



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



№ 4

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.

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



# СОДЕРЖАНИЕ

1. ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ.....	5
2. АКЦИОНЕРНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ.....	12
3. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ.....	15
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ.....	20

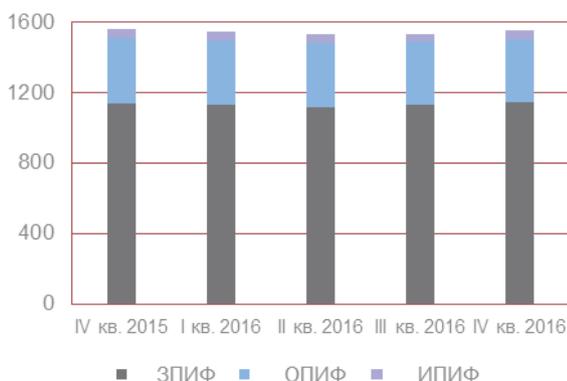
## 1. Паевые инвестиционные фонды<sup>1</sup>

К концу 2016 года СЧА ПИФов достигла 2 579,9 млрд рублей, увеличившись за год на 8,3%. При этом основной рост СЧА наблюдался в IV квартале. Его обеспечили нетто-приток инвестиций и увеличение оценочной стоимости имущества. В целом за прошедший год нетто-приток инвестиций превысил 148 млрд рублей. Из них почти 95% обеспечил сектор ЗПИФов, на который приходится более 90% рынка. Значение средневзвешенной доходности сократилось по сравнению с предыдущим годом (до 2,2% за 2016 год с 5,5%). Снижение доходности по рынку связано с высокой долей недвижимости в структуре активов ПИФов (более 45% на конец декабря) и отрицательной доходностью по основным фондам, специализирующимся на инвестировании в этот класс активов.

По итогам 2016 года совокупное количество зарегистрированных ПИФов<sup>2</sup> уменьшилось на 7 до 1 553: число ОПИФов сократилось на 16, ИПИФов – на 3, количество ЗПИФов увеличилось на 12. Количество сформированных ПИФов для квалифицированных инвесторов увеличилось на 21 до 756.

Рисунок 1.1

Количество зарегистрированных ПИФов<sup>3</sup> по типам (ед.)



Источник: Банк России

Уменьшение числа фондов сопровождается ростом концентрации активов. Так, за год доля топ-100 ПИФ по СЧА увеличилась на 3,8 п.п. до 67,8%, доля топ-20 – на 5,7 п.п. до 39,8%.

<sup>1</sup> Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной управляющими компаниями 1 410 ПИФов и АИФов на 07.02.2017.

<sup>2</sup> Зарегистрированные ПИФы включают в себя фонды, – не начавшие формирование, – в стадии формирования, – с истекшим сроком формирования, – завершившие формирование, – с истекшим сроком действия договора ДУ, – в стадии прекращения.

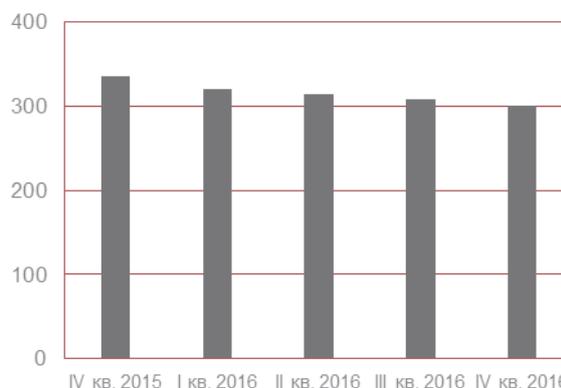
<sup>3</sup> См. сноску 2.

Количество УК, осуществляющих доверительное управление ПИФами, уменьшилось за год с 336 до 301.

Совокупный объем активов ПИФов увеличился за год на 6% и достиг на конец декабря 2 835,2 млрд рублей. Отношение активов на конец 2016 года к объему ВВП за предыду-

Рисунок 1.2

Количество управляющих компаний, осуществляющих Д.У. ПИФ (ед.)



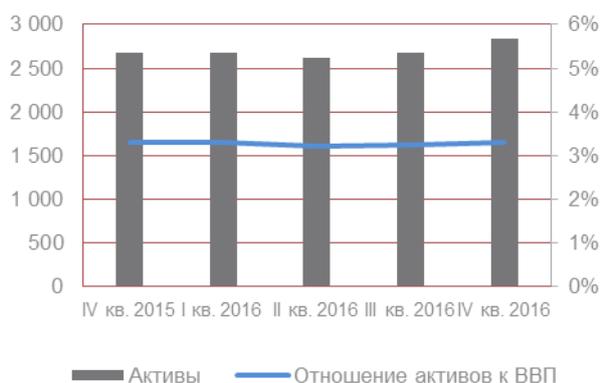
Источник: Банк России

щие 12 месяцев не изменилось и составило 3,3%.

За 2016 год СЧА ПИФов увеличилась на 8,3% (198 млрд рублей) до 2 579,9 млрд рублей. При этом основной рост СЧА наблюдался в IV квартале: +132,1 млрд рублей. Главным образом его обеспечили нетто-приток инвестиций (80,7 млрд рублей) и увеличение оценочной стоимости имущества (41,8 млрд рублей).

В целом за 2016 год нетто-приток инвестиций достиг 148 млрд рублей. Из них более 140 млрд рублей пришлось на сектор ЗПИФов.

Рисунок 1.3  
Динамика активов ПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России

Рисунок 1.4  
Чистая выдача/погашение инвестиционных паев (млрд руб.)



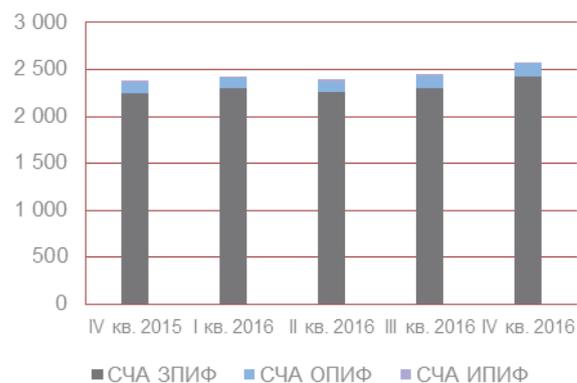
Источник: Банк России

Приток инвестиций был вызван, в том числе, ростом числа пайщиков. К концу декабря 2016 года количество владельцев паев ПИФов выросло до 1 466 тыс. (1 457,6 тыс. на конец марта 2016 года<sup>4</sup>). Наибольшее число пайщиков пришло в сектор ОПИФов: +33,3 тыс. (до 376 тыс.). Количество владельцев паев ЗПИФов увеличилось на 1,2 тыс. (до 10,2 тыс.), владельцев паев ИПИФов уменьшилось на 26,2 тыс. (до 1079,7 тыс.).

Значение средневзвешенной доходности (2,2%) сократилось по сравнению с предыдущим годом (5,5% за 2015 год) и оказалось ниже инфляции (5,4%).

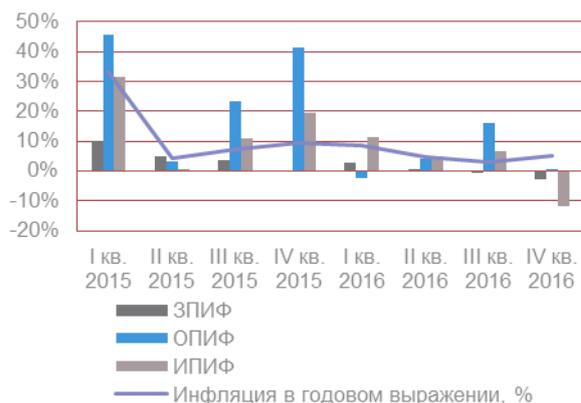
<sup>4</sup> Анализ данных формы по ОКУД 0420504 возможен с февраля 2016 года.

Рисунок 1.5  
Стоимость чистых активов по типам ПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России

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



Источник: Банк России

Снижение доходности по рынку связано, в том числе, с высокой долей недвижимости в структуре активов ПИФов (более 45% на конец декабря) и отрицательной доходностью по основным фондам, специализирующимся на инвестировании в этот класс активов. В ЗПИФ-ах недвижимости и рентных фондах на конец 2016 года сконцентрировано почти половина СЧА всех ПИФов. При этом за год средневзвешенная доходность первых снизилась до -1,8% (-7,9 п.п.), вторых – до -2,2% (-13,8 п.п.).

Кроме того в 2016 году в структуре активов фондов существенно выросла доля вкладов в уставные капиталы (+7,9 п.п. до 17,1%),

Рисунок 1.7

Стоимость чистых активов по категориям ПИФов  
(млрд руб.)

Источник: Банк России

Рисунок 1.8

Структура активов ПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России

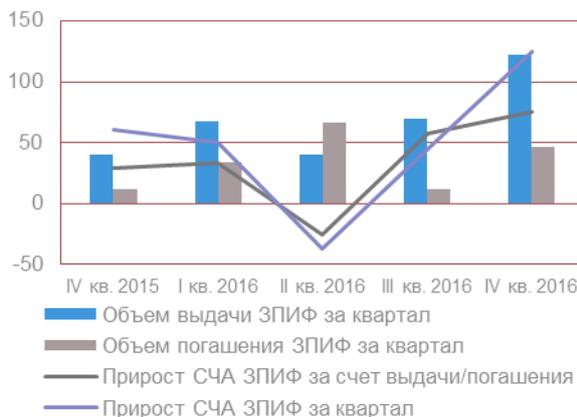
доля акций российских эмитентов уменьшилась до 15,3% (15,9% на конец 2015 года).

### Закрытые паевые инвестиционные фонды

В 2016 году количество зарегистрированных ЗПИФов выросло с 1 138 до 1 150.

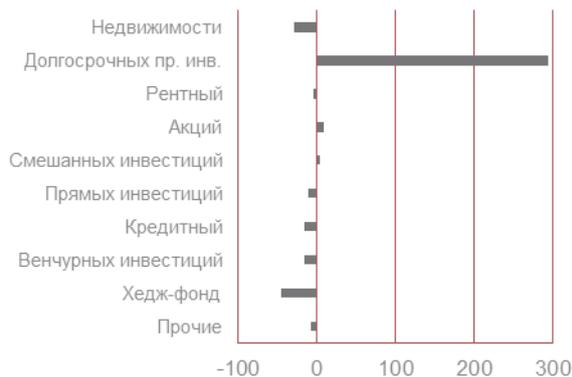
Доля СЧА ЗПИФов в совокупной СЧА паевых фондов незначительно уменьшилась (-0,2 п.п.) и составила на конец декабря 94,2%. В то же время объем СЧА ЗПИФ увеличился на 8,1% (182,2 млрд рублей в абсолютном выражении) до 2 431 млрд рублей. Основным вкладом в прирост СЧА этого типа фондов стал нетто-приток инвестиций, который составил 140,4 млрд рублей: объем выдачи паев ЗПИФов за год достиг 298 млрд

Рисунок 1.9

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

Источник: Банк России

Рисунок 1.10

Вклад отдельных категорий фондов в динамику  
СЧА ЗПИФов в 2016 году (млрд руб.)<sup>5</sup>

Источник: Банк России

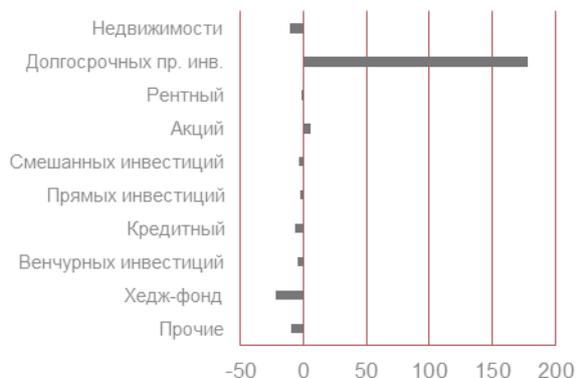
рублей, объем погашения – 157,7 млрд рублей. Средневзвешенная доходность ЗПИФов за 2016 год составила 2% (-2,8% годовых за IV квартал 2016 год).

С точки зрения структуры ЗПИФов существенный рост СЧА был отмечен в сегменте долгосрочных прямых инвестиций (+294,3 млрд рублей за год), наибольшее уменьшение (-44,5 млрд рублей) – в сегменте хедж-фондов. Прирост СЧА долгосрочных прямых инвестиций обеспечили значительный нетто-приток инвестиций, положительная переоценка имущества и доход по нему. Сокращение

<sup>5</sup> Категории фондов указаны по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ЗПИФов на 31.12.2016. В «Прочие» вошли категории ЗПИФов, доля СЧА каждой из которых в структуре СЧА ЗПИФов, менее 0,1%.

Рисунок 1.18

**Вклад отдельных категорий фондов в динамику СЧА ЗПИФов в IV квартале 2016 года (млрд руб.)<sup>6</sup>**



Источник: Банк России

Рисунок 1.11

**Распределение СЧА ЗПИФов по категориям фондов (млрд руб.)**



Источник: Банк России

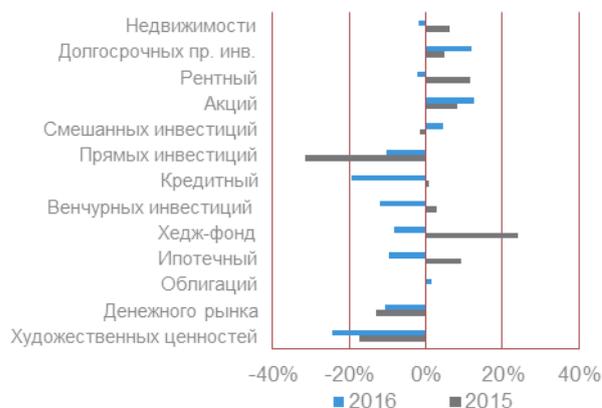
СЧА хедж-фондов произошло за счет нетто-оттока инвестиций.

Крупнейшим сегментом в структуре ЗПИФов по-прежнему остаются фонды недвижимости. Однако за прошедший год их доля сократилась с 45,4 до 40,9%. При этом СЧА этих фондов уменьшилась на 2,7% до 993,5 млрд рублей на конец декабря. За 2016 год средневзвешенная доходность этой категории фондов составила -1,8%, а за IV квартал – -2,2% годовых.

Существенное увеличение доли сегмента ЗПИФов долгосрочных прямых инвестиций

Рисунок 1.13

**Доходность ЗПИФов (%)<sup>7</sup>**



Источник: Банк России

(на 10,3 п.п. до 34,6%) – второго по СЧА в структуре ЗПИФов – вызвано ростом СЧА за год более чем в 1,5 раза до 841,1 млрд рублей. При этом средневзвешенная доходность этих ЗПИФов за 2016 год достигла 12,1% годовых (18,2% годовых за IV квартал).

За 2016 год доля сегмента рентных ЗПИФов – третьего по СЧА в структуре ЗПИФов – практически не изменилась (-1 п.п.) и достигла на конец периода 9,5%. За период СЧА этой категории фондов также показала незначительное сокращение (-1,7%) до 231,5 млрд рублей. Средневзвешенная доходность рентных ЗПИФов составила -2,2% за прошедший год (за IV квартал – -0,5% годовых).

#### Открытые паевые инвестиционные фонды

Количество зарегистрированных ОПИФов в 2016 году уменьшилось на 16 до 356.

Доля ОПИФов в совокупном рыночном объеме СЧА ПИФов за 2016 года выросла с 4,6 до 5,1%. Рост доли этого сектора сопровождался увеличением СЧА. За прошедший год прирост СЧА ОПИФов составил 20,7 млрд рублей (+18,8% до 130,8 млрд рублей). Больше половины (12,4 млрд рублей) этого роста обес-

<sup>6</sup> См. сноску 5.

<sup>7</sup> Категории фондов отранжированы по убыванию доли СЧА в совокупной СЧА ЗПИФов на 31.12.2016.

Рисунок 1.14

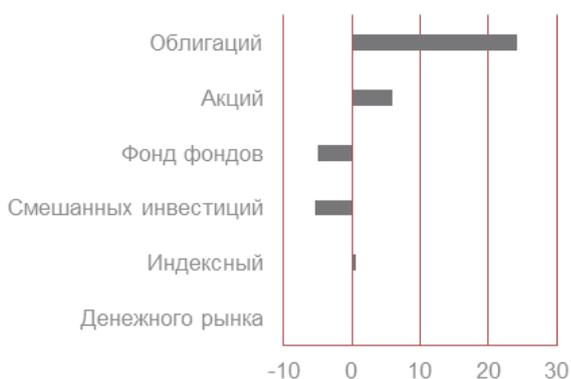
Динамика СЧА, объемов выдачи и погашения инвестиционных паев ОПИФов (млрд руб.)



Источник: Банк России

Рисунок 1.15

Вклад отдельных категорий фондов в динамику СЧА ОПИФов в 2016 году (млрд руб.)<sup>8</sup>



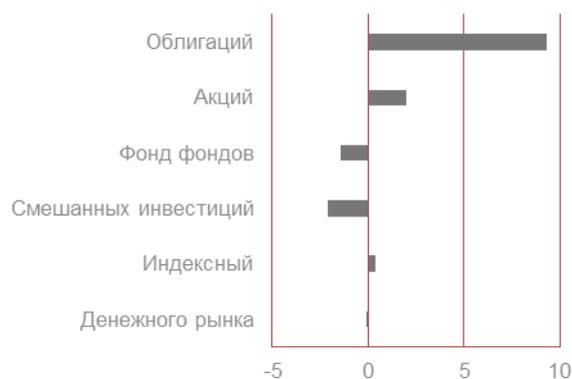
Источник: Банк России

печил нетто-приток инвестиций: объем выдачи паев ОПИФов достиг 58,9 млрд рублей, объем погашения – 46,6 млрд рублей. Средневзвешенная доходность ОПИФов за 2016 год была на уровне инфляции и составила 5,5%.

Крупнейшие сегменты открытых фондов – фонды облигаций и акций – стали основными направлениями роста активов ОПИФов. За прошедший год СЧА фондов облигаций увеличились на 24,3 млрд рублей, акций – на 5,9 млрд рублей. Негативная динамика стоимости активов наблюдалась в сегментах смешанных

Рисунок 1.16

Вклад отдельных категорий фондов в динамику СЧА ОПИФов в IV квартале 2016 года (млрд руб.)<sup>9</sup>



Источник: Банк России

Рисунок 1.17

Распределение СЧА ОПИФов по категориям фондов (млрд руб.)



Источник: Банк России

инвестиций (-5,3 млрд рублей за год) и фондов фондов (-4,9 млрд рублей).

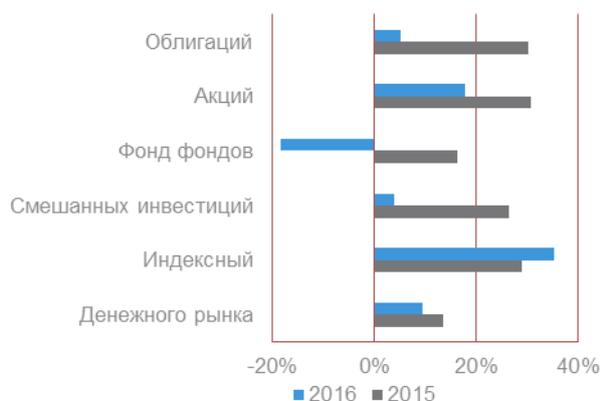
Рост СЧА ОПИФов облигаций в 1,5 раза привел к увеличению доли этого сегмента в структуре всех ОПИФов до 51,5% (+12,4 п.п. за год). Существенный прирост СЧА (24,3 млрд рублей) был обусловлен значительным нетто-притоком инвестиций и доходом по имуществу фондов. Так, за период с февраля по декабрь 2016 года<sup>10</sup> чистый приток инвестиций в этот сегмент открытых фондов достиг 18,4 млрд рублей, а доход по имуществу – 4,5 млрд руб-

<sup>8</sup> Категории фондов отранжированы по убыванию доли СЧА в структуре СЧА ОПИФов на 31.12.2016.

<sup>9</sup> См. сноску 8.

<sup>10</sup> Анализ данных формы по ОКУД 0420503 возможен с февраля 2016 года.

Рисунок 1.18

Доходность ОПИФов (%)<sup>11</sup>

Источник: Банк России

лей. Средневзвешенная доходность за прошедший год превысила 5,3%. В то же время значение индекса корпоративных облигаций (MICEXCBITR) выросло на 10,8%<sup>12</sup>, а за 2015 год – на 18,8%.

СЧА ОПИФов акций увеличилась почти на 20% до 36 млрд рублей несмотря на нетто-отток инвестиций, который был зафиксирован в феврале-декабре 2016 года (-1,7 млрд рублей). При этом доля этого сегмента практически не изменилась (+0,2 п.п. до 27,5%). Прирост СЧА фондов акций объясняется изменением стоимости имущества: +6,1 млрд рублей за период с февраля по декабрь 2016 года. За год средневзвешенная доходность фондов акций составила 18% при увеличении значения индекса ММВБ (MICEXINDEXCF) на 26,8%<sup>13</sup>.

### Интервальные паевые инвестиционные фонды

В 2016 году количество зарегистрированных ИПИФов уменьшилось до 47 (50 на конец 2015 года).

За год доля СЧА этого сектора уменьшилась до 0,7% (1% годом ранее). Вместе с

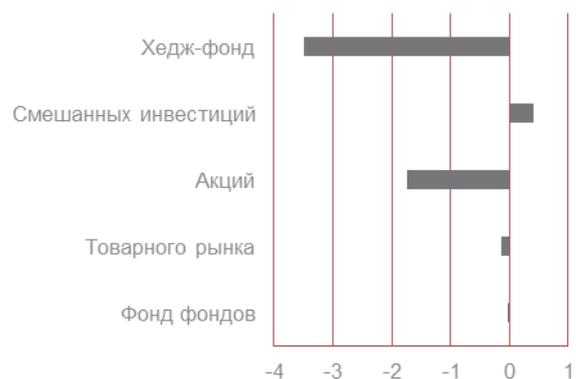
Рисунок 1.19

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



Источник: Банк России

Рисунок 1.20

Вклад отдельных категорий фондов в динамику СЧА ИПИФов в 2016 году (млн руб.)<sup>14</sup>

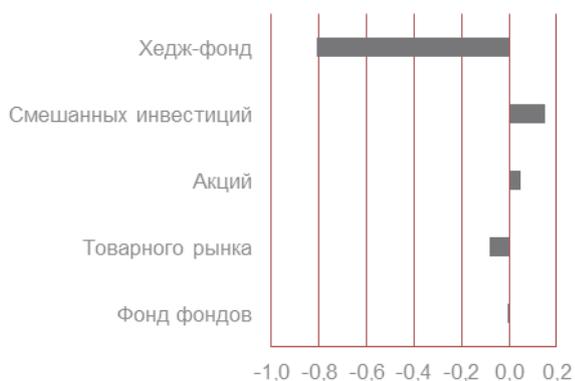
Источник: Банк России

тем объем СЧА ИПИФ сократился на 4,9 млрд рублей (-21,4%) до 18,1 млрд рублей. Около четверти этой динамики вызвано изменением типа крупного ИПИФа акций на ОПИФ. Кроме того, сокращение СЧА объясняется существенным нетто-оттоком инвестиций из ИПИФов (4,7 млрд рублей: объем выдачи паев ИПИФов за год составил 0,2 млрд рублей, объем погашения – 4,9 млрд рублей). Несмотря на сокращение интереса инвесторов к этому типу фондов, средневзвешенная доходность ИПИФов за год достигла 7,6% (-11,9% годовых за IV квартал).

<sup>11</sup> См. сноску 8.<sup>12</sup> <http://moex.com/ru/index/MICEXCBITR/archive><sup>13</sup> <http://moex.com/ru/index/MICEXINDEXCF><sup>14</sup> Категории фондов отранжированы по убыванию доли СЧА в структуре СЧА ИПИФов на 31.12.2016.

Рисунок 1.21

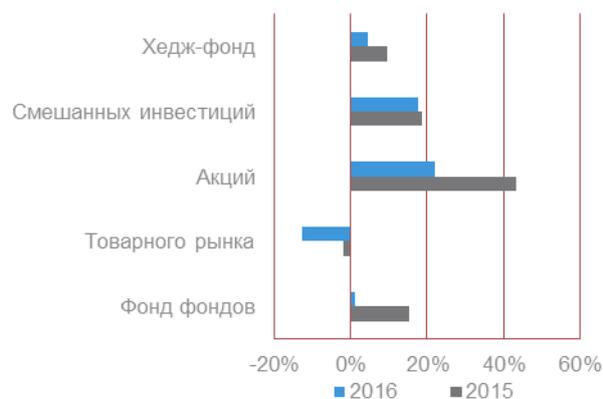
Вклад отдельных категорий фондов в динамику СЧА ИПИФов в IV квартале 2016 года (млн руб.)<sup>15</sup>



Источник: Банк России

Рисунок 1.23

Доходность ИПИФов (%)<sup>16</sup>



Источник: Банк России

Рисунок 1.22

Распределение СЧА ИПИФов по категориям фондов (млрд руб.)



Источник: Банк России

Основное сокращение СЧА наблюдалось в сегментах хедж-фондов (-3,5 млрд рублей) и фондов акций (-1,7 млрд рублей). За прошедший год рост был зафиксирован только в сегменте фондов смешанных инвестиций (+419,5 млн рублей).

СЧА крупнейшего сегмента ИПИФов – хедж-фондов сократилась на 21,9% до 12,4 млрд рублей на конец 2016 года. А его доля в структуре всех ИПИФов снизилась до 68,5% (69% годом ранее). Средневзвешенная доходность этой категории фондов за год составила 4,4% (-21,6% годовых за IV квартал).

Доля сегмента ИПИФов смешанных инвестиций достигла 18,9% (+5,9 п.п. за прошедший год). При этом СЧА этих фондов увеличилась на 14% до 3,4 млрд рублей, а средневзвешенная доходность за год превысила 17,7%.

<sup>15</sup> См. сноску 14.

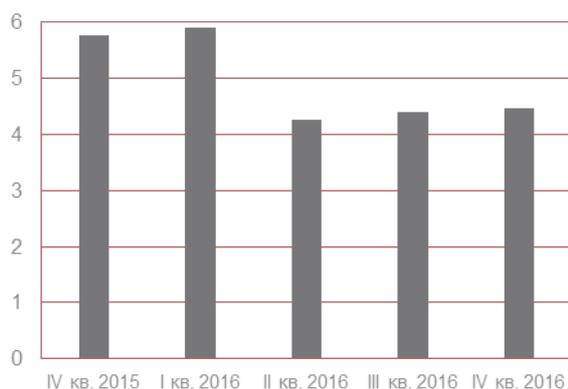
<sup>16</sup> См. сноску 14.

## 2. АКЦИОНЕРНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

В 2016 году количество акционерных инвестиционных фондов уменьшилось с 4 до 3, что привело к существенному сокращению СЧА этих фондов во втором квартале (-1,6 млрд рублей). В целом за 2016 год СЧА АИФ уменьшилась на 22,5% до 4,5 млрд рублей на конец декабря.

Рисунок 2.1

Динамика СЧА АИФов (млрд руб.)



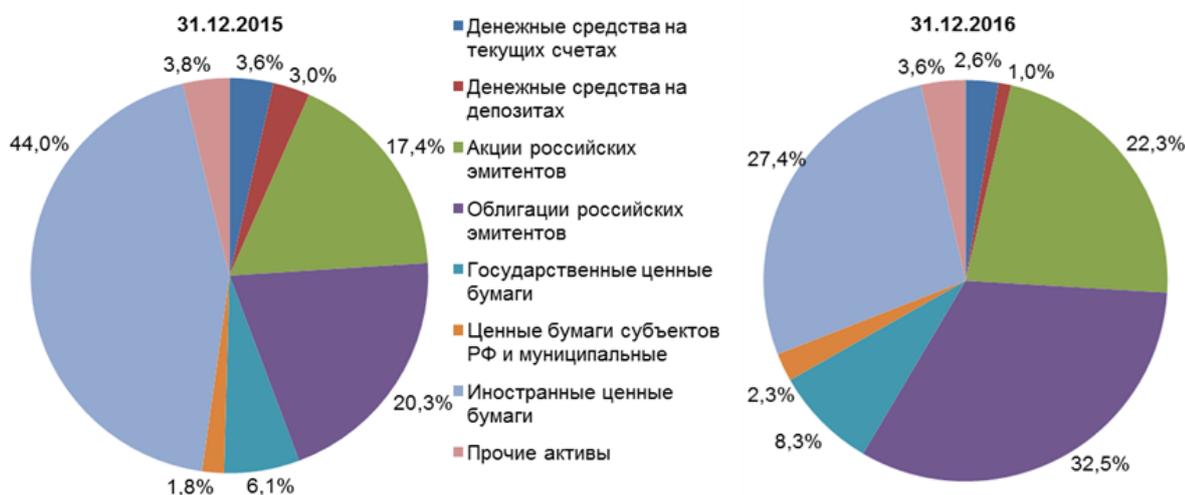
Источник: Банк России

### Доля акций и облигаций российских эмитентов в структуре активов ОПИФов превысила 50%

За 2016 год структура активов ОПИФов существенно изменилась. Так, доля иностранных ценных бумаг сократилась с 44% на конец 2015 года до 27,4% на конец 2016 года. Вместе с тем, доля облигаций российских корпоративных эмитентов увеличилась до 32,5% (+12,2 п.п.), доля их акций – до 22,3% (+4,9 п.п.). В абсолютном выражении объем активов, инвестированных в иностранные ценные бумаги, за 2016 год уменьшился на 12,7 млрд рублей, в долговые бумаги российских эмитентов – увеличился на 20,4 млрд рублей, в акции – вырос на 10,2 млрд рублей.

Рисунок 1

#### Динамика структуры активов ОПИФов



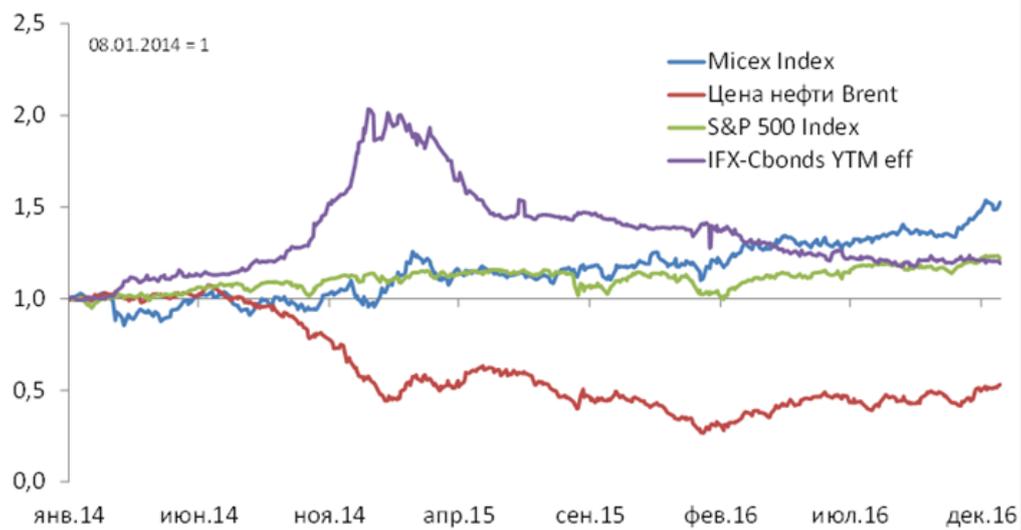
Источник: Банк России

Повышение интереса инвесторов к российским ценным бумагам связано с укреплением рубля на фоне увеличения цены на нефть и снижением странового риска. За 2016 год курс доллара снизился на 16,9% до 60,3 рублей, курс евро – на 20,8% до 63 рублей при росте цены нефти Brent в 1,5 раза.

При таком существенном укреплении рубля иностранные ценные бумаги должны были бы показывать крайне высокую доходность, чтобы опередить доходность бумаг российских эмитентов. За 2016 год значение индекса S&P 500 увеличилось на 9,5%, но в феврале того же года отмечалось падение индекса более чем на 8%. Кроме того, в 2015 году значение индекса уменьшилось на 0,7% при падении в августе на 8,1%. Вместе с тем индекс ММВБ второй год подряд показывает стабильно высокий рост: +26,8% за 2016, +26,1% за 2015 год.

Одновременно при сохранении высокой экономической нестабильности в мире основная часть российских инвесторов предпочитает придерживаться более консервативной стратегии, выбирая долговые ценные бумаги. Поэтому, несмотря на снижение доходностей на рынке облигаций, (средний показатель индекса за прошедший год составил 10,5% против 13,1% за 2015 год), объем инвестиций в эти бумаги в структуре ОПИФов увеличился в 1,9 раз.

Рисунок 2

**Динамика индексов ММВБ, средневзвешенной корпоративной доходности IFX-Cbonds, S&P 500 и цены нефти марки Brent**

Источник: Банк России

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

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	Изменение за год, %
Количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов, в том числе:	ед.	1 560	1 547	1 531	1 534	1 553	-0.4%
Закрытые ПИФ	ед.	1 138	1 134	1 120	1 135	1 150	1.1%
Открытые ПИФ	ед.	372	364	362	353	356	-4.3%
Интервальные ПИФ	ед.	50	49	49	46	47	-6.0%
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФ	ед.	32	30	28	30	30	-6.3%
Количество управляющих компаний, осуществляющих Д.У. ПИФ (согласно сданной отчетности)	ед.	336	321	314	308	301	-10.4%
Количество владельцев акций (паев) (согласно сданной отчетности)	тыс.ед.		1 457.6	1 458.5	1 463.3	1 466.0	
Закрытые ПИФ	тыс.ед.		9.0	10.2	9.8	10.2	
Открытые ПИФ	тыс.ед.		342.7	368.3	373.6	376.0	
Интервальные ПИФ	тыс.ед.		1 105.9	1 080.1	1 080.0	1 079.7	
Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов, завершивших формирование (в том числе в стадии прекращения)	ед.	735	747	748	743	756	2.9%
Концентрация							
количество ПИФ, составляющих 80 % активов	ед.	219	217	210	209	188	-14.2%
доля ПИФ, составляющих 80 % активов	%	15.2	15.4	15.4	15.0	12.8	-16.0%
количество УК совместно контролирующих 80 % активов	ед.	71	71	68	66	61	-14.1%
количество УК совместно контролирующих 80 % активов	%	21.1	22.1	21.7	19.5	20.3	-3.9%
количество спецдепозитариев совместно контролирующих 80 % активов	ед.	6	7	5	5	5	-16.7%
количество спецдепозитариев совместно контролирующих 80 % активов	%	18.8	23.3	17.9	16.7	16.7	-10.9%
top-20 ПИФ по СЧА	%	34.1	34.6	35.2	34.9	39.8	16.6%
top-20 ПИФ по количеству участников - физических лиц	%	71.4	80.8	86.2	86.0	86.1	20.6%
top-20 УК по СЧА	%	48.1	49.6	51.3	51.3	55.1	14.5%
top-100 ПИФ по СЧА	%	64.0	63.4	64.9	65.0	67.8	5.9%
top-100 ПИФ по количеству участников - физических лиц	%	94.1	97.0	97.2	97.2	97.3	3.4%
top-100 УК по СЧА	%	87.0	87.7	88.2	88.6	89.8	3.2%

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	Изменение за год, %
Активы	млн руб.	2 674 997.0	2 680 200.6	2 618 125.1	2 675 068.3	2 835 195.3	6.0%
Отношение активов к ВВП	%	3.3	3.3	3.2	3.2	3.3	-0.3%
Стоимость чистых активов - СЧА	млн руб.	2 381 953.6	2 430 168.9	2 394 961.4	2 447 828.0	2 579 909.8	8.3%
СЧА ПИФ для квалифицированных инвесторов	млн руб.	1 776 621.6	1 824 534.9	1 801 631.3	1 821 003.3	1 958 754.1	10.3%
Обязательства по основному виду деятельности	млн руб.	293 043.5	250 031.7	223 163.7	227 240.2	255 285.6	-12.9%
Количество действующих АИФ	шт.	4	4	3	3	3	-25.0%
СЧА АИФ	млн руб.	5 778.5	5 902.3	4 266.6	4 410.9	4 477.2	-22.5%
Активы, в том числе:	млн руб.	2 674 997.0	2 680 200.6	2 618 125.1	2 675 068.3	2 835 195.3	6.0%
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	234 925.8	238 436.6	190 293.0	208 412.0	194 188.3	-17.3%
на текущих счетах	млн руб.	153 802.2	185 455.3	140 402.7	144 656.4	134 935.9	-12.3%
на депозитах	млн руб.	81 123.6	52 981.3	49 890.3	63 755.6	59 252.4	-27.0%
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	424 458.7	426 214.1	427 367.9	432 749.9	434 030.0	2.3%
Облигации российских эмитентов	млн руб.	52 011.0	58 844.1	54 001.8	62 919.4	82 574.8	58.8%
Государственные ценные бумаги	млн руб.	8 067.8	10 158.7	8 904.8	10 625.3	12 895.9	59.8%
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	3 333.2	2 562.5	2 083.4	4 272.7	3 053.0	-8.4%
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	56.7	58.8	30.6	25.3	28.5	-49.8%
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	98 014.0	115 627.9	111 399.5	116 587.0	67 735.2	-30.9%
Инвестиционные паи ПИФ	млн руб.	8 475.5	4 134.7	4 323.1	4 229.4	5 309.1	-37.4%
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	245 788.1	247 181.1	294 987.3	309 131.5	484 029.8	96.9%
Векселя других организаций	млн руб.	52 546.8	81 102.6	77 600.9	76 095.2	73 079.7	39.1%
Недвижимость + ипотечные ценные бумаги, в том числе:	млн руб.	1 147 233.1	1 284 185.2	1 262 336.7	1 275 881.4	1 288 392.2	12.3%
недвижимость	млн руб.	1 137 872.1	1 275 412.7	1 253 564.3	1 267 859.0	1 288 392.2	13.2%
ипотечные ценные бумаги	млн руб.	9 361.0	8 772.5	8 772.5	8 022.5	0.0	-100.0%
Прочие активы	млн руб.	400 086.3	211 694.4	184 796.2	174 139.1	189 879.0	-52.5%

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	Изменение за год, %
Стоимость чистых активов (СЧА), в том числе:	млн руб.	2 381 953.6	2 430 168.9	2 394 961.4	2 447 828.0	2 579 909.8	8.3%
Закрытые ПИФ, в том числе:	млн руб.	2 248 732.5	2 298 389.8	2 261 602.5	2 306 345.0	2 430 956.0	8.1%
акций	млн руб.	111 691.8	109 888.2	110 091.6	114 630.2	120 330.0	7.7%
денежного рынка	млн руб.	566.7	581.2	593.1	1 082.6	1 104.1	94.8%
долгосрочных прямых инвестиций	млн руб.	546 750.2	644 205.2	633 227.6	663 286.2	841 071.0	53.8%
ипотечный	млн руб.	11 632.0	12 446.6	11 879.2	11 491.3	1 654.5	-85.8%
кредитный	млн руб.	60 474.8	59 570.7	49 937.8	51 608.2	44 957.2	-25.7%
недвижимости	млн руб.	1 021 482.4	990 814.3	996 693.6	1 003 882.7	993 529.1	-2.7%
облигаций	млн руб.	0.0	0.0	1 499.0	1 477.2	1 456.7	
особо рискованных (венчурных) инвестиций	млн руб.	42 905.0	43 520.5	35 118.3	32 067.7	28 094.2	-34.5%
прямых инвестиций	млн руб.	71 319.4	66 730.5	65 760.1	63 413.0	61 186.3	-14.2%
рентный	млн руб.	235 559.4	236 314.9	228 260.5	231 814.3	231 522.6	-1.7%
смешанных инвестиций	млн руб.	86 702.4	92 080.1	92 374.1	94 501.2	90 944.2	4.9%
хедж-фонд	млн руб.	59 463.5	42 046.1	35 989.2	36 863.8	14 923.5	-74.9%
художественных ценностей	млн руб.	184.9	191.4	178.4	177.0	140.5	-24.0%
товарного рынка	млн руб.	0.0	0.0	0.0	49.6	42.0	
Открытые ПИФ, в том числе:	млн руб.	110 124.7	111 113.1	114 640.5	122 643.8	130 805.2	18.8%
акций	млн руб.	30 068.0	30 406.5	31 743.7	34 008.8	36 012.6	19.8%
денежного рынка	млн руб.	1 495.2	1 632.5	1 730.7	1 723.7	1 697.2	13.5%
индексный	млн руб.	1 879.4	1 969.2	1 934.5	2 049.1	2 414.2	28.5%
облигаций	млн руб.	43 060.9	46 654.9	51 825.6	58 016.7	67 314.1	56.3%
смешанных инвестиций	млн руб.	16 511.2	17 053.0	14 190.4	13 280.4	11 199.7	-32.2%
фонд фондов	млн руб.	17 110.0	13 397.0	13 215.6	13 565.1	12 167.3	-28.9%
Интервальные ПИФ, в том числе	млн руб.	23 096.4	20 666.1	18 718.4	18 839.3	18 148.5	-21.4%
акций	млн руб.	3 756.7	3 928.7	1 901.1	1 978.4	2 027.2	-46.0%
смешанных инвестиций	млн руб.	3 003.3	3 163.4	3 193.7	3 272.6	3 422.8	14.0%
товарного рынка	млн руб.	382.0	360.2	325.3	332.5	249.5	-34.7%
фонд фондов	млн руб.	26.6	23.0	15.9	16.2	16.1	-39.6%
хедж-фонд	млн руб.	15 927.6	13 190.7	13 282.4	13 239.5	12 432.9	-21.9%

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	Изменение за год, %
Средневзвешенная доходность (изменение расчетной стоимости пая) с начала года	%	5.5	0.6	0.8	0.8	2.2	-3.3
Закрытые ПИФ	%	4.5	0.7	0.8	0.6	2.0	-2.5
акций	%	8.2	2.7	2.8	7.4	12.8	4.5
денежного рынка	%	-13.0	2.6	4.7	-12.3	-10.6	2.4
долгосрочных прямых инвестиций	%	5.0	3.0	6.0	6.0	12.1	7.0
ипотечный	%	9.3	2.7	2.2	1.9	-9.5	-18.8
кредитный	%	0.8	-1.3	-9.0	-7.3	-19.4	-20.2
недвижимости	%	6.1	-1.4	-1.3	-2.3	-1.8	-7.9
облигаций	%	0.0	0.0	4.6	3.1	1.6	1.6
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	2.9	3.4	-0.2	-5.4	-11.9	-14.8
прямых инвестиций	%	-31.6	-3.2	-4.4	-7.2	-10.4	21.2
рентный	%	11.6	0.4	-2.0	-2.4	-2.2	-13.8
смешанных инвестиций	%	-1.5	3.4	4.4	6.1	4.7	6.2
хедж-фонд	%	24.2	10.0	3.0	5.8	-8.4	-32.6
художественных ценностей	%	-17.4	3.1	-3.8	-4.9	-24.5	-7.1
товарного рынка	%				0.0	0.0	
Открытые ПИФ	%	27.3	-0.6	0.3	4.1	5.5	-21.8
акций	%	30.8	1.9	3.9	11.7	18.0	-12.8
денежного рынка	%	13.6	2.6	4.9	7.3	9.6	-3.9
индексный	%	29.0	7.5	10.2	18.8	35.3	6.3
облигаций	%	30.2	1.1	3.1	5.1	5.4	-24.9
смешанных инвестиций	%	26.5	0.0	-0.5	2.5	4.0	-22.5
фонд фондов	%	16.3	-11.1	-14.0	-12.5	-18.4	-34.7
Интервальные ПИФ	%	15.0	2.7	4.0	5.6	7.6	-7.4
акций	%	43.3	5.5	7.0	13.4	22.2	-21.1
смешанных инвестиций	%	18.6	5.6	7.4	11.8	17.7	-0.9
товарного рынка	%	-1.8	2.7	-1.3	3.6	-12.9	-11.1
фонд фондов	%	15.2	0.2	-0.7	1.2	1.1	-14.1
хедж-фонд	%	9.7	1.5	3.1	3.6	4.4	-5.3

Наименование показателя	Единица измерения	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	Изменение за год, %
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФ с начала года	млрд руб.	134.1	31.6	6.2	67.3	148.0	10.4%
Закрытые ПИФ	млрд руб.	133.3	33.3	7.4	65.0	140.4	5.3%
Объем выдачи ЗПИФ с начала года	млрд руб.	170.0	67.0	107.1	176.1	298.0	75.3%
Объем погашения ЗПИФ с начала года	млрд руб.	36.7	33.6	99.7	111.1	157.7	329.8%
Открытые ПИФ	млрд руб.	2.2	1.4	2.0	5.8	12.3	466.3%
Объем выдачи ОПИФ с начала года	млрд руб.	56.2	12.8	22.3	40.5	58.9	4.9%
Объем погашения ОПИФ с начала года	млрд руб.	54.0	11.4	20.3	34.7	46.6	-13.7%
Интервальные ПИФ	млрд руб.	-1.4	-3.1	-3.2	-3.4	-4.7	224.6%
Объем выдачи ИПИФ с начала года	млрд руб.	2.9	0.1	0.2	0.2	0.2	-91.8%
Объем погашения ИПИФ с начала года	млрд руб.	4.4	3.2	3.4	3.6	4.9	11.8%
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФ за квартал	млрд руб.	37.6	31.6	-25.5	61.2	80.7	114.6%
Закрытые ПИФ	млрд руб.	29.4	33.3	-26.0	57.6	75.4	156.6%
Объем выдачи ЗПИФ за квартал	млрд руб.	40.7	67.0	40.1	69.0	121.9	199.7%
Объем погашения ЗПИФ за квартал	млрд руб.	11.3	33.6	66.1	11.4	46.6	311.8%
Открытые ПИФ	млрд руб.	5.7	1.4	0.7	3.8	6.5	14.0%
Объем выдачи ОПИФ за квартал	млрд руб.	17.2	12.8	9.5	18.2	18.4	7.1%
Объем погашения ОПИФ за квартал	млрд руб.	11.5	11.4	8.9	14.4	11.9	3.7%
Интервальные ПИФ	млрд руб.	2.5	-3.1	-0.2	-0.2	-1.2	-149.5%
Объем выдачи ИПИФ за квартал	млрд руб.	2.6	0.1	0.1	0.0	0.0	-98.9%
Объем погашения ИПИФ за квартал	млрд руб.	0.1	3.2	0.2	0.2	1.3	1039.3%

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

### Общие положения

В таблице раздела 3 «Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов» 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 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 отчетов акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, предоставленных в Банк России в соответствии с Положением об отчетности акционерного инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании паевого инвестиционного фонда, утвержденного постановлением ФКЦБ России от 22.10.2003 № 03-41/инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании паевого инвестиционного фонда, утвержденного поста-

новлением ФКЦБ России от 22.10.2003 № 03-41/пс, а также Указанием Банка России от 16.12.2015 №3901-У.

### 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)** (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.

