



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



III КВАРТАЛ 2017

Информационно-
аналитические
материалы

**ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ**

Москва

Настоящий обзор подготовлен Департаментом развития финансовых рынков и Департаментом обработки отчетности.

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

При использовании материалов выпуска ссылка на Центральный банк Российской Федерации обязательна.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ	2
2. АКЦИОНЕРНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ	12
3. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ.....	14
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ	22

1. ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ¹

В III квартале активы ПИФов выросли на 2,7%, до 3036,2 млрд руб., а отношение этих средств на конец сентября 2017 г. к ВВП увеличилось на 0,1 п.п., до 3,4%. В то же время прирост СЧА ПИФов, достигшей почти 2714,0 млрд руб., составил 2,3%. Основной вклад в рост СЧА внесла выдача паев на 77,8 млрд руб. при объеме погашений лишь на 16,1 млрд рублей. Нетто-приток инвестиций сопровождался увеличением количества владельцев паев ПИФов на 13,7 тыс., до 1486,7 тысяч². Кроме того, значительное влияние на динамику СЧА оказали доходы по имуществу, составляющему ПИФы, в размере 47,1 млрд руб. и отрицательная переоценка имущества в -48,6 млрд рублей. При этом изменение стоимости пая фондов для неквалифицированных инвесторов за июль–сентябрь варьировалось от -100,0 до 461,5% годовых среди ЗПИФов, от -15,5 до 277,2% годовых среди ИПИФов и от -32,2 до 156,8% годовых среди ОПИФов³. При дефляции в 2,5% годовых⁴ средневзвешенная доходность всех ПИФов в III квартале 2017 г. составила -0,2% годовых, что гораздо лучше показателя II квартала (-12% годовых). Отрицательная доходность ПИФов стала следствием низкой доходности ЗПИФов (-1,5% годовых), на которые приходится более 90% СЧА всего рынка. В то же время доходность ИПИФов за квартал достигла 10,0% годовых, а доходность ОПИФов – 19,5% годовых.

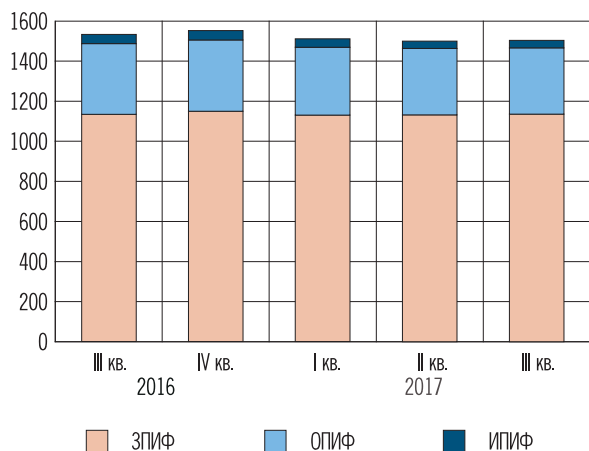
¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной управляющими компаниями 1343 ПИФов и трех АИФов по состоянию на 19.10.2017.

² Без учета пайщиков ИПИФа, который был сформирован в сентябре 2000 года на базе акционерного общества, действовавшего в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации, аккумулировавшего приватизационные чеки граждан, совокупное количество владельцев паев ПИФов на 30.09.2017 не превышает 440,4 тыс. единиц.

³ Рассчитано по данным отчетности ПИФов для неквалифицированных инвесторов: http://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/.

⁴ Рассчитано по данным Росстата: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/prices/bd/bd_1902001.htm.

Рисунок 1.1
Количество зарегистрированных ПИФов* по типам (единиц)



* См. сноску 2.
Источник: Банк России.

В III квартале 2017 г. количество зарегистрированных ПИФов⁵ увеличилось до 1504 (+4). Рост обеспечили в первую очередь ЗПИФы: +4 за квартал. В то же время количество OPIФов сократилось на один фонд, а количество IPIФов выросло на один фонд. Количество фондов для квалифицированных инвесторов увеличилось на 6, до 762.

Количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, уменьшилось на 29, до 1343, за счет сокращения количества каждого типа фондов. При этом количество фондов для квалифицированных инвесторов выросло до 728 (726 на конец июня).

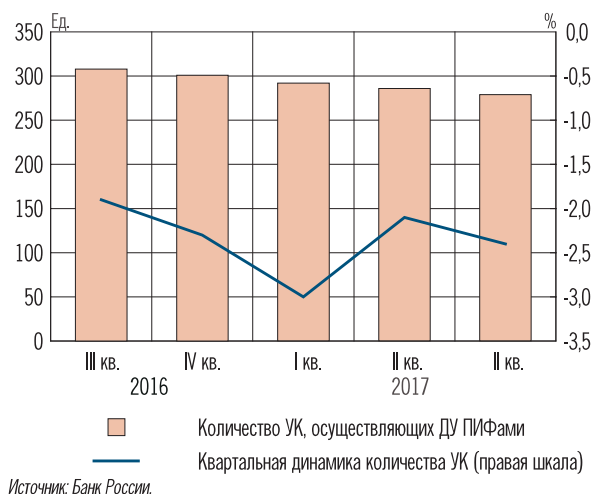
Вместе с тем концентрация на рынке уменьшилась. Так, доля топ-20 ПИФов по СЧА снизилась на 1,2 п.п., до 37,9%, а топ-100 – на 0,7 п.п., до 67,2%.

Кроме того, на рынке продолжается уменьшение числа компаний, управляющих ПИФаами (УК). В III квартале количество УК сократилось на 7, до 279.

Постепенное уменьшение числа УК, управляющих ПИФаами, происходит

⁵ Зарегистрированные ПИФы включают в себя фонды: не начавшие формирование; находящиеся в стадии формирования; завершившие формирование; имеющие истекший срок действия договора ДУ; находящиеся в стадии прекращения.

Рисунок 1.2
Количество управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление ПИФаами



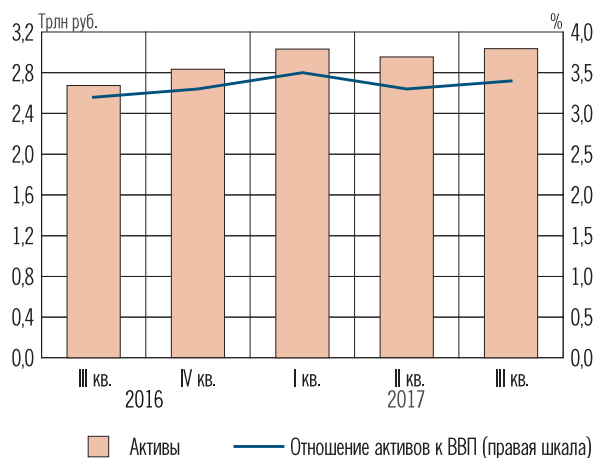
Источник: Банк России.

на фоне повышения требований к их деятельности со стороны регулятора. Так, в июле 2017 г. вступило в силу Указание Банка России от 24.03.2017 № 4323-У⁶, которое ввело с августа новые формы отчетов акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов. В частности, была установлена форма, содержащая сведения об утверждении уполномоченным органом повестки дня общего собрания акционеров (участников), содержащей вопрос об утверждении аудитора УК паевых инвестиционных фондов, а также форма со сведениями об аудиторе УК ПИФов.

Рост числа фондов сопровождался увеличением их активов. По итогам квартала объем активов ПИФов вырос на 2,7%, до 3036,2 млрд рублей. Отношение этих средств на конец сентября 2017 г. к ВВП за последние 12 месяцев составило 3,4% (в предыдущем квартале – 3,3%). Также за прошедший квартал увеличилась СЧА

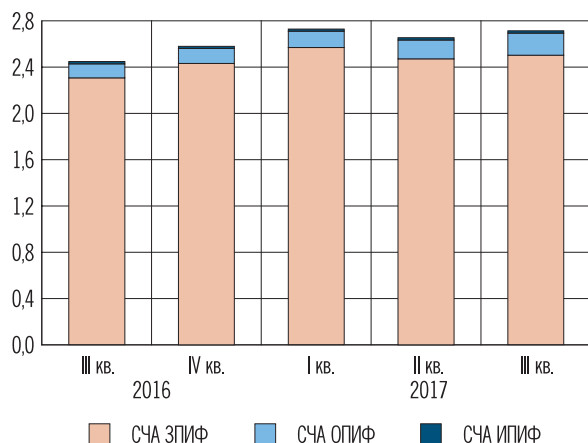
⁶ Указание Банка России от 24.03.2017 № 4323-У «О формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» вступило в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования; опубликовано в июле 2017 года.

Рисунок 1.3
Динамика активов ПИФов



Источник: Банк России.

Рисунок 1.4
Стоимость чистых активов по типам ПИФов (трлн руб.)



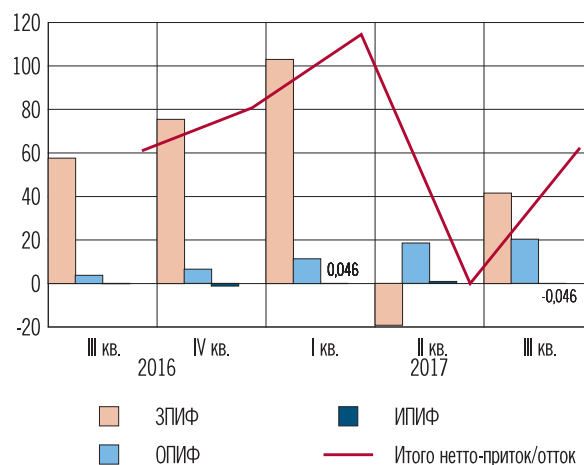
Источник: Банк России.

ПИФов. Прирост составил 2,3%, на конец сентября СЧА ПИФов достигла почти 2714,0 млрд рублей.

Основной вклад в рост СЧА ПИФов на 60,2 млрд руб. в III квартале внесли выдача паев на 77,8 млрд руб. и доходы по имуществу, составляющему ПИФы⁷, –

⁷ Доход по имуществу, принадлежащему акционерному инвестиционному фонду (составляющему паевой инвестиционный фонд), по данным формы 0420503 Указания Банка России от 16.12.2015 № 3901-У «О сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности акционерного инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» (зарегистрировано Минюстом России 28.01.2016 № 40887).

Рисунок 1.5
Чистая выдача/погашение инвестиционных паев (млрд руб.)



Источник: Банк России.

47,1 млрд рублей. Кроме того, прирост стоимости имущества в результате сделок с ним⁸ превысил за квартал 16,3 млрд рублей. В то же время понижательное влияние на СЧА ПИФов оказала значительная негативная переоценка имущества⁹ (-48,6 млрд руб.), погашение паев (-16,1 млрд руб.) и выплата дохода по паям¹⁰ (почти -14,4 млрд руб.).

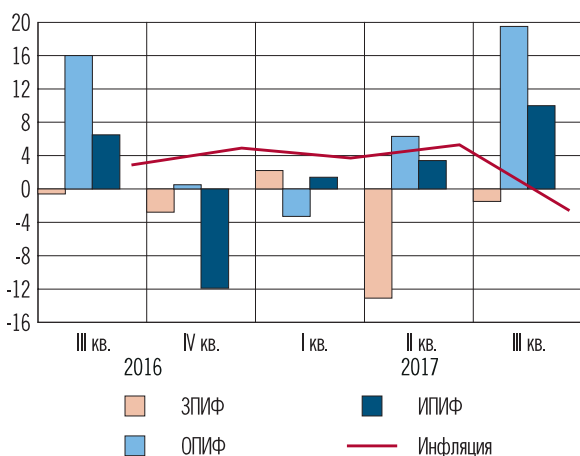
Нетто-приток средств в ПИФы произошел в том числе за счет прихода на рынок новых инвесторов. За июль–сентябрь количество владельцев паев ПИФов увеличилось на 13,7 тыс., до 1486,7 тысяч. При этом на 13,9 тыс. выросло количество владельцев паев ОПИФов (до 397,6 тыс.), на 0,8 тыс. – ЗПИФов (до 10,9 тыс.). Отток держателей паев в ИПИФах составил 1 тыс. (до 1078,1 тыс.).

⁸ Прирост/уменьшение стоимости имущества в результате сделок с имуществом по данным формы 0420503 Указания Банка России от 16.12.2015 № 3901-У.

⁹ Прирост/уменьшение стоимости имущества в результате изменения оценочной стоимости имущества по данным формы 0420503 Указания Банка России от 16.12.2015 № 3901-У.

¹⁰ Выплата дивидендов по акциям акционерного инвестиционного фонда (дохода по инвестиционным паям паевого инвестиционного фонда) по данным формы 0420503 Указания Банка России от 16.12.2015 № 3901-У.

Рисунок 1.6
Динамика квартальной доходности ПИФов
и инфляции (% годовых)



Источник: Банк России.

Рисунок 1.7
Доходность ЗПИФов
(% годовых)*



* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ЗПИФов на 30.09.2017. Источник: Банк России.

В августе 2017 г. вступило в силу Положение Банка России №572-П¹¹, которое урегулировало деятельность по ведению реестра владельцев паев. Положение, в частности, заменило ранее действовавшие нормативные акты ФСФР по учету прав на паи ПИФов. Кроме того, оно упростило прием документов специализированным регистратором благодаря использо-

¹¹ Положение Банка России от 27.12.2016 №572-П «О требованиях к осуществлению деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг» вступило в силу по истечении шести месяцев после дня его официального опубликования; опубликовано 20.02.2017.

Рисунок 1.8
Доходность ОПИФов
(% годовых)*



* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ОПИФов на 30.09.2017. Источник: Банк России.

Рисунок 1.9
Доходность ИПИФов
(% годовых)*



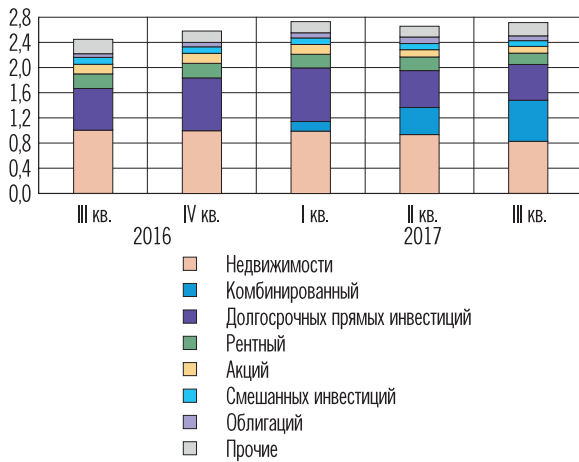
* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ИПИФов на 30.09.2017. Источник: Банк России.

ванию личного кабинета УК и электронной подписи физического лица.

Средневзвешенная доходность ПИФов в III квартале 2017 г. составила -0,2% годовых при дефляции в 2,5% годовых. В то же время средневзвешенная доходность ЗПИФов – крупнейшего сектора по СЧА на рынке – была равна -1,5% годовых, что, однако, лучше значения II квартала 2017 г. (-13,1%). ОПИФы и ИПИФы увеличили доходность в прошедшем квартале до 19,5 и 10,0% годовых, на 13,2 и 6,6 п.п. соответственно.

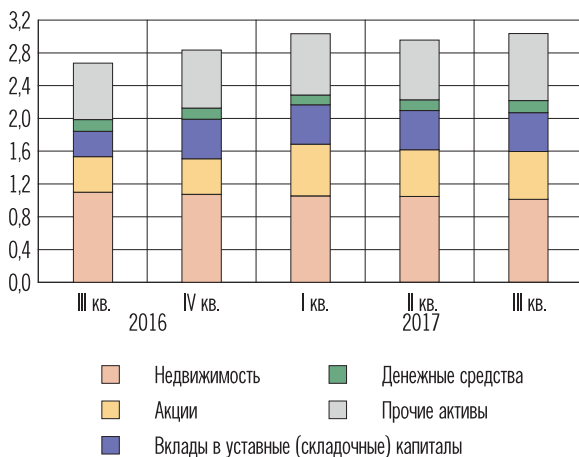
Структура активов ПИФов в III квартале 2017 г. была достаточно стабильной – мак-

Рисунок 1.10
Стоимость чистых активов по категориям ПИФов
(трлн руб.)



Источник: Банк России.

Рисунок 1.11
Структура активов ПИФов
(трлн руб.)



Источник: Банк России.

симальное колебание долей не превышало 2 процентных пунктов. Наиболее существенными изменениями стали сокращение доли инвестиций в недвижимость (на 2,0 п.п., до 33,4% активов, или -31 млрд руб. в абсолютном выражении) и рост вложений в депозиты (на 0,7 п.п., до 2,7%, или +23,5 млрд руб.). Кроме того, с июля по сентябрь сократилась доля активов ПИФов, инвестированных в уставные капиталы российских организаций (на 0,5 п.п., до 15,7%), и доля вложений в акции (на 0,2 п.п., до 19,1%). Также за прошедший квартал увеличились доли государственных ценных бумаг

(на 0,5 п.п., до 1,1%), иностранных ценных бумаг (на 0,4 п.п., до 4,1%) и корпоративных облигаций (на 0,4 п.п., до 4,0%). В связи с преобладающей долей СЧА ЗПИФов в совокупном объеме активов изменение структуры вложений этого типа фондов оказало максимальное влияние на общую динамику.

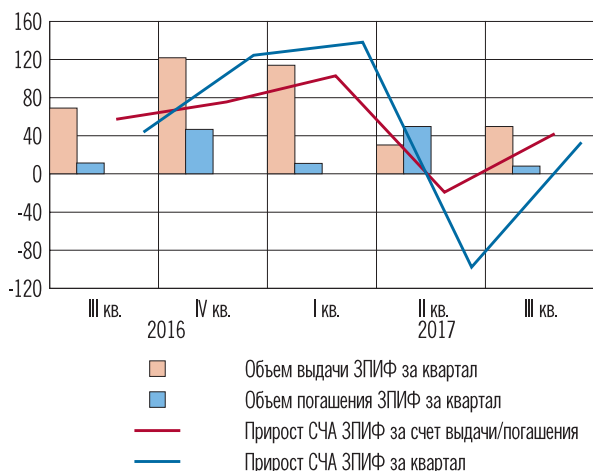
Закрытые паевые инвестиционные фонды

К концу III квартала количество ЗПИФов на рынке достигло 1136 фондов (+4 за период). В то же время количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, уменьшилось на 12, до 1001.

Доля этого сектора по объему СЧА на рынке ПИФов сокращается третий квартал подряд: с начала года она упала на 2 п.п., снижение за III квартал составило 0,9 процентного пункта. В результате на конец сентября 2017 г. она была равна 92,2%. При этом СЧА ЗПИФов за квартал выросла на 1,3%, до 2,5 трлн руб. (+32,0 млрд руб.). Прирост в первую очередь обеспечен выдачей паев (+49,7 млрд руб. за квартал), объемом которой за квартал увеличился более чем на 60%, и получением дохода по имуществу, составляющему ПИФ (+43,4 млрд руб.). Наибольшее негативное влияние на СЧА ЗПИФов оказало уменьшение оценочной стоимости имущества (-54,2 млрд руб.), выплата дохода по паям (14,4 млрд руб.), а также погашение паев (8,2 млрд руб.).

Средневзвешенная доходность ЗПИФов в III квартале составила -1,5% годовых. В то же время ЗПИФы для неквалифицированных инвесторов показали доходность (изменение стоимости пая) от -100,0 до 461,5% годовых, а средневзвешенная доходность топ-3 ПИФов для неквалифицированных инвесторов по СЧА, на которые приходится 3,9% СЧА ЗПИФов или 22,4%

Рисунок 1.12
Динамика СЧА, объемов выдачи и погашения
инвестиционных паев ЗПИФов (млрд руб.)



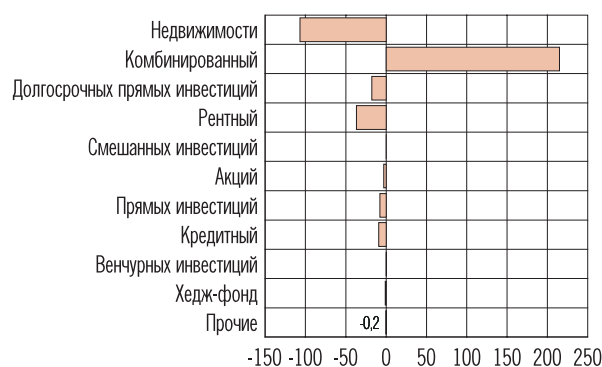
Источник: Банк России.

СЧА ЗПИФов для неквалифицированных инвесторов, находилась на уровне -38,0% годовых.

Наибольшее увеличение СЧА по-прежнему наблюдается в категории комбинированных фондов (+215,0 млрд руб.), появившихся на рынке в I квартале 2017 года¹². СЧА ЗПИФов недвижимости сократилась на 107,0 млрд руб., рентных фондов – на 36,9 млрд руб., фондов долгосрочных прямых инвестиций – на 17,8 млрд рублей. Совокупное сокращение оставшихся категорий составило около 22 млрд рублей.

Крупнейшей категорией ЗПИФов по СЧА по-прежнему остаются фонды недвижимости. При этом за III квартал доля СЧА этих ПИФов уменьшилась на 4,8 п.п.,

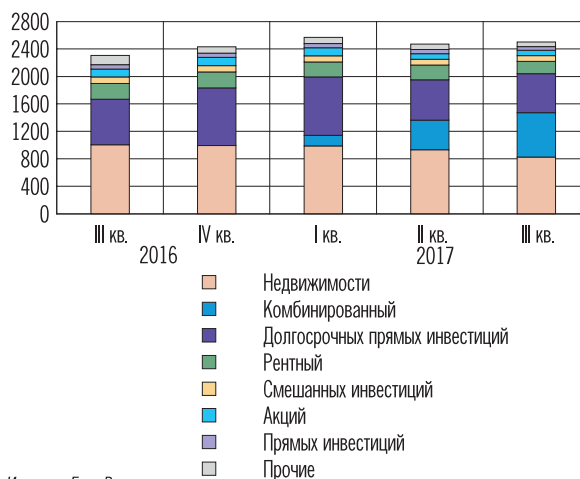
Рисунок 1.13
Динамика СЧА отдельных категорий ЗПИФов
в III квартале 2017 г. (млрд руб.)*



* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ЗПИФов на 30.09.2017. В «Прочие» вошли категории ЗПИФов, доля СЧА каждой из которых в структуре СЧА ЗПИФов – менее 0,1%.

Источник: Банк России.

Рисунок 1.14
Распределение СЧА ЗПИФов по категориям фондов
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

до 33,0% (826,7 млрд руб. в абсолютном выражении), за год сокращение превысило 10 процентных пунктов.

За счет 1,5-кратного роста СЧА за квартал, до 644,5 млрд руб., комбинированные фонды обогнали по объему СЧА ЗПИФы долгосрочных прямых инвестиций и стали вторыми после фондов недвижимости в структуре закрытых фондов. На конец сентября доля комбинированных ЗПИФов превышала 25,7%.

Доля СЧА ЗПИФов долгосрочных прямых инвестиций, напротив, сократилась на 1 п.п., до 22,7%. На конец квартала СЧА этой категории фондов составила

¹² Согласно Указанию 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, http://www.cbr.ru/analytics/Default.aspx?PrtlID=na_vr&docid=157) все ЗПИФы должны изменить категорию в соответствии с новыми требованиями в течение 10 лет с момента вступления документа в силу, ИПИФы – 3 лет, ОПИФы – 1 года. При этом фонды для квалифицированных инвесторов могут относиться к категории фондов финансовых инструментов, недвижимости и комбинированных фондов, для неквалифицированных инвесторов – к категории рыночных финансовых инструментов и недвижимости.

568,9 млрд рублей. Однако темп сокращения чистых активов замедлился до 3% в III квартале против 31,2% кварталом ранее.

Ввиду крайне высокой доли сегмента ЗПИФов структура его активов практически не отличается от рыночной. Наибольшую долю занимает недвижимость (35,9% на конец сентября 2017 г.), акции (19,2%) и вклады в уставные капиталы российских организаций (16,8%). При этом изменение доли каждого из инструментов, в которые инвестированы активы ЗПИФов, не превышало 1,8 п.п. за квартал.

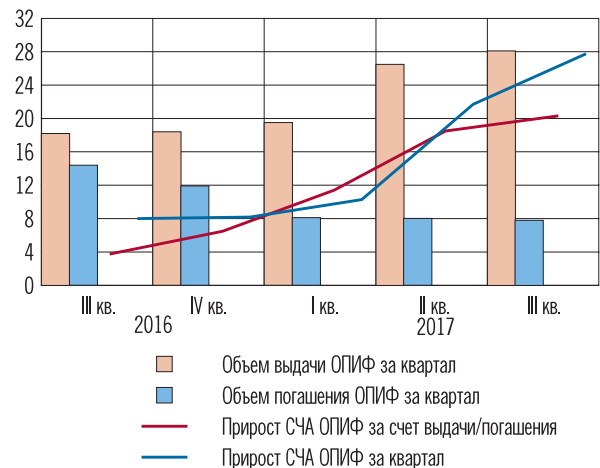
Открытые паевые инвестиционные фонды

За июль–сентябрь 2017 г. количество ОПИФов уменьшилось на один, до 331, а количество фондов, отчетность которых использовалась при подготовке обзора, – на 16, до 308.

К концу III квартала СЧА этого типа фондов превысила 190,5 млрд руб., увеличившись за квартал на 17,0%. Одновременно доля этих фондов в структуре рынка выросла почти на 1 п.п., до 7,0%, увеличение за год составило 2 процентных пункта. Рост СЧА на 27,7 млрд руб. в первую очередь обусловлен значительным объемом выдачи паев (28,1 млрд руб.). При этом объем погашений паев не превысил 7,8 млрд рублей. Кроме того, положительное влияние на рост СЧА оказали переоценка стоимости имущества (+5,3 млрд руб.) и доход по имуществу, составляющему ПИФ (почти +3,5 млрд руб.). Помимо погашения паев, негативное влияние на динамику СЧА ОПИФов оказала оплата вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации (более 1,1 млрд руб.).

Существенный объем выдачи паев сопровождался изменением структуры ак-

Рисунок 1.15
Динамика СЧА, объемов выдачи и погашения
инвестиционных паев ОПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России.

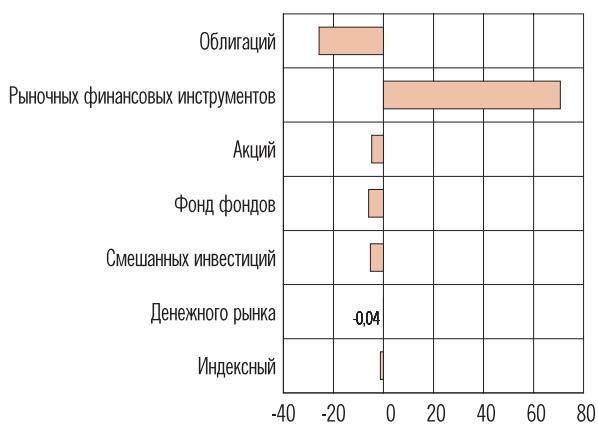
тивов ОПИФов. Так, в III квартале объем государственных ценных бумаг увеличился почти на 80% и достиг 30,2 млрд руб., а доля этого вида активов выросла с 10,3 до 15,6%. Также фонды нарастили инвестиции в корпоративные облигации (+7,6 млрд руб., или 11,1%) и акции (+3,0 млрд руб., или 10,7%). Однако доля этих инструментов в структуре портфеля ОПИФов сократилась до 39,2 и 16,2%. Повышенный интерес к государственным ценным бумагам в том числе связан с доходностью этого актива. В отличие от индекса корпоративных облигаций MICEXCBICP¹³, прирост которого за II квартал составил 2,8%, а за III квартал продемонстрировал -1,2% годовых, индекс государственных ценных бумаг RGBI¹⁴ вырос за аналогичные периоды на 3,1 и 5,4% годовых. Снижение индекса корпоративных облигаций было вызвано существенным уменьшением стоимости облигаций одного эмитента, чьи бумаги учитываются в расчете индекса. Прирост индекса акций MICEXINDEXCF¹⁵ в III квартале достиг 49,2% годовых, однако до этого два квартала он был отрицательным (-36,1 и -21,4% годовых за I и II кварталы

¹³ <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBICP/archive>.

¹⁴ <http://www.moex.com/ru/index/RGBI/archive>.

¹⁵ <http://moex.com/ru/index/MICEXINDEXCF/archive>.

Рисунок 1.16
Динамика СЧА отдельных категорий ОПИФов
в III квартале 2017 г. (млрд руб.)*



* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ОПИФов на 30.09.2017. Источник: Банк России.

соответственно), а значение индекса на конец сентября уступает показателю на начало года. Вместе с тем за июль–сентябрь 2017 г. индексы полной доходности корпоративных облигаций MICEXCBITR¹⁶, государственных облигаций RGBITR¹⁷ и акций MCFTR¹⁸ выросли на 8,7; 13,1 и 66,7% годовых соответственно.

Несмотря на то что средневзвешенная доходность ОПИФов в III квартале достигла 19,5% годовых, не все фонды показали по итогам периода положительный результат. Так, изменение стоимости пая ОПИФов варьировалось от -32,2 до 156,8% годовых. Однако три крупнейших фонда по СЧА, на которые приходится 28,1% СЧА всех открытых фондов, зафиксировали положительную средневзвешенную доходность в размере 8,3% годовых.

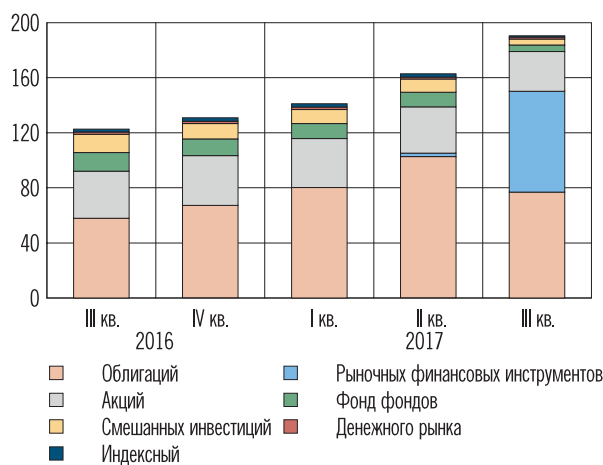
В разрезе категорий ОПИФов рост СЧА наблюдался только в фондах рыночных финансовых инструментов (+70,7 млрд руб. за квартал). За счет такой динамики фонды этой категории стали вторыми по СЧА в структуре ОПИФов (38,5%, или 73,3 млрд руб.). Хотя на конец июня доля

¹⁶ <http://moex.com/ru/index/MICEXCBITR/archive>.

¹⁷ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

¹⁸ <http://www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTR>.

Рисунок 1.17
Распределение СЧА ОПИФов по категориям фондов
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

этих ОПИФов была лишь 1,6%. Значительный рост СЧА ОПИФов рыночных финансовых инструментов объясняется тем, что все открытые фонды должны изменить категорию в соответствии с новыми критериями до конца текущего года¹⁹. В связи с этим по всем остальным категориям ОПИФов было зафиксировано сокращение СЧА по итогам III квартала. СЧА ОПИФов облигаций – первой по величине СЧА категории (40,3% в структуре ОПИФов) – снизилась на 25,8 млрд руб., СЧА фондов акций – третьей категории (15,1%) – на 4,7 млрд руб.

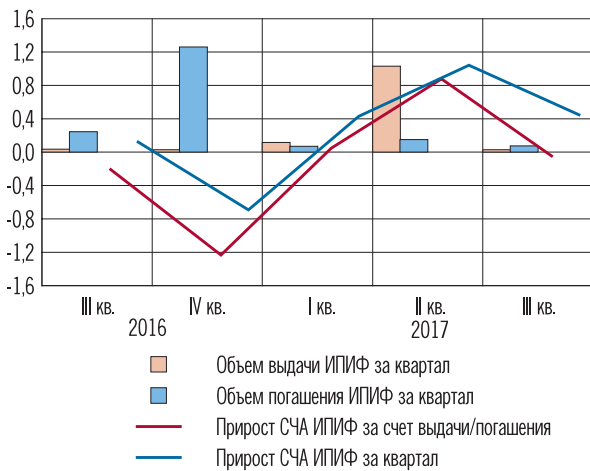
Интервальные паевые инвестиционные фонды

Количество ОПИФов к концу III квартала выросло на один фонд, до 37. Однако количество фондов, данные которых были использованы в обзоре, уменьшилось до 34 (-1 за период).

СЧА этого типа фондов превысила 20,0 млрд руб., увеличившись за квартал на 2,3%. Доля ОПИФов на рынке не изменилась за период (0,7%). Прирост СЧА ОПИФов, составивший по итогам квартала 447,7 млн руб., складывался из положи-

¹⁹ См. сноску 12.

Рисунок 1.18
Динамика СЧА, объемов выдачи и погашения инвестиционных паев ИПИФов (млрд руб.)



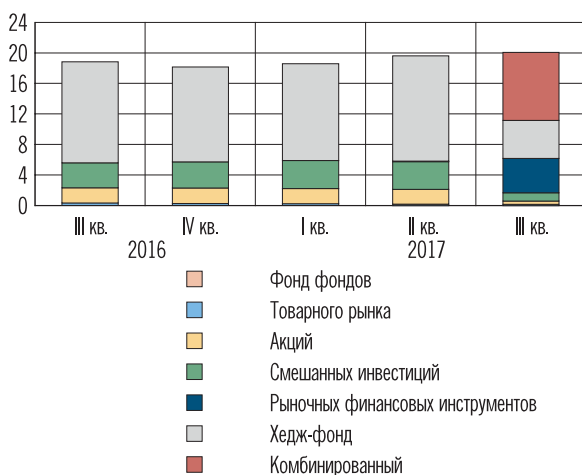
Источник: Банк России.

Рисунок 1.19
Динамика СЧА отдельных категорий ИПИФов в III квартале 2017 г. (млрд руб.)*



* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ИПИФов на 30.09.2017.
Источник: Банк России.

Рисунок 1.20
Распределение СЧА ИПИФов по категориям фондов (млрд руб.)



Источник: Банк России.

тельной переоценки имущества (225,1 млн руб.), дохода по имуществу (214,1 млн руб.) и увеличения имущества в результате сделок с ним (33,7 млн руб.). При этом был зафиксирован нетто-отток инвестиций из ИПИФов: при выдаче паев в 27,8 млн руб. объем погашений паев достиг почти 73,9 млн рублей. Кроме того, оплата вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже превысила 96,4 млн рублей.

Средневзвешенная доходность ИПИФов в III квартале достигла 10,0% годовых. В то же время доходность интервальных фондов для неквалифицированных инвесторов варьировалась от -15,5 до 277,2% годовых. Три крупнейших ИПИФа для неквалифицированных инвесторов (17,0% от СЧА всех ИПИФов и 55,3% от СЧА интервальных фондов для неквалифицированных инвесторов) закрыли квартал со средневзвешенной доходностью, превышающей 26,4% годовых.

В III квартале за счет смены категорий фондов в соответствии с новыми требованиями произошло существенное изменение структуры ИПИФов. Так, доля хедж-фондов снизилась с 70,4 до 24,8%, а фонды этой категории переместились на второе место по величине СЧА в сегменте интервальных фондов. Крупнейшей категорией стали впервые возникшие в прошедшем квартале комбинированные ИПИФы: два хедж-фонда сменили категорию (еще один вновь созданный комбинированный фонд находился в стадии формирования). На конец сентября СЧА комбинированных фондов превышала 8,9 млрд руб., их доля в структуре ИПИФов составляла почти 44,5%. Третьей категорией по СЧА стали фонды рыночных финансовых инструментов, впервые зарегистрированные во II квартале 2017 года. С июля по сентябрь СЧА этих фондов выросла с 73,3 млн до 4,5 млрд руб., а их количество – с 1 до 8 (еще один

фонд находился в стадии формирования на конец периода). На конец периода доля ИПИФов рыночных финансовых инструментов достигла почти 22,5%²⁰ СЧА этого типа фондов.

Рост СЧА ИПИФов рыночных финансовых инструментов в III квартале сопровождался появлением в структуре активов паев ОПИФов. Причем на конец сентября доля этого инструмента превысила 17,7% от портфеля интервальных фондов. СЧА, инвестированная в паи ОПИФов, была снята с депозитов, которые были сформированы в II квартале за счет частично выведенных средств из корпоративных облигаций.

Возможность инвестирования активов фондов рыночных финансовых инструментов в паи ОПИФов также была установлена Указанием Банка России «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов». Помимо паев ОПИФов, основными направлениями инвестирования СЧА интервальных фондов на конец III квартала были акции (39,1% в структуре портфеля), иностранные ценные бумаги (21,9%) и корпоративные облигации (12,6%). При этом за квартал изменения долей этих видов активов находились в пределах 1,1 процентного пункта.

²⁰ Более подробная информация об ИПИФах приведена в дополнительном материале «Сегмент ИПИФов».

2. АКЦИОНЕРНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

За июль–сентябрь количество АИФов на рынке не изменилось: три фонда под управлением двух УК. В III квартале 2017 г. СЧА этих фондов увеличилась на 2,1%, до 4,3 млрд рублей. При этом за июль–сентябрь доля крупнейшего фонда в структуре СЧА АИФов снизилась с 67,9 до 66,2%, доля наименьшего выросла с 7,2 до 8,0%.

Рисунок 2.1

Динамика СЧА АИФов
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

Сегмент ИПИФов¹

На конец сентября 2017 г. на сегмент ИПИФов приходилось 0,7% СЧА всего рынка ПИФов. При этом количество владельцев паев достигло 1078,1 тыс. пайщиков, или 72,5% от всех владельцев паев.

Завышенное количество пайщиков

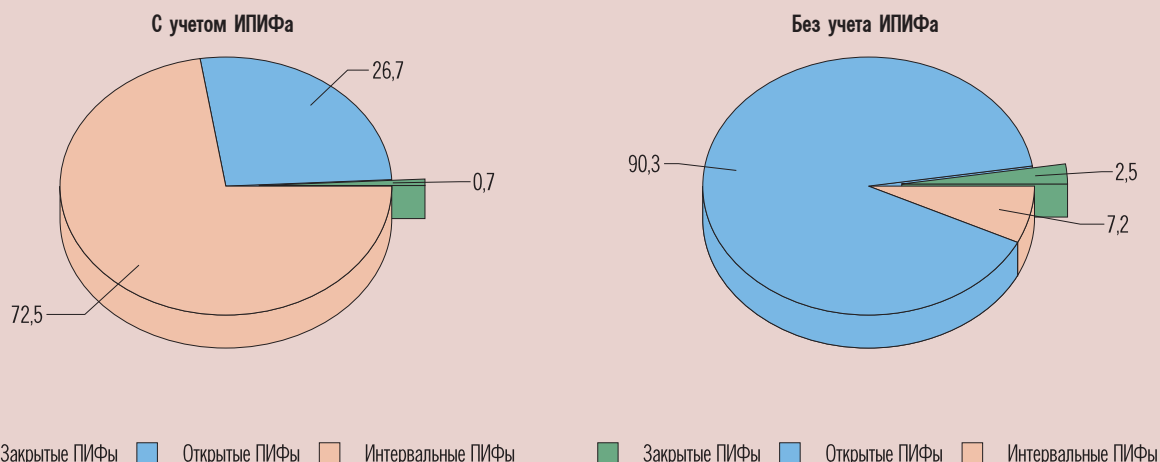
Значительный объем пайщиков объясняется наличием среди фондов ИПИФа, который был сформирован в сентябре 2000 г. на базе акционерного общества, действовавшего в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации, аккумулировавшего приватизационные чеки граждан. По состоянию на 30.09.2017 количество владельцев паев фонда превышало 1 млн единиц (1 046 244)². Без учета этого фонда количество владельцев паев ИПИФов составляет лишь 31,9 тыс., или 7,2% от всех пайщиков. При этом совокупное количество владельцев паев ПИФов в таком случае – не более 440,4 тыс. единиц. При этом по СЧА фонд занимает четвертое место среди всех ИПИФов, а его доля достигает почти 8,1%.

¹ На основе данных отчетности на 30.09.2017, предоставленной управляющими компаниями 34 ИПИФов (без учета двух фондов, находящихся в стадии формирования, и одного фонда, находящегося в стадии прекращения) по состоянию на 01.11.2017. По двум фондам указано нулевое значение СЧА.

² http://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/.

Рисунок 1

Распределение количества владельцев акций (паев) (%)



Источник: Банк России.

ИПИФы – инструмент для квалифицированных инвесторов

Чуть больше трети от общего количества ИПИФов предназначены для квалифицированных инвесторов. Доля СЧА этих фондов достигает почти 70% от СЧА всех интервальных ПИФов. Три крупнейших по СЧА фонда в сегменте ИПИФов предназначены для квалифицированных инвесторов, а их доля составляет 66,1%. Существенная доля фондов для квалифицированных инвесторов в сегменте объясняется тем, что их пайщиками выступают более крупные инвесторы, готовые к инвестированию средств в инструменты с повышенным риском. При этом количество квалифицированных инвесторов не превышает 0,5% от всех владельцев паев ИПИФов, что дополнительно свидетельствует о нерозничном характере этих фондов.

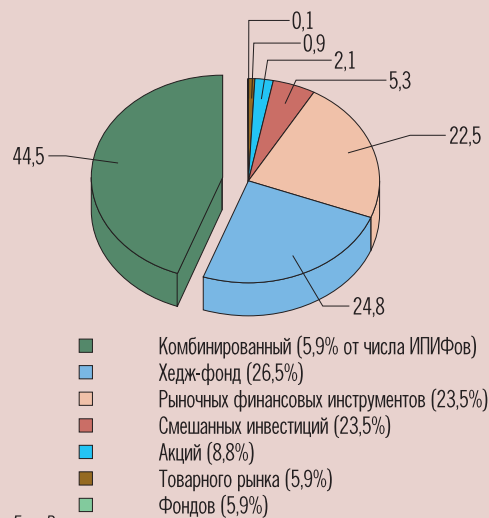
Высокая концентрация по УК и категориям

Среди УК, работающих в сегменте ИПИФов, 68% управляют одним фондом этого типа, 28% – двумя фондами, оставшиеся 4% – тремя фондами. Вместе с тем крупнейшая УК в сегменте управляет 44,5% СЧА ИПИФов, топ-5 УК – 89,9%, топ-10 – 97,5%.

По состоянию на конец сентября 2017 г. ИПИФы распределялись по семи категориям. При этом распределение СЧА по категориям крайне неравномерно. Так, на комбинированные фонды (5,9% от числа ИПИФов) приходилось 44,5% СЧА, на фонды фондов (5,9% от числа ИПИФов) – лишь 0,1% СЧА. В ближайшие два года количество категорий сократится до 4 (или менее) за счет смены фондами категорий согласно новым требованиям, начавшим действовать в этом году³.

Рисунок 2

Распределение СЧА ИПИФов по категориям фондов (%)



Источник: Банк России.

³ См. сноску 12.

3. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Таблица 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Изменение за квартал, %
Количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов	ед.	1 534	1 553	1 512	1 500	1 504	0,3
Закрытые ПИФы	ед.	1 135	1 150	1 131	1 132	1 136	0,4
Открытые ПИФы	ед.	353	356	338	332	331	-0,3
Интервальные ПИФы	ед.	46	47	43	36	37	2,8
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФы (согласно сданной отчетности)	ед.	30	30	30	27	28	3,7
Количество управляющих компаний, осуществляющих ДУ ПИФов (согласно сданной отчетности)	ед.	308	301	292	286	279	-2,4
Количество владельцев акций (паев) (согласно сданной отчетности)	тыс. ед.	1 463,3	1 466,0	1 467,9	1 473,0	1 486,7	0,9
Закрытые ПИФы	тыс. ед.	9,8	10,2	10,1	10,1	10,9	8,2
Открытые ПИФы	тыс. ед.	373,6	376,0	378,1	383,7	397,6	3,6
Интервальные ПИФы	тыс. ед.	1 080,0	1 079,7	1 079,6	1 079,2	1 078,1	-0,1
Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов, завершивших формирование (в том числе в стадии прекращения):	ед.	743	756	763	756	762	0,8
Концентрация							
количество ПИФов, составляющих 80% активов	ед.	209	188	176	184	189	2,7
доля ПИФов, составляющих 80% активов	%	15,0	12,8	12,7	12,3	12,6	2,4
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	ед.	66	61	58	60	59	-1,7
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	%	19,5	20,3	19,9	21,0	21,1	0,8
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	ед.	5	5	5	5	5	0,0
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	%	16,7	16,7	16,7	18,5	17,9	-3,6
топ-20 ПИФов по СЧА	%	34,9	39,8	41,5	39,1	37,9	-3,1
топ-20 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	86,0	86,1	86,2	86,5	86,5	-0,1
топ-20 УК по СЧА	%	51,3	55,1	56,1	54,6	54,4	-0,4
топ-100 ПИФов по СЧА	%	65,0	67,8	69,1	68,0	67,2	-1,1
топ-100 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	97,2	97,3	97,5	97,5	97,5	0,0
топ-100 УК по СЧА	%	88,6	89,8	90,3	90,3	90,6	0,4
Активы	млн руб.	2 675 068,3	2 835 195,3	3 033 530,0	2 955 539,0	3 036 162,7	2,7
Отношение активов к ВВП	%	3,2	3,3	3,5	3,3	3,4	3,0
Стоимость чистых активов (СЧА)	млн руб.	2 447 828,0	2 579 909,8	2 728 774,1	2 653 828,8	2 713 989,6	2,3
СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов	млн руб.	1 818 575,0	1 956 322,7	2 108 553,2	2 016 763,7	2 076 600,4	3,0
Обязательства по основному виду деятельности	млн руб.	227 240,2	255 285,6	304 756,0	301 710,3	322 173,1	6,8
Количество действующих АИФов	шт.	3	3	3	3	3	0,0
СЧА АИФов	млн руб.	4 410,9	4 477,2	4 372,5	4 245,2	4 335,0	2,1

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Изменение за квартал, %
Активы, в том числе:	млн руб.	2 675 068,3	2 835 195,3	3 033 530,0	2 955 539,0	3 036 162,7	2,7
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	208 412,0	194 188,3	181 345,4	190 945,7	228 954,4	19,9
на текущих счетах	млн руб.	144 656,4	134 935,9	120 751,8	132 061,1	146 579,7	11,0
на депозитах	млн руб.	63 755,6	59 252,4	60 593,6	58 884,5	82 374,7	39,9
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	432 749,9	434 030,0	630 524,5	571 304,4	580 437,1	1,6
Облигации российских эмитентов	млн руб.	62 919,4	82 574,8	95 250,4	105 184,7	121 150,5	15,2
Государственные ценные бумаги	млн руб.	10 625,3	12 895,9	15 736,7	18 273,1	32 850,0	79,8
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	4 272,7	3 053,0	2 942,0	3 680,9	3 839,0	4,3
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	25,3	28,5	26,2	44,4	38,1	-14,2
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	116 587,0	100 321,2	92 636,2	107 751,4	123 352,2	14,5
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	4 229,4	5 309,1	6 343,0	4 617,7	7 666,7	66,0
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	309 131,5	484 029,8	480 545,0	478 546,1	475 355,9	-0,7
Векселя других организаций	млн руб.	76 095,2	73 079,7	67 439,8	28 922,8	27 652,8	-4,4
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	1 108 414,8	1 073 427,7	1 054 591,7	1 046 011,7	1 015 056,6	-3,0
недвижимость	млн руб.	1 099 061,4	1 072 637,9	1 054 178,9	1 045 657,3	1 014 754,9	-3,0
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	9 353,4	789,8	412,9	354,4	301,7	-14,8
Прочие активы	млн руб.	341 605,8	372 257,5	406 149,1	400 256,2	419 809,3	4,9
Стоимость чистых активов (СЧА), том числе:	млн руб.	2 447 828,0	2 579 909,8	2 728 774,1	2 653 828,8	2 713 989,6	2,3
Закрытые ПИФы, том числе:	млн руб.	2 306 345,0	2 430 956,0	2 569 124,2	2 471 407,5	2 503 398,4	1,3
акций	млн руб.	114 630,2	120 330,0	117 545,1	80 400,5	77 308,9	-3,8
денежного рынка	млн руб.	1 082,6	1 104,1	1 132,8	1 155,3	537,4	-53,5
долгосрочных прямых инвестиций	млн руб.	663 286,2	841 071,0	852 166,0	586 709,0	568 928,7	-3,0
ипотечный	млн руб.	11 491,3	1 654,5	1 428,6	1 040,9	594,2	-42,9
комбинированный	млн руб.	X	X	152 197,6	429 534,1	644 484,6	50,0
кредитный	млн руб.	51 608,2	44 957,2	42 674,5	36 652,0	27 332,0	-25,4
недвижимости	млн руб.	1 003 882,7	993 529,1	989 238,7	933 779,1	826 732,8	-11,5
облигаций	млн руб.	1 477,2	1 456,7	1 556,3	1 534,3	1 512,7	-1,4
особо рискованных (венчурных) инвестиций	млн руб.	32 067,7	28 094,2	28 388,4	26 304,9	26 706,0	1,5
прямых инвестиций	млн руб.	63 413,0	61 186,3	60 853,4	60 794,1	52 924,0	-12,9
рентный	млн руб.	231 814,3	231 522,6	217 575,4	216 309,4	179 434,8	-17,0
смешанных инвестиций	млн руб.	94 501,2	90 944,2	90 459,2	84 763,9	84 820,8	0,1
товарного рынка	млн руб.	49,6	42,0	45,8	50,1	50,7	1,2
финансовых инструментов	млн руб.	X	X	X	X	850,0	X
хедж-фонд	млн руб.	36 863,8	14 923,5	13 862,4	12 379,8	11 180,6	-9,7
художественных ценностей	млн руб.	177,0	140,5	X	X	X	X
Открытые ПИФы, том числе:	млн руб.	122 643,8	130 805,2	141 072,1	162 800,7	190 523,0	17,0
акций	млн руб.	34 008,8	36 012,6	35 525,2	33 523,0	28 833,2	-14,0
денежного рынка	млн руб.	1 723,7	1 697,2	1 706,1	1 412,8	1 373,2	-2,8
индексный	млн руб.	2 049,1	2 414,2	2 442,1	2 323,9	1 049,7	-54,8
облигаций	млн руб.	58 016,7	67 314,1	80 246,6	102 627,7	76 871,8	-25,1
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	X	X	2 623,0	73 345,6	2696,3
смешанных инвестиций	млн руб.	13 280,4	11 199,7	10 246,7	9 561,8	4 294,8	-55,1
фонд фондов	млн руб.	13 565,1	12 167,3	10 905,4	10 728,6	4 754,6	-55,7
Интервальные ПИФы, том числе:	млн руб.	18 839,3	18 148,5	18 577,8	19 620,5	20 068,2	2,3
акций	млн руб.	1 978,4	2 027,2	1 963,8	1 932,2	417,6	-78,4

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Изменение за квартал, %
комбинированный	млн руб.	X	X	X	X	8 926,1	X
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	X	X	73,3	4 505,9	6 044,9
смешанных инвестиций	млн руб.	3 272,6	3 422,8	3 674,0	3 620,4	1 056,7	-70,8
товарного рынка	млн руб.	332,5	249,5	240,1	170,9	173,3	1,4
фонд фондов	млн руб.	16,2	16,1	16,8	16,7	10,6	-36,4
хедж-фонд	млн руб.	13 239,5	12 432,9	12 683,0	13 806,9	4 977,9	-63,9
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) с начала года	%	0,8	2,2	0,5	-0,9	-2,2	-1,3 п.п.
Закрытые ПИФы	%	0,62	2,0	0,5	-1,0	-2,7	-1,7 п.п.
акций	%	7,4	12,8	-0,9	1,0	-2,1	-3,1 п.п.
денежного рынка	%	-12,3	-10,6	2,6	4,6	10,1	5,5 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	6,0	12,1	2,0	1,2	0,9	-0,3 п.п.
ипотечный	%	1,9	-9,5	-5,7	-11,2	-10,7	0,4 п.п.
комбинированный	%			8,1	-1,4	-1,0	0,4 п.п.
кредитный	%	-7,3	-19,4	-3,9	-9,0	-5,2	3,7 п.п.
недвижимости	%	-2,3	-1,8	1,2	0,0	-0,8	-0,8 п.п.
облигаций	%	3,1	1,6	6,8	5,3	3,8	-1,5 п.п.
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-5,4	-11,9	-0,4	-6,6	-11,0	-4,4 п.п.
прямых инвестиций	%	-7,2	-10,4	-0,5	-0,6	-3,3	-2,6 п.п.
рентный	%	-2,4	-2,2	-6,1	-7,0	-20,1	-13,1 п.п.
смешанных инвестиций	%	6,1	4,7	0,3	-4,2	-4,1	0,1 п.п.
хедж-фонд	%	5,8	-8,4	-7,1	-4,3	-1,1	3,1 п.п.
художественных ценностей	%	-4,9	-24,5	X	X	X	X
товарного рынка	%	X	X	9,0	19,3	20,7	1,4 п.п.
Открытые ПИФы	%	4,1	5,5	-0,8	1,2	6,3	5,1 п.п.
акций	%	11,7	18,0	-4,5	-5,2	6,5	11,7 п.п.
денежного рынка	%	7,3	9,6	2,4	4,7	5,8	1,2 п.п.
индексный	%	18,8	35,3	-9,5	-14,0	-3,3	10,7 п.п.
облигаций	%	5,1	5,4	1,7	5,0	6,6	1,6 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	-4,0	5,9	9,9 п.п.
смешанных инвестиций	%	2,5	4,0	-1,3	-0,7	3,9	4,7 п.п.
фонд фондов	%	-12,5	-18,4	-2,4	4,0	11,1	7,2 п.п.
Интервальные ПИФы	%	5,6	7,6	0,3	1,2	3,7	2,5 п.п.
акций	%	13,4	22,2	-4,8	-5,5	12,3	17,8 п.п.
комбинированный	%	X	X	X	X	1,3	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	8,5	2,1	-6,5 п.п.
смешанных инвестиций	%	11,8	17,7	-1,0	-1,0	10,0	11,1 п.п.
товарного рынка	%	3,6	-12,9	4,3	8,4	10,1	1,7 п.п.
фонд фондов	%	1,2	1,1	4,3	4,2	-22,7	-26,9 п.п.
хедж-фонд	%	3,6	4,4	1,5	2,8	8,9	6,0 п.п.
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) за прошедший квартал	%	-0,3	-0,7	0,5	-3,1	-0,1	3,1 п.п.
Закрытые ПИФы	%	-0,53	-0,7	0,5	-3,4	-0,4	3,1 п.п.
акций	%	4,1	5,0	-0,9	1,4	-3,1	-4,5 п.п.
денежного рынка	%	2,0	2,0	2,6	2,0	5,1	3,1 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	0,9	4,3	2,0	1,5	2,9	1,4 п.п.
ипотечный	%	-0,3	-84,0	-5,7	-3,2	0,5	3,7 п.п.
комбинированный	%			8,1	-15,2	2,5	17,7 п.п.

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Изменение за квартал, %
кредитный	%	1,5	-12,0	-3,9	-3,9	-0,1	3,8 п.п.
недвижимости	%	-2,1	-0,6	1,2	-1,1	-0,6	0,5 п.п.
облигаций	%	-1,5	-1,4	6,8	-1,4	-1,4	0,0 п.п.
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-5,2	-7,3	-0,4	-6,2	-4,2	2,0 п.п.
прямых инвестиций	%	-3,0	-3,5	-0,5	-0,2	-3,3	-3,0 п.п.
рентный	%	-0,5	-0,1	-6,1	-0,9	-14,3	-13,4 п.п.
смешанных инвестиций	%	2,3	-3,6	0,3	-4,4	0,1	4,5 п.п.
хедж-фонд	%	2,1	-59,2	-7,1	3,3	3,1	-0,2 п.п.
художественных ценностей	%	-1,1	-20,6	X	X	X	X
товарного рынка	%	0,0	-15,4	9,0	9,4	1,2	-8,2 п.п.
Открытые ПИФы	%	3,83	0,13	-0,8	1,6	4,6	3,0 п.п.
акций	%	7,6	-0,1	-4,5	-2,8	11,4	14,2 п.п.
денежного рынка	%	2,3	1,8	2,4	2,3	1,0	-1,3 п.п.
индексный	%	7,9	14,1	-9,5	-5,0	13,0	18 п.п.
облигаций	%	2,0	0,9	1,7	3,2	1,8	-1,4 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	-0,3	4,3	4,6 п.п.
смешанных инвестиций	%	3,3	2,2	-1,3	0,0	8,0	8,1 п.п.
фонд фондов	%	2,1	-7,0	-2,4	6,4	2,8	-3,6 п.п.
Интервальные ПИФы	%	1,97	-3,13	0,3	0,8	2,41	1,6 п.п.
акций	%	6,1	5,7	-4,8	-0,8	12,6	13,3 п.п.
комбинированный	%	X	X	X	X	-0,2	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	3,6	6,3	2,7 п.п.
смешанных инвестиций	%	4,1	4,8	-1,0	-0,1	4,8	4,9 п.п.
товарного рынка	%	4,7	-22,9	4,3	4,2	1,5	-2,7 п.п.
фонд фондов	%	2,0	-0,6	4,3	-0,1	-25,8	-25,7 п.п.
хедж-фонд	%	0,8	-5,9	1,5	1,3	2,8	1,5 п.п.
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов с начала года	млрд руб.	67,3	148,0	114,5	114,5	176,3	53,9
Закрытые ПИФы	млрд руб.	65,0	140,4	103,0	83,7	125,1	49,6
Объем выдачи ЗПИФов с начала года	млрд руб.	176,1	298,0	114,0	144,3	193,9	34,4
Объем погашения ЗПИФов с начала года	млрд руб.	111,1	157,7	11,0	60,6	68,8	13,6
Открытые ПИФы	млрд руб.	5,8	12,3	11,4	29,9	50,3	67,9
Объем выдачи ОПИФов с начала года	млрд руб.	40,5	58,9	19,5	46,0	74,1	61,1
Объем погашения ОПИФов с начала года	млрд руб.	34,7	46,6	8,1	16,1	23,8	48,4
Интервальные ПИФы	млрд руб.	-3,4	-4,7	0,0	0,9	0,9	-5,0
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	0,2	0,2	0,1	1,1	1,2	2,4
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	3,6	4,9	0,1	0,2	0,3	33,6
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал	млрд руб.	61,2	80,7	114,5	0,0	61,8	124 592,1
Закрытые ПИФы	млрд руб.	57,6	75,4	103,0	-19,3	41,5	-314,5
Объем выдачи ЗПИФов за квартал	млрд руб.	69,0	121,9	114,0	30,3	49,7	64,0
Объем погашения ЗПИФов за квартал	млрд руб.	11,4	46,6	11,0	49,6	8,2	-83,5
Открытые ПИФы	млрд руб.	3,8	6,5	11,4	18,5	20,3	9,9
Объем выдачи ОПИФов за квартал	млрд руб.	18,2	18,4	19,5	26,5	28,1	6,1
Объем погашения ОПИФов за квартал	млрд руб.	14,4	11,9	8,1	8,0	7,8	-2,7
Интервальные ПИФы	млрд руб.	-0,2	-1,2	0,0	0,9	0,0	-105,2
Объем выдачи ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,0	0,0	0,1	1,0	0,0	-97,3
Объем погашения ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,2	1,3	0,1	0,2	0,1	-51,0

Таблица 2

	Прирост (+) (уменьшение (-) стоимости имущества в результате изменения стоимости имущества, всего)	Прирост (+) (уменьшение (-) стоимости имущества в результате изменения стоимости имущества, всего)	Прирост (+) (уменьшение (-) средств в иностранной валюте)	Доход по имуществу, принадлежащему акционерному инвестфонду (составляющему паевой инвестиционный фонд), всего	Оплата по договорам, в том числе по договорам аренды, права из которых составляют имущество фонда	Оплата вознаграждения управляющей компании, специалистам, сертифицированному депозитарии, лицу, осуществляющему управление реестром, аудиторской организации, оценщику и бирже, всего	Оплата расходов, связанных с управлением акционерным инвестфондом (дохода по инвестициям)	Выплата дивидендов по акциям акционерного инвестфонда (дохода по инвестициям)	Прочие доходы	Прочие расходы	Прирост (+) имущества в результате размещения акций акционерного инвестфонда (выдачи инвестиционных паев данного инвестфонда)	Уменьшение (-) имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестфонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестфонда)	Уменьшение (-) имущества в результате обмена инвестиционных паев данного инвестфонда на инвестиционные паи данного инвестфонда	Прирост (+) имущества в результате обмена инвестиционных паев данного инвестфонда на инвестиционные паи другого инвестфонда	Уменьшение (-) имущества в результате обмена инвестиционных паев данного инвестфонда на инвестиционные паи другого инвестфонда	Итого: прирост (+) или уменьшение (-) стоимости имущества
ЗПИФы	16 252,90	-54 208,85	-247,67	43 431,30	490,38	3 269,28	5 929,93	14 381,05	21 113,05	12 573,78	49 686,46	-8 212,94	0,00	-5,10	0,00	31 424,53
акций	-5,65	-11 247,46	1,63	8 240,06	0,00	42,57	1,04	0,00	36,63	67,11	0,00	-4,40	0,00	0,00	-3 091,54	
денежного рынка	18,12	6,89	3,71	12,34	0,00	1,77	0,10	0,00	1,78	2,97	0,00	0,00	0,00	0,00	34,30	
долгосрочных прямых инвестиций	3 441,45	-11 661,76	-148,35	10 167,86	0,00	1 046,34	18,41	450,23	15 746,69	533,10	2 860,64	-926,90	0,00	0,00	17 839,73	
ипотечный	24,62	-46,52	0,00	18,46	0,00	3,59	0,57	2,29	8,41	11,99	0,00	0,00	0,00	0,00	-13,48	
комбинированный	9 215,74	4 785,22	-315,68	11 496,46	10,00	392,17	793,30	1 243,23	1 998,84	4 122,58	34 847,26	-525,24	0,00	0,00	54 989,70	
кредитный	122,52	-1 836,57	0,73	387,77	0,00	79,06	18,07	256,82	18,13	53,88	0,00	-125,88	0,00	0,00	-1 841,86	
недвижимости	3 137,68	-3 113,28	205,71	10 972,51	477,61	1 243,37	4 800,02	9 893,23	2 989,32	6 842,95	8 917,87	-4 963,66	-5,10	0,00	-5 313,73	
облигаций	0,00	0,01	0,00	12,62	0,00	12,66	0,04	0,00	1,58	23,06	0,00	0,00	0,00	0,00	-21,56	
особо рискованных (венчурных) инвестиций	-84,94	-470,06	9,34	426,27	0,00	133,68	1,07	755,67	21,76	52,08	2 101,49	0,00	0,00	0,00	1 061,46	
прямых инвестиций	6,51	-562,57	0,72	122,71	0,00	47,42	0,06	1 334,14	6,49	38,34	1,00	-134,25	0,00	0,00	-1 978,23	
рентный	406,27	-29 654,51	-3,38	543,07	2,77	155,97	294,87	364,14	176,91	704,10	105,30	-3,76	0,00	0,00	-29 948,56	
смешанных инвестиций	31,58	-491,19	4,33	719,60	0,00	102,55	1,56	81,30	95,43	113,14	0,00	0,00	0,00	0,00	56,87	
товарного рынка	1,56	0,55	0,00	0,03	0,00	1,29	0,01	0,00	1,29	1,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60	
фонд финансовых инструментов	-11,19	-10,36	-1,51	17,99	0,00	1,87	0,00	0,00	9,51	6,95	852,90	0,00	0,00	0,00	850,04	
хедж-фонд	-51,37	92,76	-4,92	293,55	0,00	4,96	0,81	0,00	0,26	0,00	0,00	-1 528,85	0,00	0,00	-1 199,21	
художественных ценностей	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
ИПИФы	33,72	225,08	-5,98	214,11	0,00	96,49	2,54	0,00	710,61	612,05	27,82	-73,87	-7,72	27,62	447,69	

	Прирост (+) (уменьше- ние (-) стои- мости иму- щества в результате сделок с иму- ществом, всего	Прирост (+) (уменьше- ние (-) стои- мости иму- щества в результате изменения оценочной стоимости имущества, всего	Прирост (+) (умень- шение (-) средств в иностран- ной валюте	Доход по имуществу, принадле- щему ак- ционерно- му инвести- ционному фонду (со- ставляю- щему плае- вой инве- стицион- ный фонд), всего	Оплата по договорам, в том чис- ле по дого- ворам арен- ды, права из которых составляют имущество фонда	Оплата воз- награжде- ний управ- ляющей компа- нии, специа- лизирован- ному депози- тарно, лицу, осуществля- ющему веде- ние реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже, всего	Оплата рас- ходов, свя- занных с управлением акционер- ным инве- стиционным фондом или доверитель- ным управ- лением пае- вого инве- стиционного фонда	Выплата ди- видендов по акциям ак- ционерного инвестици- онного фон- да (дохо- да по инве- стиционным пае- вым инве- стиционным фондам)	Прочие доходы	Прочие расходы	Прирост (+) имущества в результа- те размеще- ния акций ак- ционерного ин- вестиционного фонда (выда- чи инвестици- онных паев па- евого инвести- ционного фон- да)	Уменьшение (-) имущества в результа- те выкупа или приобретения акций акци- онерного ин- вестиционно- го фонда (по- гашения ин- вестиционных паев паевого инвестицион- ного фонда)	Прирост (+) имущества в результа- те обмена ин- вестицион- ных паев дру- гих паевых ин- вестиционно- го фонда на ин- вестиционные паи данного паевого инве- стиционного фонда	Уменьшение (-) имущества в результа- те обмена ин- вестиционных паев данно- го паевого ин- вестиционно- го фонда на инвестицион- ные паи дру- гих паевых ин- вестиционных фондов	Итого: при- рост (+) или умень- шение (-) стоимости иму- щества
акций	20,93	85,97	0,00	39,74	0,00	13,54	0,40	0,00	12,28	14,53	6,43	-1,43	11,49	-0,07	146,88
комбинированный	-0,05	0,00	0,00	14,64	0,00	24,66	0,10	0,00	24,66	35,31	0,00	0,00	0,00	0,00	-20,82
Рыночных фи- нансовых инстру- ментов	-0,58	68,86	0,30	24,37	0,00	15,75	0,24	0,00	17,21	21,39	2,34	-29,98	12,23	-6,47	50,62
Смещанных инве- стиций	14,05	121,45	0,27	61,66	0,00	31,66	0,71	0,00	20,99	28,30	1,81	-3,87	2,22	-0,84	156,83
Товарного рынка	0,00	3,47	0,00	0,00	0,00	0,63	0,00	0,00	0,37	0,56	0,19	-1,85	1,68	-0,34	2,32
Фондов	-0,01	-4,15	0,01	0,00	0,00	0,12	0,01	0,00	0,08	0,13	0,00	-1,76	0,00	0,00	-6,10
хедж-фонд	-0,63	-50,52	-6,56	73,70	0,00	10,13	1,09	0,00	635,02	511,83	17,06	-34,98	0,00	0,00	117,96
ОПИФы	53,27	5 338,91	-48,45	3 488,49	0,00	1 127,00	38,07	0,00	954,49	1 086,40	28 113,72	-7 772,81	11 456,42	-11 476,32	27 924,59
акций	-63,54	3 479,51	-22,22	695,46	0,00	333,46	11,56	0,00	250,75	268,10	1 772,28	-1 466,86	4 720,00	-4 868,01	3 909,41
денежного рынка	-0,01	-3,74	-0,93	20,79	0,00	3,00	0,12	0,00	1,87	2,40	5,39	-46,33	26,30	-22,74	-23,82
индексный	0,08	217,93	0,00	69,53	0,00	11,28	0,25	0,00	7,61	10,05	69,28	-97,39	144,90	-123,66	266,69
облигаций	12,39	107,16	-16,19	2 064,43	0,00	479,41	16,43	0,00	405,40	468,71	21 503,62	-3 763,34	4 348,36	-3 991,11	19 737,95
Рыночных фи- нансовых инстру- ментов	92,38	770,42	-7,25	454,43	0,00	170,76	5,54	0,00	174,82	206,64	3 971,33	-1 343,52	726,20	-752,36	3 711,79
Смещанных инве- стиций	13,62	547,04	-0,89	169,69	0,00	74,43	2,97	0,00	63,72	73,62	450,78	-401,99	140,62	-236,05	596,50
Фондов	-1,66	220,58	-0,95	14,16	0,00	54,65	1,19	0,00	50,32	56,88	341,03	-653,37	1 350,06	-1 482,39	-273,92

Таблица 3

Наименование показателя	Единица измерения	III кв. 2016	IV кв. 2016	I кв. 2017	II кв. 2017	III кв. 2017
Активы ПИФов, в том числе:	млн руб.	2 675 068,26	2 835 195,34	3 033 530,01	2 955 539,01	3 036 162,71
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	208 412,02	194 188,27	181 345,43	190 945,67	228 954,42
на текущих счетах	млн руб.	144 656,37	134 935,90	120 751,82	132 061,13	146 579,74
на депозитах	млн руб.	63 755,65	59 252,37	60 593,61	58 884,54	82 374,68
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	432 749,91	434 030,03	630 524,47	571 304,40	580 437,08
Облигации российских эмитентов	млн руб.	62 919,42	82 574,77	95 250,41	105 184,69	121 150,49
Государственные ценные бумаги	млн руб.	10 625,29	12 895,91	15 736,68	18 273,06	32 850,03
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	4 272,66	3 052,99	2 942,02	3 680,85	3 839,00
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	25,29	28,46	26,17	44,43	38,12
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	116 587,02	100 321,19	92 636,21	107 751,43	123 352,24
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	4 229,36	5 309,05	6 342,96	4 617,74	7 666,68
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	309 131,48	484 029,76	480 544,99	478 546,07	475 355,92
Векселя других организаций	млн руб.	76 095,23	73 079,71	67 439,78	28 922,76	27 652,82
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	1 108 414,78	1 073 427,71	1 054 591,73	1 046 011,67	1 015 056,63
недвижимость	млн руб.	1 099 061,37	1 072 637,94	1 054 178,88	1 045 657,30	1 014 754,88
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	9 353,41	789,77	412,85	354,37	301,75
Прочие активы	млн руб.	341 605,81	372 257,49	406 149,15	400 256,24	419 809,28
Активы ЗПИФов, в том числе:	млн руб.	2 531 435,34	2 684 434,74	2 871 965,60	2 770 650,01	2 822 772,71
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	202 970,28	188 468,25	174 835,67	182 679,29	222 314,52
на текущих счетах	млн руб.	141 684,89	131 341,22	116 461,19	128 340,10	140 791,17
на депозитах	млн руб.	61 285,38	57 127,04	58 374,49	54 339,19	81 523,35
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	399 551,13	396 312,12	592 934,28	535 201,63	541 281,05
Облигации российских эмитентов	млн руб.	21 781,07	34 499,40	37 949,73	34 536,53	42 831,73
Государственные ценные бумаги	млн руб.	2 043,19	1 735,57	1 699,18	944,27	2 289,05
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	2 542,85	58,64	57,55	35,78	21,06
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	70 119,79	60 987,82	55 424,81	65 636,83	82 021,71
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	4 178,13	5 255,71	6 293,04	4 568,72	4 021,18
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	309 131,48	484 029,76	480 544,99	478 546,07	475 355,92
Векселя других организаций	млн руб.	76 095,23	73 079,71	67 439,78	28 922,76	27 652,82
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	1 108 414,78	1 073 427,71	1 054 591,73	1 046 011,67	1 015 056,63
недвижимость	млн руб.	1 099 061,37	1 072 637,94	1 054 178,88	1 045 657,30	1 014 754,88
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	9 353,41	789,77	412,85	354,37	301,75
Прочие активы	млн руб.	334 607,42	366 580,05	400 194,83	393 566,46	409 927,03

Наименование показателя	Единица измерения	III кв. 2016	IV кв. 2016	I кв. 2017	II кв. 2017	III кв. 2017
Активы ИПИФов, в том числе:	млн руб.	19 142,16	18 406,26	18 951,46	19 986,86	20 344,27
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	1 142,46	910,90	1 402,77	3 713,73	206,61
на текущих счетах	млн руб.	394,96	140,25	496,15	269,40	62,00
на депозитах	млн руб.	747,50	770,65	906,63	3 444,33	144,61
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	7 408,11	8 180,45	7 891,96	7 927,44	7 955,39
Облигации российских эмитентов	млн руб.	2 761,60	5 028,79	5 216,14	2 489,89	2 573,36
Государственные ценные бумаги	млн руб.	105,72	188,51	239,05	397,43	352,95
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	183,19	23,80	63,97	36,33	55,08
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	0,00	0,00	0,00	2,39	0,00
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	6 108,07	3 046,39	3 084,33	4 166,73	4 461,48
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	3 601,85
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Векселя других организаций	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
недвижимость	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие активы	млн руб.	1 433,02	1 027,42	1 053,23	1 252,92	1 137,55
Активы ОПИФов, в том числе:	млн руб.	124 490,75	132 354,34	142 612,94	164 902,14	193 045,73
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	4 299,29	4 809,11	5 106,98	4 552,65	6 433,29
на текущих счетах	млн руб.	2 576,52	3 454,43	3 794,49	3 451,63	5 726,57
на депозитах	млн руб.	1 722,76	1 354,68	1 312,49	1 101,02	706,72
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	25 790,67	29 537,47	29 698,23	28 175,34	31 200,65
Облигации российских эмитентов	млн руб.	38 376,76	43 046,58	52 084,54	68 158,27	75 745,40
Государственные ценные бумаги	млн руб.	8 476,39	10 971,83	13 798,45	16 931,36	30 208,02
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	1 546,62	2 970,55	2 820,50	3 608,74	3 762,85
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	25,29	28,46	26,17	42,04	38,12
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	40 359,16	36 286,98	34 127,06	37 947,88	36 869,06
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	51,23	53,34	49,92	49,01	43,64
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Векселя других организаций	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
недвижимость	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие активы	млн руб.	5 565,36	4 650,02	4 901,09	5 436,86	8 744,70

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

Общие положения

В таблице раздела 3 представлены показатели, характеризующие деятельность акционерных инвестиционных фондов (АИФ) и паевых инвестиционных фондов (ПИФ), с разбивкой по типам и категориям паевых инвестиционных фондов: количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов по типам, количество действующих АИФов, количество управляющих компаний, совместно контролирующих 80% активов ПИФов, количество специализированных депозитариев, совместно контролирующих 80% активов 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, обязательства по основному виду деятельности ПИФов (сумма кредиторской задолженности, резервов предстоящих расходов на выплату вознаграждения, резервов для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением), средневзвешенная доходность ПИФов с разбивкой по типам и категориям ПИФов (среднее изменение стоимости пая), выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал с разбивкой по типам ПИФов. Показатели 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».

вых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов».

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, резервов предстоящих расходов на выплату вознаграждения, а также резервов для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением.

Прочие обязательства ПИФов представляют собой разность между активами ПИФов, обязательствами по основному виду деятельности и величиной капитала.

Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) рассчитывается на отчетную дату за период с начала года. Расчет средневзвешенной доходности в процентах годовых производится на основе показателя доходности за период с начала года.

Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов представляет собой сумму показателей выдачи инвестиционных паев ПИФов и сумму показателей погаше-

ния инвестиционных паев ПИФов. В расчете учитываются ПИФы, сформированные в отчетном периоде, и ПИФы, находящиеся на стадии прекращения.

Изменение стоимости имущества ПИФов представлено в соответствии с ме-

сячной формой ОКУД 0420503. Изменение стоимости имущества ПИФов может не совпадать с приростом СЧА (в соответствии со справкой СЧА), который фиксируется в Обзоре по состоянию на дату.

