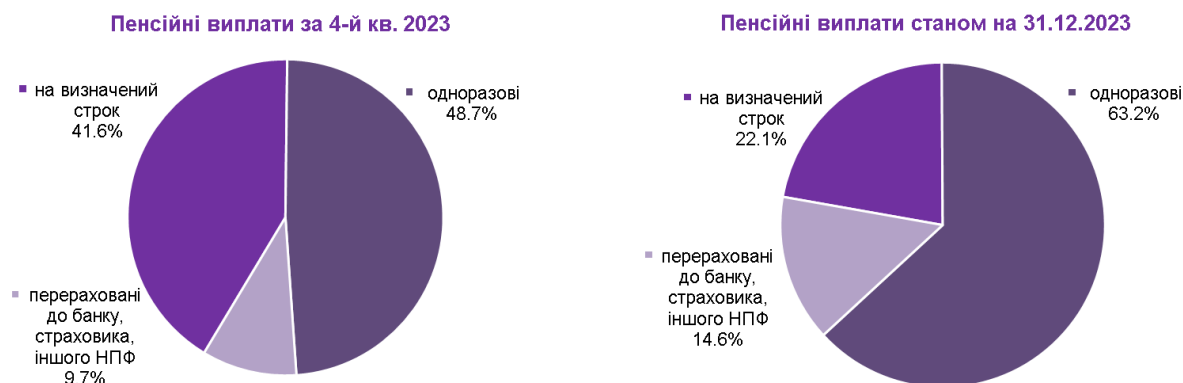


Рис. 6. Пенсійні виплати з НПФ за 3-й квартал 2023 року і станом на 31.12.2023 р.

Загальна сума пенсійних коштів на індивідуальних пенсійних рахунках учасників, тобто чиста вартість активів (ЧВА) 54-х НПФ в адмініструванні компаній-членів УАІБ, щодо яких є дані на 31.12.2023, становила **2 769.4 млн грн**⁹. За 4-й квартал вона зросла на 104.8 млн грн, або 3.9%, за 2023 рік – на 17.4% (410.5 млн грн), а за два роки, із часу до початку повномасштабної війни рф проти України, – на 26.6% (майже 582 млн грн).

Сума прибутку від інвестування активів цих НПФ на кінець 2023 року сягнула **1 650.4 млн грн** за весь період їхньої діяльності¹⁰. Це на 92.2 млн грн, або 5.9%, більше, ніж у вересні, на 26.6% – ніж рік тому (майже 347 млн грн), та на 39.4% (466.4 млн грн) – за два роки. Таким чином, 88% квартального приросту сукупної ЧВА НПФ (крім КНПФ НБУ) було забезпечено інвестиційним прибутком – як і 85% приросту за 2023 рік. Його внесок у зростання ЧВА цих НПФ за два роки, із грудня 2021-го, становив 80%.

За даними УАІБ, показники зміни одиниці пенсійних активів (ЧВО) за 4-й квартал 2023 року для 53-х НПФ в адмініструванні компаній-членів Асоціації (без урахування одного фонду із ЧВО 0.00 грн) були в межах від -14.2% до +7.5%. Позитивну зміну ЧВО (доходність) за цей період забезпечили 47 НПФ (89%).

За 2023 рік 53 НПФ, щодо яких наявні дані, показали зміну ЧВО від -14.0% до +21.3%. Із них для 39-ти фондів (74%) вона була позитивною, при цьому 35 НПФ забезпечили більший річний дохід, ніж депозити у доларі США, 34 – вищий за інфляцію, 26 – ніж депозити у євро, 15 – ніж однорічні гривневі ОВДП, 9 – ніж вклади у гривні, три – у золоті.

За даними НКЦПФР, середньозважений показник зміни ЧВО пенсійних активів за рік у грудні 2023 року становив 14.93% без урахування КНПФ НБУ та 17.40% з урахуванням КНПФ НБУ¹¹.

⁸ У трьох фондах, дані яких відсутні на 31.12.2023, сукупні пенсійні виплати на 30.09.2023 дорівнювали 11.5 млн грн (1.6% від усіх).

⁹ У трьох фондах, дані яких відсутні на 31.12.2023, сукупна ЧВА на 30.09.2023 дорівнювала 23.1 млн грн (0.8% від загальної).

¹⁰ У трьох фондах, дані яких відсутні на 31.12.2023, сукупний прибуток від інвестування пенсійних активів на 30.09.2023 становив 10.7 млн грн (0.6% від загального).

¹¹ Інформація щодо розрахунку середньозваженого показника зміни ЧВО пенсійних активів станом на 31.12.2023: https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2024/03/dsz_npf_30_11_23_31_12_23_31_01_24_29_02_24-1.pdf.

3.3. Структура активів НПФ в управлінні

У структурі активів НПФ в управлінні КУА¹² вага **цінних паперів** у 4-му кварталі продовжувала зростати – із 55.3% до **57.3%** (рис. 7).

За 2023 рік вага інструментів ринків капіталу в активах цих фондів, проте, все ж зменшилася майже на 2 проц. п.

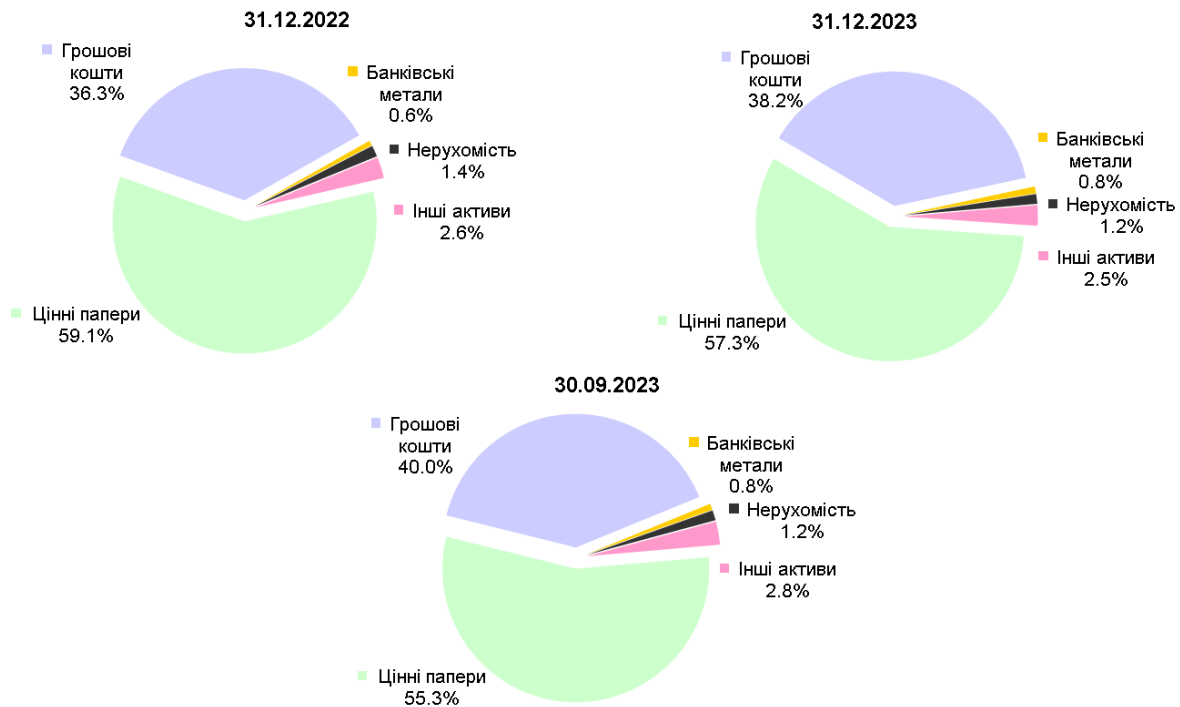


Рис. 7. Динаміка структури агрегованого портфеля НПФ (без КНПФ НБУ) за 4-й квартал 2023 року та за 2023 рік

Квартальне підвищення ваги цінних паперів в активах цих пенсійних фондів було зумовлено відносно сильнішим зростанням їхньої сукупної вартості (+8.7% за жовтень-грудень), ніж активів НПФ загалом і грошових коштів у них зокрема. На річному проміжку спостерігалася протилежна динаміка: приріст суми інвестицій у ЦП (+14.7%) поступався зростанню коштів у банках і активів НПФ загалом.

На 31.12.2023 сукупна вартість інвестицій у фондові інструменти становила 1.61 млрд грн (табл. 3).

Кошти на банківських рахунках (у тому числі депозитних) у грудні 2023 року залишалися другою найбільшою складовою активів НПФ в управлінні та адмініструванні компаній-членів УАІБ – 1.07 млрд грн. У 4-му кварталі їхній обсяг збільшився всього на 0.2% (+24.4% за 2023 рік).

Врешті, частка грошей в активах цих НПФ зменшилася з 40.0% у вересні до **38.2%** у грудні (але зросла з 36.3% на початку 2023 року).

Таблиця 3. Структура активів НПФ в управлінні КУА у розрізі видів фондів станом на 31.12.2023 р., млн грн

Вид НПФ	Цінні папери	Грошові кошти	Банківські метали	Нерухомість	Інші активи
Відкриті	1 247.2	875.2	23.4	25.9	58.8
Корпоративні	260.9	135.2	0.0	0.0	2.3
Професійні	97.4	59.2	0.0	7.0	8.1
Всього	1 605.5	1 069.6	23.4	32.9	69.2

¹² 54 НПФ, щодо яких УАІБ має звіти на 31.12.2023.

Для всієї індустрії НПФ, з урахуванням корпоративного фонду НБУ, у 4-му кварталі вага **цінних паперів** в активах також зросла – із 53.1% до **54.3%** (рис. 8) – але зменшилася з 55.3% на початку 2023 року. Обсяг інструментів ринків капіталу в усіх НПФ – 2 653.2 млн грн на 31.12.2023 – у цілому збільшився на 6.6% за квартал, що випереджало

зростання обсягу грошей в активах фондів за цей період.

Кошти у банках для усіх НПФ зросли на 4.2%, до 2 103.3 млн грн. Врешті, їхня вага в активах усіх НПФ понизилася з 43.1% у вересні до **43.0%** у грудні, але зросла з 40.2% на початку 2023 року – завдяки зростанню на 26.2% проти 15.6%, які додали активи у цінних паперах.

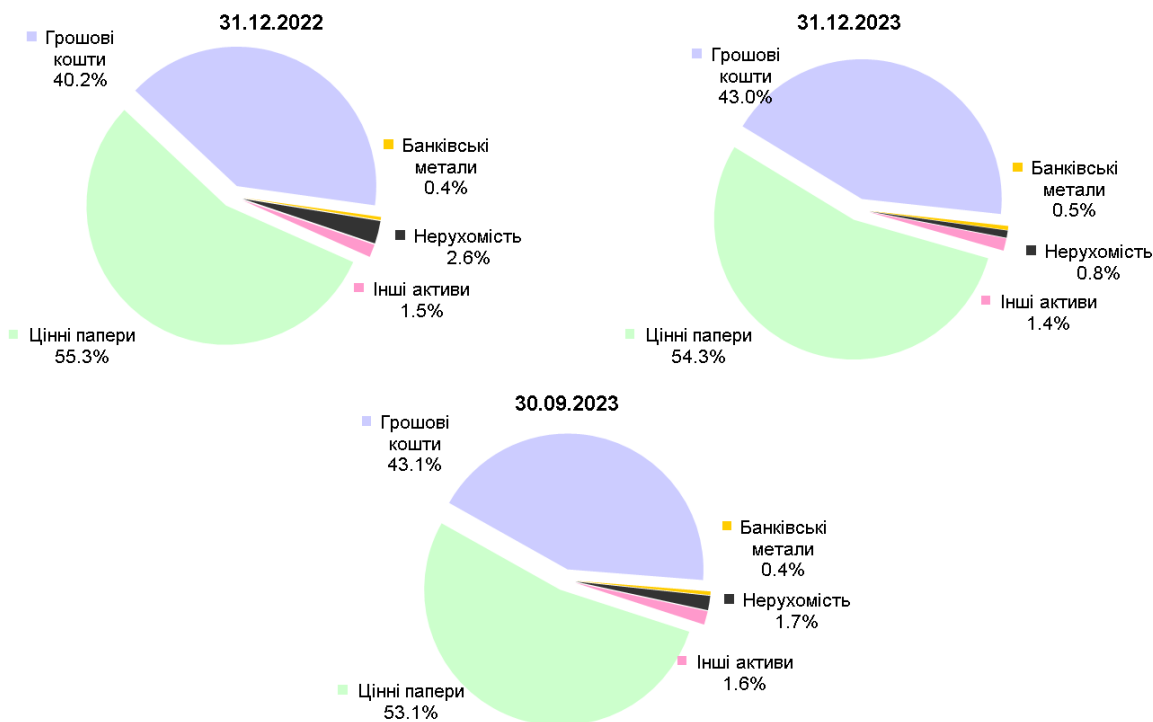


Рис. 8. Динаміка структури агрегованого портфеля НПФ (із КНПФ НБУ) за 4-й квартал 2023 року та за 2023 рік

Що стосується окремих інвестиційних інструментів серед цінних паперів, зведений портфель НПФ в управлінні та адмініструванні компаній-членів УАІБ у **державних облігаціях** (у т. ч. ОВДП) у жовтні-грудні 2023 року збільшився на 5.0%, до 1 375.8 млн грн. Їхня частка в активах цих НПФ, відповідно, залишалася найбільшою і дещо зросла за 4-й квартал: із 49.0% до 49.1% (рис. 9). Цьому сприяло незначне зниження ставок за ОВДП за умов подальшого стрімкого сповільнення інфляції.

Активи НПФ у **муніципальних облігаціях** на кінець 2023 року, як і раніше, були тільки у відкритих та корпоративних НПФ в адмініструванні компаній-членів УАІБ (разом – 11.1 млн грн). За 4-й квартал вони зменшилися на 0.6%, а їхня вага в НПФ загалом (без фонду НБУ) опустилася в межах 0.4%, а у корпоративних фондах – у межах 2.7%.

Зведений портфель **корпоративних облігацій** в активах НПФ (крім фонду НБУ, де вони також були відсутні) за жовтень-грудень зріс у півтора раза (+49.5%) і на кінець 2023 року коштував 180.9 млн грн. Така стрімка динаміка призвела до зміни тренду для ваги цих інструментів у сукупних активах НПФ: за 4-й квартал вона підскочила з 4.5% до 6.5%.

Акції залишалися не надто привабливими інструментами для НПФ, хоча сукупна вартість інвестицій у них за 4-й квартал зросла на 9.1% (крім фонду НБУ, а в усіх НПФ – на 7.5%), попри різку низхідну корекцію українського фондового ринку за індексом УБ у цей період (-21.4%). Врешті, їхній зведений пакет в активах НПФ (крім фонду НБУ) на кінець 2023 року коштував 37.7 млн грн (із КНПФ НБУ – 44.7 млн грн), а його частка зросла у межах 1.3% за 4-й квартал (0.9% відповідно).

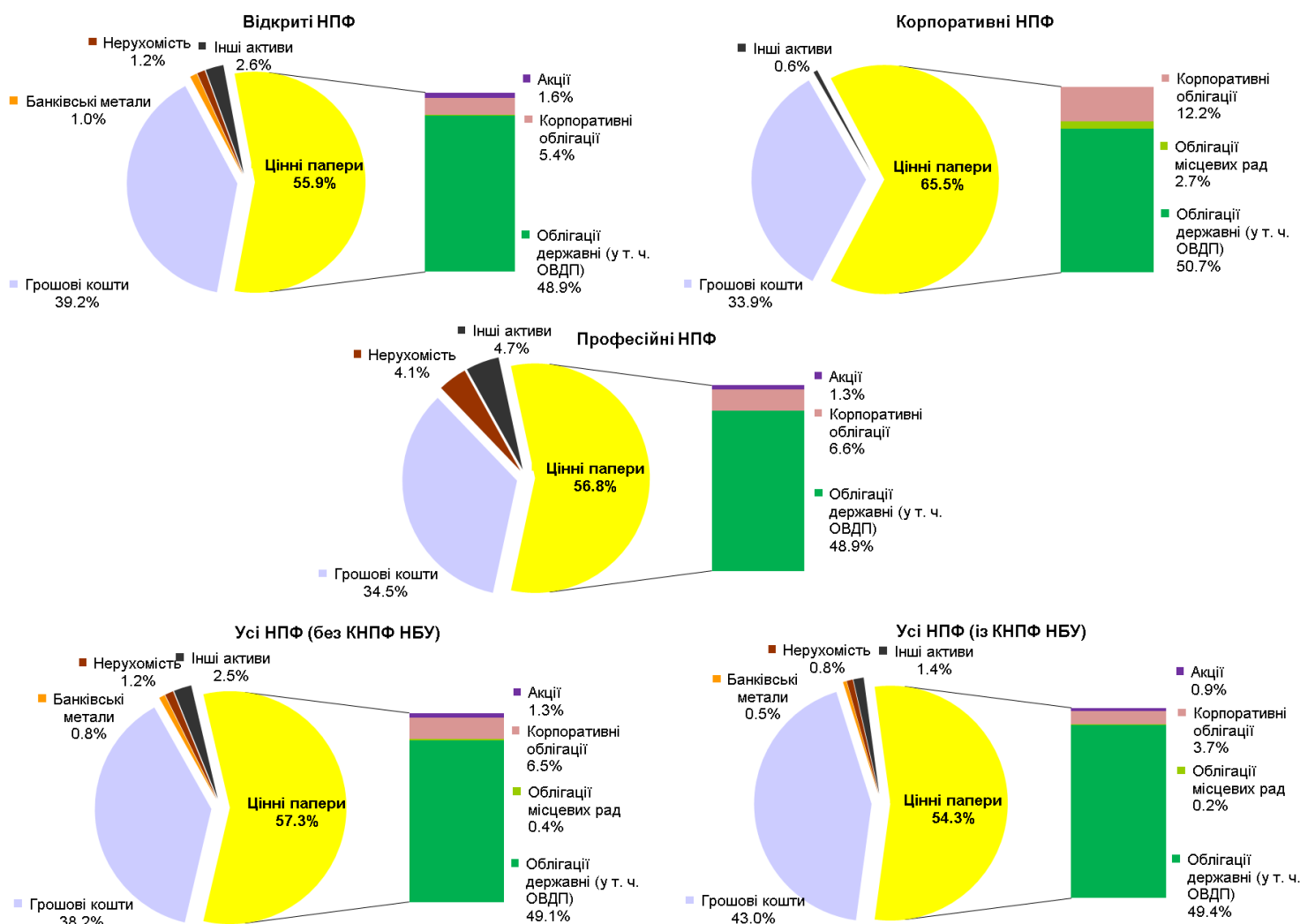


Рис. 9. Структура активів НПФ у розрізі видів фондів станом на 31.12.2023 р.

Нерухомість, як і раніше, на кінець 2023 року мали у своїх активах тільки *відкриті* та *професійні* НПФ із усіх фондів в управлінні КУА, на загальну суму 32.9 млн грн (в усіх фондах, із КНПФ НБУ – 40.6 млн грн). Сукупна вартість цих активів у портфелях НПФ (крім фонду НБУ) зросла на 0.8% за 4-й квартал, а в усіх НПФ загалом – зменшилася удвічі (-49.4%). Врешті, частка нерухомості в активах НПФ (без КНПФ НБУ) скоротилася у межах 1.2%, а в активах усіх НПФ у цілому – з 1.7% у вересні до 0.8% у грудні.

Банківські метали уже не перший рік були в активах тільки *відкритих* НПФ (23.4 млн грн на 31.12.2023), де їхня сукупна вартість за 4-й квартал зросла на 14.9% (після -1.8% за 3-й). Це відповідало підвищенню ціни золота за цей період. Вага цих активів у секторі, як наслідок, дещо підвищилася, але через незначний обсяг цих активів, залишалася у межах 1.0% на кінець року. В активах усіх НПФ (окрім фонду НБУ) вона залишалася у межах 0.8%.

Додаткова інформація про ІСІ на сайті УАІБ:

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