



Банк России



№ 3

III квартал 2019 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2019

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание.....	2
1. Нетто-приток средств в ПИФы резко вырос.....	3
2. Приток средств в ОПИФы ускорился.....	6
3. СЧА БПИФов растет, ИПИФов – уменьшается	8
4. Выдача паев ЗПИФов максимальна за последние годы	10
Анализ динамики ОПИФов по группам фондов	12
Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов	15
Методические пояснения к ключевым показателям паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов	23

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования, Департаментом обработки отчетности.

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

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: А. Кондаков, Банк России

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В III квартале 2019 г. нетто-приток средств в паевые инвестиционные фонды (ПИФ) в четыре раза превысил результат предыдущего квартала и был максимальным за последние пять с половиной лет. Резкий рост инвестиций в ПИФы в основном обеспечен закрытыми фондами. С точки зрения числа пайщиков основной рост произошел в открытых паевых инвестиционных фондах (ОПИФ), которые ориентированы на работу с физическими лицами, и биржевых паевых инвестиционных фондах (БПИФ). В III квартале 2019 г. доходность всех типов фондов, кроме БПИФов, снизилась относительно предыдущего квартала, но по-прежнему превышает темп роста потребительских цен. Вероятное снижение ставок по депозитам будет поддерживать рост инвестиций в ПИФы как за счет прихода новых пайщиков, так и за счет увеличения вложений текущих клиентов в консервативные и более рискованные стратегии.

- Чистый приток средств в ОПИФы растет второй квартал подряд. В III квартале 2019 г. он был в пять раз выше, чем в предыдущем квартале. Доходность² ОПИФов сократилась в два раза вслед за замедлением динамики инструментов фондового рынка, которые составляют основную долю их активов. При этом доходности пяти крупнейших ОПИФов, на которые приходится почти треть стоимости чистых активов (СЧА) и четверть пайщиков открытых фондов, опережали среднее значение. На длительном горизонте результаты инвестирования ПИФов более стабильны. По мере накопления у владельцев паев ПИФов опыта прохождения краткосрочных спадов доходностей их влияние на отток средств, вероятно, будет ослабевать.
- Клиенты ОПИФов в основном выбирают консервативные стратегии, доходность которых менее волатильна. Более половины СЧА ОПИФов пришлось на фонды, инвестирующие преимущественно в российские облигации. Однако за последние два года аппетит пайщиков к риску вырос – доли фондов акций и смешанных инвестиций заметно увеличились за счет нетто-притока, а также опережающей доходности от инвестирования в акции.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной управляющими компаниями 1326 ПИФов и двух АИФов по состоянию на 6.11.2019.

С II квартала 2018 г. отчетность предоставляется в соответствии с Указанием Банка России от 8.02.2018 № 4715-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» (далее – Указание Банка России № 4715-У).

² Здесь и далее доходности и изменения индексов рассчитаны в аннуализированном значении – значения индекса доходности по итогам III квартала (без сезонной очистки), возведенные в четвертую степень и переведенные в проценты прироста.

1. НЕТТО-ПРИТОК СРЕДСТВ В ПИФЫ РЕЗКО ВЫРОС

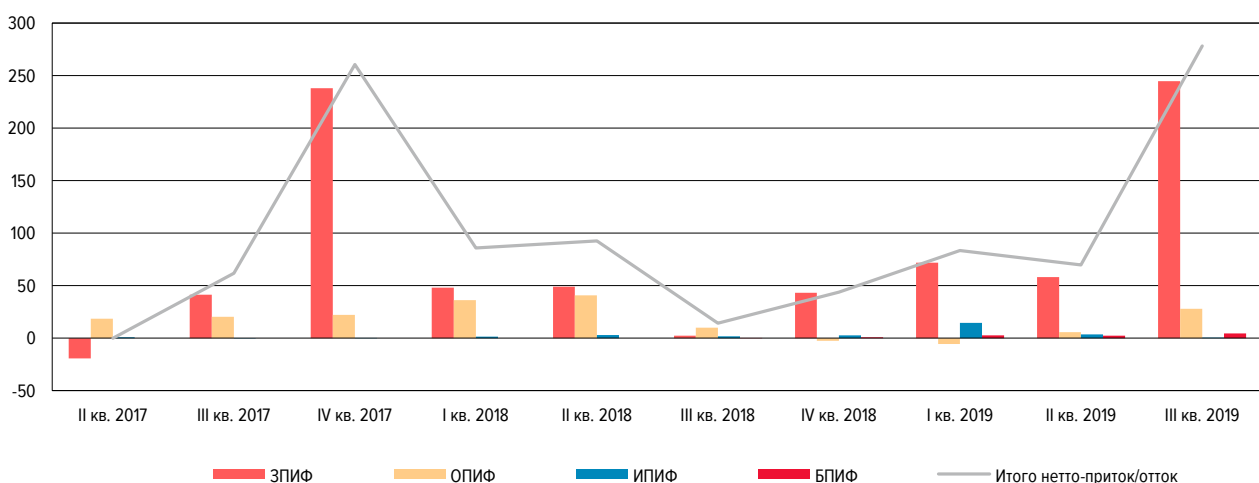
- Чистый приток средств в ПИФы по итогам III квартала 2019 г. в четыре раза превысил величину предыдущего квартала и был максимальным за последние пять с половиной лет¹.
- Почти 90% нетто-притока инвестиций обеспечили ЗПИФы, еще 10% пришлось на ОПИФы. С точки зрения числа пайщиков основной рост произошел в ОПИФах, которые ориентированы на работу с физическими лицами, и БПИФах.
- Вероятное снижение ставок по депозитам будет поддерживать рост инвестиций в ПИФы как за счет привлечения новых пайщиков, так и за счет увеличения вложений текущих клиентов.

В III квартале 2019 г. нетто-приток инвестиций в ПИФы² увеличился в четыре раза относительно предыдущего квартала и достиг 278 млрд рублей. ЗПИФы обеспечили 88% этой величины, еще 10% пришлось на ОПИФы. Увеличению чистого притока средств в фонды способствовал резкий рост выдачи на фоне стабильного объема погашений паев. Рост инвестиций в ПИФы произошел как за счет увеличения вложений действующих пайщиков, так и за счет прихода новых. Совокупное количество владельцев паев увеличилось на 3,7%, или на 63 тыс. единиц. С точки зрения прироста числа пайщиков ключевое влияние оказал приход инвесторов в открытые (79% прироста) и биржевые фонды (20%).

Прирост СЧА ПИФов был максимальным за последние пять лет³ и составил 8,9% к/к (рост до 3,9 трлн руб.). Две трети СЧА, как и ранее, составляют комбинированные фонды (+1,7 п.п. за квартал). Расширение доли комбинированных ПИФов обуславливается сменой фондами ка-

ЧИСТАЯ ВЫДАЧА/ПОГАШЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 1

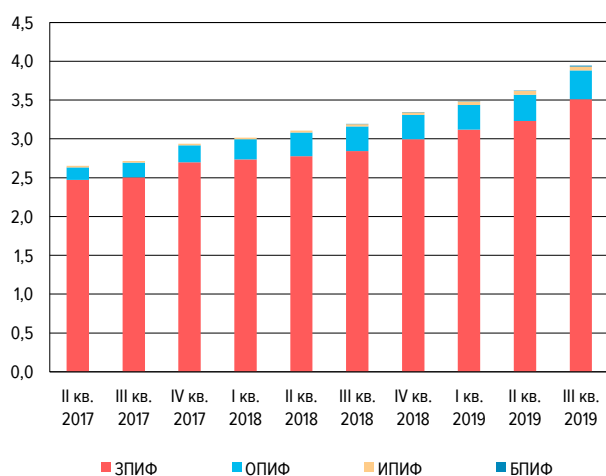


Источник: Банк России.

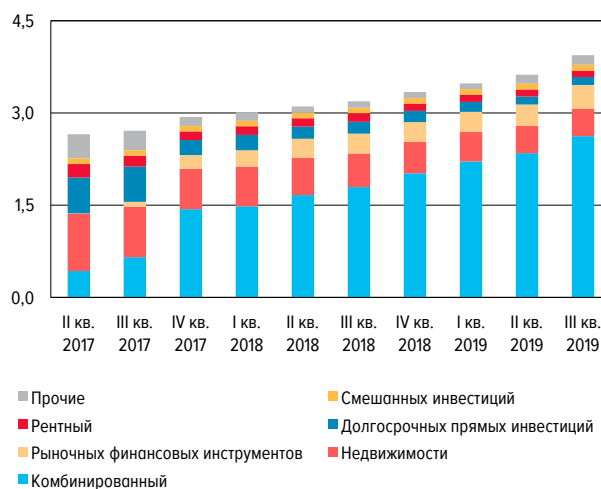
¹ Самая ранняя дата, на которую Банк России публикует данные по нетто-притоку средств в ПИФы в обзорах ключевых показателей НФО, – 30.06.2014.

² 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 № 4715-У.

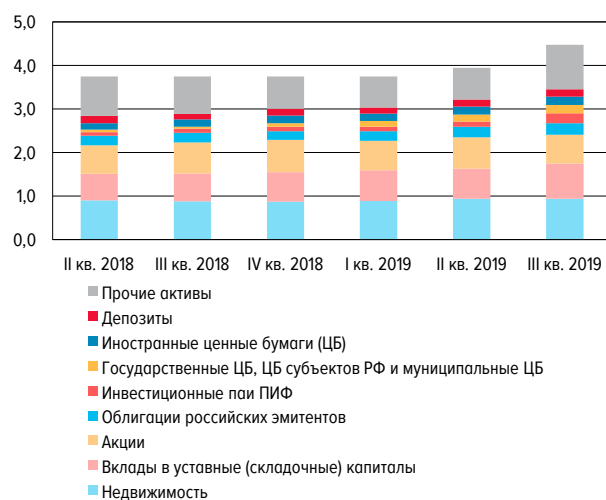
³ Самая ранняя дата, на которую Банк России публикует данные по СЧА ПИФов в обзорах ключевых показателей НФО, – 30.06.2014.

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПО ТИПАМ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.) *Рис. 2*

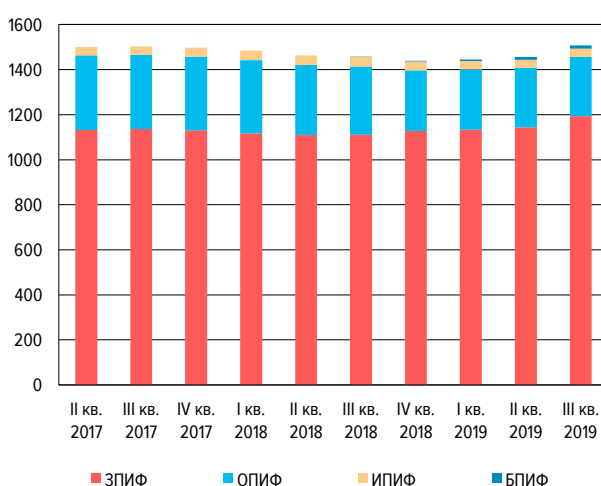
Источник: Банк России.

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.) *Рис. 3*

Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКТИВОВ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.) *Рис. 4*

Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ПИФОВ ПО ТИПАМ (ЕД.) *Рис. 5*

Источник: Банк России.

тегорий в соответствии с указанием Банка России⁴. Совокупный объем активов фондов вырос на 13,5%, до 4,5 трлн рублей. Наиболее значительными изменениями в структуре активов за квартал стало снижение долей недвижимого имущества и акций, увеличение доли инвестиционных паев ПИФов. Эти движения связаны с соответствующими изменениями структуры активов ЗПИФов, которые превышают 90% совокупной рыночной величины.

В III квартале 2019 г. доходности всех типов фондов, кроме БПИФов, снизилась относительно предыдущего квартала, но по-прежнему превышают темп роста потребительских цен⁵, который по итогам июля-сентября 2019 г. стал отрицательным и составил -0,8%. Доходность ОПИФов, которые в первую очередь ориентированы на работу с физическими лицами, сократилась в два раза и составила 8,4%. Вместе с тем волатильность результатов ПИФов на краткосрочных периодах связана с динамикой фондовых рынков. На длительном горизонте инве-

⁴ Указание Банка России от 5.09.2016 № 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, www.cbr.ru/analytics/Default.aspx?PrtlID=nq_vr&docid=157).

⁵ Аннуализированный показатель рассчитывается как рост индекса потребительских цен за III квартал (без сезонной очистки), возведенный в четвертую степень и переведенный в проценты прироста.

КОЛИЧЕСТВО УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ,
ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ ПИФами

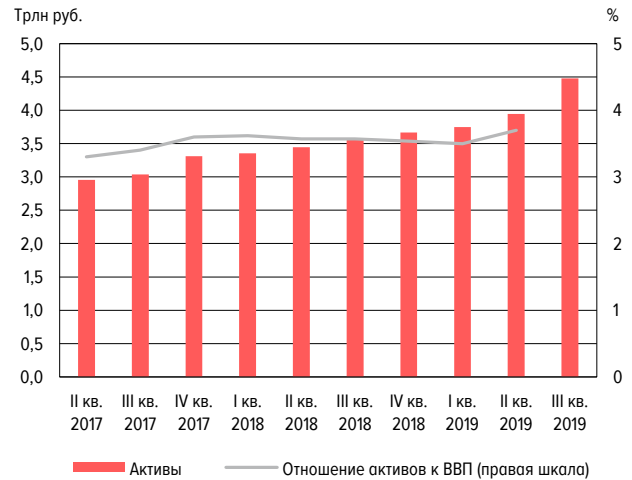
Рис. 6



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА АКТИВОВ ПИФов

Рис. 7



Источник: Банк России.

стирования доходность более стабильна. Так как у владельцев паев ПИФов накапливается опыт прохождения краткосрочных спадов доходностей, их влияние на отток средств, вероятно, будет ослабевать.

Увеличение вложений в ПИФы может продолжиться в том числе в связи с наблюдаемым снижением ставок по депозитам⁶. По итогам III квартала 2019 г. объем депозитов и других привлеченных банками средств физических лиц увеличился лишь на 1% (-2 п.п. за квартал)⁷. Сокращение ставок по банковским вкладам, вероятно, продолжится вслед за снижением ключевой ставки на 0,5 п.п., до 6,5% с 28 октября 2019 года.

⁶ Средневзвешенная процентная ставка по депозитам физических лиц от 1 года до 3 лет составила 6,5% по итогам июля-сентября 2019 г. (-0,4 п.п. к предыдущему кварталу). См. раздел официального сайта Банка России «Процентные ставки по кредитам и депозитам и структура кредитов и депозитов по срочности», www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat.

⁷ www.cbr.ru/statistics/pdco/sors/.

2. ПРИТОК СРЕДСТВ В ОПИФЫ УСКОРИЛСЯ

- Чистый приток средств в ОПИФы растет второй квартал подряд. В III квартале 2019 г. он был в пять раз выше, чем в предыдущем квартале.
- Доходность ОПИФов по итогам июля-сентября 2019 г. снизилась до 8,4% вслед за замедлением динамики инструментов фондового рынка, которые составляют основную долю активов открытых фондов.
- Доходность пяти крупнейших открытых фондов, на которые приходится почти 30% СЧА и четверть пайщиков ОПИФов, опережает среднее значение.

В III квартале 2019 г. количество ОПИФов снизилось на 1 единицу, до 264¹. СЧА этого типа фондов увеличилась (+10,9% к/к, +17,8% г/г), но его доля по-прежнему не превышает 10% рыночного значения.

Рост СЧА был связан с увеличением чистого притока инвестиций – в пять раз по сравнению со значением за II квартал 2019 г., до 28,1 млрд рублей. Резкий рост нетто-притока обеспечен как увеличением объемов выдач ОПИФов (до максимума за последние пять кварталов), так и снижением объемов погашений паев. Притоку инвестиций и инвесторов (число пайщиков за квартал увеличилось на 49,8 тыс., до 641,4 тыс. единиц) способствовал рост интереса клиентов к потенциально более доходным инструментам на фоне продолжающегося снижения ставок по депозитам. Структура активов ОПИФов за квартал не изменилась.

Изменения за год более заметные – доля вложений в акции выросла в 1,5 раза за счет снижения долей корпоративных и государственных облигаций. Всего на инструменты фондового рынка приходится более 95% вложений ОПИФов. Таким образом, динамика доходности открытых ПИФов (снижение доходности с 17,7% в II квартале 2019 г. до 8,4% в III квартале) объясняется более скромной динамикой рынков акций, корпоративных и государственных облигаций.

	Изменение за II квартал 2019 г., %	Изменение за III квартал 2019 г., %
Индекс полной доходности* корпоративных облигаций RUCBITR**	15,3	15,0
Индекс акций MCFTR***	65,7	9,9
Индекс полной доходности государственных ценных бумаг RGBITR****	24,3	16,6

* Отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат. Динамика индексов приведена в аннуализированном выражении.

** www.moex.com/ru/index/RUCBITR/archive.

*** www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTR.

**** www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive.

Доходность всех фондов из топ-5 ОПИФов по СЧА (на них приходится 29,4% СЧА и 23,9% владельцев паев открытых фондов) за июль-сентябрь 2019 г. была выше среднего значения и находилась в диапазоне от 9,8 до 14,6% годовых (кварталом ранее – от 9,4 до 15,0% годовых).

В III квартале 2019 г. вступили в силу поправки в закон об инвестиционных фондах², которые в том числе упразднили необходимость проведения ежегодного аудита, что может способствовать повышению доходности ОПИФов за счет снижения комиссионных расходов. При этом контроль за имуществом фондов, стоимостью активов и обязательств по-прежнему бу-

¹ Количество фондов, отчетность которых использовалась при подготовке обзора, составило 260 единиц.

² Федеральный закон от 26.07.2019 №248-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

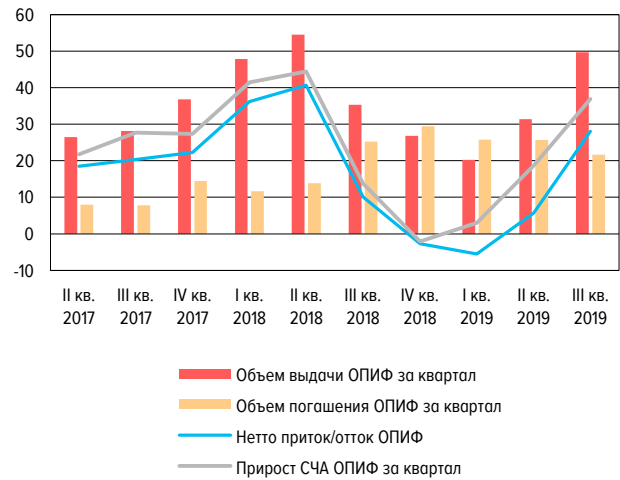
СТРУКТУРА АКТИВОВ ОПИФов НА 30.09.2019 (%)



Источник: Банк России.

Рис. 8

ДИНАМИКА СЧА, ОБЪЕМОВ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ОПИФов (МЛРД РУБ.)



Источник: Банк России.

дет осуществляться специализированными депозитариями. По итогам III квартала 2019 г. совокупная сумма начисленных вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже в ОПИФах составила 2,2 млрд руб. (0,6% от средней СЧА за период), по итогам 2018 г. – 6,3 млрд руб. (2,4%).

3. СЧА БПИФов РАСТЕТ, ИПИФов – УМЕНЬШАЕТСЯ

- Величина активов и число пайщиков БПИФов выросли более чем на 75% за квартал, но доля СЧА этого типа фондов на рынке по-прежнему незначительна.
- Приток средств в ИПИФы замедлился за счет снижения выдачи паев, доходность уменьшилась за счет ухудшения результатов фондов рыночных финансовых инструментов.

Ключевые показатели БПИФов, которые появились на рынке в III квартале 2018 г., продолжают расти высокими темпами. Количество таких фондов за июль-сентябрь 2019 г. увеличилось на 3, до 15 единиц¹. Их СЧА выросла на 78,9% (до 11,1 млрд руб.), количество владельцев паев увеличилось на 76,2% (до 28,7 тыс. единиц). Так как сегмент находится в стадии активного роста, структура инвестирования активов БПИФов ежеквартально претерпевает существенные изменения. Появление в III квартале 2019 г. новых биржевых фондов, ориентированных на вложения в российские облигации, привело к росту их доли в структуре активов БПИФов.

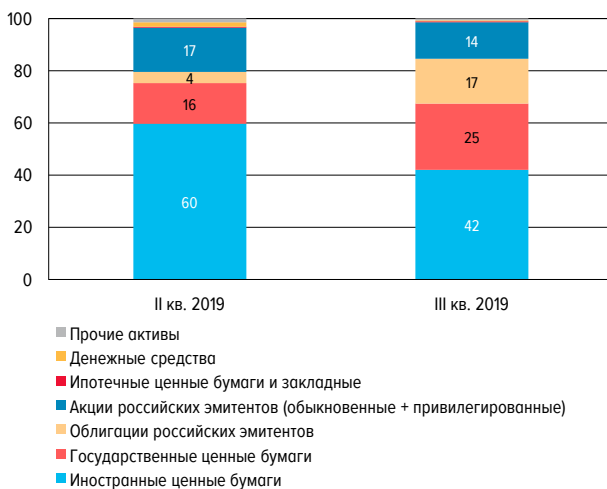
В III квартале 2019 г. количество ИПИФов не изменилось и составило 36². Прирост СЧА интервальных фондов замедлился до 1,5% к/к (-6 п.п. за квартал, до 49,6 млрд руб.). Снижение темпов прироста СЧА ИПИФов произошло за счет сокращения выдачи паев фондов – до 0,8 млрд руб. (в предыдущем квартале она была почти в пять раз выше). Погашение паев в III квартале 2019 г. также уменьшилось, но более низкими темпами (до 0,2 млрд руб. с 0,4 млрд руб. в предыдущем квартале). В результате нетто-приток инвестиций в ИПИФы по итогам июля-сентября 2019 г. снизился в 5,5 раза и составил 0,6 млрд рублей.

Доходность ИПИФов в III квартале 2019 г. снизилась до 1,9% (-1,2 п.п. за квартал). Снижение доходности интервальных фондов связано с ухудшением показателя фондов рыночных финансовых инструментов (до 5,6%), которые занимают второе место по доле СЧА ИПИФов (11%). Доходность крупнейшей категории фондов – комбинированных (87% СЧА ИПИФов) впервые за последние четыре квартала вышла из отрицательной зоны и составила 0,6%.

В структуре вложений интервальных фондов существенных изменений не произошло.

СТРУКТУРА АКТИВОВ БПИФов (%)

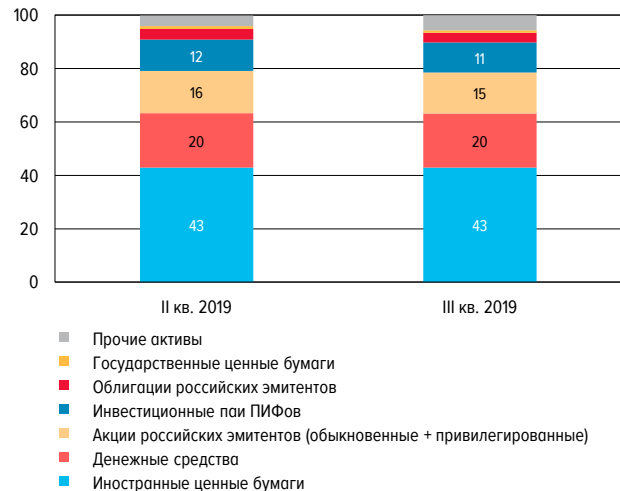
Рис. 10



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКТИВОВ ИПИФов (%)

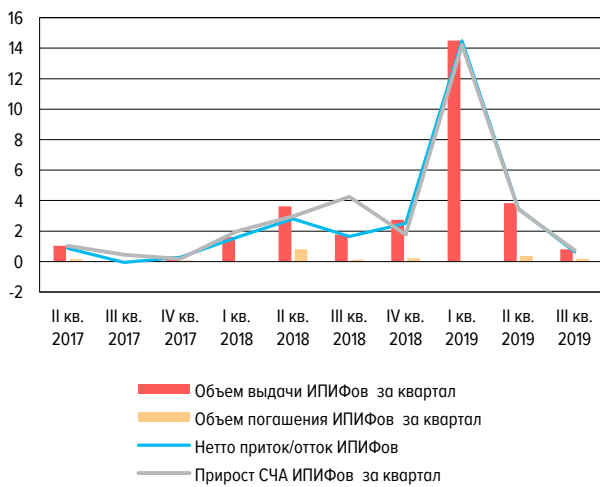
Рис. 11



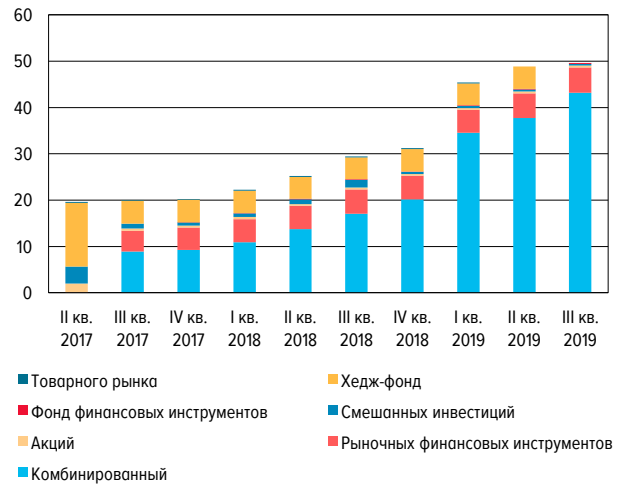
Источник: Банк России.

¹ Число фондов, данные которых были использованы в обзоре, составило 14 единиц.

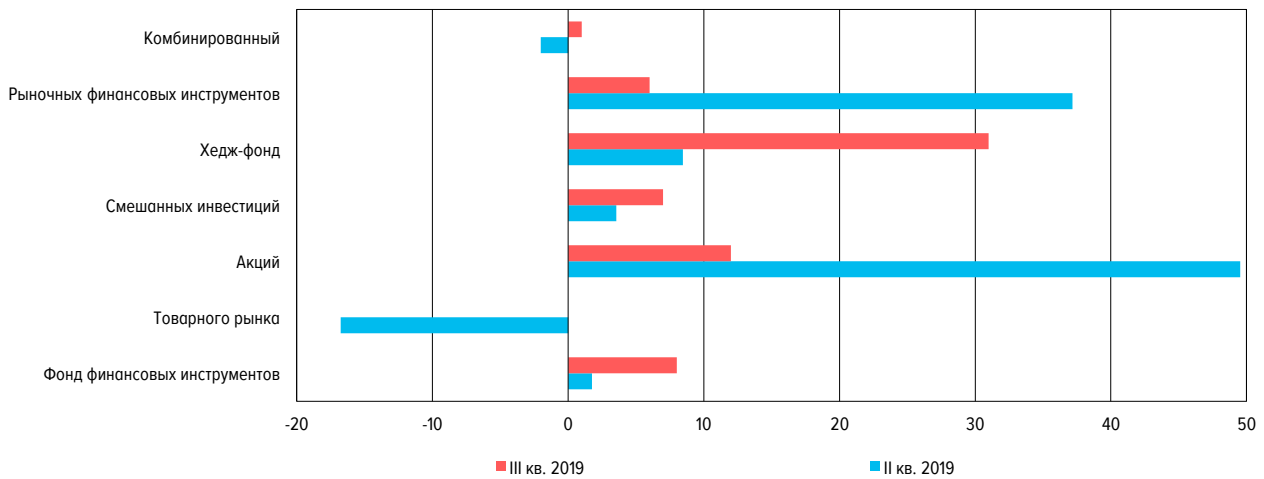
² Число фондов, данные которых были использованы в обзоре, составило 34 единицы.

ДИНАМИКА СЧА, ОБЪЕМОВ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ИПИФОВ (МЛРД РУБ.) *Рис. 12*

Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ИПИФОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.) *Рис. 13*

Источник: Банк России.

АННУАЛИЗИРОВАННАЯ СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ ИПИФОВ (%) *Рис. 14*

Источник: Банк России.

4. ВЫДАЧА ПАЕВ ЗПИФОВ МАКСИМАЛЬНА ЗА ПОСЛЕДНИЕ ГОДЫ

- Чистый приток средств в ЗПИФы в III квартале 2019 г. вновь ускорился – за счет увеличения объемов выдачи паев при относительно небольшом приросте объемов погашения.
- В июле-сентябре 2019 г. в структуре активов ЗПИФов произошло снижение долей двух из трех крупнейших объектов инвестиций – недвижимости и акций – при увеличении доли прочих активов.

В III квартале 2019 г. число ЗПИФов¹ на рынке увеличилось на 50, до 1193 единиц. СЧА закрытых фондов по-прежнему составляет основную долю рыночной величины (89%). На конец III квартала 2019 г. СЧА закрытых фондов увеличилась на 8,6% к/к и почти на четверть по сравнению со значением на аналогичную дату предыдущего года.

Основной прирост за квартал обеспечили следующие факторы:

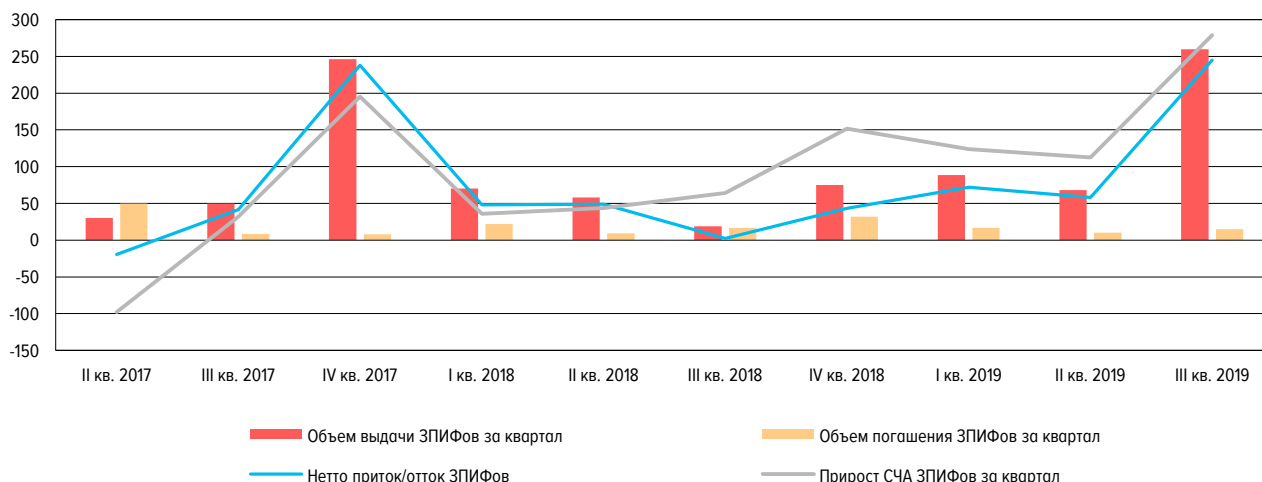
- значительный объем выдачи инвестиционных паев (+259,9 млрд руб.);
- доход по имуществу, составляющему ПИФ (+58,1 млрд руб.);
- прирост стоимости имущества в результате сделок с имуществом (+38,4 млрд руб.).

Стоимость активов в связи с изменением справедливой стоимости имущества снизилась на 30,3 млрд руб., выплата доходов по инвестиционным паям составила 20,9 млрд руб., уменьшение стоимости имущества в результате погашения инвестиционных паев – 15,1 млрд рублей. По итогам III квартала 2019 г. нетто-приток инвестиций в ЗПИФы более чем в четыре раза превысил результат предыдущего квартала и составил 244,8 млрд руб. – это максимальное значение за пять с половиной лет².

В III квартале 2019 г. продолжилось увеличение доли комбинированных фондов в СЧА ЗПИФов (до 73,5%, на 2 п.п.) и снижение доли фондов недвижимости (до 12,7%, на 1,1 п.п.), что связано с законодательными изменениями (см. раздел «Нетто-приток средств в ПИФы резко вырос»).

ДИНАМИКА СЧА, ОБЪЕМОВ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ЗПИФОВ
(МЛРД РУБ.)

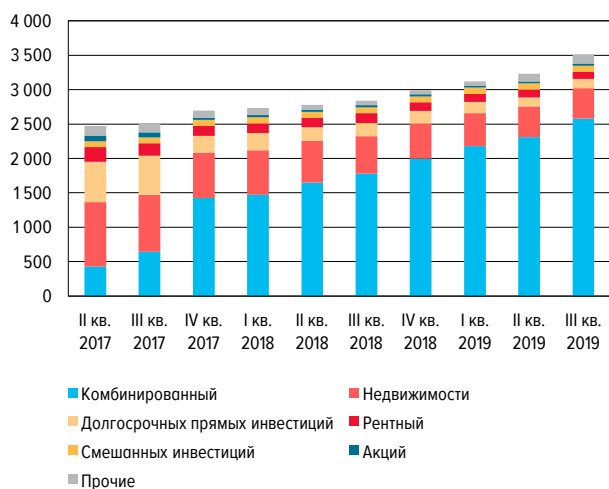
Рис. 15



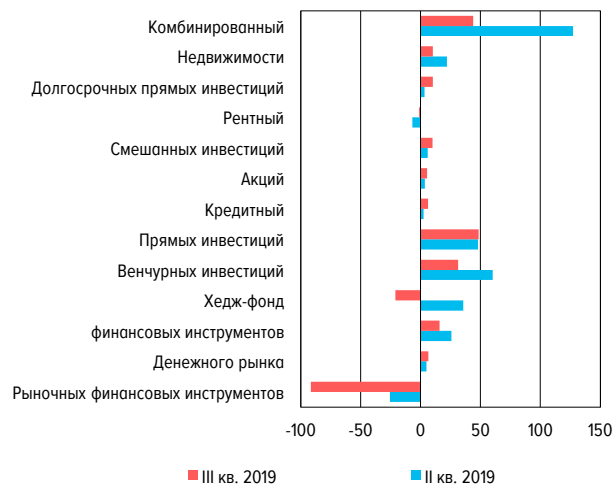
Источник: Банк России.

¹ Количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, составило 1018 единиц.

² Самая ранняя дата, на которую Банк России публикует данные нетто-притоку средств в ЗПИФы в обзорах ключевых показателей НФО, – 30.06.2014.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ЗПИФОВ ПО КАТЕГОРИЯМ
ФОНДОВ (МЛРД РУБ.) *Рис. 16*

Источник: Банк России.

АННУАЛИЗИРОВАННАЯ СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ
ДОХОДНОСТЬ ЗПИФОВ (%) *Рис. 17*

Источник: Банк России.

В июле-сентябре 2019 г. доля акций в структуре активов ЗПИФов снизилась на 3,9 п.п., до 14,2%, доля недвижимости сократилась на 3,2 п.п., до 23,2%, доля прочих активов выросла на 5,2 п.п., до 19,2%.

Анализ динамики ОПИФов по группам фондов¹

- Основная масса пайщиков ОПИФов выбирает консервативные стратегии, ориентированные на инвестиции в рынок российских облигаций.
- Однако за последние два года интерес пайщиков к более рисковым инструментам вырос – доли фондов акций и смешанных инвестиций заметно увеличились как за счет значительного нетто-притока средств, так и за счет более высокой доходности инвестирования в акции по сравнению с облигациями.
- Фонды, инвестирующие в облигации, рассматриваются клиентами как альтернатива банковским депозитам: динамика нетто-притоков в эти фонды в последние два года скоррелирована как с изменением процентных ставок по вкладам, так и с доходностью рынка облигаций в прошлые периоды.

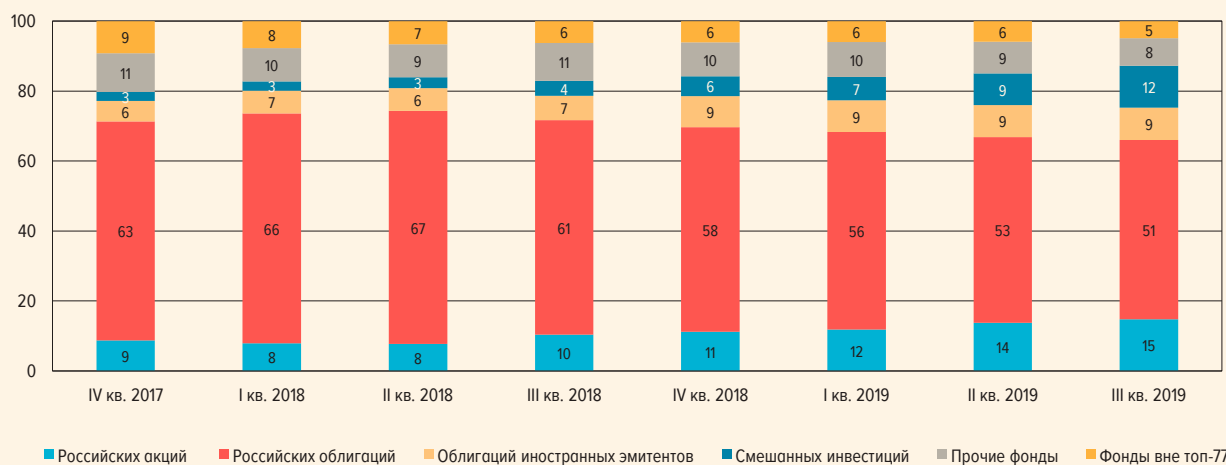
С целью выявления изменений в предпочтениях клиентами ОПИФов инвестиционных стратегий в среднесрочной перспективе был проведен анализ 77 крупнейших фондов, на которые пришлось более 95% совокупной СЧА открытых фондов на 30.09.2019. Фонды были распределены по пяти подгруппам, исходя из структуры активов.

№	Подгруппа	Комментарий	Количество фондов в подгруппе	Доля в СЧА всех ОПИФов, %
1	Фонды российских облигаций	Фонды с преобладанием в активах облигаций, номинированных в рублях	20	51
2	Фонды облигаций иностранных эмитентов	Фонды с преобладанием в активах облигаций иностранных эмитентов	12	9
3	Фонды российских акций	Фонды с преобладанием в активах акций российских компаний	20	15
4	Смешанные фонды	Фонды с существенными долями облигаций и акций в активах	8	12
5	Прочие фонды	Фонды, структура активов которых не соответствует критериям перечисленных подгрупп (в большинстве таких фондов преобладают вложения в иностранные активы, за исключением облигаций иностранных эмитентов)	17	8

По результатам анализа выявилось стабильное предпочтение инвесторами консервативных фондов более рискованным. Доля СЧА ОПИФов российских облигаций в совокупной стоимости чистых активов открытых фондов на конец сентября 2019 г. превышала 50%. Такая структура во многом объясняется относительно более предсказуемой и стабильной динамикой долговых инструментов.

СТРУКТУРА СЧА ОПИФов ПО ГРУППАМ ФОНДОВ (%)

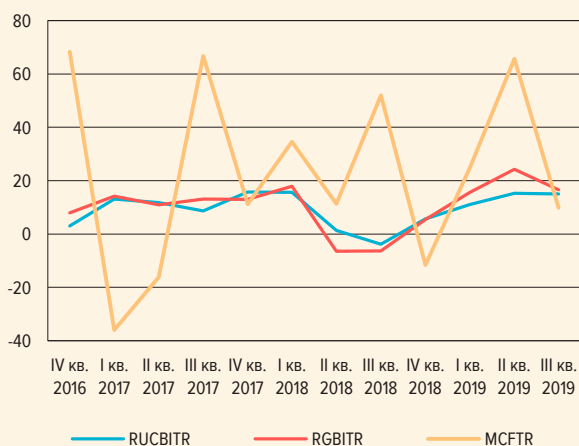
Рис. 1



Источник: Банк России.

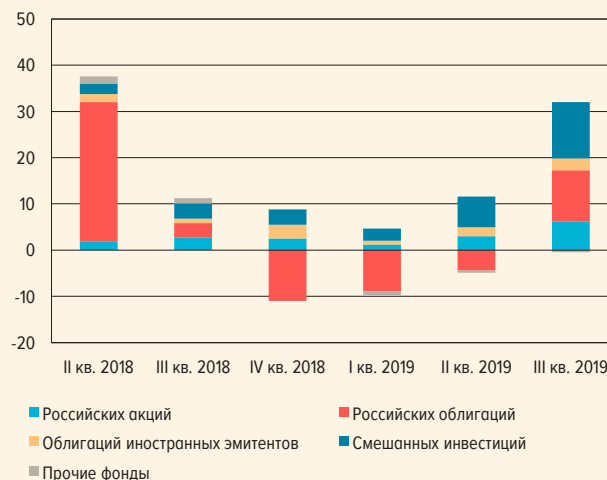
¹ Анализ проведен на основе данных отчетности по состоянию на 28.11.2019.

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ (%)



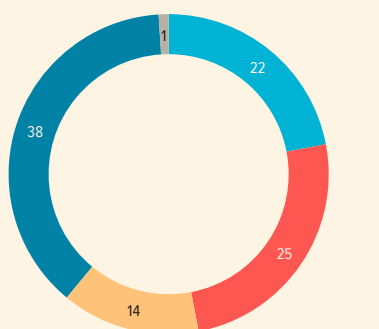
Источники: Банк России, Московская Биржа.

Рис. 2 КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКА СРЕДСТВ В ТОП-77 ОПИФов (МЛРД РУБ.)



Источник: Банк России.

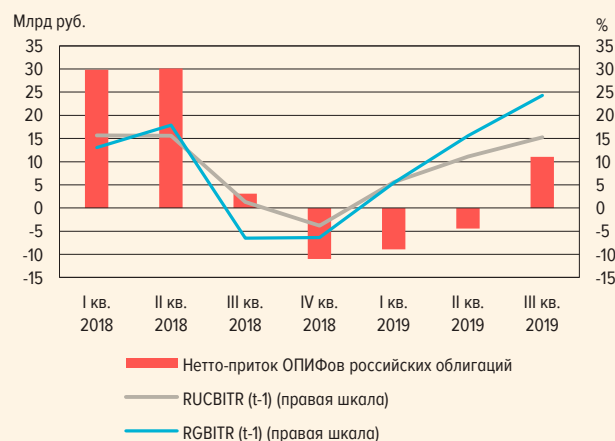
СТРУКТУРА НЕТТО-ПРИТОКА СРЕДСТВ В ТОП-77 ОПИФов ЗА ПЕРИОД II КВАРТАЛ 2018 – III КВАРТАЛ 2019 ГОДА (%)



■ Российских акций
■ Российских облигаций
■ Облигаций иностранных эмитентов
■ Смешанных инвестиций
■ Прочие фонды

Источник: Банк России.

Рис. 4 КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКОВ ОПИФов ОБЛИГАЦИЙ И ИНДЕКСОВ ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ И ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ



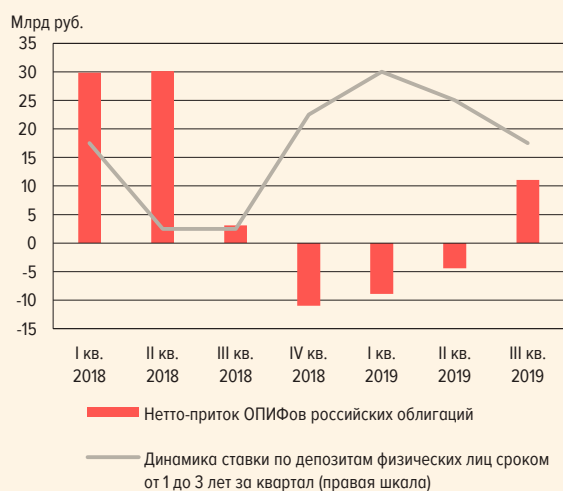
Источники: Банк России, Московская Биржа.

Вместе с тем в последние полтора года наблюдался рост интереса пайщиков к фондам акций и смешанных инвестиций. Нетто-приток средств в них составил почти 2/3 общего притока в ОПИФы. К тому же динамика нетто-притока в эти фонды была гораздо стабильнее, чем в фонды российских облигаций. В результате значительного притока средств и роста российского рынка акций доли этих подгрупп фондов в совокупной величине СЧА ОПИФов заметно увеличились. Потенциально более высокая доходность акций, несмотря на волатильность, привлекает в эти сегменты клиентов с большим аппетитом к риску.

С начала 2018 г. наблюдается положительная корреляция между чистым притоком средств в ОПИФы облигаций и динамикой индексов полной доходности облигаций за предыдущий период (квартал)². Кроме того, прослеживается и обратная зависимость между потоками средств пайщиков ОПИФов, инвестирующих в облигации, и динамикой ставок по банковским вкладам. Это является подтверждением гипотезы о том, что фонды, инвестирующие в облигации, рассматриваются инвесторами как альтернатива банковскому депозиту. При этом во многом пайщики при выборе направления инвестирования ориентируются на исторические показатели доходности фондов. В динамике нетто-притоков в фонды

² В значительной степени определяет доходность этой группы фондов. На конец сентября 2019 г. доля ее вложений в корпоративные облигации достигает 79,3%, доля вложений в государственные ценные бумаги – 12,1%.

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКА ОПИФОВ ОБЛИГАЦИЙ И СТАВКИ ПО ДЕПОЗИТАМ



Источники: Банк России, Московская Биржа.

российских акций также прослеживается некоторая зависимость от доходности класса активов, показанной в предыдущем периоде.

По мере приобретения клиентами опыта прохождения периодов снижения доходностей и удлинения горизонта инвестирования краткосрочные колебания показателей будут в меньшей степени влиять на динамику СЧА ОПИФов.

Рис. 6 КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА НЕТТО-ПРИТОКА ОПИФОВ АКЦИЙ И ИНДЕКСА ПОЛНОЙ ДОХОДНОСТИ РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ



Источники: Банк России, Московская Биржа.

Рис. 7

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЫНКА ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	Изменение за квартал
Количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов	ед.	1 457	1 440	1 445	1 456	1 508	3,6%
Закрытые ПИФы	ед.	1 111	1 128	1 134	1 143	1 193	4,4%
Открытые ПИФы	ед.	303	268	267	265	264	-0,4%
Интервальные ПИФы	ед.	42	40	37	36	36	0,0%
Биржевые ПИФы	ед.	1	4	7	12	15	25,0%
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФы (согласно сданной отчетности)	ед.	21	21	21	22	21	-4,5%
Количество управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление ПИФаами (согласно сданной отчетности)	ед.	254	259	259	256	252	-1,6%
Количество владельцев акций (паев) (согласно сданной отчетности)	тыс.ед.	1 646,8	1 660,3	1 673,5	1 693,1	1 756,1	3,7%
Закрытые ПИФы	тыс.ед.	9,7	10,2	10,2	11,0	11,8	7,3%
Открытые ПИФы	тыс.ед.	558,8	570,8	579,9	591,6	641,4	8,4%
Интервальные ПИФы	тыс.ед.	1 078,0	1 076,2	1 075,3	1 074,3	1 074,2	0,0%
Биржевые ПИФы	тыс.ед.	0,3	3,2	8,1	16,3	28,7	76,2%
Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов, завершивших формирование (в том числе в стадии прекращения):	ед.	804	817	815	835	858	2,8%
Концентрация							
количество ПИФов, составляющих 80% активов	ед.	179	189	192	194	185	-4,6%
доля ПИФов, составляющих 80% активов	%	12,3	13,1	13,3	13,3	12,3	-1,06 п.п.
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	ед.	56	54	56	54	50	-7,4%
доля УК, совместно контролирующих 80% активов	%	22,0	20,8	21,6	21,1	19,8	-1,25 п.п.
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	ед.	5	5	5	5	5	0,0%
доля спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	%	23,8	23,8	23,8	22,7	23,8	1,08 п.п.
топ-20 ПИФов по СЧА	%	38,3	38,5	38,0	37,9	37,9	0,03 п.п.
топ-20 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	84,9	84,5	84,2	83,4	82,4	-1,03 п.п.
топ-20 УК по СЧА	%	56,5	58,6	58,1	58,6	59,8	1,11 п.п.
топ-100 ПИФов по СЧА	%	68,7	68,3	68,2	68,1	68,7	0,55 п.п.
топ-100 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	97,6	97,6	97,7	97,5	97,5	0,01 п.п.
топ-100 УК по СЧА	%	92,2	92,7	92,4	92,9	93,3	0,47 п.п.
Активы	млн руб.	3 555 383,9	3 665 546,0	3 746 202,8	3 946 037,4	4 476 878,9	13,5%
Отношение активов к ВВП	%	3,6	3,5	3,5	3,7	4,1*	0,43 п.п.
Стоимость чистых активов (СЧА)	млн руб.	3 189 556,9	3 341 756,8	3 485 742,1	3 622 865,4	3 944 250,9	8,9%
СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов	млн руб.	2 408 115,9	2 586 358,6	2 727 406,0	2 848 074,3	3 137 712,9	10,2%
Обязательства по основному виду деятельности	млн руб.	365 827,0	323 789,2	260 460,7	323 171,9	532 628,0	64,8%
Количество действующих АИФов	шт.	2	2	2	2	2	0,0%
СЧА АИФов	млн руб.	1 407,7	1 319,4	1 390,7	1 502,3	1 494,8	-0,5%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	Изменение за квартал
Активы, в том числе:	млн руб.	3 555 383,9	3 665 546,0	3 746 202,8	3 946 037,4	4 476 878,9	13,5%
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	303 529,7	310 340,7	300 541,0	312 812,3	327 205,8	4,6%
на текущих счетах	млн руб.	174 468,0	153 225,4	161 167,4	146 623,0	156 534,4	6,8%
на депозитах	млн руб.	129 061,7	157 115,2	139 373,6	166 189,3	170 671,4	2,7%
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	713 481,4	739 664,3	681 956,2	718 002,4	660 995,6	-7,9%
Облигации российских эмитентов	млн руб.	215 497,1	204 250,3	221 156,1	244 155,8	267 176,3	9,4%
Государственные ценные бумаги	млн руб.	38 755,4	69 444,9	119 935,9	144 638,1	165 570,9	14,5%
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	9 329,2	11 697,3	13 000,9	18 101,8	27 685,6	52,9%
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	669,1	631,2	608,1	278,8	71,4	-74,4%
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	163 770,6	174 078,5	167 169,8	180 558,4	192 076,7	6,4%
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	96 863,8	98 217,4	100 434,6	117 857,8	225 951,7	91,7%
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	639 777,4	675 894,9	700 668,8	690 508,7	807 780,0	17,0%
Векселя российских хозяйственных обществ	млн руб.	27 616,0	29 534,9	22 298,5	23 386,1	26 103,7	11,6%
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	904 520,8	897 313,7	912 767,8	963 243,7	959 484,1	-0,4%
недвижимость	млн руб.	880 996,7	873 445,7	889 557,5	938 762,6	937 385,0	-0,1%
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	23 524,1	23 868,0	23 210,3	24 481,1	22 099,1	-9,7%
Прочие активы	млн руб.	441 573,3	454 478,0	505 664,9	532 493,3	816 777,2	53,4%
Стоимость чистых активов (СЧА), в том числе:	млн руб.	3 189 556,9	3 341 756,8	3 485 742,1	3 622 865,4	3 944 250,9	8,9%
Закрываются ПИФы, в том числе:	млн руб.	2 842 419,7	2 994 150,7	3 118 156,4	3 230 768,1	3 509 609,4	8,6%
акций	млн руб.	32 292,5	28 777,4	28 997,0	29 238,5	29 630,1	1,3%
денежного рынка	млн руб.	316,8	306,8	311,3	314,9	319,8	1,6%
долгосрочных прямых инвестиций	млн руб.	192 566,0	183 992,3	164 086,1	131 178,8	133 554,4	1,8%
ипотечный	млн руб.	33,6	33,4	X	X	X	X
комбинированный	млн руб.	1 777 439,9	1 998 982,9	2 179 011,5	2 309 844,5	2 578 293,0	11,6%
кредитный	млн руб.	21 049,2	15 914,8	15 014,6	7 978,3	7 089,5	-11,1%
недвижимости	млн руб.	546 270,3	509 770,0	478 489,9	444 895,9	444 594,2	-0,1%
особо рискованных (венчурных) инвестиций	млн руб.	15 733,9	15 922,4	15 675,3	14 895,4	13 897,1	-6,7%
прямых инвестиций	млн руб.	18 024,7	18 040,1	16 925,3	17 630,8	16 588,4	-5,9%
рентный	млн руб.	142 086,3	122 588,9	118 261,5	113 528,3	104 254,8	-8,2%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	520,3	519,6	13,7	13,6	7,3	-46,2%
смешанных инвестиций	млн руб.	85 382,9	88 092,2	90 086,0	90 749,5	89 449,5	-1,4%
товарного рынка	млн руб.	X	X	X	X	X	X
финансовых инструментов	млн руб.	1 776,3	1 820,7	1 977,9	61 325,6	85 077,2	38,7%
хедж-фонд	млн руб.	8 926,9	9 389,1	9 306,2	9 174,0	6 854,0	-25,3%
Открытые ПИФы, в том числе:	млн руб.	317 469,3	315 353,5	318 365,0	337 000,2	373 888,1	10,9%
денежного рынка	млн руб.	X	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	317 469,3	315 353,5	318 365,0	337 000,2	373 888,1	10,9%
смешанных инвестиций	млн руб.	0,0	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы, в том числе:	млн руб.	29 455,1	31 234,6	45 434,0	48 869,1	49 612,0	1,5%
акций	млн руб.	358,7	340,2	362,5	398,4	413,9	3,9%
комбинированный	млн руб.	17 066,9	20 166,8	34 587,2	37 713,3	43 178,4	14,5%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	5 281,5	5 138,1	4 959,0	5 350,3	5 471,9	2,3%
смешанных инвестиций	млн руб.	1 706,6	447,5	424,7	425,7	389,9	-8,4%
товарного рынка	млн руб.	208,6	220,6	219,8	X	X	X
фонд финансовых инструментов	млн руб.	114,3	125,3	139,0	143,0	158,0	10,5%
фонд фондов	млн руб.	0,0	0,0	X	X	X	X
хедж-фонд	млн руб.	4 718,4	4 795,8	4 741,9	4 838,3	X	X
Биржевые ПИФы, в том числе:	млн руб.	212,8	1 018,0	3 786,6	6 228,0	11 141,4	78,9%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	212,8	1 018,0	3 786,6	6 228,0	11 141,4	78,9%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	Изменение за квартал
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) с начала года**	%	10,0	68,8	2,8	18,7	27,0	X
Закрытые ПИФы	%	10,3	76,2	2,8	20,2	29,3	X
акций	%	4,2	5,7	3,2	4,1	5,5	X
денежного рынка	%	-15,9	-18,6	1,4	2,6	4,2	X
долгосрочных прямых инвестиций	%	9,2	13,3	2,9	3,7	6,2	X
ипотечный	%	1,8	1,4	X	X	X	X
комбинированный	%	15,3	115,9	3,2	26,7	38,7	X
кредитный	%	-9,1	-17,5	-0,2	0,4	2,0	X
недвижимости	%	1,4	1,9	2,0	7,2	9,8	X
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	4,7	-0,2	13,0	27,1	36,0	X
прямых инвестиций	%	7,5	8,8	4,8	15,6	27,6	X
рентный	%	0,5	-2,6	-1,6	-3,3	-3,7	X
рыночных финансовых инструментов	%	-3,3	-3,4	2,3	-5,0	-48,8	X
смешанных инвестиций	%	-2,9	0,0	2,9	4,3	6,8	X
товарного рынка	%	X	X	X	X	X	X
финансовых инструментов	%	9,5	6,7	0,1	6,0	9,9	X
хедж-фонд	%	16,8	22,9	2,5	10,6	4,3	X
Открытые ПИФы	%	6,9	7,3	2,7	7,0	9,2	X
денежного рынка	%	X	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	6,9	7,3	2,7	7,0	9,2	X
смешанных инвестиций	%	X	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	13,0	7,1	0,1	0,8	1,3	X
акций	%	2,5	-1,3	7,5	18,9	22,3	X
комбинированный	%	18,2	6,8	-0,7	-1,3	-1,1	X
рыночных финансовых инструментов	%	10,0	8,0	2,9	11,3	12,9	X
смешанных инвестиций	%	13,3	8,9	-1,0	-0,1	1,5	X
товарного рынка	%	5,4	17,7	-2,0	-6,4	-6,4	X
фонд финансовых инструментов	%	7,4	9,2	-3,5	-3,1	-1,2	X
фонд фондов	%	-100,0	-100,0	X	X	X	X
хедж-фонд	%	4,3	6,7	-0,9	1,2	8,3	X
Биржевые ПИФы, в том числе	%	X	X	7,2	10,5	14,8	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	7,2	10,5	14,8	X
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) за прошедший квартал	%	3,7	23,8	2,8	15,5	6,9	-8,56 п.п.
Закрытые ПИФы	%	3,9	26,8	2,8	16,9	7,6	-9,36 п.п.
акций	%	-0,6	-4,8	3,2	0,9	1,3	0,46 п.п.
денежного рынка	%	1,2	-3,2	1,4	1,2	1,6	0,39 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	1,0	2,3	2,9	0,8	2,5	1,66 п.п.
ипотечный	%	-1,1	-0,3	X	X	X	X
комбинированный	%	5,8	40,1	3,2	22,8	9,5	-13,29 п.п.
кредитный	%	-0,9	-6,9	-0,2	0,6	1,5	0,96 п.п.
недвижимости	%	1,0	0,5	2,0	5,1	2,5	-2,62 п.п.
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	6,2	-2,7	13,0	12,5	7,0	-5,45 п.п.
прямых инвестиций	%	5,7	0,3	4,8	10,3	10,4	0,08 п.п.
рентный	%	-2,0	-3,2	-1,6	-1,8	-0,3	1,44 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	-2,5	-0,1	2,3	-7,1	-46,2	-39,01 п.п.
смешанных инвестиций	%	0,0	3,3	2,9	1,4	2,4	0,94 п.п.
товарного рынка	%	X	X	X	X	X	X
финансовых инструментов	%	3,2	-4,1	0,1	5,9	3,7	-2,19 п.п.
хедж-фонд	%	1,8	5,2	2,5	7,9	-5,7	-13,64 п.п.

Окончание табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	Изменение за квартал
Открытые ПИФы	%	1,4	0,0	2,7	4,2	2,0	-2,14 п.п.
денежного рынка	%	X	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	1,4	0,0	2,7	4,2	2,0	-2,14 п.п.
смешанных инвестиций	%	X	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	8,5	-13,2	0,1	0,8	0,5	-0,3 п.п.
акций	%	0,1	-3,7	7,5	10,6	2,9	-7,71 п.п.
комбинированный	%	12,7	-20,7	-0,7	-0,5	0,2	0,67 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	4,3	-1,7	2,9	8,2	1,4	-6,84 п.п.
смешанных инвестиций	%	4,4	2,2	-1,0	0,9	1,6	0,75 п.п.
товарного рынка	%	1,7	-0,8	-2,0	-4,5	0,0	4,48 п.п.
фонд финансовых инструментов	%	0,8	2,8	-3,5	0,4	1,9	1,48 п.п.
фонд фондов	%	-1,2	-0,8	X	X	X	X
хедж-фонд	%	0,7	2,4	-0,9	2,1	7,0	4,96 п.п.
Биржевые ПИФы, в том числе:	%	X	-3,3	7,2	3,1	3,9	0,77 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	-3,3	7,2	3,1	3,9	0,77 п.п.
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов с начала года**	млрд руб.	192,5	236,3	83,5	153,2	431,2	124,0%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	99,3	142,4	71,9	130,1	374,9	277,5%
Объем выдачи ЗПИФов с начала года	млрд руб.	147,2	222,3	88,5	156,7	416,6	182,9%
Объем погашения ЗПИФов с начала года	млрд руб.	47,9	79,9	16,6	26,6	41,7	-12,9%
Открытые ПИФы	млрд руб.	87,0	84,3	-5,5	0,2	28,2	-67,5%
Объем выдачи ОПИФов с начала года	млрд руб.	137,7	164,5	20,3	51,7	101,3	-26,4%
Объем погашения ОПИФов с начала года	млрд руб.	50,7	80,2	25,8	51,5	73,1	44,2%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	6,0	8,6	14,5	17,9	18,6	207,8%
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	7,0	9,7	14,5	18,3	19,1	173,3%
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	1,0	1,2	0,0	0,4	0,6	-41,8%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	0,2	1,0	2,7	5,0	9,5	X
Объем выдачи БПИФов с начала года	млрд руб.	0,2	1,0	2,7	5,0	9,6	X
Объем погашения БПИФов с начала года	млрд руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	X
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал	млрд руб.	14,2	43,7	83,5	69,7	278,0	298,9%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	2,2	43,1	71,9	58,2	244,8	320,5%
Объем выдачи ЗПИФов за квартал	млрд руб.	19,0	75,0	88,5	68,2	259,9	281,0%
Объем погашения ЗПИФов за квартал	млрд руб.	16,8	31,9	16,6	10,0	15,1	50,9%
Открытые ПИФы	млрд руб.	10,1	-2,7	-5,5	5,7	28,1	390,1%
Объем выдачи ОПИФов за квартал	млрд руб.	35,3	26,8	20,3	31,4	49,7	58,2%
Объем погашения ОПИФов за квартал	млрд руб.	25,2	29,5	25,8	25,7	21,6	-15,8%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	1,6	2,5	14,5	3,5	0,6	-81,7%
Объем выдачи ИПИФов за квартал	млрд руб.	1,8	2,7	14,5	3,8	0,8	-78,9%
Объем погашения ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,1	0,2	0,0	0,4	0,2	-52,6%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	0,2	0,8	2,7	2,3	4,6	99,0%
Объем выдачи БПИФов за квартал	млрд руб.	0,2	0,8	2,7	2,3	4,6	101,0%
Объем погашения БПИФов за квартал	млрд руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	X

* Оценка.

** Изменение за квартал – изменение по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Примечание. X – отсутствие сопоставимых данных.

Табл. 2

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(МЛН РУБ.)

ПИФы	Прирост «+» (уменьшение «-») стоимости имущества в результате сделок с имуществом, всего	Прирост «+» (уменьшение «-») стоимости имущества в результате изменения справедливой стоимости имущества, всего	Доход по имуществу, принадлежащему акционерному фонду (составляющему паевой инвестиционный фонд), всего	Оплата по договорам, в том числе по договорам аренды, права из которых составляют имущество фонда	Сумма начисленных вознаграждений управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже, всего	Сумма начисленных расходов, связанных с управлением акционерным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом	Сумма начисленных дивидендов по акциям акционерного фонда (дохода по инвестиционным паям паевого инвестиционного фонда)
Биржевой	-6,54	120,17	106,10	-	18,84	1,44	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	-6,54	120,17	106,10	-	18,84	1,44	-
Закрытый	38 419,82	-30 254,21	58 081,62	486,04	5 199,98	8 666,48	20 870,46
Акции	8,68	123,55	294,61	-	38,66	0,17	-
Денежного рынка	-	-	5,71	-	0,55	0,01	-
Долгосрочных прямых инвестиций	46,50	1735,05	805,25	-	171,43	9,23	22,90
Комбинированный фонд	32 387,53	-25 287,28	41 961,17	183,31	3 825,09	4 463,53	12 440,67
Кредитный	-712,45	-1 105,74	426,12	-	12,06	0,24	339,93
Недвижимости	7 096,73	-4 274,65	8 430,20	301,10	866,42	3 893,96	3 750,91
Особо рискованных (венчурных) инвестиций	389,25	-184,61	1 006,46	-	48,93	0,17	1 780,02
Прямых инвестиций	0,06	-1 042,73	2 035,31	-	16,21	0,02	1 076,58
Рентный	-300,46	-2 270,95	454,26	1,63	85,30	288,87	247,26
Смешанных инвестиций	13,61	1 000,80	1 055,57	-	95,86	1,97	15,01
Фонд рыночных финансовых инструментов	-6,21	-	-	-	-	-	-
Фонд финансовых инструментов	34,28	1 260,23	1 377,92	-	37,73	8,23	1 113,69
Хедж	-537,71	-207,87	229,03	-	1,75	0,08	83,49
Интервальный	216,88	-758,37	528,35	-	220,18	6,25	-
Акции	1,30	1,35	12,09	-	2,98	0,08	-
Комбинированный фонд	222,45	-778,51	305,25	-	157,27	3,85	-
Смешанных инвестиций	-1,57	0,31	12,19	-	3,56	0,17	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	-5,63	-2,77	162,71	-	52,13	0,99	-
Фонд финансовых инструментов	-1,30	3,76	1,57	-	0,95	0,87	-
Хедж	1,63	37,50	34,55	-	3,29	0,28	-
Открытый	141,93	4 070,98	7 128,88	-	2 159,94	66,49	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	141,93	4 070,98	7 128,88	-	2 159,94	66,49	-

Окончание табл. 2

ПИФы	Прочие доходы	Прочие расходы	Прирост «+» имуще- ства в результате раз- мещения акций акци- онерного инвестици- онного фонда (выда- чи инвестиционных паев паевого инве- стиционного фонда)	Уменьшение «-» иму- щества в результа- те выкупа или приоб- ретения акций акци- онерного инвестици- онного фонда (погаше- ния инвестиционных паев паевого инве- стиционного фонда)	Прирост «+» имуще- ства в результате об- мена инвестиционных паев других паевых инвестиционных фон- дов на инвестицион- ные паи данного пае- вого инвестиционно- го фонда	Уменьшение «-» иму- щества в результате обмена инвестицион- ных паев данного пае- вого инвестиционного фонда на инвестици- онные паи других пае- вых инвестиционных фондов	Итого: прирост «+» или уменьшение «-» стоимости имуще- ства
Биржевой	19,34	21,64	4 638,18	-48,34	-	-	4 786,99
Фонд рыночных финансовых инструментов	19,34	21,64	4 638,18	-48,34	-	-	4 786,99
Закрывающий	11 623,05	9 186,23	259 860,99	-15 099,08	-	-	278 223,00
Акции	50,30	46,71	-	-	-	-	391,60
Денежного рынка	0,55	0,81	-	-	-	-	4,90
Долгосрочных прямых инвестиций	31,27	27,71	-	-	-	-	2 386,81
Комбинированный фонд	7 401,40	6 378,56	237 579,52	-9 169,46	-	-	257 581,72
Кредитный	860,83	5,31	-	-	-	-	-888,78
Недвижимости	1 616,15	1 574,49	43,61	-2 815,90	-	-	-290,74
Особо рискованных (венчурных) инвестиций	2,74	294,76	-	-	-	-	-910,04
Прямых инвестиций	3,79	4,65	-	-135,54	-	-	-236,58
Рентный	1 547,71	717,31	-	-689,22	-	-	-2 599,01
Смешанных инвестиций	105,25	134,21	-	-570,34	-	-	1 357,83
Фонд рыночных финансовых инструментов	-	0,08	-	-	-	-	-6,29
Фонд финансовых инструментов	2,36	1,43	22 237,86	-	-	-	23 751,56
Хедж	0,70	0,20	-	-178,60	-	-	-2 319,98
Интервальный	523,46	625,32	806,74	-170,86	0,15	-0,52	294,09
Акции	2,98	3,26	6,28	-1,85	0,13	-0,52	15,43
Комбинированный фонд	373,60	462,16	752,48	-139,73	-	-	112,25
Смешанных инвестиций	3,56	4,25	-	-2,98	-	-	3,52
Фонд рыночных финансовых инструментов	52,57	60,07	15,52	-6,98	0,02	-	82,25
Фонд финансовых инструментов	14,35	14,22	31,97	-19,32	-	-	14,99
Хедж	76,41	81,37	0,50	-	-	-	65,65
Открывающий	2 231,83	2 575,05	49 664,46	-21 606,05	15 873,42	-15 872,01	36 831,96
Фонд рыночных финансовых инструментов	2 231,83	2 575,05	49 664,46	-21 606,05	15 873,42	-15 872,01	36 831,96

АКТИВЫ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(МЛН РУБ.)

Табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	III кв. 2018	IV кв. 2018	I кв. 2019	II кв. 2019	III кв. 2019
Активы ПИФов, в том числе:	млн руб.	3 555 383,85	3 665 546,00	3 746 202,79	3 946 037,40	4 476 878,92
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	303 529,75	310 340,66	300 541,02	312 812,34	327 205,78
на текущих счетах	млн руб.	174 468,04	153 225,42	161 167,38	146 623,01	156 534,42
на депозитах	млн руб.	129 061,71	157 115,24	139 373,64	166 189,33	170 671,36
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	713 481,43	739 664,26	681 956,25	718 002,42	660 995,61
Облигации российских эмитентов	млн руб.	215 497,09	204 250,31	221 156,07	244 155,85	267 176,28
Государственные ценные бумаги	млн руб.	38 755,36	69 444,86	119 935,89	144 638,05	165 570,93
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	9 329,19	11 697,34	13 000,95	18 101,79	27 685,62
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	669,05	631,22	608,14	278,79	71,36
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	163 770,64	174 078,46	167 169,81	180 558,44	192 076,69
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	96 863,82	98 217,42	100 434,63	117 857,81	225 951,67
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	639 777,40	675 894,94	700 668,80	690 508,68	807 779,96
Векселя других организаций	млн руб.	27 615,99	29 534,88	22 298,50	23 386,15	26 103,72
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	904 520,81	897 313,70	912 767,84	963 243,72	959 484,14
недвижимость	млн руб.	880 996,70	873 445,72	889 557,52	938 762,61	937 385,01
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	23 524,10	23 867,98	23 210,32	24 481,12	22 099,13
Прочие активы	млн руб.	441 573,32	454 477,95	505 664,87	532 493,34	816 777,17
Активы ЗПИФов, в том числе:	млн руб.	3 200 331,09	3 313 186,17	3 372 415,58	3 547 078,96	4 032 711,15
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	297 925,84	300 857,32	283 957,27	295 908,33	312 206,05
на текущих счетах	млн руб.	170 060,84	147 780,64	145 850,82	130 885,68	142 741,30
на депозитах	млн руб.	127 864,99	153 076,68	138 106,46	165 022,65	169 464,75
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	657 425,30	682 200,93	621 577,29	643 742,97	573 935,09
Облигации российских эмитентов	млн руб.	55 871,51	58 070,12	69 886,44	84 995,89	90 675,76
Государственные ценные бумаги	млн руб.	6 258,51	35 730,63	94 448,22	121 112,74	136 878,23
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	27,07	2 099,91	4 026,66	10 690,99	20 913,79
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	91 509,90	94 357,22	77 324,35	82 633,23	84 925,24
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	91 658,53	92 801,29	94 474,73	111 607,50	219 840,62
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	639 777,37	675 894,88	700 668,74	690 508,65	807 779,92
Векселя других организаций	млн руб.	27 615,99	29 534,88	22 298,50	23 386,15	26 103,72
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	904 229,84	896 470,88	910 947,43	960 683,89	956 693,14
недвижимость	млн руб.	880 996,70	873 445,72	889 557,52	938 762,61	937 385,01
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	23 233,13	23 025,16	21 389,91	21 921,28	19 308,13
Прочие активы	млн руб.	428 031,24	445 168,12	492 805,95	521 808,62	802 759,58
Активы ИПИФов, в том числе:	млн руб.	31 071,03	33 397,11	47 599,72	52 723,38	54 277,41
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	1 000,84	1 348,14	11 866,33	10 734,41	10 947,69
на текущих счетах	млн руб.	135,81	421,32	10 952,46	9 829,81	10 058,98
на депозитах	млн руб.	865,02	926,83	913,87	904,61	888,70
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	9 128,49	8 149,72	7 949,49	8 318,77	8 335,71
Облигации российских эмитентов	млн руб.	2 269,01	1 998,48	1 945,71	2 081,40	2 012,10
Государственные ценные бумаги	млн руб.	639,00	734,01	657,97	523,06	479,21
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	65,88	72,72	88,14	54,56	17,47
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	61,07	27,59	26,11	25,96	27,67
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	9 621,82	12 831,58	17 211,16	22 622,94	23 302,79
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	5 199,10	5 409,86	5 959,90	6 250,31	6 111,05
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	0,04	0,06	0,06	0,04	0,04
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-

Окончание табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	III кв. 2018	IV кв. 2018	I кв. 2019	II кв. 2019	III кв. 2019
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	-	-	-	-	-
недвижимость	млн руб.	-	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	-	-	-	-	-
Прочие активы	млн руб.	3 085,78	2 824,95	1 894,86	2 111,93	3 043,68
Активы ОПИФов, в том числе:	млн руб.	323 768,77	317 944,22	322 398,37	340 002,47	378 739,41
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	4 603,04	8 134,64	4 538,50	6 059,26	4 008,89
на текущих счетах	млн руб.	4 271,35	5 022,90	4 185,18	5 797,18	3 690,98
на депозитах	млн руб.	331,69	3 111,74	353,31	262,08	317,91
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	46 727,85	48 941,80	51 752,04	64 881,73	77 163,90
Облигации российских эмитентов	млн руб.	157 356,57	144 181,71	149 272,31	156 813,70	172 572,85
Государственные ценные бумаги	млн руб.	31 857,84	32 980,22	23 902,72	22 034,14	25 376,33
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	9 236,24	9 524,71	8 886,15	7 356,24	6 754,36
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	607,99	603,63	582,03	252,83	43,69
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	62 627,67	66 245,66	70 686,95	71 580,22	79 171,78
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	6,20	6,27	-	-	-
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	-	-	-	-	-
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	290,97	842,82	1 817,48	2 539,58	2 744,03
недвижимость	млн руб.	-	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	290,97	842,82	1 817,48	2 539,58	2 744,03
Прочие активы	млн руб.	10 454,40	6 482,77	10 960,20	8 484,77	10 903,59
Активы БПИФов, в том числе:	млн руб.	212,96	1 018,50	3 789,11	6 232,58	11 150,95
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	0,04	0,56	178,92	110,34	43,15
на текущих счетах	млн руб.	0,04	0,56	178,92	110,34	43,15
на депозитах	млн руб.	-	-	-	-	-
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	199,78	371,81	677,43	1 058,95	1 560,91
Облигации российских эмитентов	млн руб.	-	-	51,62	264,85	1 915,56
Государственные ценные бумаги	млн руб.	-	-	926,98	968,10	2 837,16
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	-	-	-	-	-
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	11,25	644,00	1 947,36	3 722,06	4 676,88
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	-	-	-	-	-
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	-	-	-	-	-
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	-	-	2,94	20,25	46,97
недвижимость	млн руб.	-	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	-	-	2,94	20,25	46,97
Прочие активы	млн руб.	1,89	2,12	3,87	88,03	70,32

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

Общие положения

В таблице 1 раздела «Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов» представлены показатели, характеризующие деятельность акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, с разбивкой по типам и категориям ПИФов: количество ПИФов и АИФов, количество управляющих компаний и специализированных депозитариев, количество владельцев паев 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, общая величина обязательств, средневзвешенная доходность ПИФов с разбивкой по типам и категориям ПИФов с начала года и за квартал, выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за период с начала года и за квартал с разбивкой по типам ПИФов. В таблице 2 раздела «Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов» приведены сведения о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в разбивке по типам и категориям. В таблице 3 раздела «Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов» представлены данные по видам активов ПИФов в целом и по отдельным типам.

Показатели в перечисленных выше таблицах 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», а также в соответствии с Указанием Банка России от 08.02.2018 № 4715-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» за соответствующие периоды.

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, резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже.

Средневзвешенная по стоимости чистых активов доходность всех ПИФов, а также отдельных типов и категорий ПИФов рассчитывается как средневзвешенное по стоимости чистых активов ежемесячное изменение расчетной стоимости пая с учетом дохода по инвестиционным паям за период с начала года и за квартал. Доходность отдельных ПИФов, приведенная

в тексте, представляет собой изменение расчетной стоимости пая за рассматриваемый период. Перерасчет данных таблицы 1 в проценты годовых осуществляется посредством возведения средневзвешенной доходности за квартал в четвертую степень.

Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов представляет собой сумму показателей выдачи инвестиционных паев ПИФов и сумму показателей погашения инвестиционных паев ПИФов. Изменение стоимости имущества ПИФов за квартал формируется посредством суммирования изменений стоимости имущества за три месяца отчетного периода в соответствии с формой ОКУД 0420503. Изменение стоимости имущества ПИФов может не совпадать с приростом СЧА между двумя отчетными датами, поскольку СЧА фиксируется в обзоре по состоянию на отчетную дату в соответствии с формой ОКУД 0420502.