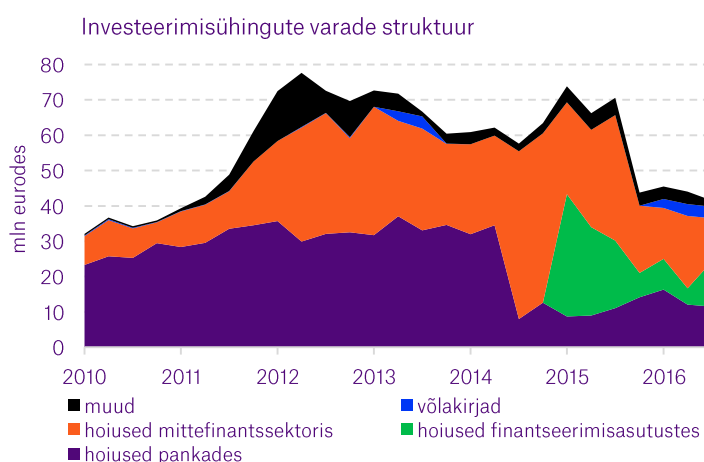


Investeeringisühingute sektori III kvartali 2016 ülevaade

	II kv 2016	III kv 2016
• Klientide varade maht	921	↓ 917 mln eurot
• Investeeringisühingute varade maht	44	↓ 42 mln eurot
• Likviidsuskattekindajad	229%	↓ 222%
• Kasum/kahjum	1,0	↓ -1,7 mln eurot
• Neto teenustasutud	4,2	↓ 2,7 mln eurot
• Omakapitali tootlikkus (aasta baasil)	3,2%	↓ -3,7%
• Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	42,8%	↓ 30,3%

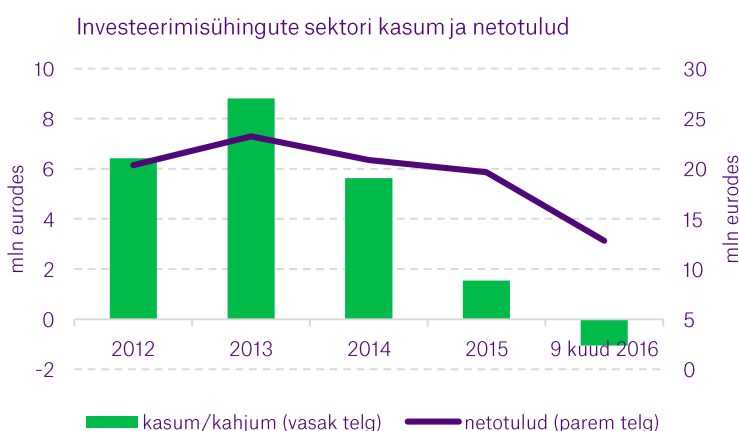
Eestis tegutsevad investeeringisühingud tegelevad väärtpaberivahenduse ja tuletisinstrumentide müügiga. Siinsed investeeringisühingud haldasid 2016. aasta kolmanda kvartali lõpu seisuga 917 miljoni euro ulatuses klientide varasid.

Investeeringisühingute endi varade maht vähenes 2016. aasta kolmandas kvartalis 6%, 42 miljoni euroni. Enamiku ehk 55% varadest moodustasid hoiused pankades ja finantseerimisasutustes, peamiselt Eesti, Ameerika Ühendriikide ja Ühendkuningriigi omades. Lisaks hoidsid investeeringisühingud 8% varadest võlakirjades, et täita likviidsusnormatiivi. Võlakirjaportfelli koosseis kolmandas kvartalis ei muutunud.



Likviidsuskattekindajad nõuet täitsid kolmandas kvartalis kõik investeeringisühingud, sektori kokkuvõttes suure varuga. Varad on küllaltki likviidselt paigutatud – võlakirjadesse ning pankade ja finantseerimisasutuste hoiustesse –, likviidseid vahendeid on 63% varadest.

Investeeringisühingud jäid kolmandas kvartalis kokku 1,7 miljoni euroga kahjumisse. 2016. aasta esimese kolme kvartali kokkuvõttes oli sektor samuti kahjumis, 1,1 miljoni euro ulatuses. Kahjum on tekkinud kahanevate tulude tõttu: kolmandas kvartalis teeniti netotulu 2,7 miljonit eurot ehk 34% vähem kui teises kvartalis. 2016. aasta esimese kolme kvartaliga teenis sektor netotulu 12,8 miljonit eurot ehk 20% vähem kui aasta varem. Peamiselt on kahanenud väärtpaberivahendusega seotud tulud. Sektori kahjumit on veelgi suurendanud erakorralised allahindlused. Allahindlused moodustati valuutakursside kõikumiste tõttu klientide vastu tekkinud nõuete katteks.



Finantsinspeksioon

Investeeringisühingute omakapitali tootlikkus oli kolmanda kvartali lõpus aasta baasile viiduna -3,7%.

Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv langes kolmandas kvartalis märgatavalt: 42,8%lt 30,3%ni, peamiselt valuutapositsioonide suurenemise tõttu. See suhtarv näitab, kui palju hoiavad investeeringisühingud omavahendeid omandatud riskipositsioonide suhtes. Alanemisest hoolimata on esimese taseme põhiomavahendite suhtarv palju kõrgem kui pangandusmääruses sätestatud miinimum 4,5%.

Peamised arengusuunad ja riskid

- Enamik Eestis tegutsevaid investeeringisühinguid osutavad investeerimisteenuseid väljaspool Eestit. Ulatusliku piirülese tegevusega kaasnevad märkimisväärsed vastavus-, operatsiooni- ja maariskid.
- Sektori tulubaas on langenud madalale tasemele. Juhul kui investeerimisteenuste müügi madalseis kestab pikemat aega, siis võib see märgatavalt mõjutada investeeringisühingute kapitaliseeritust.
- Investeeringisühingud on oma äritegevuses avatud märkimisväärsele valuutariskile. 2016. aasta kolmanda kvartali lõpus moodustas sektori avatud valuutapositsioonide väärtus 75 miljonit eurot ehk omavahendite suhtes 206%. Valuutapositsioonid suurenesid kvartali jooksul üle kahe korra, kuna teises kvartalis hoiti positsioone teadlikult väiksena Ühendkuningriigi juunikuse referendumi tõttu.