

Investeeringisühingute sektori III kvartali 2017 ülevaade

Eesti reguleeritud finantsturul tegutses 2017. aasta kolmandas kvartalis kolm investeeringisühingut.

Klientide varade maht, mida siinsed investeeringisühingud haldavad, vähenes kolmanda kvartaliga 6% võrra ning oli 947 miljonit eurot.

Põhinäitajad	II kvartal 2017	Muutus	III kvartal 2017
Klientide varade maht	1 mld €	?	0,95 mld €
Investeeringisühingute varade maht	46 mln €	?	53 mln €
Likviidsuskattekindluse näitaja	141%	?	343%
Kasum/kahjum	1,21 mln €	?	3 mln €
Neto teenustasutulud	6,7 mln €	?	7,3 mln €
Omakapitali tootlikkus	11,9%	?	17,6%

Kuna investeeringisühingud tegutsevad enamasti piiriülesest, siis kuulusid enam kui 99% klientide varadest mitteresidentidele klientidele. Eesti klientide varade osakaal on teise kvartaliga võrreldes siiski kasvanud 0,2%lt 0,7%ni.

Investeeringisühingute endi varade maht suurenes kvartaliga 13% ning ulatus 53 miljoni euroni. Enamiku ehk 44% varadest moodustasid hoiused pankades ja finantseerimisasutustes. Klientidele antud laenu moodustasid 39% varadest. Lisaks hoidsid investeeringisühingud 12% varadest võlakirjades, et täita likviidsusnormatiivi.

Kõik investeeringisühingud täitsid likviidsuskattekindluse näitaja (LCR) nõuet suure varuga, sektori keskmine näitaja oli 343%.

Investeeringisühingute kolmandas kvartalis teenitud kasum ja kogutulud olid tavapärasest oluliselt suuremad. Kvartalikasum küündis 3 miljoni euroni ja netotulu 6,4 miljoni euroni. Kasumlikkusele avaldasid positiivset mõju kõrge kauplemistulu ning eelmise kvartaliga võrreldes väiksemad kahjumid vahetuskursside erinevustelt.

Investeeringisühingute kasumlikkust mõjutab oluliselt tururiski võtmine. Suuremad kauplemisspetsioonid võimaldasid sektoril teenida suuremat tulu, kuid sellega kaasnevad kõrgemad riskid ja suurenenud riskipositsioonid avaldasid negatiivset mõju kapitaliseeritusele. Avatud kauplemisspetsioonide summa moodustas kolmandas kvartalis 274% investeeringisühingute omavahenditest.

Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv langes kolmandas kvartalis 33%lt 30,65%ni, seda peamiselt valuutapositsioonide suurenemise tõttu. See suhtarv näitab, kui palju hoiavad investeerimisühingud omavahendeid omandatud riskipositsioonide suhtes.

Peamised arengusuunad ja riskid

- Sektori kasumlikkus paranes kolmandas kvartalis tänu heale kauplemisportfelli tulemile ning väiksemale kahjule valuutakursside erinevustelt ja riskimaanduselt.
- Investeerimisühingute tururisk on kõrge ning selle võtmine mõjutab oluliselt investeerimisühingute kasumlikkust ja kapitaliseeritust.
- Tururiskiga võrdseks riskiteguriks võib pidada laiaulatuslikku piiriülest tegevust ja mitteresidentide teenindamist. Mitteresidentidest klientide varade hoidmise ning keerukate ja kõrge sagedusega tehingute vahendamisega kaasnevad vastavusriskid.

[Investeerimisühingute sektori kvartali ülevaated](#)

Viimati muudetud 23.01.2019