



# Ринок капіталів в Україні



## Тарас Козак

Президент Інвестиційної групи УНІВЕР, економіст, фінансист, доктор філософії у галузі державного управління, депутат Київської міської ради. 30+ років досвіду роботи на українських та міжнародних ринках інвестицій.



Микола Носов

# Незнайко на Місяці

Інвестиційний  
портфель

# Інструменти ринку капіталу

Боргові  
інструменти



Пайові  
інструменти

Деривативи

# Боргові цінні папери



Це фінансові інструменти, що засвідчують зобов'язання емітента (того, хто їх випустив) повернути інвестору залучені кошти у визначений термін, а також виплачувати відсотковий дохід.



Державні  
облігації



Корпоративні  
облігації



Облігації  
місцевих позик



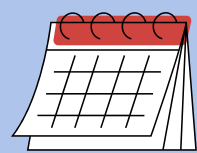
Ощадні  
сертифікати



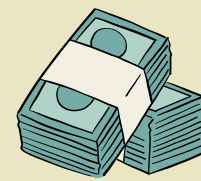
Векселі



# Особливості боргових інструментів



**Чітко визначений  
строк погашення**



**Фіксований дохід  
у вигляді купонних  
виплат або  
дисконту (різниці  
між номіналом і  
ціною купівлі)**



**Пріоритетність у  
виплатах: у разі  
банкрутства емітента  
власники боргових  
паперів отримують  
виплати першими**

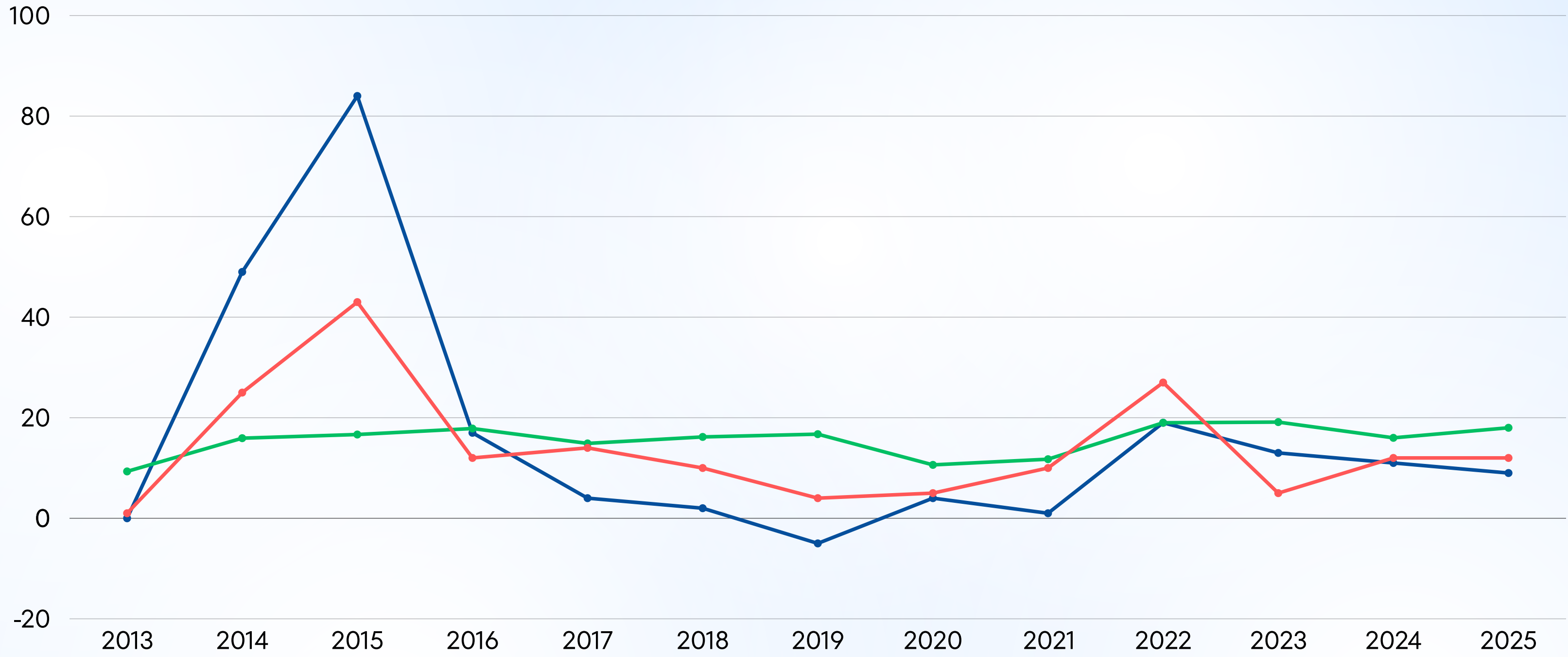
**Боргові цінні папери**



## Дохідність долара vs гривневі ОВДП

за період 2013-2025 рр. у %

● Річна зміна курсу долара ● Гривневі ОВДП ● Індекс інфляції гривні

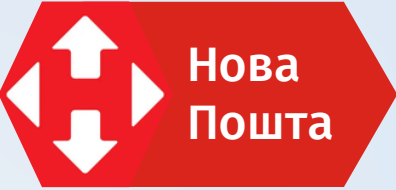


## Корпоративні облигації

Великі компанії

Середні компанії

Малі компанії



Нова Пошта



NovaPay



Activitis



Еска Капітал



ULF-finance



Access finance



Fest Coffee Mission

**Дохідність**  
% річних у грн

17%

до 18%  
(залежно від терміну)

20%

24%

18%

до 25%  
(залежно від випуску та компанії)

8%  
(індексовані до долара)

**Відкритий/ закритий випуск**

Закритий

Відкритий

Відкритий

Закритий

Закритий

Закритий

Закритий

**Діяльність компанії**

логістичні послуги, експрес-доставка

фінансові сервіси, платіжна система

фінансування малого та середнього бізнесу

лізинг, фінансові рішення для бізнесу

автомобільний лізинг для фізичних та юридичних осіб

Сюди входять: Кардсервіс, Кредитсервіс, Фастфінанс, Азурро Фінанс, які надають послуги кредитування, фінансових операцій

Продукція преміум кави

# Пайові цінні папери

Цінні папери, що підтверджують право їхнього власника на частку в компанії або фонді. Вони не гарантують фіксованого доходу, але дають можливість отримати прибуток через зростання вартості активу та/або виплату дивідендів



# Інвестиційні фонди



Це фінансові організації (ІСІ), які акумулюють кошти інвесторів та вкладають їх у різні активи (акції, облігації, нерухомість тощо) з метою отримання прибутку.



**Взаємні фонди**

**Біржові інвестиційні фонди (ETF)**

**Закриті або відкриті пайові фонди**

## Ключові характеристики



Розподіл ризиків за рахунок диверсифікації активів.



Можливість інвестувати навіть невеликі суми.



Керуються професійними фінансистами, активи відбираються аналітиками.

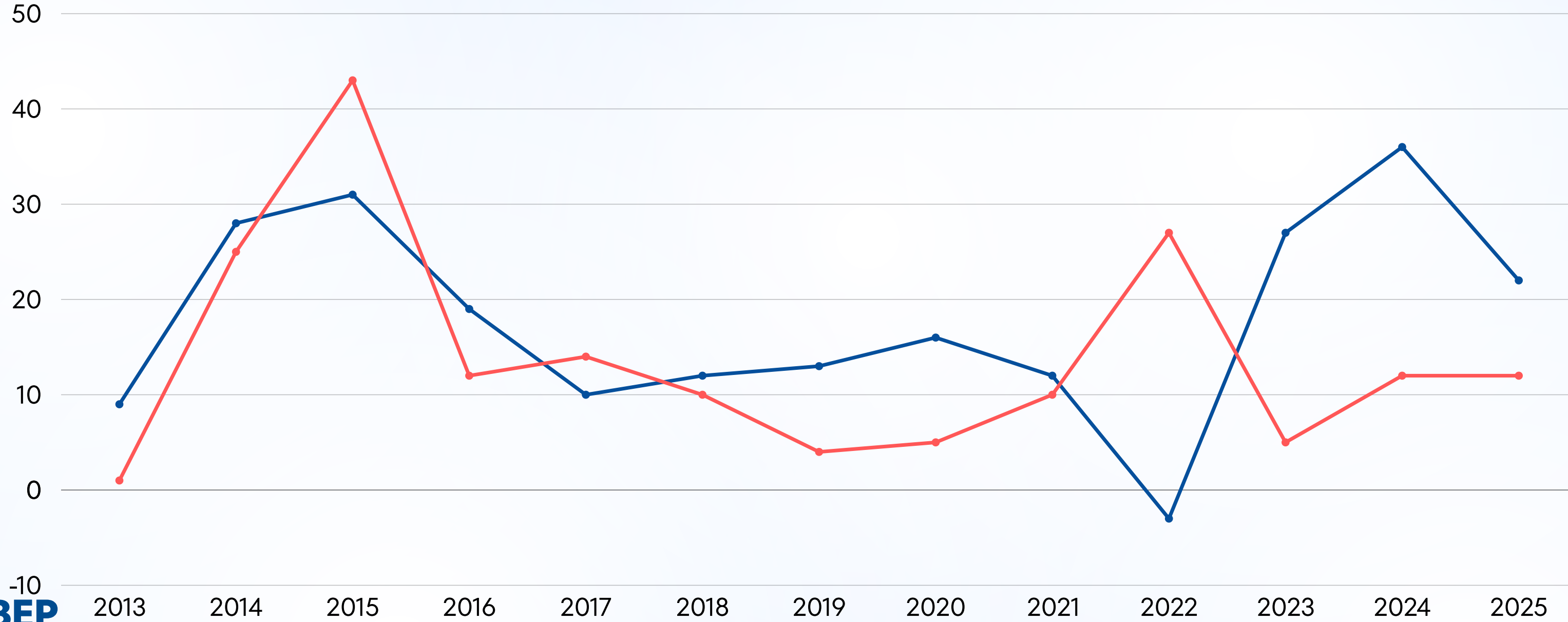


Дохідність залежить від стратегії фонду та ринкових умов.

# Дохідність сертифікатів фонду УНІВЕР “Михайло Грушевський”

за період 2013-2025 рр., % у грн

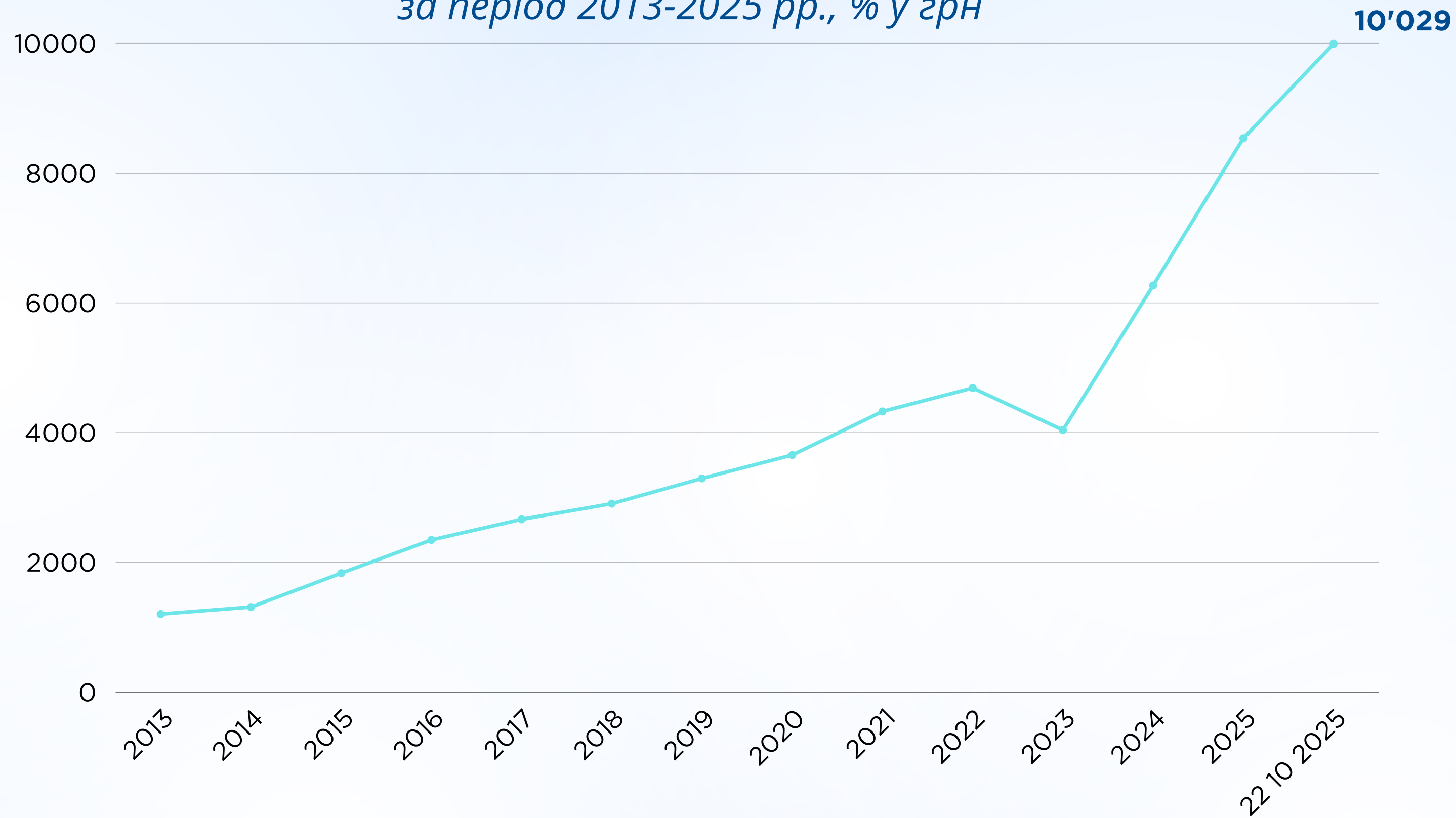
● Фонд Михайло Грушевський ● Індекс інфляції гривні



джерело: univer.ua

# Ціна сертифікатів фонду УНІВЕР "Михайло Грушевський"

за період 2013-2025 рр., % у грн



## Інвестиційні фонди

+ дохідності

Інвестують в цінні папери



Михайло  
Грушевський

36,4%



Тарас  
Шевченко

16,42%



ОТР  
Фонд Акцій

20,95%

дохідність за 2024 рік  
згідно з даними УАІБ

Інвестують в нерухомість



Inzhur

9-20% річних USD  
(залежно від  
фонду, обіцяна  
дохідність)

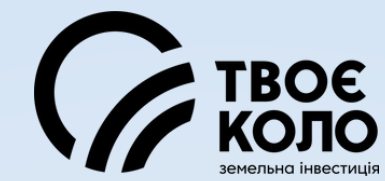
Готуються  
фонди  
житлової  
нерухомості +  
складської  
нерухомост

Інвестують в землю



Грунтовно

від 20%  
річних у грн  
(обіцяна  
дохідність)

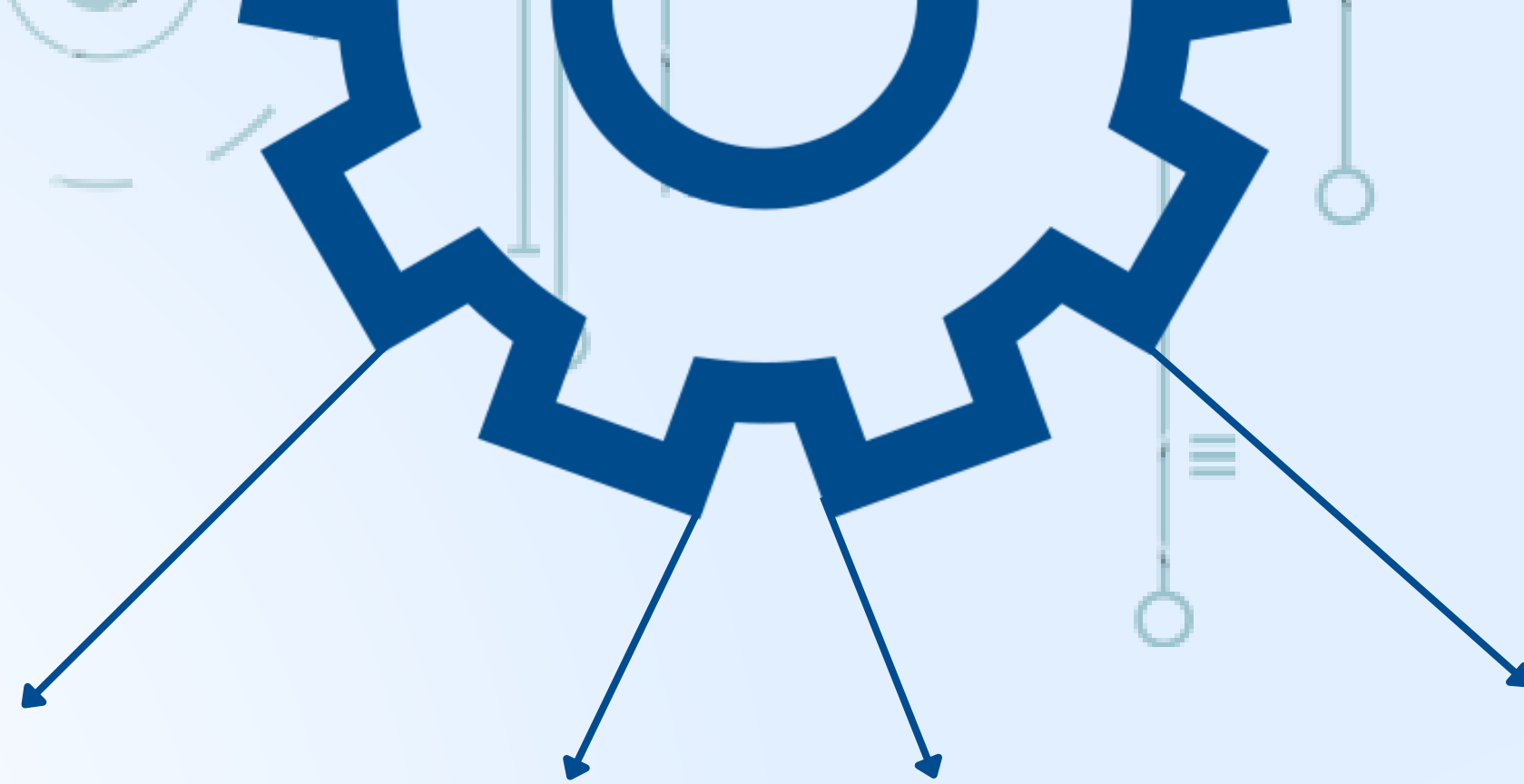


Твоє Коло

до 15% річних USD  
(залежно від  
фонду, обіцяна  
дохідність)



# Інфраструктура ринків капіталу



### **Організаційна**

Емітенти на  
андеррайтери



### **Посередницька**

Брокери та біржі



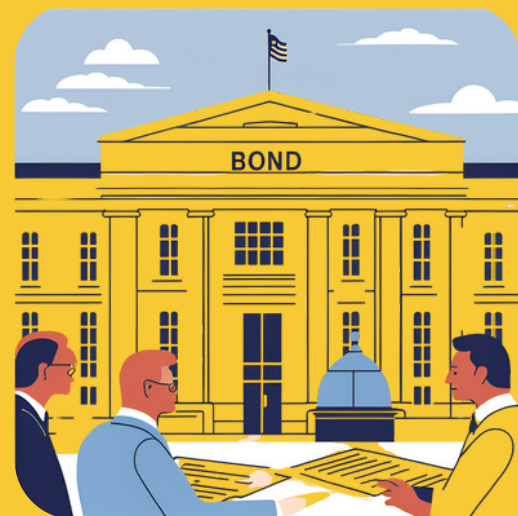
### **Функціональна**

Депозитарії



### **Регулятивна**

Органи  
державного  
регулювання



**Емітенти**



**Андеррайтер**

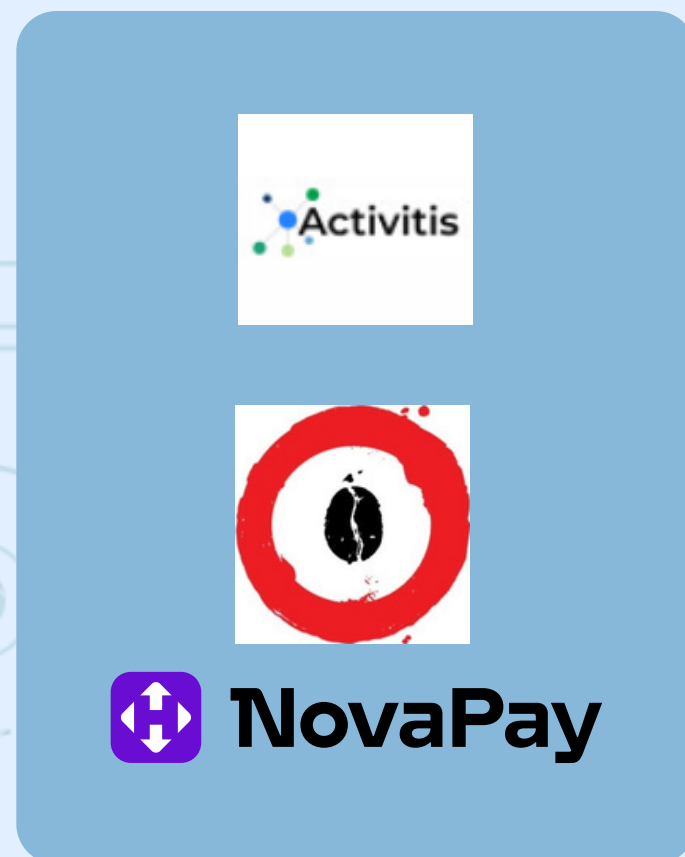


**Емітенти**— це компанії, державні установи або інші організації, які випускають цінні папери для залучення капіталу.

**Андеррайтери**— це фінансові установи, які допомагають емітентам у розміщенні цінних паперів на ринку, гарантуючи їх викуп або сприяючи продажу інвесторам.

# Способи залучення коштів емітентами

Облігації



Акції



Сертифікати



Частки ТОВ/ТДВ





**Андеррайтер**

Ліцензія  
НКЦПФР



Фінтех-компанія Activitis\*

**Емітент**



Це професійний учасник, який має ліцензію інвестиційної фірми та ліцензію на надання брокерських послуг.



“Know your client”



Топ 5 інвестиційних фірм за даними Розрахункового центру за січень місяць: “ТОВ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА”, “ТОВ ВТС БРОКЕР”, “ТОВ КІНТО лтд”, “ТОВ УНІВЕР КАПІТАЛ”.



**Брокери**

# Брокер → Клієнт

**1.** Взаємодія між клієнтом та брокером виглядає як подання замовлення на виконання тих чи інших дій із фінансовими інструментами.

**3.** Після виконання вашого замовлення, як правило на наступний день, ви отримуєте брокерський звіт про вашу операцію.

**ЗВІТ**  
про виконання замовлень Клієнта  
за період з 14.02.2025 по 14.02.2025

**2.** Характеристики замовлення





Фондова біржа - це перш за все місце, де знаходять один одного продавець і покупець цінних паперів.



1. Організація торгів та правил для всіх учасників ринку.
2. Допуск інструментів до торгів.
3. Здійснення контролю щодо виконання угод.
4. Оприлюднення справедливої вартості фінансових інструментів.

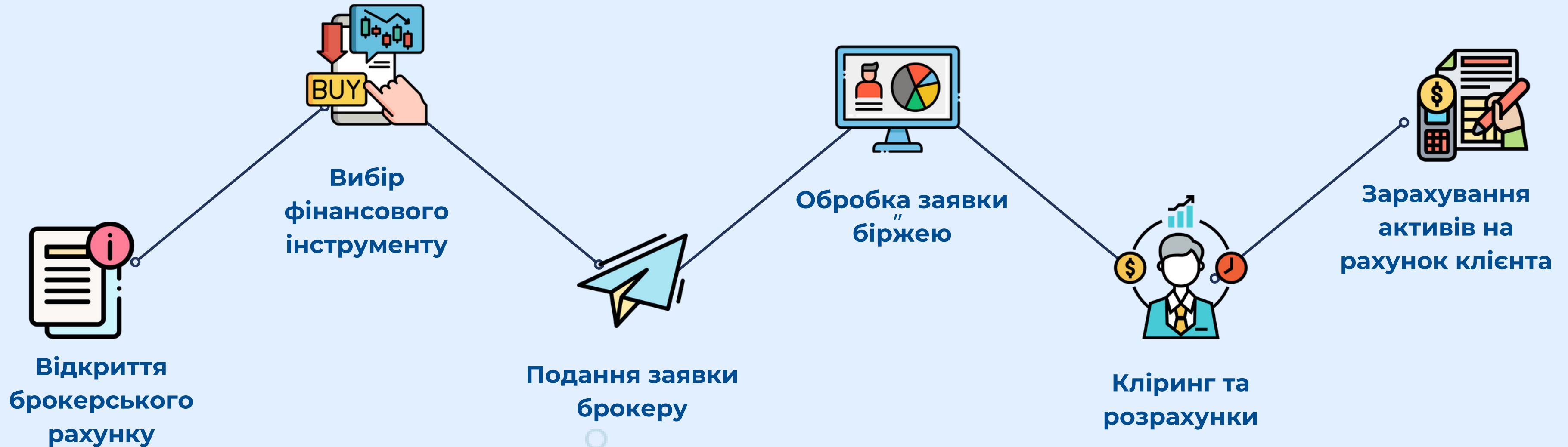


На ринку капіталів України з фінансовими інструментами результативно працюють фондова біржа "ПФТС" та фондова біржа "Перспектива".



**Біржі**

# Купівля фінансових інструментів через біржу





Депозитарна система - це спосіб зберігання фінансових інструментів так, щоб вони були безпечні і ними було легко обмінюватися.



Верхній рівень – Центральні депозитарії, нижній – Депозитарні установи.



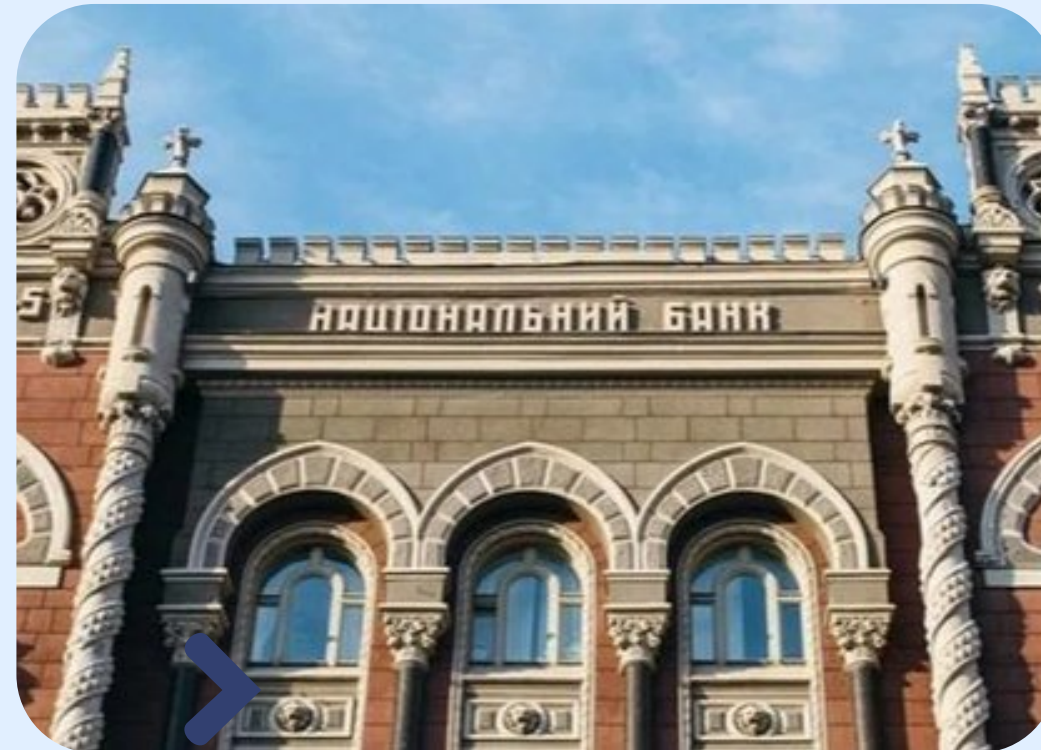
Включає проведення клірингу та розрахунків за угодами з цінними паперами.

## В Україні є два Центральних депозитарії



**НДУ**

Веде облік усіх цінних паперів,  
окрім ОВДП та ОЗДП



**Депозитарій НБУ**

Веде облік лише ОВДП та ОЗДП



## **ДЕПОНЕНТ**

Власник цінних паперів

---

## **ПРАВА НА ЦІННИЙ ПАПІР**

Належать особі, ім'я якої зазначене в цінному папері, і лише вона може реалізувати права, які надаються таким цінним папером

---

## **ПРАВА ЗА ЦІННИМ ПАПЕРОМ**

Права, які надаються власникам цих цінних паперам. Це може бути права на дивіденди, купони чи голосування на зборах.

---

## **ВИПСКА**

Є документальним підтвердженням наявності прав на цінні папери та прав за цінними паперами депонента



**Державне  
регулювання**



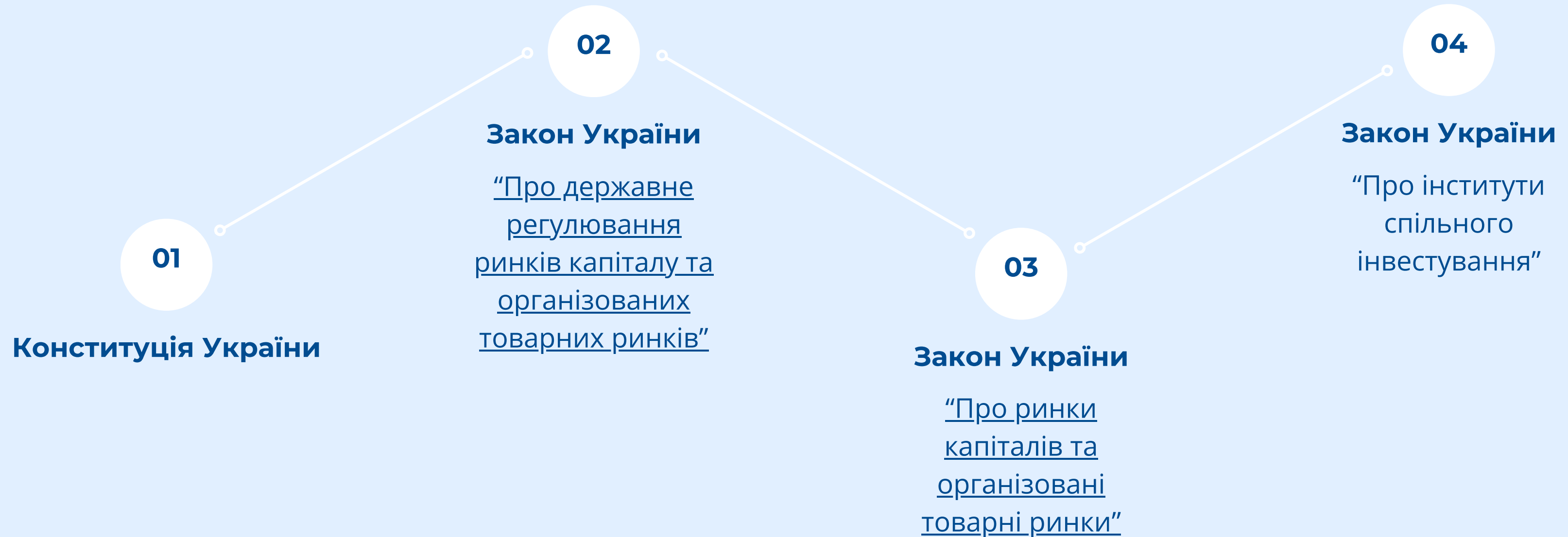
Головним регулятором у галузі інвестицій в Україні є Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку



Головні функції:

- Регуляторна
- Ліцензійна
- Контроль

# Законодавче регулювання



**Дякую за увагу!**

**Бажаю вигідних інвестицій!**

