



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



№ 1

2016

Информационно-  
аналитические  
материалы

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

Москва

Настоящий Обзор подготовлен Департаментом развития финансовых рынков и Департаментом сбора и обработки отчетности некредитных финансовых организаций.

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

Замечания, комментарии и предложения, касающиеся структуры и содержания Обзора, можно направлять по адресу: [reports@cbr.ru](mailto:reports@cbr.ru).

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

# СОДЕРЖАНИЕ

|   |    |
|---|----|
| 1. ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ.....   | 5  |
| 2. АКЦИОНЕРНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ.....  | 10 |
| 3. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ<br>ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ.....                           | 11 |
| 4. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ<br>ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ..... | 16 |



# 1. ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ<sup>1</sup>

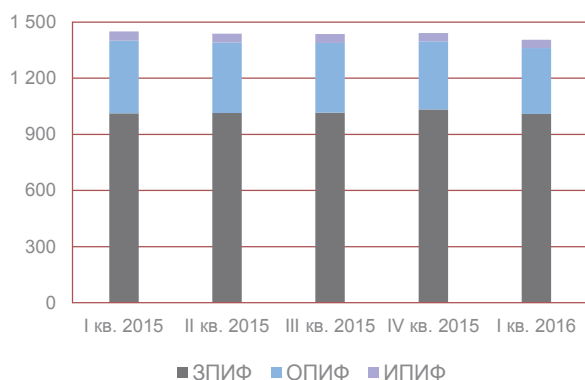
По итогам I квартала 2016 года число зарегистрированных ПИФов<sup>2</sup> сократилось на 37 единиц до 1405. Снизилось количество всех типов фондов: закрытых – на 2,3%, открытых – на 3,0%, интервальных – на 4,3%. При этом число ПИФов, сформированных для квалифицирован-

ных инвесторов<sup>3</sup>, выросло на 12 до 747.

Вслед за снижением числа зарегистрированных ПИФов число управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление ПИФаами, по итогам I квартала 2016 года сократилось на 5 до 367.

Рисунок 1.1

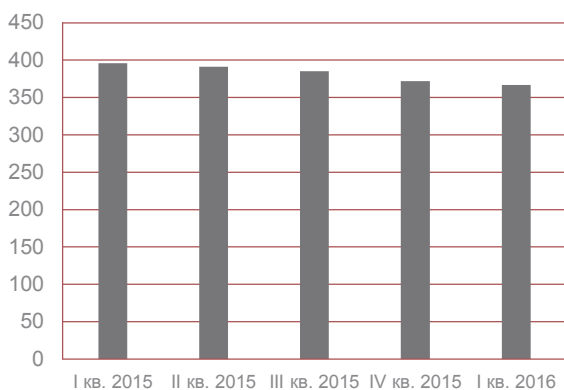
Структура количества ПИФов по типам (ед.)



Источник: Банк России

Рисунок 1.2

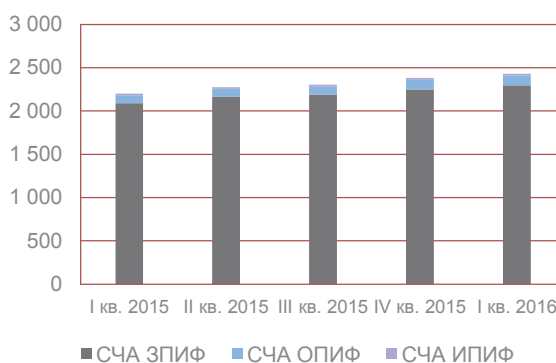
Динамика числа управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление ПИФаами (ед.)



Источник: Банк России

Рисунок 1.3

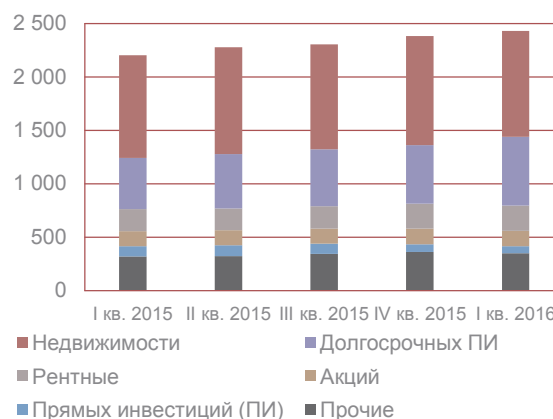
Стоимость чистых активов по типам ПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России

Рисунок 1.4

Стоимость чистых активов по категориям ПИФов (млрд руб.)



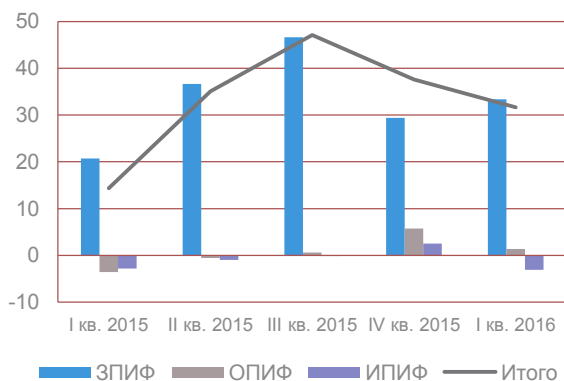
Источник: Банк России

<sup>1</sup> Обзор составлен на основе отчетности, присланной управляющими компаниями 1445 ПИФов на 26.05.2016

<sup>2</sup> Без учета фондов в стадии прекращения.

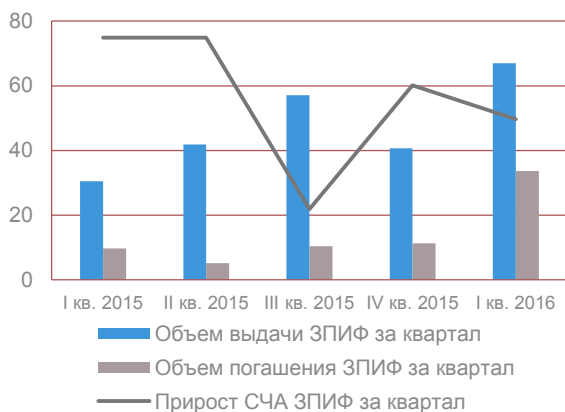
<sup>3</sup> Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов указано с учетом фондов в стадии прекращения.

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



Источник: Банк России

**Рисунок 1.6**  
Динамика СЧА, объема выдачи и объема погашения инвестиционных паев ЗПИФов (млрд руб.)

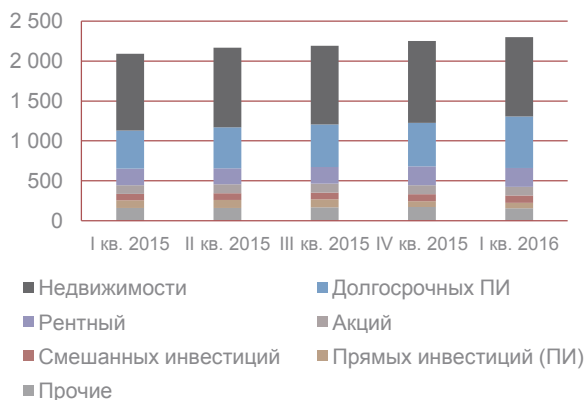


Источник: Банк России

Количество лицевых счетов в реестрах владельцев инвестиционных паев ПИФов выросло по сравнению с концом 2015 года на 2,4%, до 2,4 млн. Количество владельцев паев по состоянию на конец I квартала 2016 года составило 1,5 млн. При этом среднее количество владельцев паев на ЗПИФ составило 8,9, на ОПИФ и ИПИФ — 970,9 и 25133,5 соответственно.

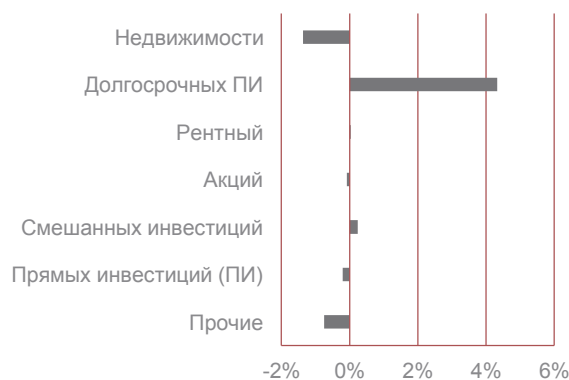
Стоимость чистых активов ПИФов (далее - СЧА ПИФов) достигла на конец I квартала 2016 года 2430,2 млрд рублей, что на 2,0% превышает значение показателя кварталом ранее. Доминирующую долю занимает СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов, на которые приходится 1824,5 млрд рублей. Темпы роста СЧА ПИФов для квалифицированных

**Рисунок 1.7**  
Распределение СЧА ЗПИФ между категориями фондов (млрд руб.)



Источник: Банк России

**Рисунок 1.8**  
Вклад отдельных категорий фондов в темпы прироста СЧА ЗПИФ в I квартале 2016 года (%)



Источник: Банк России

инвесторов составили 2,7% относительно конца IV квартала 2015 года, СЧА ПИФ для неквалифицированных инвесторов практически не изменилась.

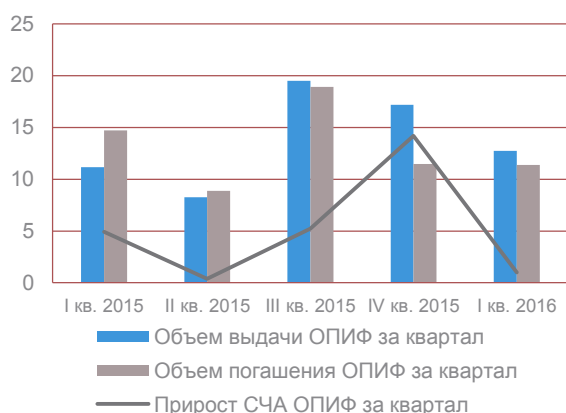
По итогам I квартала нетто-приток инвестиций в ПИФы всех типов достиг 31,6 млрд рублей. Таким образом, квартальный прирост СЧА ПИФ в 48,2 млрд рублей был на 65,6% обеспечен нетто-притоком инвестиций.

По сравнению с IV кварталом 2015 года прирост СЧА закрытых ПИФов составил 2,2%. Таким образом, СЧА ЗПИФ достигла 2298,4 млрд рублей (94,6% от совокупного СЧА ПИФов).

Важным фактором роста СЧА ЗПИФов в первые три месяца текущего года является инвестиционный приток. Из 49,7 млрд рублей, на которые увеличилась СЧА ЗПИФов за пер-

Рисунок 1.9

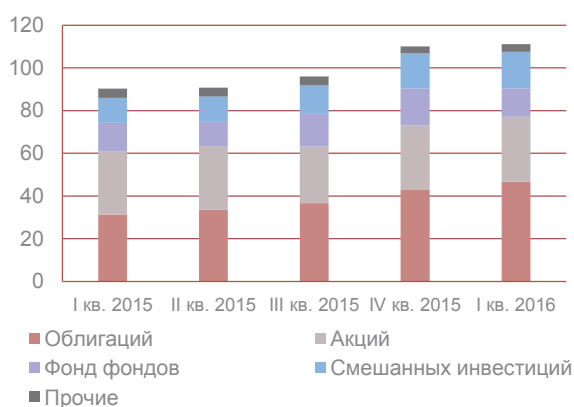
Динамика СЧА, объема выдачи и объема погашения инвестиционных паев ОПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России

Рисунок 1.10

Распределение СЧА ОПИФ между категориями фондов (млрд руб.)



Источник: Банк России

вые три месяца текущего года, на нетто-приток инвестиций приходится 33,3 млрд рублей.

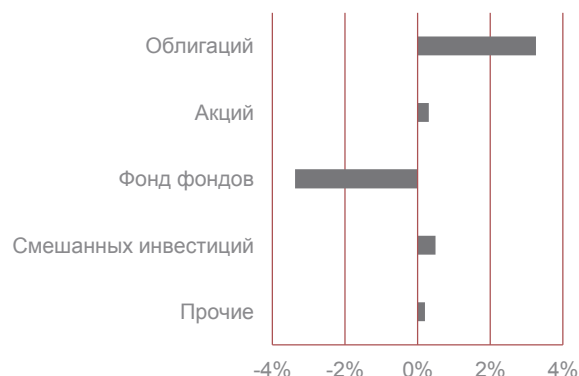
Рост СЧА ЗПИФов в основном объясняется ростом СЧА в фондах долгосрочных прямых инвестиций: на фонды данной категории приходится 4,3% прироста общей стоимости СЧА ЗПИФов по сравнению с IV кварталом 2015 года. СЧА ЗПИФов долгосрочных прямых инвестиций выросла на 17,8% по сравнению с IV кварталом 2015 года до 644,2 млрд рублей.

Негативную динамику показали ЗПИФы недвижимости: СЧА ЗПИФов данной категории сократилась на 3,0% по сравнению с концом прошлого года, до 990,8 млрд рублей.

По итогам I квартала 2016 года СЧА открытых ПИФов выросла до 111,1 млрд руб. (рост относительно IV квартала 2015 года был равен 0,9%),

Рисунок 1.11

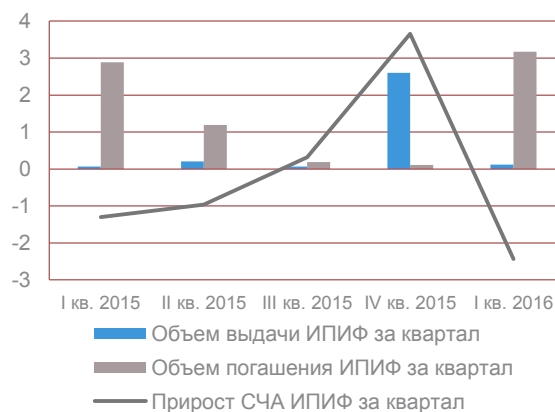
Вклад отдельных категорий фондов в годовые темпы прироста СЧА ОПИФ в I квартале 2016 года (%)



Источник: Банк России

Рисунок 1.12

Динамика СЧА, объема выдачи и объема погашения инвестиционных паев ИПИФов (млрд руб.)



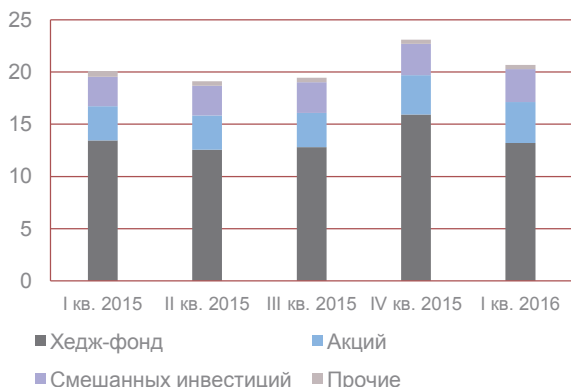
Источник: Банк России

что составляет 4,6% совокупного СЧА.

За первые три месяца текущего года открытые ПИФы зафиксировали нетто-приток в 1,4 млрд рублей, в то время как прирост СЧА ОПИФ относительно конца предыдущего года составил 0,99 млрд рублей. Несмотря на отрицательный результат переоценки активов и операций с имуществом фондов, ОПИФы демонстрируют положительную чистую выдачу уже третий квартал подряд.

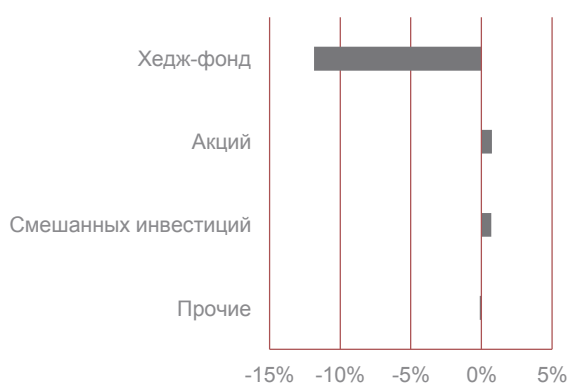
СЧА открытых фондов облигаций выросла на 8,3% в сравнении с IV кварталом 2015 года до 46,7 млрд рублей, что составляет 42,0% от общей СЧА открытых фондов. Рост активности размещений на первичном рынке корпоративных облигаций повысил интерес инвесторов к этому инструменту. Фонды фондов, наоборот,

**Рисунок 1.13**  
Распределение СЧА ИПИФ между категориями фондов (млрд руб.)



Источник: Банк России

**Рисунок 1.14**  
Вклад отдельных категорий фондов в годовые темпы прироста СЧА ИПИФ в I квартале 2016 года (%)



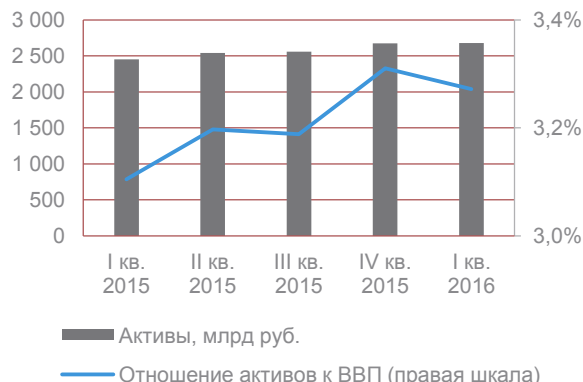
Источник: Банк России

продемонстрировали снижение СЧА на 21,7% по сравнению с IV кварталом 2015 года, до 13,4 млрд рублей, что не позволило общей СЧА ОПИФ показать существенный рост в рассматриваемом периоде.

По результатам квартала чистый отток средств владельцев инвестиционных паев ИПИФ составил 3,1 млрд рублей. Положительная переоценка стоимости и операции с имуществом в рассматриваемом периоде несколько смягчила падение: по итогам I квартала 2016 года СЧА ИПИФ сократилась на 2,4 млрд рублей относительно значения на конец предыдущего года.

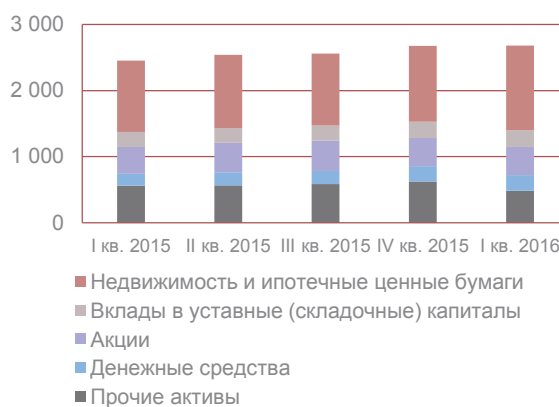
Сокращение СЧА ИПИФов обусловлено падением СЧА ИПИФов хедж-фондов (падение

**Рисунок 1.15**  
Соотношение активов ПИФов и ВВП (%)



Источник: Банк России

**Рисунок 1.16**  
Структура активов ПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России

на 17,2% относительно IV квартала 2015 года).

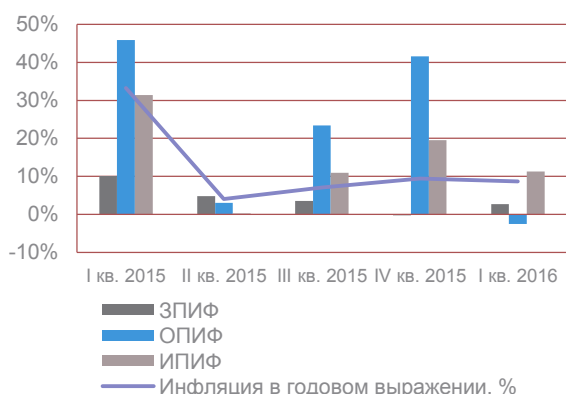
Общая стоимость активов ПИФов на конец I квартала 2016 года составила 2680,2 млрд рублей (3,3% ВВП).

Существенную долю в активах ПИФов по-прежнему составляют вложения в недвижимость и ипотечные ценные бумаги (47,9% агрегированного портфеля ПИФов). Значительный объем агрегированного портфеля также занимают вложения в акции российских эмитентов: их доля в портфеле ПИФов на конец рассматриваемого периода составляла 15,9%.

Средневзвешенная доходность ПИФов за I квартал 2016 года составила 2,5% годовых (1,6% годовых за IV квартал 2015 года). До-

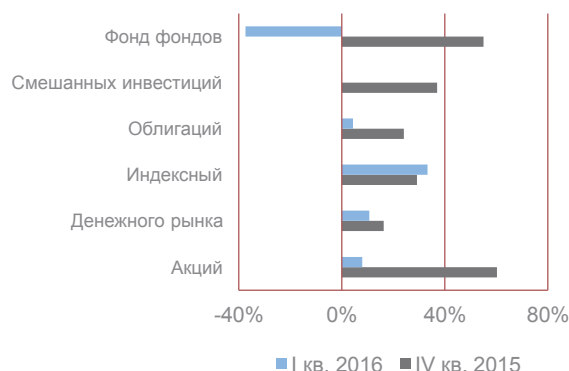


**Рисунок 1.17**  
**Соотношение доходности ПИФов за квартал с инфляцией соответствующего периода (% годовых)**



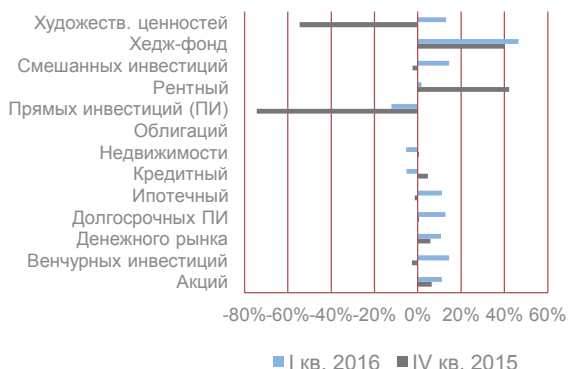
Источник: Банк России

**Рисунок 1.19**  
**Доходность ОПИФов (% годовых)**



Источник: Банк России

**Рисунок 1.18**  
**Доходность ЗПИФов (% годовых)**

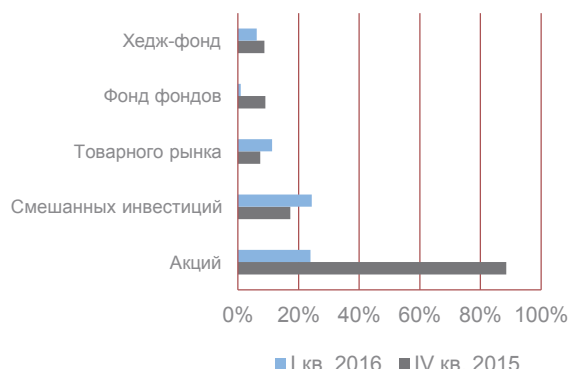


Источник: Банк России

Доходность закрытых ПИФов составила 2,7% годовых, что не позволило обогнать темпы инфляции за тот же период (8,7% в годовом выражении). Отрицательную доходность показали ОПИФы (-2,5% годовых, для сравнения в IV квартале 2015 года доходность была на уровне 41,6% годовых). Наиболее доходными в I квартале 2016 года оказались ИПИФы с доходностью 11,3% годовых. Тем не менее, за IV квартал прошлого года средневзвешенная доходность по ИПИФам составила 19,6% годовых. Высокие темпы доходности в прошлом году объясняются, в том числе, волатильностью курса рубля: ПИФы с активами в валюте показывали значительный прирост США в рублях.

Среди закрытых ПИФов наиболее убыточны-

**Рисунок 1.20**  
**Доходность ИПИФов (% годовых)**



Источник: Банк России

ми за I квартал 2016 года оказались фонды прямых инвестиций (-12,1% годовых), наиболее доходными – закрытые хедж-фонды (46,5% годовых).

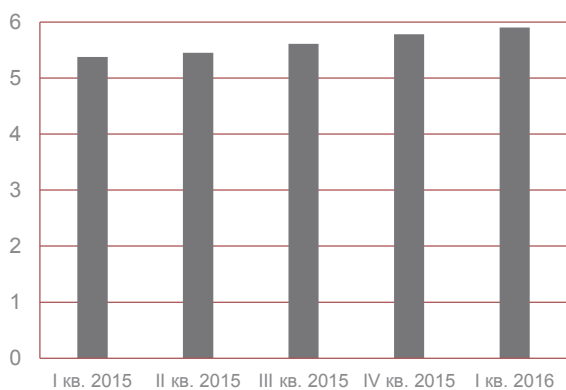
Лидерами по доходности за рассматриваемый период среди открытых ПИФов стали индексные ОПИФы с доходностью в 33,3% годовых, отрицательную доходность показали открытые фонды фондов, чья доходность составила минус 37,5% годовых.

Интервальные фонды смешанных инвестиций показали доходность в 24,3% годовых, что является наибольшим значением данного показателя для интервальных ПИФов. Наименьшую доходность (1,0% годовых) продемонстрировали интервальные фонды фондов.

## 2. АКЦИОНЕРНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

В I квартале 2016 года действовали четыре акционерных инвестиционных фондов (АИФ), на долю которых приходится СЧА в 5,9 млрд рублей. По сравнению с IV кварталом 2015 года СЧА АИФов показала сопоставимую с ПИФаами динамику, повысившись на 2,1%.

Рисунок 2.1  
Динамика СЧА АИФов (млрд рублей)



Источник: Банк России

### 3. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

| Наименование показателя  | Единица измерения | 31.03.2015 | 30.06.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | Изменение за год, % |
|--|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|
| <b>Количество сформированных ПИФ (количество фондов в стадии формирования и фондов, завершивших формирование), в том числе</b> | ед.               | 1 449      | 1 438      | 1 436      | 1 442      | 1 405      | -3,0                |
| Закрытые ПИФ   | ед.               | 1 012      | 1 014      | 1 016      | 1 032      | 1 008      | -0,4                |
| Открытые ПИФ   | ед.               | 389        | 376        | 372        | 364        | 353        | -9,3                |
| Интервальные ПИФ   | ед.               | 48         | 48         | 48         | 46         | 44         | -8,3                |
| Количество сформированных ПИФов для квалифицированных инвесторов (в том числе количество фондов в стадии прекращения)          | ед.               | 716        | 724        | 723        | 735        | 747        | 4,3                 |
| Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФ   | ед.               | 31         | 31         | 31         | 32         | 30         | -3,2                |
| Количество управляющих компаний, осуществляющих Д.У. ПИФ   | ед.               | 330        | 332        | 346        | 336        | 321        | -2,7                |
| Количество лицевых счетов в реестрах владельцев инвестиционных паев ПИФ  | тыс ед.           | 2 204,5    | 2 221,6    | 2 252,2    | 2 305,4    | 2 360,5    | 7,1                 |
| Количество владельцев акций (паев)   | тыс ед.           |            |            |            |            | 1 457,6    |                     |
| Закрытые ПИФ   | тыс ед.           |            |            |            |            | 9,0        |                     |
| Открытые ПИФ   | тыс ед.           |            |            |            |            | 342,7      |                     |
| Интервальные ПИФ   | тыс ед.           |            |            |            |            | 1 105,9    |                     |
| Концентрация   |                   |            |            |            |            |            |                     |
| <b>количество ПИФ, составляющих 80 % активов</b>   | ед.               | 222        | 222        | 218        | 219        | 217        | -2,3                |
| <b>доля ПИФ, составляющих 80 % активов</b>   | %                 | 15,3       | 15,4       | 15,2       | 15,2       | 15,4       | 0,1                 |
| количество УК совместно контролирующих 80 % активов  | ед.               | 75         | 75         | 73         | 71         | 71         | -5,3                |
| количество УК совместно контролирующих 80 % активов  | %                 | 22,7       | 22,6       | 21,1       | 21,1       | 22,1       | -0,6                |
| количество спецдепозитариев совместно контролирующих 80 % активов  | ед.               | 6          | 6          | 7          | 6          | 7          | 16,7                |
| количество спецдепозитариев совместно контролирующих 80 % активов  | %                 | 19,4       | 19,4       | 22,6       | 18,8       | 23,3       | 4,0                 |
| top-20 ПИФ по СЧА  | %                 | 33,8       | 33,7       | 33,6       | 34,1       | 34,6       | 0,8                 |
| top-20 ПИФ по количеству участников - физических лиц   | %                 | 71,3       | 71,7       | 71,3       | 71,4       | 80,8       | 9,5                 |
| top-20 УК по СЧА   | %                 | 47,8       | 47,9       | 47,4       | 48,1       | 49,6       | 1,8                 |
| top-100 ПИФ по СЧА   | %                 | 63,6       | 63,6       | 64,0       | 64,0       | 63,4       | -0,2                |
| top-100 ПИФ по количеству участников - физических лиц  | %                 | 93,2       | 93,9       | 94,1       | 94,1       | 97,0       | 3,8                 |
| top-100 УК по СЧА  | %                 | 86,4       | 86,7       | 86,9       | 87,0       | 87,7       | 1,3                 |

| Наименование показателя  | Единица измерения | 31.03.2015  | 30.06.2015  | 30.09.2015  | 31.12.2015  | 31.03.2016  | Изменение за год, % |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
| <b>Активы</b>  | млн руб.          | 2 452 972,8 | 2 538 942,8 | 2 560 322,5 | 2 674 997,0 | 2 680 200,6 | 9,3                 |
| <b>Отношение активов к ВВП</b>                                 | %                 | 3,1         | 3,2         | 3,2         | 3,3         | 3,3         | 0,2                 |
| <b>Стоимость чистых активов - СЧА</b>                          | млн руб.          | 2 202 217,6 | 2 276 520,4 | 2 303 928,9 | 2 381 953,6 | 2 430 168,9 | 10,4                |
| <b>СЧА ПИФ для квалифицированных инвесторов</b>                | млн руб.          | 1 640 612,1 | 1 710 435,3 | 1 731 083,4 | 1 776 621,6 | 1 824 534,9 | 11,2                |
| <b>Обязательства по основному виду деятельности</b>            | млн руб.          | 250 755,2   | 262 422,5   | 256 393,7   | 293 043,5   | 250 031,7   | -0,3                |
| <b>Количество действующих АИФ</b>                              | шт.               | 4,0         | 4,0         | 4,0         | 4,0         | 4,0         | 0,0                 |
| <b>СЧА АИФ</b>   | млн руб.          | 5 377,9     | 5 452,5     | 5 612,5     | 5 778,5     | 5 902,3     | 9,8                 |
| <b>Активы, в том числе</b>                                     | млн руб.          | 2 452 972,8 | 2 538 942,8 | 2 560 322,5 | 2 674 997,0 | 2 680 200,6 | 9,3                 |
| Денежные средства в том числе                                  | млн руб.          | 179 869,9   | 194 964,5   | 198 110,4   | 234 925,8   | 238 436,6   | 32,6                |
| на текущих счетах  | млн руб.          | 110 129,5   | 126 277,1   | 133 936,0   | 153 802,2   | 185 455,3   | 68,4                |
| на депозитах   | млн руб.          | 69 740,4    | 68 687,4    | 64 174,4    | 81 123,6    | 52 981,3    | -24,0               |
| Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)  | млн руб.          | 404 710,6   | 447 438,1   | 457 390,1   | 424 458,7   | 426 214,1   | 5,3                 |
| Облигации российских эмитентов                                 | млн руб.          | 47 872,6    | 50 001,2    | 49 883,4    | 52 011,0    | 58 844,1    | 22,9                |
| Государственные ценные бумаги                                  | млн руб.          | 3 854,4     | 3 801,5     | 6 164,4     | 8 067,8     | 10 158,7    | 163,6               |
| Ценные бумаги субъектов РФ                                     | млн руб.          | 2 055,9     | 3 670,6     | 3 495,0     | 3 333,2     | 2 562,5     | 24,6                |
| Муниципальные ценные бумаги                                    | млн руб.          | 26,4        | 135,1       | 144,6       | 56,7        | 58,8        | 122,9               |
| Иностранные ценные бумаги                                      | млн руб.          | 87 441,8    | 80 882,9    | 88 210,3    | 98 014,0    | 115 627,9   | 32,2                |
| Инвестиционные паи ПИФ   | млн руб.          | 6 874,9     | 9 081,4     | 6 943,9     | 8 475,5     | 4 134,7     | -39,9               |
| Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций | млн руб.          | 230 781,6   | 221 332,3   | 226 358,3   | 245 788,1   | 247 181,1   | 7,1                 |
| Векселя других организаций                                     | млн руб.          | 66 712,0    | 61 189,6    | 62 374,6    | 52 546,8    | 81 102,6    | 21,6                |
| Недвижимость + ипотечные ценные бумаги в том числе             | млн руб.          | 1 077 906,3 | 1 106 463,1 | 1 091 344,5 | 1 147 233,1 | 1 284 185,2 | 19,1                |
| недвижимость   | млн руб.          | 1 077 906,3 | 1 106 463,1 | 1 081 983,5 | 1 137 872,1 | 1 275 412,7 | 18,3                |
| ипотечные ценные бумаги  | млн руб.          | 0,0         | 0,0         | 9 361,0     | 9 361,0     | 8 772,5     |                     |
| Прочие активы  | млн руб.          | 344 866,4   | 359 982,5   | 369 903,1   | 400 086,3   | 211 694,4   | -38,6               |

| Наименование показателя                          | Единица измерения | 31.03.2015         | 30.06.2015         | 30.09.2015         | 31.12.2015         | 31.03.2016         | Изменение за год, % |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Стоимость чистых активов (СЧА), том числе</b> | <b>млн руб.</b>   | <b>2 202 217,6</b> | <b>2 276 520,4</b> | <b>2 303 928,9</b> | <b>2 381 953,6</b> | <b>2 430 168,9</b> | <b>10,4</b>         |
| <b>Закрытые ПИФ, том числе</b>                   | <b>млн руб.</b>   | <b>2 091 822,3</b> | <b>2 166 708,5</b> | <b>2 188 556,7</b> | <b>2 248 732,5</b> | <b>2 298 389,8</b> | <b>9,9</b>          |
| акций  | млн руб.          | 106 856,4          | 108 792,7          | 110 220,9          | 111 691,8          | 109 888,2          | 2,8                 |
| денежного рынка                                  | млн руб.          | 0,0                | 515,7              | 558,8              | 566,7              | 581,2              |                     |
| долгосрочных прямых инвестиций                   | млн руб.          | 478 296,0          | 511 069,1          | 532 385,2          | 546 750,2          | 644 205,2          | 34,7                |
| ипотечный  | млн руб.          | 2 403,7            | 2 273,4            | 12 037,8           | 11 632,0           | 12 446,6           | 417,8               |
| кредитный  | млн руб.          | 57 211,6           | 55 307,8           | 55 645,0           | 60 474,8           | 59 570,7           | 4,1                 |
| недвижимости                                     | млн руб.          | 960 768,4          | 997 784,4          | 982 222,1          | 1 021 482,4        | 990 814,3          | 3,1                 |
| облигаций  | млн руб.          | 754,5              | 781,8              | 0,0                | 0,0                | 0,0                |                     |
| особо рискованных (венчурных) инвестиций         | млн руб.          | 43 688,1           | 43 261,6           | 42 919,5           | 42 905,0           | 43 520,5           | -0,4                |
| прямых инвестиций                                | млн руб.          | 95 176,5           | 101 003,1          | 96 669,4           | 71 319,4           | 66 730,5           | -29,9               |
| рентный  | млн руб.          | 208 699,1          | 201 995,7          | 209 347,2          | 235 559,4          | 236 314,9          | 13,2                |
| смешанных инвестиций                             | млн руб.          | 81 396,0           | 85 951,4           | 86 190,9           | 86 702,4           | 92 080,1           | 13,1                |
| хедж-фонд  | млн руб.          | 56 343,1           | 57 745,0           | 60 134,6           | 59 463,5           | 42 046,1           | -25,4               |
| художественных ценностей                         | млн руб.          | 229,1              | 226,7              | 225,3              | 184,9              | 191,4              | -16,5               |
| <b>Открытые ПИФ, том числе</b>                   | <b>млн руб.</b>   | <b>90 306,5</b>    | <b>90 688,0</b>    | <b>95 932,9</b>    | <b>110 124,7</b>   | <b>111 113,1</b>   | <b>23,0</b>         |
| акций  | млн руб.          | 29 608,1           | 29 694,5           | 26 496,1           | 30 068,0           | 30 406,5           | 2,7                 |
| денежного рынка                                  | млн руб.          | 2 534,8            | 2 222,0            | 2 347,1            | 1 495,2            | 1 632,5            | -35,6               |
| индексный  | млн руб.          | 1 890,1            | 1 889,4            | 1 827,4            | 1 879,4            | 1 969,2            | 4,2                 |
| облигаций  | млн руб.          | 31 225,8           | 33 581,8           | 36 677,3           | 43 060,9           | 46 654,9           | 49,4                |
| смешанных инвестиций                             | млн руб.          | 11 611,4           | 11 805,6           | 13 256,7           | 16 511,2           | 17 053,0           | 46,9                |
| фонд фондов                                      | млн руб.          | 13 436,3           | 11 494,6           | 15 328,4           | 17 110,0           | 13 397,0           | -0,3                |
| <b>Интервальные ПИФ, том числе</b>               | <b>млн руб.</b>   | <b>20 088,7</b>    | <b>19 123,9</b>    | <b>19 439,3</b>    | <b>23 096,4</b>    | <b>20 666,1</b>    | <b>2,9</b>          |
| акций  | млн руб.          | 3 268,4            | 3 265,7            | 3 267,6            | 3 756,7            | 3 928,7            | 20,2                |
| денежного рынка                                  | млн руб.          | 0,0                | 0,0                | 0,0                | 0,0                | 0,0                |                     |
| смешанных инвестиций                             | млн руб.          | 2 832,0            | 2 842,9            | 2 935,3            | 3 003,3            | 3 163,4            | 11,7                |
| товарного рынка                                  | млн руб.          | 502,9              | 429,0              | 390,3              | 382,0              | 360,2              | -28,4               |
| фонд фондов                                      | млн руб.          | 30,2               | 26,1               | 26,4               | 26,6               | 23,0               | -23,7               |
| хедж-фонд  | млн руб.          | 13 455,2           | 12 560,1           | 12 819,7           | 15 927,6           | 13 190,7           | -2,0                |

| Наименование показателя   | Единица измерения | 31.03.2015 | 30.06.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | Изменение за год, % |
|---|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|
| <b>Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая, с начала года)</b> | %                 | 2,8        | 4,0        | 5,1        | 5,5        | 0,6        | -2,1                |
| <b>Закрытые ПИФ</b>   | %                 | 2,4        | 3,6        | 4,5        | 4,5        | 0,7        | -1,8                |
| акций   | %                 | 3,3        | 5,2        | 6,5        | 8,2        | 2,7        | -0,6                |
| венчурных инвестиций  | %                 | 1,9        | 2,3        | 3,6        | 2,9        | 3,4        | 1,6                 |
| денежного рынка   | %                 | 0,0        | -20,8      | -14,2      | -13,0      | 2,6        | 2,6                 |
| долгосрочных прямых инвестиций  | %                 | 2,8        | 4,9        | 4,9        | 5,0        | 3,0        | 0,2                 |
| ипотечный   | %                 | 8,3        | 9,4        | 9,7        | 9,3        | 2,7        | -5,6                |
| кредитный   | %                 | 1,2        | -0,7       | -0,3       | 0,8        | -1,3       | -2,5                |
| недвижимости  | %                 | 2,9        | 4,8        | 5,9        | 6,1        | -1,4       | -4,3                |
| облигаций   | %                 | -2,5       | 1,1        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 2,5                 |
| прямых инвестиций   | %                 | -3,7       | -3,0       | -3,8       | -31,6      | -3,2       | 0,5                 |
| рентный   | %                 | 1,7        | -0,6       | 2,2        | 11,6       | 0,4        | -1,2                |
| смешанных инвестиций  | %                 | -0,1       | -1,2       | -0,8       | -1,5       | 3,4        | 3,5                 |
| хедж-фонд   | %                 | 10,3       | 13,1       | 14,1       | 24,2       | 10,0       | -0,3                |
| художественных ценностей  | %                 | 2,8        | 1,7        | 0,6        | -17,4      | 3,1        | 0,3                 |
| <b>Открытые ПИФ</b>   | %                 | 9,9        | 10,7       | 16,7       | 27,3       | -0,6       | -10,5               |
| акций   | %                 | 14,9       | 14,2       | 16,3       | 30,8       | 1,9        | -13,0               |
| денежного рынка   | %                 | 3,2        | 6,4        | 9,4        | 13,6       | 2,6        | -0,6                |
| индексный   | %                 | 16,3       | 18,5       | 21,0       | 29,0       | 7,5        | -8,8                |
| облигаций   | %                 | 8,7        | 14,0       | 23,4       | 30,2       | 1,1        | -7,7                |
| смешанных инвестиций  | %                 | 10,7       | 10,5       | 17,0       | 26,5       | 0,0        | -10,6               |
| фонд фондов   | %                 | 2,9        | -4,7       | 4,3        | 16,3       | -11,1      | -14,0               |
| <b>Интервальные ПИФ</b>   | %                 | 7,1        | 7,1        | 10,0       | 15,0       | 2,7        | -4,4                |
| акций   | %                 | 15,5       | 17,2       | 22,3       | 43,3       | 5,5        | -9,9                |
| денежного рынка   | %                 | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0                 |
| смешанных инвестиций  | %                 | 7,3        | 10,1       | 14,0       | 18,6       | 5,6        | -1,7                |
| товарного рынка   | %                 | -0,4       | -10,4      | -3,5       | -1,8       | 2,7        | 3,1                 |
| фонд фондов   | %                 | 12,3       | 11,9       | 12,8       | 15,2       | 0,2        | -12,0               |
| хедж-фонд   | %                 | 5,7        | 5,3        | 7,4        | 9,7        | 1,5        | -4,2                |

| Наименование показателя   | Единица измерения | 31.03.2015  | 30.06.2015  | 30.09.2015   | 31.12.2015   | 31.03.2016  | Изменение за год, % |
|---|-------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|
| <b>Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФ с начала года</b> | <b>млрд руб.</b>  | <b>14,3</b> | <b>49,4</b> | <b>96,5</b>  | <b>134,1</b> | <b>31,6</b> | <b>120,7</b>        |
| <b>Закрытые ПИФ</b>   | <b>млрд руб.</b>  | <b>20,7</b> | <b>57,3</b> | <b>104,0</b> | <b>133,3</b> | <b>33,3</b> | <b>61,0</b>         |
| Объем выдачи ЗПИФ с начала года                                 | млрд руб.         | 30,5        | 72,3        | 129,4        | 170,0        | 67,0        | 119,8               |
| Объем погашения ЗПИФ с начала года                              | млрд руб.         | 9,7         | 14,9        | 25,4         | 36,7         | 33,6        | 245,0               |
| <b>Открытые ПИФ</b>   | <b>млрд руб.</b>  | <b>-3,6</b> | <b>-4,1</b> | <b>-3,6</b>  | <b>2,2</b>   | <b>1,4</b>  | <b>-138,3</b>       |
| Объем выдачи ОПИФ с начала года                                 | млрд руб.         | 11,2        | 19,4        | 39,0         | 56,2         | 12,8        | 14,3                |
| Объем погашения ОПИФ с начала года                              | млрд руб.         | 14,7        | 23,6        | 42,5         | 54,0         | 11,4        | -22,6               |
| <b>Интервальные ПИФ</b>   | <b>млрд руб.</b>  | <b>-2,8</b> | <b>-3,8</b> | <b>-3,9</b>  | <b>-1,4</b>  | <b>-3,1</b> | <b>8,5</b>          |
| Объем выдачи ИПИФ с начала года                                 | млрд руб.         | 0,1         | 0,3         | 0,3          | 2,9          | 0,1         | 68,5                |
| Объем погашения ИПИФ с начала года                              | млрд руб.         | 2,9         | 4,1         | 4,3          | 4,4          | 3,2         | 9,9                 |
| <b>Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФ за квартал</b>    | <b>млрд руб.</b>  | <b>14,3</b> | <b>35,1</b> | <b>47,1</b>  | <b>37,6</b>  | <b>31,6</b> | <b>120,7</b>        |
| <b>Закрытые ПИФ</b>   | <b>млрд руб.</b>  | <b>20,7</b> | <b>36,6</b> | <b>46,6</b>  | <b>29,4</b>  | <b>33,3</b> | <b>61,0</b>         |
| Объем выдачи ЗПИФ за квартал                                    | млрд руб.         | 30,5        | 41,8        | 57,1         | 40,7         | 67,0        | 119,8               |
| Объем погашения ЗПИФ за квартал                                 | млрд руб.         | 9,7         | 5,2         | 10,4         | 11,3         | 33,6        | 245,0               |
| <b>Открытые ПИФ</b>   | <b>млрд руб.</b>  | <b>-3,6</b> | <b>-0,6</b> | <b>0,6</b>   | <b>5,7</b>   | <b>1,4</b>  | <b>-138,3</b>       |
| Объем выдачи ОПИФ за квартал                                    | млрд руб.         | 11,2        | 8,3         | 19,5         | 17,2         | 12,8        | 14,3                |
| Объем погашения ОПИФ за квартал                                 | млрд руб.         | 14,7        | 8,9         | 18,9         | 11,5         | 11,4        | -22,6               |
| <b>Интервальные ПИФ</b>   | <b>млрд руб.</b>  | <b>-2,8</b> | <b>-1,0</b> | <b>-0,1</b>  | <b>2,5</b>   | <b>-3,1</b> | <b>8,5</b>          |
| Объем выдачи ИПИФ за квартал                                    | млрд руб.         | 0,1         | 0,2         | 0,1          | 2,6          | 0,1         | 68,5                |
| Объем погашения ИПИФ за квартал                                 | млрд руб.         | 2,9         | 1,2         | 0,2          | 0,1          | 3,2         | 9,9                 |

### 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

#### Общие положения

В таблице 3 раздела «Ключевые показатели некредитных финансовых организаций» представлены показатели, характеризующие деятельность акционерных инвестиционных фондов (далее - АИФ) и паевых инвестиционных фондов (далее - ПИФ), с разбивкой по типам и категориям паевых инвестиционных фондов: количество сформированных ПИФов 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 отчетов акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, представленных в Банк России в соответствии с Положением об отчетности акционерного ин-

вестиционного фонда и отчетности управляющей компании паевого инвестиционного фонда, утвержденного постановлением ФКЦБ России от 22.10.2003 № 03-41/пс, а также Указанием Банка России от 16.12.2015 №3901-У.

#### Характеристика отдельных показателей

**Количество сформированных ПИФов** – количество сформированных ПИФов, без учета ПИФов, находящихся на стадии прекращения.

**Стоимость чистых активов** ПИФов (АИФов) (далее – СЧА ПИФ (АИФ)) 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 %



годовых производится на основе показателя доходности за период с начала года.

**Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов** представляет собой сумму показателей выдачи инвестиционных паев ПИФ и сумму показателей погашения инвестиционных паев ПИФ. В расчете учитываются ПИФы, сформированные в отчетном периоде, и ПИФы, находящиеся на стадии прекращения.

