

Fondivalitsejate sektori ülevaade II kvartal 2022

2022. aasta teises kvartalis jätkus fondivalitsejate hallatavade varade mahu vähenemine. Maht kahanes kvartaliga 10,1%. Hallatavade varade maht oli teises kvartalis 6,03 miljardit eurot, millest 5,4 miljardit oli fondide valitsemise, 130 miljonit väärtpaberiportfelli valitsemise ja 542 miljonit fondi vara investeerimise äriiliini maht. Sealjuures vähenes eraldiseisvalt kõikide äriiliinide maht, vastavalt 7,4%, 2,6% ja 31,1%.

Põhinäitajad	I kvartal 2022	Muutus	II kvartal 2022
Hallatavate varade maht,	6,6 mlrd €	?	6,03 mlrd €
sh fondide varade maht	5,7 mlrd €	?	5,4 mlrd €
(k.a. mitteavalikud fondid)			
Fondide turuväärtuse kvartalikasv	-2%	?	-7,4%
Fondivalitsejate bilansiliste varade maht	81,6 €	?	74,5 mln €
Kasum	-0,62 mln €	?	-0,68 mln €
Omakapitali tootlus aasta baasil	3%	?	3,6%
Omavahendite nõude kaetus	253%	?	259%

Fondivalitsemise äriiliini mahu languse põhjustasid väljamaksed kohustuslikest pensionifondidest ja aktsiaturgudel aset leidnud langus. Fondi vara investeerimise teenuse puhul on toimunud mahtude ulatuslik vähenemine, kuna ühe suure fondivalitseja hallatavate varade maht on 69,7% kahanenud välismaal asuvate klientide varade võõrandamise tõttu.

Fondivalitsejate koondbilansimaht vähenes 2022. aasta teises kvartalis 8,8% ja fondivalitsejate varade maht oli 74,5 miljonit eurot. Kõige enam mõjutas bilansimahu kahanemist raha ja rahalähendite vähenemine, mis oli eelmisest kvartalist 18% väiksem. Samuti vähenes kohustuslike ja vabatahtlike pensionifondide omaosakute maht, vastavalt 13,5% ja 11,2%.

Aasta teine kvartal oli fondivalitsejatele taas kahjumlik ja sektori koondkahjum oli 675 000 eurot. Kahjumi kujunemisel oli roll eelkõige pensionifondi valitsejatel. Kuna maikuu alguses tehti väljamaksed teisest sambast lahkunud klientidele, siis vähendas see pensionifondide mahtu ning sellest tulenevalt ka teenustasutulu. Samuti olid aktsiaturud teises kvartalis endiselt languses ja kahjumi tingis enamikule pensionifondi valitsejatele finantsinvesteeringute väärtuse langusest tekkinud kulu. Kogusektori omakapitali tootlikkus (ROE) on ka teises kvartalis negatiivne ning on 0,5

protsendipunkti langenud, jäädes –3,6% juurde. Mõjutajaks on olnud pensionifondi valitsejate ROE halvenemine, mis teenitud kahjumi tõttu oli antud fondivalitsejatel –11%. Teiste turuosaliste näitaja kvartaliga aga paranes märgatavalt, tõustes 3%-lt 26%ni.

Fondivalitsejate omavahendite nõude kaetus on kvartaliga vähesel määral kasvanud ning on ligi 259%.

Alates 2011. aastast kuni 2021. aasta kolmanda kvartalini on fondide kogumaht olnud kasvavas trendis. Ajutine vähenemine toimus COVID-19 tõttu 2020. aasta esimeses kvartalis, mil kahanes peamiselt pensionifondide ja aktsiafondide maht. Alates 2021. aasta kolmandast kvartalist on aga fondide kogumaht olnud kvartalite lõikes kõikuv, olles mõjutatud nii pensionifondide väljamaksetest kui ka aktsiaturgudel toimuvast langusest. Fondiliikide arvestuses on kohustuslike pensionifondide maht 2022. a teises kvartalis samal tasemel 2018. a neljanda kvartali seisuga, mil see oli ligi 4 miljardit eurot. Vahepealsed väljamaksed teisest sambast väljujatele on pensionifondide mahtu vähendanud 1,6 miljardi euro võrra. Olulise muutusega paistab silma ka aktsiafondide maht, mis on mõne kvartaliga vähenenud 241,6 miljonilt 66,6 miljonini.

[Fondivalitsejate sektori kvartali ülevaated](#)

Viimati muudetud 10.11.2022