

Investeeringisühingute sektori III kvartali 2019 ülevaade

Investeeringisühingute turul tegutseb viis turuosalist. Investeeringisühingute turg on väga kontsentreeritud. Kaks suurimat investeeringisühingut, Admiral Markets ja KIT Finance Europe, moodustavad 97% turu varade mahust.

Investeeringisühingute kasumlikkus paranes kolmandas kvartalis märgatavalt. Sektori brutotulud suurenesid kvartaliga 25% võrra seoses kauplemiselt teenitud tulu suurenemisega. Kauplemine õiglasel väärtusel hinnatavate instrumentidega moodustab enamuse sektori tuludest. Kolmandas kvartalis andis kauplemine 81% kogu sektori tuludest. Kvartali kasum suurenes eelmise kvartaliga võrreldes 2,4 korda.

Põhinäitajad	II kvartal 2019	Muutus	III kvartal 2019
Klientide varade maht	610 mln €	?	600 mln €
Investeeringisühingute varade maht	62 mln €	?	67 mln €
Kasum/kahjum	2,3 mln €	?	5,5 mln €
Brutotulud	11,8 mln €	?	13,6 mln €
Omakapitali tootlikkus (kumulatiivne, annualiseeritud)	8,7%	?	13,6%
CET1, konsolideeritud	27,79%	?	23,63%

Sektori omakapitali tootlikkus oli kolmanda kvartali seisuga 13,6%, mida võib lugeda tugevaks kasumlikkuseks.

Investeeringisühingute sektori keskmine CET1 näitaja langes kvartali jooksul 27,79%-lt 23,63%-ni. Kapitaliseerituse langus oli seotud riskivarade kasvuga, mis omakorda tulenes omandatud tururiski positsioonide suurenemisest.

Tururisk on investeeringisühingute äri keskmes

Investeeringisühingud omandavad tururiskipositsioone bilansis võlakirjainvesteeringute kujul ja bilansiväliselt tuletisinstrumentidega. Kolmanda kvartali lõpus omas sektor võlakirjainvesteeringuid 11 miljonit eurot ja need moodustasid 17% varadest. Võlakirju omandatakse likviidsusjuhtimise eesmärgil ja need on kõrge kvaliteediga. Kümnest suurimast investeeringust olid kõik AA ja kõrgema krediitireitinguga.

Investeeringisühingud omandavad tuletisinstrumente klientide teenindamise käigus. Investeeringisühing maandab klientide tehingutest tulenevaid riske sooritades riskimaandavaid tehinguid teiste investeeringisühingute ja krediitiasutustega. Riski maandatakse tavaliselt osaliselt,

jättes investeerimisühingule osa positsioonist kasumi teenimise eesmärgil. Seetõttu kaasnevad klientide tehingute vahendamisel olulises mahus tururiskipositsioonid, mis on oluliseks tulu- aga ka riskide allikaks.

Tururiskipositsioonide maht on suurenenud kvartaliga 29% ning ulatus 132 miljoni euroni. Tururiskiga positsioonid ületasid sektori omavahendeid 2,4 korda. Valuutarisk moodustas tururiskipositsioonidest 68%, aktsiarisk 22% ja kaubarisk 10%.

Peamised arengusuunad ja riskid

- Investeerimisühingute tulud ja kasumlikkus on kvartalite lõikes suure muutlikkusega, siiski teenitakse keskmiselt aastas suurt kasumit.
- Investeerimisühingud teenivad suure osa kasumist kauplemiselt tuletisinstrumentidega. See võimaldab teenida suurt kasumit, kuid tekitab ka riske, mis võivad kiiresti realiseeruda.

[Investeerimisühingute sektori kvartali ülevaated](#)

Viimati muudetud 10.01.2020