



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

2022 рік для України і світу загалом – як на фінансових ринках, так і в інших сферах – позначився повномасштабною війною, розпочатою росією в Україні 24 лютого, через 8 років після власне початку війни в українському Криму й на Донбасі. Це справляло значний вплив на фінансово-економічний та соціальний стан у більшості держав, загострюючи попередні проблеми, зумовлені пандемією і боротьбою з нею, такі, як інфляція і пов'язані з нею розриви ланцюжків виробництва і постачання продукції по всій планеті. У десятках країн, зокрема «глобального півдня», кричущого характеру набула продовольча криза. Також, тривали намагання міжнародної спільноти, попри все вищеописане, зупинити й кліматичну кризу, і проблеми різкого скорочення біорізноманіття. Регулювання фінансових ринків, зокрема й діяльності професійних учасників ринків капіталу та інституційних інвесторів, зокрема, останні зміни в ньому, були спрямовані саме на фінансово-інвестиційну підтримку цих зусиль.

У 4-му кварталі індекси споживчих цін у Європі та США, проте, почали знижуватися, а прогнози економічного росту на найближчі періоди, – поліпшуватися. У жовтні-грудні усі **розвинені ринки**, на противагу результатам 3-го кварталу, показали приріст, але на річному проміжку це

дозволило вийти у позитивну зону тільки британському ринку. Британський ключовий індекс у жовтні-грудні зріс на 8.1%, а з початку 2022 року – на 0.7%.

Американський індекс широкого ринку акцій S&P 500 додав 7.1%, у той час як класичний промисловий DJIA – аж 15.4% (найбільше серед розвинених ринків) за 4-й квартал. За результатами усього 2022 року один із них вийшов з аутсайдерів, якими обидва були після 3-го кварталу: -8.9% (DJIA), але -19.7% (S&P 500), що було другим гіршим показником серед провідних ринків.

Ключові ринки ЄС мали наближені результати на кінець 2022 року: у Німеччині блакитні фішки додали 14.9% за 4-й квартал (після -5.2% за 3-й), але втратили 12.3% за підсумками всього 2022 року; у Франції ключовий індекс додав 12.3% за квартал, але впав на 9.8% за весь рік.

Японські блакитні фішки за квартал додали 0.6%, але за весь 2022 рік втратили 9.4%.

Найбільших втрат у 2022-му зазнали акції провідних компаній у Польщі¹: -20.9%, хоча за 4-й квартал їм вдалося вийти з глибокого падіння, що тривало фактично всі перші три квартали року, і додати понад 30% на кінець грудня у порівнянні з вереснем (рис. 1).

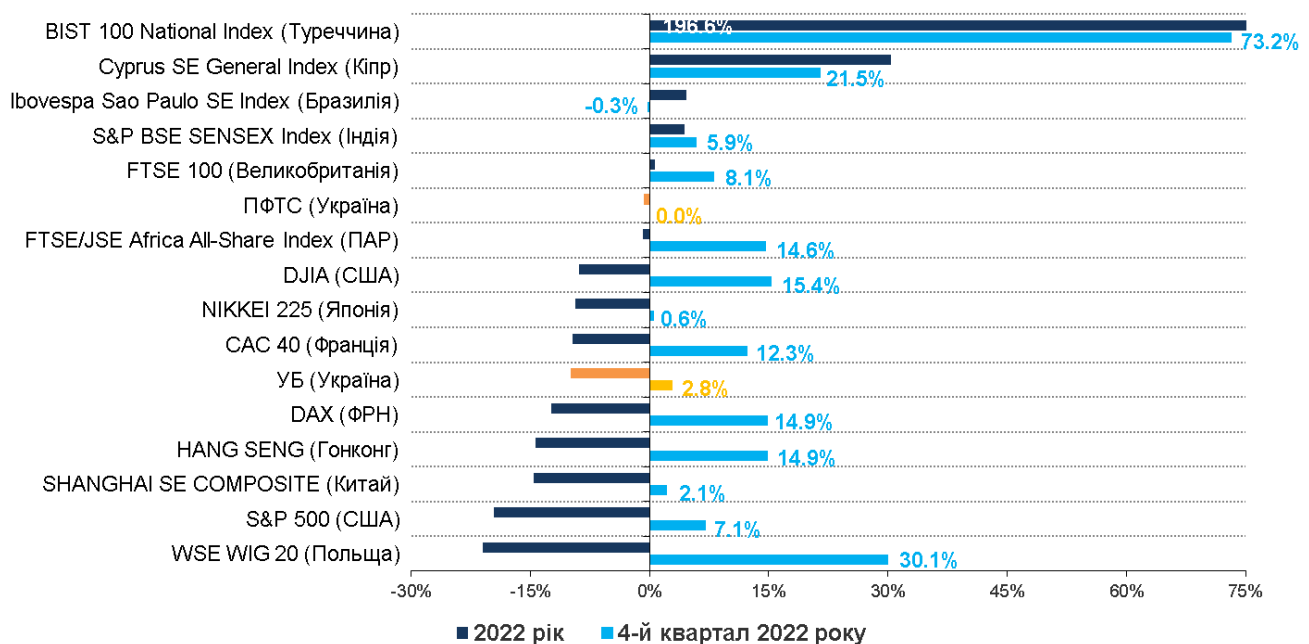


Рис. 1. Динаміка фондових індексів світу у 4-му кварталі та 2022 році загалом*

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

¹ Індекс-провайдери FTSE Group, STOXX відносять польський ринок до розвинених.

Ринки, що розвиваються, у 2022 році загалом показали значно позитивнішу динаміку, ніж розвинені, причому навіть в аспекті напрямку: середній приріст для семи індексів за рік становив +24.5%, тоді як сім індикаторів розвинених ринків у середньому втратили 9.9%. У жовтні-грудні різниця була не такою кардинальною – +9.7% проти +12.6%, а проте лідером за квартальним результатом став саме ринок, який формально відносять до тих, що розвиваються. І якщо серед проаналізованих розвинених ринків був єдиний, що виріс за підсумками 2022 року, то серед тих, що розвиваються, був єдиний, що зазнав незначних втрат, – *бразильський* (-0.3%). На річному ж проміжку він показав один із найкращих у світі результатів, хоч і далеких від лідера (+4.7%).

А проте, «зліт» ринків, що розвиваються, у 2022 році був зумовлений практично лише динамікою *турецького* ринку, що стрибнув майже утричі за рік (+196.6%), а тільки за 4-й квартал додав 73.2%. Без його урахування, середній результат для таких ринків був би нейтральним (близько «0» за 2022 рік). *Кіпрські* акції у 4-му кварталі, однак, також продемонстрували значний приріст (+21.5%), додаючи до другого в світі річного результату – +30.4%. У *Китаї* ключовий індекс акцій у жовтні-грудні 2022 року додав 2.1%, але рік тому він коштував на 14.6% більше. *Гонконзький* ринок акцій у цьому кварталі, на відміну від 3-го, був серед лідерів із приростом 14.9%, що скоротило падіння із початку року до -14.4% (із майже -30% у вересні).

Український фондовий ринок поволив відновлювати роботу у 4-му кварталі 2022 року, після регуляторних послаблень у серпні, зумовлених деякою стабілізацією ситуації із повномасштабною війною рф в Україні від 24 лютого. Після обвалу ринку аж до -21% від дати відновлення роботи з 8 серпня до середини листопада, він стабілізувався протягом наступного місяця і наприкінці грудня навіть компенсував частину втрат, закриваючи 4-й квартал на позитивній ноті (за індексом українських акцій УБ).

Це відбувалося на тлі незначного прискорення падіння економічного потенціалу України через руйнівну війну росії, зокрема, масовані ракетні та дроніві обстріли критичної інфраструктури України, що повторювали раз на один-два тижні, починаючи від 10 жовтня. Та, попри це, в останні місяці 2022 року відбувалося і певне поживлення бізнес-активності. Так, за даними Державного комітету статистики,

реальний ВВП України у 4-му кварталі впав на 31.4% у річному вимірі (після -30.6% у 3-му), але за підсумками цілого 2022 року – вже тільки на 29.1%, що було також краще за прогнози як українського Кабміну, так і багатьох міжнародних фінансових організацій. (Для порівняння, у 4-му кварталі 2021 року реальний ВВП збільшився у річному вимірі на 6.3%, а за весь рік – на 3.4%).²

Порівняно з двознаковим зростанням у жовтні-грудні 2022 року індексів багатьох провідних ринків, а також деяких ринків, що розвиваються, українські індекси мали більш помірковану динаміку, однак випереджали індикатори кількох більш розвинених ринків. Так, *індекс українських акцій УБ* додав +2.8% за 4-й квартал, а за весь 2022 рік (ринок працював до 24 лютого та після 8 серпня) – втратив 9.9%, таким чином, зменшивши річне падіння з -17% у вересні. *Індекс ПФТС*, розрахунок якого не здійснюється щоденно, не змінився за 4-й квартал, а за рік втратив 0.7%. Набір акцій, що входять до індексу УБ у 4-му кварталі 2022 року змінився трьома складовими із семи: на 31.12.22 він включав два енергетичних підприємства (на одне менше), два – машинобудівних (одне – змінене), два нових – аграрних – і один банк.

Національний банк України зберігав зафіксований офіційний курс гривні до долара США на рівні 36.5686 грн за 1 долар, встановлений ним у липні (після одноразового зниження у липні для наближення до реальних ринкових курсів і усунення дисбалансів на валютному ринку). Врешті, за 2022 рік гривня офіційно втратила відносно долара 25.4% на кінець грудня (як і на кінець вересня), а відносно євро – 20.6%.

Інфляційний тиск почав послаблюватися ще з квітня 2022 року, а у листопаді-грудні ІЦП сповільнився до рівня 0.7% до попереднього місяця та 26.6% за рік на кінець грудня (після 24.63% у вересні), за даними Держстату. За 4-й квартал споживчі ціни зросли на 3.94% (після 9.17% у 1-му та 3.74% у 2-му). У цих умовах НБУ зберіг свою облікову ставку на рівні 25% ще від початку літа (перші 5 місяців 2022 року вона дорівнювала 10%)³. Така ставка, за відсутності потреби у монетизації дефіциту державного бюджету (емісії) та інших чинників, сприяла стабілізації валютного ринку і стриманню інфляції, головним чинником якої в цей період був воєнно-енергетичний терор росії, що призводив у тому числі й до імпортування інфляції з міжнародних ринків.

² <https://ukrstat.gov.ua>

³ <https://bank.gov.ua/ua/monetary/stages/archive-rish>

Таким чином, НБУ також продовжував зменшувати обсяги своїх валютних інтервенцій, зберігаючи міжнародні резерви, що також поповнювалися фінансовою допомогою від міжнародних партнерів України і протягом 4-го кварталу 2022 року. Так, у жовтні-грудні 2022 року резерви НБУ зросли більш ніж на 4.56 млрд дол. США (в еквіваленті), або на 19.1%. На кінець грудня вони були меншими тільки порівняно з січнем і лютом – до початку повномасштабної війни в Україні – і сягнули 28.494 млрд дол. США⁴. Таким чином, на 31.12.2022 міжнародні резерви забезпечували майже 4 місяці майбутнього імпорту і виконання зобов'язань України та поточних операцій уряду й НБУ.

Міністерство фінансів України продовжувало проводити щотижневі аукціони з розміщення державних облігацій (ОВДП) практично увесь 2022 рік. Переважна більшість цих паперів отримали статус військових і спочатку мала нижчу доходність від очікуваної ринком в умовах війни та відповідного зростання ризиків країни. Ще у жовтні ставки за однорічними гривневими ОВДП залишалися на попередньому рівні (14% річних із середини липня), але вже наприкінці листопада вони підвищилися до

16% річних. Врешті, за кожен з останніх двох місяців року Мінфін залучив більш ніж утричі більше коштів від продажу ОВДП за кожною з валют (гривня, долар США, євро), ніж за жовтень.

Найбільшим попит на гривневі ОВДП був у грудні, на валютні – у листопаді (євро) та грудні (долар США). Усього за 4-й квартал 2022 року через первинний продаж ОВДП уряду вдалося залучити всього 106.1 млрд грн, у т. ч. 52.2 – за гривневими облігаціями, а також 954.7 млн дол. США і 508.9 млн євро – за валютними. Це було загалом на понад 60 млрд грн більше, ніж за 3-й квартал, або на 133%.

ОВДП залишалися основним інвестиційним інструментом внутрішнього ринку капіталу, зокрема й для інституційних інвесторів, упродовж усього 2022 року. Збільшення переліку й кількості корпоративних цінних паперів, допущених до торгів на фондових біржах України, у 4-му кварталі змінилося незначним скороченням, окрім як у секторі позалистингових єврооблігацій місцевих компаній і нерезидентів. Загалом, із точки зору кількості випусків інструментів, допущених до торгів, **біржові ринки капіталу в Україні за 2022 рік збільшилися на 27.5%** (табл. 1).

Таблиця 1. Динаміка біржових ринків капіталу України у 4-му кварталі 2022 року та за весь рік

Показник / Дата	30.09.2022 (3 кв. 2022)	31.12.2022 (4 кв. 2022)	31.12.2022 (2022)	Зміна за 4 кв. 2022	Зміна за рік у 4 кв. 2022	Зміна за 2022 рік
Кількість цінних паперів (ЦП) у списках фондових бірж, у т. ч.*:	521	510	510	-2.1%	27.5%	27.5%
Кількість ЦП у реєстрах (лістингу) фондових бірж, у т. ч.:	203	194	194	-4.4%	6.0%	6.0%
ОВДП	178	171	171	-3.9%	-5.0%	-5.0%
ОЗДП	14	14	14	0.0%	x	x
муніципальних облігацій	3	3	3	x	x	x
корпоративні облігації	6	4	4	-33.3%	100.0%	100.0%
облігації іноземної держави	0	0	0	x	x	x
акцій**	1	1	1	0.0%	0.0%	0.0%
акцій КІФ	1	1	1	0.0%	x	x
інвестиційних сертифікатів	0	0	0	x	x	x
Обсяг торгів на фондових біржах (загальний), млн грн, у т. ч.:	19 051.2	34 747.4	160 636.0	82.4%	-74.2%	-64.5%
ОВДП+ОЗДП	18 063.0	32 138.6	156 644.5	77.9%	-75.7%	-64.9%
муніципальними облігаціями	17.9	24.1	61.5	34.5%	-97.9%	-96.8%
корпоративними облігаціями	51.4	213.5	595.3	315.5%	-75.0%	-76.2%
облігаціями іноземної держави	0.4	2 295.6	2 296.1	521636.4%	42411.9%	906.7%
акціями	918.3	75.2	1 028.4	-91.8%	-68.7%	47.9%
інвестиційними сертифікатами (та акціями КІФ)	0.1	0.4	4.4	178.6%	-77.3%	-72.4%
деривативами (без держ. деривативів)	0.0	0.0	0.0	x	-100.0%	-100.0%

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

* Загалом у списках ФБ України станом на 31.12.2022 року, включаючи «лістинг», перебувало 185 випусків державних облігацій, 10 - муніципальних облігацій, 131 - корпоративних облігацій (у т.ч. 25 єврооблігацій), 140 випусків акцій (у т.ч. 58 - іноземних), 7 - акцій КІФ, 20 - інвестиційних сертифікатів ПФ, 9 - іноземних суверенних облігацій і 8 - деривативів. ** З урахуванням депозитарних розписок MHP S.A.

⁴ <https://bank.gov.ua/ua/markets/international-reserves-allinfo/dynamics?startDate=01.01.2022&endDate=01.01.2023>

Зведений біржовий реєстр («лістинг») усіх діючих бірж за цей рік розширився на 6.0%, але у жовтні-грудні – скоротився на 4.4%. На кінець грудня 2022 року він становив 38% від загального біржового списку цінних паперів та деривативів (у вересні – 39%). Річне зростання, зокрема, лістингу відбулося за рахунок *муніципальних і державних облігацій (ОЗДП)*, а також *корпоративних бондів*. Незмінна кількість випусків ОЗДП (14) упродовж 4-го кварталу залишалися у «лістингу». Частка ж ОВДП у лістингу станом на 31.12.2022, за рахунок відносно більшого зменшення кількості інших лістингових інструментів, дещо зросла – із 87.7% у вересні до 88.1% у грудні (рік тому – 98.4%). Натомість, вага муніципальних облігацій у «лістингу» зросла від нуля до 1.5% за рік.

Частка лістингових *акцій* (як і раніше, всього один випуск) упродовж 2022 року була на рівні 0.5%. Загальна кількість випусків акцій, допущених до торгів на біржах, на кінець грудня несуттєво зменшилася від вересня – до 140, що становило 27.5% усього зведеного біржового списку всіх бірж. **Обсяг торгів на біржах** (регульованих і організованих ринках) у 4-му кварталі 2022 року, за даними НКЦПФР, становив **34.7 млрд грн**, що було на 82% більше, ніж у 3-му кварталі, у якому, проте, ринки працювали тільки близько половини часу (з 8 серпня). У порівнянні з аналогічним періодом 2021 року (до повномасштабного вторгнення РФ в Україну), обсяг зменшився у 4 рази. **За весь 2022 рік (фактично, півроку роботи) він становив 160.6 млрд грн**, що несуттєво більше обсягу торгів тільки за 4-й квартал 2021 року.

Левову частку загальної вартості біржових угод упродовж «робочої» частини 2022 року, як і раніше, мали *державні облігації*: 97.6%. При цьому частка облігацій зовнішньої позики (ОЗДП) зросла з 0.6% від загального обсягу торгів на біржах у 2021 році до 2.4% у 2022-му (у 4-му кварталі, щоправда, вона дорівнювала 0.3%). Сукупний обсяг угод із державними паперами у 4-му кварталі зріс майже на 78% порівняно з 3-м, але порівняно з попереднім

роком – впав більш ніж учетверо (-75.7%). Річний обсяг скоротився майже втричі: -64.9% за (неповний через війну) 2022 рік проти 2021-го.

Торгівля *муніципальними облігаціями* у 4-му кварталі 2022 року зросла на третину (+34.5% порівняно з 3-м) – із дуже низької бази, а от на річному проміжку вона впала на два порядки (-98% і -97%, відповідно, для кварталу та цілого року загалом). За весь 2022 рік обсяг біржових угод із облігаціями місцевих рад становив 62 млн грн.

Обсяг угод із *корпоративними облігаціями* за 4-й квартал зріс більш ніж у 4 рази порівняно з неповним 3-м, але за 2022 рік у цілому він був у 4 рази меншим, ніж за 2021-й (595 млн грн).

Різно пошквалилися у жовтні-грудні 2022 року торги *іноземними суверенними облігаціями*, обсяг яких за цей період майже дорівнював річному (у 1-3 кварталах був майже відсутній): порівняно з 2021 роком він збільшився у 10 разів, до 2.3 млрд грн. Така динаміка виглядає закономірно на тлі розгортання і загострення війни в Україні у 2022 році і, відповідно, бажання інвесторів знизити ризик країни у своїх портфелях і знайти «безпечні гавані» (переважна частина цих інструментів – облігації Держказначейства США).

Натомість, сукупна вартість угод із *акціями* у 4-му кварталі зменшилася на 91.8%, до 75 млн грн. У порівнянні з аналогічним періодом 2021 року вона впала більш ніж утричі, але за весь 2022 рік, коли торги були відкриті, – зросла порівняно навіть із повним 2021 роком майже у півтора раза (+47.9%), до понад 1 млрд грн. Тож у «воєнному» 2022 році акції були третім найпопулярнішим біржовим інструментом із часткою 0.6% від загального квартального обсягу торгів на біржах.

Обсяг біржових торгів *сертифікатами й акціями інвестиційних фондів* за 4-й квартал був більш ніж учетверо меншим у річному вимірі, а за весь 2022 рік він впав дещо менше – на 72.4%, до понад 4 млн грн.

2. Управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів

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

В умовах повномасштабної війни росії проти України, що тривала з кінця лютого 2022 року, галузь управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів в Україні зберігала стійкість і зазнала лише несуттєвого зменшення як кількості учасників, так і вартісних показників за підсумками року.

Кількість діючих **компаній з управління активами** зменшилася на 3.8%, із 312 на початку 2022 року до **300** на кінець грудня (рис. 2). Водночас, у 4-му кварталі – та загалом за 2022 рік – на ринок вийшли дві нові КУА (порівняно з «0» за 4-й квартал 2021 року, але +19 за весь рік).

Кількість компаній - **адміністраторів недержавних пенсійних фондів (АНПФ)** за 2022 рік зменшилася на одну – до **18** (одна компанія, що поєднувала діяльність адміністратора та КУА, залишилася тільки з ліцензією КУА). Серед них, як і раніше, було 6 компаній, які здійснювали винятково діяльність із адміністрування НПФ, решта – поєднували її з управлінням активами.

Упродовж 2022 року було **зареєстровано 64 нових ІСІ**, у т. ч. 6 – за 4-й квартал (для порівняння, рік тому – 90 тільки за цей квартал). Усі з них були венчурними та корпоративними фондами, 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»), зростала 5-й рік поспіль і на кінець грудня становила **1742** (-15 фондів за 4-й квартал, або -0.9%, та +31 фонд із початку 2022 року, або +1.8%). Із них 1627 (понад 93%) були венчурними ІСІ.

Загалом, у 4-му кварталі нормативу досягли 7 ІСІ (усі - венчурні), у т. ч. 5 КІФ, 2 ПІФ, а за цілий 2022 рік – 68 ІСІ (67 – венчурні), у т. ч. 60 КІФ, 8 ПІФ.

Кількість **недержавних пенсійних фондів (НПФ) в управлінні КУА** станом на 31.12.2022, за даними отриманої звітності, дорівнювала **51** (без урахування корпоративного фонду НБУ), у тому числі 43 відкритих, три корпоративних і п'ять професійних. Активами НПФ управляла 31 КУА.

В **адмініструванні** 17-ти АНПФ-членів УАІБ на кінець грудня 2022 року, як і раніше, перебували **57 НПФ**: 47 відкритих, 4 корпоративних та 6 професійних.

Кількість **страхових компаній (СК), що передали свої активи в управління КУА**, з початку 2022 року зменшилася на одну і на кінець грудня одна КУА надавала такі послуги **одній** СК.



Рис. 2. Динаміка кількості КУА, АНПФ та ІСІ, НПФ і СК з активами в управлінні КУА у 4 кв. 2021-22 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 2022 року дорівнювали **534 918 млн грн**, за даними звітів фондів (рис. 3). Упродовж року вони, переважно, зростали: +2.8% загалом за рік. Річний приріст на кінець грудня уповільнився ще більш ніж утричі порівняно з вереснем (із +9.9%), що було, зокрема, спричинено зменшенням у 4-му кварталі на 1.9%.⁵

Зростання вартості активів сформованих ІСІ у 2022 році забезпечили венчурні фонди (у тому числі за рахунок збільшення їхньої кількості): вони додали 4.5%. У 4-му кварталі, однак, усі сектори ІСІ зазнали скорочення, у т.ч. венчурні – на 1.6% за активами. Станом на 31.12.2022 загальні активи венчурних ІСІ становили **517 991 млн грн**.

Активи незмінних 16-ти відкритих фондів скоротилися на 17.1% за 4-й квартал і на 20.7% за цілий

2022 рік (після -2.1% за 12 місяців станом на кінець вересня). Станом на 31.12.2022 сектор відкритих ІСІ мав **146 млн грн** активів.

Активи НПФ в управлінні КУА у грудні 2022 року були на 0.1% меншими, ніж у вересні, а за останні 12 місяців – більшими на 5.5%⁶. Станом на 31.12.2022 вони сягнули майже **2 301 млн грн**.

НПФ в адмініструванні членів УАІБ (незмінні 57 фондів) на кінець 2022 року мали **2 368 млн грн** активів (+7.9% за рік у грудні, після +8.7% - у вересні). За 4-й квартал вони додали 2.7%.

Активи СК в управлінні КУА у жовтні-грудні 2022 року зросли на 4.3%, а за цілий рік – зменшилися на 26.5% (після на -28% у вересні). Усього одна СК і далі залишалася з активами, переданими в управління КУА, протягом цього року. Станом на 31.12.2022 ці активи дорівнювали майже **141 млн грн**.

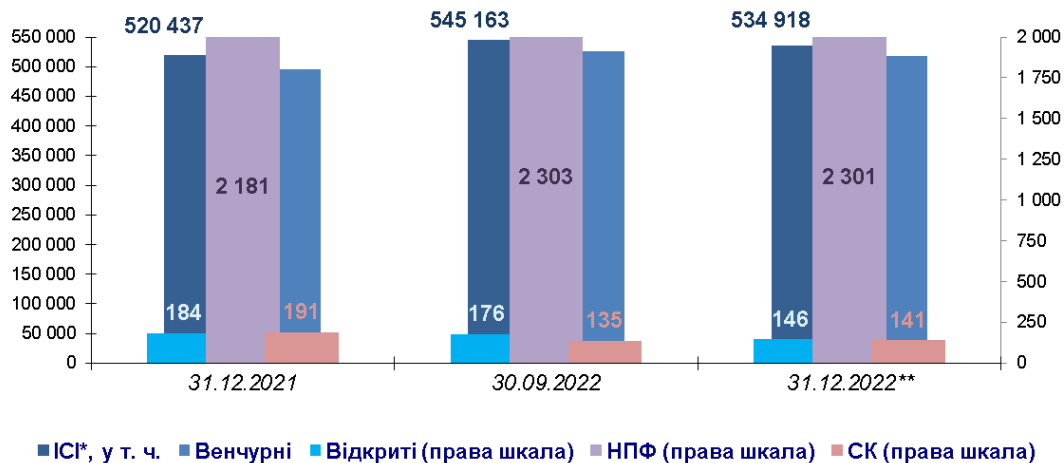


Рис. 3. Динаміка вартості активів в управлінні у 4-му кв. 2021-22 рр., млн грн

Вартість чистих активів (ВЧА) усіх сформованих ІСІ за 2022 рік зросла на 5.5%, до **412 614 млн грн**. У грудні вона була на 1.4% меншою, ніж у вересні (проте, це частково зумовлено дещо меншою кількістю звітів фондів – див. зноску 5).

Як і для загальних активів сформованих ІСІ, річне зростання їхньої сукупної ВЧА відбулося завдяки приросту у секторі венчурних фондів (+8.0% за 2022 рік). Скорочення ВЧА за 4-й квартал тут також було відносно меншим, ніж у цілому по всіх ІСІ (-1.1%).

⁵ 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 (у т.ч. на її знак/напрямок: зменшення кількості звітів було відносно більшим у порівнянні зі скороченням активів).

⁶ Активи НПФ станом на 31.12.2022 – за даними звітів 51-го фонду з 57 НПФ в управлінні загалом, станом на 30.09.2022 – за даними 55-ти фондів, станом на 31.12.2021 – 54-х.

Чисті активи венчурних ІСІ на кінець грудня 2022 року становили 396 140 млн грн, або 96% сукупних чистих активів ІСІ (як і у вересні).

Відкриті ІСІ, серед яких кількість діючих фондів залишалася незмінною впродовж 2022 року (16), втратили 17.1% ВЧА за 4-й квартал та 19.2% за весь рік (після -1.6% за останні 12 місяців у вересні). Як і у випадку із загальними активами сектору, це відбулося здебільшого за рахунок відтоку капіталу з сектору, хоча і динаміка ринку була неоднозначною, що призвело до переважно негативної переоцінки

портфелів фондів. Станом на 31.12.2022 чисті активи сектору становили майже 146 млн грн.

Рух капіталу у відкритих ІСІ було дозволено регулятором фактично протягом півроку впродовж 2022 року – до 24 лютого та з 22 серпня - і за цей час фонди втратили загалом **25.5 млн грн** у вигляді чистого відтоку капіталу – проти майже 57 млн грн чистого притоку за 2021 рік (рис. 5).

При цьому тільки за 4-й квартал відтік сягнув 27.7 млн грн (після майже відсутнього руху капіталу – за 3-й та за аналогічний період попереднього року) (рис. 4).

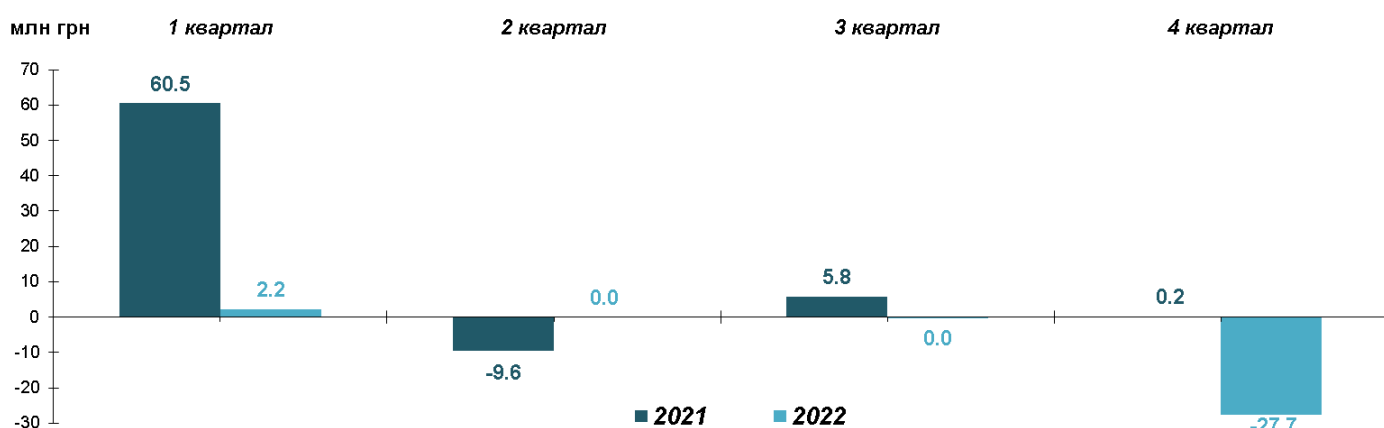


Рис. 4. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 1-4-му кв. 2021-22 рр.

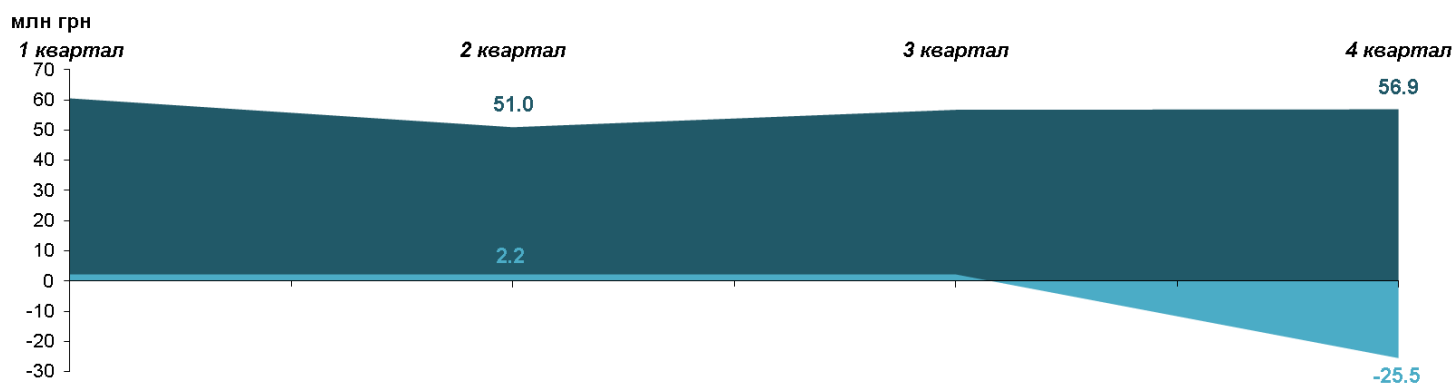


Рис. 5. Чистий притік/відтік капіталу відкритих ІСІ у 2021-22 рр., накопичувальним підсумком (поквартально)

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](#)