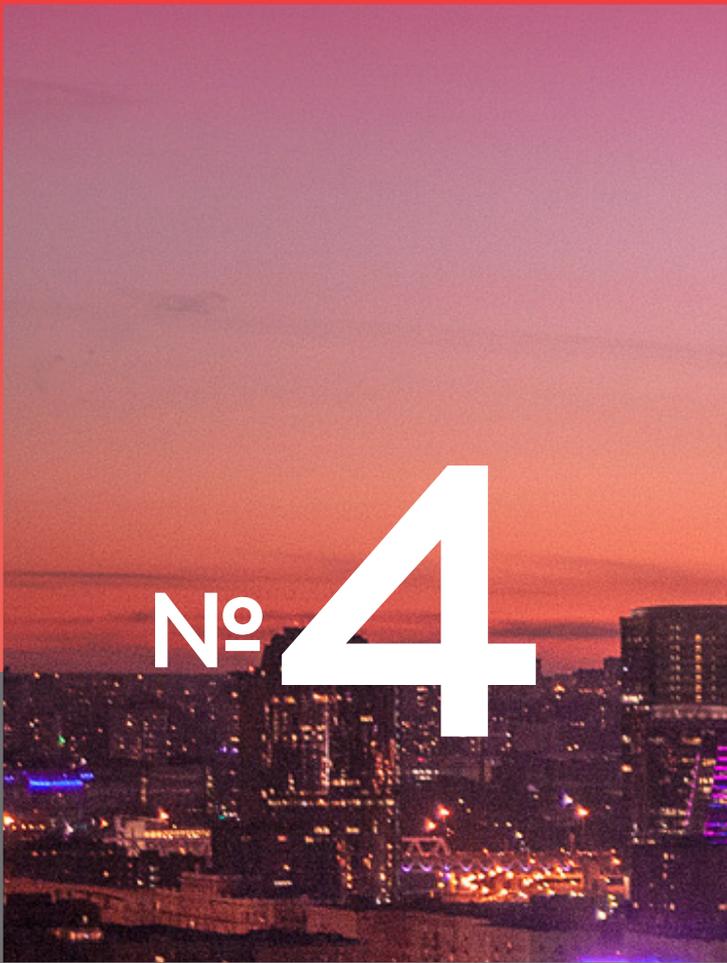




Банк России



№ 4

2018 ГОД

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2019

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание.....	2
1. Чистый приток средств в ПИФы в 2018 году замедлился	3
2. СЧА ПИФов растет стабильными темпами, несмотря на снижение числа фондов	5
3. ЗПИФы остаются крупнейшим типом по СЧА, но их доля постепенно снижается.....	8
4. Ухудшение динамики рынка облигаций способствовало снижению доходностей ОПИФов.....	10
5. Биржевые фонды могут обеспечить дополнительный приток средств в ПИФы	12
Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов.....	14
Методические пояснения к ключевым показателям паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов	22

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования,
Департаментом обработки отчетности.

Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии
публикуются на сайте Банка России.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock.com

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2019

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

Чистый приток средств в ПИФы в 2018 г. был почти в два раза ниже, чем в предыдущем году. Замедление пришлось на второе полугодие, особенно в открытых фондах, доходность которых постепенно снижалась в течение года. По-прежнему высокая чувствительность к краткосрочным колебаниям доходности фондов на фоне увеличения ставок по депозитам могло привести некоторых клиентов к решению о возврате к банковским инструментам с гарантированной доходностью. Этот фактор может продолжить оказывать влияние на инвестиционные решения населения и в 2019 году. Большой потенциал увеличения объема инвестиций, судя по международной практике последних лет, есть у биржевых фондов, появившихся на российском рынке в 2018 году.

- В 2018 г. нетто-приток инвестиций в ПИФы² составил 236,3 млрд руб. после 436,7 млрд руб. в 2017 году. Более половины притока пришлось на ЗПИФы, при этом три четверти нетто-притока было зафиксировано в первом полугодии.
- Нетто-приток инвестиций в открытые ПИФы продолжил расти, но более медленными темпами, чем в 2017 году. Их стремительный рост в 2017 г. в многом объясняется эффектом низкой базы и наблюдавшимся снижением ставок по депозитам, которое стимулировало население к поиску инвестиционных инструментов с потенциально более высокой доходностью. В 2018 г. эти факторы начали действовать в обратную сторону.
- Средневзвешенная доходность ОПИФов снижалась на протяжении всего года. В результате по итогам 2018 г. она составила 7,3% (-2,1 п.п. за год). Снижению средневзвешенной доходности ОПИФов способствовало ухудшение динамики рынка корпоративных и государственных облигаций, в основном в связи с внешними факторами. Высокая чувствительность розничных инвесторов к краткосрочным колебаниям доходности фондов могла стать одной из причин замедления притока средств в открытые фонды, а повышение ставок по депозитам в конце года усилить эти тенденции.
- В сентябре 2018 г. начали торговаться паи первого в России биржевого ПИФа, который является аналогом Exchange-traded funds (ETF), крайне популярных у инвесторов в других странах. За IV квартал появилось три новых³ биржевых фонда, к концу 2018 г. СЧА БПИФов составила около 1 млрд рублей. Существенные преимущества биржевых фондов (в том числе низкое вознаграждение за управление в сравнении с другими типами фондов и возможность оплачивать паи валютой) могут привлечь дополнительные средства в сегмент паевых инвестиционных фондов.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной управляющими компаниями 1285 ПИФов и двух АИФов по состоянию на 20.02.2019.

С II квартала 2018 г. отчетность предоставляется в соответствии с Указанием Банка России от 8.02.2018 № 4715-У «О формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» (далее – Указание Банка России № 4715-У).

² Прирост имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) за вычетом уменьшения имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестиционного фонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) по данным формы О420503 Указания Банка России № 4715-У.

³ На конец 2018 г. два БПИФа были сформированы и еще два – зарегистрированы.

1. ЧИСТЫЙ ПРИТОК СРЕДСТВ В ПИФЫ В 2018 ГОДУ ЗАМЕДЛИЛСЯ

- Чистый приток инвестиций в ПИФы в 2018 г. снизился почти в два раза по сравнению с предыдущим годом. Более половины прироста пришлось на закрытые фонды, еще чуть более трети – на открытые фонды.
- Замедление произошло во втором полугодии: совокупный нетто-приток инвестиций в фонды в конце года упал в три раза по сравнению с первым полугодием, причем в относительном выражении в открытых фондах падение оказалось гораздо сильнее, чем в закрытых.
- Во втором полугодии среднерыночная доходность ОПИФов снизилась. Наряду с увеличением ставок по депозитам это могло повлиять на инвестиционные решения розничных инвесторов, которые пока достаточно чутко реагируют на краткосрочные колебания фактической доходности фондов.

В 2018 г. нетто-приток инвестиций в ПИФы¹ составил 236,3 млрд руб.², что почти в два раза меньше показателя предыдущего года (436,7 млрд руб.). Наибольшая часть чистого притока произошла в ЗПИФах (60,3%), на ОПИФы пришлось 35,7%, на ИПИФы – 3,6%, на БПИФы – 0,4%. Торможение роста рынка произошло во втором полугодии, что прежде всего объясняется результатами открытых фондов.

Средневзвешенная доходность ОПИФов, основная доля СЧА которых приходится на физических лиц (93,8% на конец декабря 2018 г.), снизилась на 2,1 п.п., до 7,3%, за 2018 г. при инфляции 4,3%. При этом в течение года квартальная доходность откры-

тых фондов постепенно снижалась, достигнув минимального значения в IV квартале 2018 г. – 0,1% годовых (7,4% за аналогичный период 2017 г.).

Вместе с тем средневзвешенные процентные ставки по депозитам физических лиц³ начали расти с сентября 2018 г. вслед за увеличением ключевой ставки. В результате значение показателя по вкладам физических лиц от 1 до 3 лет достигло 6,7% по итогам IV квартала 2018 г. (+0,2 п.п. по сравнению со значением за аналогичный период 2017 г.).

Сокращение средневзвешенной доходности открытых фондов и рост ставок по депозитам населения, наблюдаемый в конце 2018 – начале 2019 г., могут краткосрочно снизить относительную привлекательность ОПИФов как средства накопления. Несмотря на то что историческая доходность по паям фондов не гарантирована в будущем, многие клиенты – физические лица ориентируются на эти значения при выборе типа инвестиций, в том числе сравнивая их со ставками по депозитам, которые, в отличие от доходности ПИФов, известны заранее и гарантированы банком. Повышение финансовой грамотности и улучшение понимания принципов долгосрочного инвестирования могут снизить чувствительность притоков/оттоков в ОПИФы к исторической доходности и краткосрочным изменениям конъюнктуры финансовых рынков.

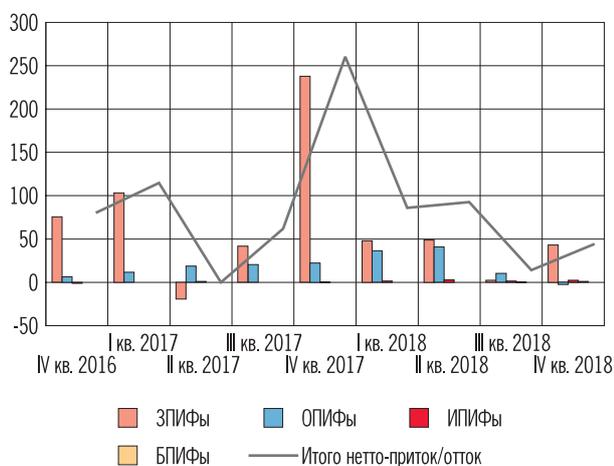
Кроме того, динамика выдачи инвестиционных паев ПИФов во многом зависит от активности банков по их продаже (в том числе в качестве альтернативы или дополнения к депозитам) с целью получения комиссионного дохода. Популяризации инвестиционных паев ПИФов способствует также внедрение мобильных приложений и онлайн-кабинетов, позволяющих клиентам дистанционно приобретать паи ПИФов, отслеживать

¹ Прирост имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) за вычетом уменьшения имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестиционного фонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) по данным формы 0420503 Указания Банка России № 4715-У.

² С II квартала 2018 г. отчетность предоставляется в соответствии с Указанием Банка России № 4715-У.

³ Раздел «Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности»: http://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=int_rat.

ЧИСТАЯ ВЫДАЧА/ПОГАШЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ
ПАЕВ ПИФОВ (МЛРД РУБ.) *Рис. 1*

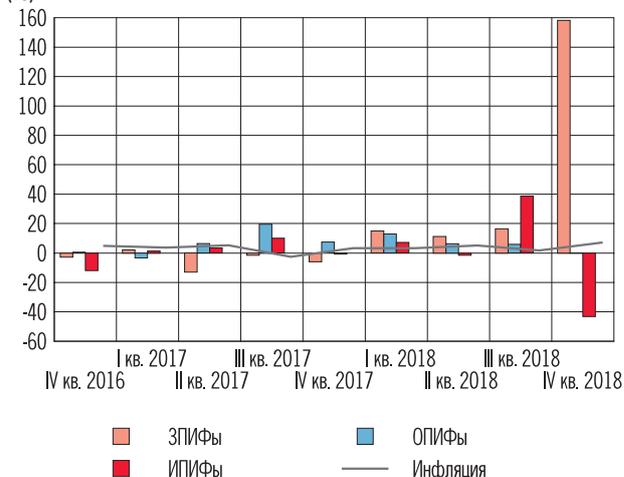


Источник: Банк России.

их стоимость и доходность, обменивать или погашать паи ПИФов, выбирать стратегию инвестирования и прочее⁴.

Резкий рост доходности ЗПИФов, наблюдавшийся в последнем квартале 2018 г., привел к значительному увеличению средневзвешенной доходности этого типа фондов по итогам года (до 76,2% – с 7,3% в 2017 г.). Такое изменение было связано с показателями отдельных крупных закрытых фондов, рост доходности которых не определялся рыночными тенденциями. Так как закрытые фонды являются крупнейшим типом по СЧА, рост средневзвешенной доходности ЗПИФов отразился в увеличении средневзвешенной

ДИНАМИКА АННУАЛИЗИРОВАННОЙ КВАРТАЛЬНОЙ
ДОХОДНОСТИ ПИФОВ И ИНФЛЯЦИИ (%) *Рис. 2*



Источник: Банк России.

доходности всех фондов. Также произошло увеличение средневзвешенной доходности ИПИФов: с 3,9% за 2017 г. до 7,1% за 2018 год.

Совокупное количество владельцев паев ПИФов за 2018 г. увеличилось на 9,5%, до 1660,3 тысячи. При этом рост произошел за счет ОПИФов – число владельцев этих фондов за год выросло на 33,4%, до 570,8 тысячи. В то же время произошел отток держателей паев в ЗПИФах и ИПИФах (на 5,9 и 0,1% соответственно), в результате чего их количество составило 10,2 тыс. и 1076,2 тыс. соответственно. Число владельцев паев БПИФов на конец года достигло 3,2 тысячи.

⁴ <https://www.kommersant.ru/doc/3676202>.

2. СЧА ПИФОВ РАСТЕТ СТАБИЛЬНЫМИ ТЕМПАМИ, НЕСМОТРЯ НА СНИЖЕНИЕ ЧИСЛА ФОНДОВ

- Количество зарегистрированных ПИФов в 2018 г. снизилось на 57 единиц, до 1440 фондов, в первую очередь за счет ОПИФов.
- Сокращение числа фондов не оказало негативного влияния на СЧА ПИФов, которая увеличилась на 13,8% за 2018 год.
- Более половины СЧА фондов приходится на юридические лица и инвестиционные фонды за счет превалирования доли таких инвесторов в СЧА ЗПИФов (62,5%). В ОПИФах эта доля минимальна среди всех типов фондов и составляет 6,2%.
- Структура активов ПИФов была достаточно стабильной. Максимальное сокращение доли активов составило 4,6 п.п. (доля недвижимости опустилась до 23,8%), доля инвестиционных паев ПИФов увеличилась на 2,1 п.п., до 2,7% активов.

По итогам 2018 г. совокупное количество зарегистрированных ПИФов уменьшилось до 1440 (-57 за год). Снижение произошло в первую очередь за счет открытых ПИФов. Количество фондов для квалифицированных инвесторов увеличилось до 817 единиц (+43 за год).

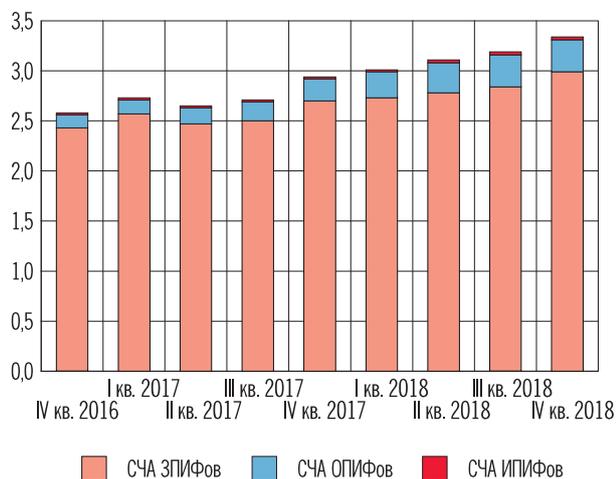
Уменьшение количества фондов существенно не отразилось на концентрации ак-

тивов на рынке: так, за 2018 г. доля топ-100 ПИФов по СЧА увеличилась на 0,2 п.п., до 68,3%, а доля топ-20, наоборот, сократилась на 0,2 п.п., до 38,5%.

Одновременно продолжается сокращение числа компаний, управляющих ПИФаами (УК). В 2018 г. количество таких УК уменьшилось на 19, до 259 компаний.

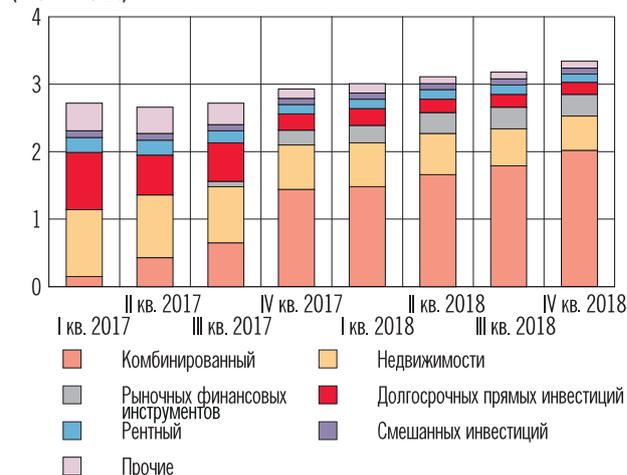
За 2018 г. стоимость чистых активов (СЧА) ПИФов выросла на 13,8%, до 3341,8 млрд руб. на конец года. В 2017 г. рост показателя был идентичным. Основной прирост СЧА в 2018 г. произошел за счет выдачи инвестиционных паев ПИФов (+397,5 млрд руб.). Позитивное влияние на СЧА ПИФов оказали также доход по имуществу, составляющему паевой инвестиционный фонд (+138,9 млрд руб.), и увеличение справедливой стоимости имущества (+135,4 млрд руб.). В то же время погашение паев ПИФов составило 161,2 млрд руб., выплата дохода по инвестиционным паям ПИФов была равна 77,0 млрд руб., расходы, связанные с доверительным управлением, – 27,9 млрд рублей. Основная доля СЧА ПИФов приходится на юридические лица и инвестиционные фонды (более 57%), в ЗПИФах – 62,5%, в ИПИФах – 60,0%, в ОПИФах – 6,2%.

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПО ТИПАМ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.) *Рис. 3*



Источник: Банк России.

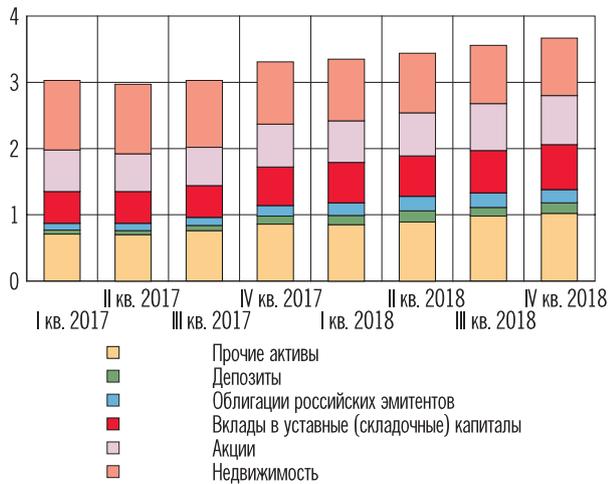
СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.) *Рис. 4*



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКТИВОВ ПИФОВ
(ТРЛН РУБ.)

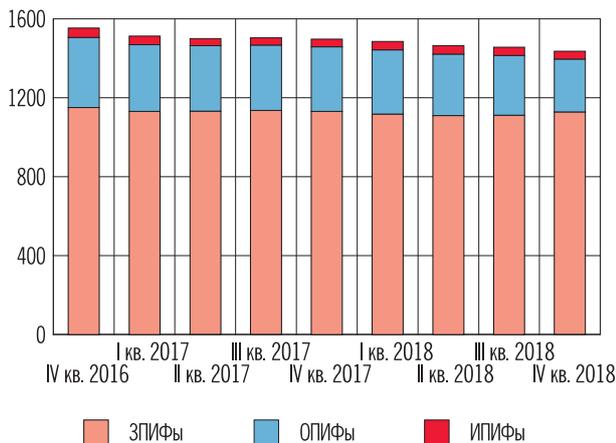
Рис. 5



Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ПИФОВ
ПО ТИПАМ
(ЕД.)

Рис. 6



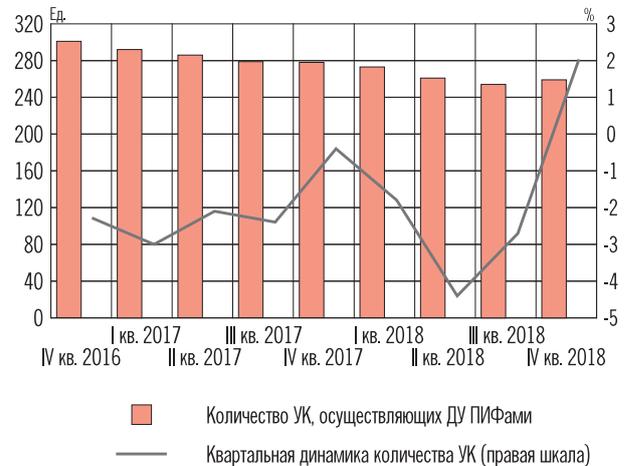
Источник: Банк России.

Совокупный объем активов фондов по итогам 2018 г. вырос на 10,8%, до 3665,5 млрд руб., несмотря на уменьшение их количества. Отношение этих средств на конец декабря 2018 г. к ВВП за 2018 г. составило 3,5%, что на 0,1 п.п. ниже, чем годом ранее.

В 2018 г. в структуре ПИФов по категориям лидером по доле СЧА выступают комбинированные фонды, которые продолжают расширять свою долю, заняв 60,4% совокупной СЧА (+11,5% за год). Расширение доли комбинированных ПИФов может обуславливаться сменой фондами категорий в соответствии

КОЛИЧЕСТВО УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ,
ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ ПИФами

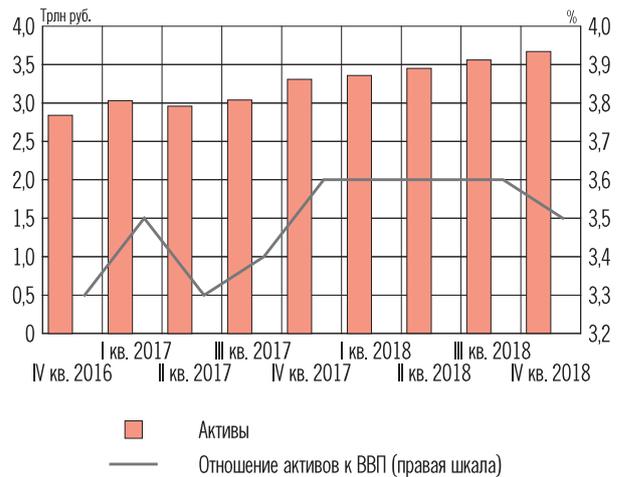
Рис. 7



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА АКТИВОВ ПИФОВ

Рис. 8



Источник: Банк России.

с указанием Банка России¹. На втором месте находятся фонды недвижимости (15,3%), потерявшие за год 7,1 процентного пункта. В тройку лидеров также входят фонды рыночных финансовых инструментов (9,6%), укрепившие свои позиции и набравшие за год 2,1 п.п. доли в совокупной СЧА.

Наиболее существенным изменением в структуре активов ПИФов в 2018 г. стало сокращение доли недвижимости в инвести-

¹ Указание Банка России от 5.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» вступило в силу по истечении 30 дней после дня его официального опубликования; опубликовано 17.11.2016: http://www.cbr.ru/analytics/Default.aspx?PrID=na_vr&docid=157.

циях на 4,6 п.п., до 23,8% активов. Наибольшим положительным колебанием стало изменение доли инвестиционных паев ПИФов на 2,1 п.п., до 2,7% активов.

В остальном структура активов ПИФов была стабильной. Доля акций выросла

на 0,4 п.п., достигнув 20,2% (второе значение после недвижимости). Доля вкладов в уставные капиталы российских организаций составила 18,4%, увеличившись на 0,9 п.п. за год. Доля облигаций российских эмитентов выросла на 0,8 п.п., до 5,6%.

3. ЗПИФы ОСТАЮТСЯ КРУПНЕЙШИМ ТИПОМ ПО СЧА, НО ИХ ДОЛЯ ПОСТЕПЕННО СНИЖАЕТСЯ

- Доля закрытых фондов в совокупной СЧА по-прежнему снижается, но остается доминирующей (89,6%).
- Чистый приток средств в ЗПИФы в 2018 г. уменьшился в 2,5 раза относительно предыдущего года.

Количество ЗПИФов составило 1128 единиц на конец 2018 г., сократившись за год на 3 фонда¹. При этом в IV квартале 2018 г. число фондов увеличилось на 17 единиц.

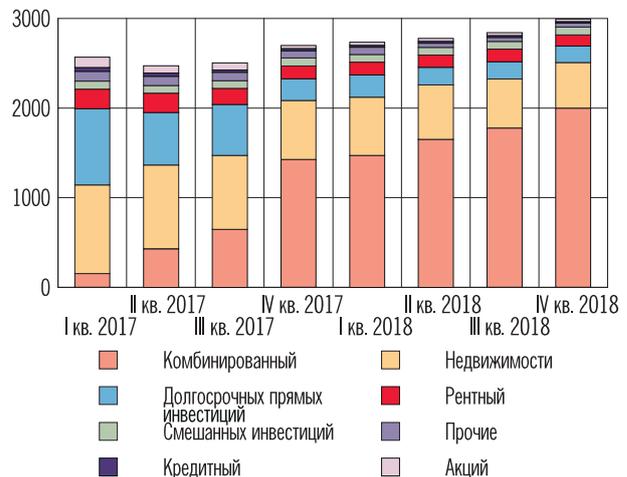
Доля этого сектора по объему СЧА на рынке ПИФов продолжила снижение – на 2,3 п.п. с начала 2018 г., до 89,6%. При этом СЧА ЗПИФов за год выросла на 11,0%, до 3,0 трлн рублей. Прирост произошел в основном благодаря выдаче инвестиционных паев (+222,3 млрд руб.), доходу, полученному в результате увеличения справедливой стоимости имущества (+131,4 млрд руб.), а также доходу по имуществу, составляющему ПИФ (+117,9 млрд руб.). Одновременно уменьшение стоимости имущества в результате погашения инвестиционных паев составило 79,9 млрд руб., выплата доходов по инвестиционным паям – 77,0 млрд руб., а расхо-

ды, связанные с доверительным управлением ЗПИФом, – 27,7 млрд рублей.

По итогам 2018 г. нетто-приток инвестиций в ЗПИФы составил 142,4 млрд рублей. Годом ранее нетто-приток инвестиций в ЗПИФы достигал 362,9 млрд рублей. В структуре ЗПИФов наибольшая доля СЧА приходится на комбинированные фонды (66,8%). Второе место занимают фонды недвижимости

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ЗПИФОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 10



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СЧА, ОБЪЕМОВ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ЗПИФОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 9



Источник: Банк России.

¹ Количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, составило 977 единиц.

ДОХОДНОСТЬ ЗПИФОВ (%)

Рис. 11



Источник: Банк России.

(17,0%). Третье место принадлежит фондам долгосрочных прямых инвестиций (6,1%).

Средневзвешенная доходность ЗПИФов за 2018 г. составила 76,2% (годом ранее – 7,3%). При этом доходность комбинированных фондов достигла 115,9% (годом ранее – 12,5%), что было вызвано изменениями показателей отдельных крупных фондов, не связанными с рыночными тенденциями.

Доходность фондов недвижимости составила 1,9% (-5,3 п.п. за год), фондов долгосрочных прямых инвестиций – 13,3% (+12,4 п.п.).

Основные доли в структуре активов ЗПИФов занимают недвижимость (26,4%, -4,3 п.п. за год), акции российских эмитентов (20,6%, +0,6 п.п. за год) и вклады в уставные капиталы российских организаций (20,4%, +1,5 п.п. за год).

4. УХУДШЕНИЕ ДИНАМИКИ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ СПОСОБСТВОВАЛО СНИЖЕНИЮ ДОХОДНОСТЕЙ ОПИФОВ

- В 2018 г. рост нетто-притока инвестиций в ОПИФы продолжился, но оказался медленнее, чем в 2017 году. При этом в IV квартале 2018 г. впервые за три года был зафиксирован нетто-отток средств из ОПИФов.
- Снижению средневзвешенной доходности ОПИФов способствовали высокие доли вложений в корпоративные и государственные облигации, динамика которых ухудшилась в 2018 году.

За 2018 г. количество ОПИФов уменьшилось на 59, до 268¹ (в IV квартале 2018 г. число фондов сократилось на 35 единиц).

За 2018 г. СЧА этого типа фондов увеличилась на 44,8% и достигла 315,4 млрд рублей. Доля этого типа фондов в совокупной рыночной СЧА выросла за год на 2,0 п.п., до 9,4%. На конец 2018 г. 100% СЧА открытых фондов приходилось на фонды рыночных финансовых инструментов. В II квартале 2018 г. и ранее незначительные доли занимали фонды смешанных инвестиций и фонды денежного рынка². Рост СЧА ОПИФов в 2018 г. преимущественно обусловлен выдачей паев (+164,5 млрд руб.). Для сравнения: величина вложений в страхование жизни с участием страхователей в инвестиционном доходе страховщика (продукт, который также выступает в качестве альтернативы или дополнения к депозитам) была почти в два раза выше – объем взносов достиг 306,3 млрд рублей. Объем погашений паев в 2018 г. составил 80,2 млрд рублей. В результате нетто-приток инвестиций в ОПИФы в 2018 г. достиг 84,3 млрд руб. (или 35,7% от совокупного притока в ПИФы), что на 16,1% выше значения годом ранее. Темпы прироста показате-

ля замедлились: в 2017 г. нетто-приток инвестиций в открытые фонды был почти в 6 раз выше значения 2016 г., что во многом объясняется эффектом низкой базы и наблюдавшимся снижением ставок по депозитам. Это стимулировало население к поиску инвестиционных инструментов с потенциально более высокой доходностью. При этом в IV квартале 2018 г. нетто-приток инвестиций в ОПИФы впервые за три года был отрицательным (-2,7 млрд руб.).

В 2018 г. наиболее существенным изменением в структуре активов ОПИФов стало увеличение доли иностранных ценных бумаг (+2,4 п.п.), этот тип вложений закрепился на втором месте по величине активов ОПИФов (20,8%). На первом месте остаются облигации российских эмитентов (45,4%), несмотря на потерю за год 1,0 процентного пункта. Замыкают тройку лидеров акции российских эмитентов, доля которых выросла за год на 1,4 п.п., до 15,4% инвестированных активов. Доля вложений в государственные ценные бумаги, наоборот, снизилась (-1,1 п.п., до 10,4% активов).

ДИНАМИКА СЧА, ОБЪЕМОВ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ОПИФОВ Рис. 12
(МЛРД РУБ.)



Источник: Банк России.

¹ Количество фондов, отчетность которых использовалась при подготовке обзора, составило 267 единиц.

² Данные категории составляли фонды, которые находились в стадии прекращения. У таких фондов не было необходимости менять категорию. Пока деятельность таких фондов не прекратилась, в отчетности фигурировали цифры по ним.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ОПИФов
ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 13

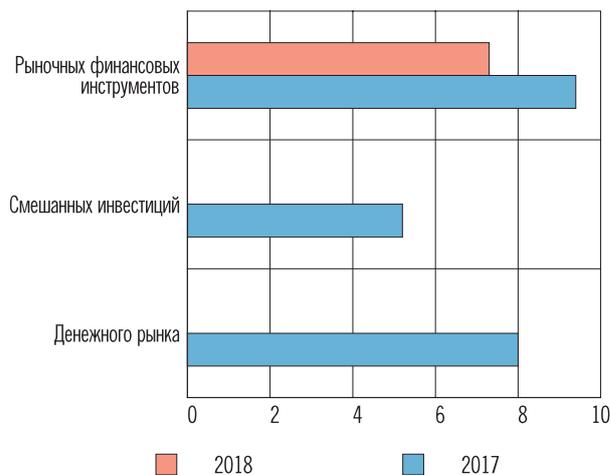


Источник: Банк России.

Снижению доходности ОПИФов в 2018 г. способствовало ухудшение динамики облигационного рынка, вызванное в основном внешними факторами. Индекс полной доходности³ государственных ценных бумаг RGBITR⁴ вырос на 2,1% в 2018 г. после 12,8% в 2017 году. Индекс полной доходности корпоративных облигаций RUCBITR⁵ за 2018 г. вырос на 4,4% после 12,3% в предыдущем году. Рост индекса акций MCFTR⁶ – на 19,1% годовых за 2018 г. (-0,2% за 2017 г.) – на фоне увеличения вложений ОПИФов в акции (+58,7%

ДОХОДНОСТЬ ОПИФов
(%)

Рис. 14



Источник: Банк России.

за 2018 г.) положительно повлиял на доходность фондов.

При этом сохранение высоких темпов роста доходностей по акциям может подтолкнуть население к диверсификации своих вложений в надежде на рост доходности за счет покупки паев фондов с менее консервативными стратегиями. Однако в таком случае одновременно с ростом потенциальной доходности портфелей увеличатся и риски владельцев паев.

³ Отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат.

⁴ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

⁵ <http://www.moex.com/ru/index/RUCBITR/archive>.

⁶ <http://www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTR>.

5. БИРЖЕВЫЕ ФОНДЫ МОГУТ ОБЕСПЕЧИТЬ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ПРИТОК СРЕДСТВ В ПИФЫ

- В 2018 г. СЧА ИПИФов увеличилась более чем в полтора раза. СЧА нового типа фондов – биржевых ПИФов – к концу года составила 1,0 млрд рублей.
- Основными объектами инвестирования обоих типов фондов являются иностранные ценные бумаги (38,4% у ИПИФов и 63,2% у БПИФов) и акции российских эмитентов (24,4 и 36,5% соответственно).
- Низкое вознаграждение за управление БПИФов в сравнении с другими типами фондов и возможность оплачивать паи валютой могут привлечь дополнительные средства в сегмент паевых инвестиционных фондов.

Количество ИПИФов за 2018 г. увеличилось на одну единицу, до 40¹. СЧА этого типа фондов достигла 31,2 млрд руб., прибавив за год 54,2%. Однако доля ИПИФов на рынке по-прежнему мала (на конец 2018 г. – 0,9%, годом ранее – 0,7%). Прирост СЧА ИПИФов в первую очередь складывался из нетто-притока инвестиций в размере 8,6 млрд рублей. Выдача паев составила 9,7 млрд при их погашении в размере 1,2 млрд рублей. Кроме

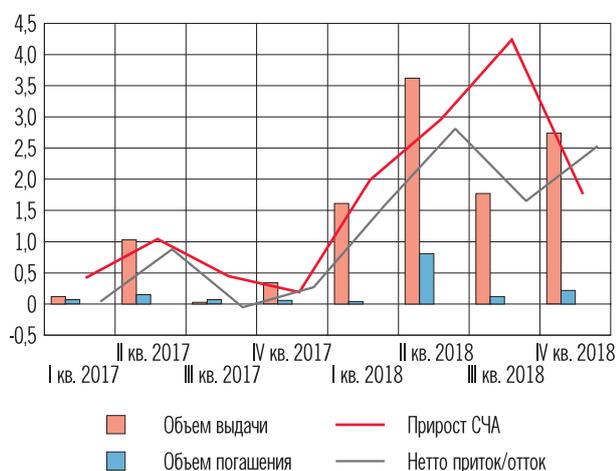
того, положительное влияние на динамику СЧА оказало изменение справедливой стоимости имущества (2,8 млрд руб.).

Крупнейшей по СЧА категорией ИПИФов на конец декабря 2018 г. остаются комбинированные фонды (64,6%). На фонды рыночных финансовых инструментов пришлось 16,5% СЧА, доля хедж-фондов – 15,4%.

Средневзвешенная доходность ИПИФов в 2018 г. была равна 7,1% (годом ранее – 3,9%). Доходности крупнейших категорий интервальных фондов выросли и составили 6,8% годовых за 2018 г. у комбинированных фондов (годом ранее – 0,4%), у фондов рыночных финансовых инструментов – 8,0% (3,1% годом ранее). Доходность хедж-фондов в 2018 г. составила 6,7%, что на 2,9 п.п. ниже значения предыдущего года.

Основным направлением инвестирования средств интервальных фондов на конец 2018 г. были иностранные ценные бумаги (38,4%), доля которых за год выросла на 14,8 процентного пункта. На второе место переместились акции российских эмитентов (24,4% в структуре портфеля), наоборот, сократившиеся на 14,4 п.п. за год. Существен-

ДИНАМИКА СЧА, ОБЪЕМОВ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ИПИФОВ (МЛРД РУБ.) *Рис. 15*



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СЧА ОТДЕЛЬНЫХ КАТЕГОРИЙ ИПИФОВ ЗА 2018 ГОД (МЛРД РУБ.) *Рис. 16*

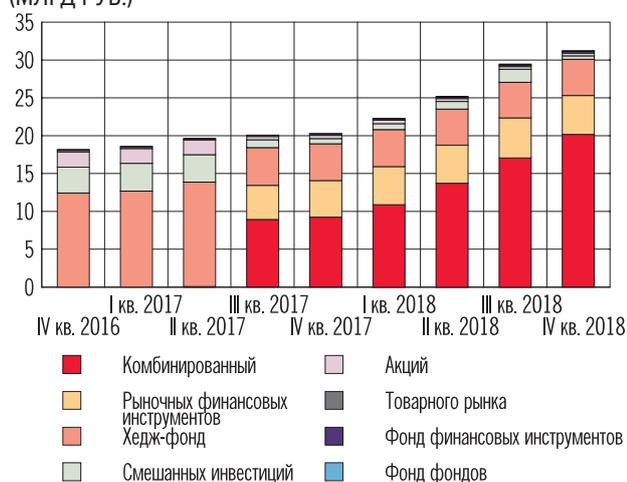


Источник: Банк России.

¹ Число фондов, данные которых были использованы в обзоре, составило 39 единиц.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ИПИФов ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 17



Источник: Банк России.

ные доли также приходятся на инвестиционные паи ПИФов и облигации российских эмитентов (16,2 и 6,0%), первые из которых увеличились за год на 1,9 п.п., а вторые сократились на 9,6 процентного пункта.

В сентябре 2018 г. начали торговаться паи первого в России биржевого ПИФа, который является аналогом Exchange-traded funds (ETF). На конец 2018 г. их количество достигло 4 единиц, а СЧА составила 1018,0 млн руб. (+805,2 млн руб. за IV квартал 2018 г.). В результате доля БПИФов на рынке была равна 0,03% (кварталом ранее – 0,007%). Основными объектами инвестирования активов по итогам 2018 г. являются иностранные ценные бумаги (63,2%) и акции российских эмитентов (36,5%).

ДОХОДНОСТЬ ИПИФов (%)

Рис. 18



Источник: Банк России.

ETF пользуются значительной популярностью в мире: по итогам 2017 г. объем их активов достиг 4,7 трлн долл. США (+37,2% за год)². Одним из преимуществ таких фондов является более низкое по сравнению с классическими инвестиционными фондами вознаграждение за управление за счет пассивного управления фондами. Кроме того, розничные инвесторы могут оплачивать паи таких фондов валютой, что дает им возможность не зависеть от курсовой переоценки. В перспективе БПИФы могут привлечь дополнительные средства в сегмент ПИФов и стать серьезным конкурентом другим типам ПИФов.

² <https://etfgi.com>.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЫНКА ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	Изменение за квартал
Количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов	ед.	1 497	1 485	1 464	1 457	1 440	-1,2%
Закрытые ПИФы	ед.	1 131	1 117	1 109	1 111	1 128	1,5%
Открытые ПИФы	ед.	327	325	312	303	268	-11,6%
Интервальные ПИФы	ед.	39	43	43	42	40	-4,8%
Биржевые ПИФы	ед.	X	X	X	1	4	300,0%
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФов (согласно сданной отчетности)	ед.	27	22	21	21	21	0,0%
Количество управляющих компаний, осуществляющих ДУ ПИФов (согласно сданной отчетности)	ед.	278	273	261	254	259	2,0%
Количество владельцев акций (паев) (согласно сданной отчетности)	тыс. ед.	1 516,4	1 555,8	1 610,1	1 646,8	1 660,3	0,8%
Закрытые ПИФы	тыс. ед.	10,8	9,3	9,4	9,7	10,2	4,2%
Открытые ПИФы	тыс. ед.	428,0	469,0	523,3	558,8	570,8	2,1%
Интервальные ПИФы	тыс. ед.	1 077,6	1 077,6	1 077,4	1 078,0	1 076,2	-0,2%
Биржевые ПИФы	тыс. ед.	X	X	X	0,3	3,2	1006,2%
Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов, завершивших формирование (в том числе в стадии прекращения):	ед.	774	786	796	804	817	1,6%
Концентрация							
количество ПИФов, составляющих 80% активов	ед.	179	178	177	179	189	5,6%
доля ПИФов, составляющих 80% активов	%	12,0	12,0	12,1	12,3	13,1	0,84 п.п.
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	ед.	55	57	56	55	53	-3,6%
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	%	19,8	20,9	21,5	21,7	20,5	-1,19 п.п.
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	ед.	5	5	5	4	4	0,0%
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	%	18,5	22,7	23,8	19,0	19,0	0 п.п.
топ-20 ПИФов по СЧА	%	38,7	38,4	38,5	38,3	38,5	0,23 п.п.
топ-20 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	85,9	85,8	85,0	84,9	84,5	-0,48 п.п.
топ-20 УК по СЧА	%	55,3	54,4	55,9	56,5	58,6	2,03 п.п.
топ-100 ПИФов по СЧА	%	68,1	68,4	69,3	68,7	68,3	-0,41 п.п.
топ-100 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	97,3	97,6	97,5	97,6	97,6	0,08 п.п.
топ-100 УК по СЧА	%	91,1	91,2	91,9	92,2	92,7	0,52 п.п.
Активы	млн руб.	3 309 166,8	3 355 096,9	3 447 038,8	3 555 383,9	3 665 546,0	3,1%
Отношение активов к ВВП	%	3,6	3,6	3,6	3,6	3,5	-0,03 п.п.
Стоимость чистых активов (СЧА)	млн руб.	2 936 651,3	3 015 944,3	3 107 103,3	3 189 556,9	3 341 756,8	4,8%
СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов	млн руб.	2 247 539,7	2 290 465,4	2 348 217,0	2 408 115,9	2 586 358,6	7,4%
Обязательства по основному виду деятельности	млн руб.	372 515,4	339 152,5	339 935,6	365 827,0	323 789,2	-11,5%
Количество действующих АИФов	шт.	3	2	2	2	2	0,0%
СЧА АИФов	млн руб.	3 478,6	1 515,3	1 436,2	1 407,7	1 319,4	-6,3%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	Изменение за квартал
Активы, в том числе:	млн руб.	3 309 166,8	3 355 096,9	3 447 038,8	3 555 383,9	3 665 546,0	3,1%
Денежные средства в том числе:	млн руб.	259 542,1	291 603,5	317 974,0	303 529,7	310 340,7	2,2%
на текущих счетах	млн руб.	139 210,3	149 287,7	148 239,6	174 468,0	153 225,4	-12,2%
на депозитах	млн руб.	120 331,8	142 315,8	169 734,4	129 061,7	157 115,2	21,7%
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	653 379,5	634 328,5	653 904,8	713 481,4	739 664,3	3,7%
Облигации российских эмитентов	млн руб.	156 634,4	189 229,3	223 696,2	215 497,1	204 250,3	-5,2%
Государственные ценные бумаги	млн руб.	28 720,0	27 877,4	44 442,6	38 755,4	69 444,9	79,2%
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	8 980,5	8 952,1	10 016,8	9 329,2	11 697,3	25,4%
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	358,5	367,2	621,6	669,1	631,2	-5,7%
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	128 821,0	139 813,5	147 383,4	163 770,6	174 078,5	6,3%
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	20 118,3	68 386,5	83 984,1	96 863,8	98 217,4	1,4%
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	580 497,4	606 137,8	605 298,3	639 777,4	675 894,9	5,6%
Векселя других организаций	млн руб.	29 691,8	31 188,9	30 269,9	27 616,0	29 534,9	6,9%
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	961 580,1	948 309,0	920 553,4	904 520,8	897 313,7	-0,8%
недвижимость	млн руб.	941 097,3	934 802,3	903 575,0	880 996,7	873 445,7	-0,9%
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	20 482,8	13 506,7	16 978,4	23 524,1	23 868,0	1,5%
Прочие активы	млн руб.	480 843,1	408 903,0	408 893,9	441 573,3	454 478,0	2,9%
Стоимость чистых активов (СЧА), том числе:	млн руб.	2 936 651,3	3 015 944,3	3 107 103,3	3 189 556,9	3 341 756,8	4,8%
Закрытые ПИФы, том числе:	млн руб.	2 698 568,8	2 734 402,8	2 778 177,0	2 842 419,7	2 994 150,7	5,3%
акций	млн руб.	33 919,8	33 645,2	32 719,7	32 292,5	28 777,4	-10,9%
денежного рынка	млн руб.	543,4	380,5	313,1	316,8	306,8	-3,2%
долгосрочных прямых инвестиций	млн руб.	243 078,3	249 332,1	198 645,5	192 566,0	183 992,3	-4,5%
ипотечный	млн руб.	33,0	33,6	33,9	33,6	33,4	-0,3%
комбинированный	млн руб.	1 426 658,5	1 471 577,1	1 649 978,1	1 777 439,9	1 998 982,9	12,5%
кредитный	млн руб.	25 422,9	22 070,6	21 474,3	21 049,2	15 914,8	-24,4%
недвижимости	млн руб.	657 637,2	648 452,5	607 256,6	546 270,3	509 770,0	-6,7%
особо рискованных (венчурных) инвестиций	млн руб.	19 659,2	19 074,5	16 166,3	15 733,9	15 922,4	1,2%
прямых инвестиций	млн руб.	46 114,4	46 236,9	17 522,6	18 024,7	18 040,1	0,1%
рентный	млн руб.	143 459,7	142 412,6	136 731,4	142 086,3	122 588,9	-13,7%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	X	533,7	520,3	519,6	-0,1%
смешанных инвестиций	млн руб.	88 654,9	87 012,6	85 616,1	85 382,9	88 092,2	3,2%
товарного рынка	млн руб.	49,2	50,3	50,9	X	X	X
финансовых инструментов	млн руб.	1 209,8	1 184,0	1 283,1	1 776,3	1 820,7	2,5%
хедж-фонд	млн руб.	12 128,4	12 940,5	9 851,7	8 926,9	9 389,1	5,2%
Открытые ПИФы, том числе:	млн руб.	217 828,3	259 294,7	303 714,7	317 469,3	315 353,5	-0,7%
денежного рынка	млн руб.	134,3	13,2	13,2	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	217 672,3	259 259,5	303 679,6	317 469,3	315 353,5	-0,7%
смешанных инвестиций	млн руб.	21,7	22,0	21,9	0,0	X	X
Интервальные ПИФы, том числе:	млн руб.	20 254,2	22 246,8	25 211,6	29 455,1	31 234,6	6,0%
акций	млн руб.	426,6	448,6	378,2	358,7	340,2	-5,2%
комбинированный	млн руб.	9 251,9	10 882,4	13 712,8	17 066,9	20 166,8	18,2%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	4 818,6	5 034,0	5 051,9	5 281,5	5 138,1	-2,7%
смешанных инвестиций	млн руб.	693,6	782,5	1 031,8	1 706,6	447,5	-73,8%
товарного рынка	млн руб.	174,4	170,1	183,1	208,6	220,6	5,8%
фонд финансовых инструментов	млн руб.	15,0	23,4	104,2	114,3	125,3	9,6%
фонд фондов	млн руб.	7,7	7,0	0,0	0,0	0,0	-1,0%
хедж-фонд	млн руб.	4 866,4	4 898,9	4 749,5	4 718,4	4 795,8	1,6%
Биржевые ПИФы, том числе:	млн руб.	X	X	X	212,8	1 018,0	378,4%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	X	X	212,8	1 018,0	378,4%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	Изменение за квартал
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) с начала года*	%	7,5	3,5	6,4	10,0	68,8	61,29 п.п.
Закрытые ПИФы	%	7,3	3,5	6,6	10,3	76,2	68,87 п.п.
акций	%	-2,8	-0,2	1,9	4,2	5,7	8,46 п.п.
денежного рынка	%	11,7	1,0	-16,9	-15,9	-18,6	-30,26 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	0,9	6,2	10,1	9,2	13,3	12,38 п.п.
ипотечный	%	3,7	1,9	2,8	1,8	1,4	-2,27 п.п.
комбинированный	%	12,5	5,8	9,9	15,3	115,9	103,35 п.п.
кредитный	%	46,2	-8,0	-8,0	-9,1	-17,5	-63,72 п.п.
недвижимости	%	7,2	-0,3	0,5	1,4	1,9	-5,26 п.п.
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-3,9	-1,8	-2,5	4,7	-0,2	3,71 п.п.
прямых инвестиций	%	-3,9	0,3	1,4	7,5	8,8	12,7 п.п.
рентный	%	-15,6	1,0	1,5	0,5	-2,6	12,97 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	-1,2	-3,3	-3,4	X
смешанных инвестиций	%	3,9	-1,8	-3,1	-2,9	0,0	-3,9 п.п.
товарного рынка	%	17,1	2,3	3,5	X	X	X
финансовых инструментов	%	X	-2,1	6,1	9,5	6,7	X
хедж-фонд	%	-15,3	7,0	14,8	16,8	22,9	38,23 п.п.
Открытые ПИФы	%	9,4	3,1	4,7	6,9	7,3	-2,06 п.п.
денежного рынка	%	8,0	2,8	2,4	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	9,4	3,1	4,7	6,9	7,3	-2,06 п.п.
смешанных инвестиций	%	5,2	1,1	0,8	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	3,9	1,7	2,9	13,0	7,1	3,19 п.п.
акций	%	11,9	4,5	2,4	2,5	-1,3	-13,19 п.п.
комбинированный	%	0,4	0,5	0,9	18,2	6,8	6,4 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	3,1	4,6	5,5	10,0	8,0	4,94 п.п.
смешанных инвестиций	%	9,1	3,4	7,6	13,3	8,9	-0,24 п.п.
товарного рынка	%	11,4	-0,4	3,7	5,4	17,7	6,35 п.п.
фонд финансовых инструментов	%	X	-0,7	3,6	7,4	9,2	X
фонд фондов	%	-42,7	3,6	-100,0	-100,0	-100,0	-57,26 п.п.
хедж-фонд	%	9,6	0,8	3,6	4,3	6,7	-2,88 п.п.
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) за прошедший квартал	%	-1,2	3,5	2,5	3,7	23,8	20,16 п.п.
Закрытые ПИФы	%	-1,5	3,6	2,7	3,9	26,8	22,9 п.п.
акций	%	-1,9	-0,2	0,8	-0,6	-4,8	-4,28 п.п.
денежного рынка	%	1,1	1,0	-17,7	1,2	-3,2	-4,34 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	1,4	6,2	2,0	1,0	2,3	1,37 п.п.
ипотечный	%	0,9	1,9	0,9	-1,1	-0,3	0,74 п.п.
комбинированный	%	0,5	5,8	4,1	5,8	40,1	34,3 п.п.
кредитный	%	5,8	-8,0	1,4	-0,9	-6,9	-5,96 п.п.
недвижимости	%	-6,7	-0,3	0,6	1,0	0,5	-0,57 п.п.
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	1,6	-1,8	-0,2	6,2	-2,7	-8,86 п.п.
прямых инвестиций	%	-1,5	0,3	0,6	5,7	0,3	-5,36 п.п.
рентный	%	-5,0	1,0	-0,5	-2,0	-3,2	-1,22 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	-0,2	-2,5	-0,1	2,33 п.п.
смешанных инвестиций	%	4,0	-1,8	-1,3	0,0	3,3	3,27 п.п.
товарного рынка	%	-3,0	2,3	1,2	X	X	X
финансовых инструментов	%	0,5	-2,1	8,4	3,2	-4,1	-7,25 п.п.
хедж-фонд	%	-9,5	7,0	8,0	1,8	5,2	3,43 п.п.
Открытые ПИФы	%	1,8	3,1	1,5	1,4	0,0	-1,39 п.п.
денежного рынка	%	1,9	2,8	-0,3	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	3,1	1,5	1,4	0,0	-1,39 п.п.
смешанных инвестиций	%	1,6	1,1	-0,3	X	X	X

Окончание табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	Изменение за квартал
Интервальные ПИФы	%	-0,2	1,7	-0,4	8,5	-13,2	-21,71 п.п.
акций	%	-0,7	4,5	-2,7	0,1	-3,7	-3,75 п.п.
комбинированный	%	-1,0	0,5	-2,3	12,7	-20,7	-33,43 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	0,5	4,6	0,8	4,3	-1,7	-5,94 п.п.
смешанных инвестиций	%	0,7	3,4	3,3	4,4	2,2	-2,2 п.п.
товарного рынка	%	1,2	-0,4	4,1	1,7	-0,8	-2,53 п.п.
фонд финансовых инструментов	%	X	-0,7	4,3	0,8	2,8	2,02 п.п.
фонд фондов	%	-26,2	3,6	-100,0	-1,2	-0,8	0,41 п.п.
хедж-фонд	%	0,3	0,8	2,8	0,7	2,4	1,64 п.п.
Биржевые ПИФы	%	X	X	X	X	-3,3	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	X	-3,3	X
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов с начала года*	млрд руб.	436,7	85,9	178,4	192,5	236,3	-45,9%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	362,9	48,1	97,1	99,3	142,4	-60,8%
Объем выдачи ЗПИФов с начала года	млрд руб.	439,9	70,1	128,2	147,2	222,3	-49,5%
Объем погашения ЗПИФов с начала года	млрд руб.	77,0	22,0	31,2	47,9	79,9	3,7%
Открытые ПИФы	млрд руб.	72,6	36,2	76,9	87,0	84,3	16,1%
Объем выдачи ОПИФов с начала года	млрд руб.	110,9	47,9	102,4	137,7	164,5	48,3%
Объем погашения ОПИФов с начала года	млрд руб.	38,3	11,6	25,5	50,7	80,2	109,3%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	1,2	1,6	4,4	6,0	8,6	612,6%
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	1,5	1,6	5,2	7,0	9,7	549,5%
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	0,4	0,0	0,8	1,0	1,2	197,7%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	X	X	X	0,2	1,0	X
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	X	X	X	0,2	1,0	X
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	X	X	X	0,0	0,0	X
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал	млрд руб.	260,4	85,9	92,5	14,2	43,7	208,9%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	237,8	48,1	49,0	2,2	43,1	1835,0%
Объем выдачи ЗПИФов за квартал	млрд руб.	246,0	70,1	58,2	19,0	75,0	295,0%
Объем погашения ЗПИФов за квартал	млрд руб.	8,2	22,0	9,2	16,8	31,9	90,5%
Открытые ПИФы	млрд руб.	22,3	36,2	40,7	10,1	-2,7	-126,5%
Объем выдачи ОПИФов за квартал	млрд руб.	36,8	47,9	54,5	35,3	26,8	-24,1%
Объем погашения ОПИФов за квартал	млрд руб.	14,5	11,6	13,8	25,2	29,5	16,8%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	0,3	1,6	2,8	1,6	2,5	52,6%
Объем выдачи ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,3	1,6	3,6	1,8	2,7	54,7%
Объем погашения ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,1	0,0	0,8	0,1	0,2	81,5%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	X	X	X	0,2	0,8	315,4%
Объем выдачи БПИФов за квартал	млрд руб.	X	X	X	0,2	0,8	315,4%
Объем погашения БПИФов за квартал	млрд руб.	X	X	X	0,0	0,0	0,0%

* Изменение за квартал – изменение по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Примечание. X – отсутствие сопоставимых данных.

Табл. 2

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(РУБ.)

ПИФы	Прирост «+» (уменьшение «-») стоимости имущества в результате сделок с имуществом, всего	Прирост «+» (уменьшение «-») стоимости имущества в результате изменения справедливой стоимости имущества, всего	Доход по имуществу, принадлежащему акционерному инвестиционному фонду (составляющему паевой инвестиционный фонд), всего	Оплата по договорам, в том числе по договорам аренды, права из которых составляют имущество фонда	Сумма начисленных вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже, всего	Сумма начисленных расходов, связанных с управлением акционерным инвестиционным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом	Сумма начисленных дивидендов по акциям акционерного инвестиционного фонда (дохода по инвестиционным паям паевого инвестиционного фонда)
Закрытый	58 961,52	131 390,67	117 866,10	1 829,75	17 606,78	27 680,09	77 005,75
Акции	106,45	-4 023,70	645,77	-	147,47	3,96	1 001,47
Денежного рынка	-0,61	-16,77	36,02	-	16,08	0,19	-
Долгосрочных прямых инвестиций	781,20	11 433,41	2 983,59	-	1 118,02	2 777	1 036,86
Ипотечный	3,17	-3,17	1,01	-	0,49	0,06	-
Комбинированный	48 902,40	170 711,71	56 660,45	411,72	10 616,41	10 271,92	38 888,47
Кредитный	-744,09	-3 797,92	2 339,06	-	227,62	27,68	2 031,64
Недвижимости	8 997,97	-25 601,99	40 596,74	1 409,98	4 238,47	16 243,25	24 515,39
Прямых инвестиций	148,07	-179,29	4 146,85	-	96,74	0,18	3 039,28
Рентный	-490,78	-14 105,29	2 086,20	8,04	434,37	1 094,43	1 801,82
Особо рискованных инвестиций	1 037,42	-964,30	3 713,00	-	281,05	2,67	4 216,70
Смешанных инвестиций	64,56	-3 495,29	3 910,52	-	383,71	7,08	472,47
Товарного рынка	-0,70	2,52	0,03	-	1,20	-	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	-	-12,36	-	-	1,09	0,22	-
Фонд финансовых инструментов	3,65	-1,90	68,92	-	29,48	0,37	-
Хедж-фонд	152,81	1 445,00	677,94	-	14,57	0,31	1,65
Интервальный	-80,76	2 779,26	1 061,22	-	408,96	24,20	-
Акции	3,29	-20,88	23,48	-	11,06	0,22	-
Комбинированный	-81,92	1 869,74	316,31	-	139,27	15,01	-
Смешанных инвестиций	-7,30	62,94	74,37	-	20,31	1,63	-
Товарного рынка	-0,51	36,43	-	-	2,28	0,00	-
Фонд фондов	-	-6,89	-	-	0,13	0,00	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	-21,64	207,47	355,96	-	196,32	2,77	-
Фонд финансовых инструментов	1,35	0,03	3,63	-	2,30	0,44	-
Хедж-фонд	25,97	630,42	287,47	-	37,29	4,13	-
Открытый	-606,26	1 240,75	19 998,17	-	6 310,81	190,92	0,00
Денежного рынка	0,72	-0,69	0,43	-	0,17	0,05	-
Смешанных инвестиций	-0,01	0,26	0,08	-	0,09	0,02	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	-606,97	1 241,18	19 997,65	-	6 310,55	190,85	0,00
Биржевой	2,73	-19,47	3,96	-	0,99	0,12	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	2,73	-19,47	3,96	-	0,99	0,12	-

Окончание табл. 2

ПИФы	Прочие доходы	Прочие расходы	Прирост «+» имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	Уменьшение «-» имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестиционного фонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	Прирост «+» имущества в результате обмена инвестиционных паев других паевых инвестиционных фондов на инвестиционные паи данного паевого инвестиционного фонда	Уменьшение «-» имущества в результате обмена инвестиционных паев данного паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых инвестиционных фондов	Итого: прирост «+» или уменьшение «-» стоимости имущества
Закрытый	40 092,80	40 813,04	222 256,80	-79 878,60	-0,10	-	324 763,84
Акции	261,55	239,86	-	-151,62	-	-	-4 553,66
Денежного рынка	19,19	88,82	-	-169,31	-	-	-236,58
Долгосрочных прямых инвестиций	1 035,58	762,67	16,53	-2 154,68	-	-	11 194,18
Ипотечный	1,18	1,17	-	-	-	-	0,47
Комбинированный	16 820,53	20 785,55	210 811,39	-56 910,39	-	-	365 095,49
Кредитный	217,71	157,61	-	-1 039,48	-	-	-5 470,11
Недвижимости	18 387,65	14 536,39	10 518,12	-14 481,24	-0,10	-	-22 704,29
Прямых инвестиций	142,35	44,32	23,35	-136,33	-	-	964,63
Рентный	2 445,01	3 436,37	319,27	-59,03	-	-	-16 584,96
Особо рискованных инвестиций	182,52	131,47	1,50	-853,85	-	-	-1 436,97
Смешанных инвестиций	569,83	620,37	-	-102,82	-	-	-538,26
Товарного рынка	2,16	1,71	-	-50,27	-	-	-49,18
Фонд рыночных финансовых инструментов	1,23	2,82	-	-	-	-	-15,26
Фонд финансовых инструментов	4,44	0,08	566,64	-	-	-	610,90
Хедж-фонд	1,88	3,82	-	-3 769,58	-	-	-1 512,57
Интервальный	3 467,67	4 294,09	9 742,20	-1 190,76	314,52	-47,44	11 306,87
Акции	12,20	11,88	13,18	-39,21	0,65	-19,05	-49,49
Комбинированный	413,64	687,27	8 842,01	-843,44	-	-	9 670,34
Смешанных инвестиций	26,13	26,42	696,02	-49,90	278,21	-7,77	1 024,06
Товарного рынка	3,22	3,42	35,55	-20,52	9,43	-11,67	46,22
Фонд фондов	0,40	0,12	-	-1,01	-	-	-7,74
Фонд рыночных финансовых инструментов	266,66	228,80	12,47	-92,66	26,22	-8,96	319,55
Фонд финансовых инструментов	5,55	3,25	134,49	-28,69	-	-	110,36
Хедж-фонд	2 739,87	3 332,92	8,48	-115,32	-	-	193,58
Открытый	7 433,86	7 792,27	164 489,46	-80 166,21	69 034,51	-68 583,71	96 219,66
Денежного рынка	2,06	0,17	-	-123,65	-	-	-12,12
Смешанных инвестиций	0,13	0,13	-	-21,93	-	-	-21,71
Фонд рыночных финансовых инструментов	7 431,67	7 791,97	164 489,46	-80 020,63	69 034,51	-68 583,71	96 362,50
Биржевой	0,99	1,01	1 030,77	-	-	-	1 016,87
Фонд рыночных финансовых инструментов	0,99	1,01	1 030,77	-	-	-	1 016,87

АКТИВЫ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(МЛН РУБ.)

Табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	IV кв. 2017	I кв. 2018	II кв. 2018	III кв. 2018	IV кв. 2018
Активы ПИФов, в том числе:	млн руб.	3 309 166,76	3 355 096,87	3 447 038,85	3 555 383,85	3 665 546,00
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	259 542,11	291 603,49	317 973,97	303 529,75	310 340,66
на текущих счетах	млн руб.	139 210,32	149 287,74	148 239,57	174 468,04	153 225,42
на депозитах	млн руб.	120 331,79	142 315,75	169 734,40	129 061,71	157 115,24
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	653 379,46	634 328,54	653 904,76	713 481,43	739 664,26
Облигации российских эмитентов	млн руб.	156 634,40	189 229,32	223 696,20	215 497,09	204 250,31
Государственные ценные бумаги	млн руб.	28 719,96	27 877,42	44 442,60	38 755,36	69 444,86
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	8 980,52	8 952,12	10 016,81	9 329,19	11 697,34
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	358,51	367,21	621,58	669,05	631,22
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	128 821,01	139 813,54	147 383,39	163 770,64	174 078,46
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	20 118,33	68 386,49	83 984,06	96 863,82	98 217,42
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	580 497,41	606 137,82	605 298,35	639 777,40	675 894,94
Векселя других организаций	млн руб.	29 691,79	31 188,89	30 269,87	27 615,99	29 534,88
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	961 580,14	948 308,99	920 553,36	904 520,81	897 313,70
недвижимость	млн руб.	941 097,35	934 802,28	903 574,97	880 996,70	873 445,72
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	20 482,79	13 506,71	16 978,39	23 524,10	23 867,98
Прочие активы	млн руб.	480 843,12	408 903,03	408 893,89	441 573,32	454 477,95
Активы ЗПИФов, в том числе:	млн руб.	3 068 027,40	3 070 161,90	3 107 316,21	3 200 331,09	3 313 186,17
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	254 793,06	283 024,97	313 212,81	297 925,84	300 857,32
на текущих счетах	млн руб.	134 992,14	140 860,64	143 586,29	170 060,84	147 780,64
на депозитах	млн руб.	119 800,92	142 164,32	169 626,52	127 864,99	153 076,68
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	614 487,33	593 218,29	609 745,07	657 425,30	682 200,93
Облигации российских эмитентов	млн руб.	51 289,10	51 286,81	60 029,13	55 871,51	58 070,12
Государственные ценные бумаги	млн руб.	2 950,10	2 289,82	3 823,13	6 258,51	35 730,63
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	36,29	32,93	24,10	27,07	2 099,91
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	83 197,16	86 962,87	84 209,99	91 509,90	94 357,22
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	17 122,72	65 389,26	80 565,21	91 658,53	92 801,29
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	580 497,41	606 137,82	605 298,34	639 777,37	675 894,88
Векселя других организаций	млн руб.	29 691,79	31 188,89	30 269,87	27 615,99	29 534,88
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	959 789,62	947 999,63	920 222,23	904 229,84	896 470,88
недвижимость	млн руб.	939 412,87	934 802,28	903 574,97	880 996,70	873 445,72
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	20 376,74	13 197,34	16 647,27	23 233,13	23 025,16
Прочие активы	млн руб.	474 172,81	402 630,61	399 916,32	428 031,24	445 168,12
Активы ИПИФов, в том числе:	млн руб.	20 780,19	23 242,02	31 682,33	31 071,03	33 397,11
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	221,82	1 336,91	351,49	1 000,84	1 348,14
на текущих счетах	млн руб.	127,75	1 280,68	348,82	135,81	421,32
на депозитах	млн руб.	94,06	56,24	2,67	865,02	926,83
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	8 059,55	8 270,39	8 459,77	9 128,49	8 149,72
Облигации российских эмитентов	млн руб.	3 241,93	3 358,46	3 420,55	2 269,01	1 998,48
Государственные ценные бумаги	млн руб.	386,44	351,61	5 927,07	639,00	734,01
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	93,07	75,16	64,90	65,88	72,72
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	61,07	27,59
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	4 908,35	5 906,27	8 634,09	9 621,82	12 831,58
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	2 975,58	2 990,94	3 412,60	5 199,10	5 409,86
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	-	-	0,01	0,04	0,06

Наименование показателя	Единица измерения	IV кв. 2017	I кв. 2018	II кв. 2018	III кв. 2018	IV кв. 2018
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	-	-	-	-	-
недвижимость	млн руб.	-	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	-	-	-	-	-
Прочие активы	млн руб.	893,45	952,27	1 411,86	3 085,78	2 824,95
Активы ОПИФов, в том числе:	млн руб.	220 359,18	261 692,95	308 040,31	323 768,77	317 944,22
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	4 527,24	7 241,61	4 409,67	4 603,04	8 134,64
на текущих счетах	млн руб.	4 090,43	7 146,42	4 304,46	4 271,35	5 022,90
на депозитах	млн руб.	436,80	95,19	105,21	331,69	3 111,74
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	30 832,57	32 839,85	35 699,92	46 727,85	48 941,80
Облигации российских эмитентов	млн руб.	102 103,36	134 584,05	160 246,52	157 356,57	144 181,71
Государственные ценные бумаги	млн руб.	25 383,42	25 235,99	34 692,39	31 857,84	32 980,22
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	8 851,16	8 844,02	9 927,81	9 236,24	9 524,71
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	358,51	367,21	621,58	607,99	603,63
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	40 715,50	46 944,40	54 539,32	62 627,67	66 245,66
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	20,03	6,29	6,26	6,20	6,27
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	-	-	-	-	-
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	1 790,52	309,37	331,12	290,97	842,82
недвижимость	млн руб.	1 684,47	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	106,05	309,37	331,12	290,97	842,82
Прочие активы	млн руб.	5 776,86	5 320,15	7 565,71	10 454,40	6 482,77
Активы БПИФов, в том числе:	млн руб.	X	X	X	212,96	1 018,50
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	X	X	X	0,04	0,56
на текущих счетах	млн руб.	X	X	X	0,04	0,56
на депозитах	млн руб.	X	X	X	-	-
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	X	X	X	199,78	371,81
Облигации российских эмитентов	млн руб.	X	X	X	-	-
Государственные ценные бумаги	млн руб.	X	X	X	-	-
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	X	X	X	-	-
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	X	X	X	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	X	X	X	11,25	644,00
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	X	X	X	-	-
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	X	X	X	-	-
Векселя других организаций	млн руб.	X	X	X	-	-
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	X	X	X	-	-
недвижимость	млн руб.	X	X	X	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	X	X	X	-	-
Прочие активы	млн руб.	X	X	X	1,89	2,12

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Общие положения

В таблице 1 раздела «Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов» представлены показатели, характеризующие деятельность акционерных инвестиционных фондов (АИФов) и паевых инвестиционных фондов (ПИФов), с разбивкой по типам и категориям ПИФов: количество ПИФов и АИФов, количество управляющих компаний и специализированных депозитариев, количество владельцев паев ПИФов, активы ПИФов (в том числе с разбивкой по видам активов), стоимость чистых активов ПИФов (в том числе с разбивкой по типам и категориям ПИФов), стоимость чистых активов АИФов, общая величина обязательств, средневзвешенная доходность ПИФов с разбивкой по типам и категориям ПИФов с начала года и за квартал, выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за период с начала года и за квартал с разбивкой по типам ПИФов. В таблице 2 раздела «Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов» приведены сведения о приросте (уменьшении) стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в разбивке по типам и категориям. В таблице 3 раздела «Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов» представлены данные по видам активов ПИФов в целом и по отдельным типам.

Показатели в перечисленных выше таблицах формируются на основе агрегированных данных в соответствии с Указанием Банка России от 24.03.2017 № 4323-У «О формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударствен-

ных пенсионных фондов», а также в соответствии с Указанием Банка России от 8.02.2018 № 4715-У «О формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» за соответствующие периоды.

Характеристика отдельных показателей

Количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов, – количество всех ПИФов, прошедших регистрацию, в том числе ПИФов, находящихся на стадии прекращения.

Стоимость чистых активов ПИФов (АИФов) определяется как разность между стоимостью активов ПИФов (АИФов) и величиной обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов.

Обязательства по основному виду деятельности для ПИФов представляют собой сумму кредиторской задолженности, резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже.

Средневзвешенная по стоимости чистых активов доходность всех ПИФов, а также отдельных типов и категорий ПИФов рассчитывается как средневзвешенное по стоимости чистых активов изменение расчетной стоимости пая за период с начала года и за квартал. Доходность отдельных ПИФов, приведенная в тексте (аннуализированная доходность), представляет собой изменение расчетной стоимости пая за рассматриваемый период. Перерасчет данных таблицы 1 в проценты годовых осуществляется посредством возведе-

ния средневзвешенной доходности за квартал в четвертую степень.

Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов представляет собой сумму показателей выдачи инвестиционных паев ПИФов и сумму показателей погашения инвестиционных паев ПИФов. Изменение стоимости имущества ПИФов за квартал формируется посредством суммирования изменений сто-

имости имущества за три месяца отчетного периода в соответствии с формой ОКУД 0420503. Изменение стоимости имущества ПИФов может не совпадать с приростом СЧА между двумя отчетными датами, так как СЧА фиксируется в обзоре по состоянию на отчетную дату в соответствии с формой ОКУД 0420502.