

Investeeringisühingute sektori I kvartali 2018 ülevaade

2018. aasta esimeses kvartalis lisandus turule uus investeeringisühing AS Redgate Capital. Eestis tegutses seega kvartali lõpu seisuga neli investeeringisühingut senise kolme asemel.

	IV kvartal 2017	Muutus	I kvartal 2018
Klientide varade maht	926	?	886 mld eurot
Investeeringisühingute varade maht	49	?	52 mln eurot
Likviidsuskattekindluse koefitsient	796%	?	824%
Kasum/kahjum	0,7	?	2,4 mln eurot
Neto teenustasutulud	4,8	?	7,2 mln eurot
Omakapitali tootlikkus	14,6%	?	21,2%
Esimese taseme põhiomaduste suhtarv	32,4%	?	33,7%

Klientide varade maht, mida siinsed investeeringisühingud haldavad, vähenes esimese kvartaliga 4% võrra ning oli 886 miljonit eurot. Kuna investeeringisühingud tegutsevad enamasti piiriülevalt, kuulus valdav enamik klientide varadest mitteresidentidest klientidele.

Investeerimisühingute tururiskipositsioonid püsivad kõrgel tasemel, sest investeeringühingud kauplevad aktiivselt bilansiväliste instrumentidega. Tururiskipositsioonid kokku ulatusid 49 miljoni euroni. 96% tururiskivaradest moodustas valuutarisk.

Tulenevalt investeeringühingute riskiprofiilist on Finantsinspeksioon kehtestanud kõrged täiendavad kapitalinõuded, mille eesmärk on tagada, et investeeringühingud hoiaksid riskide katteks piisavalt omavahendeid.

Investeeringühingud olid kvartali lõpus piisavalt kapitaliseeritud. Sektori keskmine esimese taseme põhiomavahendite suhtarv oli 33,7%.

Kõik investeeringühingud täitsid ka likviidsuskattekindaja (LCR) nõuet suure varuga, sektori keskmine näitaja oli 824%.

Investeeringühingute esimeses kvartalis teenitud kasum ja kogutulud olid eelmise kvartaliga võrreldes oluliselt suuremad. Kvartalikasum küündis 2,4 miljoni euroni ja netotulu 7,1 miljoni euroni. Kasumlikkusele avaldas positiivset mõju kõrge kauplemistulu.

Peamised arengusuunad ja riskid

- Investeeringühingute kvartalikasum kasvas märkimisväärselt tänu heale kauplemistulemile.
- Investeeringühingute peamised riskid tulenevad ärimudelist, mis on ülesehitatud kõrgema tururiski võtmisele.
- Oluliseks riskiteguriks tuleb pidada normidele mittevastavuse riski. Kuivõrd investeeringühingud pakuvad oma teenuseid arvukates jurisdiktsioonides ning neile kehtiv regulatsioon on oma keerukuse poolest võrdväärne pankade omaga, eksisteerib kõrgendatud oht, et ei suudeta olla vastavuses erinevate riikide õigusaktide nõuetega.

[Investeeringühingute sektori kvartali ülevaated](#)

