



Банк России



I квартал 2022 года

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва  
2022

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

**ОПИФ** – открытые паевые инвестиционные фонды

**БПИФ** – биржевые паевые инвестиционные фонды – фонды, паи которых торгуются на бирже. Инвестиционные стратегии БПИФ определяют структуру активов фондов и, как правило, повторяют состав соответствующего биржевого индекса. Купить или продать паи такого фонда можно самостоятельно на Московской Бирже

**ИПИФ** – интервальные паевые инвестиционные фонды – инвестиционные фонды, которые выкупают свои паи, проданные инвесторам, не все время, а периодически, с заранее определенными интервалами

**ЗПИФ** – закрытые паевые инвестиционные фонды. Формируются под определенную инвестиционную стратегию, возможности погашения паев ограничены, в ЗПИФ возможны промежуточные выплаты доходов пайщикам

**ETF** – exchange-traded fund. Иностраные биржевые инвестиционные фонды, по аналогии с которыми в России созданы БПИФ

**СЧА** – стоимость чистых активов

## КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ<sup>1</sup>

- Под воздействием масштабных санкций и ограничений в I квартале 2022 г. усилилась волатильность российского финансового рынка. В ответ на это Банк России принимал экстренные меры, направленные на снижение негативных последствий для финансового сектора, экономики и граждан. В частности, для сдерживания рыночной паники и обвала цен в период с конца февраля до второй половины марта 2022 г. были приостановлены биржевые торги российскими ценными бумагами – в том числе паями ПИФ. Это позволило стабилизировать ситуацию на финансовом рынке и постепенно возобновить торги ценными бумагами.
- В результате действий недружественных стран и их резидентов распоряжение частью иностранных ценных бумаг, входящих в состав активов российских ПИФ, было ограничено. Часть ПИФ, в составе которых есть иностранные инструменты, приостановили расчет СЧА, а также выдачу и погашение паев. Отчетность по таким формам управляющие компании ПИФ могли сдавать не в полном объеме. *Данные по ПИФ за I квартал 2022 г., приведенные ниже (кроме последнего абзаца), содержат информацию только по тем фондам, отчетность по которым была сдана в Банк России в полном объеме.*
- В части розничных фондов резкий рост погашения паев за квартал произошел в БПИФ. В ОПИФ, напротив, объем погашений снизился. Такая разнонаправленная динамика может частично объясняться разной реакцией типичных клиентов таких фондов на рост неопределенности и рыночной волатильности. Клиенты ОПИФ, как правило, имеют более высокие объемы вложений по сравнению с БПИФ. Средняя величина инвестиций частных инвесторов в ОПИФ на конец марта 2022 г. составляла 364 тыс. рублей. В БПИФ средняя величина вложений пайщиков – физических лиц – 7 тыс. рублей. В условиях повышения ставок по депозитам относительно большее количество пайщиков БПИФ могло перенаправить свои сбережения на вклады в банки или на покупку товаров, по которым ожидалось ускорение роста цен. Кроме того, стоимость паев ОПИФ снизилась сильнее, чем стоимость паев БПИФ, поэтому вывод средств из открытых фондов означал бы фиксацию значительных убытков, тогда как вывод средств из биржевых фондов был менее болезненным.
- Волатильность на финансовом рынке не оказала существенного влияния на ЗПИФ. Так, чистый приток средств в рассматриваемые фонды в I квартале 2022 г. превысил совокупный прирост по ЗПИФ в аналогичном периоде предыдущего года за счет более высоких выдач новых паев и более низких погашений. Это во многом объясняется тем, что ЗПИФ популярны у наиболее состоятельных клиентов – юридических и физических лиц (средняя величина вложения пайщика – юридического лица – 3 млрд руб., физического лица – 16 млн руб.) и предлагают в том числе стратегии инвестирования, отличные от вложений в инструменты фондового рынка. Структурирование активов через ЗПИФ может пользоваться дополнительным спросом в условиях введенных капитальных и валютных ограничений.
- СЧА рассматриваемых ПИФ за I квартал 2022 г. сократилась на 4,6% к/к. Максимальное снижение в относительном выражении произошло в ИПИФ и ОПИФ. Это связано как с нетто-оттоком средств из таких фондов, так и с отрицательной переоценкой активов. В рассматриваемых ЗПИФ и БПИФ в I квартале 2022 г. наблюдался чистый приток инвестиций, который в условиях отрицательной доходности предотвратил более сильное падение СЧА этих типов фондов.
- Доходности всех типов ПИФ в I квартале 2022 г. были отрицательными. Минимальная доходность наблюдалась у ОПИФ (-39,5% в годовом выражении), результат, близкий к нулю, – у БПИФ (-0,6%). Убытки ПИФ связаны с кардинальным ухудшением конъюнктуры фондово-

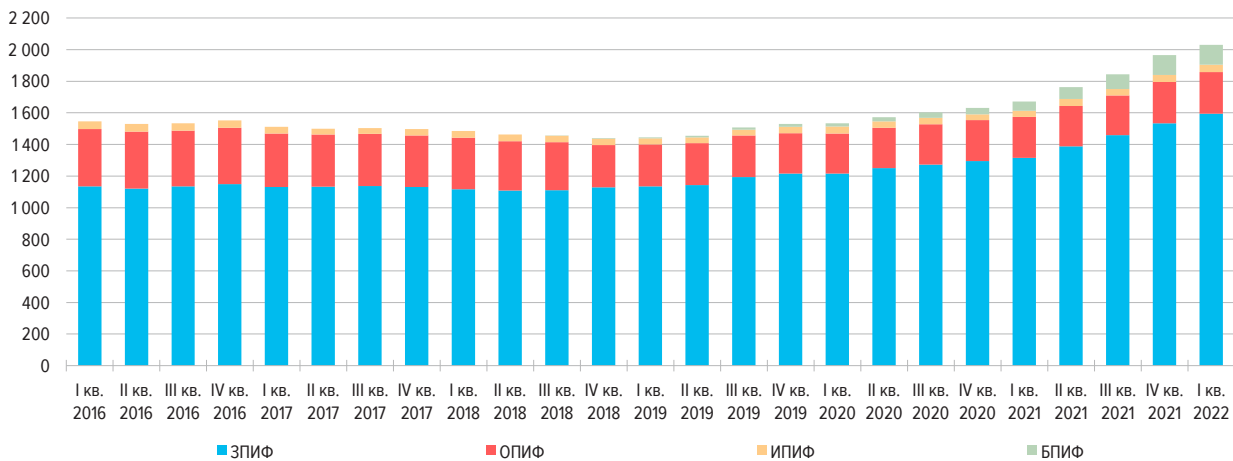
<sup>1</sup> Обзор подготовлен на основании данных отчетности за I квартал 2022 г. по состоянию на 19.05.2022.

го рынка на фоне усиления геополитического давления – на вложения в такие инструменты приходится основной объем активов, розничных фондов, около 40% активов ЗПИФ. Минимальная среди всех типов фондов доходность ОПИФ связана с наибольшей долей вложений в акции российских компаний, которые показали худшую динамику среди инструментов, в которые размещены активы ПИФ.

- Совокупное число клиентов всех ПИФ за I квартал 2022 г. увеличилось на 3,1%, до 7,9 млн<sup>2</sup>. Почти три четверти притока пайщиков обеспечили БПИФ, еще около четверти пришлось на ОПИФ. Вместе с тем темпы роста числа клиентов в эти типы фондов значительно замедлились по сравнению со средним значением за предыдущие три квартала. Максимальный прирост числа пайщиков произошел в январе 2022 г., а в марте наблюдалось сокращение совокупного числа клиентов ПИФ.

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ПИФ ПО ТИПАМ  
(ЕД.)

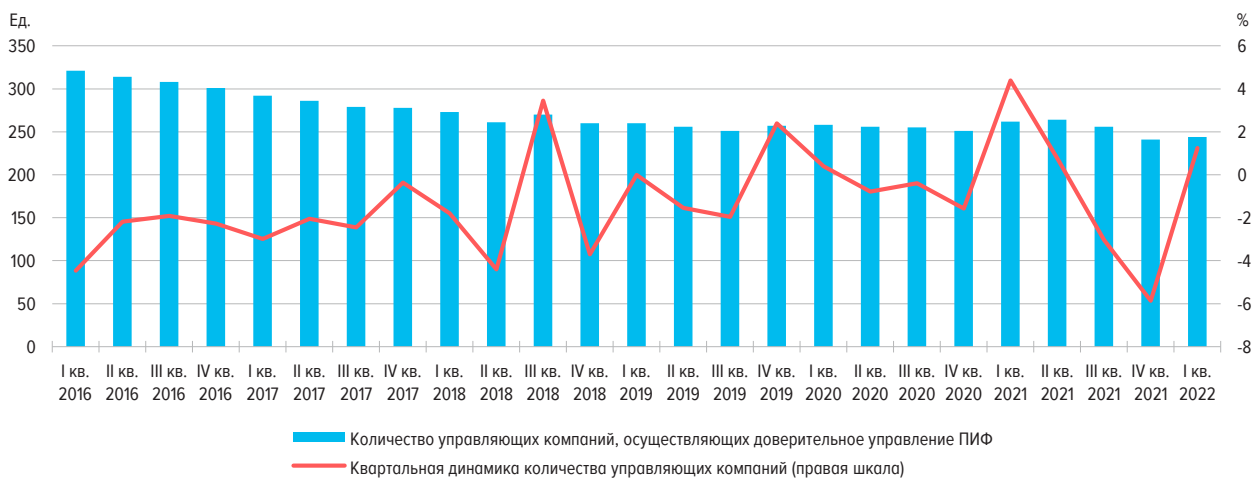
Рис. 1



Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ПИФ

Рис. 2

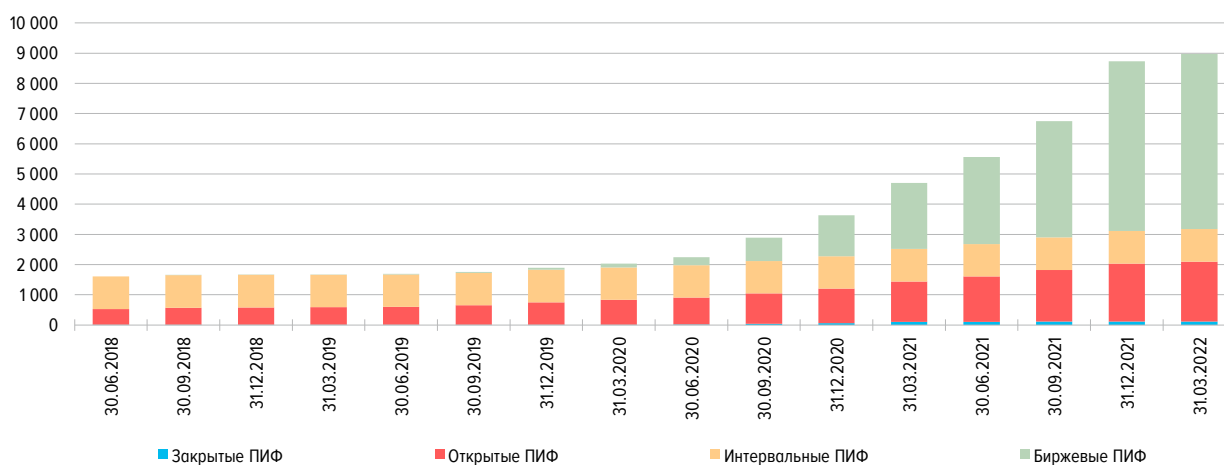


Источник: Банк России.

<sup>2</sup> Без учета владельцев паев ИПИФ, сформированного в сентябре 2000 г. на базе акционерного общества, действовавшего в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации, аккумулировавшего приватизационные чеки граждан. Совокупное количество владельцев паев ПИФ с учетом владельцев вышеназванного ПИФ – 8,7 млн лиц.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ВЛАДЕЛЬЦЕВ АКЦИЙ (ПАЕВ)  
(ТЫС. ЕД.)

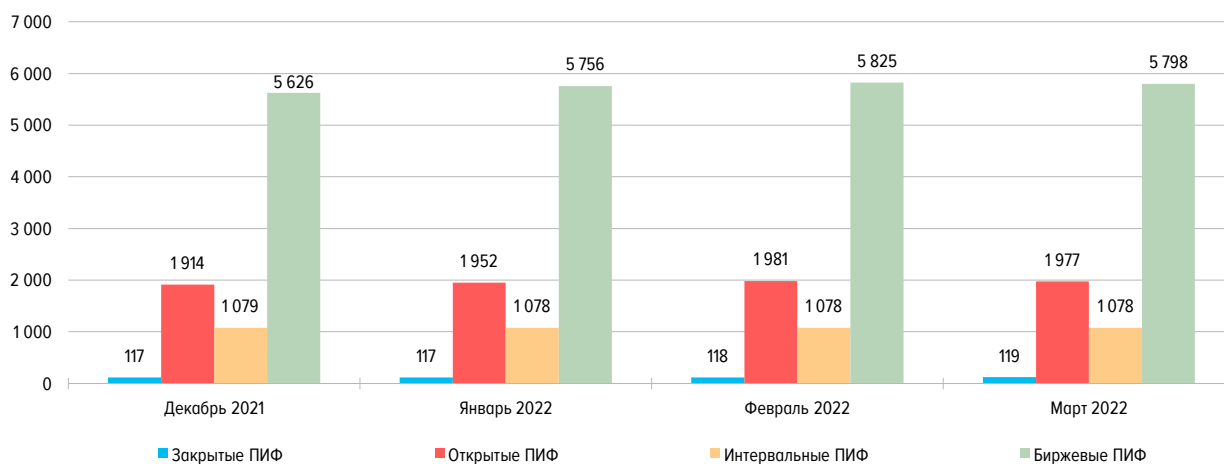
Рис. 3



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ВЛАДЕЛЬЦЕВ АКЦИЙ (ПАЕВ) В ДЕКАБРЕ 2021 – МАРТЕ 2022 ГОДА  
(ТЫС. ЕД.)

Рис. 4



Источник: Банк России.

Материал 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: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2022