

Investeeringisühingute sektori II kvartali 2019 ülevaade

Finantsinspektsiooni järelevalve all oli teise kvartali lõpus viis investeeringisühingut. Eestis ei tegutse välisriikide investeeringisühingute filiaale. Samas tegutsevad Eesti suurimad investeeringisühingud aktiivselt välisriikides nii filiaalide kaudu kui ka pakkudes teenuseid piiriülevalt. Keskmiselt on sektoris kliendibaasist 96% ja tulubaasist 83% seotud välisriikides asuvate klientidega.

Investeeringisühingud hoidsid teise kvartali seisuga 610 mln eurot klientidele kuuluvaid varasid. Klientide varade maht jätkas teises kvartalis kahanemist, vähenedes kvartaliga 4% võrra.

Põhinäitajad	I kvartal 2019	Muutus	II kvartal 2019
Klientide varade maht	636 mln €	?	610 mln €
Investeeringisühingute varade maht	65 mln €	?	62 mln €
Kasum/kahjum	0,05 mln €	?	2,3 mln €
Brutotulud	8,8 mln €	?	11,8 mln €
Omakapitali tootlikkus (kumulatiivne, annualiseeritud)	0,4%	?	8,7%
CET1, konsolideeritud	30,97%	?	27,79%

Investeeringisühingute sektor teenis teises kvartalis brutotulu 11,8 mln eurot ehk 34% enam kui esimeses kvartalis. Investeeringisühingute sektori tulubaasi mõjutab kvartalist kvartalisse kõikuv tulu, mida teenitakse kauplemiselt õiglasel väärtusel hinnatud instrumentidega. Esimeses kvartalis langes kauplemistulu 29%, teises kvartalis aga suurenes 46%.

Sektor teenis teises kvartalis puhaskasumit 2,3 mln eurot, mida on tunduvalt rohkem kui esimese kvartali 0,05 mln eurot. Sektori omakapitali tootlikkus oli esimesel poolaastal 8,7%. Kasumlikkuse paranemine tulenes tulubaasi suurenemisest. Sektori halduskulud jäid ligikaudu eelmise kvartaliga samale tasemele.

Sektori konsolideeritud CET1 näitaja vähenes kvartali jooksul 30,79%-lt 27,79%-ni. Kapitaliseerituse mõningase languse taga on riskivarade kasv, mille omakorda tingis tururiskipositsioonide suurenemine kvartaliga 15% võrra. Tururiskipositsioonide hulgas on kasvanud valuutarisk, mis moodustas 70% kõikidest tururiskidest. Investeeringisühingute summaarne tururiskipositsioon oli 103 mln eurot, mis on väga kõrge tase võrreldes sektori omavahendite suurusega (55 mln eurot).

Finantsinspektsioon on kehtestanud investeeringisühingute suhtes suured täiendavad kapitalinõuded. Seetõttu on paljudel investeeringisühingutel vaatamata kõrgele CET1 näitajale väike omavahendite

puhver ning täiendavaid riske võtta ei ole võimalik.

Peamised arengusuunad ja riskid

- Investeerimisühingud omandavad suuri tururiskipositsioone, mille juhtimisega teenitakse suur osa sektori tuludest.
- Tururiskidega seotud ärimudelite tõttu on investeerimisühingute finantsseisund avatud riskidele, mis võivad turu ebasoodsate arengute korral realiseeruda lühikese aja jooksul.

[Investeerimisühingute sektori kvartali ülevaated](#)

Viimati muudetud 17.12.2019