

Investeerimisühingute sektori II kvartali 2021 ülevaade

Investeerimisühingute turul tegutseb kuus turuosalist. Investeerimisühingutest kaks omasid suurema ulatusega tegevusluba, mis võimaldab muu hulgas kaubelda oma arvel ja omandada seekaudu kauplemisportfellis riske ning millega kaasneb kõrgendatud algkapitalinõue 750 000 eurot. Suurema tegevusloaga investeeringühingud moodustavad enamuse turust bilansimahust ja teenitavate tuludest. Kaks investeeringühingut omasid piiratud tegevusluba, millega kaasneb algkapitalinõue 150 000 eurot. Veel kaks investeeringühingut omasid väga piiratud tegevusluba algkapitalinõudega 75 000 eurot ning need turuosalisel kvalifitseerusid väikeseks ja mitteseotud investeeringühinguks Euroopa Liidu kapitaliregulatsiooni tähenduses.

Põhinäitajad	I kvartal 2021	Muutus	II kvartal 2021
Klientide varade maht	473 mln €	?	507 mln €
Investeeringühingute varade maht	103 mln €	?	99 mln €
Kasum/kahjum	-0,9 mln €	?	-0,04 mln €
Netotulud	6,9 mln €	?	5,8 mln €
Omakapitali tootlikkus (kumulatiivne, annualiseeritud)	-4,7%	?	-0,2%
Pillar 1 omavahendite normatiivi täitmine	323%	?	346%

Investeeringühingute bilansimaht vähenes kvartalis 4% ja moodustas 103 miljonit eurot. Bilansi struktuur ei ole kvartaliga oluliselt muutunud. Endiselt moodustasid enamuse varadest lühiajalised hoiused ja likviidsed võlakirjad, mille osatähtsus varades oli 42%. Laenud klientidele oli suuruselt teine vararühm ja selle osakaal varades oli 37%.

Investeeringühingute hallatavad klientide varad suurenesid teises kvartalis 6% 507 miljoni euroni. Klientide varad kasvasid peamiselt aktsiainstrumentide arvelt. Aktsiainvesteeringute osakaal oli klientide varades 67%, võlakirjainvesteeringute osatähtsus 20% ja rahalised vahendid moodustasid 8% klientide varadest. Kolm suurima osakaaluga riiki aktsiainvesteeringutes olid emitendi residentsuse järgi Jersey, Venemaa ja Eesti, vastavalt 42%, 21% ja 13%. Võlakirjainvesteeringutest olid Eesti, Soome ja Lirimaa vastavalt 20%, 16% ja 13% osatähtsusega.

Investeeringühingud teenisid teises kvartalis 6 miljonit eurot netotulu. See oli ligikaudu 1 miljoni euro võrra väiksem kui eelmises kvartalis. Väiksem tulubaas oli tingitud kauplemisportfelli kahjumitest,

mida kanti väärismetallide ja Nasdaq'i aktsiate hinnavahelepingutega (CFD) kauplemiselt. Kuna sektori halduskulud olid teises kvartalis ligikaudu 3 miljoni euro võrra väiksemad kui esimeses kvartalis, siis tegevuse lõpptulemus teises kvartalis paranes märgatavalt. Kui esimeses kvartalis oli sektori puhaskahjum 0,9 miljonit eurot, siis teine kvartal lõpetati ligikaudu 0-kasumiga.

Peamised arengusuunad ja riskid

- Sektori kauplemistulu on muutunud volatiilsemaks, sh on saagenud kahjumid aktsiainstrumentidega kauplemiselt.
- Kauplemistulu teises kvartalis vähenes, kuid halduskulude kärpimine aitas sektori kahjumit vähendada.
- Sektori bilanss püsib likviidne ja kapitalinõudeid täidetakse keskmiselt piisava varuga.
- Ulatuslik piiriülene tegevus arvukates jurisdiktsioonides ja tegevuse geograafiline laienemine tekitab arvestatavaid õigusvastavuse riske ning nõuab kaasnevaid investeeringuid sisekontrollisüsteemidesse.

[Investeeringusühingute sektori kvartali ülevaated](#)

Viimati muudetud 15.10.2021