

## Fondivalitsejate sektori IV kvartali 2019 ülevaade

*Kvartali ülevaates ei ole arvesse võetud koroonaviiruse mõju.*

Fondivalitsejate hallatavate varade kogumaht kasvas 2019. aastal rohkem kui kunagi varem (+21%). Neljanda kvartali kvartaalne kasv oli 6%, mis on oluliselt kiirem kui kahel eelneval kvartalil. Kui libiseva aasta võrdluses on enim kasvanud fondivalitsemise äriin (+23%), siis kvartaalsel baasil tõusis neljandas kvartalis enim fondi vara investeerimise äriini maht (+11,5%). Väärtpaberiportfelli valitsemise liin on aastaga langenud ligi 10%.

<b>Põhinäitajad</b>	III kvartal 2019	Muutus	IV kvartal 2019
Hallatavate varade maht, sh sh fondide varade maht (k.a. mitteavalikud fondid)	7,08 mlrd € 5,67 mlrd €	?	7,48 mlrd € 5,94 mlrd €
Fondide turuväärtuse kvartalikasv	5,67%	?	4,6%
Fondivalitsejate bilansiliste varade maht	135 mln €	?	134 mln €
Kasum	5,6 mln €	?	3,9 mln €
Omakapitali tootlus	14,8%	?	14,2%
Omavahendite nõude kaetus	474%	?	421%

Fondivalitsejate bilansiliste varade maht langes neljandas kvartalis 135-lt miljonilt 134 miljoni euroni. Fondivalitsejate 2019. aasta neljanda kvartali puhaskasum oli 3,9 miljonit eurot, kumulatiivne kasum oli seejuures 17,9 miljonit eurot. 2019. aasta neljanda kvartali aastane omakapitali tootlikkus oli 14,2%, mis on alla ühe protsendipunkti madalam kui eelmise kvartali lõpus.

### **Jõustunud kohustuslike pensionifondide valitsemistasu piirangud vähendasid sektori kasumlikkust**

Investeeringufondide seaduse muudatuste kohaselt ei või alates 2019. aasta 2. septembrist kohustuslike pensionifondide baasvalitsemistasu määr moodustada pensionifondi vara väärtusest rohkem kui 1,2%. Piirangu rakendumine avaldas sektorile märgatavat mõju ja kolmanda kvartaliga võrreldes langes oluliselt investeeringufondide valitsemistasudelt saadav tulu.

Kohustuslike pensionifondide valitsemistasutulud langesid neljandas kvartalis 15,7% võrreldes eelneva kolme kvartali keskmise valitsemistasutuluga. Samuti langes pensionifondide valitsejate kvartaalne puhaskasum neljandas kvartalis ligi 63% võrreldes 2019. aasta esimese kolme kvartali

---

keskmise kasumiga. Eeltoodust johtuvalt on langenud ka pensionifondide valitsejate omakapitali tootlus 12,3%-ni võrreldes eelmise kvartali 12,4%-st.

## Peamised arengusuunad ja riskid

- Septembri alguses rakendunud kohustusliku pensionifondi valitsemistasu määr avaldas fondivalitsejatele mõju, kuid ei ohusta nende tegevust.
- Vaatamata KPF baasvalitsemismäära piirmäära langetamisele püsib fondivalitsejate sektori kasumlikkus heal tasemel. Fondivalitsejate sektor on väga hästi kapitaliseeritud.

[Fondivalitsejate sektori kvartali ülevaated](#)

Viimati muudetud 15.04.2020