



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Информационно-
аналитические
материалы

**ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
ЗА 2017 ГОД**

Москва

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования 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
Закрытые паевые инвестиционные фонды	7
Открытые паевые инвестиционные фонды	9
Интервальные паевые инвестиционные фонды.....	11
2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ.....	13
3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ	22

1. ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ¹

По итогам 2017 г. совокупное количество зарегистрированных ПИФов² уменьшилось на 56, до 1497. При этом число ОПИФов за год снизилось на 29, количество ЗПИФов – на 19, ИПИФов – на 8. Несмотря на сокращение числа фондов, их активы увеличились на 16,7%, до 3309,2 млрд руб. на конец года. Отношение этих средств к ВВП за 2017 г. составило 3,6%, что на 0,3 п.п. выше, чем в предыдущем году.

СЧА ПИФов выросла на 13,8%. На конец декабря ее значение достигло 2936,7 млрд рублей. Доля ЗПИФов по объему СЧА на рынке сократилась на 2,3 п.п., до 91,9%. На такую же величину выросла доля ОПИФов, в результате чего сегмент занял 7,4% рынка.

Нетто-приток средств в ПИФы³ в 2017 г. почти в три раза превысил значение 2016 г. и составил 436,7 млрд рублей. Приток средств произошел в том числе за счет прихода на рынок новых инвесторов, которые пробуют новые финансовые инструменты в поисках доходности на фоне снижения ставок по депозитам. За 2017 г. количество владельцев паев ПИФов увеличилось на 50,5 тыс., до 1516,4 тысяч. Основной вклад в увеличение показателя внесли ОПИФы – количество владельцев таких фондов повысилось на 52 тыс. (до 428 тыс.). Нетто-приток инвестиций в ОПИФы достиг 72,6 млрд рублей. Таким образом, объем инвестиций в открытые фонды за год вырос почти в шесть раз, что опередило динамику рынка инвестиционного страхования жизни (рост взносов – более чем в полтора раза, до 229,9 млрд руб.), популярность которого также увеличилась за счет возможности получить более высокий доход, чем по банковским вкладам. В то же время риски таких вложений выше, чем при инвестициях в депозиты, – доход клиента не является гарантированным, при этом сами инвестиции не застрахованы.

Доходность паевых фондов за 2017 г. выросла на 5,3 п.п. и составила 7,5%. Средневзвешенная доходность ОПИФов – наиболее популярного типа фондов у розничных инвесторов – за год увеличилась до 9,4% (+3,9 п.п.). Одновременно ставка по депозитам физических лиц по вкладам от 1 года до 3 лет снизилась на 1,4 п.п., до 7,0%⁴. При этом в поисках дополнительного комиссионного дохода банки предлагают ПИФы своим клиентам как альтернативу вкладам. Снижение ставок по депозитам повысило привлекательность других объектов вложений, в том числе облигаций, которые физические лица часто приобретают через покупку паев ПИФов. Также вероятно увеличение спроса на паи фондов с более рискованными стратегиями – попробовав вложения в облигационные фонды, часть инвесторов в расчете получить более высокий доход может захотеть приобрести и более волатильные продукты. Однако взрывного роста вложений в рискованные фонды, скорее всего, не произойдет – основная часть инвесторов по-прежнему будет ориентирована на консервативные инструменты.

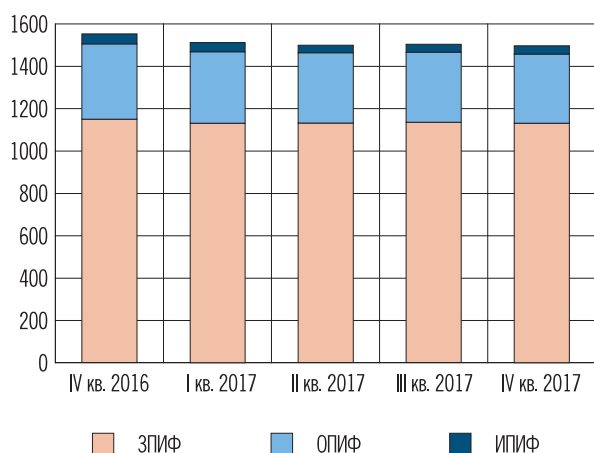
¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной управляющими компаниями 1407 ПИФов и трех АИФов по состоянию на 25.04.2018.

² Зарегистрированные ПИФы включают в себя следующие фонды: не начавшие формирование; находящиеся в стадии формирования; завершившие формирование; имеющие истекший срок действия договора ДУ; находящиеся в стадии прекращения.

³ Прирост имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) за вычетом уменьшения имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестиционного фонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) по данным формы 0420503 Указания Банка России от 16.12.2015 № 3901-У.

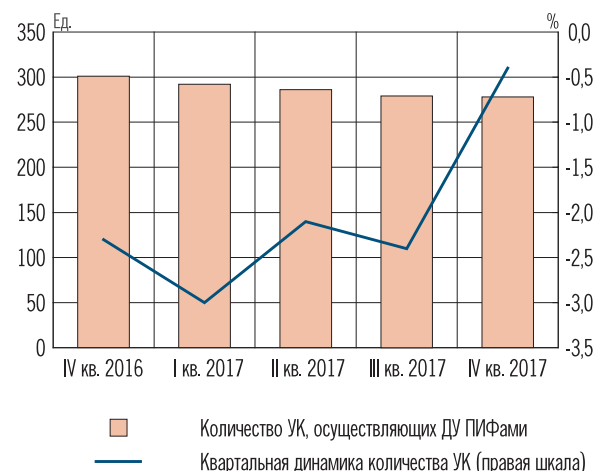
⁴ http://www.cbr.ru/statistics/PrtId=int_rat.

Рисунок 1

Количество зарегистрированных ПИФов по типам
(единиц)

Источник: Банк России.

Рисунок 2

Количество управляющих компаний (УК), осуществляющих
доверительное управление (ДУ) ПИФами

Источник: Банк России.

По итогам 2017 г. совокупное количество зарегистрированных ПИФов⁵ уменьшилось на 56, до 1497. Максимальное падение наблюдалось в I квартале (-41). При этом число ОПИФов за год снизилось на 29, количество ЗПИФов – на 19, ИПИФов – на 8. Количество фондов для квалифицированных инвесторов увеличилось на 18, до 774.

Количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, уменьшилось на 50, до 1357. При этом количество фондов для квалифицированных инвесторов увеличилось до 744 (+11 за год).

Уменьшение числа фондов не привело к заметному изменению концентрации активов: за год доля топ-100 ПИФов по СЧА увеличилась на 0,4 п.п., до 68,1%, а топ-20 – снизилась на 1 п.п., до 38,7%.

Одновременно произошло сокращение числа компаний, управляющих ПИФами (УК). В 2017 г. количество таких УК сократилось на 23, до 278. При этом уменьшение количества компаний, управляющих ПИФами, произошло 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 отчетности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов.

Несмотря на сокращение числа фондов, их активы увеличились. По итогам года объем активов ПИФов вырос на 16,7%, до 3309,2 млрд рублей. Отношение этих средств к ВВП за 2017 г. составило 3,6%, что на 0,3 п.п. выше, чем в предыдущем году. СЧА ПИФов за 2017 г. выросла на 13,8%. На конец декабря СЧА ПИФов достигла 2936,7 млрд рублей. Максимальное увеличение наблюдалось в IV квартале⁷ – 8,2%, во II квартале величина показателя снизилась на 2,7%. Динамика совокупного СЧА повторяет динамику крупнейшего типа ПИФов – ЗПИФов, соответствующие значения которых за аналогичные периоды составили 7,8 и -3,8%.

Позитивное влияние на рост СЧА ПИФов на 356,7 млрд руб. в 2017 г. оказали выдача

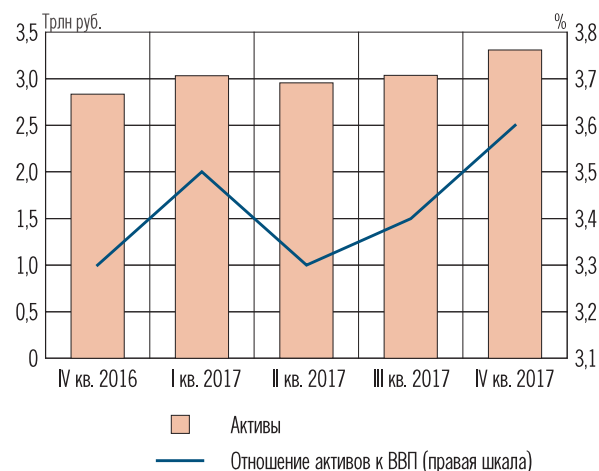
⁶ Указание Банка России от 24.03.2017 № 4323-У «О формах, порядке и сроках составления и представления в Банк России отчетов акционерными инвестиционными фондами, управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» вступило в силу по истечении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

⁷ По отношению к предыдущему кварталу.

⁵ См. сноску 1.

Рисунок 3

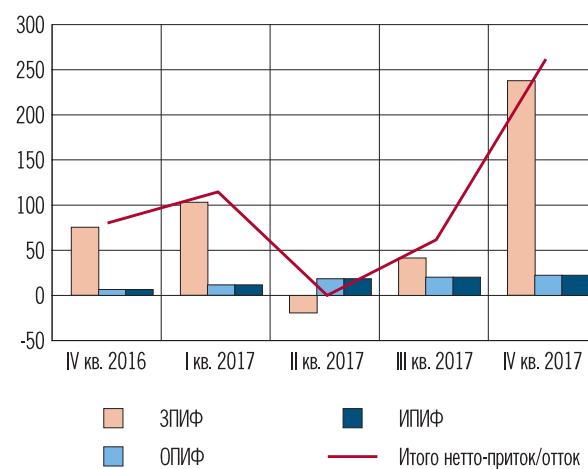
Динамика активов ПИФов



Источник: Банк России.

Рисунок 5

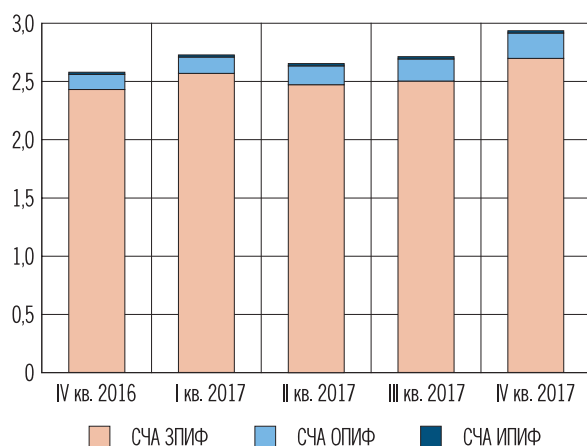
Чистая выдача/погашение инвестиционных паев (млрд руб.)



Источник: Банк России.

Рисунок 4

Стоимость чистых активов по типам ПИФов (трлн руб.)



Источник: Банк России.

паев на 552,3 млрд руб. и доходы по имуществу, составляющему ПИФы⁸, – 131,3 млрд рублей. В то же время негативно на динамику СЧА ПИФов повлияла значительная отрицательная переоценка имуще-

ства⁹ (-124,4 млрд руб.) и погашение паев (-115,7 млрд руб.). Кроме того, выплата дохода по паям¹⁰ превысила 108,7 млрд рублей.

Нетто-приток средств в ПИФы¹¹ в 2017 г. почти в три раза превысил значение 2016 г. и составил 436,7 млрд рублей. При этом значительный приток средств наблюдался как в фонды, ориентированные на нерозничных клиентов, так и в те, которые в основном работают с розницей: темп прироста показателя в ЗПИФах составил 159%, в ОПИФах – 489%.

Приток средств произошел в том числе за счет прихода на рынок новых инвесторов. В поисках дополнительного ко-

⁸ 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).

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.

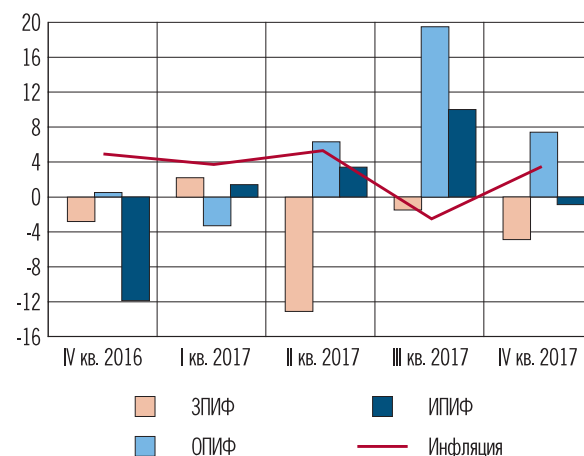
¹¹ Прирост имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) за вычетом уменьшения имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестиционного фонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) по данным формы 0420503 Указания Банка России от 16.12.2015 № 3901-У.

миссионного дохода банки предлагали своим клиентам ПИФы как альтернативу вкладам, что способствовало популяризации таких инвестиций. За 2017 г. количество владельцев паев ПИФов увеличилось на 50,5 тыс., до 1516,4 тысяч. Рост произошел за счет ОПИФов – количество владельцев таких фондов за год повысилось на 52 тыс., до 428 тыс., из них более половины пришли в IV квартале 2017 года. Число владельцев ЗПИФов увеличилось на 0,6 тыс. (до 10,8 тыс.). Отток держателей паев в ИПИФах составил 2,1 тыс. (до 1077,6 тыс.).

При этом значительный объем пайщиков ИПИФов объясняется наличием фонда, 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 конец декабря 2017 г. количество владельцев паев фонда превышало 1 млн единиц (1 045 971)¹². Без учета этого фонда количество владельцев паев ИПИФов составляет лишь 31,5 тыс., или 2,1% от всех пайщиков. Совокупное количество владельцев паев ПИФов в таком случае – не более 468,4 тыс. единиц.

Рост средневзвешенной доходности ПИФов также способен привлечь новых инвесторов: за 2017 г. она выросла на 5,3 п.п. и составила 7,5% при инфляции в 2,5%. В то же время средневзвешенная доходность ЗПИФов – крупнейшего сектора по СЧА на рынке – была равна 7,3%, что также опередило значение предыдущего года (2%). ОПИФы за год увеличили доходность до 9,4%, на 3,9 процентного пункта. Доходность ИПИФов снизилась на 3,7 п.п. и составила 3,9%. При этом в 2017 г. ставка по депозитам физических лиц сократилась и стала ниже доходности ПИФов: по вкладам до 1 года (кроме «до востребования») уменьшение составило 1,2 п.п., до 6,1%,

Рисунок 6
Динамика квартальной доходности ПИФов и инфляции
(% годовых)



Источник: Банк России.

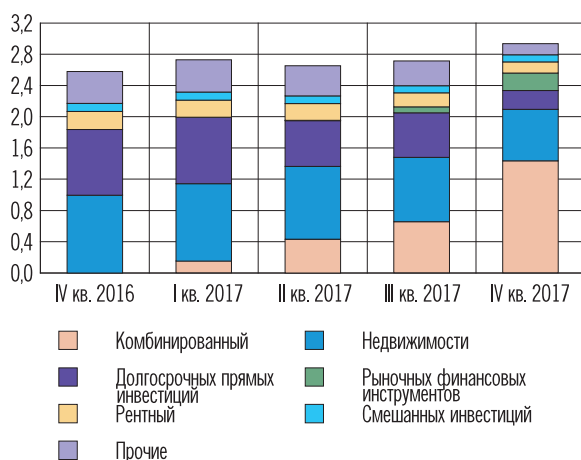
от 1 года до 3 лет – 1,4 п.п., до 7,0%. Снижение ставок по депозитам повысило привлекательность альтернативных объектов вложений, в том числе облигаций, которые физические лица часто приобретают через покупку паев ПИФов. При этом вероятен рост спроса на паи фондов с более рискованными стратегиями – попробовав вложения в облигационные фонды, часть инвесторов в расчете на получение более высокой доходности может захотеть приобрести и более волатильные продукты. Однако взрывного роста вложений в рискованные фонды, скорее всего, не произойдет, основная часть инвесторов по-прежнему будет ориентирована на консервативные инструменты.

В связи с вступлением в силу в конце 2016 г. Указания Банка России о составе и структуре активов АИФов и ПИФов¹³ была введена новая градация фондов по категориям. Согласно указанию, вновь создаваемые фонды на рынке делятся, как и ранее, на два вида: для квалифицированных и не-

¹² http://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/.

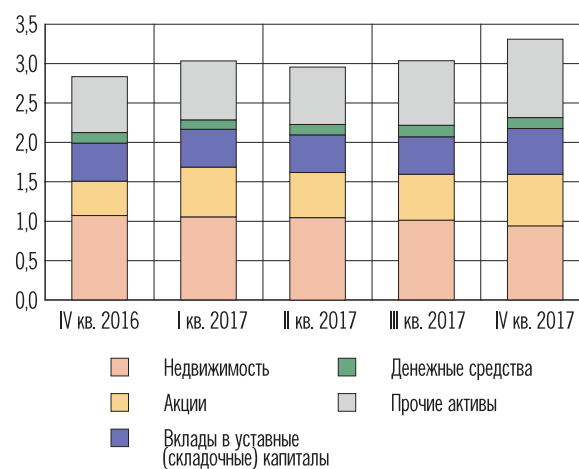
¹³ Указание Банка России от 05.09.2016 №4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» вступило в силу по истечении 30 дней после дня его официального опубликования; опубликовано 17.11.2016. http://www.cbr.ru/analytics/Default.aspx?PrtlID=na_vr&docid=157.

Рисунок 7

Стоимость чистых активов по категориям ПИФов
(трлн руб.)

Источник: Банк России.

Рисунок 8

Стоимость активов ПИФов
(трлн руб.)

Источник: Банк России.

квалифицированных инвесторов. Но теперь к первым относятся категории фондов финансовых инструментов, недвижимости и комбинированных фондов, ко второму виду – ПИФы рыночных финансовых инструментов и недвижимости¹⁴. В результате в 2017 г. заметно изменилось распределение СЧА по категориям ПИФов. Так, комбинированные ПИФы заняли первое место по доле СЧА (48,9%), сместив с него на вторую строчку фонды недвижимости (падение доли – на 16,1 п.п., до 22,4%). Отличительной чертой комбинированных фондов является возможность инвестирования в любой вид активов, за исключением наличных денежных средств. В тройку лидеров все еще входят фонды долгосрочных прямых инве-

стиций (8,3%), которые, однако, за год потеряли 24,3 п.п. по доле в совокупной СЧА.

Наиболее существенным изменением в структуре активов ПИФов в 2017 г. стало сокращение доли недвижимости в инвестициях на 9,4 п.п., до 28,4% активов. Максимальным положительным колебанием было изменение доли акций на 4,4 п.п., до 19,7% активов. В остальном структура активов ПИФов была достаточно стабильной. Доля денежных средств на текущих счетах сократилась на 0,6 п.п., до 4,2%. Доля вкладов в уставные капиталы российских организаций увеличилась на 0,5 п.п., до 17,5%, а доля облигаций российских эмитентов – на 1,8 п.п., до 4,7%.

¹⁴ Существующие на момент вступления в силу указания фонды должны быть приведены в соответствие с новыми требованиями в течение 1 года (ОПИФы), 3 лет (ИПИФы) или 10 лет (ЗПИФы).

ЗАКРЫТЫЕ ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

Количество ЗПИФов составило 1131 фонд на конец 2017 г. (-19). В то же время количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, уменьшилось на 16, до 1014.

Доля этого сектора по объему СЧА на рынке ПИФов сократилась на 2,3 п.п. с начала 2017 года. В результате на конец декабря 2017 г. она составила 91,9%. При этом СЧА ЗПИФов за год выросла на 11%, до 2,7 трлн руб. (+267,6 млрд руб.). Прирост в основном обеспечен выдачей паев (+439,9 млрд руб. за год). Также фонды получили значительный доход по имуществу, составляющему ПИФ (+119 млрд руб.). Наибольшее понижательное давление на СЧА ЗПИФов оказало уменьшение оценочной стоимости имущества (-130,1 млрд руб.), выплата дохода по паям (108,7 млрд руб.), а также погашение паев (77,0 млрд руб.). Нетто-приток инвестиций в ЗПИФы достиг 362,9 млрд руб., что составляет 83,1% от совокупного притока средств в ЗПИФы.

Крупнейшей категорией ЗПИФов стали комбинированные фонды, появившиеся

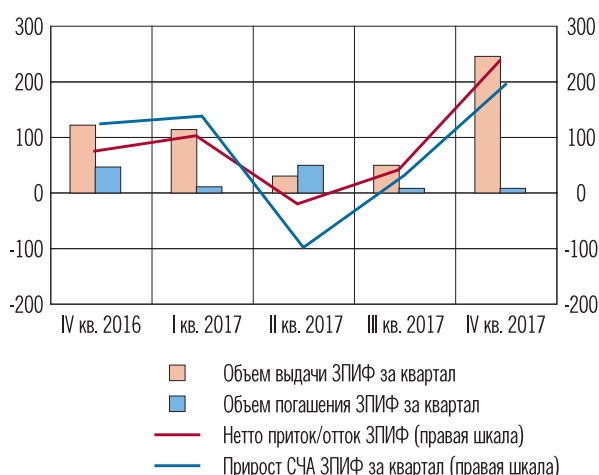
на рынке в I квартале¹ 2017 года. На конец декабря их СЧА достигла 1426,7 млрд руб., или 52,9% СЧА ЗПИФов. Таким образом, эта категория фондов сместила на второе место по СЧА ЗПИФов фонды недвижимости (24,4%), которые продемонстрировали снижение стоимости чистых активов на 33,8%, до 657,6 млрд рублей. Более чем в три раза сократилась СЧА фондов долгосрочных прямых инвестиций, составив 243,1 млрд руб. на конец года (9% от совокупной СЧА ЗПИФов).

Рисунок 10
Динамика СЧА отдельных категорий ЗПИФов* за 2017 г.
(млрд руб.)



* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА ЗПИФов на 31.12.2017.
Источник: Банк России.

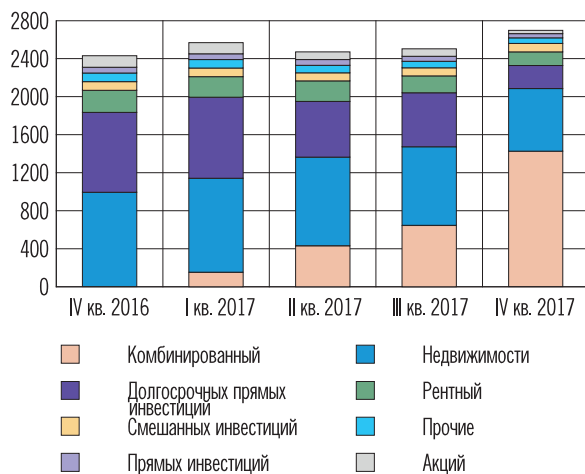
Рисунок 9
Динамика СЧА, объемов выдачи и погашения
инвестиционных паев ЗПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России.

¹ 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?PrtlD=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.

Рисунок 11

Распределение СЧА ЗПИФов по категориям фондов
(млрд руб.)

Источник: Банк России.

Средневзвешенная доходность ЗПИФов за 2017 г. составила 7,3%. Доходность комбинированных фондов была равна 12,5%, фондов недвижимости – 7,2%, фондов долгосрочных прямых инвестиций – 0,9%.

В связи с крайне высокой долей сегмента ЗПИФов динамика его активов повторяет рыночные тренды. В структуре ак-

Рисунок 12

Доходность ЗПИФов* (%)



* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ЗПИФов на 31.12.2017.

Источник: Банк России.

тивов ЗПИФов, несмотря на сокращение (на 9,3 п.п.), наибольшую долю занимает недвижимость – 30,6% от активов. В 2017 г. на 5,3 п.п. выросла доля акций – до 20,0%, доля вкладов в уставные капиталы российских организаций практически не изменилась и составила 18,9%.

ОТКРЫТЫЕ ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

За 2017 г. количество ОПИФов уменьшилось на 29, до 327, а количество фондов, отчетность которых использовалась при подготовке обзора, снизилось на 26, до 310.

К концу 2017 г. СЧА этого типа фондов превысила 217,8 млрд руб., увеличившись за год на 67%. Одновременно доля этих фондов в структуре рынка выросла почти на 2,3 п.п., до 7,4%.

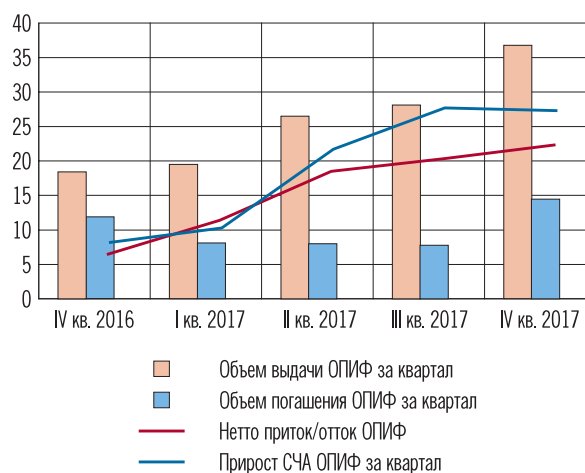
Рост СЧА на 87,0 млрд руб. в первую очередь обусловлен значительным объемом выдачи паев (110,9 млрд руб.). При этом объем погашений паев составил 38,3 млрд руб., а нетто-приток инвестиций в ОПИФы достиг 72,6 млрд руб., или 16,6% от совокупного притока. Таким образом, объем инвестиций в открытые фонды в 2017 г. вырос почти в шесть раз, что значительно опережает динамику рынка инвестиционного страхования жизни (рост – более чем в полтора раза, до 229,9 млрд руб.), который также привлекает клиентов возможностью получить более высокий доход, чем по банковским вкладам. При этом риски таких вложений выше, чем при инвестициях в депозиты, – доход клиента не является гарантированным, а сами инвестиции не застрахованы.

Кроме того, положительное влияние на рост СЧА оказали доход по имуществу, составляющему ПИФ (+11,4 млрд руб.), и переоценка стоимости имущества (+5,8 млрд руб.). Помимо погашения паев, негативно на динамику СЧА ОПИФов повлияла оплата вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации (более 4,2 млрд руб.).

Существенный объем выдачи паев сопровождался изменением структуры активов ОПИФов. В течение 2017 г. фонды заметно нарастили объем инвестиций в облигации российских эмитентов (на 13,8 п.п.), в результате чего доля этого типа активов достигла 46,3%, или 102,1 млрд рублей. Одновременно снизилась доля вложений в иностранные ценные бумаги (-8,9 п.п., до 18,5%) и акции российских эмитентов (-8,3 п.п., до 14% активов). Прирост доли вложений в государственные ценные бумаги составил 3,2 п.п., доля этого типа активов достигла 11,5%.

Повышенный интерес к государственным ценным бумагам и облигациям российских эмитентов в том числе связан с высокой доходностью этих активов. Индекс полной доходности государственных ценных бумаг RGBITR¹ за 2017 г. увеличился на 12,8% (14,8% в 2016 г.). Индекс полной доходности корпоративных обли-

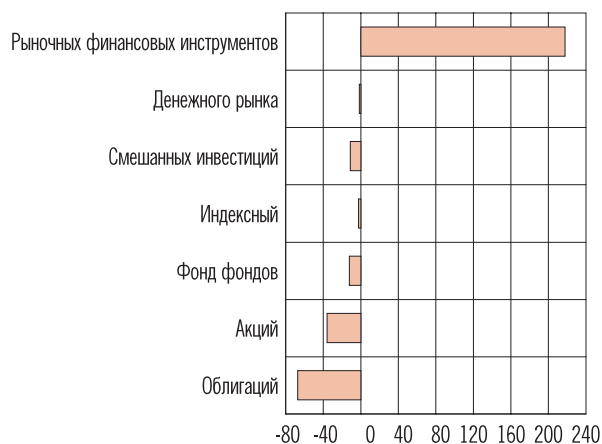
Рисунок 13
Динамика СЧА, объемов выдачи и погашения
инвестиционных паев ОПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России.

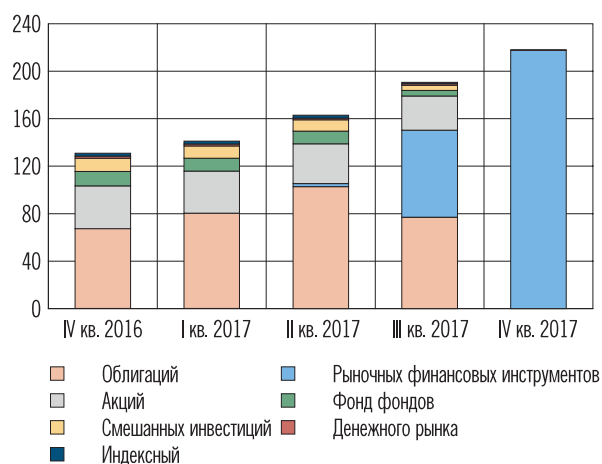
¹ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

Рисунок 14
Динамика СЧА отдельных категорий ОПИФов* за 2017 г.
(млрд руб.)



* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА ОПИФов на 31.12.2017.
Источник: Банк России.

Рисунок 15
Распределение СЧА ОПИФов по категориям фондов
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

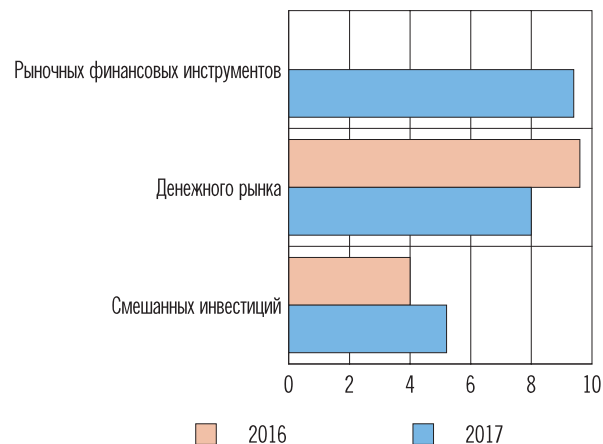
гаций MICEXCBITR² за прошедший год вырос на 12,3% (в 2016 году – на 10,8%). Снижение доли вложений в акции также коррелируется с динамикой индекса акций MCFTR³, который в 2017 г. сократился на 0,2%. За 2016 г. значение индекса увеличилось на 32,8%.

В связи с тем что все открытые фонды до конца 2017 г. должны были изменить категорию в соответствии с новыми критери-

² <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR/archive>.

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

Рисунок 16
Доходность ОПИФов* (%)



* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ОПИФов на 31.12.2017.
Источник: Банк России.

ями⁴, произошли резкие изменения структуры ОПИФов по категориям. Так, на конец прошлого года 99,9% СЧА открытых фондов приходится на фонды рыночных финансовых инструментов, незначительные доли занимают фонды денежного рынка и фонды смешанных инвестиций⁵. Годом ранее 51,5% СЧА ОПИФов приходилось на фонды облигаций, 27,5% – на фонды акций.

Средневзвешенная доходность ОПИФов в 2017 г. достигла 9,4%, при этом все категории фондов продемонстрировали положительный результат. Так, изменение стоимости пая ОПИФов рыночных финансовых инструментов составило 9,4%. Открытые фонды денежного рынка зафиксировали положительную средневзвешенную доходность в размере 8,0%, фонды смешанных инвестиций – 5,2%.

⁴ Указание Банка России от 05.09.2016 №4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов», вступило в силу по истечении 30 дней после дня его официального опубликования; опубликовано 17.11.2016. http://www.cbr.ru/analytics/Default.aspx?PrID=na_vr&docid=157.

⁵ На данные категории приходятся фонды, которые находились в стадии прекращения. У таких фондов не было необходимости менять категорию. До тех пор пока деятельность таких фондов не прекратится, в отчетности будут фигурировать цифры по ним.

ИНТЕРВАЛЬНЫЕ ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

Количество ИПИФов за 2017 г. снизилось на 8, до 39. Однако число фондов, данные которых были использованы в обзоре, уменьшилось до 33 (-8 за период).

СЧА этого типа фондов за год выросла на 11,6% и достигла 20,3 млрд рублей. Однако доля ИПИФов на рынке по-прежнему очень мала (0,7%). Прирост СЧА ИПИФов, составивший по итогам года 2,1 млрд руб., в первую очередь складывался из нетто-притока инвестиций в размере 1,2 млрд руб. (выдача паев составила 1,5 млрд руб., погашение – 357 млн руб.) и дохода по имуществу (0,9 млрд руб.). Негативное влияние на динамику СЧА ИПИФов оказывала оплата вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже (превысила 382,2 млн руб.), отрицательная переоценка имущества (100,8 млн руб.) и прочее.

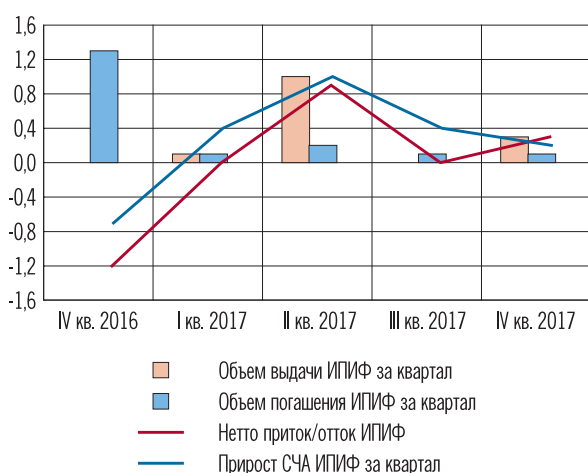
Средневзвешенная доходность ИПИФов в 2017 г. была равна 3,9%. Доходность крупнейших категорий интервальных фон-

дов была положительной и составила 0,4% для комбинированных фондов, 9,6% для хедж-фондов и 3,1% для фондов рыночных финансовых инструментов. Отрицательную доходность среди ИПИФов продемонстрировали только фонды фондов (-42,7%), но с учетом их малой доли в совокупной СЧА интервальных фондов (0,04%) их результат не оказал значительного влияния на средневзвешенную доходность этого типа ПИФов.

В 2017 г. за счет смены категорий фондов в соответствии с новыми требованиями произошло существенное изменение структуры ИПИФов. Так, доля хедж-фондов снизилась с 68,5 до 24,0%, а фонды этой категории переместились на второе место по величине СЧА в сегменте интервальных фондов. Крупнейшей категорией стали впервые возникшие в III квартале 2017 г. комбинированные ИПИФы: на конец декабря СЧА таких фондов составила 9,3 млрд руб., их доля в структуре ИПИФов достигла 45,7%. Третьей категорией по СЧА стали фонды рыночных финансовых инструмен-

Рисунок 17

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



Источник: Банк России.

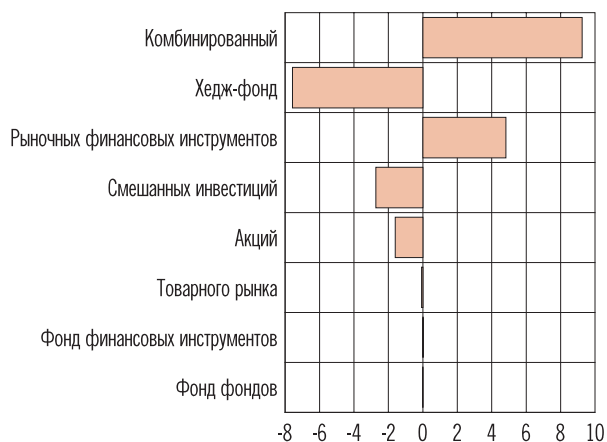
Рисунок 18

Доходность ИПИФов (%)



Источник: Банк России.

Рисунок 19
Динамика СЧА отдельных категорий ИПИФов* за 2017 г.
(млрд руб.)

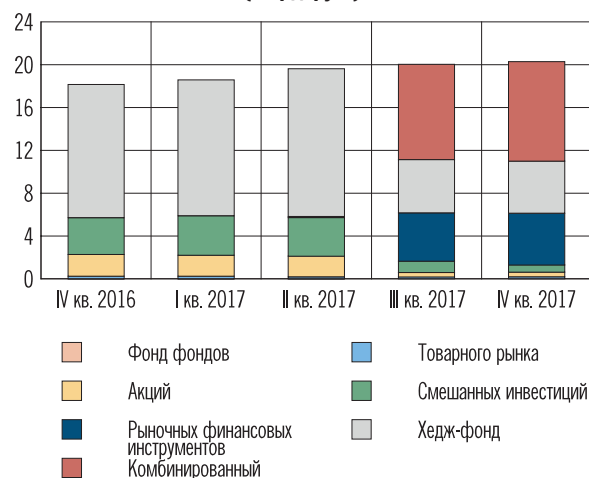


* Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА ИПИФов на 31.12.2017.
Источник: Банк России.

тов, которые появились на рынке в II квартале 2017 г. и продемонстрировали резкий рост в III квартале. В результате на конец 2017 г. СЧА интервальных фондов рыночных финансовых инструментов достигла 4,8 млрд руб., или 23,8% от СЧА ИПИФов.

Основными направлениями инвестирования средств интервальных фондов на конец 2017 г. были акции (38,8% в структуре портфеля). Однако за год доля этого типа активов сократилась на 5,7 процентного пункта. Доля иностранных ценных бумаг увеличилась на 7,1 п.п. и достигла 23,6%. Вложения в корпоративные облигации снизились на 11,7 п.п., до 15,6%. Кроме того, с появлением новых категорий фондов

Рисунок 20
Распределение СЧА ИПИФов по категориям фондов
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

в структуре активов ИПИФов в III квартале 2017 г. появились вложения в ПИФы. На конец декабря доля этого инструмента превысила 14,3% от портфеля интервальных фондов. Средства, инвестированные в паи ПИФов, сняли с депозитов, которые были сформированы в II квартале за счет частично выведенных средств из корпоративных облигаций. Возможность инвестирования активов фондов рыночных финансовых инструментов и комбинированных фондов в паи ПИФов также была установлена Указанием Банка России от 05.09.2016 № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов».

2. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Таблица 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	Изменение за квартал
Количество ПИФов, зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов	ед.	1 553	1 512	1 500	1 504	1 497	-0,5%
Закрытые ПИФы	ед.	1 150	1 131	1 132	1 136	1 131	-0,4%
Открытые ПИФы	ед.	356	338	332	331	327	-1,2%
Интервальные ПИФы	ед.	47	43	36	37	39	5,4%
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФы (согласно сданной отчетности)	ед.	30	30	27	28	27	-3,6%
Количество управляющих компаний, осуществляющих ДУ ПИФов (согласно сданной отчетности)	ед.	301	292	286	279	278	-0,4%
Количество владельцев акций (паев) (согласно сданной отчетности)	тыс. ед.	1 466,0	1 467,9	1 473,0	1 486,7	1 516,4	2,0%
Закрытые ПИФы	тыс. ед.	10,2	10,1	10,1	10,9	10,8	-1,1%
Открытые ПИФы	тыс. ед.	376,0	378,1	383,7	397,6	428,0	7,6%
Интервальные ПИФы	тыс. ед.	1 079,7	1 079,6	1 079,2	1 078,1	1 077,6	0,0%
Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов, завершивших формирование (в том числе в стадии прекращения):	ед.	756	763	756	762	774	1,6%
Концентрация							
количество ПИФов, составляющих 80% активов	ед.	188	176	184	189	179	-5,3%
доля ПИФов, составляющих 80% активов	%	12,8	12,7	12,3	12,6	12,0	-0,61 п.п.
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	ед.	61	58	60	59	55	-6,8%
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	%	20,3	19,9	21,0	21,1	19,8	-1,36 п.п.
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	ед.	5	5	5	5	5	0,0%
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	%	16,7	16,7	18,5	17,9	18,5	0,66 п.п.
топ-20 ПИФов по СЧА	%	39,8	41,5	39,1	37,9	38,7	0,89 п.п.
топ-20 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	86,1	86,2	86,5	86,5	85,9	-0,56 п.п.
топ-20 УК по СЧА	%	55,1	56,1	54,6	54,4	55,3	0,95 п.п.
топ-100 ПИФов по СЧА	%	67,8	69,1	68,0	67,2	68,1	0,89 п.п.
топ-100 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	97,3	97,5	97,5	97,5	97,3	-0,15 п.п.
топ-100 УК по СЧА	%	89,8	90,3	90,3	90,6	91,1	0,46 п.п.
Активы	млн руб.	2 835 195,3	3 033 530,0	2 955 539,0	3 036 162,7	3 309 166,8	9,0%
Отношение активов к ВВП	%	3,3	3,5	3,3	3,4	3,6	0,20 п.п.
Стоимость чистых активов (СЧА)	млн руб.	2 579 909,8	2 728 774,1	2 653 828,8	2 713 989,6	2 936 651,3	8,2%
СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов	млн руб.	1 958 754,1	2 110 982,2	2 019 242,3	2 079 102,4	2 247 539,7	8,1%
Обязательства по основному виду деятельности	млн руб.	255 285,6	304 756,0	301 710,3	322 173,1	372 515,4	15,6%
Количество действующих АИФов	шт.	3	3	3	3	3	0,0%
СЧА АИФов	млн руб.	4 477,2	4 372,5	4 245,2	4 335,0	3 478,6	-19,8%

Продолжение таблицы 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	Изменение за квартал
Активы, в том числе:	млн руб.	2 835 195,3	3 033 530,0	2 955 539,0	3 036 162,7	3 309 166,8	9,0%
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	194 188,3	181 345,4	190 945,7	228 954,4	259 542,1	13,4%
на текущих счетах	млн руб.	134 935,9	120 751,8	132 061,1	146 579,7	139 210,3	-5,0%
на депозитах	млн руб.	59 252,4	60 593,6	58 884,5	82 374,7	120 331,8	46,1%
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	434 030,0	630 524,5	571 304,4	580 437,1	653 379,5	12,6%
Облигации российских эмитентов	млн руб.	82 574,8	95 250,4	105 184,7	121 150,5	156 634,4	29,3%
Государственные ценные бумаги	млн руб.	12 895,9	15 736,7	18 273,1	32 850,0	28 720,0	-12,6%
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	3 053,0	2 942,0	3 680,9	3 839,0	8 980,5	133,9%
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	28,5	26,2	44,4	38,1	358,5	840,6%
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	100 321,2	92 636,2	107 751,4	123 352,2	128 821,0	4,4%
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	5 309,1	6 343,0	4 617,7	7 666,7	20 118,3	162,4%
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	484 029,8	480 545,0	478 546,1	475 355,9	580 497,4	22,1%
Векселя других организаций	млн руб.	73 079,7	67 439,8	28 922,8	27 652,8	29 691,8	7,4%
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и залладные	млн руб.	1 073 427,7	1 054 591,7	1 046 011,7	1 015 056,6	961 580,1	-5,3%
недвижимость	млн руб.	1 072 637,9	1 054 178,9	1 045 657,3	1 014 754,9	941 097,3	-7,3%
ипотечные ценные бумаги и залладные	млн руб.	789,8	412,9	354,4	301,7	20 482,8	6688,1%
Прочие активы	млн руб.	372 257,5	406 149,1	400 256,2	419 809,3	480 843,1	14,5%
Стоимость чистых активов (СЧА), том числе:	млн руб.	2 579 909,8	2 728 774,1	2 653 828,8	2 713 989,6	2 936 651,3	8,2%
Закрытые ПИФы, том числе:	млн руб.	2 430 956,0	2 569 124,2	2 471 407,5	2 503 398,4	2 698 568,8	7,8%
акций	млн руб.	120 330,0	117 545,1	80 400,5	77 308,9	33 919,8	-56,1%
денежного рынка	млн руб.	1 104,1	1 132,8	1 155,3	537,4	543,4	1,1%
долгосрочных прямых инвестиций	млн руб.	841 071,0	852 166,0	586 709,0	568 928,7	243 078,3	-57,3%
ипотечный	млн руб.	1 654,5	1 428,6	1 040,9	594,2	33,0	-94,5%
комбинированный	млн руб.	X	152 197,6	429 534,1	644 484,6	1 426 658,5	121,4%
кредитный	млн руб.	44 957,2	42 674,5	36 652,0	27 332,0	25 422,9	-7,0%
недвижимости	млн руб.	993 529,1	989 238,7	933 779,1	826 732,8	657 637,2	-20,5%
облигаций	млн руб.	1 456,7	1 556,3	1 534,3	1 512,7	X	
особо рискованных (венчурных) инвестиций	млн руб.	28 094,2	28 388,4	26 304,9	26 706,0	19 659,2	-26,4%
прямых инвестиций	млн руб.	61 186,3	60 853,4	60 794,1	52 924,0	46 114,4	-12,9%
рентный	млн руб.	231 522,6	217 575,4	216 309,4	179 434,8	143 459,7	-20,0%
смешанных инвестиций	млн руб.	90 944,2	90 459,2	84 763,9	84 820,8	88 654,9	4,5%
товарного рынка	млн руб.	42,0	45,8	50,1	50,7	49,2	-3,0%
финансовых инструментов	млн руб.	X	X	X	850,0	1 209,8	42,3%
хедж-фонд	млн руб.	14 923,5	13 862,4	12 379,8	11 180,6	12 128,4	8,5%
художественных ценностей	млн руб.	140,5	X	X	X	X	
Открытые ПИФы, том числе:	млн руб.	130 805,2	141 072,1	162 800,7	190 523,0	217 828,3	14,3%
акций	млн руб.	36 012,6	35 525,2	33 523,0	28 833,2	X	
денежного рынка	млн руб.	1 697,2	1 706,1	1 412,8	1 373,2	134,3	-90,2%
индексный	млн руб.	2 414,2	2 442,1	2 323,9	1 049,7	X	
облигаций	млн руб.	67 314,1	80 246,6	102 627,7	76 871,8	X	
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	X	2 623,0	73 345,6	217 672,3	196,8%
смешанных инвестиций	млн руб.	11 199,7	10 246,7	9 561,8	4 294,8	21,7	-99,5%
фонд фондов	млн руб.	12 167,3	10 905,4	10 728,6	4 754,6	X	

Продолжение таблицы 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	Изменение за квартал
Интервальные ПИФы, том числе:	млн руб.	18 148,5	18 577,8	19 620,5	20 068,2	20 254,2	0,9%
акций	млн руб.	2 027,2	1 963,8	1 932,2	417,6	426,6	2,2%
комбинированный	млн руб.	X	X	X	8 926,1	9 251,9	3,6%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	X	73,3	4 505,9	4 818,6	6,9%
смешанных инвестиций	млн руб.	3 422,8	3 674,0	3 620,4	1 056,7	693,6	-34,4%
товарного рынка	млн руб.	249,5	240,1	170,9	173,3	174,4	0,7%
фонд финансовых инструментов	млн руб.	X	X	X	X	15,0	
фонд фондов	млн руб.	16,1	16,8	16,7	10,6	7,7	-27,3%
хедж-фонд	млн руб.	12 432,9	12 683,0	13 806,9	4 977,9	4 866,4	-2,2%
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) с начала года	%	2,2	0,5	-0,9	-2,2	7,5	9,66 п.п.
Закрытые ПИФы	%	2,0	0,5	-1,0	-2,7	7,3	10,03 п.п.
акций	%	12,8	-0,9	1,0	-2,1	-2,8	-0,69 п.п.
денежного рынка	%	-10,6	2,6	4,6	10,1	11,7	1,58 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	12,1	2,0	1,2	0,9	0,9	0,05 п.п.
ипотечный	%	-9,5	-5,7	-11,2	-10,7	3,7	14,46 п.п.
комбинированный	%	X	8,1	-1,4	-1,0	12,5	13,47 п.п.
кредитный	%	-19,4	-3,9	-9,0	-5,2	46,2	51,46 п.п.
недвижимости	%	-1,8	1,2	0,0	-0,8	7,2	8,00 п.п.
облигаций	%	1,6	6,8	5,3	3,8	X	
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-11,9	-0,4	-6,6	-11,0	-3,9	7,07 п.п.
прямых инвестиций	%	-10,4	-0,5	-0,6	-3,3	-3,9	-0,58 п.п.
рентный	%	-2,2	-6,1	-7,0	-20,1	-15,6	4,53 п.п.
смешанных инвестиций	%	4,7	0,3	-4,2	-4,1	3,9	7,98 п.п.
товарного рынка	%	X	9,0	19,3	20,7	17,1	-3,63 п.п.
финансовых инструментов	%	X	X	X	X	X	
хедж-фонд	%	-8,4	-7,1	-4,3	-1,1	-15,3	-14,20 п.п.
художественных ценностей	%	-24,5	X	X	X	X	
Открытые ПИФы	%	5,5	-0,8	1,2	6,3	9,4	3,01 п.п.
акций	%	18,0	-4,5	-5,2	6,5	X	
денежного рынка	%	9,6	2,4	4,7	5,8	8,0	2,12 п.п.
индексный	%	35,3	-9,5	-14,0	-3,3	X	
облигаций	%	5,4	1,7	5,0	6,6	X	
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	-4,0	5,9	9,4	3,50 п.п.
смешанных инвестиций	%	4,0	-1,3	-0,7	3,9	5,2	1,31 п.п.
фонд фондов	%	-18,4	-2,4	4,0	11,1	X	
Интервальные ПИФы	%	7,6	0,3	1,2	3,7	3,9	0,14 п.п.
акций	%	22,2	-4,8	-5,5	12,3	11,9	-0,37 п.п.
комбинированный	%	X	X	X	1,3	0,4	-0,96 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	8,5	2,1	3,1	1,00 п.п.
смешанных инвестиций	%	17,7	-1,0	-1,0	10,0	9,1	-0,90 п.п.
товарного рынка	%	-12,9	4,3	8,4	10,1	11,4	1,32 п.п.
фонд финансовых инструментов	%	X	X	X	X	X	
фонд фондов	%	1,1	4,3	4,2	-22,7	-42,7	-19,94 п.п.
хедж-фонд	%	4,4	1,5	2,8	8,9	9,6	0,73 п.п.

Продолжение таблицы 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	Изменение за квартал
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) за прошедший квартал	%	-0,7	0,5	-3,1	-0,1	-1,2	-1,18 п.п.
Закрытые ПИФы	%	-0,7	0,5	-3,4	-0,4	-1,5	-1,12 п.п.
акций	%	5,0	-0,9	1,4	-3,1	-1,9	1,27 п.п.
денежного рынка	%	2,0	2,6	2,0	5,1	1,1	-3,99 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	4,3	2,0	1,5	2,9	1,4	-1,46 п.п.
ипотечный	%	-84,0	-5,7	-3,2	0,5	0,9	0,36 п.п.
комбинированный	%		8,1	-15,2	2,5	0,5	-2,05 п.п.
кредитный	%	-12,0	-3,9	-3,9	-0,1	5,8	5,91 п.п.
недвижимости	%	-0,6	1,2	-1,1	-0,6	-6,7	-6,05 п.п.
облигаций	%	-1,4	6,8	-1,4	-1,4	X	
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-7,3	-0,4	-6,2	-4,2	1,6	5,79 п.п.
прямых инвестиций	%	-3,5	-0,5	-0,2	-3,3	-1,5	1,78 п.п.
рентный	%	-0,1	-6,1	-0,9	-14,3	-5,0	9,37 п.п.
смешанных инвестиций	%	-3,6	0,3	-4,4	0,1	4,0	3,95 п.п.
товарного рынка	%	-15,4	9,0	9,4	1,2	-3,0	-4,20 п.п.
финансовых инструментов	%	X	X	X	X	0,5	
хедж-фонд	%	-59,2	-7,1	3,3	3,1	-9,5	-12,56 п.п.
художественных ценностей	%	-20,6	X	X	X	X	
Открытые ПИФы	%	0,13	-0,8	1,6	4,6	1,8	-2,75 п.п.
акций	%	-0,1	-4,5	-2,8	11,4	X	
денежного рынка	%	1,8	2,4	2,3	1,0	1,9	0,97 п.п.
индексный	%	14,1	-9,5	-5,0	13,0	X	
облигаций	%	0,9	1,7	3,2	1,8	1,8	-0,03 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	-0,3	4,3	X	
смешанных инвестиций	%	2,2	-1,3	0,0	8,0	1,6	-6,40 п.п.
фонд фондов	%	-7,0	-2,4	6,4	2,8	X	
Интервальные ПИФы	%	-3,1	0,3	0,8	2,4	-0,2	-2,64 п.п.
акций	%	5,7	-4,8	-0,8	12,6	-0,7	-13,27 п.п.
комбинированный	%	X	X	X	-0,2	-1,0	-0,74 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	3,6	6,3	0,5	-5,76 п.п.
смешанных инвестиций	%	4,8	-1,0	-0,1	4,8	0,7	-4,05 п.п.
товарного рынка	%	-22,9	4,3	4,2	1,5	1,2	-0,35 п.п.
фонд финансовых инструментов	%	X	X	X	X	X	
фонд фондов	%	-0,6	4,3	-0,1	-25,8	-26,2	-0,42 п.п.
хедж-фонд	%	-5,9	1,5	1,3	2,8	0,3	-2,46 п.п.
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов с начала года	млрд руб.	148,0	114,5	114,5	176,3	436,7	147,7%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	140,4	103,0	83,7	125,1	362,9	190,1%
Объем выдачи ЗПИФов с начала года	млрд руб.	298,0	114,0	144,3	193,9	439,9	126,8%
Объем погашения ЗПИФов с начала года	млрд руб.	157,7	11,0	60,6	68,8	77,0	11,9%
Открытые ПИФы	млрд руб.	12,3	11,4	29,9	50,3	72,6	44,3%
Объем выдачи ОПИФов с начала года	млрд руб.	58,9	19,5	46,0	74,1	110,9	49,6%
Объем погашения ОПИФов с начала года	млрд руб.	46,6	8,1	16,1	23,8	38,3	60,8%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	-4,7	0,0	0,9	0,9	1,2	31,3%
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	0,2	0,1	1,1	1,2	1,5	28,9%
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	4,9	0,1	0,2	0,3	0,4	21,7%

Окончание таблицы 1

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	Изменение за квартал
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал	млрд руб.	80,7	114,5	0,0	61,8	260,4	321,6%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	75,4	103,0	-19,3	41,5	237,8	473,4%
Объем выдачи ЗПИФов за квартал	млрд руб.	121,9	114,0	30,3	49,7	246,0	395,1%
Объем погашения ЗПИФов за квартал	млрд руб.	46,6	11,0	49,6	8,2	8,2	-0,6%
Открытые ПИФы	млрд руб.	6,5	11,4	18,5	20,3	22,3	9,6%
Объем выдачи ОПИФов за квартал	млрд руб.	18,4	19,5	26,5	28,1	36,8	30,8%
Объем погашения ОПИФов за квартал	млрд руб.	11,9	8,1	8,0	7,8	14,5	86,3%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	-1,2	0,0	0,9	0,0	0,3	-697,1%
Объем выдачи ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,0	0,1	1,0	0,0	0,3	1117,7%
Объем погашения ИПИФов за квартал	млрд руб.	1,3	0,1	0,2	0,1	0,1	-13,6%

Таблица 2

	01 Прирост (+) (уменьшение (-)) стоимости имущества в результате сделок с имуществом, всего	02 Прирост (+) (уменьшение (-)) стоимости имущества в результате изменения оценочной стоимости имущества, всего	03 Прирост (+) (уменьшение (-)) средств в иностранной валюте	04 Доход по имуществу, принадлежащему акционерному инвестиционному фонду (составляющему паевой инвестиционный фонд), всего	05 Оплата по договорам, в том числе по договорам аренды, права из которых составляют имущество фонда	06 Оплата вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже, всего	07 Оплата расходов, связанных с управлением акционерным инвестиционным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом
ЗПИФ	64 319 972 417,95	-130 102 521 437,98	-2 411 835 543,38	119 017 005 625,19	2 823 710 418,94	14 665 877 570,73	25 530 992 390,22
акций	20 540 679,49	-14 614 214 715,56	-31 189 197,52	8 435 277 948,16	-	261 548 595,03	2 607 827,72
денежного рынка	18 641 751,83	23 087 386,92	3 714 054,80	56 804 560,04	-	7 519 587,46	279 399,71
долгосрочных прямых инвестиций	25 071 601 116,55	-16 029 441 077,46	-697 647 176,03	23 871 048 271,84	43 006,18	3 925 041 335,16	52 012 189,41
ипотечный	37 599 481,86	-205 905 856,89	4 549 514,02	99 624 870,45	-	27 843 267,54	7 077 911,12
комбинированный	22 775 065 023,69	-4 257 704 982,89	-2 035 992 313,41	22 426 346 710,03	26 491 425,03	1 838 833 523,68	2 980 981 307,95
кредитный	-1 625 725 023,99	-7 606 936 322,45	-2 577 307,29	3 743 687 211,83	-	340 272 997,48	71 049 251,79
недвижимости	23 043 743 582,54	-12 111 535 731,29	405 080 796,46	49 413 610 665,07	2 787 897 036,15	6 350 950 004,00	21 266 078 755,99
облигаций	1 954 750,00	-1 954 750,00	-	49 446 099,75	-	77 806 912,05	166 673,53
особо рискованных (венчурных) инвестиций	232 625 488,55	-3 122 619 743,34	-1 245 305,66	2 185 428 704,54	-	444 540 050,13	3 466 297,19
прямых инвестиций	175 878 034,49	-3 709 898 499,55	1 368 750,36	2 955 584 344,14	-	206 848 802,50	633 369,66
рентный	-1 171 207 374,08	-59 475 504 059,29	-25 752 438,75	2 334 768 709,79	9 278 951,58	713 430 196,71	1 130 572 453,37
смешанных инвестиций	-416 787 067,10	-2 819 847 268,55	787 529,30	3 058 071 984,39	-	429 177 451,16	14 090 877,09
товарного рынка	14 585 643,69	-2 800 443,96	-201 888,20	93 538,03	-	4 464 463,42	32 397,61
фонд финансовых инструментов	-11 188 634,85	-13 002 903,56	3 544 421,94	26 747 349,95	-	7 307 824,96	56 791,91
хедж-фонд	-3 745 292 598,09	-6 154 242 470,11	-36 274 983,40	360 464 657,18	-	28 796 895,57	1 886 886,17
художественных ценностей	-102 062 207,63	-	-	0,00	-	1 495 663,88	-
ИПИФ	-38 239 575,60	-100 764 158,28	2 425 570,11	898 848 737,24	-	382 238 072,31	11 409 264,21
акций	-22 171 793,29	-13 517 538,30	-1 192 052,29	99 170 558,23	-	52 163 155,46	1 380 929,93
комбинированный	2 969 651,78	-68 282 048,16	-206 595,29	26 177 229,09	-	49 799 416,61	295 622,24
рыночных финансовых инструментов	2 549 200,16	81 845 283,34	1 681 602,65	100 362 233,57	-	62 262 389,82	1 169 176,49
смешанных инвестиций	-37 026 853,05	12 394 187,94	171 783,42	236 471 369,74	-	131 526 643,45	2 573 114,69
товарного рынка	109 806,50	24 700 851,72	-	-	-	3 397 735,05	355,00
фонд финансовых инструментов	-	-	-	-	-	12 504,73	7 040,00
фондов	-9 042,99	-9 246 313,47	-3 213,73	2 971 834,08	-	581 735,04	17 299,90
хедж-фонд	15 339 455,29	-128 658 581,35	1 974 045,35	433 695 512,53	-	82 494 492,15	5 965 725,96
ОПИФ	140 627 983,54	5 820 806 682,75	-113 082 615,70	11 403 608 610,89	-	4 217 959 370,19	163 452 677,54
акций	-120 846 954,84	1 631 144 283,14	-21 799 804,56	1 253 322 853,19	-	1 011 487 772,36	36 909 113,95
денежного рынка	9 897,60	-11 469 649,65	-4 153 795,61	111 201 362,81	-	10 919 612,66	272 523,36
индексный	236 459,78	-172 619 419,17	2 704,18	107 482 440,86	-	41 443 059,63	1 186 431,96
облигаций	54 350 847,72	1 410 871 182,37	-42 890 207,46	5 563 983 324,04	-	1 289 121 000,36	45 100 530,24
рыночных финансовых инструментов	125 727 070,46	2 103 084 432,39	-34 125 173,54	3 855 471 096,90	-	1 415 137 114,48	60 612 942,20
смешанных инвестиций	90 911 155,93	187 554 177,96	-5 628 428,61	454 137 603,20	-	264 413 750,92	15 380 261,74
фондов	-9 760 493,11	672 241 675,71	-4 487 910,10	58 009 929,89	-	185 437 059,78	3 990 874,09

Окончание таблицы 2

	08 Выплата дивидендов по акциям акционерного инвестиционного фонда (дохода по инвестиционным паям паевого инвестиционного фонда)	09 Прочие доходы	10 Прочие расходы	11 Прирост (+) имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	12 Уменьшение (-) имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестиционного фонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	13 Прирост (+) имущества в результате обмена инвестиционных паев других паевых инвестиционных фондов на инвестиционные паи данного паевого инвестиционного фонда	14 Уменьшение (-) имущества в результате обмена инвестиционных паев данного паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых инвестиционных фондов	15 Итого: прирост (+) или уменьшение (-) стоимости имущества (строки 01+02+03+04-05-06-07-08+09-10+11 -12+13+14)
ЗПИФ	108 745 760 970,79	69 073 942 788,86	66 322 991 405,94	439 934 071 642,69	-76 987 033 693,19	-16 181 306,34	-	265 327 778 112,33
акций	57 243 300,00	266 861 587,24	233 466 575,82	25 941 796,60	-15 226 382,44	-	-	-6 469 253 938,97
денежного рынка	-	12 044 456,97	11 279 871,82	-	-	-	-	91 499 296,77
долгосрочных прямых инвестиций	2 356 696 684,35	17 463 375 740,45	5 892 010 933,09	20 547 485 436,58	-53 919 406 540,55	-	-	4 675 007 709,19
ипотечный	85 621 681,51	133 280 731,14	52 910 354,69	-	-1 035 018 199,33	-	-	-1 143 872 187,63
комбинированный	52 944 643 353,15	26 409 026 239,55	30 590 186 245,56	330 983 922 439,73	-1 575 218 192,66	-	-	306 813 028 009,55
кредитный	1 086 886 691,61	1 087 206 355,58	328 061 219,14	907 279 049,22	-496 212 546,22	-	-	-5 820 499 829,89
недвижимости	46 571 268 090,44	20 374 539 179,24	25 784 250 086,70	69 185 822 030,26	-14 735 892 930,05	-16 181 306,34	-	32 328 053 071,05
облигаций	-	121 878 604,93	56 220 184,87	-	-	-	-	37 130 934,23
особо рискованных (венчурных) инвестиций	1 586 251 269,02	159 033 156,72	159 357 617,33	3 844 974 166,51	-1 312 185 032,38	-	-	-223 946 490,17
прямых инвестиций	2 360 945 760,90	184 045 178,88	271 230 174,47	176 851 845,88	-134 331 076,25	-	-	-3 189 679 650,92
реальный	1 407 214 764,10	2 300 728 343,66	2 466 097 612,29	3 265 268 778,70	-134 378 728,64	-	-	-58 608 868 521,33
смешанных инвестиций	288 965 303,71	490 923 217,71	384 510 941,82	1 380 835 863,00	-1 038 026 152,13	-	-	-461 574 496,46
товарного рынка	-	3 149 646,57	3 359 984,27	-	-	-	-	7 171 539,03
фонд финансовых инструментов	-	14 953 759,89	13 084 121,89	1 212 736 262,81	-	-	-	1 209 797 095,48
хедж-фонд	24 072,00	46 789 691,55	76 675 323,89	8 402 953 973,40	-2 548 351 400,81	-	-	-3 775 686 784,88
художественных ценностей	-	6 106 898,78	290 158,29	-	-42 786 511,73	-	-	-140 527 642,75
ИПИФ	-	2 473 406 626,55	2 201 117 916,19	1 511 625 112,02	-350 048 340,04	53 634 546,99	-15 057 455,16	1 848 404 863,99
акций	-	56 020 859,88	49 425 229,75	67 430 606,92	-38 452 345,48	20 221 242,05	-3 676 646,53	60 863 576,05
комбинированный	-	55 613 248,71	74 416 899,35	297 745 776,00	-6 541 065,93	-	-	183 170 853,29
рыночных финансовых инструментов	-	63 985 899,42	86 157 455,61	8 851 630,01	-55 431 791,11	18 248 425,52	-8 403 418,32	62 418 440,67
смешанных инвестиций	-	113 253 612,56	73 428 265,71	11 042 999,85	-121 468 238,08	12 866 382,76	-1 814 290,10	18 132 998,27
товарного рынка	-	3 399 906,24	2 268 470,33	3 867 012,97	-12 704 901,55	2 298 496,66	-1 163 100,21	14 841 511,95
фонд финансовых инструментов	-	12 504,73	25 249,68	15 000 000,00	-	-	-	14 967 710,32
фондов	-	608 479,93	285 204,02	-	-1 763 482,58	-	-	-8 331 006,23
хедж-фонд	-	2 180 512 115,08	1 915 111 141,74	1 107 687 086,27	-113 686 515,31	-	-	1 502 340 779,67
ОПИФ	-	3 703 115 870,17	3 709 837 996,71	110 881 510 144,65	-38 316 204 366,68	47 576 075 971,36	-47 283 405 036,25	85 822 793 691,91
акций	-	730 310 789,35	671 238 006,77	6 831 660 143,83	-5 623 220 001,46	12 723 516 450,12	-13 163 068 764,99	2 546 546 499,62
денежного рынка	-	5 805 925,57	3 033 956,01	91 499 132,43	-499 636 756,64	78 207 213,42	-91 201 617,38	-329 563 241,88
индексный	-	26 410 659,82	20 154 441,11	562 305 463,70	-330 724 956,57	421 148 921,72	-375 005 457,54	176 454 088,33
облигаций	-	1 026 965 550,69	942 591 276,59	59 282 041 091,03	-11 408 047 551,28	15 436 236 622,16	-13 409 031 055,40	55 669 439 079,01
рыночных финансовых инструментов	-	1 453 437 654,74	1 672 751 992,15	40 767 662 550,42	-15 506 260 379,53	12 276 260 619,66	-12 192 735 582,60	29 737 665 849,98
смешанных инвестиций	-	262 803 798,50	221 706 810,40	2 291 108 429,70	-2 780 547 186,92	1 129 023 130,91	-1 528 898 650,04	-400 050 473,39
фондов	-	197 381 491,50	178 361 513,68	1 055 233 333,54	-2 167 767 534,28	5 511 683 013,37	-6 523 463 908,30	-1 577 698 109,76

Таблица 3

Наименование показателя	Единица измерения	IV кв. 2016	I кв. 2017	II кв. 2017	III кв. 2017	IV кв. 2017
Активы ПИФов, в том числе:	млн руб.	2 835 195,34	3 033 530,01	2 955 539,01	3 036 162,71	3 309 166,76
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	194 188,27	181 345,43	190 945,67	228 954,42	259 542,11
на текущих счетах	млн руб.	134 935,90	120 751,82	132 061,13	146 579,74	139 210,32
на депозитах	млн руб.	59 252,37	60 593,61	58 884,54	82 374,68	120 331,79
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	434 030,03	630 524,47	571 304,40	580 437,08	653 379,46
Облигации российских эмитентов	млн руб.	82 574,77	95 250,41	105 184,69	121 150,49	156 634,40
Государственные ценные бумаги	млн руб.	12 895,91	15 736,68	18 273,06	32 850,03	28 719,96
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	3 052,99	2 942,02	3 680,85	3 839,00	8 980,52
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	28,46	26,17	44,43	38,12	358,51
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	100 321,19	92 636,21	107 751,43	123 352,24	128 821,01
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	5 309,05	6 342,96	4 617,74	7 666,68	20 118,33
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	484 029,76	480 544,99	478 546,07	475 355,92	580 497,41
Векселя других организаций	млн руб.	73 079,71	67 439,78	28 922,76	27 652,82	29 691,79
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	1 073 427,71	1 054 591,73	1 046 011,67	1 015 056,63	961 580,14
недвижимость	млн руб.	1 072 637,94	1 054 178,88	1 045 657,30	1 014 754,88	941 097,35
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	789,77	412,85	354,37	301,75	20 482,79
Прочие активы	млн руб.	372 257,49	406 149,15	400 256,24	419 809,28	480 843,12
Активы ЗПИФов, в том числе:	млн руб.	2 684 434,74	2 871 965,60	2 770 650,01	2 822 772,71	3 068 027,40
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	188 468,25	174 835,67	182 679,29	222 314,52	254 793,06
на текущих счетах	млн руб.	131 341,22	116 461,19	128 340,10	140 791,17	134 992,14
на депозитах	млн руб.	57 127,04	58 374,49	54 339,19	81 523,35	119 800,92
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	396 312,12	592 934,28	535 201,63	541 281,05	614 487,33
Облигации российских эмитентов	млн руб.	34 499,40	37 949,73	34 536,53	42 831,73	51 289,10
Государственные ценные бумаги	млн руб.	1 735,57	1 699,18	944,27	2 289,05	2 950,10
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	58,64	57,55	35,78	21,06	36,29
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	60 987,82	55 424,81	65 636,83	82 021,71	83 197,16
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	5 255,71	6 293,04	4 568,72	4 021,18	17 122,72
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	484 029,76	480 544,99	478 546,07	475 355,92	580 497,41
Векселя других организаций	млн руб.	73 079,71	67 439,78	28 922,76	27 652,82	29 691,79
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	1 073 427,71	1 054 591,73	1 046 011,67	1 015 056,63	959 789,62
недвижимость	млн руб.	1 072 637,94	1 054 178,88	1 045 657,30	1 014 754,88	939 412,87
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	789,77	412,85	354,37	301,75	20 376,74
Прочие активы	млн руб.	366 580,05	400 194,83	393 566,46	409 927,03	474 172,81

Окончание таблицы 3

Наименование показателя	Единица измерения	IV кв. 2016	I кв. 2017	II кв. 2017	III кв. 2017	IV кв. 2017
Активы ИПИФов, в том числе:	млн руб.	18 406,26	18 951,46	19 986,86	20 344,27	20 780,19
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	910,90	1 402,77	3 713,73	206,61	221,82
на текущих счетах	млн руб.	140,25	496,15	269,40	62,00	127,75
на депозитах	млн руб.	770,65	906,63	3 444,33	144,61	94,06
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	8 180,45	7 891,96	7 927,44	7 955,39	8 059,55
Облигации российских эмитентов	млн руб.	5 028,79	5 216,14	2 489,89	2 573,36	3 241,93
Государственные ценные бумаги	млн руб.	188,51	239,05	397,43	352,95	386,44
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	23,80	63,97	36,33	55,08	93,07
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	0,00	0,00	2,39	0,00	0,00
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	3 046,39	3 084,33	4 166,73	4 461,48	4 908,35
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	0,00	0,00	0,00	3 601,85	2 975,58
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.	1 027,42	1 053,23	1 252,92	1 137,55	893,45
Активы ОПИФов, в том числе:	млн руб.	132 354,34	142 612,94	164 902,14	193 045,73	220 359,18
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	4 809,11	5 106,98	4 552,65	6 433,29	4 527,24
на текущих счетах	млн руб.	3 454,43	3 794,49	3 451,63	5 726,57	4 090,43
на депозитах	млн руб.	1 354,68	1 312,49	1 101,02	706,72	436,80
Акции российских эмитентов (обыкновенные и привилегированные)	млн руб.	29 537,47	29 698,23	28 175,34	31 200,65	30 832,57
Облигации российских эмитентов	млн руб.	43 046,58	52 084,54	68 158,27	75 745,40	102 103,36
Государственные ценные бумаги	млн руб.	10 971,83	13 798,45	16 931,36	30 208,02	25 383,42
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	2 970,55	2 820,50	3 608,74	3 762,85	8 851,16
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	28,46	26,17	42,04	38,12	358,51
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	36 286,98	34 127,06	37 947,88	36 869,06	40 715,50
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	53,34	49,92	49,01	43,64	20,03
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	1 790,52
недвижимость	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	1 684,47
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	0,00	0,00	0,00	0,00	106,05
Прочие активы	млн руб.	4 650,02	4 901,09	5 436,86	8 744,70	5 776,86

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

Общие положения

В таблицах раздела 2 представлены показатели, характеризующие деятельность акционерных инвестиционных фондов (АИФ) и паевых инвестиционных фондов (ПИФ), с разбивкой по типам и категориям ПИФов: 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».

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 погашения 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 месячной формой ОКУД 0420503. Изменение стоимости имущества ПИФов может не со-

впадать с приростом СЧА (в соответствии со справкой СЧА), который фиксируется в обзоре по состоянию на дату.

