



Банк России



№ 2

II квартал 2019

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПАЕВЫХ И АКЦИОНЕРНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2019

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание.....	2
1. Доходность всех типов ПИФов выросла.....	3
2. Приток средств в ОПИФы возобновился.....	6
3. СЧА ИПИФов и БПИФов растет, но пока малозначима для рынка	8
4. Чистый приток средств в ЗПИФы замедлился.....	10
Ключевые показатели паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов	13
Методические пояснения к ключевым показателям паевых инвестиционных фондов и акционерных инвестиционных фондов	21

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: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

Нетто-приток инвестиций в паевые инвестиционные фонды (ПИФ) в II квартале 2019 г. замедлился до 69,7 млрд руб. (-13,8 млрд руб. к/к). Ключевое влияние на динамику показателя оказало снижение притока средств в закрытые паевые инвестиционные фонды (ЗПИФ), которые тем не менее по-прежнему обеспечивают его основной объем. При этом после двух кварталов чистого оттока возобновился рост инвестиций в открытые паевые инвестиционные фонды (ОПИФ). Увеличение доходности фондов и вероятное сокращение ставок по банковским вкладам может запустить новый цикл притока средств населения в потенциально более доходные инструменты. При этом волатильность динамики притока средств в ПИФы в зависимости от изменений доходности на краткосрочном горизонте может постепенно снижаться за счет возвращения в сегмент вкладчиков, которые уже имеют опыт прохождения таких спадов и настроены на более длительный горизонт инвестирования.

- Стоимость чистых активов (СЧА) ПИФов увеличилась на 3,9%, за апрель-июнь 2019 г. совокупный объем активов фондов вырос до 3946,0 млрд рублей. Отношение этих средств к ВВП² составило 3,7% (+0,1 п.п. г/г).
- В II квартале 2019 г. возобновился чистый приток средств в ОПИФы (5,7 млрд руб.), ориентированные в первую очередь на частных инвесторов. Фактором роста инвестиций населения в открытые фонды стал продолжившийся рост их доходности³ до рекордного значения за последние семь кварталов (17,7% за апрель-июнь 2019 г.) – часть клиентов ориентируется на показатели полученной доходности при выборе направлений инвестирования.
- Росту доходности ОПИФов способствовало улучшение динамики фондового рынка – на такие инструменты приходится более 95% активов открытых фондов. Наиболее значимым изменением в структуре активов ОПИФов стало увеличение доли акций, которое может свидетельствовать о выборе клиентами более рискованных и потенциально более доходных стратегий. Вместе с тем потенциальное снижение процентных ставок по депозитам при сохранении роста долгового рынка будет способствовать увеличению спроса населения не только на рискованные, но и на консервативные ПИФы.
- Опыт стран – членов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) свидетельствует о значительном потенциале роста сегмента ПИФов в России, в первую очередь в розничном сегменте. Его постепенная реализация будет происходить вместе с ростом доходов и удлинением горизонта планирования частных инвесторов. Появившиеся в сентябре 2018 г. биржевые паевые инвестиционные фонды (БПИФ) в России могут в среднесрочной перспективе ускорить этот процесс, в том числе за счет более высокой эффективности инвестиций, обеспеченной низким комиссионным вознаграждением управляющих компаний в связи с пассивным управлением такими фондами.
- В II квартале 2019 г. сегмент БПИФ продолжил активно развиваться. Число таких фондов увеличилось на 5, до 12 единиц, их СЧА выросла на 64,5%, до 6,2 млрд рублей. В результате доля БПИФов на рынке удвоилась, но остается пока малозначимой для рынка (0,2%). СЧА интервальных паевых инвестиционных фондов (ИПИФ) увеличилась на 7,6% к/к, но по-прежнему не превышает 1,4% совокупной рыночной величины. Доля СЧА ЗПИФов за квартал практически не изменилась (89,2%).

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной управляющими компаниями 1301 ПИФа и двух акционерных инвестиционных фондов (АИФ) по состоянию на 12.08.2019.

² С II квартала 2018 г. отчетность предоставляется 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» (далее – Указание Банка России № 4715-У).

³ За последние 12 месяцев.

⁴ Здесь и далее доходности и изменения индексов рассчитаны в аннуализированном значении – значения индекса доходности по итогам II квартала (без сезонной очистки), возведенные в четвертую степень и переведенные в проценты прироста.

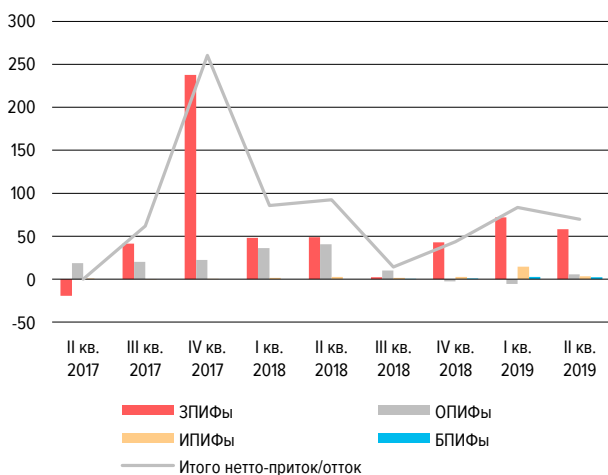
1. ДОХОДНОСТЬ ВСЕХ ТИПОВ ПИФОВ ВЫРОСЛА

- Чистый приток средств в ПИФы за апрель-июнь 2019 г. составил 69,7 млрд руб., СЧА выросла на 3,9%.
- Рост доходности фондов и вероятное сокращение ставок по банковским вкладам может запустить новый цикл притока инвестиций населения в потенциально более доходные инструменты.
- Зависимость динамики притока средств в ПИФы от показателей их доходности на краткосрочном горизонте, вероятно, будет постепенно ослабевать – за счет появления у владельцев паев опыта прохождения спадов на финансовых рынках.

Нетто-приток инвестиций в ПИФы¹ в II квартале 2019 г. замедлился до 69,7 млрд руб. (-13,8 млрд руб. к/к). Ключевое влияние на динамику показателя оказало снижение притока средств в ЗПИФы, которые тем не менее по-прежнему обеспечивают его основной объем (83,5%). На ОПИФы пришлось 8,2% рыночного притока инвестиций, при этом в предыдущем квартале открытые фонды, напротив, тормозили рост рынка. Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал сократились равномерно и составили 105,7 и 36 млрд руб. соответственно. СЧА ПИФов увеличилась на 3,9% за апрель-июнь 2019 г. – до 3622,9 млрд руб. Со совокупный объем активов фондов вырос на 5,3%, до 3946,0 млрд рублей. Отношение этих средств к ВВП² составило 3,7% (+0,1 п.п. г/г).

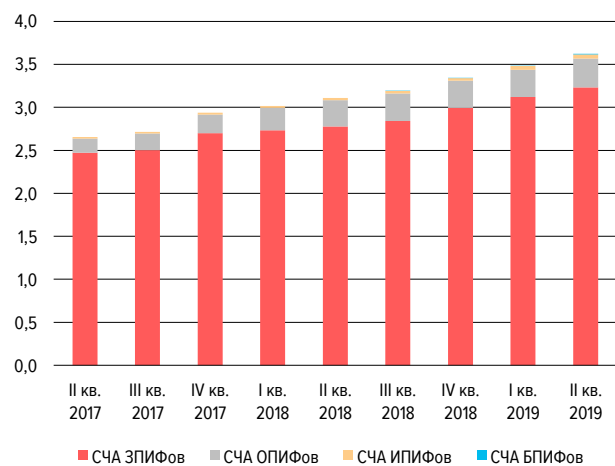
По категориям фондов наибольшая доля СЧА традиционно приходится на комбинированные фонды (64,8% совокупной СЧА, +1,3 п.п. за квартал). Расширение доли комбинированных ПИФов может обуславливаться сменой фондами категорий в соответствии с Указанием Банка России № 4129-У³. Структура активов ПИФов за квартал изменилась незначительно. Около

ЧИСТАЯ ВЫДАЧА/ПОГАШЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ПИФОВ (МЛРД РУБ.) Рис. 1



Источник: Банк России.

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



Источник: Банк России.

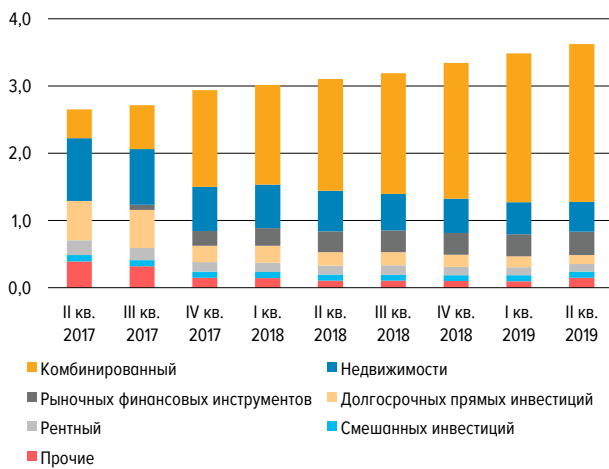
¹ Прирост имущества в результате размещения акций АИФов (выдачи инвестиционных паев ПИФов) за вычетом уменьшения имущества в результате выкупа или приобретения акций АИФов (погашения инвестиционных паев ПИФов) по данным формы 0420503 Указания Банка России № 4715-У.

² За последние 12 месяцев.

³ 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). URL: <http://www.cbr.ru/analytics/Default.aspx?PrID=navr&docid=157>.

СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ
ПО КАТЕГОРИЯМ ПИФОВ (ТРЛН РУБ.)

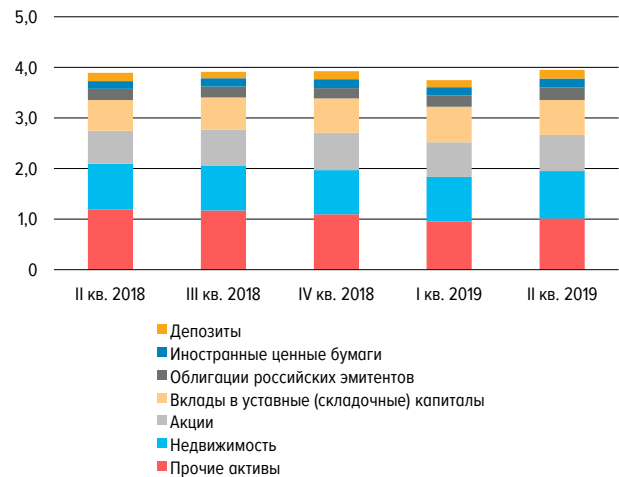
Рис. 3



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКТИВОВ ПИФОВ
(ТРЛН РУБ.)

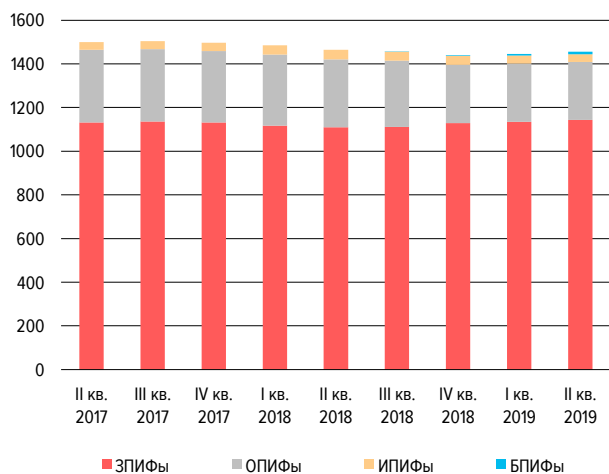
Рис. 4



Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ПИФОВ
ПО ТИПАМ (ЕД.)

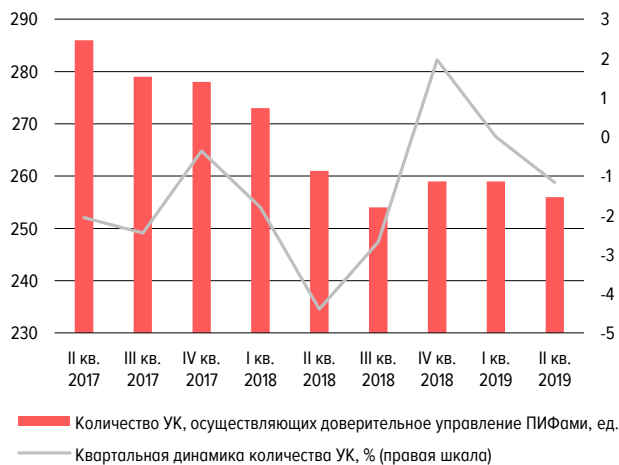
Рис. 5



Источник: Банк России.

КОЛИЧЕСТВО УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ,
ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ ПИФАМИ

Рис. 6



Источник: Банк России.

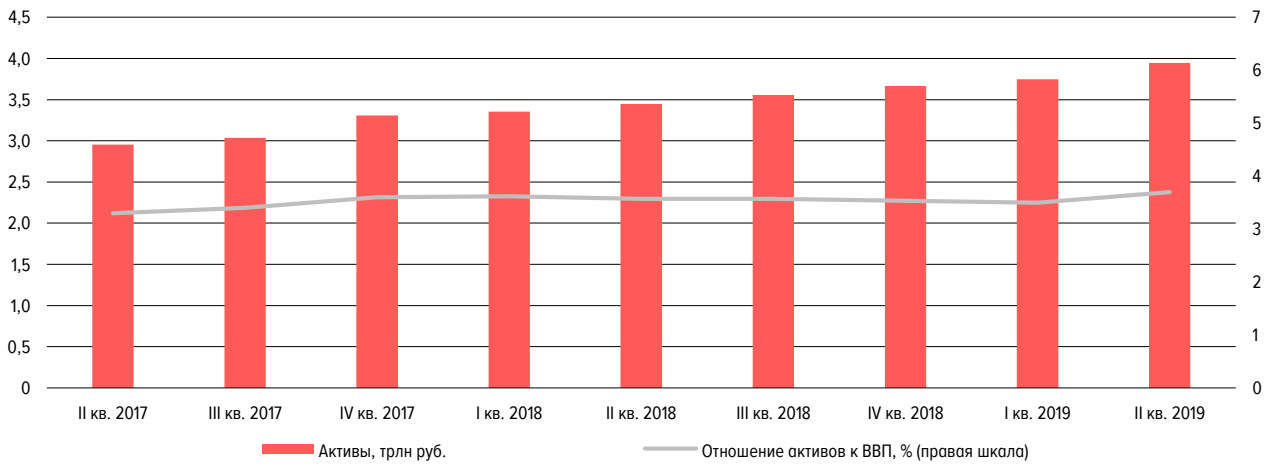
четверти активов традиционно приходится на недвижимое имущество, что объясняется доминированием активов ЗПИФов в совокупной рыночной величине.

Доходность ПИФов по итогам II квартала 2019 г. значительно опережает показатель предыдущего квартала. Увеличение показателя связано с резким ростом доходности ЗПИФов. Такое изменение объясняется динамикой показателей отдельных крупных закрытых фондов, рост доходности которых не определялся рыночными тенденциями. Так как закрытые фонды являются крупнейшим типом по СЧА, рост их средневзвешенной доходности отразился в увеличении средневзвешенной доходности всех фондов. Доходность по остальным типам фондов также выросла: до 17,7% в ОПИФах (+6,4 п.п. за квартал), до 3,1% в ИПИФах (+2,7 п.п. за квартал). Доходность БПИФов составила 13,1%. Таким образом, доходности всех типов фондов обогнали темп роста потребительских цен⁴, который по итогам апреля-июня 2019 г. составил 2,7%.

⁴ Аннуализированный показатель рассчитывается как рост индекса потребительских цен за II квартал (без сезонной очистки), возведенный в четвертую степень и переведенный в проценты прироста. По прогнозу Банка России, годовая инфляция составит 4,0–4,5% на конец 2019 года.

ДИНАМИКА АКТИВОВ ПИФОВ

Рис. 7



Источник: Банк России.

Средневзвешенная процентная ставка по депозитам физических лиц⁵ на срок от 1 до 3 лет составила 6,8% по итогам апреля-июня 2019 года. Вероятное сокращение ставок по банковским вкладам вслед за снижением ключевой ставки в III квартале 2019 г. (с 29 июля 2019 г. – на 0,25 п.п., до 7,25%, и с 6 сентября 2019 г. – на 0,25 п.п., до 7,0%) может запустить новый цикл притока инвестиций населения в потенциально более доходные инструменты. При этом волатильность динамики притока средств в ПИФы в зависимости от изменений доходности на краткосрочном горизонте может постепенно снижаться за счет возвращения в сегмент вкладчиков, которые уже имеют опыт прохождения таких спадов и настроены на более длительный горизонт инвестирования.

Число владельцев паев ПИФов в II квартале 2019 г. увеличилось на 19,6 тыс. (до 1693,1 тыс. владельцев) за счет открытых и биржевых фондов. Совокупное количество зарегистрированных ПИФов выросло на 11, до 1456 единиц. Прирост произошел за счет ЗПИФов и БПИФов.

⁵ См. раздел официального сайта Банка России «Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности». URL: http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat.

2. ПРИТОК СРЕДСТВ В ОПИФЫ ВОЗОБНОВИЛСЯ

- После нетто-оттока инвестиций из ОПИФов в предыдущие два квартала в II квартале 2019 г. приток средств в этот тип фондов возобновился (5,7 млрд руб.).
- Приток средств в ОПИФы произошел на фоне роста их доходности, которая достигла максимального значения за последние семь кварталов – 17,7%.
- Росту доходности ОПИФов способствовало улучшение динамики фондового рынка – на такие инструменты приходится более 95% активов открытых фондов.
- Наиболее значимым изменением в структуре активов ОПИФов стало увеличение доли акций, которое может свидетельствовать о выборе клиентами более рискованных и потенциально более доходных стратегий.
- Снижение ставок по депозитам при росте долгового рынка будет способствовать увеличению спроса населения не только на рискованные, но и на консервативные ПИФы.

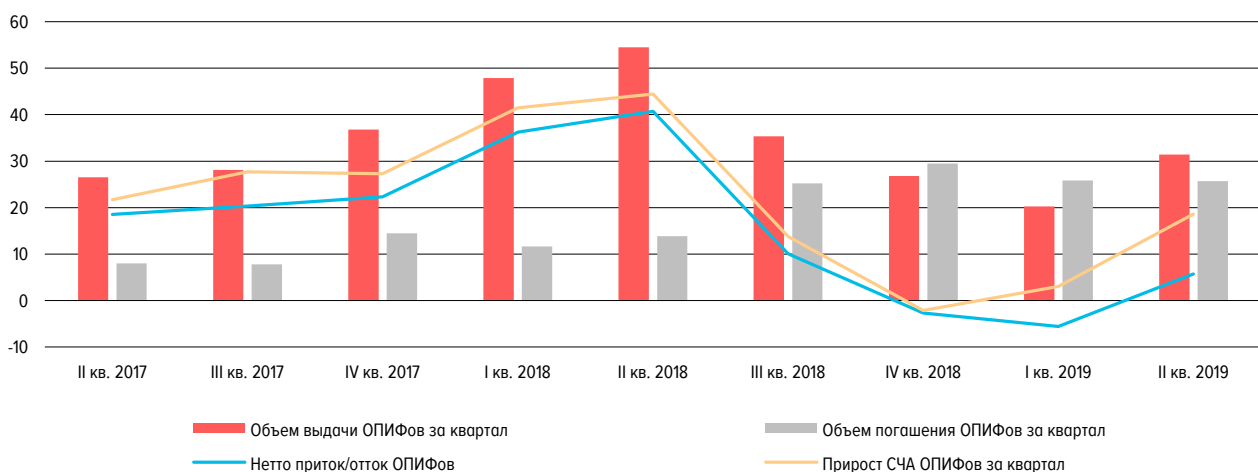
Количество ОПИФов по-прежнему сокращается. За апрель-июнь 2019 г. их число снизилось на 2 единицы, до 265¹. Вместе с тем СЧА этого типа фондов выросла до 337,0 млрд руб. (+5,9% за квартал, +11,0% г/г). Доля открытых фондов в совокупной рыночной СЧА за квартал увеличилась на 0,2 п.п., до 9,3%.

После наблюдаемых в IV квартале 2018 г. и I квартале 2019 г. оттоков инвестиций из открытых фондов в II квартале 2019 г. чистый приток инвестиций в ОПИФы вновь стал положительным и составил 5,7 млрд рублей. Смена динамики показателя связана с увеличением объемов выдачи паев открытых фондов, которые достигли 31,4 млрд руб. (+55% к/к). При этом объем погашений паев в II квартале 2019 г. составил 25,7 млрд руб., что практически соответствует величине предыдущего квартала. Однако чистый приток инвестиций в ОПИФы в апреле-июне 2019 г. был в семь раз ниже, чем в аналогичном периоде 2018 года.

Вместе с тем доходность ОПИФов растет и достигла 17,7% по итогам II квартала 2019 г. (+6,4 п.п. за квартал). Увеличение доходности может стать фактором роста инвестиций населения в этот сегмент – часть клиентов ориентируется на исторические показатели при выборе направлений инвестирования. Росту доходности ОПИФов способствовало улучшение ди-

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

Рис. 8



Источник: Банк России.

¹ Количество фондов, отчетность которых использовалась при подготовке обзора, составило 262 единицы.

намики фондового рынка – на такие инструменты приходится более 95% активов открытых фондов.

Индекс акций MCFTR² вырос на 65,7% (24,8% в предыдущем квартале). На акции приходится 19,1% активов открытых фондов. Доля таких вложений за квартал заметно увеличилась (+3 п.п.). Сохранение положительной динамики акций и стремление клиентов повысить доходность портфелей могут привести к дальнейшему росту этого типа вложений в активах фондов. Однако при этом вырастут инвестиционные риски владельцев паев.

Вместе с тем потенциальное снижение процентных ставок по депозитам при сохранении роста долгового рынка будет способствовать увеличению спроса населения не только на рискованные, но и на консервативные ПИФы.

Индекс полной доходности³ государственных ценных бумаг RGBITR⁴ за апрель-июнь 2019 г. вырос на 24,3% (+15,6% за январь-март 2019 г.). Доля государственных ценных бумаг в активах ОПИФов составляла 6,5% на конец июня 2019 года.

Индекс полной доходности корпоративных облигаций RUCBITR⁵ за квартал увеличился на 15,3% (+11,1% кварталом ранее). Доля корпоративных облигаций в активах ОПИФов осталась доминирующей на конец июня 2019 г. – 46,1%. Доля иностранных ценных бумаг в активах ОПИФов составила 21,1% на конец II квартала 2019 года. Индекс полной доходности российских еврооблигаций RUEU10⁶ за апрель-июнь 2019 г. увеличился на 12,2%.

² URL: <http://www.moex.com/ru/index/get-totalreturn.aspx?code=MCFTR>.

³ Отражает изменение стоимости облигаций и накопленного купонного дохода при условии реинвестирования купонных выплат. Динамика индексов приведена в аннуализированном выражении.

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

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

⁶ URL: <https://www.moex.com/ru/index/RUEU10/archive/#/from=2019-08-17&till=2019-09-17&sort=TRADEDATE&order=desc>.

3. СЧА ИПИФОВ И БПИФОВ РАСТЕТ, НО ПОКА МАЛОЗНАЧИМА ДЛЯ РЫНКА

- СЧА ИПИФов увеличилась на 7,6% к/к, но их доля минимальна (менее 1,4%).
- Новый сегмент фондов – БПИФы – продолжает активно развиваться. Количество таких фондов увеличилось до 12 единиц, доля их СЧА на рынке удвоилась за квартал (до 0,2%).

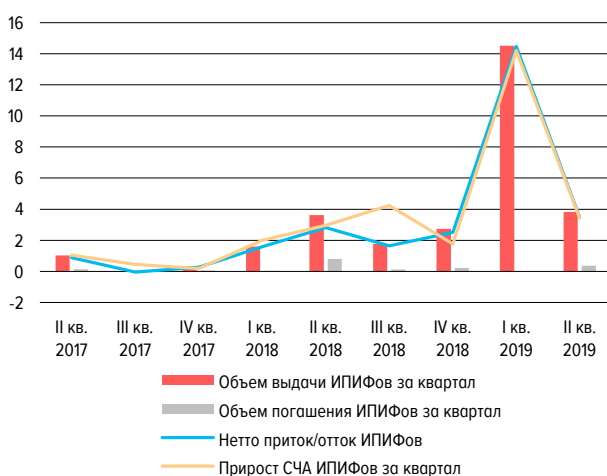
Число ИПИФов за II квартал 2019 г. сократилось еще на 1 единицу, до 36¹. Вместе с тем фонды укрупняются, несмотря на снижение количества; СЧА интервальных фондов достигла 48,9 млрд руб. (+7,6% к/к). Доля ИПИФов не превышает 1,4% совокупной СЧА. Увеличение СЧА ИПИФов произошло за счет выдачи паев фондов – 3,8 млрд рублей. Однако выдача паев этого типа фондов замедлилась – в предыдущем квартале она была почти в четыре раза выше. Погашение паев в апреле-июне 2019 г., напротив, ускорилось до 0,4 млрд руб. (с 30,9 млн руб. в предыдущем квартале). В результате чистый приток инвестиций в ИПИФы по итогам II квартала 2019 г. составил 3,5 млрд руб. (14,5 млрд руб. кварталом ранее). На комбинированные фонды по-прежнему приходится основная доля СЧА ИПИФов – 77,2% на конец июня 2019 года.

Доходность ИПИФов по итогам апреля-июня 2019 г. составила 3,1% (0,4% за предыдущий квартал). Рост доходности интервальных фондов связан с улучшением показателя крупнейшей категории фондов (комбинированных), которая за квартал увеличилась на 0,9 п.п., но по-прежнему осталась в отрицательной зоне (-2%). У фондов рыночных финансовых инструментов доходность по итогам II квартала 2019 г. достигла 37,2% (12,1% кварталом ранее). Доходность хедж-фондов составила 8,5% (+11,9 п.п. к/к).

В структуре вложений интервальных фондов произошли изменения. Доля основного объекта вложений – иностранных ценных бумаг – за квартал увеличилась на 6,8 п.п. и достигла 42,9%. При этом рост доли вложений в иностранные активы произошел за счет снятия средств с текущих счетов, доля которых за квартал сократилась до 18,6%. Доли вложений в акции и инвестиционные паи ПИФов незначительно снизились (до 15,8 и 11,9% соответственно).

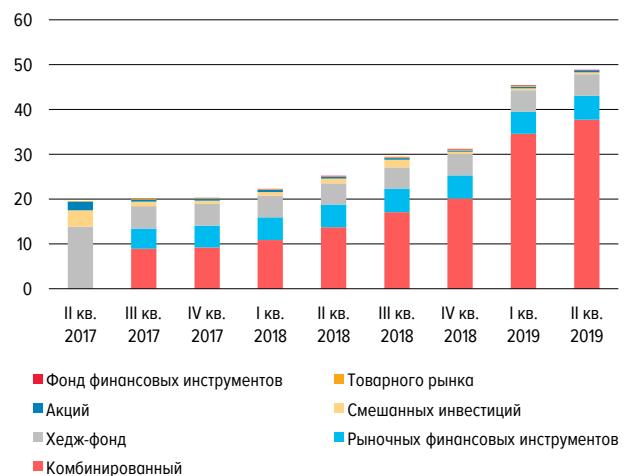
Новый сегмент фондов – БПИФы – продолжает активно развиваться. Число таких фондов за апрель-июнь 2019 г. увеличилось на 5, до 12 единиц². Их СЧА выросла на 64,5%, до 6,2 млрд

ДИНАМИКА СЧА, ОБЪЕМОВ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ИПИФОВ (МЛРД РУБ.) Рис. 9



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ИПИФОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ (МЛРД РУБ.) Рис. 10



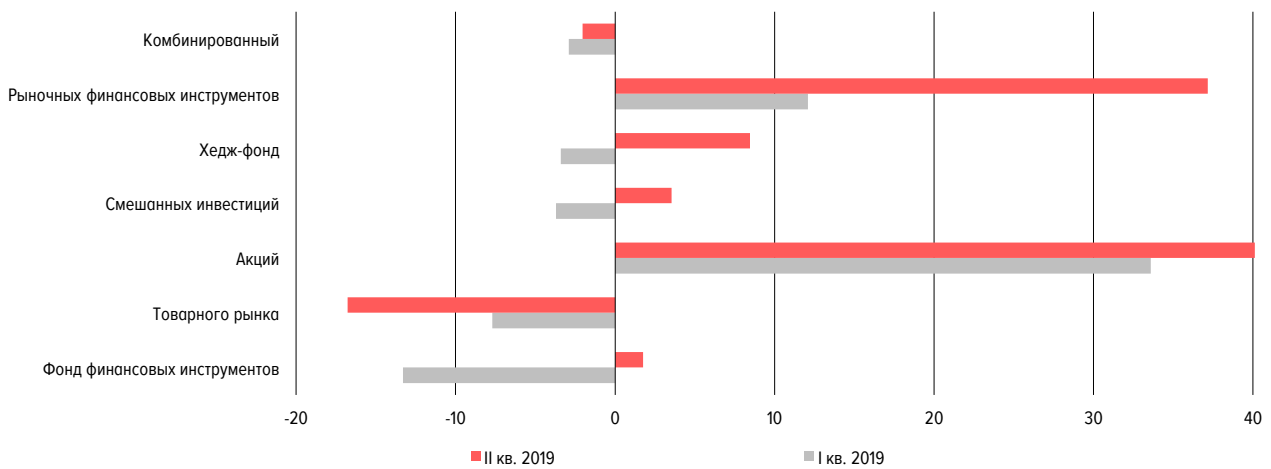
Источник: Банк России.

¹ Число фондов, данные которых были использованы в обзоре, составило 35 единиц.

² Число фондов, данные которых были использованы в обзоре, составило 8 единиц.

АННУАЛИЗИРОВАННАЯ СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ ИПИФов
(% ГОДОВЫХ)

Рис. 11



Источник: Банк России.

рублей. В результате доля БПИФов на рынке удвоилась за квартал, но остается пока малозначимой для рынка (0,2%). В связи с появлением новых фондов структура инвестирования активов БПИФов продолжает меняться: доля вложений в иностранные ценные бумаги увеличилась до 59,7% (+8,3 п.п. за квартал), доля активов, вложенных в государственные ценные бумаги, напротив, снизилась на 8,9 п.п. и составила 15,5%, доля акций изменилась незначительно (-0,9 п.п.) и была равна 17,0%. Доходность биржевых фондов по итогам апреля-июня 2019 г. составила 13,1% (32% кварталом ранее).

4. ЧИСТЫЙ ПРИТОК СРЕДСТВ В ЗПИФЫ ЗАМЕДЛИЛСЯ

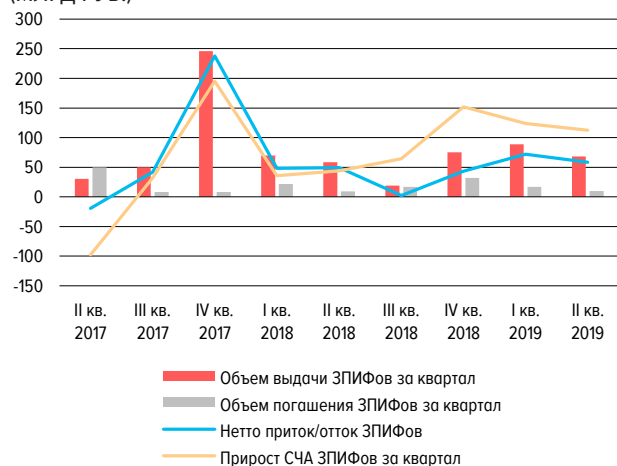
- Доля СЧА ЗПИФов за квартал практически не изменилась (89,2%).
- В II квартале 2019 г. сократились объемы выдачи и погашения паев ЗПИФов, нетто-приток средств в этот тип фондов составил 58,2 млрд руб. (-19,0% к/к).

Количество ЗПИФов¹ за квартал увеличилось на 9, до 1143 единиц на конец июня 2019 года. Этот сектор доминирует по доле СЧА на рынке ПИФов (89,2%). СЧА на конец II квартала 2019 г. составила 3,2 трлн руб. (+3,6% к/к). Основной прирост за квартал обеспечили выдача инвестиционных паев (+68,2 млрд руб.), прирост стоимости имущества в результате изменения справедливой стоимости имущества (+44,7 млрд руб.) и доход по имуществу, составляющему ПИФ (+35,6 млрд руб.). Выплата доходов по инвестиционным паям в II квартале 2019 г. составила 13,7 млрд руб., уменьшение стоимости имущества в результате погашения инвестиционных паев – 10,0 млрд руб., расходы, связанные с доверительным управлением фондом, – 6,5 млрд рублей. По итогам II квартала 2019 г. нетто-приток инвестиций в ЗПИФы составил 58,2 млрд руб. (-19% к/к).

На конец июня 2019 г. на комбинированные фонды приходилось 71,5% СЧА ЗПИФов (+1,6 п.п. за квартал). Доля фондов недвижимости составила 13,8% (-1,6 п.п. за квартал). Доли СЧА ЗПИФов долгосрочных прямых инвестиций, рентных и смешанных инвестиций за квартал сократились и составили 4,1; 3,5 и 2,8% соответственно.

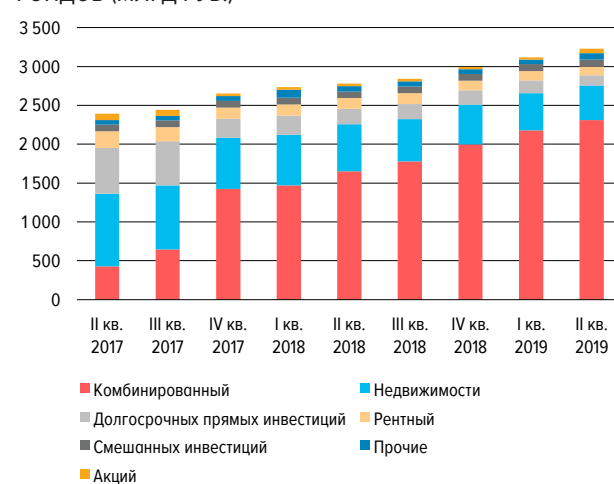
Основные доли в структуре активов ЗПИФов занимают недвижимость (26,5%, -2,6 п.п. за год), вклады в уставные капиталы российских организаций (19,5%, доля за год не изменилась) и акции российских эмитентов (18,1%, -1,5 п.п. за год).

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



Источник: Банк России.

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



Источник: Банк России.

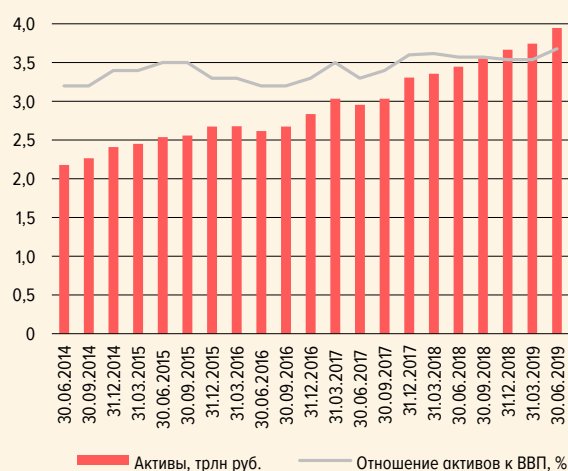
¹ Количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, составило 996 единиц.

РЫНОК ПИФОВ В РОССИИ И СТРАНАХ ОЭСР

Несмотря на стабильные темпы прироста активов ПИФов в России, наблюдающегося в последние годы, их доля в ВВП не превышала 3,7%. Из стран, входящих в ОЭСР¹, Россия по данному показателю обгоняет только Грецию, Турцию и Литву². В тройке лидеров стран – членов ОЭСР по этому показателю выделяются Люксембург (8193,3%), США (118,9%) и Дания (110,7%), медианное значение у Исландии – 31,5%. Выдающаяся доля активов инвестиционных фондов в ВВП Люксембурга связана с его принадлежностью к офшорной зоне. Благоприятный налоговый режим позволил герцогству стать одним из крупнейших мировых центров по развитию инвестиционных фондов – в его юрисдикции зарегистрированы фонды из более чем 70 стран, их активы достигают 4,5 трлн евро³.

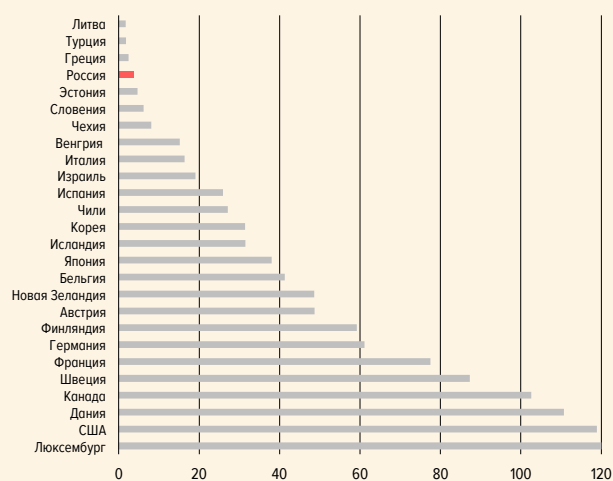
Низкая доля активов ПИФов в ВВП России во многом связана с невысокой распространенностью этого инструмента инвестирования среди частных инвесторов. Несмотря на рост, наблюдавшийся в последние два года, доля ОПИФов в совокупной СЧА (около 94% СЧА ОПИФов приходится на фи-

ДИНАМИКА АКТИВОВ ПИФОВ В РОССИИ



Источник: Банк России.

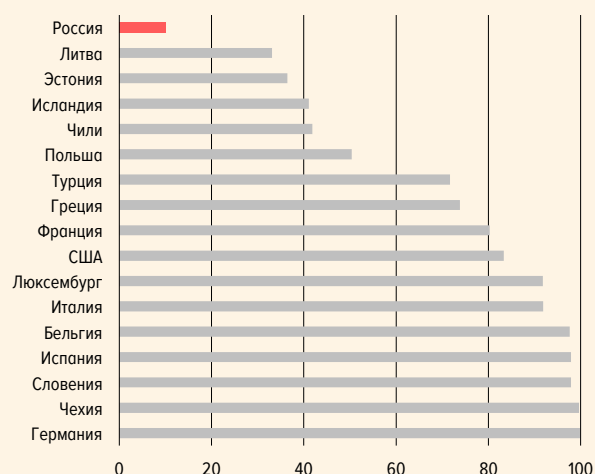
Рис. 14 ДОЛЯ АКТИВОВ ПИФОВ В ВВП (%)



Источник: Банк России.

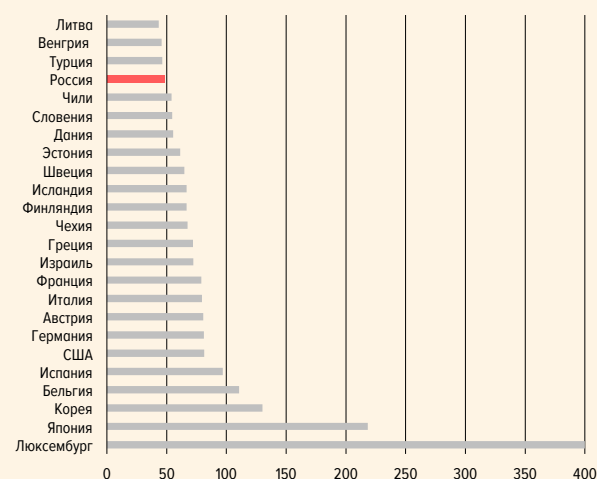
Рис. 15

ДОЛЯ ОПИФОВ НА РЫНКЕ (%)



Источник: Банк России.

Рис. 16 ДОЛЯ БАНКОВСКИХ ДЕПОЗИТОВ В ВВП (%)



Источник: Банк России.

Рис. 17

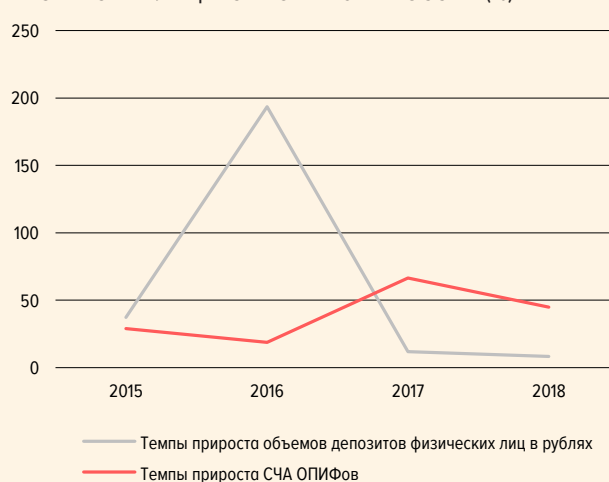
¹ В ОЭСР входит 36 стран.

² Данные представлены 26 странами за 2017 год. URL: <https://www.oecd.org/publications/oecd-institutional-investors-statistics-2-225-207x.htm>.

³ URL: <https://www.luxembourgforfinance.com/en/financial-centre/asset-management/>.

ДИНАМИКА СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫХ СТАВОК
ПО ДЕПОЗИТАМ И АННУАЛИЗИРОВАННОЙ
СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ ДОХОДНОСТИ ОПИФОВ В
РОССИИ (%)

Источник: Банк России.

Рис. 18 ТЕМПЫ ПРИРОСТА ОБЪЕМОВ ДЕПОЗИТОВ
ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ И СЧА ОПИФОВ В РОССИИ (%)

Источник: Банк России.

зических лиц) не превышает 10%. Медианное значение доли открытых фондов для стран ОЭСР⁴ значительно превышает показатель для России и составляет 83,3% (США).

Слабая заинтересованность населения во вложении своих средств в ПИФы во многом объясняется традиционной ориентацией на банковские депозиты, доходность и возвратность которых гарантированы, а также на короткий горизонт инвестирования. Так, доля банковских депозитов в ВВП России⁵ (48,2%) более чем в 10 раз превышает долю ПИФов. В большинстве рассматриваемых стран ОЭСР (19 из 23) предпочтения потребителей также на стороне депозитов. Однако разрыв в значениях ниже, чем в России (медианное превышение долей депозитов доли ПИФов в ВВП – 3 раза). Высокая вовлеченность зарубежных частных инвесторов в рынок коллективных инвестиций в том числе объясняется возможностью получить значительно более высокую доходность по сравнению с доходностью депозитов. Например, средняя ставка по депозитам физических лиц со сроком до 2 лет во Франции в 2017–2019 гг. находилась в диапазоне 0,75–1%⁶. Доходность инвестиционных фондов по итогам 2018 г. во Франции была отрицательной (-5,2%), но по итогам 2016 и 2017 гг. значительно превышала ставку по депозитам (3,2 и 5,9% соответственно), а также вышла в положительную зону в 2019 г. (1,6% по итогам июля 2019 г.)⁷.

В 2017–2018 гг. на фоне снижения ставок по депозитам в поисках доходности россияне также начали активно пробовать новые финансовые инструменты. В этот период объем СЧА ОПИФов увеличился в 2,5 раза.

Увеличению вложений частных инвесторов в альтернативные инструменты, которые могут потенциально принести более высокую доходность, но не гарантируют возвратность средств, также будет способствовать рост доходов и удлинение горизонта планирования. По итогам 2018 г. средний размер банковского вклада в России⁸ составил 166 тыс. руб.⁹, средний счет по ОПИФам превышал 550 тыс. рублей. При этом многие частные инвесторы ориентированы на краткосрочные вложения – около 40% депозитов физических лиц приходится на вклады длительностью менее 1 года¹⁰, а инвестиции в ПИФы традиционно относятся к среднесрочным вложениям.

⁴ Данные предоставлены 19 странами за 2017 год.

⁵ Расчет по данным, приведенным на указанных ресурсах. URL: https://www.gks.ru/free_doc/new_site/vvp/vvp-god/tab1.htm; URL: <https://www.cbr.ru/statistics/UDStat.aspx?tblID=302-21>.

⁶ URL: <https://www.banque-france.fr/statistiques/taux-de-remuneration-des-depots-bancaires-mai-2019>.

⁷ URL: <https://www.banque-france.fr/statistiques/performance-des-opc-france-jun-2019>.

⁸ Без учета счетов с суммой до 1 тыс. рублей.

⁹ URL: https://www.asv.org.ru/agency/for_press/pr/570_995/.

¹⁰ URL: https://www.asv.org.ru/agency/for_press/pr/570_995/#_ftn1.

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	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	Изменение за квартал
Количество ПИФов зарегистрированных, не исключенных из реестра паевых инвестиционных фондов	ед.	1 464	1 457	1 440	1 445	1 456	0,8%
Закрытые ПИФы	ед.	1 109	1 111	1 128	1 134	1 143	0,8%
Открытые ПИФы	ед.	312	303	268	267	265	-0,7%
Интервальные ПИФы	ед.	43	42	40	37	36	-2,7%
Биржевые ПИФы	ед.	X	1	4	7	12	71,4%
Количество специализированных депозитариев, контролирующих ПИФы (согласно сданной отчетности)	ед.	21	21	21	21	22	4,8%
Количество управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление ПИФаами (согласно сданной отчетности)	ед.	261	254	259	259	256	-1,2%
Количество владельцев акций (паев) (согласно сданной отчетности)	тыс.ед.	1 610,1	1 646,8	1 660,3	1 673,5	1 693,1	1,2%
Закрытые ПИФы	тыс.ед.	9,4	9,7	10,2	10,2	11,0	7,3%
Открытые ПИФы	тыс.ед.	523,3	558,8	570,8	579,9	591,6	2,0%
Интервальные ПИФы	тыс.ед.	1 077,4	1 078,0	1 076,2	1 075,3	1 074,3	-0,1%
Биржевые ПИФы	тыс.ед.	X	0,3	3,2	8,1	16,3	101,3%
Количество ПИФов для квалифицированных инвесторов, завершивших формирование (в том числе в стадии прекращения):	ед.	796	804	817	815	835	2,5%
Концентрация							
количество ПИФов, составляющих 80% активов	ед.	177	179	189	192	194	1,0%
доля ПИФов, составляющих 80% активов	%	12,1	12,3	13,1	13,3	13,3	0,04 п.п.
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	ед.	56	55	53	55	53	-3,6%
количество УК, совместно контролирующих 80% активов	%	21,5	21,7	20,5	21,2	20,7	-0,53 п.п.
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	ед.	5	4	4	4	4	0,0%
количество спецдепозитариев, совместно контролирующих 80% активов	%	23,8	19,0	19,0	19,0	18,2	-0,87 п.п.
топ-20 ПИФов по СЧА	%	38,5	38,3	38,5	38,0	37,9	-0,08 п.п.
топ-20 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	85,0	84,9	84,5	84,2	83,4	-0,77 п.п.
топ-20 УК по СЧА	%	55,9	56,5	58,6	58,1	58,6	0,54 п.п.
топ-100 ПИФов по СЧА	%	69,3	68,7	68,3	68,2	68,1	-0,06 п.п.
топ-100 ПИФов по количеству участников – физических лиц	%	97,5	97,6	97,6	97,7	97,5	-0,13 п.п.
топ-100 УК по СЧА	%	91,9	92,2	92,7	92,4	92,9	0,49 п.п.
Активы	млн руб.	3 447 038,8	3 555 383,9	3 665 546,0	3 746 202,8	3 946 037,4	5,3%
Отношение активов к ВВП	%	3,6	3,6	3,5	3,5	3,7	0,14 п.п.
Стоимость чистых активов (СЧА)	млн руб.	3 107 103,3	3 189 556,9	3 341 756,8	3 485 742,1	3 622 865,4	3,9%
СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов	млн руб.	2 348 217,0	2 408 115,9	2 586 358,6	2 727 406,0	2 848 074,3	4,4%
Обязательства по основному виду деятельности	млн руб.	339 935,6	365 827,0	323 789,2	260 460,7	323 171,9	24,1%
Количество действующих АИФов	шт.	2	2	2	2	2	0,0%
СЧА АИФов	млн руб.	1 436,2	1 407,7	1 319,4	1 390,7	1 502,3	8,0%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	Изменение за квартал
Активы, в том числе:	млн руб.	3 447 038,8	3 555 383,9	3 665 546,0	3 746 202,8	3 946 037,4	5,3%
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	317 974,0	303 529,7	310 340,7	300 541,0	312 812,3	4,1%
на текущих счетах	млн руб.	148 239,6	174 468,0	153 225,4	161 167,4	146 623,0	-9,0%
на депозитах	млн руб.	169 734,4	129 061,7	157 115,2	139 373,6	166 189,3	19,2%
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	653 904,8	713 481,4	739 664,3	681 956,2	718 002,4	5,3%
Облигации российских эмитентов	млн руб.	223 696,2	215 497,1	204 250,3	221 156,1	244 155,8	10,4%
Государственные ценные бумаги	млн руб.	44 442,6	38 755,4	69 444,9	119 935,9	144 638,1	20,6%
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	10 016,8	9 329,2	11 697,3	13 000,9	18 101,8	39,2%
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	621,6	669,1	631,2	608,1	278,8	-54,2%
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	147 383,4	163 770,6	174 078,5	167 169,8	180 558,4	8,0%
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	83 984,1	96 863,8	98 217,4	100 434,6	117 857,8	17,3%
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	605 298,3	639 777,4	675 894,9	700 668,8	690 508,7	-1,5%
Векселя других организаций	млн руб.	30 269,9	27 616,0	29 534,9	22 298,5	23 386,1	4,9%
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	920 553,4	904 520,8	897 313,7	912 767,8	963 243,7	5,5%
недвижимость	млн руб.	903 575,0	880 996,7	873 445,7	889 557,5	938 762,6	5,5%
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	16 978,4	23 524,1	23 868,0	23 210,3	24 481,1	5,5%
Прочие активы	млн руб.	408 893,9	441 573,3	454 478,0	505 664,9	532 493,3	5,3%
Стоимость чистых активов (СЧА), том числе:	млн руб.	3 107 103,3	3 189 556,9	3 341 756,8	3 485 742,1	3 622 865,4	3,9%
Закрытые ПИФы, том числе:	млн руб.	2 778 177,0	2 842 419,7	2 994 150,7	3 118 156,4	3 230 768,1	3,6%
акций	млн руб.	32 719,7	32 292,5	28 777,4	28 997,0	29 238,5	0,8%
денежного рынка	млн руб.	313,1	316,8	306,8	311,3	314,9	1,2%
долгосрочных прямых инвестиций	млн руб.	198 645,5	192 566,0	183 992,3	164 086,1	131 178,8	-20,1%
ипотечный	млн руб.	33,9	33,6	33,4	X	X	X
комбинированный	млн руб.	1 649 978,1	1 777 439,9	1 998 982,9	2 179 011,5	2 309 844,5	6,0%
кредитный	млн руб.	21 474,3	21 049,2	15 914,8	15 014,6	7 978,3	-46,9%
недвижимости	млн руб.	607 256,6	546 270,3	509 770,0	478 489,9	444 895,9	-7,0%
особо рискованных (венчурных) инвестиций	млн руб.	16 166,3	15 733,9	15 922,4	15 675,3	14 895,4	-5,0%
прямых инвестиций	млн руб.	17 522,6	18 024,7	18 040,1	16 925,3	17 630,8	4,2%
рентный	млн руб.	136 731,4	142 086,3	122 588,9	118 261,5	113 528,3	-4,0%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	533,7	520,3	519,6	13,7	13,6	-0,6%
смешанных инвестиций	млн руб.	85 616,1	85 382,9	88 092,2	90 086,0	90 749,5	0,7%
товарного рынка	млн руб.	50,9	X	X	X	X	X
финансовых инструментов	млн руб.	1 283,1	1 776,3	1 820,7	1 977,9	61 325,6	3000,6%
хедж-фонд	млн руб.	9 851,7	8 926,9	9 389,1	9 306,2	9 174,0	-1,4%
Открытые ПИФы, том числе:	млн руб.	303 714,7	317 469,3	315 353,5	318 365,0	337 000,2	5,9%
денежного рынка	млн руб.	13,2	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	303 679,6	317 469,3	315 353,5	318 365,0	337 000,2	5,9%
смешанных инвестиций	млн руб.	21,9	0,0	X	X	X	X
Интервальные ПИФы, том числе:	млн руб.	25 211,6	29 455,1	31 234,6	45 434,0	48 869,1	7,6%
акций	млн руб.	378,2	358,7	340,2	362,5	398,4	9,9%
комбинированный	млн руб.	13 712,8	17 066,9	20 166,8	34 587,2	37 713,3	9,0%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	5 051,9	5 281,5	5 138,1	4 959,0	5 350,3	7,9%
смешанных инвестиций	млн руб.	1 031,8	1 706,6	447,5	424,7	425,7	0,2%
товарного рынка	млн руб.	183,1	208,6	220,6	219,8	X	X
фонд финансовых инструментов	млн руб.	104,2	114,3	125,3	139,0	143,0	2,9%
фонд фондов	млн руб.	0,0	0,0	0,0	X	X	X
хедж-фонд	млн руб.	4 749,5	4 718,4	4 795,8	4 741,9	4 838,3	2,0%
Биржевые ПИФы, том числе:	млн руб.	X	212,8	1 018,0	3 786,6	6 228,0	64,5%
рыночных финансовых инструментов	млн руб.	X	212,8	1 018,0	3 786,6	6 228,0	64,5%

Продолжение табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	Изменение за квартал
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) с начала года*	%	6,4	10,0	68,8	2,8	18,7	X
Закрытые ПИФы	%	6,6	10,3	76,2	2,8	20,2	X
акций	%	1,9	4,2	5,7	3,2	4,1	X
денежного рынка	%	-16,9	-15,9	-18,6	1,4	2,6	X
долгосрочных прямых инвестиций	%	10,1	9,2	13,3	2,9	3,7	X
ипотечный	%	2,8	1,8	1,4	X	X	X
комбинированный	%	9,9	15,3	115,9	3,2	26,7	X
кредитный	%	-8,0	-9,1	-17,5	-0,2	0,4	X
недвижимости	%	0,5	1,4	1,9	2,0	7,2	X
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-2,5	4,7	-0,2	13,0	27,1	X
прямых инвестиций	%	1,4	7,5	8,8	4,8	15,6	X
рентный	%	1,5	0,5	-2,6	-1,6	-3,3	X
рыночных финансовых инструментов	%	-1,2	-3,3	-3,4	2,3	-5,0	X
смешанных инвестиций	%	-3,1	-2,9	0,0	2,9	4,3	X
товарного рынка	%	3,5	X	X	X	X	X
финансовых инструментов	%	6,1	9,5	6,7	0,1	6,0	X
хедж-фонд	%	14,8	16,8	22,9	2,5	10,6	X
Открытые ПИФы	%	4,7	6,9	7,3	2,7	7,0	X
денежного рынка	%	2,4	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	4,7	6,9	7,3	2,7	7,0	X
смешанных инвестиций	%	0,8	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	2,9	13,0	7,1	0,1	0,8	X
акций	%	2,4	2,5	-1,3	7,5	18,9	X
комбинированный	%	0,9	18,2	6,8	-0,7	-1,3	X
рыночных финансовых инструментов	%	5,5	10,0	8,0	2,9	11,3	X
смешанных инвестиций	%	7,6	13,3	8,9	-1,0	-0,1	X
товарного рынка	%	3,7	5,4	17,7	-2,0	-6,4	X
фонд финансовых инструментов	%	3,6	7,4	9,2	-3,5	-3,1	X
фонд фондов	%	-100,0	-100,0	-100,0	X	X	X
хедж-фонд	%	3,6	4,3	6,7	-0,9	1,2	X
Биржевые ПИФы, том числе	%	X	X	X	7,2	10,5	X
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	X	7,2	10,5	X
Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) за прошедший квартал	%	2,5	3,7	23,8	2,8	15,5	12,71 п.п.
Закрытые ПИФы	%	2,7	3,9	26,8	2,8	16,9	14,09 п.п.
акций	%	0,8	-0,6	-4,8	3,2	0,9	-2,26 п.п.
денежного рынка	%	-17,7	1,2	-3,2	1,4	1,2	-0,28 п.п.
долгосрочных прямых инвестиций	%	2,0	1,0	2,3	2,9	0,8	-2,07 п.п.
ипотечный	%	0,9	-1,1	-0,3	X	X	X
комбинированный	%	4,1	5,8	40,1	3,2	22,8	19,61 п.п.
кредитный	%	1,4	-0,9	-6,9	-0,2	0,6	0,73 п.п.
недвижимости	%	0,6	1,0	0,5	2,0	5,1	3,13 п.п.
особо рискованных (венчурных) инвестиций	%	-0,2	6,2	-2,7	13,0	12,5	-0,51 п.п.
прямых инвестиций	%	0,6	5,7	0,3	4,8	10,3	5,47 п.п.
рентный	%	-0,5	-2,0	-3,2	-1,6	-1,8	-0,13 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	-0,2	-2,5	-0,1	2,3	-7,1	-9,48 п.п.
смешанных инвестиций	%	-1,3	0,0	3,3	2,9	1,4	-1,43 п.п.
товарного рынка	%	1,2	X	X	X	X	X
финансовых инструментов	%	8,4	3,2	-4,1	0,1	5,9	5,79 п.п.
хедж-фонд	%	8,0	1,8	5,2	2,5	7,9	5,43 п.п.

Окончание табл. 1

Наименование показателя	Единица измерения	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	Изменение за квартал
Открытые ПИФы	%	1,5	1,4	0,0	2,7	4,2	1,45 п.п.
денежного рынка	%	-0,3	X	X	X	X	X
рыночных финансовых инструментов	%	1,5	1,4	0,0	2,7	4,2	1,45 п.п.
смешанных инвестиций	%	-0,3	X	X	X	X	X
Интервальные ПИФы	%	-0,4	8,5	-13,2	0,1	0,8	0,67 п.п.
акций	%	-2,7	0,1	-3,7	7,5	10,6	3,07 п.п.
комбинированный	%	-2,3	12,7	-20,7	-0,7	-0,5	0,23 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	0,8	4,3	-1,7	2,9	8,2	5,33 п.п.
смешанных инвестиций	%	3,3	4,4	2,2	-1,0	0,9	1,83 п.п.
товарного рынка	%	4,1	1,7	-0,8	-2,0	-4,5	-2,49 п.п.
фонд финансовых инструментов	%	4,3	0,8	2,8	-3,5	0,4	3,93 п.п.
фонд фондов	%	-100,0	-1,2	-0,8	X	X	X
хедж-фонд	%	2,8	0,7	2,4	-0,9	2,1	2,92 п.п.
Биржевые ПИФы	%	X	X	-3,3	7,2	3,1	-4,08 п.п.
рыночных финансовых инструментов	%	X	X	-3,3	7,2	3,1	-4,08 п.п.
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов с начала года*	млрд руб.	178,4	192,5	236,3	83,5	153,2	-14,1%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	97,1	99,3	142,4	71,9	130,1	34,0%
Объем выдачи ЗПИФов с начала года	млрд руб.	128,2	147,2	222,3	88,5	156,7	22,2%
Объем погашения ЗПИФов с начала года	млрд руб.	31,2	47,9	79,9	16,6	26,6	-14,6%
Открытые ПИФы	млрд руб.	76,9	87,0	84,3	-5,5	0,2	-99,8%
Объем выдачи ОПИФов с начала года	млрд руб.	102,4	137,7	164,5	20,3	51,7	-49,5%
Объем погашения ОПИФов с начала года	млрд руб.	25,5	50,7	80,2	25,8	51,5	102,2%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	4,4	6,0	8,6	14,5	17,9	309,1%
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	5,2	7,0	9,7	14,5	18,3	250,5%
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	0,8	1,0	1,2	0,0	0,4	-53,6%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	X	0,2	1,0	2,7	5,0	X
Объем выдачи ИПИФов с начала года	млрд руб.	X	0,2	1,0	2,7	5,0	X
Объем погашения ИПИФов с начала года	млрд руб.	X	0,0	0,0	0,0	0,0	X
Выдача и погашение инвестиционных паев ПИФов за квартал	млрд руб.	92,5	14,2	43,7	83,5	69,7	-16,5%
Закрытые ПИФы	млрд руб.	49,0	2,2	43,1	71,9	58,2	-19,0%
Объем выдачи ЗПИФов за квартал	млрд руб.	58,2	19,0	75,0	88,5	68,2	-22,9%
Объем погашения ЗПИФов за квартал	млрд руб.	9,2	16,8	31,9	16,6	10,0	-39,8%
Открытые ПИФы	млрд руб.	40,7	10,1	-2,7	-5,5	5,7	-203,3%
Объем выдачи ОПИФов за квартал	млрд руб.	54,5	35,3	26,8	20,3	31,4	55,0%
Объем погашения ОПИФов за квартал	млрд руб.	13,8	25,2	29,5	25,8	25,7	-0,5%
Интервальные ПИФы	млрд руб.	2,8	1,6	2,5	14,5	3,5	-76,0%
Объем выдачи ИПИФов за квартал	млрд руб.	3,6	1,8	2,7	14,5	3,8	-73,6%
Объем погашения ИПИФов за квартал	млрд руб.	0,8	0,1	0,2	0,0	0,4	1066,9%
Биржевые ПИФы	млрд руб.	X	0,2	0,8	2,7	2,3	-13,0%
Объем выдачи БПИФов за квартал	млрд руб.	X	0,2	0,8	2,7	2,3	-13,0%
Объем погашения БПИФов за квартал	млрд руб.	X	0,0	0,0	0,0	0,0	X

* 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 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)
Биржевой	9,62	192,29	59,76	-	9,72	0,86	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	9,62	192,29	59,76	-	9,72	0,86	-
Закрытый	1 388,70	44 711,69	35 626,92	378,86	4 740,83	6 468,43	13 723,72
Акции	11,93	252,74	20,93	-	35,10	0,80	6,13
Денежного рынка	-	-7,10	11,50	-	0,55	0,01	-
Долгосрочных прямых инвестиций	95,15	-2 887,35	1 191,32	-	186,11	12,62	117,95
Комбинированный фонд	2 497,35	45 095,48	21 902,06	107,17	3 392,51	3 198,84	7 878,09
Кредитный	-18,47	-232,49	139,52	-	21,83	0,86	118,80
Недвижимости	-1 351,50	206,62	8 600,66	270,08	849,89	3 026,98	2 524,93
Особо рискованных (венчурных) инвестиций	352,33	9,79	1 046,79	-	47,92	0,25	816,91
Прямых инвестиций	-1,06	698,40	877,94	-	17,44	0,05	851,28
Рентный	215,73	-715,31	425,39	1,62	76,05	220,97	283,21
Смешанных инвестиций	-96,77	113,91	788,28	-	91,93	2,37	15,02
Фонд рыночных финансовых инструментов	-	-	-	-	-	-	-
Фонд финансовых инструментов	1,48	1 122,94	618,12	-	19,74	4,67	1 060,00
Хедж	-317,47	1 054,06	4,40	-	1,75	-	51,40
Интервальный	-225,91	743,51	399,91	-	155,89	8,32	-
Акции	1,05	27,24	12,55	-	2,50	0,06	-
Комбинированный фонд	-211,25	398,67	226,85	-	96,84	4,91	-
Смешанных инвестиций	-3,86	1,66	9,85	-	3,32	0,18	-
Товарного рынка	-	-10,67	-	-	0,40	-	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	-15,37	370,52	100,59	-	43,72	1,27	-
Фонд финансовых инструментов	0,34	1,86	1,69	-	0,81	0,31	-
Хедж	3,19	-45,77	48,38	-	8,30	1,59	-
Открытый	223,72	8 464,34	6 142,19	-	1 763,86	68,22	-
Фонд рыночных финансовых инструментов	223,72	8 464,34	6 142,19	-	1 763,86	68,22	-

Окончание табл. 2

ПИФы	Прочие доходы	Прочие расходы	Прирост «+» имущества в результате размещения акций акционерного фонда (выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	Уменьшение «-» имущества в результате выкупа или приобретения акций акционерного 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
Биржевой	10,27	11,71	2 307,21	-0,32	-	-	2 556,54
Фонд рыночных финансовых инструментов	10,27	11,71	2 307,21	-0,32	-	-	2 556,54
Закрытый	12 084,77	13 216,96	68 212,46	-10 005,62	-	-	113 490,12
Акции	36,55	42,64	-	-	-	-	237,47
Денежного рынка	0,55	0,75	-	-	-	-	3,63
Долгосрочных прямых инвестиций	33,91	20,12	10,20	-2,49	-	-	-1 896,07
Комбинированный фонд	8 112,03	5 938,74	42 051,55	-2 995,21	-	-	96 147,89
Кредитный	100,15	4,63	-	-	-	-	-157,41
Недвижимости	3 553,05	4 517,00	5 680,47	-5 101,76	-	-	398,67
Особо рискованных (венчурных) инвестиций	20,41	0,40	-	-1 129,82	-	-	-565,98
Прямых инвестиций	3,79	4,82	-	-	-	-	705,48
Рентный	128,30	2 557,96	-	-3,20	-	-	-3 088,90
Смешанных инвестиций	91,93	124,57	-	-	-	-	663,46
Фонд рыночных финансовых инструментов	-	0,08	-	-	-	-	-0,08
Фонд финансовых инструментов	4,09	3,48	20 470,24	-	-	-	21 129,00
Хедж	-	1,75	-	-773,13	-	-	-87,05
Интервальный	409,82	391,44	3 830,48	-360,63	7,61	-2,77	4 246,39
Акции	2,63	2,58	1,22	-1,94	0,06	-1,70	35,96
Комбинированный фонд	67,98	141,79	3 768,67	-321,42	-	-	3 685,96
Смешанных инвестиций	3,32	3,93	-	-2,57	-	-	0,97
Товарного рынка	0,40	0,63	49,22	-12,65	7,49	-1,07	31,70
Фонд рыночных финансовых инструментов	44,81	49,91	0,81	-15,20	0,06	-	391,31
Фонд финансовых инструментов	9,95	12,18	10,01	-6,47	-	-	4,07
Хедж	280,74	180,42	0,55	-0,37	-	-	96,41
Открытый	1 852,36	2 135,95	31 395,50	-25 670,67	10 048,63	-10 052,35	18 435,71
Фонд рыночных финансовых инструментов	1 852,36	2 135,95	31 395,50	-25 670,67	10 048,63	-10 052,35	18 435,71

АКТИВЫ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ
(МЛН РУБ.)

Табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	II кв. 2018	III кв. 2018	IV кв. 2018	I кв. 2019	II кв. 2019
Активы ПИФов, в том числе:	млн руб.	3 447 038,85	3 555 383,85	3 665 546,00	3 746 202,79	3 946 037,40
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	317 973,97	303 529,75	310 340,66	300 541,02	312 812,34
на текущих счетах	млн руб.	148 239,57	174 468,04	153 225,42	161 167,38	146 623,01
на депозитах	млн руб.	169 734,40	129 061,71	157 115,24	139 373,64	166 189,33
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	653 904,76	713 481,43	739 664,26	681 956,25	718 002,42
Облигации российских эмитентов	млн руб.	223 696,20	215 497,09	204 250,31	221 156,07	244 155,85
Государственные ценные бумаги	млн руб.	44 442,60	38 755,36	69 444,86	119 935,89	144 638,05
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	10 016,81	9 329,19	11 697,34	13 000,95	18 101,79
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	621,58	669,05	631,22	608,14	278,79
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	147 383,39	163 770,64	174 078,46	167 169,81	180 558,44
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	83 984,06	96 863,82	98 217,42	100 434,63	117 857,81
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	605 298,35	639 777,40	675 894,94	700 668,80	690 508,68
Векселя других организаций	млн руб.	30 269,87	27 615,99	29 534,88	22 298,50	23 386,15
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	920 553,36	904 520,81	897 313,70	912 767,84	963 243,72
недвижимость	млн руб.	903 574,97	880 996,70	873 445,72	889 557,52	938 762,61
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	16 978,39	23 524,10	23 867,98	23 210,32	24 481,12
Прочие активы	млн руб.	408 893,89	441 573,32	454 477,95	505 664,87	532 493,34
Активы ЗПИФов, в том числе:	млн руб.	3 107 316,21	3 200 331,09	3 313 186,17	3 372 415,58	3 547 078,96
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	313 212,81	297 925,84	300 857,32	283 957,27	295 908,33
на текущих счетах	млн руб.	143 586,29	170 060,84	147 780,64	145 850,82	130 885,68
на депозитах	млн руб.	169 626,52	127 864,99	153 076,68	138 106,46	165 022,65
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	609 745,07	657 425,30	682 200,93	621 577,29	643 742,97
Облигации российских эмитентов	млн руб.	60 029,13	55 871,51	58 070,12	69 886,44	84 995,89
Государственные ценные бумаги	млн руб.	3 823,13	6 258,51	35 730,63	94 448,22	121 112,74
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	24,10	27,07	2 099,91	4 026,66	10 690,99
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	-	-	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	84 209,99	91 509,90	94 357,22	77 324,35	82 633,23
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	80 565,21	91 658,53	92 801,29	94 474,73	111 607,50
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	605 298,34	639 777,37	675 894,88	700 668,74	690 508,65
Векселя других организаций	млн руб.	30 269,87	27 615,99	29 534,88	22 298,50	23 386,15
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	920 222,23	904 229,84	896 470,88	910 947,43	960 683,89
недвижимость	млн руб.	903 574,97	880 996,70	873 445,72	889 557,52	938 762,61
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	16 647,27	23 233,13	23 025,16	21 389,91	21 921,28
Прочие активы	млн руб.	399 916,32	428 031,24	445 168,12	492 805,95	521 808,62
Активы ИПИФов, в том числе:	млн руб.	31 682,33	31 071,03	33 397,11	47 599,72	52 723,38
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	351,49	1 000,84	1 348,14	11 866,33	10 734,41
на текущих счетах	млн руб.	348,82	135,81	421,32	10 952,46	9 829,81
на депозитах	млн руб.	2,67	865,02	926,83	913,87	904,61
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	8 459,77	9 128,49	8 149,72	7 949,49	8 318,77
Облигации российских эмитентов	млн руб.	3 420,55	2 269,01	1 998,48	1 945,71	2 081,40
Государственные ценные бумаги	млн руб.	5 927,07	639,00	734,01	657,97	523,06
Ценные бумаги субъектов Российской Федерации	млн руб.	64,90	65,88	72,72	88,14	54,56
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	-	61,07	27,59	26,11	25,96
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	8 634,09	9 621,82	12 831,58	17 211,16	22 622,94
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	3 412,60	5 199,10	5 409,86	5 959,90	6 250,31
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	0,01	0,04	0,06	0,06	0,04
Векселя других организаций	млн руб.	-	-	-	-	-

Окончание табл. 3

Наименование показателя	Единица измерения	II кв. 2018	III кв. 2018	IV кв. 2018	I кв. 2019	II 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.	1 411,86	3 085,78	2 824,95	1 894,86	2 111,93
Активы ОПИФов, в том числе:	млн руб.	308 040,31	323 768,77	317 944,22	322 398,37	340 002,47
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	4 409,67	4 603,04	8 134,64	4 538,50	6 059,26
на текущих счетах	млн руб.	4 304,46	4 271,35	5 022,90	4 185,18	5 797,18
на депозитах	млн руб.	105,21	331,69	3 111,74	353,31	262,08
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	35 699,92	46 727,85	48 941,80	51 752,04	64 881,73
Облигации российских эмитентов	млн руб.	160 246,52	157 356,57	144 181,71	149 272,31	156 813,70
Государственные ценные бумаги	млн руб.	34 692,39	31 857,84	32 980,22	23 902,72	22 034,14
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	9 927,81	9 236,24	9 524,71	8 886,15	7 356,24
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	621,58	607,99	603,63	582,03	252,83
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	54 539,32	62 627,67	66 245,66	70 686,95	71 580,22
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	6,26	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.	331,12	290,97	842,82	1 817,48	2 539,58
недвижимость	млн руб.	-	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	331,12	290,97	842,82	1 817,48	2 539,58
Прочие активы	млн руб.	7 565,71	10 454,40	6 482,77	10 960,20	8 484,77
Активы БПИФов, в том числе:	млн руб.	X	212,96	1 018,50	3 789,11	6 232,58
Денежные средства, в том числе:	млн руб.	X	0,04	0,56	178,92	110,34
на текущих счетах	млн руб.	X	0,04	0,56	178,92	110,34
на депозитах	млн руб.	X	-	-	-	-
Акции российских эмитентов (обыкновенные + привилегированные)	млн руб.	X	199,78	371,81	677,43	1 058,95
Облигации российских эмитентов	млн руб.	X	-	-	51,62	264,85
Государственные ценные бумаги	млн руб.	X	-	-	926,98	968,10
Ценные бумаги субъектов РФ	млн руб.	X	-	-	-	-
Муниципальные ценные бумаги	млн руб.	X	-	-	-	-
Иностранные ценные бумаги	млн руб.	X	11,25	644,00	1 947,36	3 722,06
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	X	-	-	-	-
Вклады в уставные (складочные) капиталы российских организаций	млн руб.	X	-	-	-	-
Векселя других организаций	млн руб.	X	-	-	-	-
Недвижимость, ипотечные ценные бумаги и закладные, в том числе:	млн руб.	X	-	-	2,94	20,25
недвижимость	млн руб.	X	-	-	-	-
ипотечные ценные бумаги и закладные	млн руб.	X	-	-	2,94	20,25
Прочие активы	млн руб.	X	1,89	2,12	3,87	88,03

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.