

## Investeeringisühingute sektori IV kvartali 2020 ülevaade

Investeeringisühingute turul tegutses neljanda kvartali lõpus kuus ühingut. Investeeringisühingute arv suurenes kvartaliga ühe võrra. Eesti turul ei tegutse ühtegi välismaise investeeringisühingu filiaali.

<b>Põhinäitajad</b>	<b>III kvartal 2020</b>	<b>Muutus</b>	<b>IV kvartal 2020</b>
Klientide varade maht	374 mln €	?	403 mln €
Investeeringisühingute varade maht	101 mln €	?	107 mln €
Kasum/kahjum	5,4 mln €	?	-3,8 mln €
Netotulud	13,2 mln €	?	3,9 mln €
Omakapitali tootlikkus (kumulatiivne, annualiseeritud)	47,0%	?	29,4%
CET1 suhtarv, konsolideeritud	28,28%	?	25,06%

graafik

Investeeringisühingute sektori varade maht suurenes kvartaliga 7% ja ulatus 107 miljoni euroni. Investeeringisühingute sektor omab suuremahulist kauplemisportfelli. Avatud kauplemispositsioonide maht suurenes kvartalis 36% võrra ja moodustas 123 miljonit eurot (210% sektori omavahenditest). Kauplemisportfelli positsioonidest kasvasid enim valuutaga seotud finantsinstrumendid, mille osakaal kauplemisportfellis tõusis 74%ni. Aktsiapositsioonid moodustasid tururiskiga positsioonidest suhteliselt väikese osa, nende osakaal vähenes kvartaliga 23%-lt 15%ni. Lühiajalised hoiused krediidi- ja finantseerimisasutustes moodustasid 41% investeeringisühingute varadest ja likviidsed võlakirjad 13% varadest. Seega on üle poole sektori varadest investeeritud likviidselt.

### **Peamised arengusuunad ja riskid**

- Sektori tulubaas on üles ehitatud tulu teenimisele suuremahuliselt kauplemisportfelliga. Kauplemistulu on oma olemuselt volatiilne ning tururiskid võivad kiiresti realiseeruda. Tururiskide realiseerumise tõttu kandis sektor neljandas kvartalis ulatuslikku kahjumit.
- Kahjumit on põhjustanud järsult vähenenud kauplemistulem.
- Vaatamata neljanda kvartali kehvale tulemusele teenis sektor 2020. aastal tervikuna rekordilist kasumit, kuna COVID-19 kriisist tingitud volatiilsus ja klientide aktiivsus aitasid teenida tavapärasest suuremat kasumit aasta eelnevates kvartalites.
- Investeeringisühingute bilanss on likviidne, üle poole varadest moodustavad kõrgelt likviidsed varad.

Viimati muudetud 12.09.2025