

Investeeringisühingute sektori IV kvartali 2017 ülevaade

2017. aasta lõpu seisuga tegutses Eestis kolm investeeringisühingut.

Investeeringisühingute tururiski-positioonid püsivad kõrgel tasemel, sest investeeringisühingud kauplevad aktiivselt tururiski kandvate bilansiväliste instrumentidega. Tururiskipositioonid kokku ulatusid 55 miljoni euroni. Tegu on väga kõrge riskitasemega, mis moodustab 127% sektori omavahenditest.

Põhinäitajad	III kvartal 2017	Muutus	IV kvartal 2017
Klientide varade maht	0,95 mld €	?	0,93 mld €
Investeeringisühingute varade maht	53 mln €	?	49 mln €
Likviidsuskattekindaj	343%	?	796%
Kasum/kahjum	3 mln €	?	0,7 mln €
Neto teenustasutulud	6,4 mln €	?	4,8 mln €
Omakapitali tootlikkus	17,6%	?	14,6%
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	30,6%	?	32,4%

Neljanda kvartali jooksul positsioonide maht oluliselt ei muutunud, kuid riskipositatsioonide struktuuris vähenes aktsiariski osakaal ja suurenes valuutariski oma.

Neljandas kvartalis oli investeeringisühingute kasumlikkus kõige väiksem. Kvartaliga teeniti 0,7 miljonit eurot kasumit, mida on 77% võrra vähem kui kolmandas kvartalis. Kasumi langus oli tingitud madalamast kasumist kauplemisportfellilt. See näitab, et sektori tururiski tase on kõrge ning selle mõju väga volatiilne.

Peamised arengusuunad ja riskid

- Investeeringisühingute tururisk on kõrge ning selle võtmine mõjutab oluliselt investeeringisühingute kasumlikkust.
- Investeeringisühingute kvartalikasum langes märkimisväärselt, samal ajal paranesid kapitaliseerituse näitajad.

-
- Sektori niigi tugev likviidsuspositsioon on veelgi paranenud. Likviidsete vahendite osakaal varades suurenes 75%ni.
 - Lisaks tururiskile on suureks riskiks ka piiriülese tegevusega kaasnev vastavusrisk. Kuivõrd investeerimisühingud pakuvad oma teenuseid arvukates jurisdiktsioonides ning neile kehtiv regulatsioon on oma keerukuse poolest võrdväärne pankade omaga, eksisteerib kõrgendatud oht, et ei suudeta olla vastavuses erinevate riikide õigusaktide nõuetega. Mitteresidentide teenindamisega võivad lisaks kaasneda rahapesualased riskid.

[Investeerimisühingute sektori kvartali ülevaated](#)

Viimati muudetud 13.12.2018