



Банк России



№ 3

III квартал 2018

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2019

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание.....	2
1. Количество ПИФов сокращается, но их активы растут	3
2. Нетто-приток инвестиций в ПИФы замедлился	5
3. Доля крупнейшего сектора по СЧА – ЗПИФов – сокращается.....	7
4. Нетто-приток инвестиций в ОПИФы падает на фоне снижения доходности	9
5. Доходность ИПИФов выше, чем ОПИФов, за счет отличий в структуре инвестиций	12
6. В сентябре 2018 г. появился новый тип ПИФов – биржевой.....	14
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 Центральный банк Российской Федерации обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock.com

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2019

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

За III квартал 2018 г. нетто-приток инвестиций во все типы ПИФов сократился по сравнению с предыдущим кварталом². Максимальный чистый приток наблюдался в ОПИФах (71,2% от общего нетто-притока во все фонды). Умеренная средневзвешенная доходность открытых фондов и рост ставок по депозитам населения, наблюдаемый в конце 2018 – начале 2019 г., могут снизить привлекательность ПИФов как средства накопления. Вместе с тем сохранение положительной динамики акций и других, менее консервативных по сравнению с облигациями инвестиционных инструментов, на фоне стремления клиентов повысить доходность портфелей может поддержать приток средств в ПИФы. Однако инвестиционные риски владельцев паев при этом вырастут. Привлечь новых клиентов поможет также появление нового типа ПИФов – биржевых фондов³.

- Чистый приток средств в ПИФы в III квартале 2018 г. составил 14,2 млрд рублей. Это значительно меньше значения как предыдущего квартала, так и аналогичного периода 2017 года. Нетто-приток инвестиций в ОПИФы уменьшился до 10,1 млрд рублей. Такая динамика связана и со снижением выдачи паев, и с ростом объемов их погашения.
- На фоне ухудшения динамики облигационного рынка, вызванного как повышением ключевой ставки в сентябре 2018 г., так и внешними факторами, ОПИФы сократили доли вложений в корпоративные и государственные долговые бумаги. Однако на них по-прежнему приходится более половины инвестиционных средств открытых фондов. Это сказалось на динамике средневзвешенной аннуализированной доходности ОПИФов. В III квартале 2018 г. она снизилась до 5,8%, что было сопоставимо со ставками по депозитам.
- Значительная доля инвестиций ИПИФов приходится на акции российских эмитентов, что в том числе способствовало увеличению аннуализированной доходности ИПИФов по итогам III квартала 2018 г. (до 38,7%). Сохранение высокой доходности может оказать положительное влияние на показатели нетто-притока инвестиций в интервальные фонды.
- В сентябре 2018 г. начали торговаться паи первого в России биржевого ПИФа (БПИФ), который копирует состав и пропорции индекса Московской Биржи полной доходности. Одним из преимуществ БПИФов является более низкое комиссионное вознаграждение за счет пассивного управления фондами. Кроме того, розничные инвесторы могут оплачивать паи таких фондов валютой, что дает им возможность не зависеть от курсовой переоценки. В перспективе БПИФы могут привлечь дополнительные средства в сегмент ПИФов и стать серьезным конкурентом другим типам ПИФов.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной управляющими компаниями 1276 ПИФов и двух АИФов по состоянию на 12.12.2018.

² 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).

³ Аналог Exchange-traded funds (ETF).

1. КОЛИЧЕСТВО ПИФОВ СОКРАЩАЕТСЯ, НО ИХ АКТИВЫ РАСТУТ

- Число ПИФов уменьшилось, в первую очередь за счет ОПИФов.
- Несмотря на сокращение количества фондов, стоимость их чистых активов выросла за счет выдачи инвестиционных паев, увеличения стоимости имущества и получения дохода по нему.
- Выдаче паев способствуют заинтересованность банков в их реализации и развитие управляющими компаниями дистанционных каналов продаж¹.

В III квартале 2018 г. количество зарегистрированных ПИФов уменьшилось до 1457 (-7). Сокращение обеспечили открытые ПИФы (-9) и интервальные ПИФы (-1). Напротив, количество закрытых ПИФов увеличилось на 2 единицы, появился 1 биржевой ПИФ. Количество фондов для квалифицированных инвесторов выросло на 8, достигнув 804 единицы.

В результате концентрация активов на рынке незначительно сократилась: за III квартал 2018 г. доля топ-100 ПИФов по СЧА уменьшилась на 0,6 п.п., до 68,7%, а доля топ-20 – на 0,2 п.п., до 38,3%.

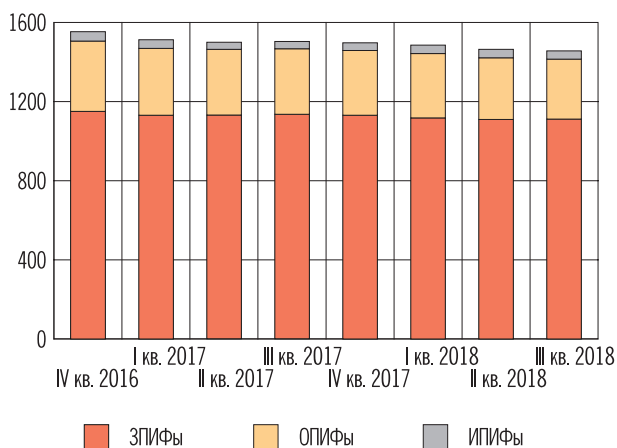
Кроме того, продолжилось уменьшение числа компаний, управляющих ПИФаами (УК). В III квартале 2018 г. их количество сократилось на 7 единиц, до 254 компаний.

Несмотря на уменьшение числа фондов, совокупный объем их активов по итогам III квартала 2018 г. вырос на 3,1%, до 3555,4 млрд рублей. Отношение этих средств на конец сентября 2018 г. к ВВП за последние 12 месяцев составило 3,57%, не изменившись по сравнению с предыдущим кварталом.

За отчетный квартал СЧА ПИФов также увеличилась: прирост составил 2,7%, на конец сентября 2018 г. СЧА достигла 3189,6 млрд рублей. Основной вклад в рост СЧА ПИФов в III квартале 2018 г. внесли выдача инвестиционных паев ПИФов (+56,3 млрд руб.), увеличение справедливой стоимости имущества (+55,8 млрд руб.), а также доход по имуществу, составляющему паевой инвестиционный фонд (+40,9 млрд руб.). В то же время погашение паев ПИФов составило 42,1 млрд руб., выплата дохода по инвестиционным паям ПИФов была равна 21,5 млрд руб., расходы, связанные с доверительным управлением, – 6,5 млрд рублей.

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ПИФОВ ПО ТИПАМ (ЕД.)

Рис. 1

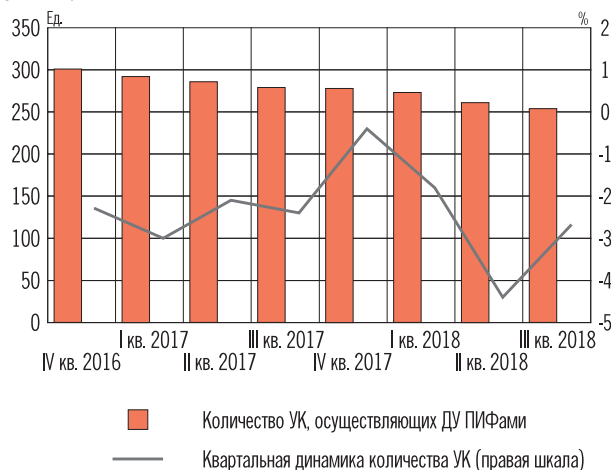


Источник: Банк России.

¹ <https://www.kommersant.ru/doc/3676202>.

КОЛИЧЕСТВО УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ПИФАМИ

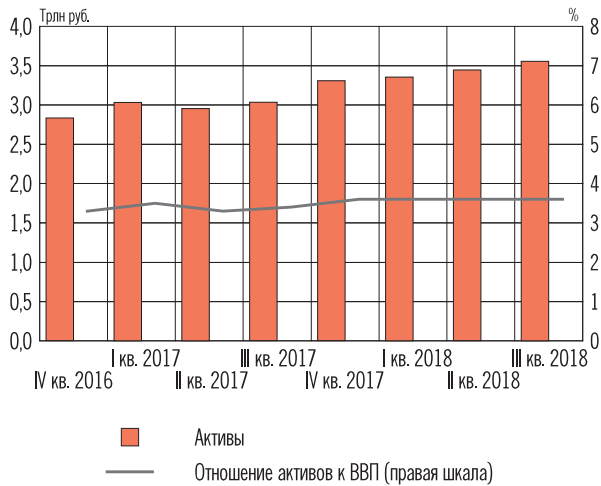
Рис. 2



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА АКТИВОВ ПИФОВ

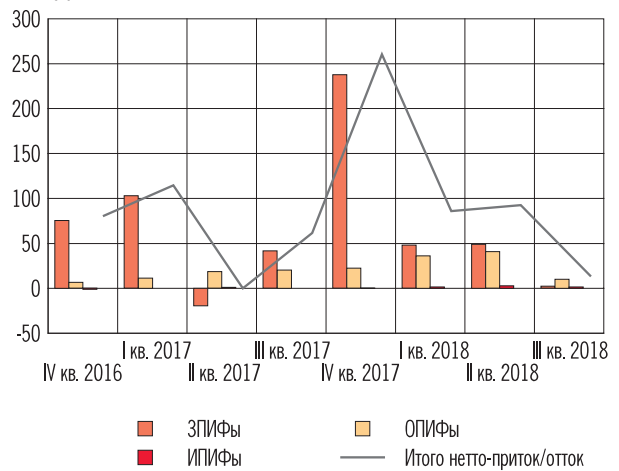
Рис. 3



Источник: Банк России.

ЧИСТАЯ ВЫДАЧА/ПОГАШЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ПИФОВ (МЛРД РУБ.)

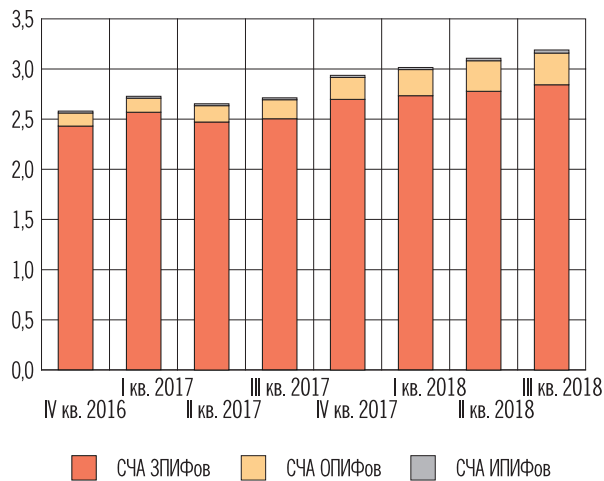
Рис. 5



Источник: Банк России.

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПО ТИПАМ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.)

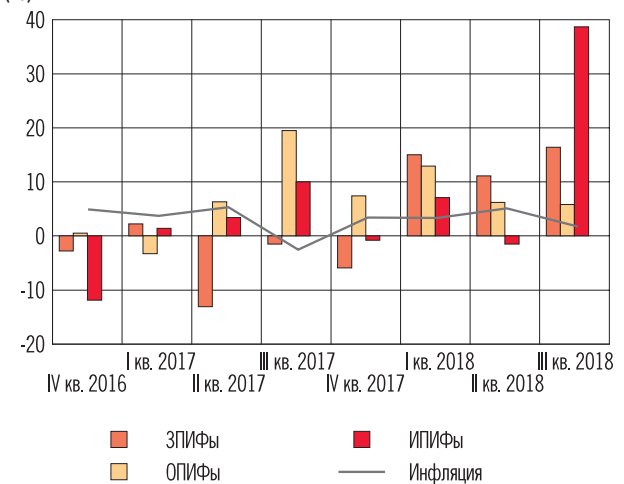
Рис. 4



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА АННУАЛИЗИРОВАННОЙ КВАРТАЛЬНОЙ ДОХОДНОСТИ ПИФОВ И ИНФЛЯЦИИ (%)

Рис. 6



Источник: Банк России.

Выдаче инвестиционных паев ПИФов способствует их активная продажа банками с целью получения комиссионного дохода, а также развитие управляющими компания-

ми дистанционных каналов продаж, мобильных приложений и онлайн-кабинетов, которые дают клиентам возможность в короткие сроки получать необходимые услуги.

2. НЕТТО-ПРИТОК ИНВЕСТИЦИЙ В ПИФЫ ЗАМЕДЛИЛСЯ

- Чистый приток средств в ПИФы в III квартале 2018 г. составил 14,2 млрд руб.¹. Это значительно меньше значения предыдущего квартала (92,5 млрд руб.).
- 71,2% нетто-притока обеспечили ОПИФы.

В III квартале 2018 г. нетто-приток инвестиций в ПИФы² составил 14,2 млрд руб.³, что значительно меньше как значения предыдущего квартала (92,5 млрд руб.), так и показателя за аналогичный период 2017 г. (61,8 млрд руб.). Основная часть чистого притока (71,2%) пришлось на ОПИФы, 15,7% – на ЗПИФы и 11,6% – на ИПИФы. Совокупное количество владельцев паев ПИФов в III квартале 2018 г. увеличилось на 2,3%, достигнув 1646,8 тысячи. При этом наибольший рост спроса сохраняется в ОПИФах (увеличение числа пайщиков за квартал было равно 6,8%, за год превысило 40%), составив 558,8 тыс. на конец сентября 2018 года. Количество владельцев паев ЗПИФов выросло на 3,8%, ИПИФов – на 0,1%, в результате чего их число достигло 9,7 тыс. и 1078,0 тыс. соответственно.

Средневзвешенная аннуализированная доходность ПИФов увеличилась до 15,5% в III квартале 2018 г., в то время как аннуализированная инфляция за тот же период составила 1,8%, а инфляция за 9 месяцев 2018 г. – 3,4% годовых. В предыдущем квартале доходность ПИФов была равна 10,5%, в III квартале 2017 г. – -0,2% годовых.

В то же время средневзвешенная аннуализированная доходность ЗПИФов, являющихся крупнейшим типом по СЧА, была равна 16,4%,

что больше значения предыдущего квартала (11,1%) и значения годом ранее (-1,5%).

ИПИФы также увеличили средневзвешенную аннуализированную доходность (до 38,7% в отчетном квартале), в предыдущем квартале этот показатель был отрицательным (-1,5%), в аналогичном периоде предыдущего года – 10,0%.

У ОПИФов средневзвешенная аннуализированная доходность (5,8% годовых за III квартал 2018 г.), напротив, сократилась на 0,4 п.п. по сравнению с прошедшим кварталом и на 13,7 п.п. по сравнению со значением годом ранее.

Средневзвешенная процентная ставка по банковским вкладам физических лиц⁴ за год снизилась, однако с учетом снижения доходности ОПИФов – наиболее популярных фондов у населения – привлекательность последних по этому показателю не возросла. Так, по вкладам до 1 года (кроме «до востребования») ставка сократилась на 0,9 п.п. по сравнению со значением за июль-сентябрь 2017 г., до 5,1% за III квартал 2018 г.; по вкладам от 1 года до 3 лет – на 1,0 п.п., до 5,9%.

Структура ПИФов по категориям в III квартале 2018 г. была следующей: комбинированные фонды уверенно удерживают за собой первое место по доле СЧА (56,3% совокупной СЧА), второе место принадлежит фондам недвижимости (17,1%), тройку лидеров замыкают фонды рыночных финансовых инструментов (10,1%).

Структура активов ПИФов также характеризуется стабильностью (изменения долей не превосходят 1,3 п.п.). Крупнейшим объектом инвестиций остается недвижимость, несмотря на снижение доли за квартал на 1,1 п.п., до 21,0% активов на конец сентября 2018 г. (годом ранее – 33,4%).

¹ С II квартала 2018 г. отчетность предоставляется в соответствии с Указанием Банка России № 4715-У.

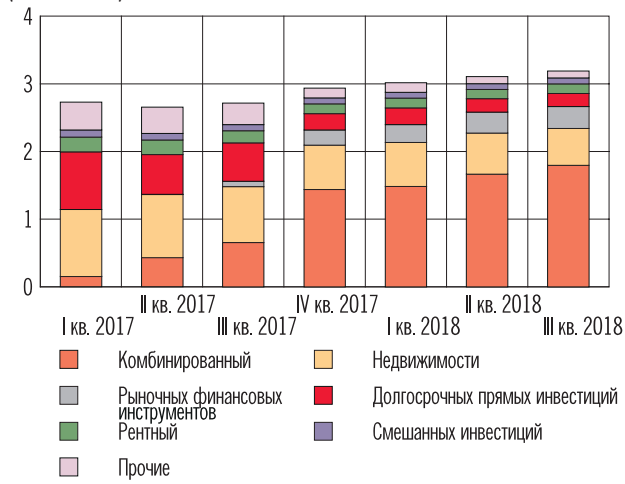
² Прирост имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) за вычетом уменьшения имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестиционного фонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) по данным формы 0420503 Указания Банка России № 4715-У.

³ С II квартала 2018 г. отчетность предоставляется в соответствии с Указанием Банка России № 4715-У.

⁴ Раздел сайта Банка России «Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности», http://www.cbr.ru/statistics/?PrtlId=int_rat.

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.)

Рис. 7

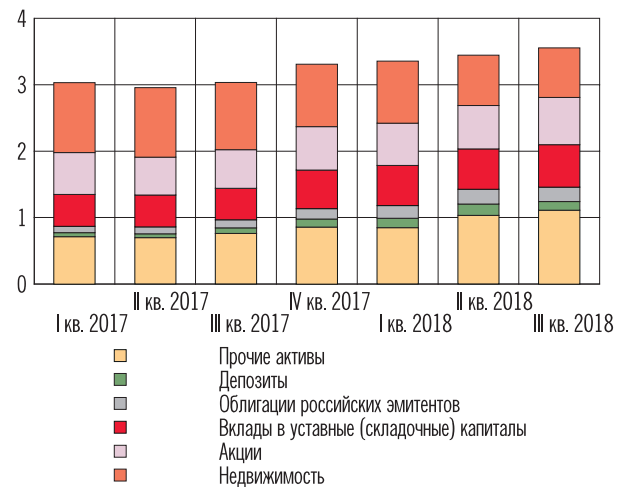


Источник: Банк России.

Доля акций, напротив, увеличилась на 1,1 п.п., достигнув 20,1% и почти сравнявшись с долей вложений в недвижимость. Доля вкладов в уставные капиталы российских организаций находится на третьем ме-

СТРУКТУРА АКТИВОВ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.)

Рис. 8



Источник: Банк России.

сте (18,0%), увеличившись на 0,4 п.п. за квартал. Доля облигаций российских эмитентов уменьшилась на 0,4 п.п., до 6,1% (годом ранее – 4,0%).

3. ДОЛЯ КРУПНЕЙШЕГО СЕКТОРА ПО СЧА – ЗПИФОВ – СОКРАЩАЕТСЯ

- За III квартал 2018 г. доля ЗПИФов по объему СЧА продолжала сокращаться (до 89,1%).
- При этом СЧА ЗПИФов за июль-сентябрь выросла на 2,3%, до 2,84 трлн руб., а нетто-приток инвестиций в закрытые фонды составил 2,2 млрд рублей.

К концу III квартала 2018 г. количество ЗПИФов на рынке увеличилось на 2 фонда, достигнув 1111¹.

Доля этого сектора по объему СЧА на рынке ПИФов продолжала снижаться (-0,3 п.п. за III квартал 2018 г. и -3,1 п.п. за год) – до 89,1%. При этом СЧА ЗПИФов за июль-сентябрь выросла на 2,3% (за год – на 13,5%), до 2,84 трлн рублей. Прирост произошел прежде всего благодаря полученному доходу в результате увеличения справедливой стоимости имущества (+53,2 млрд руб.), а также получению дохода по имуществу, составляющему ПИФ (+35,1 млрд руб.), и выдаче инвестиционных паев (19,0 млрд руб.).

Одновременно уменьшение стоимости имущества в результате погашения инвестиционных паев составило 16,8 млрд руб., выплата доходов по инвестиционным паям до-

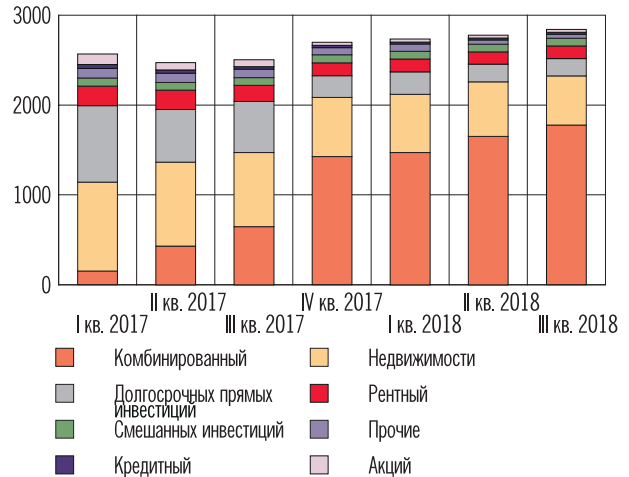
стигла 21,5 млрд руб., расходы, связанные с доверительным управлением ЗПИФом, были равны 6,4 млрд рублей.

По итогам III квартала 2018 г. нетто-приток инвестиций в ЗПИФы составил 2,2 млрд рублей.

В структуре ЗПИФов основную долю занимают комбинированные фонды (на конец сентября 2018 г. их СЧА достигла 1777,4 млрд

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ЗПИФОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.)

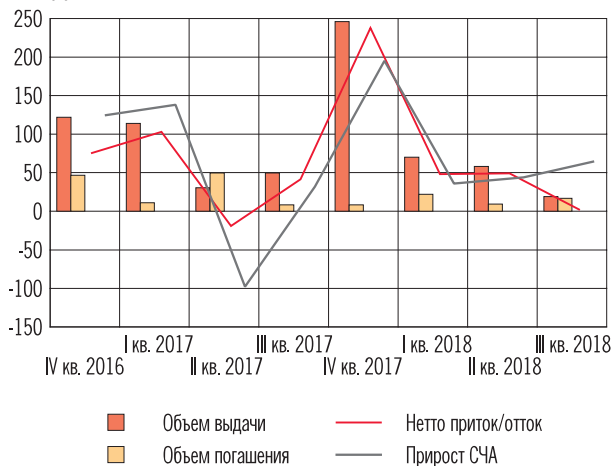
Рис. 10



Источник: Банк России.

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

Рис. 9



Источник: Банк России.

АННУАЛИЗИРОВАННАЯ ДОХОДНОСТЬ ЗПИФОВ (%)

Рис. 11



Источник: Банк России.

¹ Количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, составило 958.

руб., что составляет 62,5% СЧА ЗПИФов). Второе место принадлежит фондам недвижимости (доля в СЧА ЗПИФов – 19,2%, или 546,3 млрд руб.). На третьем месте находятся фонды долгосрочных прямых инвестиций, СЧА которых составила 192,6 млрд руб. (6,8% от совокупной СЧА ЗПИФов).

Аннуализированная средневзвешенная доходность ЗПИФов в III квартале 2018 г. составила 16,4% (в предыдущем квартале 2018 г. – 11,1%, в III квартале 2017 г. – -1,5%).

При этом аннуализированная доходность комбинированных фондов составила 25,4% (значение за II квартал 2018 г. – 17,5%, годом ранее – 10,4%). Доходность фондов недвижимости – 4,2%, фондов долгосрочных прямых инвестиций – 3,9%.

В структуре активов ЗПИФов крупнейшие доли принадлежат недвижимости (23,3%), акциям российских эмитентов (20,5%) и вкладам в уставные капиталы российских организаций (20,0%).

4. НЕТТО-ПРИТОК ИНВЕСТИЦИЙ В ОПИФЫ ПАДАЕТ НА ФОНЕ СНИЖЕНИЯ ДОХОДНОСТИ

- К концу III квартала 2018 г. СЧА ОПИФов увеличилась на 4,5% и достигла 317,5 млрд рублей. При этом нетто-приток инвестиций в ОПИФы снизился до 10,1 млрд рублей. Такая динамика связана как со снижением выдачи паев, так и с ростом их погашения.
- Ухудшение динамики облигационного рынка и сохраняющаяся, несмотря на снижение, высокая доля облигаций в портфелях привели к сокращению средневзвешенной доходности ОПИФов в III квартале 2018 г. до 5,8% (кварталом ранее – 6,2%).
- Рост ставок по банковским вкладам, наблюдаемый в конце 2018 – начале 2019 г., может привести к опережению доходности по депозитам доходности по паям ОПИФов. Это может снизить привлекательность ПИФов как средства накопления по сравнению с банковскими депозитами.
- Сохранение положительной динамики акций и стремление клиентов повысить доходность портфелей могут оказать положительное влияние на динамику СЧА ОПИФов. Однако при этом вырастут инвестиционные риски владельцев паев из-за увеличения доли акций в их инвестиционном портфеле.

За июль-сентябрь 2018 г. количество ОПИФов уменьшилось на 9, до 303¹.

К концу III квартала 2018 г. СЧА этого типа фондов увеличилась на 4,5% и достигла 317,5 млрд рублей. В результате доля этих фондов в структуре рынка выросла на 0,2 п.п. за квартал (прирост за год составил 2,9 п.п.), до 10,0%. На конец III квартала 2018 г. 100% СЧА открытых фондов приходилось на фонды рыночных финансовых инструментов. В течение предыдущих трех кварталов несущественные доли рынка приходились на фонды смешанных инвестиций и фонды денежного

рынка². Рост СЧА в III квартале 2018 г. главным образом обусловлен значительным объемом выдачи паев (35,3 млрд руб.), который при этом меньше значения прошлого квартала на 35,2%. Положительное влияние на СЧА также оказал доход по имуществу, составляющему ПИФ (+5,5 млрд руб.).

Для сравнения: инвестиционное страхование жизни – продукт, который клиенты также активно приобретают в качестве альтернативы или дополнения к депозитам, – продемонстрировал темпы прироста взносов в III квартале 2018 г. по сравнению со значением за аналогичный период 2017 г. на уровне 43,1%. Объем взносов достиг 81,3 млрд рублей, что более чем в два раза больше объема выдачи паев ОПИФов за тот же период.

Объем погашений паев в III квартале 2018 г. составил 25,2 млрд руб., что почти в два раза больше, чем в предыдущем квартале. Таким образом, на снижение нетто-притока инвестиций в ОПИФы до 10,1 млрд рублей повлияло как замедление выдачи паев, так

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



Источник: Банк России.

¹ Количество фондов, отчетность которых использовалась при подготовке обзора, составило 279.

² 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.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ОПИФОВ
ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 13



Источник: Банк России.

и рост их погашения. Оплата вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации, оценщику и бирже составила 1,8 млрд рублей.

В III квартале 2018 г. самым значительным изменением в структуре активов ОПИФов стало снижение доли облигаций российских эмитентов (-3,4 п.п.). Тем не менее этот тип активов остается крупнейшим (48,6%). Еще одним заметным изменением стал рост доли акций (+2,8 п.п.), которая возросла до 14,4% инвестированных активов. Также выросла доля иностранных ценных бумаг (+1,6 п.п., до 19,3%), занимающая второе место по объему инвестирования. Доля вложений в государственные ценные бумаги, наоборот, снизилась (-1,4 п.п., до 9,8% активов).

Сокращение вложений в облигации произошло на фоне ухудшения их динамики. Так, индекс суммарной доходности³ корпоративных облигаций MICEXCBITR⁴ за квартал снизился на 3,8% годовых (в II квартале 2018 г. – рост на 1,3% годовых, за весь 2017 г. – увеличение на 12,3%). Индекс суммарной доходности государственных ценных бумаг RGBITR⁵ продолжил снижение

³ Рассчитывается по методу совокупного дохода и чистых цен, то есть учитывает динамику цен облигаций, накопленный купонный доход и выплачиваемые купоны.

⁴ <http://www.moex.com/ru/index/MICEXCBITR/archive>.

⁵ <http://www.moex.com/ru/index/RGBITR/archive>.

АННУАЛИЗИРОВАННАЯ ДОХОДНОСТЬ ОПИФОВ
(%)

Рис. 14



Источник: Банк России.

(в III квартале 2018 г. – -6,4%, в II квартале 2018 г. – -6,5%, за весь 2017 г. – +12,8%). Увеличение вложений в акции (+30,9% за отчетный квартал по сравнению с предыдущим кварталом) произошло на фоне сохраняющегося роста индекса акций MCFTR⁶ – на 52,0% годовых за июнь-сентябрь 2018 г. (за II квартал – +11,3% годовых, за весь 2017 г. – -0,2%).

Ухудшение динамики облигационного рынка и высокая доля облигаций в портфелях привели к снижению в III квартале 2018 г. средневзвешенной аннуализированной доходности ОПИФов до 5,8% (кварталом ранее – 6,2%, годом ранее – 19,5%). Доходность топ-5 ОПИФов по СЧА за июль-сентябрь 2018 г. находилась в диапазоне от -5,7% до +3,7% годовых (кварталом ранее – от -4,2 до +1,2% годовых). При этом лишь у одного из них доходность была положительной.

Рост ставок по банковским вкладам, наблюдаемый в конце 2018 – начале 2019 г., вследствие увеличения ключевой ставки может привести к более высокой доходности по депозитам по сравнению с доходностью по паям ОПИФов. Это может снизить привлекательность инвестиций в ОПИФы. В то же время сохранение положительной динамики акций и стремление клиентов повысить доходность и диверсификацию своих порт-

⁶ <http://www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTR>.

фелей могут оказать положительное влияние на динамику выдачи паев открытых фондов. Однако в таком случае одновременно

с ростом потенциальной доходности портфелей увеличатся и риски владельцев паев из-за увеличения доли акций.

5. ДОХОДНОСТЬ ИПИФОВ ВЫШЕ, ЧЕМ ОПИФОВ, ЗА СЧЕТ ОТЛИЧИЙ В СТРУКТУРЕ ИНВЕСТИЦИЙ

- Структура инвестиций ИПИФов отличается от структуры ОПИФов – максимальные доли вложений приходятся на иностранные ценные бумаги и акции российских эмитентов.
- Что в том числе позволило ИПИФам показать высокую аннуализированную доходность по итогам III квартала 2018 г. (38,7%).

Количество ИПИФов к концу III квартала 2018 г. снизилось на 1, до 42 единиц¹.

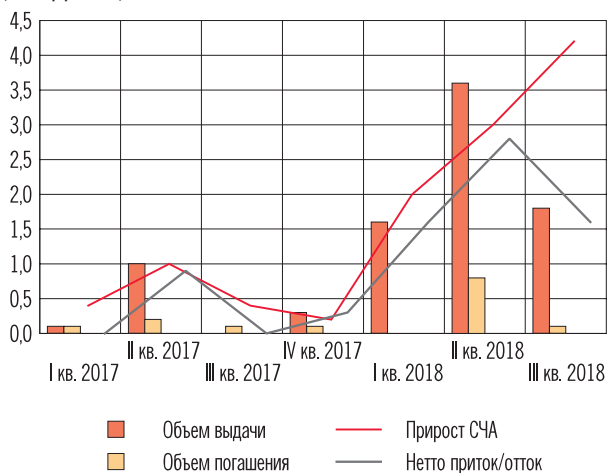
СЧА этого типа фондов достигла 29,5 млрд руб., увеличившись за квартал на 16,8%. Прирост за год был равен 46,8%. Несмотря на достаточно высокий темп роста, доля ИПИФов на рынке остается незначительной (на конец сентября 2018 г. – 0,9%, годом ранее – 0,7%). Прирост СЧА ИПИФов произошел за счет нетто-притока инвестиций в размере 1,6 млрд рублей. Выдача паев составила 1,77 млрд руб. при их незначительном погашении в размере 0,12 млрд рублей. Положительное влияние на динамику СЧА оказало также изменение справедливой стоимости имущества в размере 1,9 млрд рублей.

В III квартале 2018 г. крупнейшей по СЧА категорией остаются комбинированные ИПИФы (57,9%). На фонды рыночных финансовых инструментов пришлось 17,9% СЧА, доля хедж-фондов составила 16,0%. Доли других категорий по итогам III квартала 2018 г. не превысили 5,8% СЧА ИПИФов.

Средневзвешенная аннуализированная доходность ИПИФов в III квартале 2018 г. достигла 38,7% (кварталом ранее – -1,5%, годом ранее – 10,0%). Отрицательную доходность среди ИПИФов продемонстрировали только фонды фондов (-4,9%), доля которых в СЧА близка к 0%. У крупнейшей категории фондов (комбинированных фондов) по итогам отчетного квартала наблюдалась максимальная доходность – на уровне 61,3% годовых. Высокая доходность была и у второй по величине СЧА категории ИПИФов – фондов рыночных финансовых инструментов (18,2%).

Структура инвестиций ИПИФов отличается от структуры ОПИФов, что способствовало более высокой доходности интервальных фондов по итогам III квартала 2018 года. На первом месте по объему инвестирования

ДИНАМИКА СЧА, ОБЪЕМОВ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ИПИФОВ (МЛРД РУБ.) *Рис. 15*



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СЧА ОТДЕЛЬНЫХ КАТЕГОРИЙ ИПИФОВ ЗА III КВАРТАЛ 2018 ГОДА (МЛРД РУБ.) *Рис. 16*

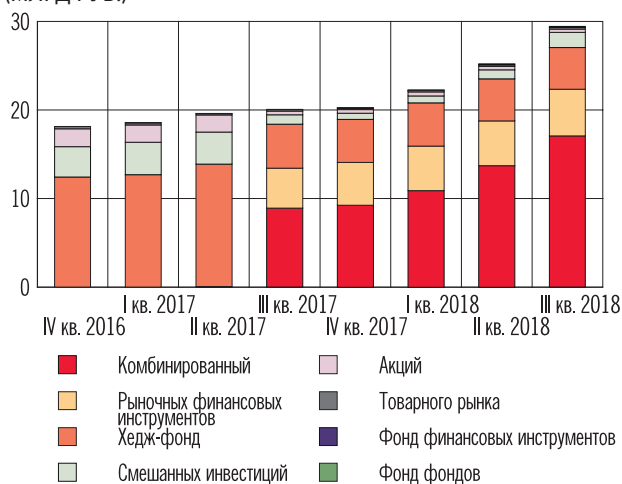


Источник: Банк России.

¹ Число фондов, данные которых были использованы в обзоре, составило 38.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ИПИФОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 17

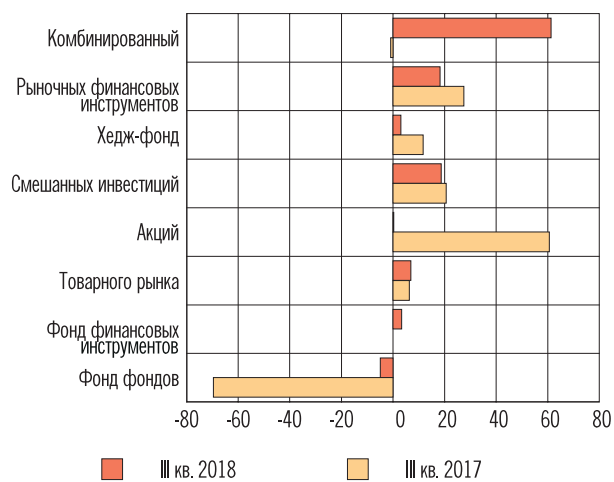


Источник: Банк России.

средств ИПИФов второй квартал подряд находятся иностранные ценные бумаги (31,0% на конец III квартала 2018 г.), доля которых за отчетный квартал в структуре активов ИПИФов выросла на 3,7 процентного пункта. На втором месте с небольшим отрывом располагаются акции российских эмитентов

АННУАЛИЗИРОВАННАЯ ДОХОДНОСТЬ ИПИФОВ (%)

Рис. 18



Источник: Банк России.

(29,4% в структуре портфеля), увеличившиеся на 2,7 п.п. за квартал. Значительные доли также приходятся на инвестиционные паи ИПИФов и облигации российских эмитентов (16,7 и 7,3%), первые из которых за квартал увеличились на 6,0 п.п., а вторые уменьшились на 3,5 процентного пункта.

6. В СЕНТЯБРЕ 2018 Г. ПОЯВИЛСЯ НОВЫЙ ТИП ПИФОВ – БИРЖЕВОЙ

В сентябре 2018 г. начали торговаться паи первого в России биржевого ПИФа, который копирует состав и пропорции индекса Московской Биржи полной доходности и является аналогом Exchange-traded funds (ETF), которые пользуются значительной популярностью в мире. Так, по итогам 2017 г. объем активов индустрии ETF в мире достиг 4,7 трлн долл. США (+37,2% за год)¹. Одним из преимуществ таких фондов является более низкое комиссионное вознаграждение за счет пассивного управления. Кроме того, розничные

инвесторы могут оплачивать паи биржевых фондов валютой, что дает им возможность не зависеть от курсовой переоценки. Таким образом, в перспективе БПИФы могут привлечь дополнительные средства в сегмент ПИФов и стать серьезным конкурентом другим типам ПИФов.

К концу III квартала 2018 г. СЧА БПИФа составила 212,8 млн руб., его доля на рынке пока незначительна (0,007%). Основным объектом инвестирования активов являются акции российских эмитентов (93,8%).

¹ <https://etfgi.com>.

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	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018*	30.09.2018*	Изменение за квартал
Количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов	ед.	1504	1497	1485	1464	1457	-0,5%
Закрытые ПИФы	ед.	1136	1131	1117	1109	1111	0,2%
Открытые ПИФы	ед.	331	327	325	312	303	-2,9%
Интервальные ПИФы	ед.	37	39	43	43	42	-2,3%
Биржевые ПИФы	ед.	X	X	X	X	1	X
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФы (согласно сданной отчетности)	ед.	28	27	22	21	21	0,0%
Количество управляющих компаний, осуществляющих ДУ ПИФами (согласно сданной отчетности)	ед.	279	278	273	261	254	-2,7%
Количество владельцев акций (паев) (согласно сданной отчетности)	тыс.ед.	1486,7	1516,4	1555,8	1610,1	1646,8	2,3%
Закрытые ПИФы	тыс.ед.	10,9	10,8	9,3	9,4	9,7	3,8%
Открытые ПИФы	тыс.ед.	397,6	428,0	469,0	523,3	558,8	6,8%
Интервальные ПИФы	тыс.ед.	1078,1	1077,6	1077,6	1077,4	1078,0	0,1%
Биржевые ПИФы	тыс.ед.	X	X	X	X	0,3	X
Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов, завершивших формирование (в том числе в стадии прекращения):	ед.	762	774	786	796	804	1,0%
Концентрация							
количество ПИФов, составляющих 80% активов	ед.	189	179	178	177	179	1,1%
доля ПИФов, составляющих 80% активов	%	12,6	12,0	12,0	12,1	12,3	0,2 п.п.
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	ед.	59	55	57	56	55	-1,8%
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	%	21,1	19,8	20,9	21,5	21,7	0,2 п.п.
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	ед.	5	5	5	5	4	-20,0%
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	%	17,9	18,5	22,7	23,8	19,0	-4,76 п.п.
топ-20 ПИФов по СЧА	%	37,9	38,7	38,4	38,5	38,3	-0,19 п.п.
топ-20 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	86,5	85,9	85,8	85,0	84,9	-0,08 п.п.
топ-20 УК по СЧА	%	54,4	55,3	54,4	55,9	56,5	0,6 п.п.
топ-100 ПИФов по СЧА	%	67,2	68,1	68,4	69,3	68,7	-0,6 п.п.
топ-100 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	97,5	97,3	97,6	97,5	97,6	0,05 п.п.
топ-100 УК по СЧА	%	90,6	91,1	91,2	91,9	92,2	0,22 п.п.
Активы	млн руб.	3 036 162,7	3 309 166,8	3 355 096,9	3 447 038,8	3 555 383,9	3,1%
Отношение активов к ВВП	%	3,4	3,6	3,6	3,6	3,6	0,0 п.п.
Стоимость чистых активов – СЧА	млн руб.	2 713 989,6	2 936 651,3	3 015 944,3	3 107 103,3	3 189 556,9	2,7%
СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов	млн руб.	2 079 102,4	2 247 539,7	2 290 465,4	2 348 217,0	2 408 115,9	2,6%
Обязательства по основному виду деятельности	млн руб.	322 173,1	372 515,4	339 152,5	339 935,6	365 827,0	7,6%
Количество действующих АИФов	ед.	3	3	2	2	2	0,0%
СЧА АИФов	млн руб.	4 335,0	3 478,6	1 515,3	1 436,2	1 407,7	-2,0%

Продолжение таб. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018*	30.09.2018*	Изменение за квартал
Активы, в том числе:	млн руб.	3 036 162,7	3 309 166,8	3 355 096,9	3 447 038,8	3 555 383,9	3,1%
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	228 954,4	259 542,1	291 603,5	317 974,0	303 529,7	-4,5%
на текущих счетах	млн руб.	146 579,7	139 210,3	149 287,7	148 239,6	174 468,0	17,7%
на депозитах	млн руб.	82 374,7	120 331,8	142 315,8	169 734,4	129 061,7	-24,0%
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	580 437,1	653 379,5	634 328,5	653 904,8	713 481,4	9,1%
Облигации российских эмитентов	млн руб.	121 150,5	156 634,4	189 229,3	223 696,2	215 497,1	-3,7%
Государственные ценные бумаги	млн руб.	32 850,0	28 720,0	27 877,4	44 442,6	38 755,4	-12,8%
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	3 839,0	8 980,5	8 952,1	10 016,8	9 329,2	-6,9%
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	38,1	358,5	367,2	621,6	669,1	7,6%
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	123 352,2	128 821,0	139 813,5	147 383,4	163 770,6	11,1%
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	7 666,7	20 118,3	68 386,5	83 984,1	96 863,8	15,3%
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	475 355,9	580 497,4	606 137,8	605 298,3	639 777,4	5,7%
Векселя других организаций	млн руб.	27 652,8	29 691,8	31 188,9	30 269,9	27 616,0	-8,8%
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	1 015 056,6	961 580,1	948 309,0	920 553,4	904 520,8	-1,7%
недвижимость	млн руб.	1 014 754,9	941 097,3	934 802,3	903 575,0	880 996,7	-2,5%
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	301,7	20 482,8	13 506,7	16 978,4	23 524,1	38,6%
Прочие активы	млн руб.	419 809,3	480 843,1	408 903,0	408 893,9	441 573,3	8,0%
Стоимость чистых активов (СЧА), в том числе:	млн руб.	2 713 989,6	2 936 651,3	3 015 944,3	3 107 103,3	3 189 556,9	2,7%
Закрытые ПИФы	млн руб.	2 503 398,4	2 698 568,8	2 734 402,8	2 778 177,0	2 842 419,7	2,3%
акций	млн руб.	77 308,9	33 919,8	33 645,2	32 719,7	32 292,5	-1,3%
денежного рынка	млн руб.	537,4	543,4	380,5	313,1	316,8	1,2%
долгосрочных прямых инвестиций	млн руб.	568 928,7	243 078,3	249 332,1	198 645,5	192 566,0	-3,1%
ипотечный	млн руб.	594,2	33,0	33,6	33,9	33,6	-1,1%
комбинированный	млн руб.	644 484,6	1 426 658,5	1 471 577,1	1 649 978,1	1 777 439,9	7,7%
кредитный	млн руб.	27 332,0	25 422,9	22 070,6	21 474,3	21 049,2	-2,0%
недвижимости	млн руб.	826 732,8	657 637,2	648 452,5	607 256,6	546 270,3	-10,0%
облигаций	млн руб.	1 512,7	X	X	X	X	X
особо рискованных (венчурных) инвестиций	млн руб.	26 706,0	19 659,2	19 074,5	16 166,3	15 733,9	-2,7%
прямых инвестиций	млн руб.	52 924,0	46 114,4	46 236,9	17 522,6	18 024,7	2,9%
рентный	млн руб.	179 434,8	143 459,7	142 412,6	136 731,4	142 086,3	3,9%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	X	X	533,7	520,3	-2,5%
смешанных инвестиций	млн руб.	84 820,8	88 654,9	87 012,6	85 616,1	85 382,9	-0,3%
товарного рынка	млн руб.	50,7	49,2	50,3	50,9	X	X
финансовых инструментов	млн руб.	850,0	1 209,8	1 184,0	1 283,1	1 776,3	38,4%
хедж-фонд	млн руб.	11 180,6	12 128,4	12 940,5	9 851,7	8 926,9	-9,4%
художественных ценностей	млн руб.	X	X	X	X	X	X
Открытые ПИФы	млн руб.	190 523,0	217 828,3	259 294,7	303 714,7	317 469,3	4,5%
акций	млн руб.	28 833,2	X	X	X	X	X
денежного рынка	млн руб.	1 373,2	134,3	13,2	13,2	X	X
индексный	млн руб.	1 049,7	X	X	X	X	X
облигаций	млн руб.	76 871,8	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	73 345,6	217 672,3	259 259,5	303 679,6	317 469,3	4,5%
смешанных инвестиций	млн руб.	4 294,8	21,7	22,0	21,9	0,0	-100,0%
фонд фондов	млн руб.	4 754,6	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	млн руб.	20 068,2	20 254,2	22 246,8	25 211,6	29 455,1	16,8%
акций	млн руб.	417,6	426,6	448,6	378,2	358,7	-5,1%
комбинированный	млн руб.	8 926,1	9 251,9	10 882,4	13 712,8	17 066,9	24,5%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	4 505,9	4 818,6	5 034,0	5 051,9	5 281,5	4,5%
смешанных инвестиций	млн руб.	1 056,7	693,6	782,5	1 031,8	1 706,6	65,4%
товарного рынка	млн руб.	173,3	174,4	170,1	183,1	208,6	13,9%
фонд финансовых инструментов	млн руб.	X	15,0	23,4	104,2	114,3	9,7%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018*	30.09.2018*	Изменение за квартал
фонд фондов	млн руб.	10,6	7,7	7,0	0,0	0,0	-0,9%
хедж-фонд	млн руб.	4 977,9	4 866,4	4 898,9	4 749,5	4 718,4	-0,7%
Биржевые ПИФы	млн руб.	X	X	X	X	212,8	X
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	X	X	X	212,8	X
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) с начала года**	%	-2,2	7,5	3,5	6,4	10,0	12,18 п.п.
Закрытые ПИФы	%	-2,7	7,3	3,5	6,6	10,3	13,02 п.п.
акций	%	-2,1	-2,8	-0,2	1,9	4,2	6,24 п.п.
денежного рынка	%	10,1	11,7	1,0	-16,9	-15,9	-26,04 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	0,9	0,9	6,2	10,1	9,2	8,31 п.п.
ипотечный	%	-10,7	3,7	1,9	2,8	1,8	12,5 п.п.
комбинированный	%	-1,0	12,5	5,8	9,9	15,3	16,29 п.п.
кредитный	%	-5,2	46,2	-8,0	-8,0	-9,1	-3,87 п.п.
недвижимости	%	-0,8	7,2	-0,3	0,5	1,4	2,24 п.п.
облигаций	%	3,8	X	X	X	X	X
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-11,0	-3,9	-1,8	-2,5	4,7	15,76 п.п.
прямых инвестиций	%	-3,3	-3,9	0,3	1,4	7,5	10,82 п.п.
рентный	%	-20,1	-15,6	1,0	1,5	0,5	20,63 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	-1,2	-3,3	X
смешанных инвестиций	%	-4,1	3,9	-1,8	-3,1	-2,9	1,16 п.п.
товарного рынка	%	20,7	17,1	2,3	3,5	X	X
финансовых инструментов	%	X	X	-2,1	6,1	9,5	X
хедж-фонд	%	-1,1	-15,3	7,0	14,8	16,8	17,97 п.п.
художественных ценностей	%	X	X	X	X	X	X
Открытые ПИФы	%	6,3	9,4	3,1	4,7	6,9	0,58 п.п.
акций	%	6,5	X	X	X	X	X
денежного рынка	%	5,8	8,0	2,8	2,4	X	X
индексный	%	-3,3	X	X	X	X	X
облигаций	%	6,6	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	5,9	9,4	3,1	4,7	6,9	1,07 п.п.
смешанных инвестиций	%	3,9	5,2	1,1	0,8	X	X
фонд фондов	%	11,1	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	3,7	3,9	1,7	2,9	13,0	9,22 п.п.
акций	%	12,3	11,9	4,5	2,4	2,5	-9,78 п.п.
комбинированный	%	1,3	0,4	0,5	0,9	18,2	16,83 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	2,1	3,1	4,6	5,5	10,0	7,87 п.п.
смешанных инвестиций	%	10,0	9,1	3,4	7,6	13,3	3,23 п.п.
товарного рынка	%	10,1	11,4	-0,4	3,7	5,4	-4,61 п.п.
фонд финансовых инструментов	%	X	X	-0,7	3,6	7,4	X
фонд фондов	%	-22,7	-42,7	3,6	-100,0	-100,0	-77,25 п.п.
хедж-фонд	%	8,9	9,6	0,8	3,6	4,3	-4,61 п.п.
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) за прошедший квартал	%	-0,1	-1,2	3,5	2,5	3,7	1,13 п.п.
Закрытые ПИФы	%	-0,4	-1,5	3,6	2,7	3,9	1,19 п.п.
акций	%	-3,1	-1,9	-0,2	0,8	-0,6	-1,38 п.п.
денежного рынка	%	5,1	1,1	1,0	-17,7	1,2	18,9 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	2,9	1,4	6,2	2,0	1,0	-1 п.п.
ипотечный	%	0,5	0,9	1,9	0,9	-1,1	-1,95 п.п.
комбинированный	%	2,5	0,5	5,8	4,1	5,8	1,72 п.п.
кредитный	%	-0,1	5,8	-8,0	1,4	-0,9	-2,3 п.п.
недвижимости	%	-0,6	-6,7	-0,3	0,6	1,0	0,44 п.п.
облигаций	%	-1,4	X	X	X	X	X
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-4,2	1,6	-1,8	-0,2	6,2	6,37 п.п.
прямых инвестиций	%	-3,3	-1,5	0,3	0,6	5,7	5,01 п.п.
рентный	%	-14,3	-5,0	1,0	-0,5	-2,0	-1,44 п.п.

Окончание табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018*	30.09.2018*	Изменение за квартал
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	-0,2	-2,5	-2,29 п.п.
смешанных инвестиций	%	0,1	4,0	-1,8	-1,3	0,0	1,35 п.п.
товарного рынка	%	1,2	-3,0	2,3	1,2	X	X
финансовых инструментов	%	X	0,5	-2,1	8,4	3,2	-5,19 п.п.
хедж-фонд	%	3,1	-9,5	7,0	8,0	1,8	-6,2 п.п.
художественных ценностей	%	X	X	X	X	X	X
Открытые ПИФы	%	4,6	1,8	3,1	1,5	1,4	-0,1 п.п.
акций	%	11,4	X	X	X	X	X
денежного рынка	%	1,0	1,9	2,8	-0,3	X	X
индексный	%	13,0	X	X	X	X	X
облигаций	%	1,8	1,8	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	4,3	X	3,1	1,5	1,4	-0,1 п.п.
смешанных инвестиций	%	8,0	1,6	1,1	-0,3	X	X
фонд фондов	%	2,8	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	2,4	-0,2	1,7	-0,4	8,5	8,89 п.п.
акций	%	12,6	-0,7	4,5	-2,7	0,1	2,8 п.п.
комбинированный	%	-0,2	-1,0	0,5	-2,3	12,7	14,99 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	6,3	0,5	4,6	0,8	4,3	3,46 п.п.
смешанных инвестиций	%	4,8	0,7	3,4	3,3	4,4	1,04 п.п.
товарного рынка	%	1,5	1,2	-0,4	4,1	1,7	-2,43 п.п.
фонд финансовых инструментов	%	X	X	-0,7	4,3	0,8	-3,52 п.п.
фонд фондов	%	-25,8	-26,2	3,6	-100,0	-1,2	98,71 п.п.
хедж-фонд	%	2,8	0,3	0,8	2,8	0,7	-2,01 п.п.
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов с начала года**	млрд руб.	176,3	436,7	85,9	178,4	192,5	7,9%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	125,1	362,9	48,1	97,1	99,3	2,3%
Объем выдачи ЗПИФов с начала года	млрд руб.	193,9	439,9	70,1	128,2	147,2	14,8%
Объем погашения ЗПИФов с начала года	млрд руб.	68,8	77,0	22,0	31,2	47,9	53,8%
Открытые ПИФы	млрд руб.	50,3	72,6	36,2	76,9	87,0	13,1%
Объем выдачи ОПИФов с начала года	млрд руб.	74,1	110,9	47,9	102,4	137,7	34,5%
Объем погашения ОПИФов с начала года	млрд руб.	23,8	38,3	11,6	25,5	50,7	99,1%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	0,9	1,2	1,6	4,4	6,0	37,6%
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	1,2	1,5	1,6	5,2	7,0	33,9%
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	0,3	0,4	0,0	0,8	1,0	14,6%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	X	X	X	X	0,2	X
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	X	X	X	X	0,2	X
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	X	X	X	X	0,0	X
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал	млрд руб.	61,8	260,4	85,9	92,5	14,2	-84,7%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	41,5	237,8	48,1	49,0	2,2	-95,5%
Объем выдачи ЗПИФов за квартал	млрд руб.	49,7	246,0	70,1	58,2	19,0	-67,4%
Объем погашения ЗПИФов за квартал	млрд руб.	8,2	8,2	22,0	9,2	16,8	82,5%
Открытые ПИФы	млрд руб.	20,3	22,3	36,2	40,7	10,1	-75,2%
Объем выдачи ОПИФов за квартал	млрд руб.	28,1	36,8	47,9	54,5	35,3	-35,2%
Объем погашения ОПИФов за квартал	млрд руб.	7,8	14,5	11,6	13,8	25,2	82,6%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	0,0	0,3	1,6	2,8	1,6	-41,3%
Объем выдачи ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,0	0,3	1,6	3,6	1,77	-51,0%
Объем погашения ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,1	0,1	0,0	0,8	0,123	-84,8%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	X	X	X	X	0,2	X
Объем выдачи БПИФов за квартал	млрд руб.	X	X	X	X	0,2	X
Объем погашения БПИФов за квартал	млрд руб.	X	X	X	X	0,0	X

* Отчетность представлена в соответствие с Указанием Банка России №4715-У.

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

Примечание. X – отсутствие сопоставимых данных.

Табл. 2

ИЗМЕНЕНИЕ СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(РУБ.)

	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 инвестиционному 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 инвестиционным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом	Сумма начисленных дивидендов по акциям акционерного инвестиционного фонда (дохода по инвестиционным паям паевого инвестиционного фонда)
Закрытый	7 838 839 028,26	53 162 858 071,86	35 070 051 513,96	431 337 748,96	3 594 628 223,91	6 397 755 581,91	21 476 506 787,84
Акции	5 797 911,41	-1 090 969 820,07	392 320 041,30	-	38 351 497,11	289 548,36	27 240 321,29
Денежного рынка	-	-	4 130 852,12	-	397 800,00	5 520,00	-
Долгосрочных прямых инвестиций	-112 108 449,88	1 141 680 921,50	643 701 540,66	-	278 665 279,56	9 394 369,01	404 742 716,47
Ипотечный	3 173 599,30	-3 171 191,78	36 449,32	-	131 909,25	49 631,67	-
Комбинированный	5 998 236 625,91	60 768 100 166,98	18 204 772 008,16	110 095 876,35	1 894 572 797,99	2 252 439 037,50	11 161 911 932,26
Кредитный	-41 747 723,17	-381 954 584,17	436 953 701,19	-	58 291 432,90	7 642 983,00	176 345 376,47
Недвижимости	1 391 902 781,44	-2 843 678 644,61	10 334 255 927,45	319 863 406,89	1 018 029 517,54	3 900 440 366,21	7 420 658 045,20
Прямых инвестиций	-7 778,04	39 303 312,23	1 877 152 288,01	-	23 699 626,79	42 056,90	1 035 910 319,68
Рентный	-92 786 517,96	-2 746 850 369,20	532 446 759,71	1 378 465,72	105 803 781,58	225 086 657,95	317 646 635,17
Особо рискованных инвестиций	681 779 465,54	-246 249 511,26	952 021 512,77	-	67 759 083,69	808 031,46	899 872 779,42
Смешанных инвестиций	4 081 393,25	-1 020 774 958,41	1 013 801 693,29	-	98 215 068,91	1 479 083,78	32 178 661,88
Товарного рынка	-120 888,00	-15 530,13	-	-	15 382,94	-	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	-	-12 356 000,00	-	-	465 705,10	4 951,36	-
Фонд финансовых инструментов	573 665,31	47 151 330,23	19 942 696,60	-	8 198 320,94	66 300,30	-
Хедж-фонд	64 943,15	-487 357 049,45	658 516 043,38	-	2 031 019,61	7 044,41	-
Интервальный	-1 459 458,68	1 877 792 214,32	328 258 870,82	-	111 590 809,52	7 753 789,80	-
Акции	1 839 887,35	-12 893 097,30	14 090 280,71	-	2 839 440,65	51 186,69	-
Комбинированный	-16 101 987,92	1 603 555 036,20	87 589 443,98	-	37 911 734,95	5 202 669,02	-
Смешанных инвестиций	3 093 756,50	24 225 924,10	29 112 157,45	-	6 870 792,13	388 911,94	-
Товарного рынка	-	4 934 121,89	-	-	582 852,62	-	-
Фонд фондов	-	-	-	-	30,10	-	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	341 930,27	155 573 985,01	113 354 731,44	-	51 722 035,73	749 810,88	-
Фонд финансовых инструментов	-263 435,55	-1 175 129,84	2 934 510,28	-	894 514,06	140 025,60	-
Хедж-фонд	9 630 390,67	103 571 374,26	81 177 746,96	-	10 769 409,28	1 221 185,67	-
Открытый	-153 806 192,72	727 910 787,20	5 509 896 981,18	-	1 799 656 894,12	49 852 412,73	1 517,05
Смешанных инвестиций	-	-	-	-	-	180,00	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	-153 806 192,72	727 910 787,20	5 509 896 981,18	-	1 799 656 894,12	49 852 232,73	1 517,05
Биржевой	1 380 125,02	10 546 876,52	1 053 423,81	-	177 225,38	8 133,92	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	1 380 125,02	10 546 876,52	1 053 423,81	-	177 225,38	8 133,92	-

Окончание табл. 2

Названия строк	Прочие доходы	Прочие расходы	Прирост «+» имущества в результате размещения акций акционерного инвестиционного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	Уменьшение «-» имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного инвестиционного фонда (погашения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	Прирост «+» имущества в результате обмена инвестиционных паев других паевых инвестиционных фондов на инвестиционные паи данного паевого инвестиционного фонда	Уменьшение «-» имущества в результате обмена инвестиционных паев данного паевого инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых инвестиционных фондов	Итого: прирост или уменьшение стоимости имущества
Закрытый	5 662 332 547,87	9 235 589 191,88	18 991 603 916,78	-16 765 882 652,19	-	-	62 774 909 426,61
Акции	40 243 236,56	62 654 178,08	-	-	-	-	-781 144 175,64
Денежного рынка	397 800,00	398 212,12	-	-	-	-	3 727 120,00
Долгосрочных прямых инвестиций	99 942 474,84	175 887 484,37	-	-2 534 596,68	-	-	943 083 879,07
Ипотечный	131 909,25	347 637,06	-	-	-	-	-358 411,89
Комбинированный	2 044 201 723,14	4 414 627 980,29	16 923 185 959,68	-14 042 512 772,13	-	-	69 969 699 314,86
Кредитный	53 774 014,59	73 112 079,57	-	-	-	-	-248 290 344,20
Недвижимости	2 944 223 341,49	3 454 659 239,75	1 635 881 316,84	-1 390 925 665,49	-	-	-4 042 786 357,90
Прямых инвестиций	12 585 866,20	6 239 386,99	-	-136 329 422,27	-	-	726 812 875,77
Рентный	237 398 223,67	901 964 052,43	-	-10 836 588,29	-	-	-3 629 319 895,77
Особо рискованных инвестиций	128 663 460,03	11 164 379,36	1 495 350,75	-	-	-	538 106 003,90
Смешанных инвестиций	96 378 551,14	132 696 267,89	-	-37 677 757,90	-	-	-208 760 161,09
Товарного рынка	15 382,94	507 792,23	-	-50 271 430,51	-	-	-50 915 640,87
Фонд рыночных финансовых инструментов	465 705,10	957 297,84	-	-	-	-	-13 318 249,20
Фонд финансовых инструментов	2 747 947,32	-	431 041 289,51	-	-	-	493 192 307,73
Хедж-фонд	1 162 911,60	373 203,90	-	-1 094 794 418,92	-	-	-924 818 838,16
Интервальный	1 031 666 625,47	1 265 077 980,61	1 771 978 350,57	-123 197 643,89	209 734 260,53	-24 012 757,32	3 686 337 881,89
Акции	2 914 440,65	2 975 934,18	1 324 913,54	-3 571 033,66	119 348,54	-17 422 990,46	-19 464 812,15
Комбинированный	98 651 998,39	176 504 383,11	1 253 765 310,65	-10 880 898,49	-	-	2 796 960 115,73
Смешанных инвестиций	7 567 167,85	8 342 001,27	461 154 561,15	-12 132 239,92	183 035 731,96	-5 644 755,71	674 810 598,04
Товарного рынка	582 852,62	934 505,80	24 237 500,00	-3 162 460,82	618 424,91	-220 543,52	25 472 536,66
Фонд фондов	3010	23,32	-	-	-	-	-23,32
Фонд рыночных финансовых инструментов	51 934 424,47	56 245 918,02	2 296 065,23	-10 446 739,15	25 960 755,12	-724 467,63	229 572 920,13
Фонд финансовых инструментов	610 000,88	620 159,86	23 200 000,00	13 527 794,25	-	-	10 123 452,00
Хедж-фонд	869 405 710,51	1 019 455 055,05	6 000 000,00	69 476 477,60	-	-	-31 136 905,20
Открытый	1 894 700 857,26	2 183 012 575,44	35 319 125 033,68	-25 234 198 446,37	22 031 926 753,45	-22 055 299 225,47	14 003 932 718,76
Смешанных инвестиций	40 188,42	-	-	-21 934 351,83	-	-	-21 894 343,41
Фонд рыночных финансовых инструментов	1 894 660 668,84	2 183 012 575,44	35 319 125 033,68	-25 212 264 094,54	22 031 926 753,45	-22 055 299 225,47	14 025 827 062,17
Биржевой	177 225,38	181 753,57	200 000 000,00	200 000 000,00	-	-	212 790 537,86
Фонд рыночных финансовых инструментов	177 225,38	181 753,57	200 000 000,00	200 000 000,00	-	-	212 790 537,86

АКТИВЫ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(МЛН РУБ.)

Табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	III кв. 2017	IV кв. 2017	I кв. 2018	II кв. 2018	III кв. 2018
Активы ПИФов, в том числе	млн руб.	3 036 162,71	3 309 166,76	3 355 096,87	3 447 038,85	3 555 383,85
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	228 954,42	259 542,11	291 603,49	317 973,97	303 529,75
на текущих счетах	млн руб.	146 579,74	139 210,32	149 287,74	148 239,57	174 468,04
на депозитах	млн руб.	82 374,68	120 331,79	142 315,75	169 734,40	129 061,71
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	580 437,08	653 379,46	634 328,54	653 904,76	713 481,43
Облигации российских эмитентов	млн руб.	121 150,49	156 634,40	189 229,32	223 696,20	215 497,09
Государственные ценные бумаги	млн руб.	32 850,03	28 719,96	27 877,42	44 442,60	38 755,36
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	3 839,00	8 980,52	8 952,12	10 016,81	9 329,19
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	38,12	358,51	367,21	621,58	669,05
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	123 352,24	128 821,01	139 813,54	147 383,39	163 770,64
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	7 666,68	20 118,33	68 386,49	83 984,06	96 863,82
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	475 355,92	580 497,41	606 137,82	605 298,35	639 777,40
Векселя других организаций	млн руб.	27 652,82	29 691,79	31 188,89	30 269,87	27 615,99
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	1 015 056,63	961 580,14	948 308,99	920 553,36	904 520,81
недвижимость	млн руб.	1 014 754,88	941 097,35	934 802,28	903 574,97	880 996,70
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	301,75	20 482,79	13 506,71	16 978,39	23 524,10
Прочие активы	млн руб.	419 809,28	480 843,12	408 903,03	408 893,89	441 573,32
Активы ЗПИФов, в том числе:	млн руб.	2 822 772,71	3 068 027,40	3 070 161,90	3 107 316,21	3 200 331,09
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	222 314,52	254 793,06	283 024,97	313 212,81	297 925,84
на текущих счетах	млн руб.	140 791,17	134 992,14	140 860,64	143 586,29	170 060,84
на депозитах	млн руб.	81 523,35	119 800,92	142 164,32	169 626,52	127 864,99
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	541 281,05	614 487,33	593 218,29	609 745,07	657 425,30
Облигации российских эмитентов	млн руб.	42 831,73	51 289,10	51 286,81	60 029,13	55 871,51
Государственные ценные бумаги	млн руб.	2 289,05	2 950,10	2 289,82	3 823,13	6 258,51
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	21,06	36,29	32,93	24,10	27,07
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	82 021,71	83 197,16	86 962,87	84 209,99	91 509,90
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	4 021,18	17 122,72	65 389,26	80 565,21	91 658,53
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	475 355,92	580 497,41	606 137,82	605 298,34	639 777,37
Векселя других организаций	млн руб.	27 652,82	29 691,79	31 188,89	30 269,87	27 615,99
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	1 015 056,63	959 789,62	947 999,63	920 222,23	904 229,84
недвижимость	млн руб.	1 014 754,88	939 412,87	934 802,28	903 574,97	880 996,70
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	301,75	20 376,74	13 197,34	16 647,27	23 233,13
Прочие активы	млн руб.	409 927,03	474 172,81	402 630,61	399 916,32	428 031,24
Активы ИПИФов, в том числе:	млн руб.	20 344,27	20 780,19	23 242,02	31 682,33	31 071,03
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	206,61	221,82	1 336,91	351,49	1 000,84
на текущих счетах	млн руб.	62,00	127,75	1 280,68	348,82	135,81
на депозитах	млн руб.	144,61	94,06	56,24	2,67	865,02
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	7 955,39	8 059,55	8 270,39	8 459,77	9 128,49
Облигации российских эмитентов	млн руб.	2 573,36	3 241,93	3 358,46	3 420,55	2 269,01
Государственные ценные бумаги	млн руб.	352,95	386,44	351,61	5 927,07	639,00
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	55,08	93,07	75,16	64,90	65,88
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	-	61,07
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	4 461,48	4 908,35	5 906,27	8 634,09	9 621,82
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	3 601,85	2 975,58	2 990,94	3 412,60	5 199,10
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	-	-	-	0,01	0,04
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-

Наименование показателя	Единица измерения	III кв. 2017	IV кв. 2017	I кв. 2018	II кв. 2018	III кв. 2018
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.	1 137,55	893,45	952,27	1 411,86	3 085,78
Активы ОПИФов, в том числе:	млн руб.	193 045,73	220 359,18	261 692,95	308 040,31	323 768,77
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	6 433,29	4 527,24	7 241,61	4 409,67	4 603,04
на текущих счетах	млн руб.	5 726,57	4 090,43	7 146,42	4 304,46	4 271,35
на депозитах	млн руб.	706,72	436,80	95,19	105,21	331,69
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	31 200,65	30 832,57	32 839,85	35 699,92	46 727,85
Облигации российских эмитентов	млн руб.	75 745,40	102 103,36	134 584,05	160 246,52	157 356,57
Государственные ценные бумаги	млн руб.	30 208,02	25 383,42	25 235,99	34 692,39	31 857,84
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	3 762,85	8 851,16	8 844,02	9 927,81	9 236,24
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	38,12	358,51	367,21	621,58	607,99
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	36 869,06	40 715,50	46 944,40	54 539,32	62 627,67
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	43,64	20,03	6,29	6,26	6,20
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.	-	1 790,52	309,37	331,12	290,97
недвижимость	млн руб.	-	1 684,47	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	-	106,05	309,37	331,12	290,97
Прочие активы	млн руб.	8 744,70	5 776,86	5 320,15	7 565,71	10 454,40
Активы БПИФов, в том числе:	млн руб.	X	X	X	X	212,96
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	X	X	X	X	0,04
на текущих счетах	млн руб.	X	X	X	X	0,04
на депозитах	млн руб.	X	X	X	X	-
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	X	X	X	X	199,78
Облигации российских эмитентов	млн руб.	X	X	X	X	-
Государственные ценные бумаги	млн руб.	X	X	X	X	-
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	X	X	X	X	-
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	X	X	X	X	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	X	X	X	X	11,25
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	X	X	X	X	-
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	X	X	X	X	-
Векселя других организаций	млн руб.	X	X	X	X	-
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	X	X	X	X	-
недвижимость	млн руб.	X	X	X	X	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	X	X	X	X	-
Прочие активы	млн руб.	X	X	X	X	1,89

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 (АИФ) и паевых инвестиционных фондов (ПИФ), 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 (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 негосударствен-

ных пенсионных фондов», а также 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» 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 изменение расчетной стоимости пая за период с начала года и за квартал. Доходность отдельных ПИФов, приведенная в тексте (аннуализированная доходность), представляет собой изменение расчетной стоимости пая за рассматриваемый период. Перерасчет данных таблицы 1 в проценты годовых осуществляется посредством возведе-

ния 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 сто-

имости 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, так как СЧА фиксируется в обзоре по состоянию на отчетную дату в соответствии с формой ОКУД 0420502.