



## **EESTI FINANTSTEENUSTE TURG seisuga 31. detsember 2007**

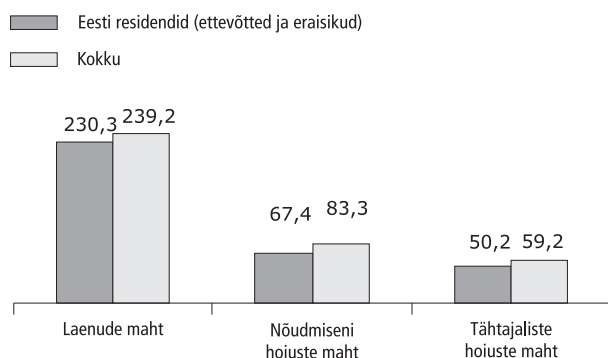
Käesoleva Finantsinspeksiooni poolt koostatud analüüsi eesmärgiks on anda ülevaade Eesti finantsteenuste turu ja turuosade kohta. Kuigi Finantsinspeksioon teeb kõik endast oleneva, et käesolevas analüüsis sisalduv informatsioon oleks õige ja täpne, ei eelda ega võta Finantsinspeksioon kohustust tulevikus igakordselt informeerida analüüsis toodud faktiliste asjaolude muutumisest ning selliste muudatuste võimalikust mõjust. Finantsinspeksioon ei vastuta kahju eest ega võta kohustusi, mis tulenevad või on seotud käesoleva analüüsi ja/või selles esitatud informatsiooni kasutamisega.

## I. Finantsteenuste mahud

Suurima osakaaluga Eesti finantsteenuste turul on laenutooted. 2007. aasta lõpus oli **pankade koondlaenuportfelli suurusks 239 miljardit krooni**.

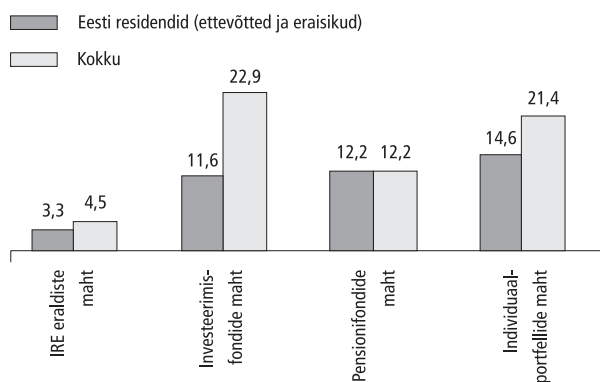
Eesti finantsasutuste poolt pakutavate finantsteenuste mahud:

### Erinevate pangateenuste mahud (mld kr)



Säästmisele suunatud finantsteenustesse (sh investeerimisfondid, pensionifondid, investeerimisriskiga elukindlustus (IRE), individuaalportfellid ning tähtajalised hoiused) oli paigutatud 120 miljardit krooni.

### Erinevate investeerimisteenuste mahud (mld kr)



Eesti finantsasutuste poolt osutatud investeerimis- ja pangateenuste mahud, sh andmed Eesti eraisikute kohta:

| Teenus                       | Kokku<br>mld EEK | Sealhulgas Eesti residentidest eraisikud |                      |
|------------------------------|------------------|------------------------------------------|----------------------|
|                              |                  | mld EEK                                  | osakaal koguteenuses |
| Investeeringufondide maht    | 22,9             | 3,5                                      | 15%                  |
| Pensionifondide maht         | 12,2             | 12,2                                     | 100%                 |
| Eestis pakutavad välisfondid | 5,8              | NA                                       | NA                   |
| Individuaalportfellide maht  | 21,4             | 2,0                                      | 9%                   |
| Laenude maht                 | 239,2            | 107,5                                    | 45%                  |
| Nõudmiseni hoiuste maht      | 83,3             | 26,6                                     | 32%                  |
| Tähtajaliste hoiuste maht    | 59,2             | 23,9                                     | 40%                  |

## 2. Finantssektori kasv ja kasumlikkus

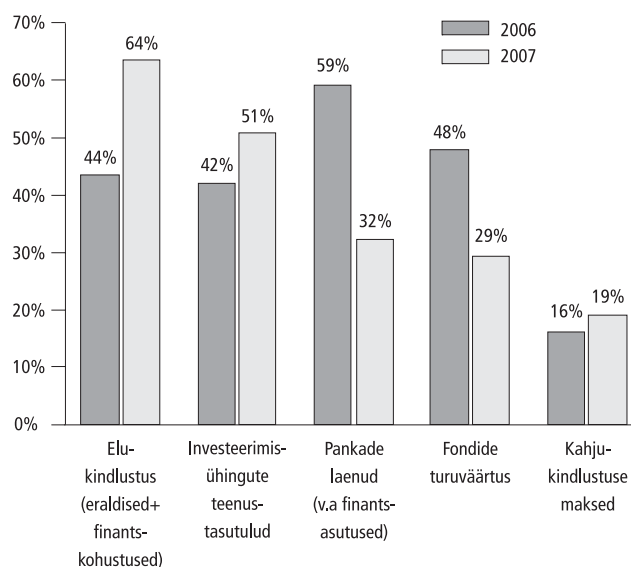
Pangandusele ja fondidele tähendas 2007. aasta teine poolaasta märgatavat kasvu aeglustumist. Fondidele avaldas negatiivset mõju väärtpaberiturgude langus aasta viimases kvartalis, mille tagajärjel kaotasid fondid kaks viiendikku kasvust, mis oli saavutatud aasta esimese kolme kvartaliga.

Jätkus laenukasvu aeglustumine. Kasvu pidurdumine on kestnud juba poolteist aastat ning kasvukiirus on selle ajaga tipp-tasemega võrreldes vähenenud 2,5 korda.

Elukindlustus on erinevalt pangandusest kiiresti kasvanud. Seda peamiselt tingituna Euroopa äriühingute moodustamisest, kus kahe seltsi kindlustusportfelli on lisandunud Läti ja Leedu filiaalide lepingud.

Kahjukindlustuses jätkus stabiilne maksete kasv, mis oli kiirem kui aasta tagasi. Kasvu vedavaks jõuks oli maismaasõidukite kindlustuse kasv, kusjuures tuleb tähele panna, et maismaasõidukite kindlustuse ja liikluskindlustuse kindlustusmaksete maht moodustab üle 2/3 kahjukindlustusturu mahust.

**Pankade, kindlustusandjate, investeerimisühingute ja fondide aastased kasvumäärad**

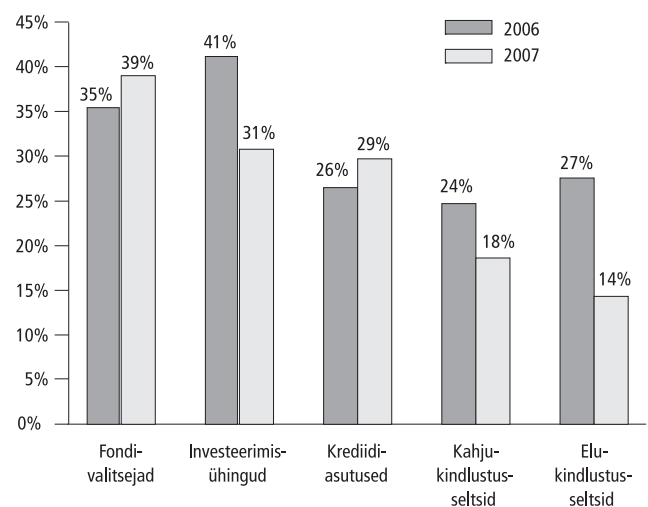


Kõige enam kasumit teeniti 2007. aastal fondivalitsejate poolt. Sektor teenis rekordilise kasumi nii tänu kiiresti kasvanud fondide väärtusele kui ka suurenenud keskmisele valitsemistasu määrale. Kuigi fondivalitsejate kasumlikkus aasta teisel poolel vähenes, kuivõrd väärtpaberiturud olid languses, oli esimesel poolaastal saavutatud ülikõrge kasumlikkus piisav, et tagada väga kõrge omakapitali aastane tootlikkus.

Elukindlustusseltside kasumlikkus langes 2007.aastal oluliselt ja seda just teisel poolaastal.

Kahjukindlustusseltsid teenisid samuti vähem kasumit kui aasta eest. Üheks vähenenud kasumlikkuse põhjuseks oli kahjumis kohustuslik liikluskindlustus, kuid ka teistes kindlustusliikides võis märgata kindlustustegevuse tulemi suhtelist vähenemist.

**Omakapitali tootlikkus (ROE) sektorite lõikes**



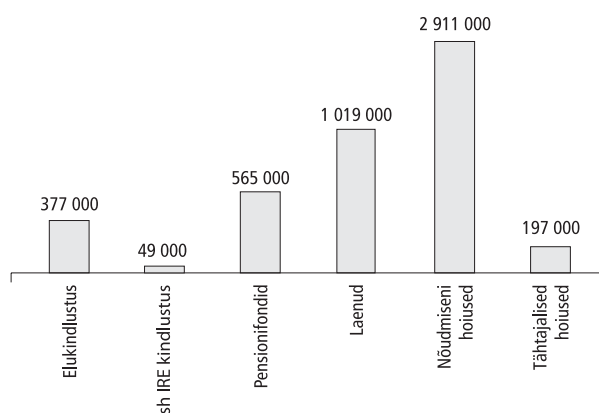
### 3. Eraisikutest klientide jaotus erinevate teenuste lõikes

Lepingute arvu järgi on Eestis enimkasutatud teenuseks **nõudmiseni hoius (arvelduskonto)**. Eraisikutele kuulus 2007. aasta lõpu seisuga **2 911 000 arvelduskontot** (paljud eraisikud omavad mitut arvelduskontot).

Teiseks eraisikute poolt enamkasutatavaks finantsteenuseks on **laen**. 2007. aasta lõpu seisuga oli **eraisikutega sõlmitud 1 019 000 laenulepingut**. Võrdluseks – tööeas elanike arv Eestis on ligikaudu 682 000 inimest. Seega iga tööeas inimene oli 2007. aasta lõpu seisuga sõlminud keskmiselt 1,5 jõusolevat laenulepingut (võrdluseks: 2007. aasta juuni lõpu seisuga 1,4 jõusolevat laenulepingut).

Keskmiselt 83% inimestest<sup>1</sup> koguvad pensioni läbi **pensionifondi**, 33%<sup>2</sup> inimestest on sõlminud **elukindlustuslepingu** ning 54% **tähtajalise hoiuse lepingu**.

Eraisikute lepingute arv finantsteenuste lõikes seisuga 31.12.2007



<sup>1</sup> Vastava teenuse lepingute arv jagatuna tööealises vanuses elanike arvuga (682 tuh). Allikas: Statistikaamet.

Oluline märkus: Analüüs ei arvesta asjaoluga, et mõni isik võib olla sõlminud mitu lepingut.

<sup>2</sup> V.a. lisakindlustused.

## 4. Elukindlustus<sup>3</sup>

2007. aasta lõpuks ulatus Eestis **laekunud kindlustusmaksete maht 1,91 miljardi kroonini**<sup>4</sup> (2006. aastal vastavalt 1,55 miljardit krooni).

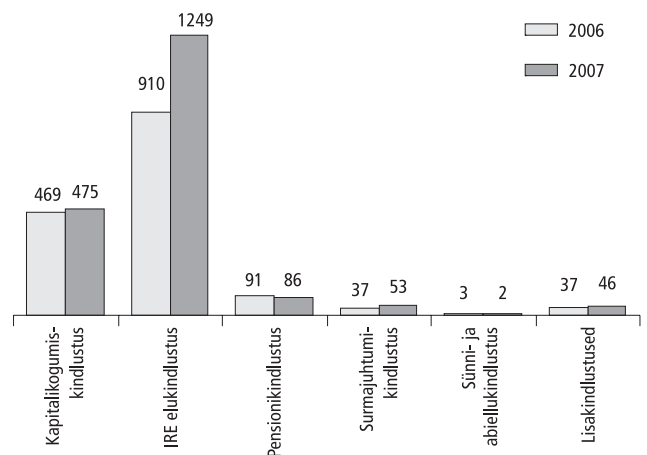
Suurima mahuga elukindlustustoodete on investeerimisriskiga elukindlustus (IRE) kindlustusmaksete mahuga 1,249 miljardit krooni (2006. aastal 910 miljonit krooni). Aastaga suurenes nimetatud kindlustusliigi osatähtsus veelgi: 59%-lt 65%-ni kõikidest laekunud kindlustusmaksetest.

Investeerimisriskiga elukindlustusele järgneb kapitalikogumiskindlustus maksete mahuga 475 miljonit krooni (2006. aastal vastavalt 469 miljonit krooni).

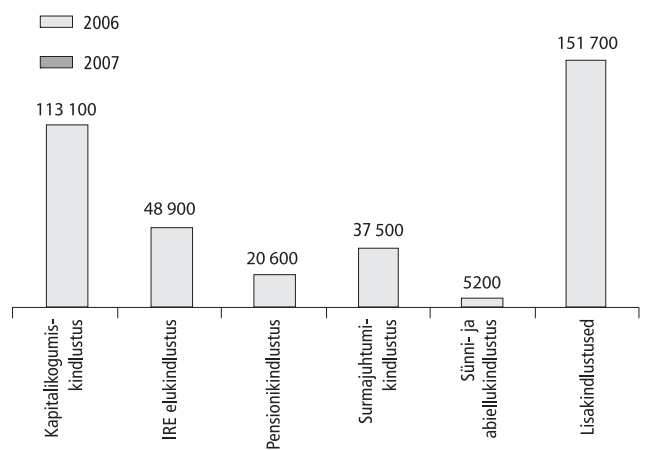
Ülejäänud elukindlustustoodete lepingutesse oli 2007. aasta lõpuks laekunud 187 miljonit krooni (2006. aasta lõpuks 168 miljonit krooni).

|                           |                                                    |     |
|---------------------------|----------------------------------------------------|-----|
| <b>Üldine turujaotus:</b> | Hansa Elukindlustus                                | 45% |
|                           | SEB Elu- ja Pensionikindlustus                     | 30% |
|                           | Sampo Life Insurance Baltic                        | 15% |
| <b>Kliente:</b>           | 225 300 kehtivat põhilepingut                      |     |
| <b>Teenuse maht:</b>      | 2007. a laekunud kindlustusmaksed kokku 1,9 mld kr |     |

Kindlustusmaksed elukindlustuse liikide kaupa (mln kr)



Eestis sõlmitud jõusolevate elukindlustuste arv seisuga 31.12.2007 (tuh tk)



<sup>3</sup> Andmed elukindlustuse kohta hõlmavad ainult Eestis sõlmitud lepinguid.

Andmed ei sisalda Eesti elukindlustusseltside välisriikide filiaalides sõlmitud kindlustuslepinguid.

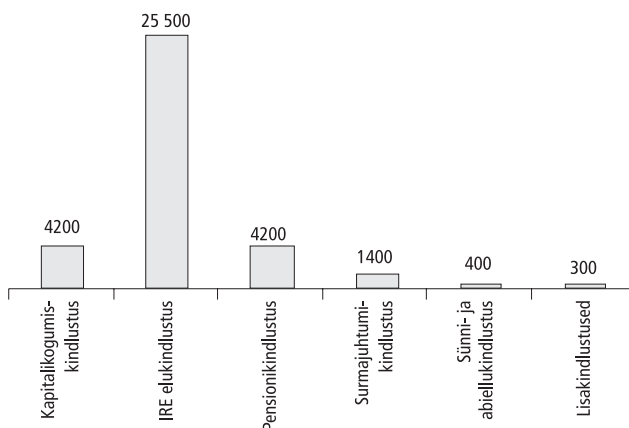
<sup>4</sup> Andmed ei sisalda väljastpoolt Eestit kogutud kindlustusmaksed.

### a. Tarbijad

2007. aasta lõpu seisuga oli Eestis tegutsevate elukindlustusseltsidega jõus **225 300 elukindlustuse põhilepingut**<sup>5</sup>. Lisakindlustuse lepinguid oli sõlmitud – 151 700. Kapitalikogumiskindlustuse lepingute arv oli 113 100.

Suurim laekunud kindlustusmaksete maht 2007. aastal oli investeerimisriskiga elukindlustustoodetel, kus keskmine makse lepingu kohta oli aasta lõpu seisuga 25 500 krooni.

Keskmine lepingusse aastaga sissemakstud kindlustusmaksete summa (kr)

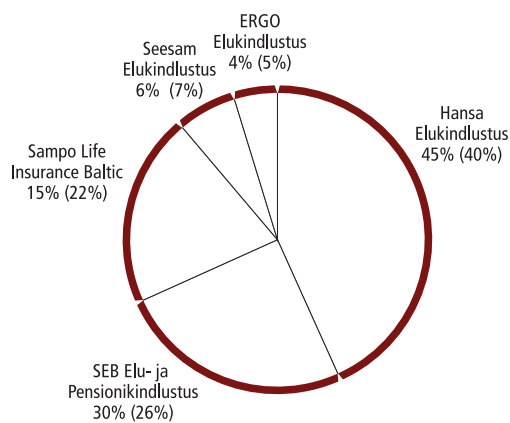


### b. Teenusepakkujad

#### Turuosad

Eesti elukindlustusteenuste turu kontsentreeritus on aasta-aastalt suurenenud: 75% turust kuulub kahele elukindlustusseltsile. 2007. aastal laekunud kindlustusmaksete alusel kuulus Hansa Elukindlustusele 45% ning SEB Elu- ja Pensionikindlustusele 30% elukindlustusturust. 2006. aastaga võrreldes on nii Hansa Elukindlustus kui ka SEB Elu- ja Pensionikindlustus oma turuosa suurendanud 4%<sup>6</sup> võrra. Suuruselt kolmanda elukindlustusseltsi – Sampo Life Insurance Baltic'ü turuosa on 15%.

Elukindlustusseltside turuosad 2007. aastal laekunud kindlustusmaksete järgi (sulgudes andmed 2006. a kohta)



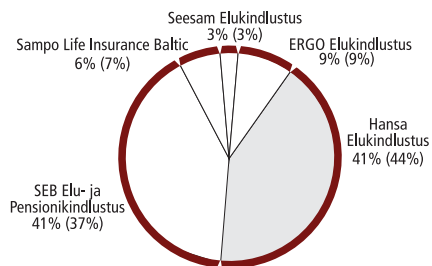
<sup>5</sup> Andmed sisaldavad ainult Eestis sõlmitud elukindlustuslepinguid.

<sup>6</sup> 2006. aastal laekunud kindlustusmaksete järgi kuulus Hansa Elukindlustusele 41% ning SEB Elu- ja Pensionikindlustusele 26% turust.

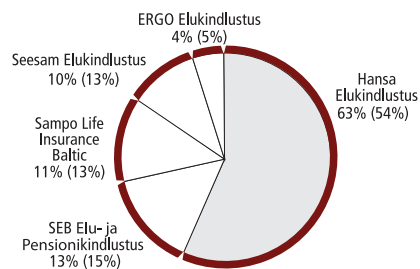


Jätakuvalt kuulub enamiku elukindlustustoodete lõikes suurim turuosa Hansa Elukindlustusele (aastal 2007):

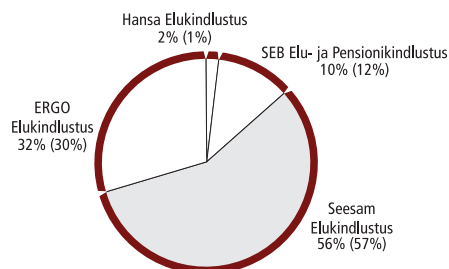
#### Turujaotus: kapitalikogumiskindlustus (sulgudes andmed 2006. a kohta)



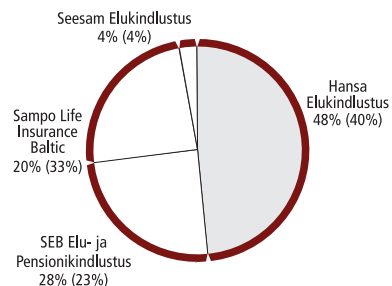
#### Turujaotus: surmajuhtumikindlustus



#### Turujaotus: pensionikindlustus



#### Turujaotus: IRE elukindlustus



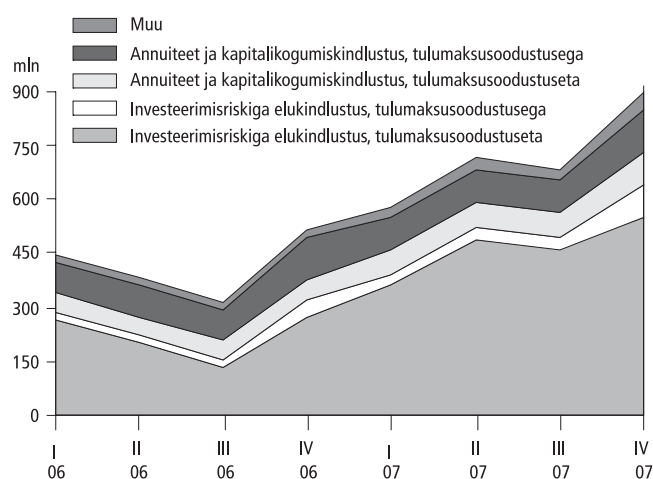
Peamised muutused toimusid 2007. aastal investeerimisriskiga elukindlustuse turul, kus nii Hansa Elukindlustuse kui ka SEB Elu- ja Pensionikindlustuse turuosad oluliselt suurenesid – vastavalt 40%-lt 48%-ni ning 23%-lt 28%-ni. Sampo Life Insurance Baltic'u turuosa vähenes 33%-lt 20%-ni.

### Kasvukiirus

2007. aastal toimus Euroopa äriühingu moodustamise käigus kahe Eesti elukindlustusseltsi ühinemine Lätis ja Leedus tegutsevate kindlustusseltsidega, mille tulemusena hakkasid Eesti kindlustusseltsid olulises mahus pakkuma teenuseid ka Lätis ja Leedus. Seega elukindlustusturg laienes 2007. aastal oluliselt. Kindlustusmaksed suurenesid aastaga 74%, kõige suurem kasv toimus investeerimisriskiga kindlustusliikides.

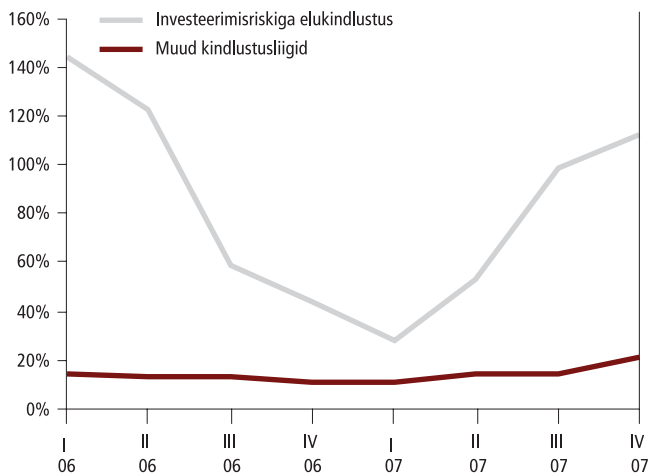
Summaarsed kindlustusmaksed koos filiaalidega moodustasid kokku 2,8 miljardit krooni, sellest Eesti elukindlustusseltsides tegutsevate filiaalide osa oli 31%.

### Elukindlustuse kogutud kindlustusmaksed lepingu tüübi lõikes



### Kindlustusmaksete aastased kasvumäärad

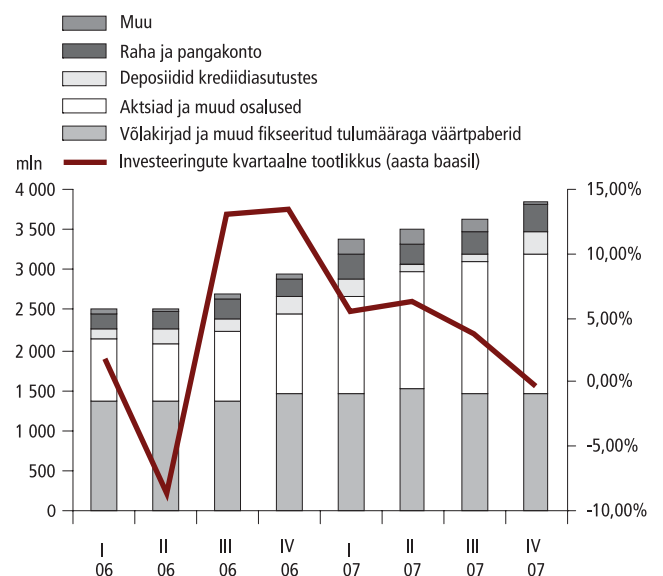
(võrreldes eelmise aasta sama perioodiga)



### Investeeringute struktuur

Elukindlustusandjate koondbilansis oli 2007. aasta lõpu seisuga investeerimisriskiga elukindluslepingute investeeringuid 4,5 miljardi krooni ulatuses. Muud investeeringud moodustasid 3,9 miljardit krooni. Investeeringud on euroopakesksed. Investeeringute struktuuris (välja arvatud investeerimisriskiga elukindlustus) on pidevalt kasvanud aktsiate ja muude osaluste osakaal – üha rohkem investeeringuid on paigutatud fondiosakutesse. 2007. aasta investeeringute (ilma IRE investeeringuteta) aastane tulumäär oli ligikaudu 3,7%.

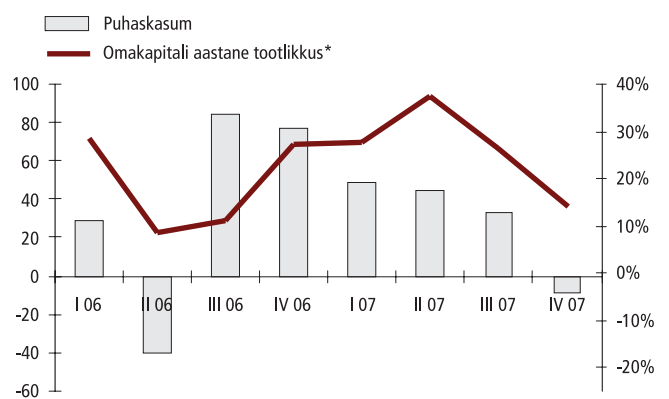
### Elukindlustusandjate investeeringute struktuur ja tootlikkus



### Kasumlikkus

Elukindlustusandjate puhaskasum oli 2007. aastal kokku 118,2 miljonit krooni, mis on 21,5% madalam kui 2006. aastal. Aasta viimases kvartalis finantsturgudel toimunud langus avaldas mõju ka elukindlustusseltside finantstulemusele. Lisaks sellele mõjutasid elukindlustusandjate kasumlikkust Eesti, Läti ja Leedu kindlustusseltside ühinemistega seotud erakorralised kulud.

### Elukindlustusandjate omakapitali aastane tootlikkus\*



\* viimaste nelja kvartali summaarne tootlikkus

## 5. Kahjukindlustus<sup>7</sup>

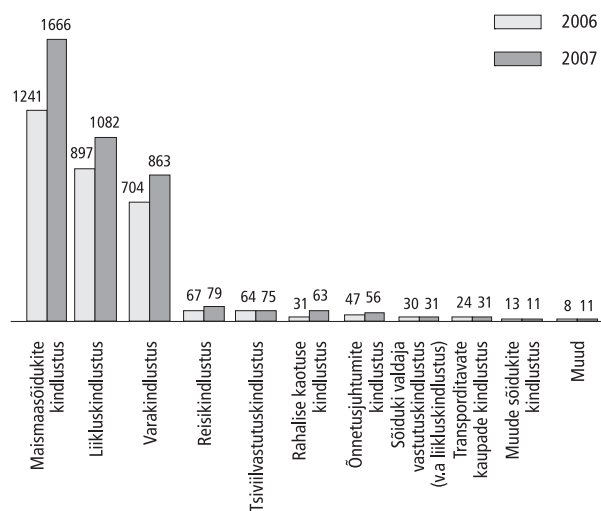
2007. aastal laekus kindlustusmakseid maht 4,0 miljardit krooni (2006. aastal 3,1<sup>8</sup> miljardit krooni). Sh laekus väliskindlustusseltside Eesti filiaalidele 247 miljonit krooni ehk 6% kõikidest kindlustusmaksetest.

Suurim osakaal ehk **42%** on maismaasõidukite kindlustusel ehk **kaskokindlustusel** (kindlustusmaksete maht 1,7 miljardit krooni) ning kohustuslikul **liikluskindlustusel** (27% kahjukindlustusturust, kindlustusmaksete mahuga 1,1 miljardit krooni).

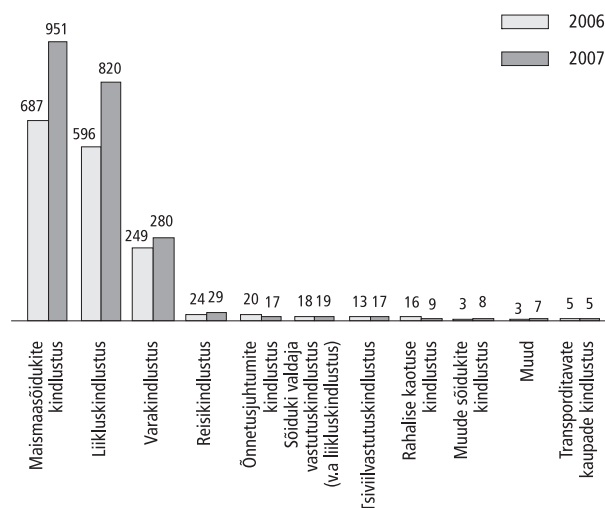
2007. aastal maksti hüvitistena välja 2,2 miljardit krooni (2006. aastal 1,6 miljardit krooni). Hüvitissummad kasvasid enim maismaasõidukite kindlustuses ning liikluskindlustuses.

|                                        |                                   |
|----------------------------------------|-----------------------------------|
| Üldine turujaotus: IF Eesti Kindlustus | 31%                               |
| ERGO Kindlustus                        | 23%                               |
| Seesam Rahvusvaheline Kindlustus       | 14%                               |
| Kliente:                               | info puudub                       |
| Teenuse maht:                          | 2007. a laekunud kindlustusmaksed |
|                                        | 4,0 mld kr                        |

Kindlustusmaksed kahjukindlustuse liikide kaupa (mln kr)



Väljamakstud hüvitised kahjukindlustuse liikide kaupa (mln kr)

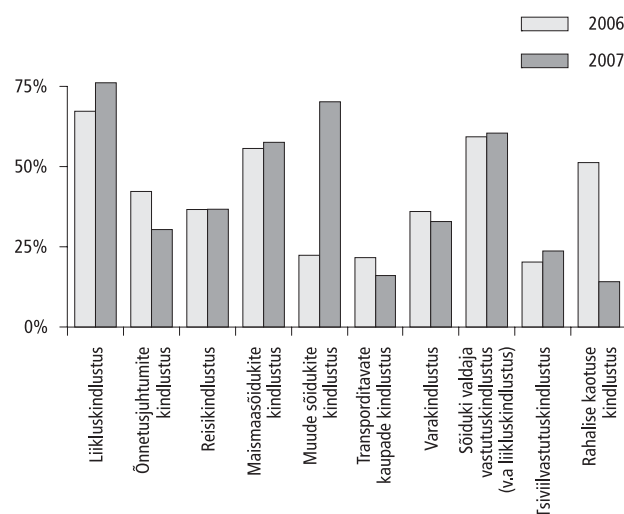


<sup>7</sup> Andmed hõlmavad Eestis sõlmitud lepinguid ja sealhulgas Eestis tegutsevate välisriikide kindlustusseltside filiaalides sõlmitud kindlustuslepinguid.

<sup>8</sup> 2006. aastal andmed filiaalide kohta puuduvad.

Kõrgeim väljamakstud hüvitiste suhe kindlustusmaksetesse on erinevatel sõidukikindlustustel: liikluskindlustusel 76%, muude sõidukite kindlustusel 70%, sõiduki valdaja vastutuskindlustusel 60% ning kaskokindlustusel 57%.

Hüvitiste suhe kindlustusmaksetesse



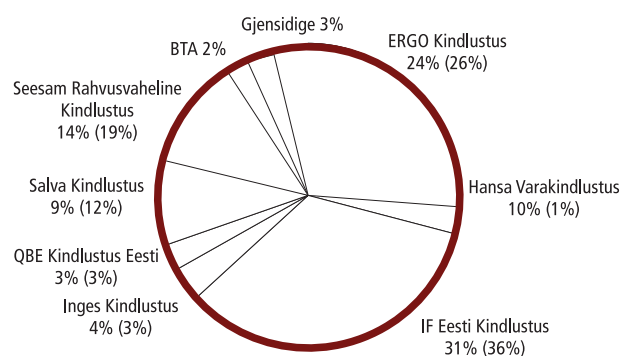
#### a. Teenusepakkujad

##### Turuosad

2007.aastal suurenes Hansa Varakindlustuse turuosa kogutud kindlustusmaksete järgi 1%-lt 10%-ni ning Hansa Varakindlustusest sai suuruselt neljas turuosaline. Suurimateks turuosalisteks on endiselt IF Eesti Kindlustus (31%) ning ERGO Kindlustus (23%).

Välismaiste kindlustusandjate filiaalide kasv on pidurdunud ning nende summaarne turuosa on jäänud 6% piirimaile. Suurima turuosaga on Gjensidige Baltic Eesti filiaal (3%) ning BTA Eesti filiaal (2%).

Kahjukindlustusseltside turuosad 2007. aastal kogutud maksete järgi<sup>9</sup>  
(sulgudes 2006. a)



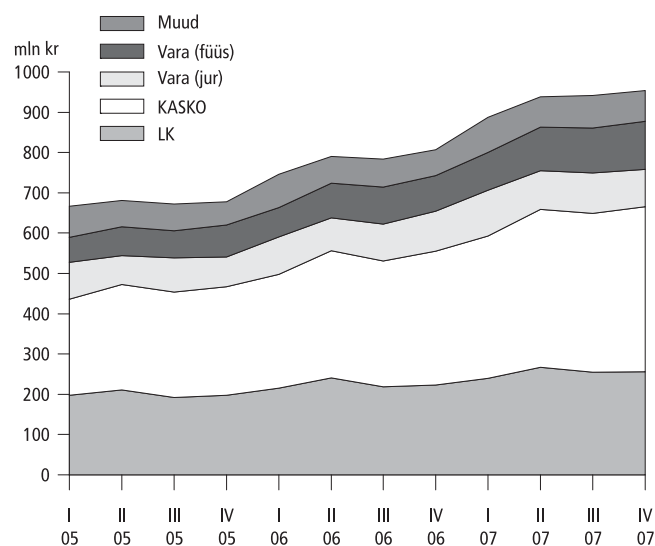
<sup>9</sup> 2006. aastal andmed filiaalide kohta puuduvad.

Kahjukindlustuse liikide lõikes toimus suurim muudatus maismaasõidukite kindlustuses, kus Hansa Varakindlustuse turuosa kasvas aastaga 2%-lt 18%-ni.

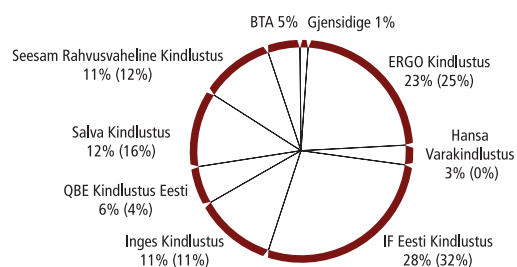
### Kasvukiirus

Eestis tegutsevate kahjukindlustusseltside poolt kogutud maksed kasvasid aastaga 19%. Kasv oli kiirem kui aasta eest, mil kasvukiirus oli 16%.

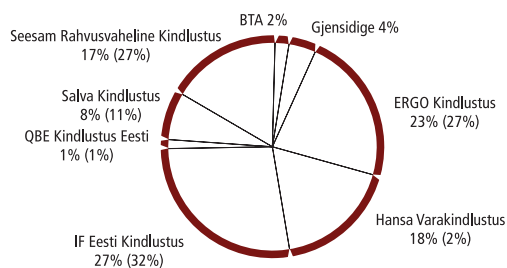
### Peamiste kahjukindlustusliikide osakaalud brutomaksete alusel



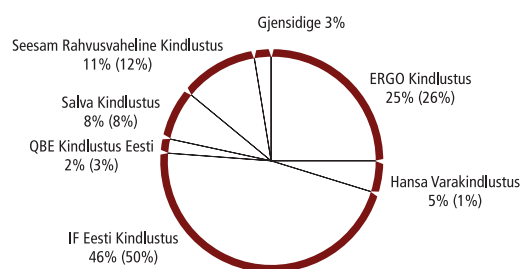
### Turujaotus: liikluskindlustus

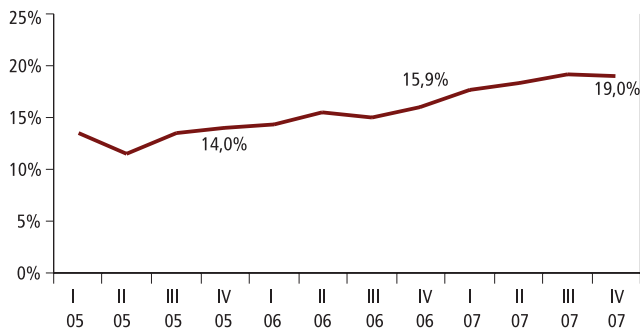


### Turujaotus: maismaasõidukite kindlustus



### Turujaotus: varakindlustus



**Brutomaksete aastane kasv libiseva aasta baasil****Kindlustusrisk**

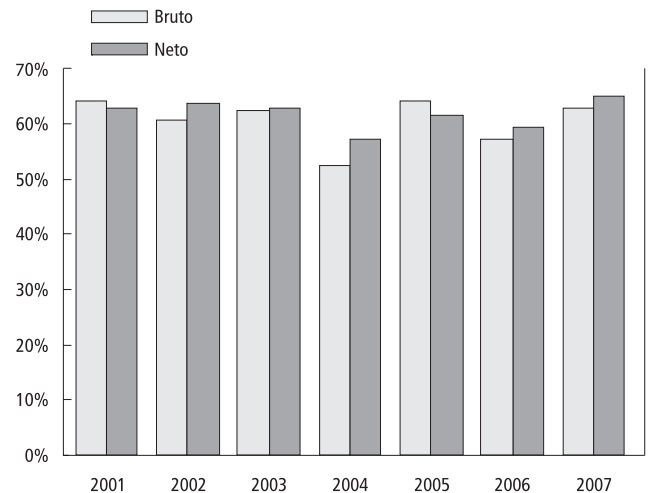
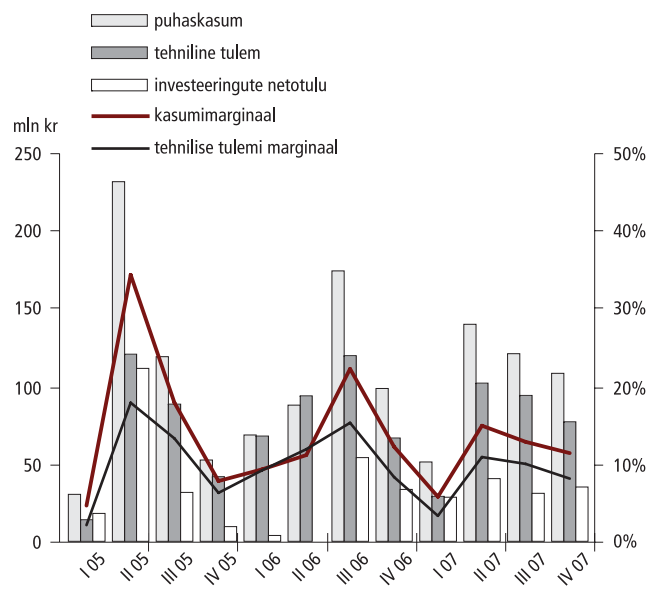
Kahjusuhte brutonäitaja kasvas 2007. aastal 63,8%-ni, 2006. aastal oli see näitaja 57,8%. Kahjusuhte kasv toimus ka netoarvestuses – 2007. aastal oli neto kahjusuhe 66%, 2006. aastal aga 60,2%. Kahjususe kasvule avaldas kahtlemata olulist mõju negatiivne tulem liikluskindlustuses.

Tihenev konkurents on sundinud kahjukindlustusseltse tegutsema kuluefektiivsemalt. Kahjukindlustusseltside 2007. aasta bruto ja neto kulusuhted kahanesid vastavalt 22,7% ja 23,6%-ni.

**Kasumlikkus**

Kindlustusseltside 2007. aasta puhaskasum oli võrreldav 2006. aastaga, moodustades 421 miljonit krooni. Kõige kahjumlikum kindlustusliik oli 145 miljoni krooni suuruse kahjumiga liikluskindlustus.

Kasumimarginaalid küll langesid, kindlustusmaksete maht samal ajal aga suurenes.

**Kahjukindlustusseltside kahjusuhe****Kahjukindlustusseltside kasumlikkuse näitajad**

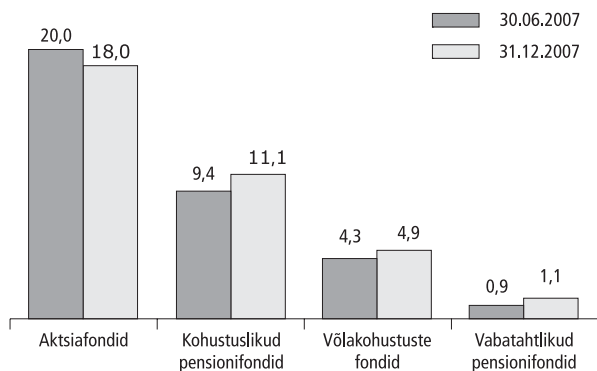
## 6. Investeeringis- ja pensionifondid<sup>10</sup>

2007. aasta teisel poolel Eestis registreeritud investeeringis- ja pensionifondide mahu kasv peatus.

Aktsiaturgude korrektsoonide mõjul liikus 2007. aasta teisel poolaastal investeeringis- ja pensionifondide maht ebaühtlaselt, kasvades kokkuvõttes poolaastaga 1,3% ehk 0,45 miljardi krooni võrra ning ulatudes aasta lõpuks 35,1 miljardi kroonini<sup>11</sup>.

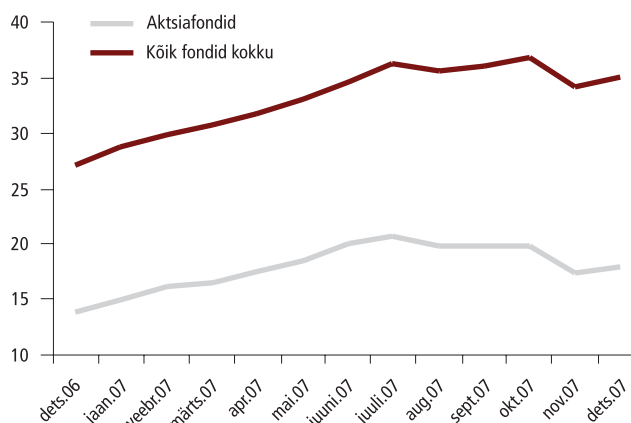
Läbitud langusele vaatamata jäid mahult suurimateks endiselt aktsiafondid kogumahuga 18,0 miljardit krooni.

**Fondide mahud (mld kr)**



|                    |                              |     |
|--------------------|------------------------------|-----|
| Üldine turujaotus: | Hansa Investeeringisfondid   | 55% |
|                    | SEB Ühispaniga Fondid        | 21% |
|                    | Trigon Funds                 | 11% |
| Kliente:           | 603 000 kehtivat lepingut    |     |
| Teenuse maht:      | fondide kogumaht 35,1 mld kr |     |

**Investeeringis- ja pensionifondide dünaamika 2007. a**



<sup>10</sup> Andmed investeeringisfondide kohta hõlmavad kõiki Eestis registreeritud investeeringisfondide kliente, sh ka välisriikide kliente.

<sup>11</sup> Turuväärtus.



## a. Tarbijad

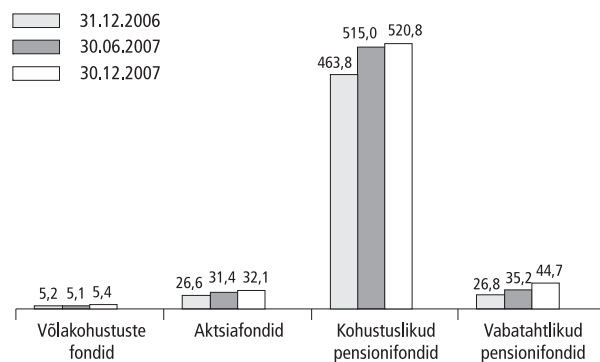
Eestis registreeritud fondidest suurima kliendibaasiga on **kohustuslikud pensionifondid, millega on seisuga 31.03.2008 liitunud 561 000 inimest.**

- Aktsiafondide osakuid omab 32 100 isikut. Hoolimata aktsiaturgude korrigeerimisest 2007. aasta teisel poolel on aktsiafondide osakuomanike arv kasvanud.
- Vabatahtlike pensionifondide osakuid omab 44 700 isikut.
- Võlakohustuste fondide osakuid omab 5 400 isikut.

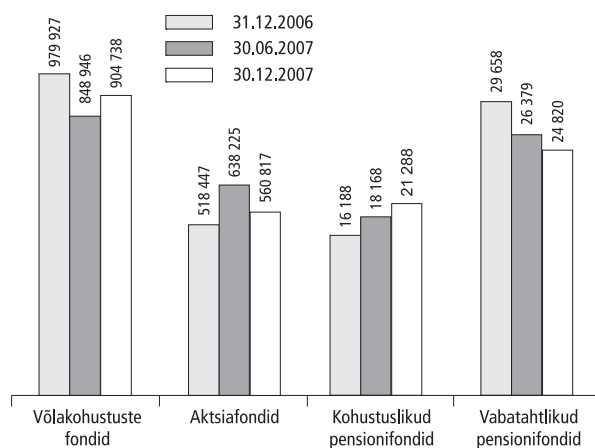
**Suurimad investeeringud ühe kliendi kohta** on tehtud võlakohustuste fondidesse, mis tuleneb asjaolust, et seda liiki fonde kasutavad enim juriidilised isikud.

- Investeeringud kliendi kohta keskmiselt:
- võlakohustuste fondid 905 000 krooni
- aktsiafondid 561 000 krooni
- kohustuslikud pensionifondid 21 000 krooni
- vabatahtlikud pensionifondid 25 000 krooni

## Investeeringufondide osakuomanike arv (tuh isikut)



## Investeeringute maht osakuomaniku kohta, kr



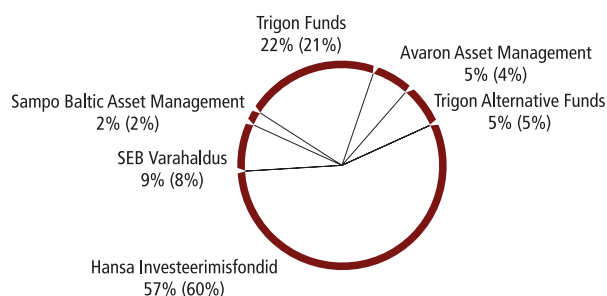
## b. Teenusepakkujad

Peamised muutused fondisektori turujaotuses toimusid teisel poolaastal **võlakohustuste fondide**<sup>12</sup> osas, kus pakutavate fondide valiku laiendamise tulemusena suurenes Hansa Investeeringufondide turuosa 44%-lt 50%-ni.

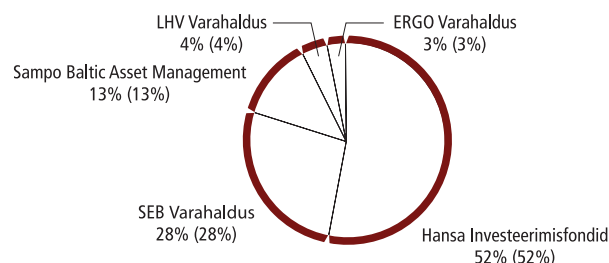
Ka **aktsiafondide** osas toimusid mõningad muutused, millest kõige olulisemaks oli Hansa Investeeringufondide turuosa vähenemine 60%-lt 57%-ni aktsiafondide kogumahust.

Turujaotus **pensionifondide** (nii kohustuslike kui ka vabatahtlike) osas püsib stabiilsena. Turg on olulises osas jaotatud kahe fondivalitseja – Hansa Investeeringufondide ning SEB Ühispaniga Fondide – vahel (vt. joonised).

## Turujaotus: aktsiafondid

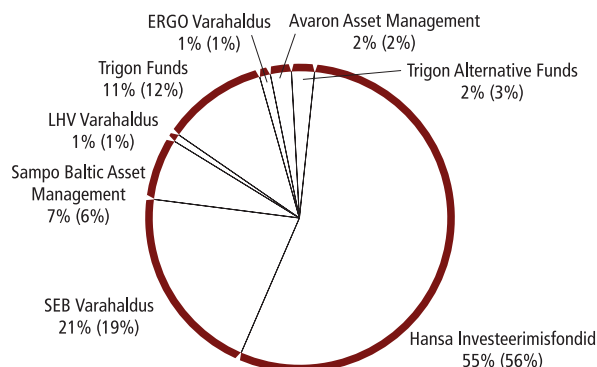


## Turujaotus: kohustuslikud pensionifondid

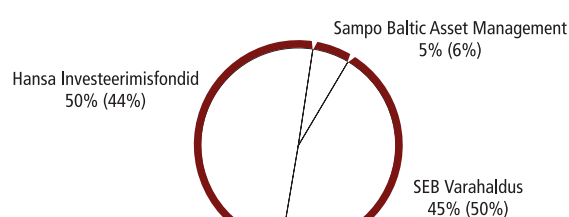


## Turujaotus: kõik fondid kokku seisuga 31.12.2007

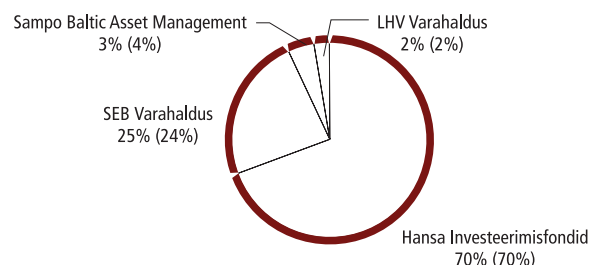
(sulgudes seisuga 30.06.2007)



## Turujaotus: võlakohustuste fondid



## Turujaotus: vabatahtlikud pensionifondid



2007. aasta teisel poolel lisandus Eesti turule kolm uut fondi – üks võlakohustuse ning kaks aktsiafondi. Lisaks said teisel pool-aastal fondivalitseja tegevusloa AS GILD Property Asset Management ning AS GILD Fund Management, mis seisuga 31.12.2007 ei olnud veel fondiosakute pakkumist alustanud.

Kokku ulatus 2007. aasta lõpuks Eestis registreeritud investeerimisfondide arv 57-ni, nende hulgas 27 aktsiafondi, 8 võlakohustuste fondi, 15 kohustuslikku pensionifondi ja 7 vabahtlikku pensionifondi.

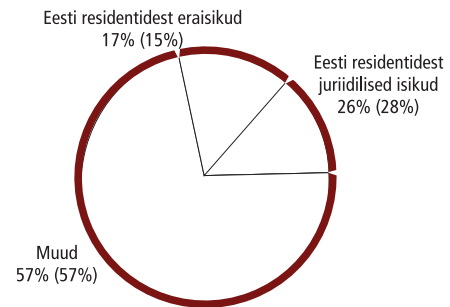
Kuna investeerimisfondide klientidest märkimisväärse osa moodustavad mitteresidentid, on Eesti fondituru kohta järel-duste tegemiseks oluline eristada Eesti residentist kliendid mitteresidentidest. Eelkõige puudutab see aktsiafonde, kus fondivalitsejate aktiivse piiriülese müügi tulemusena kuulus seisuga 31.detsember 2007 mitteresidentidele 57% Eestis registreeritud aktsiafondide kogumahust.

**Aktsiafondidesse** paigutatud 18 miljardist kroonist kuulub Eesti residentidest eraisikutele vaid 17%. Eraisikute poolt eelis-tatuimaks aktsiafondide fondivalitsejaks on Hansa Investeerimis-fondid, mis valitseb 58% Eesti residentidest eraisikute poolt aktsiafondidesse paigutatud varast.

Eesti residentidest eraisikutele kuulub 10% **võlakohustuste fondide** varast. Turuliidriks on siin SEB Ühispaniga Fondid, kelle-le kuulub 59% võlakohustuste fondidesse paigutatud varadest.

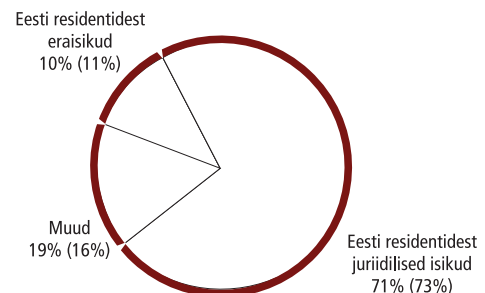
#### Aktsiafondide klientide struktuur seisuga 31.12.2007

(sulgudes seisuga 30.06.2007)



#### Võlakohustuste fondide klientide struktuur seisuga 31.12.2007

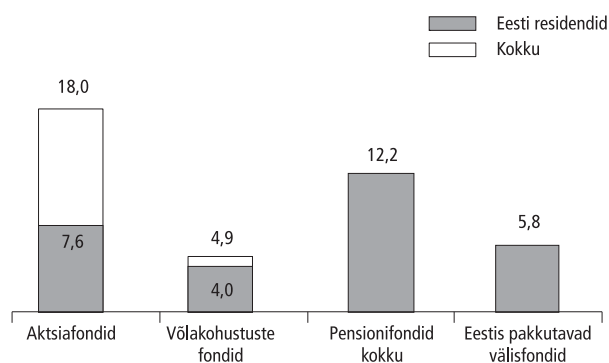
(sulgudes seisuga 30.06.2007)



Eestis registreeritud **investeeringufondidesse** on eraisikute poolt paigutatud **11,6 miljardit krooni** ning **pensionifondidesse 12,2 miljardit krooni**. Lisaks on Eesti residentide poolt veel **5,8 miljardit krooni** investeeritud Eestis avalikult pakutavatesse **välisfondidesse**.

Eesti residentide eelistused fondide valikul on koondatud järgmisel joonisel:

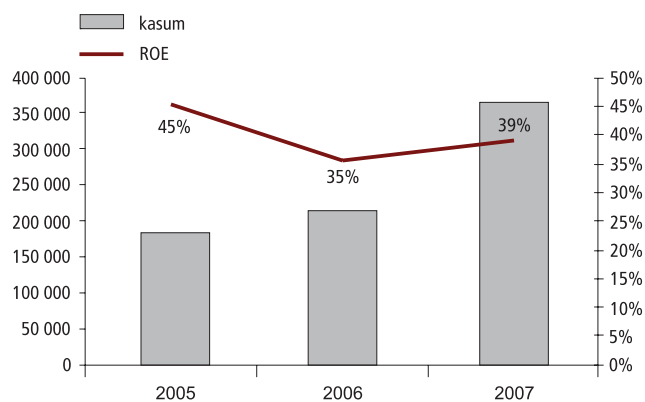
**Eesti residentide fondidesse paigutatud raha, mld kr (seisuga 31.12.2007)**



#### Fondivalitsejate kasumlikkus

Fondide valitsemine oli 2007. aastal kõige kasumlikum finantssektor. Kõrge kasumlikkuse tagas ühelt poolt arvestatav fondide mahu kasv. Teiselt poolt suurenesid teenustasutulud valitsevate fondivarade ühe krooni kohta.

**Fondivalitsejate kasum ja ROE, mln kr**



Fondide mahu kasvuga ei kaasnenud administratiivkulude suhtelist alanemist, vaid administratiivkulud kasvasid proportsioonis fondide mahu suurenemisega.

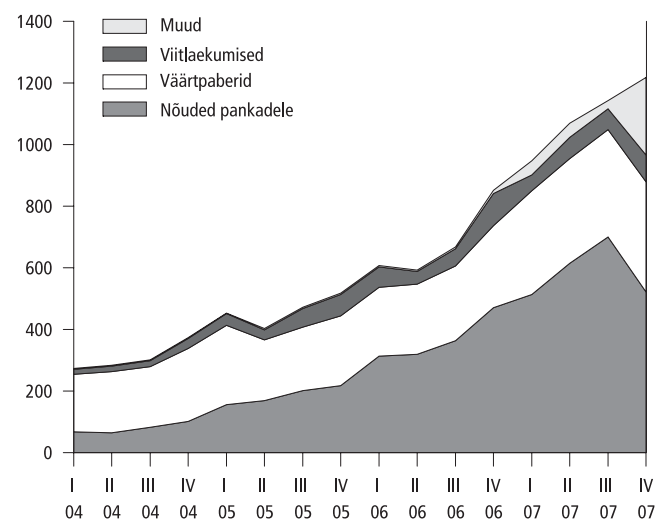
#### Fondivalitsejate kasumlikkuse näitajad, % fondide keskmisest mahust

|                        | 2005  | 2006  | 2007  |
|------------------------|-------|-------|-------|
| Teenustasutulu         | 2,78% | 2,67% | 2,82% |
| Investeeringufondide   |       |       |       |
| valitsemistasud        | 2,08% | 2,02% | 2,24% |
| Osakute väljalaske- ja |       |       |       |
| tagasivõtmistasud      | 0,44% | 0,40% | 0,37% |
| Teenustasukulu         | 1,14% | 1,34% | 1,39% |
| Administratiivkulud    | 0,47% | 0,44% | 0,43% |
| Muud kulud             | 0,06% | 0,03% | 0,03% |
| Kasum                  | 1,23% | 0,93% | 1,09% |

#### Fondivalitsejate varade struktuur

Enamiku fondivalitsejate varadest moodustasid hoiused pangas ning osalused valitsetavates fondides.

#### Fondivalitsejate varad, mln kr



|                    |                                  |     |
|--------------------|----------------------------------|-----|
| Üldine turujaotus: | Hansapanga Grupp                 | 35% |
|                    | Evli Securities                  | 33% |
| Kliente:           | info puudub                      |     |
| Teenuse maht:      | portfellide kogumaht 21,4 mld kr |     |

## 7. Individuaalportfellid<sup>13</sup>

Individuaalportfellide valitsemise teenust pakuvad nii investeerimisühingud, fondivalitsejad kui ka krediitiasutused.

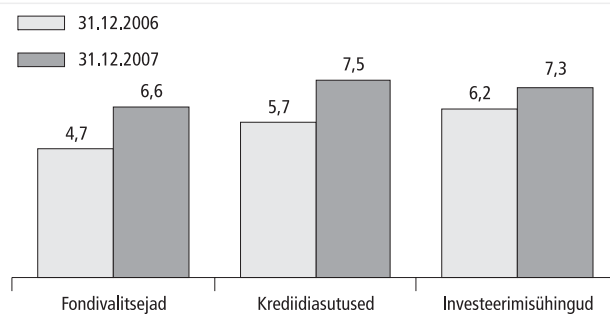
2007. aasta lõpu seisuga ulatus klientide individuaalportfellide maht 21,4 miljardi kroonini, millest Eesti residentidest eraisikutele kuulus ca 2,0 miljardit krooni ja Eesti residentidest juriidilistele isikutele 12,9 miljardit krooni.

Krediitiasutused haldasid investeringuid 7,5 miljardi krooni, investeerimisühingud 7,3 miljardi ning fondivalitsejad 6,6 miljardi krooni ulatuses.

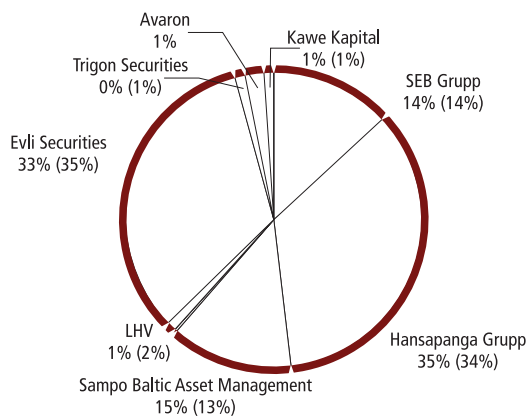
### a. Teenusepakkujad

Suurim turuosa individuaalportfellide valitsemisel kuulub Hansapanga Grupile (35%) ning investeerimisühingule Evli Securities (33%).

Individuaalportfellide mahud (mld kr)

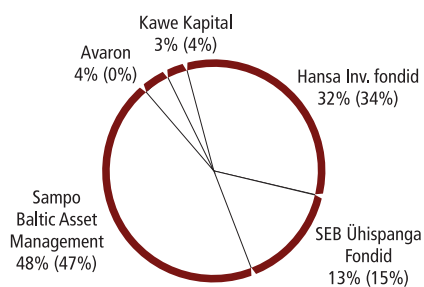


Individuaalportfellide turujaotus teenusepakkujate lõikes

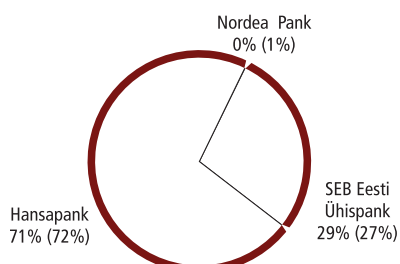


Fondivalitsejate lõikes suurim individuaalportfellide koondportfell kuulub Sampo Baltic Asset Management'ile (48%), krediidi- asutuste lõikes Hansapangale 71% ning investeerimisühingute lõikes Evli Securities'le.

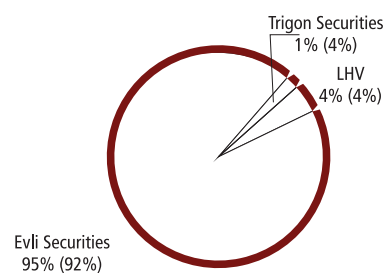
**Individuaalportfellide turujaotus fondivalitsejate lõikes**



**Individuaalportfellide turujaotus krediidasutuste lõikes**



**Individuaalportfellide turujaotus investeerimisühingute lõikes**



|                              |                                     |     |
|------------------------------|-------------------------------------|-----|
| <b>Turujaotus:</b>           | Hansapank                           | 48% |
|                              | SEB Pank                            | 25% |
|                              | Sampo Pank                          | 12% |
| <b>Eraisikutest kliente:</b> | 1 019 000 kehtivat lepingut         |     |
| <b>Teenuse maht:</b>         | koondlaenuportfelli maht 239 mld kr |     |

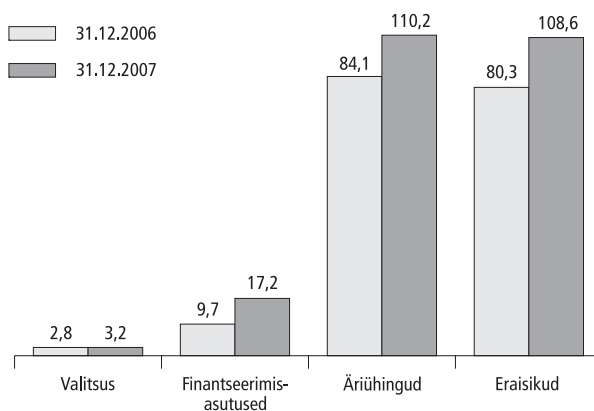
## 8. Laenud<sup>14</sup>

31. detsembri 2007 seisuga ulatus **pankade koondlaenuportfell 239 miljardi kroonini, millest laenud äriühingutele<sup>15</sup> moodustasid 46% ja laenud eraisikutele<sup>16</sup> 45%.**

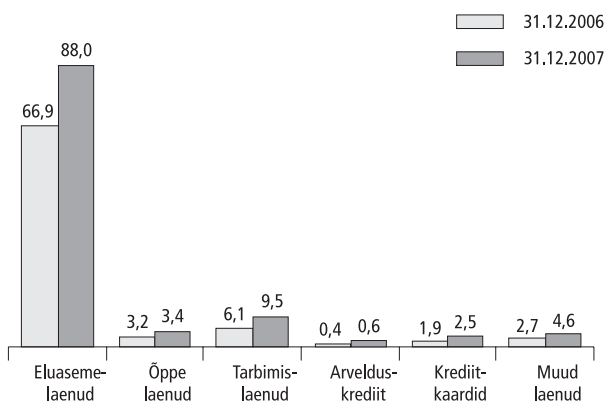
Äriühingutele oli väljastatud laene 110,2 miljardi ja eraisikutele 108,6 miljardi krooni ulatuses. Laenud finantseerimisasutustele<sup>17</sup> moodustasid 17,2 miljardit krooni ning laenud valitsusele<sup>18</sup> 3,2 miljardit krooni.

Suurima osa eraisikute laenudest moodustavad eluasemelaenud mahuga 88,0 miljardit krooni.

**Laenude maht (mld kr)**



**Eraisikute laenude maht (mld kr)**



<sup>14</sup> Eestis väljastatud laenud.

<sup>15</sup> Riigi või kohaliku omavalitsuse äriühing, muu äriühing.

<sup>16</sup> Eraisik, mittetulundusühing.

<sup>17</sup> Kindlustusasutus ja pensionifond, muu finantseerimisasutus.

<sup>18</sup> Valitsus, kohalik omavalitsus, riiklik sotsiaalkindlustusfond, muu eelarveväline fond.



## a. Tarbijad

Eraisikute keskmised laenujääkide summad:

**Eraisikutele väljastatud laenude keskmine jääk, tuh kr**

|                 | 31.12.2006 | 31.12.2007 |
|-----------------|------------|------------|
| Eluasemelaenud  | 532 000    | 600 000    |
| Öppelaenud      | 30 000     | 30 000     |
| Tarbimislaenud  | 41 000     | 46 000     |
| Arvelduskrediit | 3000       | 5000       |
| Krediitkaardid  | 6000       | 7000       |
| Muud laenud     | 97 000     | 118 000    |

2007. aastal kasvas eluasemelaenude keskmine jääk 532 000 kroonist 600 000-ni, muude laenude<sup>19</sup> keskmine jääk 97 000-st 118 000-ni, tarbimislaenude jääk 41 000-st 46 000 kroonini. Muude laenude kõrge keskmine jääk on tingitud eelkõige äritegevuse eesmärgil võetud laenudest, mille jääk ulatus keskmiselt ca 570 000 kroonini.

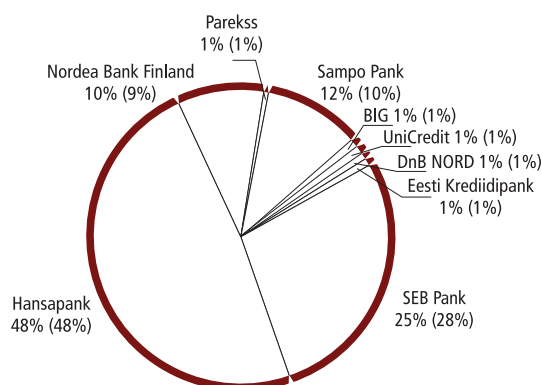
2007. aasta lõpu seisuga oli sõlmitud **eluasemelaenu lepingute arv 146 600, öppelaenude arv 111 100, tarbimislaenude arv 205 500, arvelduskrediidi lepingute arv 126 100, krediitkaardi lepingute arv 388 500** ning muude lepingute arv 41 300.

## b. Teenusepakkujad

Laenuturg on jaotunud peamiselt nelja panga vahel, kellele kuulub kokkuvõttes 95% koguturust. Suurimat turuosaga omab Hansapank – 48% kogu koondlaenuportfellist, järgnevad SEB Pank 25%, Sampo Pank 12% ning Nordea Panga Eesti filiaal 10%-ga.

Ülejäänud 5% turust jagavad omavahel 8 turuosalist, kellest suurima turuosaga on DnBNord turuosaga veidi üle 1%.

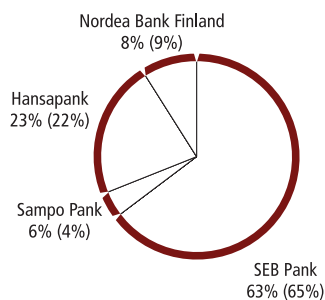
**Turujaotus: laenud seisuga 31.12.2007 (sulgudes seisuga 31.12.2006)**



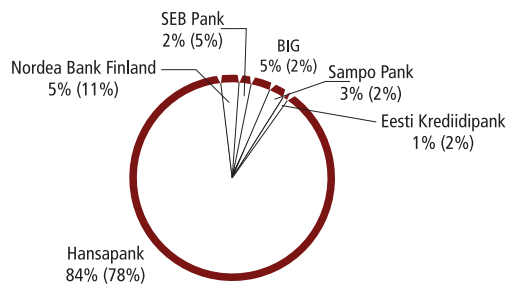
<sup>19</sup> Muud eraisikutele ja mittetulundusühingutele väljastatud laenud on muuhulgas väärtpaberite soetamiseks, äriühingu tegevuse alustamiseks ja laiendamiseks võetud laenud.

Alljärgnevatel joonistel on näidatud eriliigiliste laenude jaotus Eestis tegutsevate krediitiasutuste vahel:

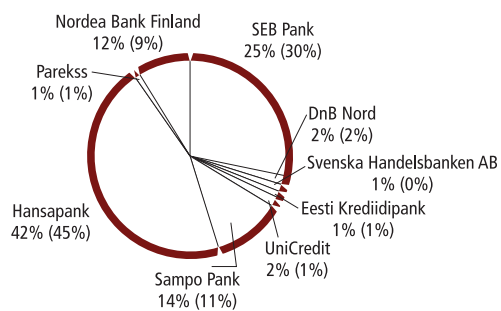
**Turujaotus: valitsuse laenud seisuga 31.12.2007 (sulgudes seisuga 31.12.2006)**



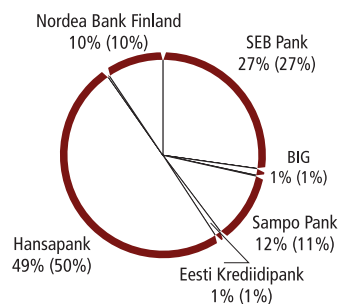
**Turujaotus: finantseerimisastutuste laenud**



**Turujaotus: äriühingute laenud**

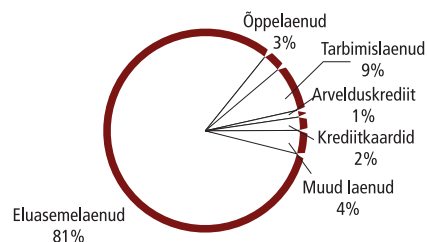


**Turujaotus: eraisikute laenud**

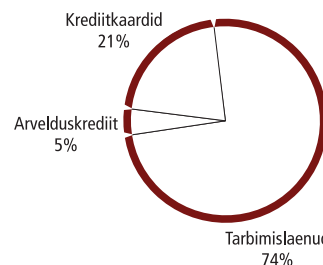


Suurim osa äriühingute laenudest on väljastatud Hansapanga (42%) ja SEB Panga poolt (25%). Aastaga on suurenenud Sampo Pangale ja Nordea panga Eesti filiaalile kuuluvad turuosad.

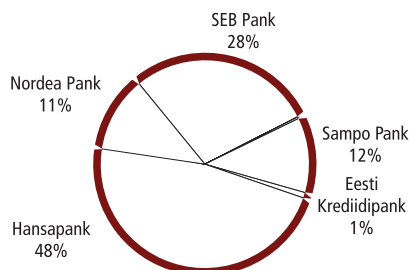
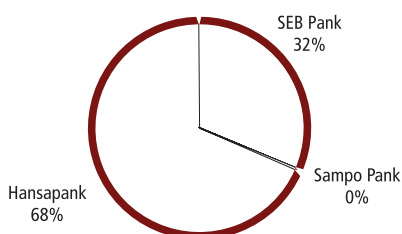
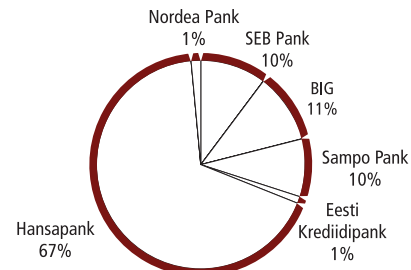
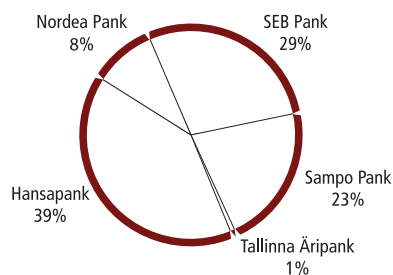
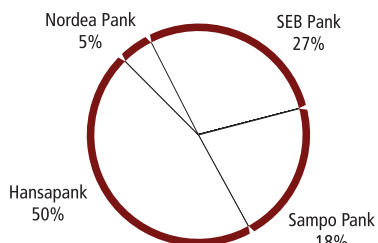
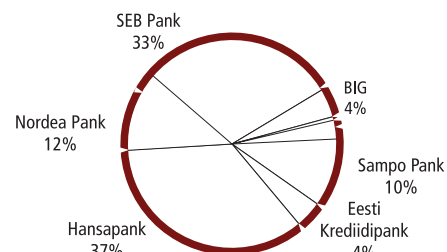
Kui äriühingute laenude osas on turujaotuses märgata mõningaid kõikumisi, siis eraisikute laenude osas püsib turg stabiilseks: 2007. aasta lõpu seisuga kuulus Hansapangale 49% ning SEB Pangale 27% eraisikutele väljastatud laenujäägist.

**Eraisikute laenude jaotus**

Valdav osa eraisikutele väljastatud laenudest on eluaseme-laenud, kokku 81% ehk 88 miljardit krooni. Igapäevaste kulu-tustega seotud laenud (tarbimislaenud, krediitkaartide kasu-tatud osa, arvelduskrediit) moodustasid kokku 12,8 miljardit krooni.

**Igapäevase tarbimisega seotud laenud**

Eraisikute laenu turg on väga kontsentreeritud, ligikaudu pool turust kuulub Hansapangale, põhiosa ülejäänust jaotavad omavahel SEB Pank, Sampo Pank ning Nordea Panga Eesti filiaal.

**Turujaotus: eraisikute eluasemelaenud****Turujaotus: eraisikute õppelaenud****Turujaotus: eraisikute tarbimislaenud****Turujaotus: eraisikute arvelduskrediit****Turujaotus: eraisikute krediitkaardid****Turujaotus: eraisikute muud laenud**

## 9. Hoiustamine<sup>20</sup>

Eesti pankades deponeeritud **kliendihoiuste maht** ulatus 2007. aasta lõpus **142 miljardi kroonini**. Nõudmiseni hoiused moodustasid sellest 83 miljardit krooni (59%) ning tähtajalised hoiused 59 miljardit krooni (41%).

Suurima osa hoiustest moodustasid äriühingute<sup>21</sup> hoiused osakaaluga 50% ning kogumahuga 71 miljardit krooni.

Eraisikutele<sup>22</sup> kuulus 38% hoiustest kogumahuga 54 miljardit krooni, millest nõudmiseni hoiused moodustasid 28 miljardit ning tähtajalised hoiused 25 miljardit krooni.

Finantseerimisasutuste<sup>23</sup> hoiused kogumahuga 8 miljardit krooni moodustasid 6% kõikidest hoiustest.

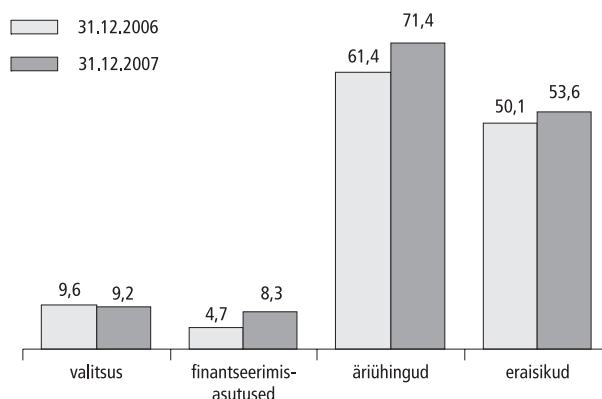
### a. Teenusepakkujad

Eesti hoiusteturg on jaotatud suures osas Hansapanga ja SEB Panga vahel. Aastaga on suurendanud oma turuosa ka Sampo Pank.

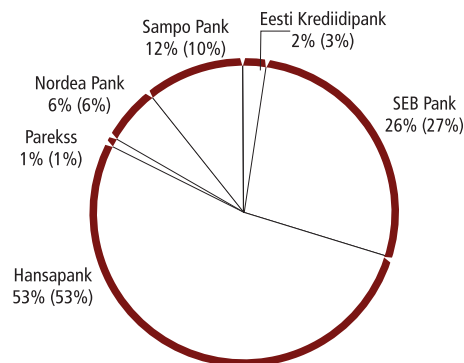
Aasta lõpu seisuga deponeeriti suurim osa valitsuse hoiustest SEB Pangas (43%). Finantseerimisasutuste, äriühingute ja eraisikute hoiused aga Hansapangas – vastavalt 53%, 49% ning 61%.

|                      |                             |     |
|----------------------|-----------------------------|-----|
| <b>Turujaotus:</b>   | Hansapank                   | 53% |
|                      | SEB Pank                    | 26% |
|                      | Sampo Pank                  | 12% |
| <b>Kliente:</b>      | 3 300 000 kehtivat lepingut |     |
| <b>Teenuse maht:</b> | hoiuste kogumaht 142 mld kr |     |

**Hoiuste mahud (mld kr)**



**Turujaotus: hoiused**

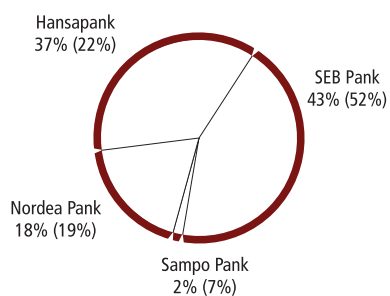
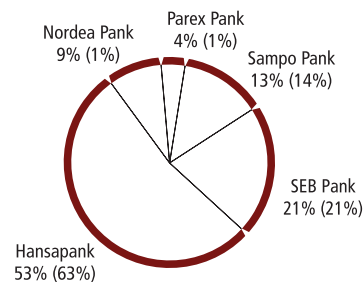
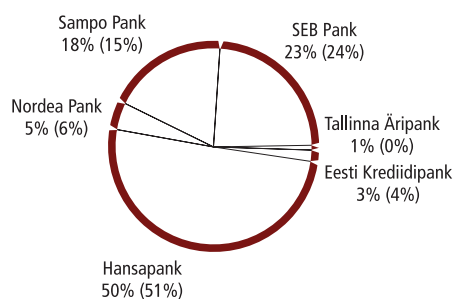
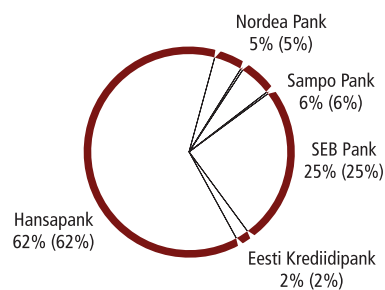


<sup>20</sup> Eestis tegutsevates krediitiasutustes ning välisriikide Eesti filiaalides deponeeritud summad ehk nii Eesti residentide kui mitteresidentide hoiuseid.

<sup>21</sup> Riigi või kohaliku omavalitsuse äriühingud, muud äriühingud.

<sup>22</sup> Eraisikud, mittetulundusühingud.

<sup>23</sup> Kindlustusasutused ja pensionifondid, muud finantseerimisasutused.

**Turujaotus: valitsuse hoiused****Turujaotus: finantseerimisastutuste hoiused****Turujaotus: äriühingute hoiused****Turujaotus: eraisikute hoiused****b. Teenuse tarbijad**

Kehtivate lepingute arv:

|                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| ■ nõudmiseni hoiused   | 2 676 000 lepingut |
| sh eraisikud           | 2 495 000 lepingut |
| ■ tähtajalised hoiused | 373 000 lepingut   |
| sh eraisikud           | 365 000 lepingut   |

Eraisiku nõudmiseni hoiuse keskmine maht oli 2007. aasta lõpu seisuga 12 600 krooni ning tähtajalise hoiuse maht 50 200 krooni.