



Банк России



2019 год

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2020

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание.....	2
1. Приток средств в ПИФы в 2019 году – максимальный за пять лет	3
2. Новые инвесторы обеспечили рекордный приток средств в ОПИФы	6
Анализ динамики ОПИФов по группам фондов.....	8
3. Сегмент БПИФов продолжает активно развиваться	12
4. Растет популярность ЗПИФов	14
Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов	16
Методические пояснения к ключевым показателям паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов.....	24

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования. 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: А. Абрамкина, Банк России

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2020

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В 2019 г. рынок паевых инвестиционных фондов (ПИФ) побил сразу несколько рекордов. Нетто-приток средств в ПИФы был максимальным за последние пять лет, доля их активов в ВВП достигла 4,7%, а число пайщиков увеличилось почти на 240 тыс. единиц.

Основной приток средств произошел в закрытых паевых инвестиционных фондах (ЗПИФ), на которые по-прежнему приходится почти 90% совокупной рыночной стоимости чистых активов (СЧА). При этом наблюдался рост спроса на паи ЗПИФ со стороны физических и юридических лиц. Интерес частных инвесторов к ЗПИФам обусловлен их широкими возможностями инвестирования и использования инструментов, включая управление средствами одного инвестора или семьи, упрощение процесса передачи наследства и совместное приобретение пайщиками коммерческой недвижимости. В условиях перевода инвесторами части своих активов в российскую юрисдикцию² вероятен дальнейший рост спроса на паи ЗПИФов.

Максимальный прирост числа пайщиков наблюдался в открытых паевых инвестиционных фондах (ОПИФ), которые ориентированы на работу с физическими лицами. Основной приток инвестиций произошел в смешанных фондах, фондах облигаций и фондах акций. Повышение интереса частных инвесторов к потенциально более доходным, но рискованным инструментам, альтернативным банковским вкладам связан в том числе с сокращением ставок по депозитам на протяжении всего 2019 года.

В начале 2020 г. тенденция роста СЧА ОПИФов сохранилась³. В январе-феврале она поддерживалась в том числе продолжающимся снижением ставок по депозитам и положительной динамикой рынка облигаций. Вместе с тем в марте 2020 г. в связи с распространением коронавирусной инфекции и падением цены на нефть ситуация на фондовых рынках ухудшилась⁴.

Ухудшение настроений на рынке в марте могло снизить объем вложений физических лиц, в первую очередь в ОПИФы облигаций и смешанных инвестиций, которые наиболее чувствительны к колебаниям доходности. Вместе с тем в целом в I квартале приток средств в такие ОПИФы, скорее всего, остался положительным за счет притока средств пайщиков в первые два месяца года. В II квартале вероятно снижение нетто-притока средств в консервативные фонды, ориентированные на работу в том числе с начинающими инвесторами.

¹ Обзор подготовлен на основании данных отчетности за 2019 г. по состоянию на 20.04.2020.

² В том числе в связи с ростом налога на дивиденды в транзитные юрисдикции после отмены льгот в рамках соглашений об избежании двойного налогообложения.

³ Например, по данным InvestFunds, СЧА ОПИФов в I квартале 2020 г. увеличилась на 5%, снижение за март 2020 г. составило 5%.

⁴ Индекс полной доходности государственных ценных бумаг сократился на 11,4%, индекс полной доходности корпоративных облигаций – на 16,8%, индекс полной доходности акций – на 71%. Рассчитывается как изменение индекса за месяц, возведенное в двенадцатую степень.

1. ПРИТОК СРЕДСТВ В ПИФЫ В 2019 ГОДУ – МАКСИМАЛЬНЫЙ ЗА ПЯТЬ ЛЕТ

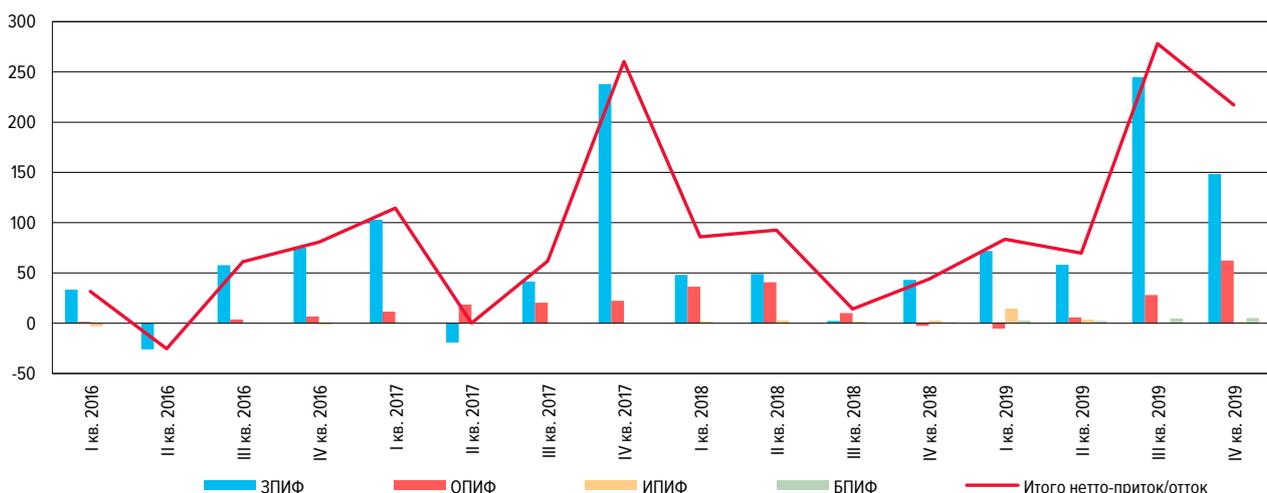
- Чистый приток средств в ПИФы по итогам 2019 г. вырос почти в три раза по сравнению с предыдущим годом.
- Максимальный приток средств зафиксирован в ЗПИФах, что объясняется специализацией сегмента на работе с крупными вкладчиками – юридическими и состоятельными физическими лицами.
- Рекордный прирост числа пайщиков произошел в сегменте ОПИФов, которые в первую очередь ориентированы на работу с массовыми клиентами – физическими лицами. Желание увеличить доходность своих вложений на фоне снижения ставок по депозитам привлекло новых инвесторов.
- Волатильность фондовых рынков, связанная с распространением коронавирусной инфекции и падением цен на нефть, будет определять динамику сегмента ПИФов в 2020 году.

Чистый приток инвестиций в ПИФы¹ в 2019 г. достиг 645,1 млрд рублей. В предыдущем году это значение было почти в три раза меньше. Рекордные притоки пришлось на ЗПИФы, что обеспечило 81% совокупного прироста по всему рынку ПИФ, еще 14% пришлось на ОПИФы.

Росту инвестиций в ПИФы способствовал приход новых пайщиков: совокупное количество владельцев паев увеличилось на 14,3%, до 1,9 млн единиц. Максимальный абсолютный прирост числа пайщиков наблюдался в ОПИФах, которые ориентированы на работу с физическими лицами. Несмотря на значительное увеличение инвестиций в ЗПИФы, число владельцев таких паев выросло заметно меньше. Это объясняется ориентацией сегмента на крупных инвесторов – юридических лиц, а также на состоятельных инвесторов – физических лиц.

ЧИСТАЯ ВЫДАЧА/ПОГАШЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ
(МЛРД РУБ.)

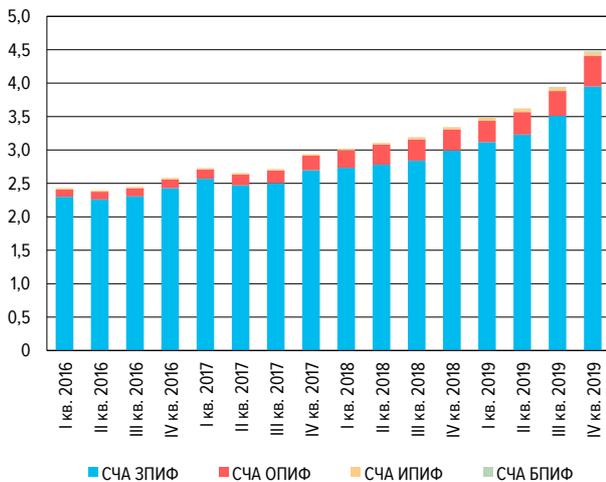
Рис. 1



Источник: Банк России.

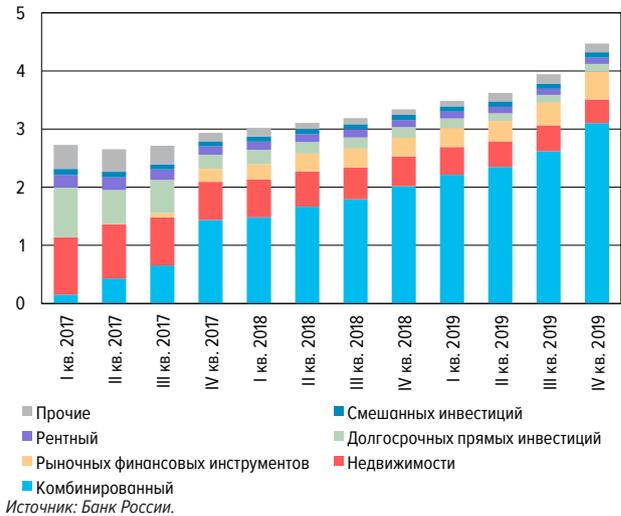
¹ Прирост имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) за вычетом уменьшения имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестиционного фонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) по данным формы 0420503 Указания Банка России № 4715-У от 08.02.2018 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».

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПО ТИПАМ ПИФов (ТРЛН РУБ.) Рис. 2



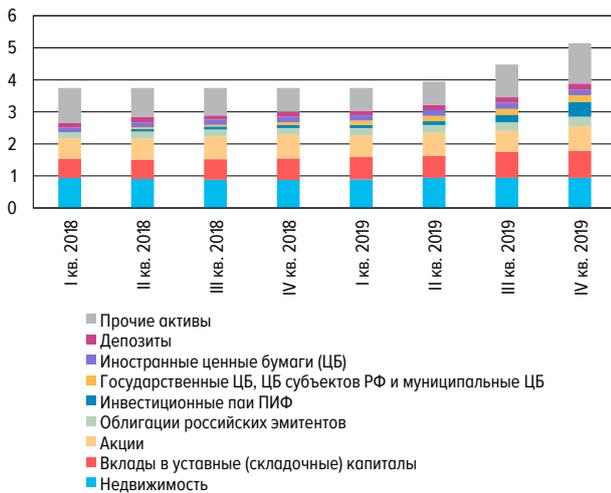
Источник: Банк России.

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ПИФов (ТРЛН РУБ.) Рис. 3



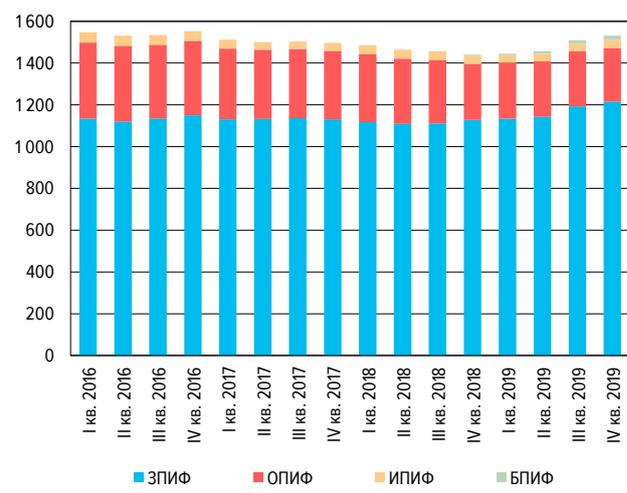
Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКТИВОВ ПИФов (ТРЛН РУБ.) Рис. 4



Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ПИФов ПО ТИПАМ (ЕД.) Рис. 5



Источник: Банк России.

Одной из основных причин повышения интереса инвесторов к альтернативным по отношению к банковским вкладам инструментам стало последовательное сокращение ставок по депозитам на протяжении всего 2019 г., вызванное снижением ключевой ставки. Средневзвешенная ставка по депозитам физических лиц² в 2019 г. составила 6,6%.

Средневзвешенная доходность ПИФов за 2019 г. была равна 10,1%, по ОПИФам, которые в первую очередь ориентированы на работу с массовыми клиентами – физическими лицами, доходность достигла 13,8%. Доходности фондов заметно увеличились в 2019 г., чему в том числе способствовала конъюнктура фондового рынка. Показатели доходности по всем типам фондов превысили темп роста потребительских цен, который по итогам 2019 г. составил 3%.

Консервативная и наиболее привычная для российского населения стратегия сбережения средств на банковских вкладах обеспечивает их сохранность, но становится менее привлекательной с точки зрения получаемого дохода. Стремление приумножить свои вложения постепенно начинает приводить к переходу инвесторов к потенциально более доходным, но рискованным инструментам.

² На срок от 1 до 3 лет.

КОЛИЧЕСТВО УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ,
ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ ПИФами

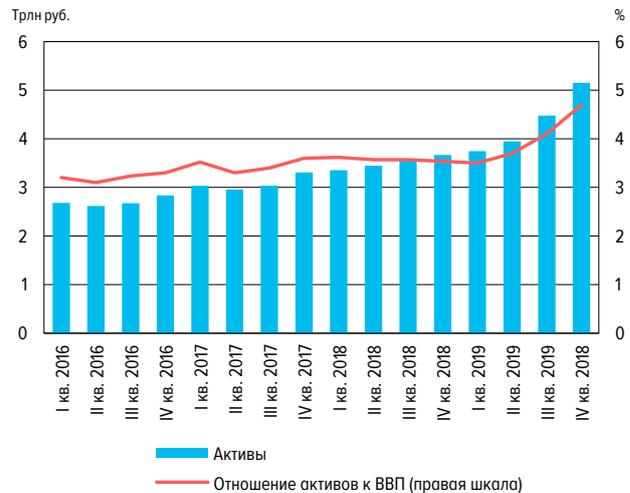
Рис. 6



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА АКТИВОВ ПИФов

Рис. 7



Источник: Банк России.

О том, что значительная часть физических лиц при принятии инвестиционных решений продолжает сравнивать текущие процентные ставки по банковским вкладам с реализованной доходностью ПИФов за предыдущий период, свидетельствует анализ корреляции чистого притока средств в ОПИФы с доходностью за предыдущий период и ставками по депозитам (см. врезку «Анализ динамики ОПИФов по группам фондов»). Возможная недооценка клиентами рыночных и иных рисков может оказаться особенно болезненной в период ухудшения настроений на рынке.

В 2020 г. динамика сегмента ПИФов во многом будет зависеть от совокупности следующих факторов:

- Возможный отток пайщиков – физических лиц при досрочной продаже паев (даже несмотря на необходимость зафиксировать убытки) в связи с вероятным снижением доходности ПИФов в условиях высокой турбулентности финансовых рынков. За январь-март 2020 г. индекс полной доходности государственных ценных бумаг сократился на 2,9%³, индекс полной доходности корпоративных облигаций – на 3,1%, индекс полной доходности акций – на 53,3%.
- Приток средств риск-ориентированных инвесторов, которые стремятся приобрести упавшие в стоимости активы.
- Возможное снижение доходов банков может способствовать росту их активности по продажам небанковских продуктов, в том числе паев ПИФов. Часть активов ПИФов размещается на депозитах и текущих счетах, что обеспечивает банкам дополнительный источник фондирования.

³ Рассчитывается как изменение индекса за квартал, возведенное в четвертую степень.

2. НОВЫЕ ИНВЕСТОРЫ ОБЕСПЕЧИЛИ РЕКОРДНЫЙ ПРИТОК СРЕДСТВ В ОПИФЫ

- Основной приток инвестиций в ОПИФы наблюдался в смешанные фонды, фонды облигаций и фонды акций¹. Несмотря на рост интереса к более рискованным вложениям, фонды облигаций пока остаются самыми популярными.
- Почти весь объем нетто-притоков в фонды облигаций и смешанные фонды пришелся на второе полугодие 2019 г. – после начала периода роста доходностей по этим подгруппам ОПИФов. Проведенный анализ свидетельствует о наличии значительной корреляции чистых притоков инвестиций в эти подгруппы фондов с доходностями за предыдущие периоды.
- В фондах с более рискованными стратегиями такой сильной зависимости не прослеживается. К тому же динамика нетто-притока в эти фонды была гораздо более стабильной. Это может быть отражением того, что пайщиками таких фондов часто являются более профессиональные и опытные клиенты, а также более состоятельные клиенты, которые толерантны к риску.
- Ориентация части клиентов на показатели прошлой доходности увеличивает риск их выхода из фондов облигаций и смешанных инвестиций в период возможного снижения доходности ОПИФов, вызванного нестабильностью фондовых рынков.
- Вместе с тем у части владельцев паев ОПИФов уже накопился опыт прохождения краткосрочных спадов доходностей. С учетом этого отток средств в периоды нестабильности может быть менее существенным, чем раньше.

В 2019 г. произошло укрупнение ОПИФов. Их количество сократилось на 13 единиц, до 255. Вместе с тем СЧА этого типа фондов увеличилась (+44% за год), но из-за сопоставимого роста СЧА ЗПИФов доля ОПИФов по-прежнему составляет около 10% всего рынка. Основной прирост СЧА открытых фондов пришелся на второе полугодие – за счет ускорения нетто-притока инвестиций. В июле-декабре 2019 г. было выдано 72,4% от годового объема ОПИФов. Именно в этот период на рынок пришли новые инвесторы: в III квартале количество владельцев паев открытых фондов выросло почти на 50 тыс., в IV квартале – еще на 100 тыс. (в сумме почти 90% годового прироста).

Увеличению спроса на паи ОПИФов способствовал рост интереса клиентов к потенциально более доходным по сравнению с депозитами инструментам. При этом реализованные доходы по акциям и облигациям, на которые приходится три четверти активов ОПИФов, заметно выросли с II квартала 2019 г., а ставки по депозитам демонстрировали обратную динамику. В результате доходность ОПИФов увеличилась до 13,8% за 2019 г. (+9,2 п.п. за год).

ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ

Табл. 1

	Изменение за 2018 г., %	Изменение за 2019 г., %
Индекс полной доходности ¹ корпоративных облигаций RUCBITR ²	4,4	14,3
Индекс акций MCFTR ³	24,8	38,5
Индекс полной доходности государственных ценных бумаг RGBITR ⁴	2,1	20

¹ Отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат.

² www.moex.com/ru/index/RUCBITR/archive.

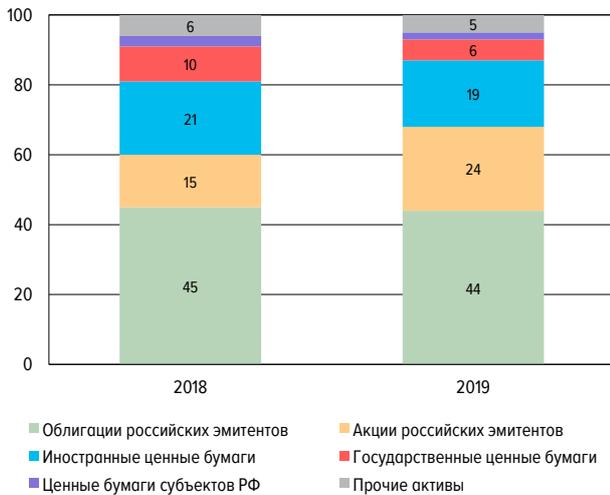
³ www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTR.

⁴ www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive.

¹ Параметры распределения ОПИФов по подгруппам см. во врезке.

СТРУКТУРА АКТИВОВ ОПИФов
(%)

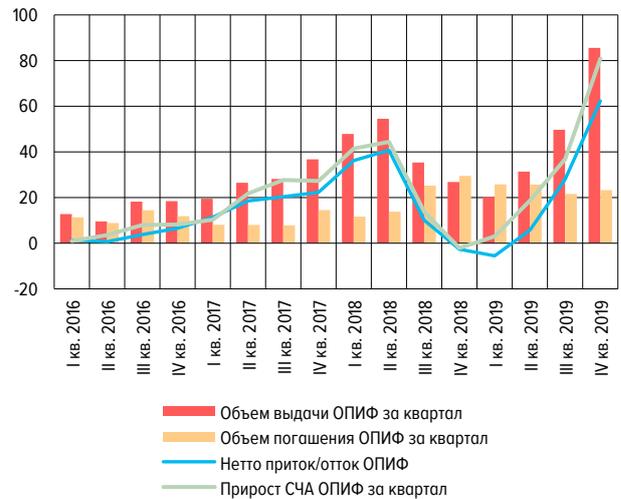
Рис. 8



Источник: Банк России.

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

Рис. 9



Источник: Банк России.

Наиболее заметным изменением в структуре активов ОПИФов стало увеличение в 1,5 раза доли вложений в акции. Такое движение объясняется более высокой доходностью вложений в акции по сравнению с корпоративными и государственными облигациями в 2019 году. С учетом волатильности рынков, наблюдаемой в январе-марте 2020 г., по итогам I квартала 2020 г. динамика долей этих классов активов в СЧА фондов может развернуться.

Анализ динамики ОПИФов по группам фондов¹

С целью выявления предпочтений клиентов ОПИФов в отношении инвестиционных стратегий, а также определения корреляции нетто-притоков средств и доходностей был проведен анализ 75 крупнейших фондов, на которые пришлось более 95% совокупной СЧА открытых фондов на 31.12.2019. Фонды были распределены по пяти подгруппам, исходя из структуры активов.

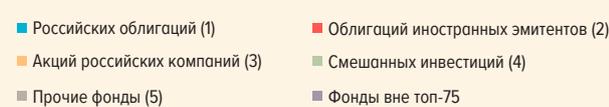
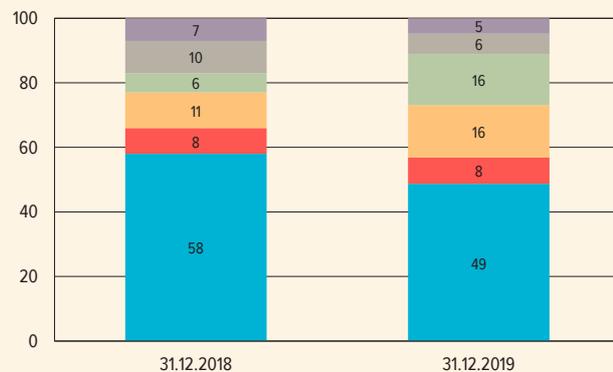
Табл. 1

№	Подгруппа	Комментарий	Количество фондов в подгруппе, ед.	Доля в СЧА всех ОПИФов, %
1	Фонды российских облигаций	Фонды с преобладанием в активах облигаций, номинированных в рублях	20	49
2	Фонды облигаций иностранных эмитентов	Фонды с преобладанием в активах облигаций иностранных эмитентов	10	8
3	Фонды российских акций	Фонды с преобладанием в активах акций российских компаний	21	16
4	Смешанные фонды	Фонды с существенными долями облигаций и акций в активах	8	16
5	Прочие фонды	Фонды, структура активов которых не соответствует критериям перечисленных подгрупп (в большинстве таких фондов преобладают вложения в иностранные активы, за исключением облигаций иностранных эмитентов)	16	6

Ключевым трендом 2019 г. стало увеличение долей СЧА ОПИФов акций (+5 п.п., до 16%) и смешанных фондов (+10 п.п., до 16%) в совокупной величине СЧА открытых фондов на фоне снижения доли фондов российских облигаций (-9 п.п., до 49%). Это связано как с ростом интереса клиентов к более рискованным стратегиям, которые потенциально могут принести более высокую доходность (выражается в значительном росте чистого притока средств – см. графики 2 и 3), так и с ростом российского рынка акций (см. таблицу «Динамика индексов»). Вместе с тем самая консервативная стратегия инвестирования пока остается наиболее популярной у клиентов открытых фондов – почти половина СЧА ОПИФов приходится на сегмент российских облигаций.

Приток средств в фонды смешанных инвестиций и российских облигаций ускорился во втором полугодии 2019 г. и обеспечил почти три четверти годового притока инвестиций в ОПИФы. Такая динамика во многом объясняется увеличением доходностей этих сегментов ПИФов. Коэффициент корреляции (демонстрирует зависимость изменений показателей) нетто-притока средств и доходности

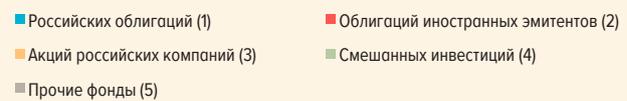
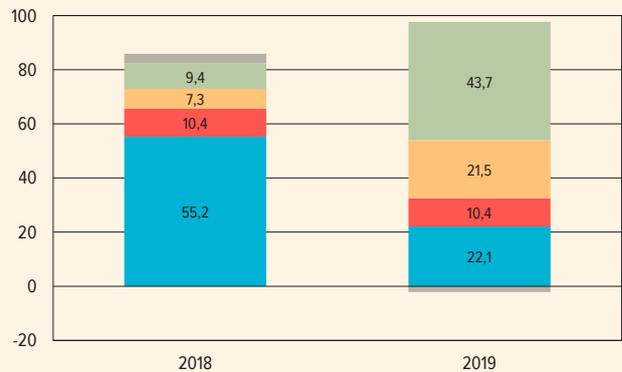
СТРУКТУРА СЧА ОПИФОВ ПО ГРУППАМ ФОНДОВ (%)



Источник: Банк России.

Рис. 1 ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКА СРЕДСТВ В ТОП-75 ОПИФОВ (МЛРД РУБ.)

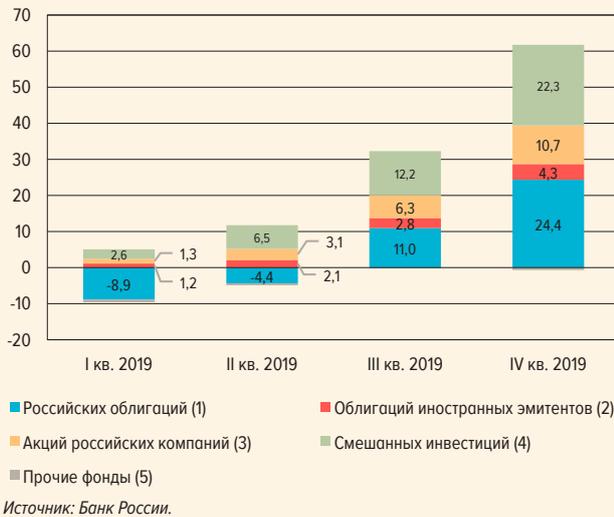
Рис. 2



Источник: Банк России.

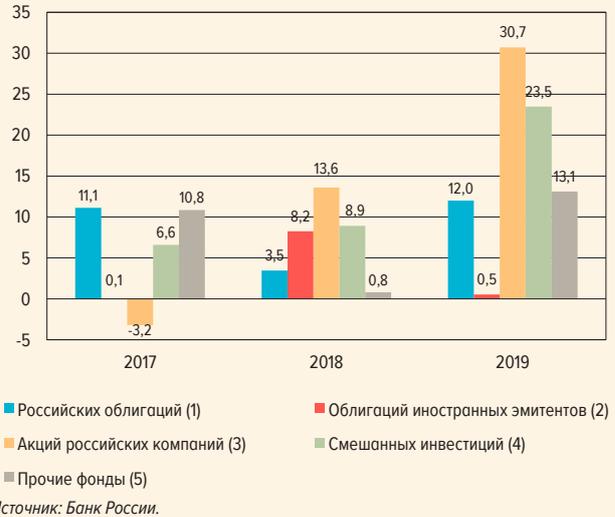
¹ Анализ проведен на основе данных отчетности по состоянию на 20.03.2020.

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКА СРЕДСТВ В ТОП-75 ОПИФов (МЛРД РУБ.)



Источник: Банк России.

Рис. 3 СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ ТОП-75 ОПИФов ПО ПОДГРУППАМ (%)



Источник: Банк России.

ЧИСЛО ВЛАДЕЛЬЦЕВ ПАЕВ ТОП-75 ОПИФов ПО ПОДГРУППАМ (ТЫС. ЕД.)



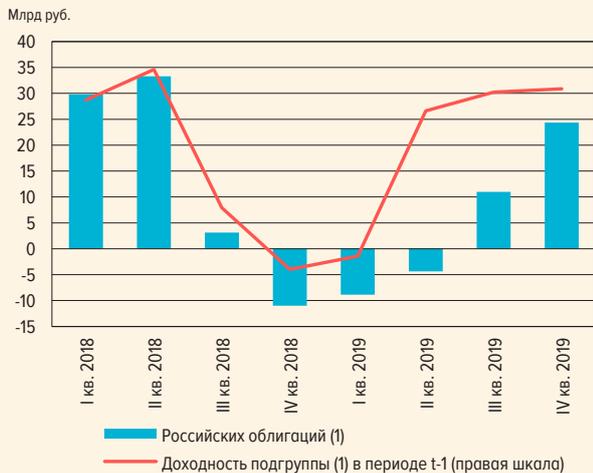
Источник: Банк России.

Рис. 5 СРЕДНЯЯ ВЕЛИЧИНА ВЛОЖЕНИЙ ПО ПОДГРУППАМ ОПИФов (ТЫС. РУБ.)



Источник: Банк России.

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКОВ ОПИФов РОССИЙСКИХ ОБЛИГАЦИЙ И ДОХОДНОСТИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ПЕРИОД



Источник: Банк России.

Рис. 7 КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКОВ ОПИФов ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ И ДОХОДНОСТИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ПЕРИОД

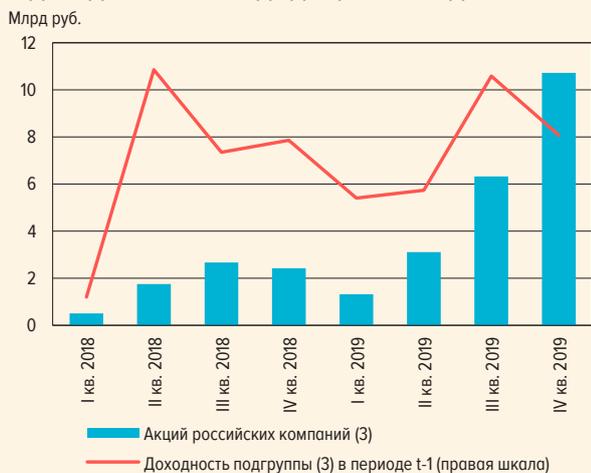


Источник: Банк России.

Рис. 4

Рис. 6

Рис. 8

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКОВ ОПИФов АКЦИЙ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ И ДОХОДНОСТИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ПЕРИОД


Источник: Банк России.

Рис. 9 КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКОВ СМЕШАННЫХ ОПИФов И ДОХОДНОСТИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ПЕРИОД


Источник: Банк России.

КОЭФФИЦИЕНТЫ КОРРЕЛЯЦИИ НЕТТО-ПРИТОКА СРЕДСТВ С ДОХОДНОСТЯМИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ПЕРИОД И СТАВКАМИ ПО ДЕПОЗИТАМ

Табл. 2

Подгруппа	Коэффициент корреляции нетто-притока средств и доходности за предыдущий период (рассчитано за I квартал 2018 г. – IV квартал 2019 г.)	Коэффициент корреляции нетто-притока средств и ставки по депозитам (рассчитано за I квартал 2018 г. – IV квартал 2019 г.)
Фонды российских облигаций (1)	0,8	-0,7
Фонды облигаций иностранных эмитентов (2)	0,1	-0,2
Фонды акций российских компаний (3)	0,4	-0,4
Фонды смешанных инвестиций (4)	0,7	-0,3
Прочие фонды (5)	-0,6	-0,1

Источник: Банк России.

ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ¹ ПО ПОДГРУППАМ ОПИФов

Табл. 3

Подгруппа	Стандартное отклонение доходности за 2019 г. , %	Минимальная доходность фонда в подгруппе, %	Максимальная доходность фонда в подгруппе, %
Фонды российских облигаций (1)	2	7	16
Фонды облигаций иностранных эмитентов (2)	5	-4	11
Фонды акций российских компаний (3)	4	22	38
Фонды смешанных инвестиций (4)	4	18	32
Прочие фонды (5)	8	-7	25

¹ При расчете показателей были исключены два ПИФа, которые провели дробление паев.² Стандартное отклонение – одна из характеристик рыночного риска, свидетельствующая о волатильности возможных результатов. Чем выше значение, тем больше разброс значений внутри подгруппы.

Источник: Банк России.

фондов за предыдущий период составляет 0,7 и 0,8² по фондам смешанных инвестиций и российских облигаций соответственно. Прослеживается и обратная зависимость³ между потоками средств пайщиков ОПИФов, инвестирующих в российские облигации, и ставками по банковским вкладам (коэффициент корреляции составил -0,7). Это указывает на то, что фонды, инвестирующие в российские облигации, рассматриваются инвесторами как альтернатива банковскому депозиту.

² Коэффициент корреляции может принимать значения от -1 до +1. Чем ближе значение к +1, тем выше взаимосвязь величин, чем ближе значение к -1, тем ниже взаимосвязь величин.³ При росте ставки по депозитам приток средств в ОПИФы облигаций снижается и наоборот.

При этом предполагаемая ориентация на исторические показатели доходности в более консервативных фондах свидетельствует о том, что во многом в эти сегменты ОПИФов идут начинающие инвесторы. Фонды смешанных инвестиций интересны для таких инвесторов возможностью получить более высокий доход за счет присутствия в портфелях существенной доли акций (средняя доля вложений в акции в этом сегменте ОПИФов на 31.12.2019 составила 51%), которая в то же время сбалансирована значительной долей менее рискованных инструментов (средняя доля корпоративных облигаций – 29%, средняя доля государственных облигаций – 9%). В фондах с более агрессивными и сложными стратегиями и, соответственно, менее предсказуемыми результатами такой очевидной зависимости между притоками средств пайщиков и показателями доходности за предыдущие периоды не прослеживается. К тому же динамика нетто-притока в эти фонды была гораздо более стабильной, чем в фонды российских облигаций, что говорит в пользу большего профессионализма пайщиков, их нацеленности на более длительные периоды инвестирования, а также готовности переждать периоды нестабильности и низких доходностей.

Разброс доходностей фондов внутри подгрупп акций и смешанных инвестиций опережает значение в подгруппе фондов российских облигаций – то есть результаты деятельности фондов внутри более рискованных подгрупп в основном более волатильны. По итогам 2019 г., несмотря на большой разброс, все фонды смешанных инвестиций и фонды акций показали доходности выше, чем максимальная доходность фондов облигаций (см. таблицу 3).

3. СЕГМЕНТ БПИФов ПРОДОЛЖАЕТ АКТИВНО РАЗВИВАТЬСЯ

- Темпы роста СЧА биржевых паевых фондов (БПИФ) и количества их пайщиков в 2019 г. были высокими – сегмент находится в стадии активного формирования. Доходность этого типа фондов достигла 21% по итогам 2019 г., при этом структура активов сегмента претерпевает постоянные изменения в связи с добавлением новых фондов в линейку.
- СЧА интервальных паевых инвестиционных фондов (ИПИФ), несмотря на снижение числа пайщиков, также увеличилась. Доходность стала положительной, но невысокой относительно других категорий фондов. Высокая доля вложений, показавших в 2019 г. меньшую доходность, чем инструменты российского фондового рынка, не позволила этому типу фондов продемонстрировать доходность на уровне ОПИФов и БПИФов.

Максимальные относительные изменения СЧА произошли в БПИФах (увеличение более чем в 16 раз). Это связано с тем, что сегмент находится в стадии активного роста – этот тип ПИФов впервые появился на рынке во второй половине 2018 года. На конец 2019 г. СЧА БПИФов достигла 16,9 млрд руб., их количество составило 20 единиц. Количество владельцев паев увеличилось до 70,7 тыс. единиц. Основная часть прироста пришлась на вторую половину года. В IV квартале 2019 г. на рынок вышли пять новых БПИФов, ориентированных в основном на вложения в ценные бумаги иностранных эмитентов, количество владельцев паев за период выросло на 42 тыс. единиц.

Так как сегмент находится в стадии формирования, структура активов БПИФов ежеквартально претерпевает существенные изменения вслед за появлением на рынке новых фондов, ориентированных на различные типы вложений. Мы ожидаем сохранения этой тенденции в среднесрочной перспективе.

Доходность БПИФов была максимальной среди всех типов фондов и достигла 21% по итогам 2019 года.

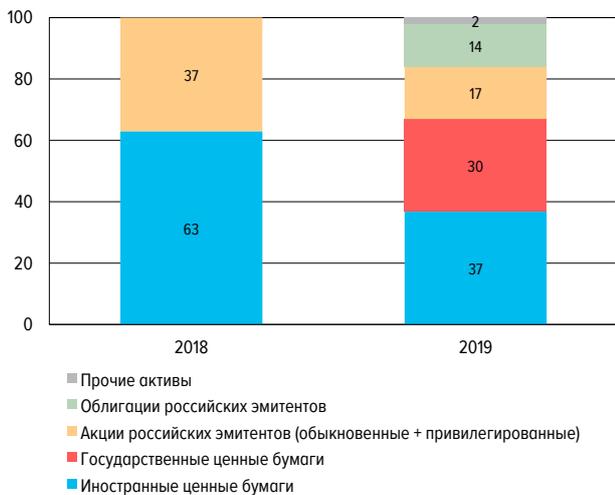
Количество ИПИФов в 2019 г. не изменилось и составило 40 единиц. При этом в течение года их число менялось. Произошло увеличение средней величины вложений в ИПИФы – при незначительном сокращении количества владельцев паев средняя СЧА, приходящаяся на одного инвестора, выросла более чем наполовину, до 48,5 тыс. рублей. Совокупная СЧА этого типа фондов увеличилась на 66,7%, что является максимальным значением за последние пять лет. Основной приток инвестиций в ИПИФы произошел в начале 2019 г. (73% чистого притока средств пришлось на январь-март).

Доходность ИПИФов была минимальной среди всех типов фондов, но перешла из негативной зоны в положительную (3,3% за 2019 г., -85,6% за 2018 г.). Рост доходности интервальных фондов связан с улучшением показателя комбинированных фондов, которые занимают первое место по доле СЧА ИПИФов.

Более скромная доходность ИПИФов относительно ОПИФов и БПИФов связана с высокой долей вложений, показавших в 2019 г. меньшую доходность, чем инструменты российского фондового рынка. При этом структура вложений интервальных фондов заметно изменилась именно за счет снижения долей акций и облигаций российских эмитентов.

СТРУКТУРА АКТИВОВ БПИФов (%)

Рис. 10



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКТИВОВ ИПИФов (%)

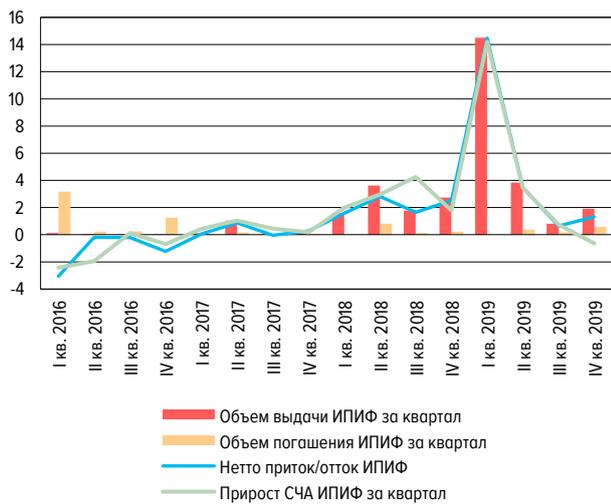
Рис. 11



Источник: Банк России.

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

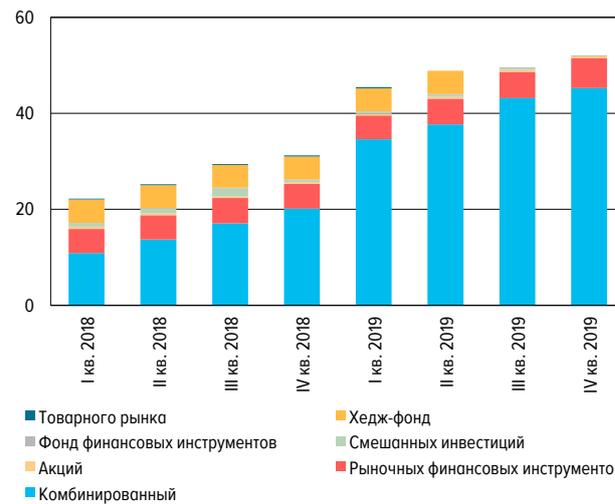
Рис. 12



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ИПИФов ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 13



Источник: Банк России.

4. РАСТЕТ ПОПУЛЯРНОСТЬ ЗПИФОВ

- Рост инвестиций в ЗПИФы обеспечил приток средств как юридических, так и физических лиц.
- В условиях деофшоризации вложений вероятен дальнейший рост спроса на паи ЗПИФов.

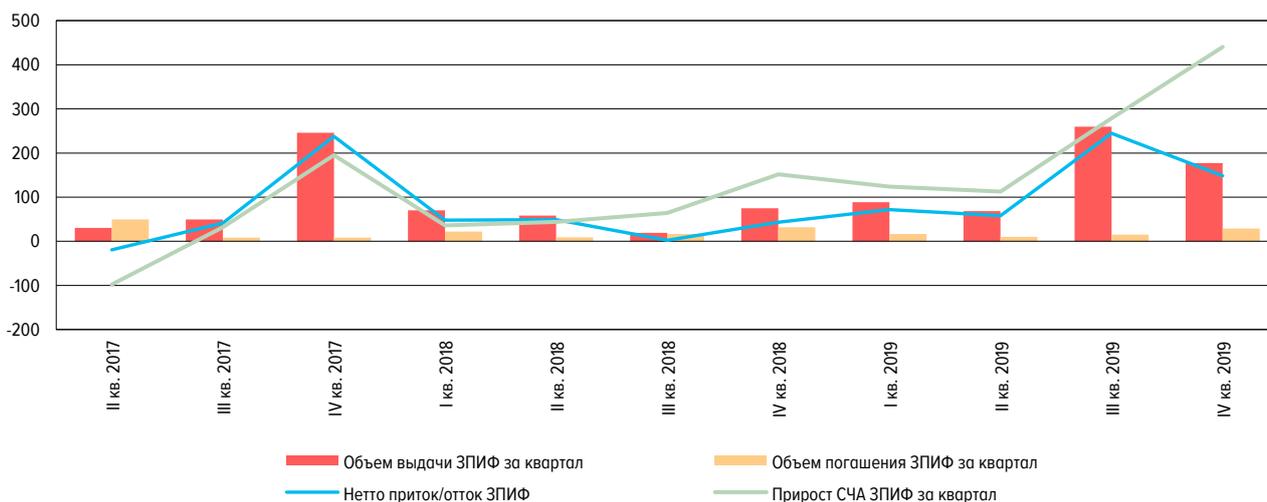
По итогам 2019 г. рост СЧА ЗПИФов ускорился в три раза по сравнению с предыдущим годом и достиг 31,9%. В первую очередь рост обеспечил рекордный объем выдачи инвестиционных паев (590,8 млрд руб.) на фоне стабильного объема погашений. При этом наблюдался рост СЧА, приходящейся на физические и юридические лица¹. Интерес частных инвесторов к ЗПИФам обусловлен их широкими возможностями. Так, ЗПИФ может быть сформирован с целью управления средствами одного инвестора, облегчать процесс передачи наследства, при этом сохраняя непубличность собственников. ЗПИФы могут также формироваться и для совместного приобретения пайщиками коммерческой недвижимости. Эти возможности, а также, например, особенности наследования и управления активами в ЗПИФах могут поддержать дальнейший рост спроса на паи этих фондов в условиях деофшоризации активов.

Доля комбинированных фондов в СЧА ЗПИФов продолжила увеличиваться и достигла 77% (+11 п.п. за год), доля фондов недвижимости снизилась до 10% (-7 п.п.), что связано со сменой фондами категорий в соответствии с Указанием Банка России².

В 2019 г. доля акций российских эмитентов в структуре активов ЗПИФов снизилась на 6,6 п.п., до 14,0%, доля недвижимости сократилась на 6 п.п., до 20,3%, доля прочих активов выросла на 8,5 п.п., до 21,9%. Доходность ЗПИФов за год увеличилась и составила 9,8%.

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

Рис. 14



Источник: Банк России.

¹ СЧА ЗПИФов, приходящаяся на юридические лица и инвестиционные фонды, за 2019 г. увеличилась на 33,5%, СЧА ЗПИФов, приходящаяся на физические лица, выросла на 4%.

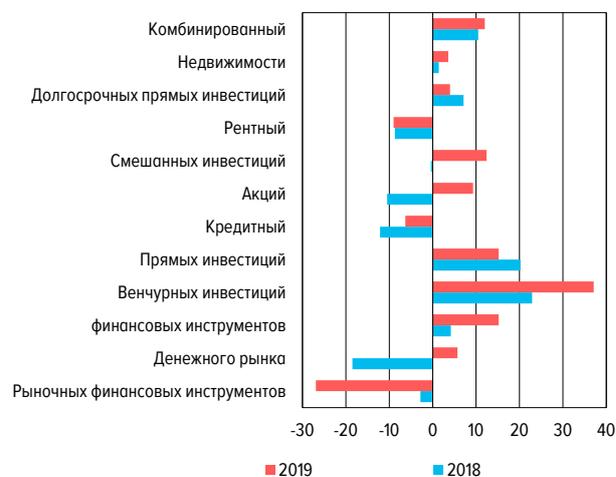
² Указание Банка России от 05.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» вступило в силу по истечении 30 дней после дня его официального опубликования (опубликовано 17.11.2016).

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ЗПИФов ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.) *Рис. 15*



Источник: Банк России.

СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ ЗПИФов (%) *Рис. 16*



Источник: Банк России.

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	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	Изменение за квартал**
Количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов	ед.	1 440	1 445	1 456	1 508	1 531	1,5%
Закрытые ПИФы	ед.	1 128	1 134	1 143	1 193	1 216	1,9%
Открытые ПИФы	ед.	268	267	265	264	255	-3,4%
Интервальные ПИФы	ед.	40	37	36	36	40	11,1%
Биржевые ПИФы	ед.	4	7	12	15	20	33,3%
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФы (согласно сданной отчетности)	ед.	21	21	22	21	20	-4,8%
Количество управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление ПИФаами (согласно сданной отчетности)	ед.	259	259	256	252	257	2,0%
Количество владельцев акций (паев) (согласно сданной отчетности)	тыс.ед.	1 660,3	1 673,5	1 693,1	1 756,1	1 897,9	8,1%
Закрытые ПИФы	тыс.ед.	10,2	10,2	11,0	11,8	11,5	-2,4%
Открытые ПИФы	тыс.ед.	570,8	579,9	591,6	641,4	741,9	15,7%
Интервальные ПИФы	тыс.ед.	1 076,2	1 075,3	1 074,3	1 074,2	1 073,8	0,0%
Биржевые ПИФы	тыс.ед.	3,2	8,1	16,3	28,7	70,7	146,5%
Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов, завершивших формирование (в том числе в стадии прекращения):	ед.	817	815	835	858	902	5,1%
Концентрация							
количество ПИФов, составляющих 80% активов	ед.	189	192	194	185	169	-8,6%
доля ПИФов, составляющих 80% активов	%	13,1	13,3	13,3	12,3	11,0	-1,2 п.п.
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	ед.	53,0	55,0	53,0	49,0	45	-8,2%
доля УК, совместно контролирующих 80% активов	%	20,5	21,2	20,7	19,4	17,5	-1,9 п.п.
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	ед.	4,0	4,0	4,0	4,0	5	25,0%
доля спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	%	19,0	19,0	18,2	19,0	25,0	6 п.п.
топ-20 ПИФов по СЧА	%	38,5	38,0	37,9	37,9	42,0	4,1 п.п.
топ-20 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	84,5	84,2	83,4	82,4	79,9	-2,5 п.п.
топ-20 УК по СЧА	%	58,6	58,1	58,6	59,8	64,0	4,3 п.п.
топ-100 ПИФов по СЧА	%	68,3	68,2	68,1	68,7	70,9	2,2 п.п.
топ-100 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	97,6	97,7	97,5	97,5	97,3	-0,2 п.п.
топ-100 УК по СЧА	%	92,7	92,4	92,9	93,3	93,9	0,5 п.п.
Активы	млн руб.	3 665 546,0	3 746 202,8	3 946 037,4	4 476 878,9	5 151 304,4	15,1%
Отношение активов к ВВП	%	3,5	3,5	3,7	4,1	4,7	
Стоимость чистых активов (СЧА)	млн руб.	3 341 756,8	3 485 742,1	3 622 865,4	3 944 250,9	4 473 567,9	13,4%
СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов	млн руб.	2 586 358,6	2 727 406,0	2 848 074,3	3 137 712,9	3 573 617,5	13,9%
Обязательства по основному виду деятельности	млн руб.	323 789,2	260 460,7	323 171,9	532 628,0	677 736,5	27,2%
Количество действующих АИФов	ед.	2	2	2	2	2	0,0%
СЧА АИФов	млн руб.	1 319,4	1 390,7	1 502,3	1 494,8	1 353,8	-9,4%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	Изменение за квартал**
Активы, в том числе:	млн руб.	3 665 546,0	3 746 202,8	3 946 037,4	4 476 878,9	5 151 304,4	15,1%
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	310 340,7	300 541,0	312 812,3	327 205,8	364 307,4	11,3%
на текущих счетах	млн руб.	153 225,4	161 167,4	146 623,0	156 534,4	162 818,1	4,0%
на депозитах	млн руб.	157 115,2	139 373,6	166 189,3	170 671,4	201 489,3	18,1%
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	739 664,3	681 956,2	718 002,4	660 995,6	769 176,8	16,4%
Облигации российских эмитентов	млн руб.	204 250,3	221 156,1	244 155,8	267 176,3	302 788,5	13,3%
Государственные ценные бумаги	млн руб.	69 444,9	119 935,9	144 638,1	165 570,9	181 614,6	9,7%
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	11 697,3	13 000,9	18 101,8	27 685,6	32 304,0	16,7%
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	631,2	608,1	278,8	71,4	42,8	-40,0%
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	174 078,5	167 169,8	180 558,4	192 076,7	165 137,0	-14,0%
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	98 217,4	100 434,6	117 857,8	225 951,7	456 526,2	102,0%
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	675 894,9	700 668,8	690 508,7	807 780,0	840 032,3	4,0%
Векселя российских хозяйственных обществ	млн руб.	29 534,9	22 298,5	23 386,1	26 103,7	52 681,5	101,8%
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и залладные	млн руб.	897 313,7	912 767,8	963 243,7	959 484,1	960 459,5	0,1%
недвижимость	млн руб.	873 445,7	889 557,5	938 762,6	937 385,0	939 392,3	0,2%
ипотечные ценные бумаги и залладные	млн руб.	23 868,0	23 210,3	24 481,1	22 099,1	21 067,2	-4,7%
Прочие активы	млн руб.	454 478,0	505 664,9	532 493,3	816 777,2	1 026 233,8	25,6%
Стоимость чистых активов (СЧА), в том числе:	млн руб.	3 341 756,8	3 485 742,1	3 622 865,4	3 944 250,9	4 473 567,9	13,4%
Закрытые ПИФы, в том числе:	млн руб.	2 994 150,7	3 118 156,4	3 230 768,1	3 509 609,4	3 949 867,3	12,5%
акций	млн руб.	28 777,4	28 997,0	29 238,5	29 630,1	26 533,7	-10,4%
денежного рынка	млн руб.	306,8	311,3	314,9	319,8	324,2	1,4%
долгосрочных прямых инвестиций	млн руб.	183 992,3	164 086,1	131 178,8	133 554,4	133 767,8	0,2%
ипотечный	млн руб.	33,4	X	X	X	X	X
комбинированный	млн руб.	1 998 982,9	2 179 011,5	2 309 844,5	2 578 293,0	3 059 752,4	18,7%
кредитный	млн руб.	15 914,8	15 014,6	7 978,3	7 089,5	6 863,0	-3,2%
недвижимости	млн руб.	509 770,0	478 489,9	444 895,9	444 594,2	406 515,1	-8,6%
особо рискованных (венчурных) инвестиций	млн руб.	15 922,4	15 675,3	14 895,4	13 897,1	13 837,0	-0,4%
прямых инвестиций	млн руб.	18 040,1	16 925,3	17 630,8	16 588,4	14 899,1	-10,2%
рентный	млн руб.	122 588,9	118 261,5	113 528,3	104 254,8	106 680,8	2,3%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	519,6	13,7	13,6	7,3	X	X
смешанных инвестиций	млн руб.	88 092,2	90 086,0	90 749,5	89 449,5	94 175,1	5,3%
товарного рынка	млн руб.	X	X	X	X	X	X
финансовых инструментов	млн руб.	1 820,7	1 977,9	61 325,6	85 077,2	86 519,2	1,7%
хедж-фонд	млн руб.	9 389,1	9 306,2	9 174,0	6 854,0	X	X
Открытые ПИФы, в том числе:	млн руб.	315 353,5	318 365,0	337 000,2	373 888,1	454 719,5	21,6%
денежного рынка	млн руб.	X	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	315 353,5	318 365,0	337 000,2	373 888,1	454 719,5	21,6%
смешанных инвестиций	млн руб.	X	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы, в том числе:	млн руб.	31 234,6	45 434,0	48 869,1	49 612,0	52 078,8	5,0%
акций	млн руб.	340,2	362,5	398,4	413,9	437,9	5,8%
комбинированный	млн руб.	20 166,8	34 587,2	37 713,3	43 178,4	45 276,5	4,9%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	5 138,1	4 959,0	5 350,3	5 471,9	6 192,8	13,2%
смешанных инвестиций	млн руб.	447,5	424,7	425,7	389,9	X	X
товарного рынка	млн руб.	220,6	219,8	X	X	X	X
фонд финансовых инструментов	млн руб.	125,3	139,0	143,0	158,0	171,6	8,6%
фонд фондов	млн руб.	0,0	X	X	X	X	X
хедж-фонд	млн руб.	4 795,8	4 741,9	4 838,3	X	X	X
Биржевые ПИФы, в том числе:	млн руб.	1 018,0	3 786,6	6 228,0	11 141,4	16 902,3	51,7%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	1 018,0	3 786,6	6 228,0	11 141,4	16 902,3	51,7%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	Изменение за квартал**
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) с начала года*	%	1,4	1,3	4,1	5,3	10,1	X
Закрытые ПИФы	%	6,8	1,2	3,8	5,0	9,8	X
акций	%	-10,5	3,1	4,0	5,4	9,3	X
денежного рынка	%	-18,5	1,4	2,6	4,2	5,7	X
долгосрочных прямых инвестиций	%	7,1	2,6	1,6	3,5	4,0	X
ипотечный	%	1,4	X	X	X	X	X
комбинированный	%	10,5	1,1	4,6	5,6	12,0	X
кредитный	%	-12,1	-1,9	-1,6	-6,9	-6,3	X
недвижимости	%	1,4	1,5	1,9	3,3	3,6	X
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	22,9	10,9	21,0	28,5	37,1	X
прямых инвестиций	%	20,2	5,0	14,7	18,7	15,2	X
рентный	%	-8,7	-2,4	-4,8	-5,5	-9,0	X
рыночных финансовых инструментов	%	-2,8	2,3	-5,0	-48,8	-26,9	X
смешанных инвестиций	%	-0,4	2,8	4,2	6,6	12,4	X
товарного рынка	%	X	X	X	X	X	X
финансовых инструментов	%	4,2	0,2	6,8	10,7	15,2	X
хедж-фонд	%	24,3	2,5	10,6	4,3	X	X
Открытые ПИФы	%	4,6	2,6	6,7	8,7	13,8	X
денежного рынка	%	X	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	4,6	2,6	6,7	8,7	13,8	X
смешанных инвестиций	%	X	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	-85,6	0,0	0,9	0,8	3,3	X
акций	%	18,2	7,5	18,9	22,3	30,3	X
комбинированный	%	-91,7	-0,5	-0,8	-1,3	0,7	X
рыночных финансовых инструментов	%	8,0	2,9	11,3	12,8	19,5	X
смешанных инвестиций	%	13,8	-1,0	-0,2	1,4	X	X
товарного рынка	%	17,7	-2,0	-6,4	X	X	X
фонд финансовых инструментов	%	6,8	-3,7	-3,5	-1,9	-2,1	X
фонд фондов	%	0,1	X	X	X	X	X
хедж-фонд	%	6,6	-0,9	1,1	8,2	X	X
Биржевые ПИФы, в том числе	%	1,5	6,4	10,2	14,2	21,0	X
рыночных финансовых инструментов	%	1,5	6,4	10,2	14,2	21,0	X
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) за прошедший квартал	%	-3,4	1,3	2,7	1,2	4,6	3,4
Закрытые ПИФы	%	1,6	1,2	2,6	1,1	4,6	3,5
акций	%	-7,7	3,1	0,8	1,3	3,7	2,4
денежного рынка	%	-3,2	1,4	1,2	1,6	1,4	-0,2
долгосрочных прямых инвестиций	%	2,2	2,6	-1,0	1,9	0,5	-1,4
ипотечный	%	-0,3	X	X	X	X	
комбинированный	%	2,9	1,1	3,5	1,0	6,0	5,0
кредитный	%	-7,3	-1,9	0,3	-5,4	0,6	6,0
недвижимости	%	-0,6	1,5	0,4	1,4	0,2	-1,2
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	5,9	10,9	9,1	6,2	6,7	0,5
прямых инвестиций	%	4,6	5,0	9,2	3,5	-3,0	-6,5
рентный	%	-6,5	-2,4	-2,4	-0,8	-3,7	-2,9
рыночных финансовых инструментов	%	-0,1	2,3	-7,1	-46,2	42,9	89,1
смешанных инвестиций	%	3,4	2,8	1,4	2,2	5,5	3,3
товарного рынка	%	X	X	X	X	X	
финансовых инструментов	%	-5,1	0,2	6,6	3,7	4,0	0,3
хедж-фонд	%	5,2	2,5	7,9	-5,7	X	

Окончание табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	Изменение за квартал**
Открытые ПИФы	%	-0,2	2,6	4,0	1,9	4,6	2,7
денежного рынка	%	X	X	X	X	X	
рыночных финансовых инструментов	%	-0,2	2,6	4,0	1,9	4,6	2,7
смешанных инвестиций	%	X	X	X	X	X	
Интервальные ПИФы	%	-86,0	0,0	0,8	-0,1	2,5	2,6
акций	%	-3,7	7,5	10,6	2,9	6,6	3,7
комбинированный	%	-91,6	-0,5	-0,4	-0,5	2,0	2,5
рыночных финансовых инструментов	%	-1,7	2,9	8,2	1,4	5,9	4,5
смешанных инвестиций	%	2,2	-1,0	0,8	1,6	X	
товарного рынка	%	11,7	-2,0	-4,5	X	X	
фонд финансовых инструментов	%	2,8	-3,7	0,2	1,7	-0,2	-1,9
фонд фондов	%	-0,8	X	X	X	X	
хедж-фонд	%	2,2	-0,9	2,0	7,0	X	
Биржевые ПИФы, в том числе:	%	-4,1	6,4	3,6	3,6	5,9	2,3
рыночных финансовых инструментов	%	-4,1	6,4	3,6	3,6	5,9	2,3
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов с начала года**	млрд руб.	236,3	83,5	153,2	431,2	645,1	173%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	142,4	71,9	130,1	374,9	520,1	265%
Объем выдачи ЗПИФов с начала года	млрд руб.	222,3	88,5	156,7	416,6	590,8	166%
Объем погашения ЗПИФов с начала года	млрд руб.	79,9	16,6	26,6	41,7	70,8	-11%
Открытые ПИФы	млрд руб.	84,3	-5,5	0,2	28,2	90,5	7%
Объем выдачи ОПИФов с начала года	млрд руб.	164,5	20,3	51,7	101,3	186,9	14%
Объем погашения ОПИФов с начала года	млрд руб.	80,2	25,8	51,5	73,1	96,3	20%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	8,6	14,5	17,9	18,6	19,9	132%
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	9,7	14,5	18,3	19,1	21,0	116%
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	1,2	0,0	0,4	0,6	1,1	-4%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	1,0	2,7	5,0	9,5	14,6	1317%
Объем выдачи БПИФов с начала года	млрд руб.	1,0	2,7	5,0	9,6	14,9	1346%
Объем погашения БПИФов с начала года	млрд руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	X
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал	млрд руб.	43,7	83,5	69,7	278,0	217,1	396%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	43,1	71,9	58,2	244,8	148,4	245%
Объем выдачи ЗПИФов за квартал	млрд руб.	75,0	88,5	68,2	259,9	177,4	137%
Объем погашения ЗПИФов за квартал	млрд руб.	31,9	16,6	10,0	15,1	29,0	-9%
Открытые ПИФы	млрд руб.	-2,7	-5,5	5,7	28,1	62,3	X
Объем выдачи ОПИФов за квартал	млрд руб.	26,8	20,3	31,4	49,7	85,6	219%
Объем погашения ОПИФов за квартал	млрд руб.	29,5	25,8	25,7	21,6	23,2	-21%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	2,5	14,5	3,5	0,6	1,3	-47%
Объем выдачи ИПИФов за квартал	млрд руб.	2,7	14,5	3,8	0,8	1,9	-31%
Объем погашения ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,2	0,0	0,4	0,2	0,6	159%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	0,8	2,7	2,3	4,6	5,1	509%
Объем выдачи БПИФов за квартал	млрд руб.	0,8	2,7	2,3	4,6	5,3	539%
Объем погашения БПИФов за квартал	млрд руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	X

* Изменение значений по сравнению со значениями, приводимыми в предыдущих обзорах, связано с изменением методологии расчета показателя.

** К аналогичному кварталу предыдущего года.

Примечание. X – отсутствие сопоставимых данных.

Табл. 2

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ ЗА IV КВАРТАЛ 2019 ГОДА
(МЛН 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)
Биржевой	1,8	761,9	181,4		26,7	2,3	
Фонд рыночных финансовых инструментов	1,8	761,9	181,4		26,7	2,3	
Закрытый	104 739,6	155 996,6	41 403,4	746,4	6 102,6	9 005,4	22 073,7
Акции	6,8	927,1	247,5		81,6	0,2	
Денежного рынка	0,0	0,6	4,7		0,6	0,1	
Долгосрочных прямых инвестиций	39,3	-291,0	1 040,7		168,6	8,2	52,0
Ипотечный							
Комбинированный фонд	101 510,4	159 295,6	28 041,1	416,6	4 581,8	5 180,9	13 065,7
Кредитный	-15,7	-252,9	304,2		11,8	0,1	237,9
Недвижимости	1 308,5	-3 801,7	7 893,3	328,2	983,2	3 440,5	4 941,6
Особо рискованных (венчурных) инвестиций	-20,8	-40,9	1 010,2		30,6	0,4	664,5
Прямых инвестиций	-1,3	-461,3	7,4		16,2	0,0	881,3
Рентный	465,5	-4 192,7	491,4	1,6	82,2	364,5	275,9
Смешанных инвестиций	1 421,0	3 002,1	7 597		100,5	5,1	174,0
Фонд рыночных финансовых инструментов	1,6				0,1	0,0	
Фонд финансовых инструментов	24,3	1 811,7	1 603,3		45,5	5,4	1 780,8
Хедж-фонд							
Интервальный	1 050,7	466,4	367,5		157,9	47,3	
Акции	1,2	27,0	2,3		3,1	0,2	
Комбинированный фонд	1 064,5	201,9	272,2		105,9	45,8	
Смешанных инвестиций							
Товарного рынка							
Фонд рыночных финансовых инструментов	-13,4	241,7	83,1		47,8	0,9	
Фонд финансовых инструментов	-1,6	-4,3	9,8		1,1	0,4	
Фондов							
Хедж-фонд							
Открытый	203,3	14 462,0	7 022,4		2 452,5	89,5	
Фонд рыночных финансовых инструментов	203,3	14 462,0	7 022,4		2 452,5	89,5	

Окончание табл. 2

ПИФы	Прочие доходы	Прочие расходы	Прирост «+» имущества в результате размещения акций инвестированного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	Уменьшение «-» имущества в результате приобретения акций инвестированного 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
Биржевой	26,7	29,1	5 306,8	-250,4			5 970,2
Фонд рыночных финансовых инструментов	26,7	29,1	5 306,8	-250,4			5 970,2
Закрытый	23 086,1	7 203,9	177 397,2	-29 023,7	0,0	0,0	428 467,3
Акции	69,0	73,6		-4 191,3			-3 096,3
Денежного рынка	0,6	0,8					4,4
Долгосрочных прямых инвестиций	17,4	18,2		-295,4			264,0
Ипотечный							
Комбинированный фонд	20 426,1	5 043,8	174 112,6	-8 803,7	0,0	0,0	446 293,4
Кредитный	4,4	5,3					-215,0
Недвижимости	2 266,2	1 407,6	3 284,6	-15 371,1			-15 521,3
Особо рискованных (венчурных) инвестиций	2,5	0,0		-288,6			-33,1
Прямых инвестиций	3,8	3,9					-1 352,8
Рентный	192,7	384,8		-49,5			4 201,6
Смешанных инвестиций	100,4	264,1		-13,9			4 725,5
Фонд рыночных финансовых инструментов	1,6	0,0		-10,3			-7,3
Фонд финансовых инструментов	1,4	1,7					1 607,3
Хедж-фонд							
Интервальный	606,0	487,8	1 867,5	-573,2	0,5	-0,7	3 091,7
Акции	3,1	3,2	1,8	-4,7	0,4	-0,7	24,0
Комбинированный фонд	548,2	421,7	1 846,8	-549,5			2 810,8
Смешанных инвестиций							
Товарного рынка							
Фонд рыночных финансовых инструментов	47,9	53,2	0,7	-14,8	0,0		243,3
Фонд финансовых инструментов	6,8	9,7	18,2	-4,2			13,6
Фондов							
Хедж-фонд							
Открытый	2 558,0	2 876,8	85 749,4	-23 416,7	13 503,3	-13 215,9	81 446,9
Фонд рыночных финансовых инструментов	2 558,0	2 876,8	85 749,4	-23 416,7	13 503,3	-13 215,9	81 446,9

АКТИВЫ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(МЛН РУБ.)

Табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	IV кв. 2018	I кв. 2019	II кв. 2019	III кв. 2019	IV кв. 2019
Активы ЗПИФов, в том числе:	млн руб.	3 313 186,17	3 372 415,58	3 547 078,96	4 032 711,15	4 618 256,76
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	300 857,32	283 957,27	295 908,33	312 206,05	344 604,53
на текущих счетах	млн руб.	147 780,64	145 850,82	130 885,68	142 741,30	144 523,42
на депозитах	млн руб.	153 076,68	138 106,46	165 022,65	169 464,75	200 081,11
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	682 200,93	621 577,29	643 742,97	573 935,09	645 753,74
Облигации российских эмитентов	млн руб.	58 070,12	69 886,44	84 995,89	90 675,76	98 105,19
Государственные ценные бумаги	млн руб.	35 730,63	94 448,22	121 112,74	136 878,23	147 284,63
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	2 099,91	4 026,66	10 690,99	20 913,79	23 619,71
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	-	40,54
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	94 357,22	77 324,35	82 633,23	84 925,24	47 552,07
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	92 801,29	94 474,73	111 607,50	219 840,62	447 820,81
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	675 894,88	700 668,74	690 508,65	807 779,92	840 368,71
Векселя других организаций	млн руб.	29 534,88	22 298,50	23 386,15	26 103,72	52 681,48
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	896 470,88	910 947,43	960 683,89	956 693,14	956 845,76
недвижимость	млн руб.	873 445,72	889 557,52	938 762,61	937 385,01	939 392,32
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	23 025,16	21 389,91	21 921,28	19 308,13	17 453,44
Прочие активы	млн руб.	445 168,12	492 805,95	521 808,62	802 759,58	1 013 579,58
Активы ИПИФов, в том числе:	млн руб.	33 397,11	47 599,72	52 723,38	54 277,41	55 622,07
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	1 348,14	11 866,33	10 734,41	10 947,69	12 118,38
на текущих счетах	млн руб.	421,32	10 952,46	9 829,81	10 058,98	11 049,96
на депозитах	млн руб.	926,83	913,87	904,61	888,70	1 068,42
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	8 149,72	7 949,49	8 318,77	8 335,71	6 673,48
Облигации российских эмитентов	млн руб.	1 998,48	1 945,71	2 081,40	2 012,10	1 216,62
Государственные ценные бумаги	млн руб.	734,01	657,97	523,06	479,21	527,28
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	72,72	88,14	54,56	17,47	18,36
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	27,59	26,11	25,96	27,67	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	12 831,58	17 211,16	22 622,94	23 302,79	24 439,92
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	5 409,86	5 959,90	6 250,31	6 111,05	8 705,40
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	0,06	0,06	0,04	0,04	0,12
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	-	-	-	-	0,92
недвижимость	млн руб.	-	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	-	-	-	-	0,92
Прочие активы	млн руб.	2 824,95	1 894,86	2 111,93	3 043,68	1 921,60
Активы ОПИФов, в том числе:	млн руб.	317 944,22	322 398,37	340 002,47	378 739,41	457 692,37
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	8 134,64	4 538,50	6 059,26	4 008,89	7 425,61
на текущих счетах	млн руб.	5 022,90	4 185,18	5 797,18	3 690,98	7 085,89
на депозитах	млн руб.	3 111,74	353,31	262,08	317,91	339,72
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	48 941,80	51 752,04	64 881,73	77 163,90	112 003,30
Облигации российских эмитентов	млн руб.	144 181,71	149 272,31	156 813,70	172 572,85	200 094,71
Государственные ценные бумаги	млн руб.	32 980,22	23 902,72	22 034,14	25 376,33	28 707,66
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	9 524,71	8 886,15	7 356,24	6 754,36	8 665,92
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	603,63	582,03	252,83	43,69	2,29
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	66 245,66	70 686,95	71 580,22	79 171,78	86 925,15
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	6,27	-	-	-	-
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	-	-	-	-	-
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-

Окончание табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	IV кв. 2018	I кв. 2019	II кв. 2019	III кв. 2019	IV кв. 2019
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	842,82	1 817,48	2 539,58	2 744,03	3 563,46
недвижимость	млн руб.	-	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	842,82	1 817,48	2 539,58	2 744,03	3 563,46
Прочие активы	млн руб.	6 482,77	10 960,20	8 484,77	10 903,59	10 304,26
Активы БПИФов, в том числе:	млн руб.	1 018,50	3 789,11	6 232,58	11 150,95	16 929,27
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	0,56	178,92	110,34	43,15	152,01
на текущих счетах	млн руб.	0,56	178,92	110,34	43,15	152,01
на депозитах	млн руб.	-	-	-	-	-
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	371,81	677,43	1 058,95	1 560,91	2 899,51
Облигации российских эмитентов	млн руб.	-	51,62	264,85	1 915,56	2 313,95
Государственные ценные бумаги	млн руб.	-	926,98	968,10	2 837,16	5 046,81
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	-	-	-	-	-
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	644,00	1 947,36	3 722,06	4 676,88	6 219,84
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	-	-	-	-	-
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.	-	2,94	20,25	46,97	49,41
недвижимость	млн руб.	-	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	-	2,94	20,25	46,97	49,41
Прочие активы	млн руб.	2,12	3,87	88,03	70,32	247,74

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 и паевых инвестиционных фондов, 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 (об 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 негосударственных пенсионных фондов», а также в соответствии с Указанием Банка России от 08.02.2018 № 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 ежемесячное изменение расчетной стоимости пая с учетом дохода по инвестиционным паям за период с начала года и за квартал. Доходность отдельных ПИФов, приведенная в тексте, представляет собой изменение расчетной стоимости пая за рассматриваемый пери-

од. Перерасчет данных таблицы 1 в проценты годовых осуществляется посредством возведения 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 стоимости 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, поскольку СЧА фиксируется в обзоре по состоянию на отчетную дату в соответствии с формой ОКУД 0420502.