



Банк России



I квартал 2019

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2019

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание.....	2
1. Чистый приток средств в ПИФы за квартал почти удвоился	3
2. Структура активов ПИФов существенно не изменилась	5
3. Инвестиции в ЗПИФы обеспечили основной объем нетто-притока средств в ПИФы	7
4. Погашение паев ОПИФов превышает выдачу второй квартал подряд	9
5. ИПИФы и БПИФы – лидеры по темпам прироста инвестиций.....	11
Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов	13
Методические пояснения к ключевым показателям паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов	21

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 по итогам I квартала 2019 г. был почти в два раза больше, чем в предыдущем квартале. Основной объем инвестиций обеспечили закрытые фонды, однако лидерами по относительным темпам прироста выдачи паев стали интервальные и биржевые фонды. При этом доходности всех типов фондов, кроме ИПИФов, опередили инфляцию. Снижение ставок по депозитам, начавшееся в марте 2019 г., и улучшение динамики фондового рынка могут привлечь новых клиентов в сегмент доверительного управления, в том числе в ПИФы.

- В I квартале 2019 г. нетто-приток инвестиций в ПИФы составил 83,5 млрд рублей. 86,1% притока обеспечили ЗПИФы, 17,3% – ИПИФы, еще 3,2% – БПИФы. ОПИФы, напротив, тормозили рост рынка, при этом годом ранее на них приходилось 42,2% совокупного притока инвестиций.
- После трех лет роста второй квартал подряд наблюдался чистый отток инвестиций из ОПИФов. Отток средств клиентов в январе-марте 2019 г. может носить инерционный характер и объясняться в том числе сокращением доходности этого типа фондов в конце 2018 года. При этом по итогам I квартала 2019 г. доходность ОПИФов заметно выросла и достигла 11,3%². Увеличению доходности способствовало улучшение динамики долгового рынка и рынка акций – на государственные и корпоративные облигации, а также акции приходится более 70% активов открытых фондов.
- За счет высоких темпов роста выдачи ИПИФов и БПИФов их СЧА значительно выросла за квартал – на 45,5 и 272,0% соответственно. Однако доли этих типов фондов по-прежнему минимальны.
- Наибольшим изменением в структуре активов ИПИФов за квартал стал рост доли денежных средств на 21 п.п., что может объясняться высоким приростом средств пайщиков, которые фонды могли не успеть разместить до конца квартала.
- В связи с появлением новых фондов структура инвестиций БПИФов также значительно изменилась. Доля гособлигаций составила четверть активов биржевых фондов (на начало года – 0%), доли акций и иностранных ценных бумаг, напротив, сократились. При этом в январе-марте 2019 г. БПИФы продемонстрировали наибольшую доходность среди всех типов фондов – 32%.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной управляющими компаниями 1286 ПИФов и двух АИФов по состоянию на 27.05.2019.

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 Здесь и далее приведены аннуализированные средневзвешенные значения доходностей.

1. ЧИСТЫЙ ПРИТОК СРЕДСТВ В ПИФЫ ЗА КВАРТАЛ ПОЧТИ УДВОИЛСЯ

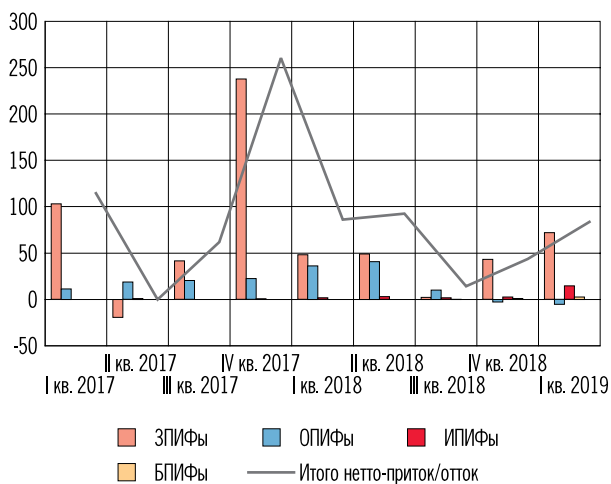
- В I квартале 2019 г. приток инвестиций в ПИФы ускорился – в первую очередь за счет закрытых фондов.
- Доходности всех типов фондов, кроме ИПИФов, были выше инфляции.
- Снижение ставок по депозитам, начавшееся в марте 2019 г., на фоне роста фондового рынка может привлечь клиентов на рынок доверительного управления.

В I квартале 2019 г. нетто-приток инвестиций в ПИФы¹ практически удвоился по сравнению со значением предыдущего квартала и составил 83,5 млрд рублей. Однако это немногим меньше, чем чистый приток инвестиций в аналогичном периоде предыдущего года (85,9 млрд руб.). Основной приток обеспечили ЗПИФы (86,1%), на ИПИФы пришлось 17,3%, на БПИФы – 3,2%, ОПИФы, напротив, тормозили рост рынка – на 6,6%. При этом годом ранее ОПИФы обеспечили 42,2% роста инвестиций в ПИФы.

Доходность ПИФов по итогам I квартала 2019 г. составила 11,6%, что немного меньше, чем за аналогичный период предыдущего года (14,8%). Снижение показателя связано с динамикой доходности крупнейшего по стоимости чистых активов (СЧА) типа фондов – ЗПИФов. Так, по итогам января-марта она составила 11,8%, сократившись за год на 3,2 процентного пункта.

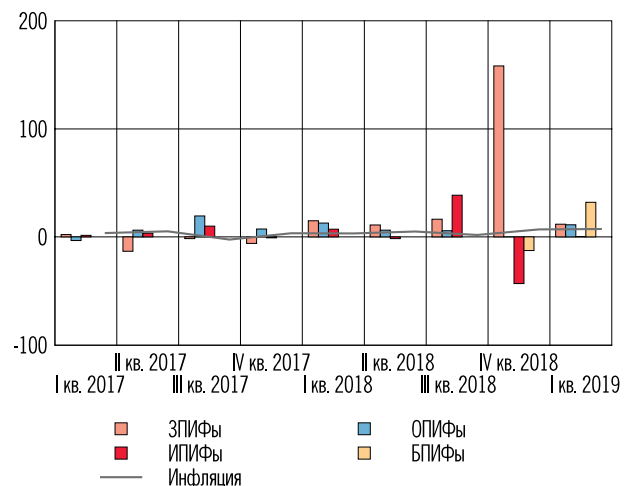
Доходности всех типов фондов, кроме ИПИФов, обогнали инфляцию², которая по итогам января-марта 2019 г. составила 7,3%. Вместе с тем средневзвешенная процентная ставка по депозитам физических лиц³ от 1 до 3 лет составила 7,0% по итогам I квартала 2019 г. (+0,6 п.п.

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



Источник: Банк России.

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



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.

² Аннуализированный показатель рассчитывается как значение инфляции по итогам I квартала (без сезонной очистки), возведенное в четвертую степень. По прогнозу Банка России, годовая инфляция составит 4,2–4,7% на конец 2019 года.

³ См. раздел официального сайта Банка России «Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности», http://www.cbr.ru/statistics/pdko/int_rat/.

по сравнению со значением за аналогичный период 2018 г.). Возможное замедление ставок в экономике вслед за снижением ключевой ставки 17 июня 2019 г. на 0,25 п.п., до 7,5%, может вновь подтолкнуть клиентов к поиску более доходных инструментов вложений. На фоне роста фондового рынка может произойти приток средств физических лиц в инструменты доверительного управления.

Совокупное количество владельцев паев ПИФов за I квартал 2019 г. увеличилось на 0,8%, до 1673,5 тыс. владельцев. При этом рост произошел за счет ОПИФов и БПИФов – число владельцев этих фондов за квартал увеличилось на 9,1 и 4,9 тыс., до 579,9 и 8,1 тыс. соответственно. В то же время произошел отток держателей паев в ИПИФах (на 0,9 тыс.), в результате чего их количество составило 1075,3 тысячи. Число владельцев паев ЗПИФов увеличилось на 0,1 тыс. и на конец квартала достигло 10,2 тысячи.

2. СТРУКТУРА АКТИВОВ ПИФОВ СУЩЕСТВЕННО НЕ ИЗМЕНИЛАСЬ

- По итогам первых трех месяцев 2019 г. количество зарегистрированных фондов увеличилось до 1445 фондов за счет закрытых и биржевых фондов.
- Стоимость чистых активов ПИФов выросла на 4,3%, до 3485,7 млрд рублей.
- Структура активов фондов изменилась незначительно. Максимальная доля – почти четверть активов фондов, – как и кварталом ранее, приходится на недвижимость.

В I квартале 2019 г. совокупное количество зарегистрированных ПИФов увеличилось на 5, до 1445 единиц. Рост обеспечили ЗПИФы и БПИФы. Количество фондов для квалифицированных инвесторов сократилось до 815 единиц (-2 за квартал). Концентрация активов снизилась: за январь-март 2019 г. доля топ-100 ПИФов по СЧА сократилась на 0,2 п.п., до 68,2%, а доля топ-20 – на 0,6 п.п., до 38,0%.

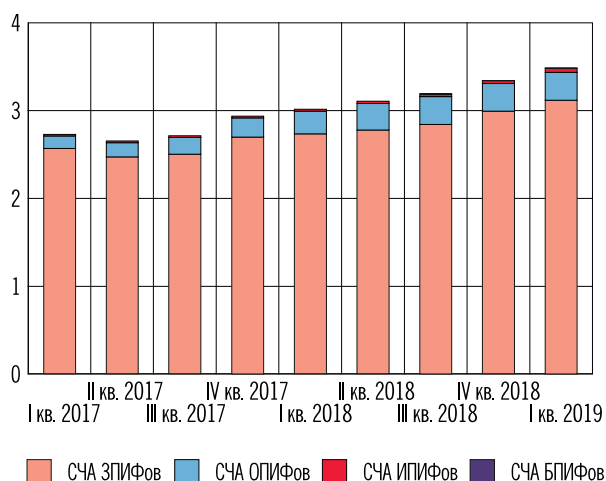
Число компаний, управляющих ПИФами (УК), не изменилось и составило 259 компаний. За I квартал 2019 г. СЧА ПИФов выросла на 4,3%, до 3485,7 млрд рублей. В среднем за последние четыре квартала рост составил 3,7%. Основной прирост СЧА произошел за счет выдачи инвестиционных паев ПИФов (+125,9 млрд руб.). Позитивное влияние на СЧА ПИФов оказали также доход по имуществу, составляющему паевой инвестиционный фонд (+41,1 млрд руб.), и прочие доходы за вычетом расходов (+27,3 млрд руб.). В то же время погашение паев ПИФов достигло 42,5 млрд руб., выплата дохода по инвестиционным паям ПИФов была равна 20,6 млрд руб., уменьшение стоимости имущества в результате сделок с ним – 13,9 млрд рублей.

Основная доля СЧА ПИФов приходится на юридические лица и инвестиционные фонды (57%), в ЗПИФах эта доля составляет 62%, ИПИФах – 66,2%, ОПИФах – 6,1%, БПИФах – 93,7%. Совокупный объем активов фондов по итогам первых трех месяцев 2019 г. вырос на 2,2%, до 3746,2 млрд рублей. Отношение этих средств на конец марта 2019 г. к ВВП за предыдущие четыре квартала составило 3,5%, что на 0,1 п.п. ниже, чем годом ранее.

По категориям фондов наибольшая доля СЧА приходится на комбинированные фонды: на конец марта 2019 г. она увеличилась до 63,5% совокупной СЧА (+3,1% за квартал). Расширение доли комбинированных ПИФов может обуславливаться сменой фондами катего-

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
ПО ТИПАМ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.)

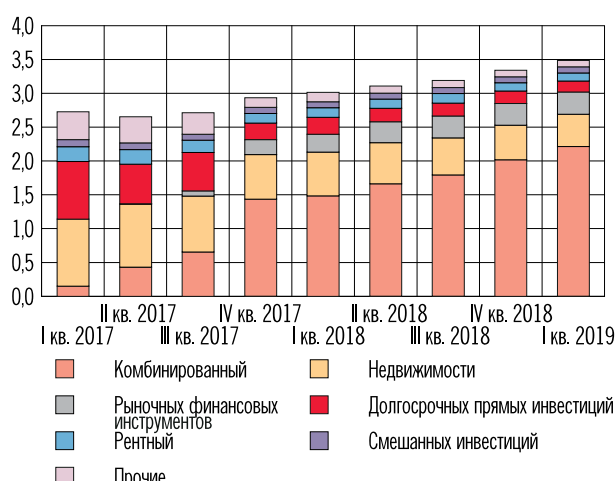
Рис. 3



Источник: Банк России.

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
ПО КАТЕГОРИЯМ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.)

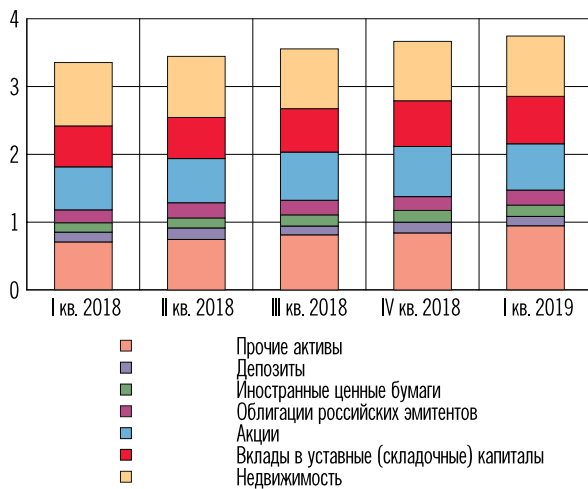
Рис. 4



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКТИВОВ ПИФов
(ТРЛН РУБ.)

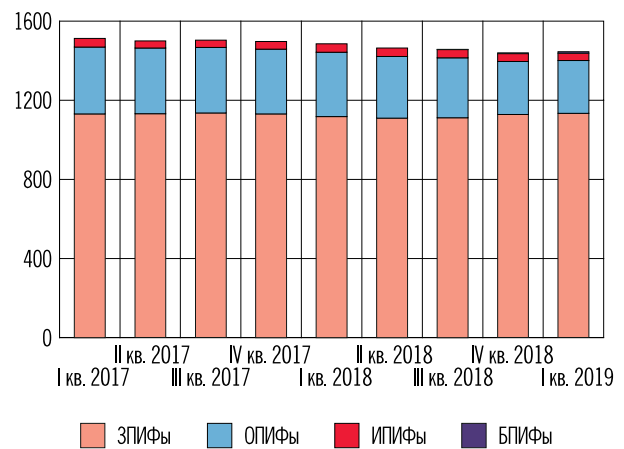
Рис. 5



Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ
ПИФов ПО ТИПАМ (ЕД.)

Рис. 6



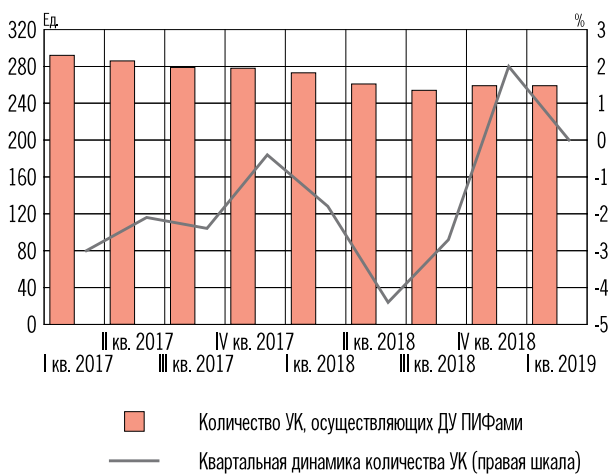
Источник: Банк России.

рий в соответствии с указанием Банка России¹. Второе место занимают фонды недвижимости (13,7%), доля которых за квартал сократилась на 1,5 процентного пункта. Замыкают тройку лидеров фонды рыночных финансовых инструментов (9,4%), ослабившие свои позиции и потерявшие за три месяца 0,3 п.п. доли в совокупной СЧА.

Структура активов ПИФов достаточно стабильна. Максимальными изменениями в I квартале 2019 г. стали сокращение доли акций в инвестициях (на 2,0 п.п., до 18,2% активов) и увеличение доли государственных ценных бумаг (на 1,3 п.п., до 3,2% активов). В остальном структура активов ПИФов практически не изменилась. Доля недвижимости, несмотря на снижение на 0,1 п.п., осталась максимальной – 24,4% активов. Доля вкладов в уставные капиталы российских организаций составила 18,7%, увеличившись на 0,3 п.п. за квартал. Доля облигаций российских эмитентов выросла на 0,3 п.п., до 5,9%.

КОЛИЧЕСТВО УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ,
ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ ПИФами

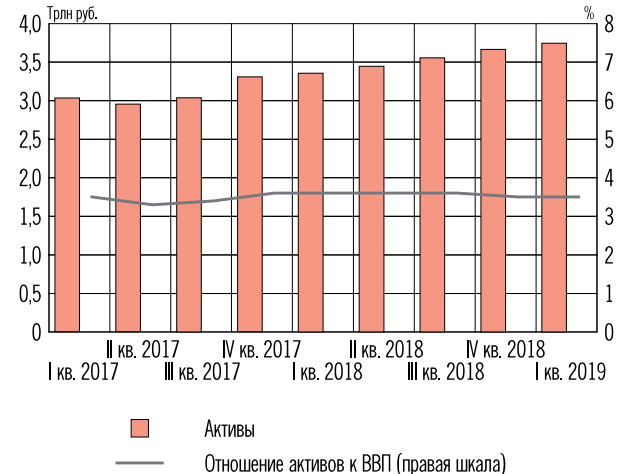
Рис. 7



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА АКТИВОВ ПИФов

Рис. 8



Источник: Банк России.

¹ Указание Банка России от 5.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов».

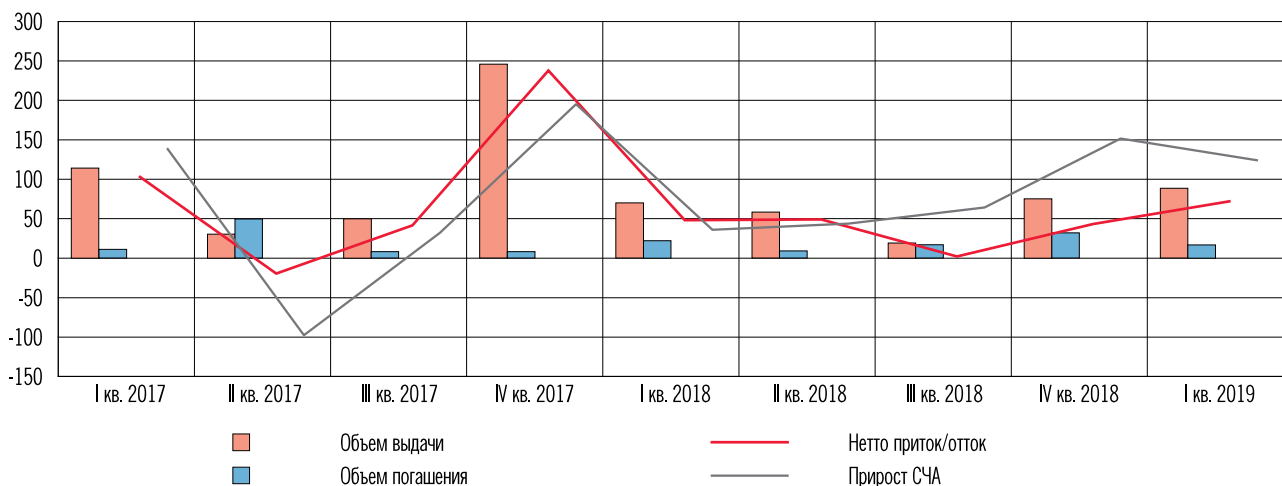
3. ИНВЕСТИЦИИ В ЗПИФЫ ОБЕСПЕЧИЛИ ОСНОВНОЙ ОБЪЕМ НЕТТО-ПРИТОКА СРЕДСТВ В ПИФЫ

- По итогам I квартала 2019 г. число закрытых ПИФов увеличилось на 6 единиц, а объем СЧА вырос на 4,1%.
- Нетто-приток средств в ЗПИФы на 67% превысил чистый приток предыдущего квартала и на 50% – значение аналогичного периода 2018 года.

Количество ЗПИФов¹ за квартал увеличилось на 6 и составило 1134 единицы на конец марта 2019 года. Доля этого сектора по объему СЧА на рынке ПИФов практически не изменилась (89,5%). СЧА ЗПИФов за квартал выросла на 4,1%, до 3,1 трлн рублей. Прирост произошел в основном благодаря выдаче инвестиционных паев (+88,5 млрд руб.), доходу по имуществу, составляющему ПИФ (+36,6 млрд руб.), а также превышению прочими доходами прочих расхо-

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

Рис. 9



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ЗПИФОВ
ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (ТРЛН РУБ.)

Рис. 10



Источник: Банк России.

АННУАЛИЗИРОВАННАЯ СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ
ДОХОДНОСТЬ ЗПИФОВ (%)

Рис. 11



Источник: Банк России.

¹ Количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, составило 985 единиц.

дов (+26,4 млрд руб.). Одновременно выплата доходов по инвестиционным паям составила 20,6 млрд руб., уменьшение стоимости имущества в результате погашения инвестиционных паев – 16,6 млрд руб., уменьшение стоимости имущества в результате сделок с ним – 13,9 млрд рублей. По итогам I квартала 2019 г. нетто-приток инвестиций в ЗПИФы составил 71,9 млрд рублей. В аналогичном периоде предыдущего года нетто-приток инвестиций в ЗПИФы был в полтора раза меньше.

Наибольшая доля СЧА закрытых фондов приходится на комбинированные фонды (69,9%). На втором месте находятся фонды недвижимости (15,3%). Третье место принадлежит фондам долгосрочных прямых инвестиций (5,3%). Доходность ЗПИФов за январь-март 2019 г. составила 11,8% (годом ранее – 14,8%). При этом доходность крупнейшей категории – комбинированных фондов – была равна 13,4% (годом ранее – 25,5%). Доходность фондов недвижимости увеличилась до 8,1% (+9,3 п.п. за год), фондов долгосрочных прямых инвестиций – снизилась до 12,0% (-15,1 п.п.). Крупнейшими объектами инвестиций закрытых фондов являются недвижимость (27,0% совокупных активов ЗПИФов, -0,05 п.п. за квартал), вклады в уставные капиталы российских организаций (20,8%, +0,4 п.п. за квартал), акции российских эмитентов (18,4%, -2,2 п.п. за квартал).

4. ПОГАШЕНИЕ ПАЕВ ОПИФОВ ПРЕВЫШАЕТ ВЫДАЧУ ВТОРОЙ КВАРТАЛ ПОДРЯД

- Нетто-отток инвестиций из ОПИФов продолжается второй квартал подряд. По итогам I квартала 2019 г. он составил 5,5 млрд рублей.
- Отток средств из открытых фондов может носить инерционный характер и объясняться сокращением доходности этого типа фондов в конце 2018 года.
- СЧА ОПИФов в январе-марте 2019 г. увеличилась на 1,0%.

В I квартале 2019 г. количество ОПИФов сократилось на 1 единицу, до 267¹. СЧА этого типа фондов выросла на 1,0% и достигла 318,4 млрд рублей. Доля открытых фондов в совокупной рыночной СЧА за три месяца снизилась на 0,3 п.п., до 9,1%.

Выдача паев ОПИФов замедлилась до 20,3 млрд руб. в I квартале 2019 г., что на четверть меньше значения предыдущего квартала и более чем в два раза ниже, чем за аналогичный период предыдущего года. Объем погашений паев в I квартале 2019 г. составил 25,8 млрд руб. (-12,4% к объему погашения за предыдущий квартал и +121,7% к аналогичному периоду предыдущего года). В результате после трех лет роста второй квартал подряд наблюдался нетто-отток инвестиций из ОПИФов в размере 5,5 млрд руб. (-2,7 млрд руб. в IV квартале 2018 г.).

Доходность ОПИФов, основная доля СЧА которых приходится на физических лиц (93,9% на конец марта 2019 г.), после снижения во второй половине 2018 г. вновь выросла и достигла 11,3% по итогам I квартала 2019 г. (12,9% за аналогичный период предыдущего года). Несмотря на то что историческая доходность по паям фондов может быть достаточно волатильна, а реальный доход, который могут получить пайщики, лучше оценивать на более длительном горизонте, 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. Таким образом, сокращение нетто-притока средств в ОПИФы в январе-марте 2019 г. может носить инерционный характер и объясняться в том числе сокращением доходности этого типа фондов в конце 2018 года.

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

Рис. 12



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ОПИФОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 13



Источник: Банк России.

¹ Количество фондов, отчетность которых использовалась при подготовке обзора, составило 259 единиц.

Увеличению доходности ОПИФов в I квартале 2019 г. способствовало улучшение динамики облигационного рынка и рынка акций. Индекс полной доходности² государственных ценных бумаг RGBITR³ вырос на 15,6% за январь-март 2019 г. (+5,4% за октябрь-декабрь 2018 г.). Индекс полной доходности корпоративных облигаций RUCBITR⁴ за квартал увеличился на 11,1% (+5,6% кварталом ранее). Индекс акций MCFTR⁵ вырос на 24,8% (-11,7% в предыдущем квартале).

При этом на государственные и корпоративные облигации приходится более половины вложений ОПИФов. Доля основного типа вложений открытых фондов – облигаций российских эмитентов – за квартал увеличилась на 1 п.п., до 46,3%. Доля государственных и муниципальных ценных бумаг снизилась на 3,2 п.п. и составила 10,4% от совокупной величины активов открытых ПИФов. Доля иностранных ценных бумаг выросла на 1,1 п.п. и достигла 21,9% активов. На акции российских эмитентов приходится 16,1% вложений ОПИФов на конец марта 2019 г., что на 0,7 п.п. больше, чем кварталом ранее.

² Отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат. Динамика индексов приведена в аннуализированном выражении.

³ <https://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive/#/from=2016-09-30&till=2019-02-13&sort=TRADEDATE&order=desc>.

⁴ <https://www.moex.com/ru/index/RUCBITR/archive/#/from=2018-06-29&till=2018-12-29&sort=TRADEDATE&order=desc>.

⁵ <https://www.moex.com/ru/index/totalreturn/MCFTR/archive>.

5. ИПИФЫ И БПИФЫ – ЛИДЕРЫ ПО ТЕМПАМ ПРИРОСТА ИНВЕСТИЦИЙ

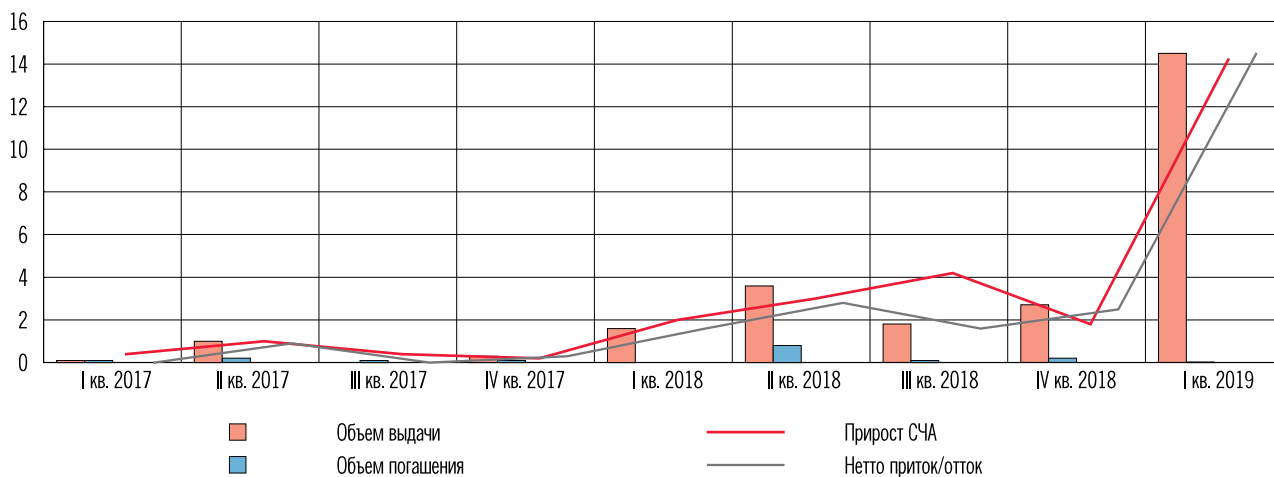
- ИПИФы и БПИФы показали максимальный относительный прирост чистых инвестиций – 474,9 и 219,2% за квартал соответственно.
- При этом в январе-марте 2019 г. БПИФы продемонстрировали самую большую доходность среди всех типов фондов – 32%.
- Наибольшим изменением в структуре активов ИПИФов за квартал стал рост доли денежных средств (на 21 п.п.), что может объясняться высоким приростом средств пайщиков, которые фонды могли не успеть разместить на конец квартала.
- В связи с появлением новых фондов структура инвестиций БПИФов также значительно изменилась. Доля гособлигаций составила четверть активов биржевых фондов (на начало года – 0%), доли акций и иностранных ценных бумаг, напротив, сократились.

В I квартале 2019 г. число ИПИФов уменьшилось на 3 единицы, до 37¹. Несмотря на снижение количества фондов, СЧА интервальных фондов выросла до 45,4 млрд руб., увеличившись за три месяца почти в полтора раза. Однако доля ИПИФов на рынке по-прежнему мала (на конец марта 2019 г. – 1,3%). Прирост СЧА ИПИФов обеспечил приток инвестиций в размере 14,5 млрд руб. – это более чем в пять раз выше значения за предыдущий квартал и в девять раз больше, чем за аналогичный период прошлого года. Погашение паев в январе-марте 2019 г. составило 30,9 млн рублей. Доля комбинированных фондов в СЧА ИПИФов увеличилась за квартал на 11,6 п.п. и достигла 76,1% на конец марта 2019 года. На фонды рыночных финансовых инструментов пришлось 10,9% СЧА (-5,5 п.п. за квартал), доля хедж-фондов составила 10,4% (-4,9 п.п.).

Доходность ИПИФов по итогам января-марта 2019 г. составила 0,4% (кварталом ранее – -43,2%, за аналогичный период предыдущего года – 7,1%). Доходность крупнейшей категории фондов – комбинированных – за квартал увеличилась, но осталась в отрицательной зоне (по итогам I квартала 2019 г. – -2,9%; по итогам предыдущего квартала – -60,5%; по итогам первых трех месяцев 2018 г. – 2,0%). У фондов рыночных финансовых инструментов доход-

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

Рис. 14



Источник: Банк России.

¹ Число фондов, данные которых были использованы в обзоре, составило 36 единиц.

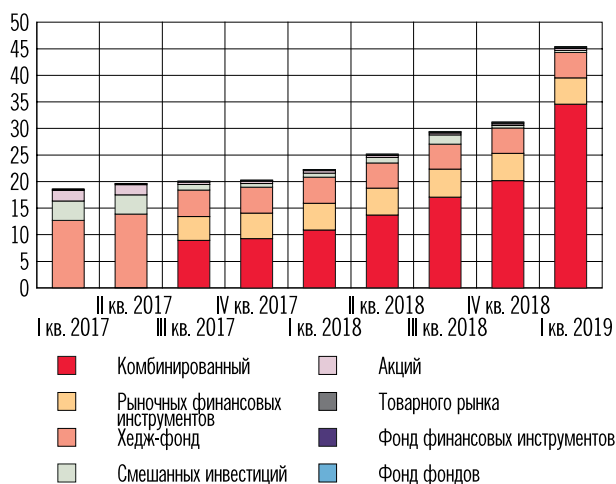
ность по итогам I квартала 2019 г. достигла 12,1% (кварталом ранее – -6,5%; в январе-марте 2018 г. – 19,8%). Доходность хедж-фондов составила -3,4% (9,9 и 3,1%).

Основная доля вложений интервальных фондов по-прежнему приходится на иностранные ценные бумаги – 36,2% на конец марта 2019 года. Наиболее значимым изменением в структуре вложений ИПИФов за квартал стало увеличение доли денежных средств – с 4 до 24,9%, что может быть связано с быстрым ростом объемов выдачи паев – фонды могли не успеть инвестировать поступившие средства до конца квартала. За счет роста активов сократилась доля вложений в акции – на 7,7 п.п., до 16,7%; объем вложений в этот тип активов снизился лишь на 2,5%. Существенные доли вложений также приходятся на инвестиционные паи ПИФов и облигации российских эмитентов (12,5 и 4,1% соответственно).

Число БПИФов за I квартал 2019 г. увеличилось на 3 и достигло 7 единиц. СЧА этого типа фондов за квартал увеличилась более чем в три с половиной раза и достигла 3,8 млрд рублей. В результате доля БПИФов на рынке была равна 0,1% (кварталом ранее – 0,03%). В связи с появлением новых фондов структура инвестирования активов БПИФов за квартал значительно изменилась: доля вложений в иностранные ценные бумаги составила 51,4% (-11,8 п.п. за квартал), почти четверть вложений пришлась на государственные ценные бумаги (кварталом ранее этот тип активов отсутствовал в инвестициях БПИФов), доля акций снизилась до 17,9% (-18,6 п.п.). Доходность биржевых фондов по итогам января-марта 2019 г. составила 32%.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ИПИФОВ
ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.)

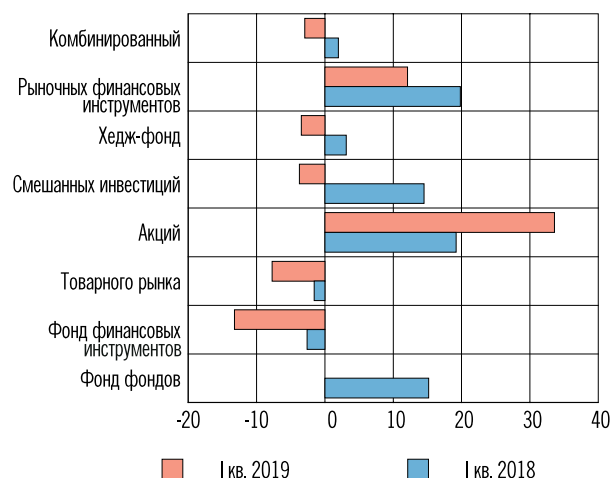
Рис. 15



Источник: Банк России.

АННУАЛИЗИРОВАННАЯ СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ
ДОХОДНОСТЬ ИПИФОВ (%)

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	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	Изменение за квартал
Количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов	ед.	1 485	1 464	1 457	1 440	1 445	0,3%
Закрытые ПИФы	ед.	1 117	1 109	1 111	1 128	1 134	0,5%
Открытые ПИФы	ед.	325	312	303	268	267	-0,4%
Интервальные ПИФы	ед.	43	43	42	40	37	-7,5%
Биржевые ПИФы	ед.	X	X	1	4	7	75,0%
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФы (согласно сданной отчетности)	ед.	22	21	21	21	21	0,0%
Количество управляющих компаний, осуществляющих ДУ ПИФами (согласно сданной отчетности)	ед.	273	261	254	259	259	0,0%
Количество владельцев акций (паев) (согласно сданной отчетности)	тыс.ед.	1 555,8	1 610,1	1 646,8	1 660,3	1 673,5	0,8%
Закрытые ПИФы	тыс.ед.	9,3	9,4	9,7	10,2	10,2	0,7%
Открытые ПИФы	тыс.ед.	469,0	523,3	558,8	570,8	579,9	1,6%
Интервальные ПИФы	тыс.ед.	1 077,6	1 077,4	1 078,0	1 076,2	1 075,3	-0,1%
Биржевые ПИФы	тыс.ед.	X	X	0,3	3,2	8,1	152,1%
Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов, завершивших формирование (в том числе в стадии прекращения):	ед.	786	796	804	817	815	-0,2%
Концентрация							
количество ПИФов, составляющих 80% активов	ед.	178	177	179	189	192	1,6%
доля ПИФов, составляющих 80% активов	%	12,0	12,1	12,3	13,1	13,3	0,16 п.п.
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	ед.	57	56	55	53	55	3,8%
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	%	20,9	21,5	21,7	20,5	21,2	0,77 п.п.
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	ед.	5	5	4	4	4	0,0%
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	%	22,7	23,8	19,0	19,0	19,0	0 п.п.
топ-20 ПИФов по СЧА	%	38,4	38,5	38,3	38,5	38,0	-0,56 п.п.
топ-20 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	85,8	85,0	84,9	84,5	84,2	-0,31 п.п.
топ-20 УК по СЧА	%	54,4	55,9	56,5	58,6	58,1	-0,47 п.п.
топ-100 ПИФов по СЧА	%	68,4	69,3	68,7	68,3	68,2	-0,17 п.п.
топ-100 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	97,6	97,5	97,6	97,6	97,7	0,02 п.п.
топ-100 УК по СЧА	%	91,2	91,9	92,2	92,7	92,4	-0,31 п.п.
Активы	млн руб.	3 355 096,9	3 447 038,8	3 555 383,9	3 665 546,0	3 746 202,8	2,2%
Отношение активов к ВВП	%	3,6	3,6	3,6	3,5	3,5	0 п.п.
Стоимость чистых активов (СЧА)	млн руб.	3 015 944,3	3 107 103,3	3 189 556,9	3 341 756,8	3 485 742,1	4,3%
СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов	млн руб.	2 290 465,4	2 348 217,0	2 408 115,9	2 586 358,6	2 727 406,0	5,5%
Обязательства по основному виду деятельности	млн руб.	339 152,5	339 935,6	365 827,0	323 789,2	260 460,7	-19,6%
Количество действующих АИФов	шт.	2	2	2	2	2	0,0%
СЧА АИФов	млн руб.	1 515,3	1 436,2	1 407,7	1 319,4	1 390,7	5,4%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	Изменение за квартал
Активы, в том числе:	млн руб.	3 355 096,9	3 447 038,8	3 555 383,9	3 665 546,0	3 746 202,8	2,2%
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	291 603,5	317 974,0	303 529,7	310 340,7	300 541,0	-3,2%
на текущих счетах	млн руб.	149 287,7	148 239,6	174 468,0	153 225,4	161 167,4	5,2%
на депозитах	млн руб.	142 315,8	169 734,4	129 061,7	157 115,2	139 373,6	-11,3%
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	634 328,5	653 904,8	713 481,4	739 664,3	681 956,2	-7,8%
Облигации российских эмитентов	млн руб.	189 229,3	223 696,2	215 497,1	204 250,3	221 156,1	8,3%
Государственные ценные бумаги	млн руб.	27 877,4	44 442,6	38 755,4	69 444,9	119 935,9	72,7%
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	8 952,1	10 016,8	9 329,2	11 697,3	13 000,9	11,1%
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	367,2	621,6	669,1	631,2	608,1	-3,7%
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	139 813,5	147 383,4	163 770,6	174 078,5	167 169,8	-4,0%
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	68 386,5	83 984,1	96 863,8	98 217,4	100 434,6	2,3%
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	606 137,8	605 298,3	639 777,4	675 894,9	700 668,8	3,7%
Векселя других организаций	млн руб.	31 188,9	30 269,9	27 616,0	29 534,9	22 298,5	-24,5%
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	948 309,0	920 553,4	904 520,8	897 313,7	912 767,8	1,7%
недвижимость	млн руб.	934 802,3	903 575,0	880 996,7	873 445,7	889 557,5	1,8%
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	13 506,7	16 978,4	23 524,1	23 868,0	23 210,3	-2,8%
Прочие активы	млн руб.	408 903,0	408 893,9	441 573,3	454 478,0	505 664,9	11,3%
Стоимость чистых активов (СЧА), том числе:	млн руб.	3 015 944,3	3 107 103,3	3 189 556,9	3 341 756,8	3 485 742,1	4,3%
Закрытые ПИФы, том числе:	млн руб.	2 734 402,8	2 778 177,0	2 842 419,7	2 994 150,7	3 118 156,4	4,1%
акций	млн руб.	33 645,2	32 719,7	32 292,5	28 777,4	28 997,0	0,8%
денежного рынка	млн руб.	380,5	313,1	316,8	306,8	311,3	1,5%
долгосрочных прямых инвестиций	млн руб.	249 332,1	198 645,5	192 566,0	183 992,3	164 086,1	-10,8%
ипотечный	млн руб.	33,6	33,9	33,6	33,4	X	X
комбинированный	млн руб.	1 471 577,1	1 649 978,1	1 777 439,9	1 998 982,9	2 179 011,5	9,0%
кредитный	млн руб.	22 070,6	21 474,3	21 049,2	15 914,8	15 014,6	-5,7%
недвижимости	млн руб.	648 452,5	607 256,6	546 270,3	509 770,0	478 489,9	-6,1%
особо рискованных (венчурных) инвестиций	млн руб.	19 074,5	16 166,3	15 733,9	15 922,4	15 675,3	-1,6%
прямых инвестиций	млн руб.	46 236,9	17 522,6	18 024,7	18 040,1	16 925,3	-6,2%
рентный	млн руб.	142 412,6	136 731,4	142 086,3	122 588,9	118 261,5	-3,5%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	533,7	520,3	519,6	13,7	-97,4%
смешанных инвестиций	млн руб.	87 012,6	85 616,1	85 382,9	88 092,2	90 086,0	2,3%
товарного рынка	млн руб.	50,3	50,9	X	X	X	X
финансовых инструментов	млн руб.	1 184,0	1 283,1	1 776,3	1 820,7	1 977,9	8,6%
хедж-фонд	млн руб.	12 940,5	9 851,7	8 926,9	9 389,1	9 306,2	-0,9%
Открытые ПИФы, том числе:	млн руб.	259 294,7	303 714,7	317 469,3	315 353,5	318 365,0	1,0%
денежного рынка	млн руб.	13,2	13,2	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	259 259,5	303 679,6	317 469,3	315 353,5	318 365,0	1,0%
смешанных инвестиций	млн руб.	22,0	21,9	0,0	X	X	X
Интервальные ПИФы, том числе:	млн руб.	22 246,8	25 211,6	29 455,1	31 234,6	45 434,0	45,5%
акций	млн руб.	448,6	378,2	358,7	340,2	362,5	6,5%
комбинированный	млн руб.	10 882,4	13 712,8	17 066,9	20 166,8	34 587,2	71,5%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	5 034,0	5 051,9	5 281,5	5 138,1	4 959,0	-3,5%
смешанных инвестиций	млн руб.	782,5	1 031,8	1 706,6	447,5	424,7	-5,1%
товарного рынка	млн руб.	170,1	183,1	208,6	220,6	219,8	-0,4%
фонд финансовых инструментов	млн руб.	23,4	104,2	114,3	125,3	139,0	10,9%
фонд фондов	млн руб.	7,0	0,0	0,0	0,0	X	X
хедж-фонд	млн руб.	4 898,9	4 749,5	4 718,4	4 795,8	4 741,9	-1,1%
Биржевые ПИФы, том числе:	млн руб.	X	X	212,8	1 018,0	3 786,6	272,0%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	X	212,8	1 018,0	3 786,6	272,0%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	Изменение за квартал
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) с начала года*	%	3,5	6,4	10,0	68,8	2,8	X
Закрытые ПИФы	%	3,5	6,6	10,3	76,2	2,8	X
акций	%	-0,2	1,9	4,2	5,7	3,2	X
денежного рынка	%	1,0	-16,9	-15,9	-18,6	1,4	X
долгосрочных прямых инвестиций	%	6,2	10,1	9,2	13,3	2,9	X
ипотечный	%	1,9	2,8	1,8	1,4	X	X
комбинированный	%	5,8	9,9	15,3	115,9	3,2	X
кредитный	%	-8,0	-8,0	-9,1	-17,5	-0,2	X
недвижимости	%	-0,3	0,5	1,4	1,9	2,0	X
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-1,8	-2,5	4,7	-0,2	13,0	X
прямых инвестиций	%	0,3	1,4	7,5	8,8	4,8	X
рентный	%	1,0	1,5	0,5	-2,6	-1,6	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	-1,2	-3,3	-3,4	2,3	X
смешанных инвестиций	%	-1,8	-3,1	-2,9	0,0	2,9	X
товарного рынка	%	2,3	3,5	X	X	X	X
финансовых инструментов	%	-2,1	6,1	9,5	6,7	0,1	X
хедж-фонд	%	7,0	14,8	16,8	22,9	2,5	X
Открытые ПИФы	%	3,1	4,7	6,9	7,3	2,7	X
денежного рынка	%	2,8	2,4	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	3,1	4,7	6,9	7,3	2,7	X
смешанных инвестиций	%	1,1	0,8	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	1,7	2,9	13,0	7,1	0,1	X
акций	%	4,5	2,4	2,5	-1,3	7,5	X
комбинированный	%	0,5	0,9	18,2	6,8	-0,7	X
рыночных финансовых инструментов	%	4,6	5,5	10,0	8,0	2,9	X
смешанных инвестиций	%	3,4	7,6	13,3	8,9	-1,0	X
товарного рынка	%	-0,4	3,7	5,4	17,7	-2,0	X
фонд финансовых инструментов	%	-0,7	3,6	7,4	9,2	-3,5	X
фонд фондов	%	3,6	-100,0	-100,0	-100,0	X	X
хедж-фонд	%	0,8	3,6	4,3	6,7	-0,9	X
Биржевые ПИФы, том числе	%	X	X	X	X	7,2	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	X	7,2	X
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) за прошедший квартал*	%	3,5	2,5	3,7	23,8	2,8	X
Закрытые ПИФы	%	3,5	2,7	3,9	26,8	2,8	X
акций	%	-0,2	0,8	-0,6	-4,8	3,2	X
денежного рынка	%	1,0	-17,7	1,2	-3,2	1,4	X
долгосрочных прямых инвестиций	%	6,2	2,0	1,0	2,3	2,9	X
ипотечный	%	1,9	0,9	-1,1	-0,3	X	X
комбинированный	%	5,8	4,1	5,8	40,1	3,2	X
кредитный	%	-8,0	1,4	-0,9	-6,9	-0,2	X
недвижимости	%	-0,3	0,6	1,0	0,5	2,0	X
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-1,8	-0,2	6,2	-2,7	13,0	X
прямых инвестиций	%	0,3	0,6	5,7	0,3	4,8	X
рентный	%	1,0	-0,5	-2,0	-3,2	-1,6	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	-0,2	-2,5	-0,1	2,3	X
смешанных инвестиций	%	-1,8	-1,3	0,0	3,3	2,9	X
товарного рынка	%	2,3	1,2	X	X	X	X
финансовых инструментов	%	-2,1	8,4	3,2	-4,1	0,1	X
хедж-фонд	%	7,0	8,0	1,8	5,2	2,5	X

Окончание табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	Изменение за квартал
Открытые ПИФы	%	3,1	1,5	1,4	0,0	2,7	X
денежного рынка	%	2,8	-0,3	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	3,1	1,5	1,4	0,0	2,7	X
смешанных инвестиций	%	1,1	-0,3	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	1,7	-0,4	8,5	-13,2	0,1	X
акций	%	4,5	-2,7	0,1	-3,7	7,5	X
комбинированный	%	0,5	-2,3	12,7	-20,7	-0,7	X
рыночных финансовых инструментов	%	4,6	0,8	4,3	-1,7	2,9	X
смешанных инвестиций	%	3,4	3,3	4,4	2,2	-1,0	X
товарного рынка	%	-0,4	4,1	1,7	-0,8	-2,0	X
фонд финансовых инструментов	%	-0,7	4,3	0,8	2,8	-3,5	X
фонд фондов	%	3,6	-100,0	-1,2	-0,8	X	X
хедж-фонд	%	0,8	2,8	0,7	2,4	-0,9	X
Биржевые ПИФы	%	X	X	X	-3,3	7,2	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	-3,3	7,2	X
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов с начала года**	млрд руб.	85,9	178,4	192,5	236,3	83,5	-2,8%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	48,1	97,1	99,3	142,4	71,9	49,5%
Объем выдачи ЗПИФов с начала года	млрд руб.	70,1	128,2	147,2	222,3	88,5	26,4%
Объем погашения ЗПИФов с начала года	млрд руб.	22,0	31,2	47,9	79,9	16,6	-24,4%
Открытые ПИФы	млрд руб.	36,2	76,9	87,0	84,3	-5,5	-115,3%
Объем выдачи ОПИФов с начала года	млрд руб.	47,9	102,4	137,7	164,5	20,3	-57,7%
Объем погашения ОПИФов с начала года	млрд руб.	11,6	25,5	50,7	80,2	25,8	121,7%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	1,6	4,4	6,0	8,6	14,5	818,3%
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	1,6	5,2	7,0	9,7	14,5	800,0%
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	0,0	0,8	1,0	1,2	0,0	-13,0%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	X	X	0,2	1,0	2,7	X
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	X	X	0,2	1,0	2,7	X
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	X	X	0,0	0,0	0,0	X
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал	млрд руб.	85,9	92,5	14,2	43,7	83,5	90,8%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	48,1	49,0	2,2	43,1	71,9	66,9%
Объем выдачи ЗПИФов за квартал	млрд руб.	70,1	58,2	19,0	75,0	88,5	18,0%
Объем погашения ЗПИФов за квартал	млрд руб.	22,0	9,2	16,8	31,9	16,6	-48,0%
Открытые ПИФы	млрд руб.	36,2	40,7	10,1	-2,7	-5,5	107,4%
Объем выдачи ОПИФов за квартал	млрд руб.	47,9	54,5	35,3	26,8	20,3	-24,4%
Объем погашения ОПИФов за квартал	млрд руб.	11,6	13,8	25,2	29,5	25,8	-12,4%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	1,6	2,8	1,6	2,5	14,5	474,9%
Объем выдачи ИПИФов за квартал	млрд руб.	1,6	3,6	1,8	2,7	14,5	429,1%
Объем погашения ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,0	0,8	0,1	0,2	0,0	-86,2%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	X	X	0,2	0,8	2,7	219,2%
Объем выдачи БПИФов за квартал	млрд руб.	X	X	0,2	0,8	2,7	219,2%
Объем погашения БПИФов за квартал	млрд руб.	X	X	0,0	0,0	0,0	X

* Новая методология расчета доходности на 31.03.2019.

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

Примечание. X – отсутствие сопоставимых данных.

Табл. 2

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(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	2,49	140,39	20,19	-	4,81	0,50	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	2,49	140,39	20,19	-	4,81	0,50	-
Закрытый	-13 916,20	4 210,20	36 620,08	3 295,49	4 789,57	7 150,38	20 649,12
Акции	17,27	808,75	31,14	-	33,34	0,38	525,29
Денежного рынка	-	5,02	0,03	-	0,58	0,01	-
Долгосрочных прямых инвестиций	1 200,28	2 131,33	854,96	-	208,07	11,91	385,68
Ипотечный	-	-	-	-	0,34	-	-
Комбинированный фонд	-19 875,82	3 993,60	22 738,92	95,25	3 332,47	3 582,17	12 562,87
Кредитный	-115,88	-675,39	515,28	-	25,81	1,67	389,59
Недвижимости	2 357,48	2 636,29	8 605,48	3 198,84	900,93	3 276,22	4 403,75
Особо рискованных (венчурных) инвестиций	932,14	-115,47	884,71	-	61,69	0,06	22,06
Прямых инвестиций	-1,76	-252,71	1 134,33	-	18,00	0,21	1 979,41
Рентный	1 454,61	-5 558,45	466,99	1,40	86,76	276,02	309,18
Смешанных инвестиций	32,42	1 310,85	1 049,46	-	110,13	1,60	71,30
Фонд рыночных финансовых инструментов	84,76	9,56	-	-	0,72	-	-
Фонд финансовых инструментов	-1,50	2,91	15,85	-	8,65	0,12	-
Хедж	-0,21	-86,11	322,94	-	2,08	0,01	-
Интервальный	8,51	148,42	248,07	-	121,37	6,27	0,08
Акции	1,64	25,61	0,29	-	2,32	0,05	-
Комбинированный фонд	13,98	290,52	129,25	-	64,50	4,11	-
Смешанных инвестиций	-3,11	-7,68	7,73	-	3,38	0,09	0,08
Товарного рынка	-	-4,55	-	-	0,59	-	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	-6,65	110,67	52,73	-	41,96	0,60	-
Фонд финансовых инструментов	-0,63	-2,41	1,69	-	0,82	0,16	-
Фондов	-	-	-	-	-	-	-
Хедж	3,30	-263,74	56,38	-	7,79	1,26	-
Открытый	51,97	5 099,90	4 246,09	-	1 661,32	49,61	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	51,97	5 099,90	4 246,09	-	1 661,32	49,61	-

Окончание табл. 2

ПИФы	Прочие доходы	Прочие расходы	Прирост «+» имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	Уменьшения «-» имущества в результате 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	Уменьшения «-» имущества в результате обмена инвестиционных паев данного паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых инвестиционных фондов	Итого: прирост или уменьшение стоимости имущества
Биржевой	5,69	5,91	2 651,73	-	-	-	2 809,27
Фонд рыночных финансовых инструментов	5,69	5,91	2 651,73	-	-	-	2 809,27
Закрытый	34 879,12	8 480,95	88 520,64	-16 623,18	-	-	89 325,16
Акции	120,00	42,69	-	-	-	-	375,46
Денежного рынка	0,73	0,73	-	-	-	-	4,45
Долгосрочных прямых инвестиций	294,48	19,31	-	-1,44	-	-	3 854,65
Ипотечный	0,68	-	-	-33,79	-	-	-33,45
Комбинированный фонд	29 701,40	5 833,17	87 249,32	-8 842,74	-	-	89 558,75
Кредитный	8,73	6,05	-	-167,39	-	-	-857,77
Недвижимости	3 183,70	2 094,34	1 111,74	-3 885,93	-	-	134,69
Особо рискованных (венчурных) инвестиций	3,45	1,78	-	-1 709,99	-	-	-90,74
Прямых инвестиций	7,57	4,78	-	-	-	-	-1 114,97
Рентный	1 316,71	343,69	-	-990,17	-	-	-4 327,36
Смешанных инвестиций	235,29	119,46	-	-72,52	-	-	2 253,02
Фонд рыночных финансовых инструментов	2,86	0,66	-	-601,67	-	-	-505,88
Фонд финансовых инструментов	3,27	14,20	159,59	-	-	-	157,17
Хедж	0,24	0,09	-	-317,54	-	-	-82,87
Интервальный	607,95	391,28	14 501,34	-30,91	5,33	-5,47	14 964,25
Акции	2,75	2,37	1,32	-4,62	0,01	-	22,25
Комбинированный фонд	122,85	101,90	14 484,79	-3,98	-	-	14 866,89
Смешанных инвестиций	5,96	3,87	-	-18,33	-	-	-22,85
Товарного рынка	1,73	0,93	5,82	-2,16	5,31	-5,47	-0,83
Фонд рыночных финансовых инструментов	73,18	48,83	1,35	-0,79	0,00	-	139,10
Фонд финансовых инструментов	5,37	8,28	3,59	-1,00	-	-	-2,65
Фондов	0,03	0,00	-	-0,03	-	-	-0,00
Хедж	396,07	225,09	4,47	-	-	-	-37,68
Открытый	2 645,67	1 984,89	20 260,81	-25 803,29	12 668,04	-12 668,17	2 805,20
Фонд рыночных финансовых инструментов	2 645,67	1 984,89	20 260,81	-25 803,29	12 668,04	-12 668,17	2 805,20

АКТИВЫ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(МЛН РУБ.)

Табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	I кв. 2018	II кв. 2018	III кв. 2018	IV кв. 2018	I кв. 2019
Активы ПИФов, в том числе:	млн руб.	3 355 096,87	3 447 038,85	3 555 383,85	3 665 546,00	3 746 202,79
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	291 603,49	317 973,97	303 529,75	310 340,66	300 541,02
на текущих счетах	млн руб.	149 287,74	148 239,57	174 468,04	153 225,42	161 167,38
на депозитах	млн руб.	142 315,75	169 734,40	129 061,71	157 115,24	139 373,64
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	634 328,54	653 904,76	713 481,43	739 664,26	681 956,25
Облигации российских эмитентов	млн руб.	189 229,32	223 696,20	215 497,09	204 250,31	221 156,07
Государственные ценные бумаги	млн руб.	27 877,42	44 442,60	38 755,36	69 444,86	119 935,89
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	8 952,12	10 016,81	9 329,19	11 697,34	13 000,95
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	367,21	621,58	669,05	631,22	608,14
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	139 813,54	147 383,39	163 770,64	174 078,46	167 169,81
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	68 386,49	83 984,06	96 863,82	98 217,42	100 434,63
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	606 137,82	605 298,35	639 777,40	675 894,94	700 668,80
Векселя других организаций	млн руб.	31 188,89	30 269,87	27 615,99	29 534,88	22 298,50
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	948 308,99	920 553,36	904 520,81	897 313,70	912 767,84
недвижимость	млн руб.	934 802,28	903 574,97	880 996,70	873 445,72	889 557,52
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	13 506,71	16 978,39	23 524,10	23 867,98	23 210,32
Прочие активы	млн руб.	408 903,03	408 893,89	441 573,32	454 477,95	505 664,87
Активы ЗПИФов, в том числе:	млн руб.	3 070 161,90	3 107 316,21	3 200 331,09	3 313 186,17	3 372 415,58
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	283 024,97	313 212,81	297 925,84	300 857,32	283 957,27
на текущих счетах	млн руб.	140 860,64	143 586,29	170 060,84	147 780,64	145 850,82
на депозитах	млн руб.	142 164,32	169 626,52	127 864,99	153 076,68	138 106,46
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	593 218,29	609 745,07	657 425,30	682 200,93	621 577,29
Облигации российских эмитентов	млн руб.	51 286,81	60 029,13	55 871,51	58 070,12	69 886,44
Государственные ценные бумаги	млн руб.	2 289,82	3 823,13	6 258,51	35 730,63	94 448,22
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	32,93	24,10	27,07	2 099,91	4 026,66
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	86 962,87	84 209,99	91 509,90	94 357,22	77 324,35
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	65 389,26	80 565,21	91 658,53	92 801,29	94 474,73
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	606 137,82	605 298,34	639 777,37	675 894,88	700 668,74
Векселя других организаций	млн руб.	31 188,89	30 269,87	27 615,99	29 534,88	22 298,50
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	947 999,63	920 222,23	904 229,84	896 470,88	910 947,43
недвижимость	млн руб.	934 802,28	903 574,97	880 996,70	873 445,72	889 557,52
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	13 197,34	16 647,27	23 233,13	23 025,16	21 389,91
Прочие активы	млн руб.	402 630,61	399 916,32	428 031,24	445 168,12	492 805,95
Активы ИПИФов, в том числе:	млн руб.	23 242,02	31 682,33	31 071,03	33 397,11	47 599,72
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	1 336,91	351,49	1 000,84	1 348,14	11 866,33
на текущих счетах	млн руб.	1 280,68	348,82	135,81	421,32	10 952,46
на депозитах	млн руб.	56,24	2,67	865,02	926,83	913,87
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	8 270,39	8 459,77	9 128,49	8 149,72	7 949,49
Облигации российских эмитентов	млн руб.	3 358,46	3 420,55	2 269,01	1 998,48	1 945,71
Государственные ценные бумаги	млн руб.	351,61	5 927,07	639,00	734,01	657,97
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	75,16	64,90	65,88	72,72	88,14
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	61,07	27,59	26,11
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	5 906,27	8 634,09	9 621,82	12 831,58	17 211,16
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	2 990,94	3 412,60	5 199,10	5 409,86	5 959,90
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	-	0,01	0,04	0,06	0,06
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-

Окончание табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	I кв. 2018	II кв. 2018	III кв. 2018	IV кв. 2018	I кв. 2019
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.	952,27	1 411,86	3 085,78	2 824,95	1 894,86
Активы ОПИФов, в том числе:	млн руб.	261 692,95	308 040,31	323 768,77	317 944,22	322 398,37
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	7 241,61	4 409,67	4 603,04	8 134,64	4 538,50
на текущих счетах	млн руб.	7 146,42	4 304,46	4 271,35	5 022,90	4 185,18
на депозитах	млн руб.	95,19	105,21	331,69	3 111,74	353,31
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	32 839,85	35 699,92	46 727,85	48 941,80	51 752,04
Облигации российских эмитентов	млн руб.	134 584,05	160 246,52	157 356,57	144 181,71	149 272,31
Государственные ценные бумаги	млн руб.	25 235,99	34 692,39	31 857,84	32 980,22	23 902,72
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	8 844,02	9 927,81	9 236,24	9 524,71	8 886,15
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	367,21	621,58	607,99	603,63	582,03
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	46 944,40	54 539,32	62 627,67	66 245,66	70 686,95
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	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.	309,37	331,12	290,97	842,82	1 817,48
недвижимость	млн руб.	-	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	309,37	331,12	290,97	842,82	1 817,48
Прочие активы	млн руб.	5 320,15	7 565,71	10 454,40	6 482,77	10 960,20
Активы БПИФов, в том числе:	млн руб.	X	X	212,96	1 018,50	3 789,11
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	X	X	0,04	0,56	178,92
на текущих счетах	млн руб.	X	X	0,04	0,56	178,92
на депозитах	млн руб.	X	X	-	-	-
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	X	X	199,78	371,81	677,43
Облигации российских эмитентов	млн руб.	X	X	-	-	51,62
Государственные ценные бумаги	млн руб.	X	X	-	-	926,98
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	X	X	-	-	-
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	X	X	-	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	X	X	11,25	644,00	1 947,36
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	X	X	-	-	-
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	X	X	-	-	-
Векселя других организаций	млн руб.	X	X	-	-	-
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	X	X	-	-	2,94
недвижимость	млн руб.	X	X	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	X	X	-	-	2,94
Прочие активы	млн руб.	X	X	1,89	2,12	3,87

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 (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 период. 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.