



## Зміст

1. Фондовий ринок: світ і Україна	2
2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів	6
2.1. Кількість КУА, АНПФ, ІСІ, НПФ та СК з активами в управлінні	6
2.2. Вартість активів в управлінні, ВЧА ІСІ та чистий притік капіталу у відкритих ІСІ	7

## 1. Фондовий ринок: світ і Україна

У 3-му кварталі 2023 року майже усі розвинені ринки продемонстрували падіння ключових індикаторів. У цей час переважали стримані настрої інвесторів, зі схильністю до уникнення ризику, що призводило, зокрема, до відтоку капіталу з фондів акцій, облігацій та змішаних активів.

Інфляція у США станом на вересень дещо прискорилася, тоді як у ЄС – продовжувала знижуватися. При цьому ФРС у вересні зберегла свої основні ставки незмінними, надавши певну підтримку слабким ринкам, водночас сигналізуючи про одне підвищення ставок до кінця року. Разом із цим, банківський регулятор США також різко підвищив прогнозні показники економічного зростання за підсумками цього року. У Європі ж ЄЦБ засвідчив позитивну динаміку інфляції, однак заявив, що вона все ще залишатиметься надвисокою надто довго, а тому прийняв рішення про незначне підвищення трьох ключових ставок. Банк Японії, зважаючи на «надзвичайно високу невизначеність» щодо перспектив зростання як у самій країні, так і у світі, залишив свою основну ставку без змін (негативною).

Проте, це не допомогло змінити негативний тренд ринку: за липень-вересень 2023 року японські

блакитні фішки втратили 4.0% (після +18.4% за 2-й квартал, рис. 1). Американський індекс широкого ринку акцій S&P 500 впав на 3.6% (після +8.3%), у той час як класичний промисловий DJIA – 2.6% (після +3.4%). Ключові ринки ЄС у 3-му кварталі показали не кращі результати: у Франції акції провідних компаній втратили 3.6% (після +1.1%), у Німеччині – 4.7% (після +3.3%). Гонконзький основний індекс знову мав один із найгірших показників за квартал: -5.9% за липень-вересень (після -7.3% за попередні три місяці). Це було удвічі нижче, ніж для «континентального» китайського ринку. Акції провідних компаній Польщі<sup>1</sup> знову змінили напрямок динаміки і за липень-вересень втратили 7.0% (після +17.2% за попередній квартал). Британський ринок знову виділився на тлі інших – на цей раз у позитивній площині, здобувши +1.0% за індексом ста блакитних фішок (після аутсайдерських серед розвинених ринків -1.3% за 2-й квартал).

На річному проміжку найбільше серед розвинених ринків зріс німецький (+27.0%), при середніх +17.7% для семи провідних ринків, а також польський (+39.0%). Найменше зростання тут мали гонконзький (+3.4%) та британський (+10.4%).

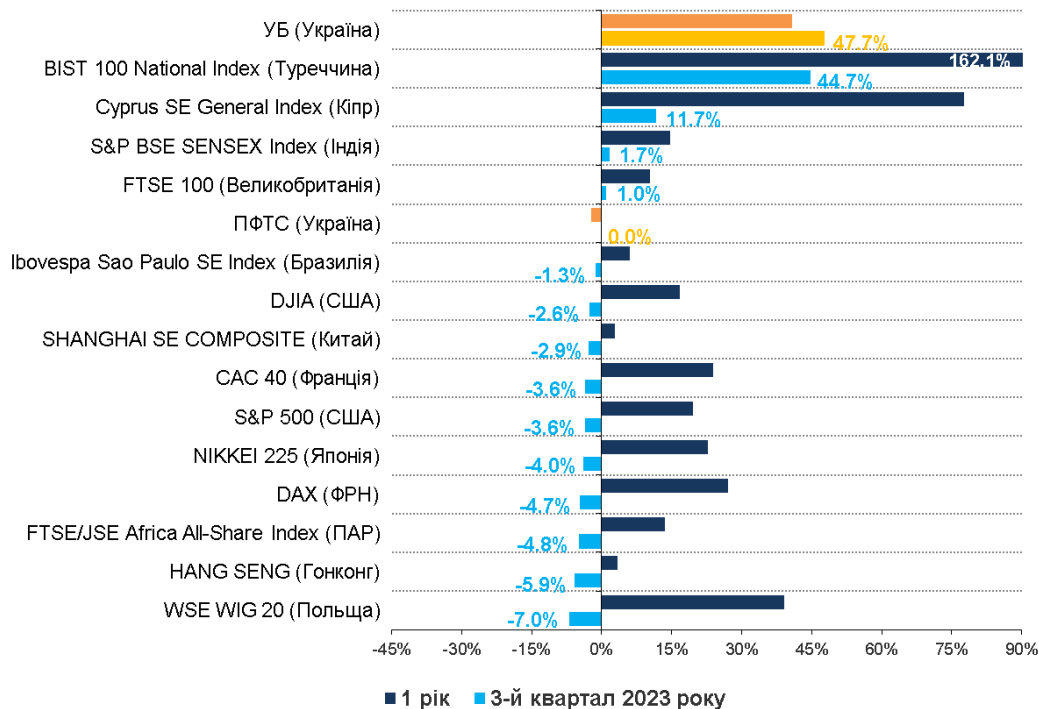


Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу у 3-му кварталі 2023 року та за рік\*

\* За даними бірж та агентства Bloomberg. Ренкінгування на графіку – за кварталним показником.

<sup>1</sup> Індекс-провайдери FTSE Group, STOXX відносять польський ринок до розвинених.

**Ринки, що розвиваються**, у 3-му кварталі 2023 року продовжували демонструвати значно більш варіативні результати, ніж розвинені, та, маючи лідерів зі значним двозначним зростанням, у середньому показали приріст на 6.0% (проти -3.3% для розвинених ринків).

Провідний *турецький* індекс упродовж липня-вересня зберігав стрімку висхідну траєкторію руху і загалом злетів на 44.7% (після також максимальних +19.7% за попередній квартал). Це відбулося попри черговий виток прискорення інфляції у країні з мінімальних з початку 2022 року 38.2% у червні до 61.5% у вересні. За останній рік провідні турецькі акції наростили 162%, а за два роки – здорожчали майже ушестеро (+492.6%). При цьому інші ринки, що розвиваються (шість індексів) додали у середньому тільки 25.6% і 15.5% відповідно, із деякими результатами у негативній зоні (на дворічному проміжку). *Кіпрські* акції другий квартал поспіль мали один із найкращих показників (+11.7%, після +10.8%), як і за рік у вересні (+77.6%). За 9 місяців 2023 року вони, майже як і турецькі, зросли у півтора раза. *Китайський* провідний індекс акцій у липні-вересні продовжував знижуватися: +2.9%, після -2.2% за 2-й квартал, звівши приріст із початку 2023 року майже до нуля. За останній рік він зріс лише на 2.8%, а за два роки його втрати поглибилися до -12.8%.

**Український фондовий ринок** у 3-му кварталі 2023 року продовжував переважно зростати, за індексом УБ. Незначна корекція відбулася тільки на початку серпня, а у другій половині вересня стався черговий стрибок (+22%), що посилив квартальне зростання до 47.7% (після -32% за попередній квартал). Це відбулося через підвищення у кілька разів ціни на акції Kernel Holding S.A., а також Центренерго та Донбасенерго. При цьому загалом набір із семи акцій, що входять до індексу УБ, не змінювався вже понад 9 місяців: на 30.09.2023 він усе ще включав зазначені два енергетичних підприємства, два – машинобудівних, два аграрних і один банк.

За підсумками дуже волатильних трьох кварталів 2023 року, акції провідних українських підприємств додали 37%, а за рік у вересні – майже 41%. За два останні роки (включно з піврічною зупинкою ринку з початку повномасштабної війни рф в Україні), приріст був меншим і становив 17.1%, що,

проте, було вище, ніж у більшості інших ринків, що розвиваються, а також у розвинених ринків.

Макроекономічна ситуація в Україні у липні-вересні 2023 року поліпшилася, попри продовження війни, а також відмову росії від участі у «Чорноморській зерновій ініціативі» у середині липня. За оцінкою Інституту економічних досліджень та політичних консультацій (ІЕД), завдяки високим темпам збирання врожаю порівняно з минулим роком, а також подальшому відновленню інших секторів економіки, у вересні реальний ВВП України зріс на 11.1% за рік<sup>2</sup>. Дані Держстату про ВВП наразі наявні тільки за 2-й квартал і також засвідчують значне зростання: +19.5% у річному вимірі – через відновлення економіки з низької бази 2022 року (найбільше падіння тоді було саме у 2-му кварталі).

Крім того, за даними опитування ІЕД<sup>3</sup>, наприкінці вересня ділові очікування українських підприємств щодо фінансово-економічної ситуації та загальноекономічного середовища у короткостроковій перспективі (до півроку) залишалися високими та позитивними, а невизначеність зменшилася, хоча темпи відновлення виробництва дещо сповільнилися. Водночас, ризики, пов'язані з війною, стали вагомим фактором ділового середовища: уперше з травня 2022 року воєнна небезпека посіла друге місце в рейтингу перешкод. Невизначеність для бізнесу у довгостроковій перспективі залишалася стабільно високою. Опитування показало, що частка підприємств, що працюють майже на повну або на повну потужність, у вересні була нижчою від пікового її значення у червні: 55% (проти 62% відповідно).

За даними Держстату, у липні-вересні 2023 року в Україні спостерігалася дефляція (-1.5%, після інфляції на рівні 1.5% за 2-й квартал). У річному вимірі індекс споживчих цін сповільнився із 12.8% у червні до 7.1% у вересні. За таких умов, Національний банк уперше з червня 2020 року понизив облікову ставку спочатку із 25% до 22% у липні, а у вересні – до 20%<sup>4</sup>.

Офіційний курс гривні до долара США упродовж липня-вересня зберігався НБУ фіксованим на рівні 36.5686 грн за 1 долар (із липня 2022 року), а курс гривні до євро зміцнився на 3.8% за 3-й квартал (після послаблення на 0.5% за 2-й). При цьому спред між офіційним і ринковим курсом продажу долара в банках дещо збільшився порівняно з попереднім кварталом і у серпні-вересні коливався на рівні 4-5%.

2

[http://www.ier.com.ua/ua/publications/regular\\_products/monthly\\_economic\\_monitoring?pid=7319](http://www.ier.com.ua/ua/publications/regular_products/monthly_economic_monitoring?pid=7319)

<sup>3</sup> <http://www.ier.com.ua/ua/institute/news?pid=7313>

<sup>4</sup> <https://bank.gov.ua/ua/monetary/stages/archive-rish>

Відповідно, НБУ збільшив обсяг валютних інтервенцій для згладжування надмірних коливань курсу: всього за 3-й квартал він продав іноземної валюти на майже 7 млрд дол. США більше, ніж придбав (5 млрд дол. США за 2-й квартал).

Проте, значна фінансова допомога від іноземних партнерів України допомагала НБУ підтримувати міжнародні резерви на належному рівні, а у липні вони навіть сягнули нового історичного максимуму – 41.7 млрд дол. США (в екв.), але до кінця вересня зменшилися до 39.7 млрд дол. США. За 3-й квартал 2023 року резерви зросли на 0.7 млрд дол. США, або на 1.8% (після +22.3% за 2-й)<sup>5</sup>. На 30.09.2023 вони забезпечували 5.3 місяці майбутнього імпорту<sup>6</sup>.

Міністерство фінансів України упродовж липня-вересня 2023 року продовжувало проводити регулярні щотижневі аукціони з розміщення державних облігацій (ОВДП). Близько половини випусків мали статус військових облігацій. Попит на гривневі ОВДП залишався в рази більшим, ніж на інвалютні облігації (у доларах США та в євро) і був майже на рівні 2-го кварталу, тоді як на доларові папери – впав більш ніж удвічі, у єврові – на порядок.

При цьому ставки за однорічними гривневими паперами дещо опустилися з 18-18.2% річних до 17.7-17.8%, зберігаючи тенденцію попереднього кварталу. Загалом, за розміщені у 3-му кварталі гривневі ОВДП бюджет отримав 82.2 млрд грн (після 84.8 млрд грн за 2-й). Усього через первинний продаж ОВДП у різних валютах уряду вдалося залучити за цей період 105.5 млрд грн (в еквіваленті), у т. ч. 561.9 млн дол. США і 68.5 млн євро. У цілому, це було на майже 45 млрд грн, або на 30%, менше, ніж за 2-й квартал, але практично на рівні з 4-м кварталом 2022 року.

У 3-му кварталі 2023 року, як і раніше, ОВДП були основним інвестиційним інструментом внутрішнього ринку капіталу, у тому числі для інституційних інвесторів. Їхня кількість в обігу на фондових біржах України знову дещо зменшилася, але частка в лістингу (регульованому ринку) все ще становила близько 90%. Кількість корпоративних цінних паперів, допущених до торгів на біржах (організованих ринках) дещо зменшилася. У цілому, з точки зору кількості наявних біржових інструментів, **ринки капіталу в Україні за 3-й квартал 2023 року звузилися на 2.3%** (табл. 1).

Таблиця 1. Динаміка біржових ринків капіталу України у 3-му кварталі 2021-23 рр.

Показник / Дата	30.09.2023 (3 кв. 2023)	Зміна за 3 кв. 2023	Зміна з початку 2023 року	Зміна за 1 рік	Зміна за 2 роки
Кількість цінних паперів (ЦП) у списках фондових бірж, у т. ч.*:	477	-2.3%	-6.5%	-8.4%	-2.3%
Кількість ЦП у реєстрах (лістингу) фондових бірж, у т. ч.:	188	-2.1%	-3.1%	-7.4%	1.1%
ОВДП	165	-2.4%	-3.5%	-7.3%	-6.3%
ОЗДП	14	0.0%	0.0%	0.0%	x
муніципальних облігацій	3	0.0%	0.0%	0.0%	x
корпоративні облігації	4	0.0%	0.0%	-33.3%	-42.9%
облігації іноземної держави	0	x	x	x	x
акцій**	1	0.0%	0.0%	0.0%	-50.0%
акцій КІФ	1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
інвестиційних сертифікатів	0	x	x	x	x
Обсяг торгів на фондових біржах (загальний), млн грн, у т. ч.:	105 794.6	-3.1%	204.5%	x	-6.6%
ОВДП+ОЗДП	101 994.8	2.2%	217.4%	x	-9.3%
муніципальними облігаціями	0.0	x	-100.0%	x	-100.0%
корпоративними облігаціями	27.6	-79.8%	-87.1%	x	-95.7%
облігаціями іноземної держави	3 759.1	-59.3%	63.7%	x	x
акціями	9.2	-79.4%	-87.8%	x	-95.0%
інвестиційними сертифікатами (та акціями КІФ)	3.9	116.7%	900.0%	x	72.6%
деривативами (без держ. деривативів)	0.0	x	x	x	-100.0%

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

\* Загалом у списках ФБ України станом на 30.09.2023 року, включаючи лістинг, перебувало 179 випуски державних облігацій, 6 - муніципальних облігацій, 122 - корпоративних облігацій (у т.ч. 22 - єврооблігацій), 127 випусків акцій (у т.ч. 60 - іноземних), 7 - акцій КІФ, 20 - інвестиційних сертифікатів ПФФ, 9 - іноземних суверенних облігацій і 7 - деривативів. \*\* З урахуванням депозитарних розписок MHP S.A.

<sup>5</sup> <https://bank.gov.ua/ua/markets/international-reserves-allinfo/dynamics?startDate=01.07.2023&endDate=01.10.2023>

<sup>6</sup> <https://bank.gov.ua/ua/news/all/mijnarodni-rezervi-stanovili-397-mlrd-dol-ssha-za-pidsumkami-veresnya>

Зведений лістинг усіх діючих бірж, тобто регульовані ринки, у липні-вересні 2023 року скоротився на 2.1% (до 188-ми інструментів), з початку року – на 3.1%, а за останній рік – на 7.4%. Із вересня 2021 року він розширився на 1.1%. На 30.09.2023 кількість інструментів на регульованих ринках України становила 39.4% від організованих (загального біржового списку цінних паперів та деривативів) – майже як і у червні. Дворічне розширення лістингу відбулося за рахунок державних облігацій, а саме – облігацій зовнішньої державної позики (ОЗДП), кількість випусків яких на біржах зростає за цей період від нуля до 14-ти. У той же час, кількість випусків ОВДП скоротилася за два роки у вересні на 6.3%, а їхня частка у лістингу зменшилася з 94.6% до 87.8%.

Частка ж лістингових корпоративних бондів та акцій (відповідно, чотири та один випуски) у 3-му кварталі не змінилася (2.1% та 0.5%), а за рік кількість перших зменшилася на третину. Загальна кількість випусків акцій, допущених до торгів на біржах, на кінець вересня зменшилася зі 135 до 127, що становило 26.6% зведеного біржового списку всіх бірж (після 27.7% у червні). Корпоративні облігації, яких було 122 (+2), мали 25.6% списку бірж (після 24.6%).

**Обсяг торгів на біржах (регульованих і організованих ринках) у 3-му кварталі 2023 року, за даними НКЦПФР, становив 105.8 млрд грн, що було на 3.1% менше, ніж у 2-му кварталі<sup>7</sup>.** Це відбулося попри збільшення обсягу торгів державними облігаціями, а також інвестиційними сертифікатами, і було зумовлено, головню, кратним скороченням обсягу угод із іноземними суверенними облігаціями.

У порівнянні з аналогічним періодом 2021 року (до повномасштабного вторгнення РФ в Україну) сукупна вартість угод на біржах зменшилася на 6.6% – як і раніше, за рахунок державних цінних паперів, скорочення обсягу угод із якими за цей період перевищило скорочення загального обсягу торгів усіма інструментами.

У загальному обсязі біржових угод за липень-вересень 2023 року державні облігації становили 96.4%, тобто їхня вага зросла у порівнянні з 2-м кварталом (91.4%). Лівова частка з них належала ОВДП, хоча обсяг торгів ОЗДП й збільшився відносно стрімкіше за квартал (+16.5% проти +2.2% для ОВДП). Сукупний обсяг угод із державними паперами за 3-й квартал зріс на 2.2% (після +27.2% за 2-й квартал). Проте він був менший, ніж за аналогічний період два роки тому: -9.3%.

Обсяг торгів іноземними суверенними облігаціями, серед яких переважали облігації Держказначейства США, у 3-му кварталі 2023 року вперше цього року зменшився – на 59.3% (після +77.1% за 2-й), до 3.8 млрд грн.

Сукупна вартість угод із корпоративними облігаціями за цей квартал впала майже на 80% (після збільшення у 4.3 раза за попередній), до 27.6 млн грн. За два роки квартальний обсяг таких угод скоротився у 23 рази. Схожу динаміку вже принаймні третій квартал демонстрували торги акціями: -79.4% у порівнянні з попереднім кварталом та зменшення у 20 разів – із аналогічним періодом 2021 року. Всього за липень-вересень угод із акціями було укладено на 9.2 млн грн.

Обсяг біржових торгів сертифікатами й акціями інвестиційних фондів за 3-й квартал 2023 року зріс більш ніж у двічі проти 2-го кварталу, до 3.9 млн грн, а у порівнянні з аналогічним періодом 2021 року – на 72.6%.

Торгівля муніципальними облігаціями на біржах була відсутня вже 9 місяців поспіль.

За даними НКЦПФР, у липні-вересні 2023 року обсяг торгів поза організованими ринками капіталу був на 77% більшим, ніж на них, і становив 186.8 млрд грн. Загальний обсяг торгів на ринках капіталу у січні-вересні 2023 року наблизився до 1 трлн грн. За ці 9 місяців частка фінансових інструментів, номінованих у іноземній валюті, в загальному обсязі торгів на ринках капіталу, становила 4.3% для дол. США та 0.3% для євро.

<sup>7</sup> [https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2023/11/informatsiina\\_dovidka\\_za\\_veresen\\_2023.pdf](https://www.nssmc.gov.ua/wp-content/uploads/2023/11/informatsiina_dovidka_za_veresen_2023.pdf)



## 2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів

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

У 3-му кварталі 2023 року, в умовах продовження повномасштабної війни росії проти України, вітчизняні індустрії управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів працювали далі, демонструючи певне зростання, попри незначне зменшення кількості учасників ринку.

Кількість діючих **компаній з управління активами** у липні-вересні зменшилася на дев'ять (-3.1%), до **285** на 30.09.2023 (рис. 2). За 3-й квартал нові КУА на ринок не виходили.

Кількість компаній - **адміністраторів недержавних пенсійних фондів (АНПФ)** не змінилася: **18** на кінець вересня 2023 року. Серед них, як і раніше, було 6 компаній, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ, решта – поєднували її з управлінням активами.

Упродовж 3-го кварталу 2023 року було **зарєєстровано 19 нових ІСІ**. Усі вони були венчурними фондами, 18 – корпоративними, тобто одразу після реєстрації були визнані такими, що відбулися (досягли нормативу мінімального обсягу активів).

Загальна кількість **сформованих ІСІ, які досягли нормативу мінімального обсягу активів** («визнаних»), у липні-вересні продовжувала несуттєво зменшуватися і на 30.09.2023 становила **1762** (-2 фонди, або -0.1%). Із них 1646 (понад 93%, як і раніше) були венчурними ІСІ.

Загалом, у 3-му кварталі 2023 року нормативу досягли 20 ІСІ (після 8-ми у 2-му), 18 із них – венчурні КІФ, два – венчурні ПФ.

Кількість **недержавних пенсійних фондів (НПФ) в управлінні КУА** станом на 30.09.2023, за даними отриманої звітності, дорівнювала **53** (без урахування корпоративного фонду НБУ), у тому числі 44 відкритих, три корпоративних і шість професійних. Активами НПФ управляли 31 КУА.

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

Кількість **страхових компаній (СК), що передали свої активи в управління КУА**, за 3-й квартал 2023 року не змінилася: одна КУА надавала такі послуги **одній** СК.

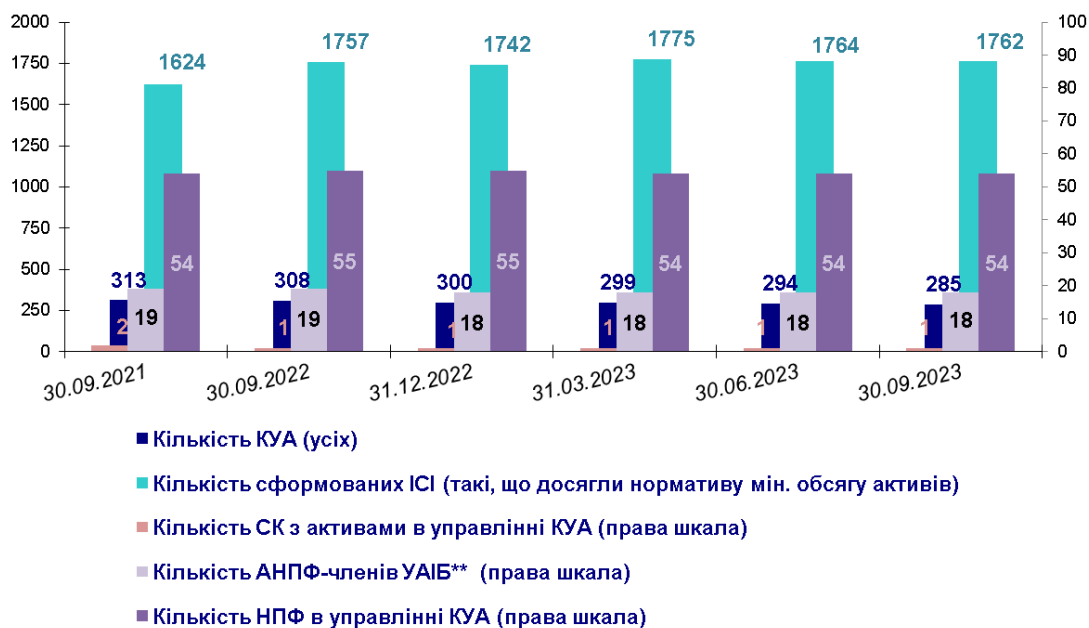


Рис. 2. Динаміка кількості КУА, АНПФ та ІСІ, НПФ і СК з активами в управлінні КУА у 3-му кв. 2021-23 рр.

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

Сукупні загальні активи діючих ІСІ, що перебували в управлінні КУА та досягли нормативів (сформованих, «визнаних» ІСІ), на кінець вересня 2023 року дорівнювали **598 280 млн грн**, за даними звітів фондів (рис. 3). За 3-й квартал вони зросли загалом на 4.6%, а з початку 2023 року – на 11.8%<sup>8</sup>. Річний приріст активів на кінець вересня становив 9.7%, а за останні два роки, включно з 19-ма місяцями повномасштабної війни рф проти України і 6-ма місяцями зупинки регулятором діяльності та звітування фондів і профучасників у 2022 році, активи сформованих ІСІ збільшилися на 20.6%.

Зростання вартості активів сформованих ІСІ у липні-вересні 2023 року, як і у попередньому кварталі, відбулося в усіх секторах фондів, окрім закритих із публічним розміщенням. Відносно найбільше за цей період зросли *відкриті* ІСІ (+4.9%), несуттєво відставали від них – *венчурні* (+4.7%). В останніх позитивній динаміці активів не завадило деяке подальше зменшення кількості звітів (-0.3%). Станом на 30.09.2023 загальні активи *венчурних* фондів становили **579 945 млн грн**.

Активи незмінних 16-ти *відкритих* фондів зростали другий квартал поспіль, після затяжного спаду. У динаміці з початку 2023 року вони теж вийшли у позитивну зону, проте за останній рік і два роки на кінець вересня все ще мали двознакове скорочення. Станом на 30.09.2023 цей сектор мав майже **152 млн грн** активів.

**Активи НПФ в управлінні КУА** у липні-вересні прискорили зростання на порядок, до +7.8%. Із початку 2023 року вони додали 11.8%, а за останній рік – 14.9%. Станом на 30.09.2023 ці активи сягнули **2 648 млн грн**.

**НПФ в адмініструванні членів УАІБ** (незмінні 57 фондів) на кінець вересня 2023 року мали **2 673 млн грн** активів (+4.8% за 3-й квартал, +12.9% із початку року, +15.9% за рік).

**Активи СК в управлінні КУА** у липні-вересні додали 7.7%, а за перші 9 місяців 2023 року – 29.1%. Річний приріст становив 34.6%. Усього одна СК і далі залишалася з активами, переданими в управління КУА. Станом на 30.09.2023 ці активи дорівнювали майже **182 млн грн**.

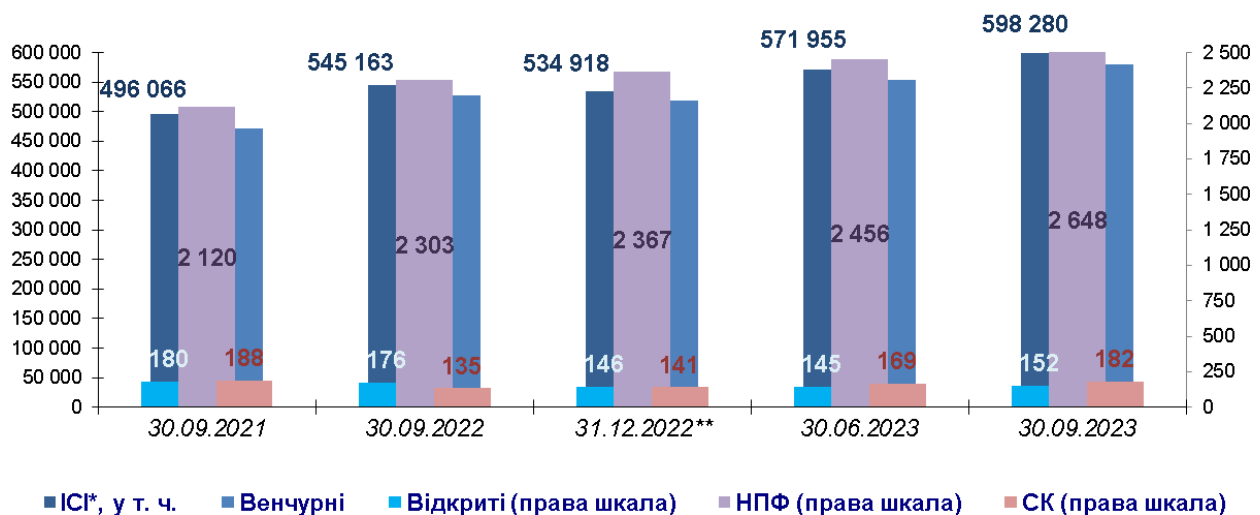


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні у 3-му кв. 2021-23 рр., млн грн

<sup>8</sup> 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.

**Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ** у 3-му кварталі 2023 року зросла на 6.4%, до **486 008 млн грн**. Це відбулося завдяки як підвищенню вартості активів старіших фондів, зокрема серед відкритих та венчурних ІСІ, так і прискореному створенню нових венчурних КІФ і незважаючи на загальне зменшення кількості (звітів) фондів за цей період. Із початку року сукупна ВЧА ІСІ додала 17.8%, за останній рік у вересні – 16.2%, а за два роки – 30.3%.

Як і для загальних активів сформованих ІСІ, зростання їхньої сукупної ВЧА відбулося в усіх секторах, окрім закритих фондів із публічним розміщенням. Найстрімкіше знову зросли чисті активи *венчурних* фондів (+6.7% за квартал). За 9 місяців 2023 року вони додали 18.3%, а за рік – 17.1%. На дворічному проміжку ВЧА венчурних ІСІ зросла на 34.2%, цілком забезпечивши збільшення усієї галузі за цей період. На кінець вересня чисті активи *венчурних*

фондів становили *468 738 млн грн*, або 96.4% сукупної ВЧА усіх ІСІ.

*Відкриті* ІСІ додали 5.0% чистих активів за 3-й квартал, що забезпечило приріст на 4.0% із початку 2023 року. Річна динаміка залишалася негативною: із вересня 2022 року сектор втратив 13.8% ВЧА. За два роки вона опустилася на 15.1%. Квартальне зростання сектору відбулося в умовах чистого притоку капіталу та висхідної динаміки фондового ринку у липні-вересні (за індексом УБ). Станом на 30.09.2023 чисті активи сектору становили майже *152 млн грн*.

**Рух капіталу у відкритих ІСІ** у 3-му кварталі 2023 року вперше з початку 2022 року був позитивним, хоч і незначним: **+0.7 млн грн**, після відтоку 2.5 млн грн за попередній квартал (рис. 4).

Річний чистий відтік почав спадати й на кінець вересня становив -38.3 млн грн, після -39.0 млн грн у червні.

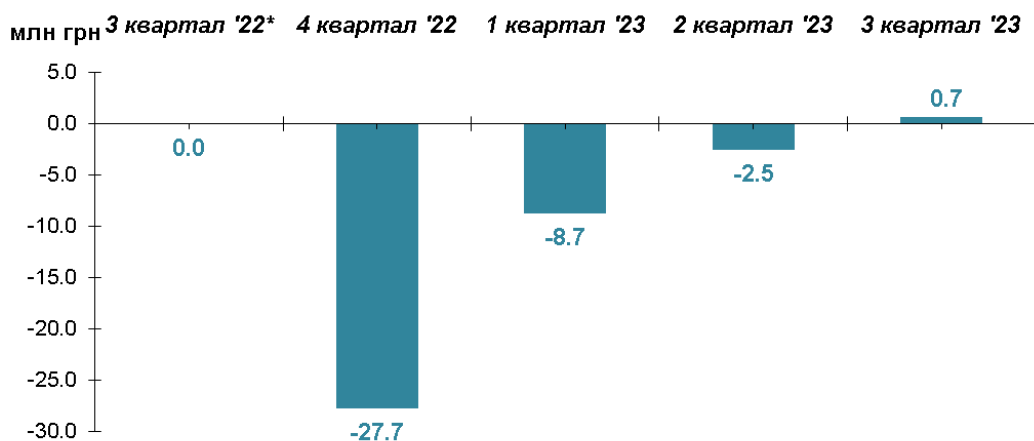


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 3-му кв. 2022-23 рр., поквартально

Детальніше про результати діяльності з управління активами ІСІ, НПФ та СК, а також адміністрування НПФ 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](#)
- [Компанії та фонди](#)