

Рынок розничных инвестиционных продуктов

—
DEMO

Содержание

1. Об исследовании (1 страница в разделе)
2. Основные тренды на рынке инвестиционного обслуживания (8 страниц в разделе)
3. Брокерское обслуживание (9 страниц в разделе)
4. ДУ (11 страниц в разделе)
5. ИИС (9 страниц в разделе)
6. ПИФ (12 страниц в разделе)
7. Структурные ноты (2 страницы в разделе)
8. ИСЖ (11 страниц в разделе)
9. НСЖ (4 страницы в разделе)
10. Приложение 1. Анализ доходности ПИФов в секторальной разбивке (22 страницы в разделе)

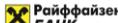
1 Об исследовании

Цель исследования – изучить линейку инвестиционных продуктов розничных клиентов

Компания Frank RG провела исследование инвестиционного предложения для розничных клиентов массовой и премиальной модели обслуживания у 13 игроков рынка.

Анализ информации в открытых источниках

Мы собрали и проанализировали информацию из открытых источников. Список банков и продуктов в таблице ниже:

Банк	Наличие собственной УК	Брокерское обслуживание	ДУ	ИИС	ПИФ	Структурные ноты	ИСЖ	НСЖ
 Альфа Банк	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 БКС Банк	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 ГАЗПРОМБАНК	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 открытие | банк	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 УРАЛСИБ | БАНК	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 Райффайзен БАНК	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 citibank	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 ВТБ	Да	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓
 СВЕРБАНК	Нет	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓
 финам	Да	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓
 РОСБАНК	Нет	✗	✓	✓	✗	✗	✓	✓
 Тинькофф Банк	Нет	✓	✗	✓	✓	✗	✗	✗
 Юникредит Банк	Нет	✗	✗	✗	✓	✗	✓	✓

Визиты в отделение

Для уточнения недостающей информации специалисты Frank RG посетили отделения банков и проконсультировались у менеджеров премиальной модели обслуживания.

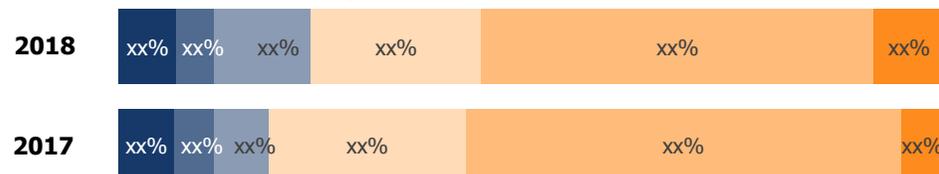
Источники информации по объему рынка

- Информация по объему капитала на ИИС была взята с официального сайта ЦБ РФ.
- Информация по количеству счетов ИИС взята с сайта Московской Биржи.
- Информация по СЧА ПИФов взята с сайта про инвестиции и фондовые рынки – investfunds.ru

2 Основные тренды на рынке инвестиционного обслуживания

Разбивка капитала по инвестиционным продуктам различается в зависимости от сегмента

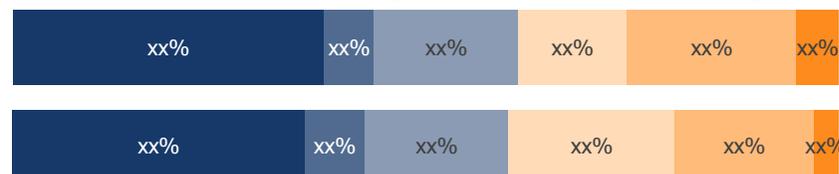
Инвестиционный капитал массовых клиентов в разбивке по инвестиционным продуктам/способам инвестирования



Банки: Альфа-Банк, ВТБ, Райффайзенбанк, Росбанк, Сбербанк

■ ИСЖ ■ НСЖ ■ ДУ ■ ПИФ ■ БС ■ ИИС

Инвестиционный капитал премиальных клиентов в разбивке по инвестиционным продуктам/способам инвестирования



Банки: Альфа-Банк, Банк Санкт-Петербург, ВТБ, Райффайзенбанк, Росбанк, Сбербанк, Тинькофф, ЮниКредит Банк

ИСЖ: ...

4 группы банков:

- **узкая продуктовая линейка**, доля ИСЖ от 80%;
- **ограниченная продуктовая линейка**, фокус на продаже ИСЖ, доля ИСЖ 30-60%;
- **диверсифицированные продажи**, доля ИСЖ до 15%;
- **отсутствие ИСЖ в линейке**.

Положительный тренд 2019 г.:

- ...

ДУ: ...

3 группы банков:

- **традиционно активно продающие**, доля ДУ 40-50%;
- активно наращивающие продажи, доля ДУ 10-20%;
- отсутствует ДУ.

....

ПИФ ...

3 группы банков:

- **активные продажи**, доля ПИФ от 30%;
- **умеренные продажи**, доля ПИФ до 15%;
- **отсутствие/партнерский продукт** – доля ПИФ менее 3% (кроме Ситибанка).

...

БО...

В массовом сегменте ...

В премиальном сегменте ...

Банки активно развивают ...

Клиенты хотят иметь возможность управлять инвестициями онлайн

Большинство клиентов предпочитают удаленное управление своим инвестиционным портфелем.

Результаты анкетирования премиальных клиентов в исследовании Frank RG Premium Banking в России 2019 показали, что большинство клиентов хотели бы иметь возможность управлять своим портфелем и получать отчетность в онлайн-каналах.

Почти половина клиентов ...

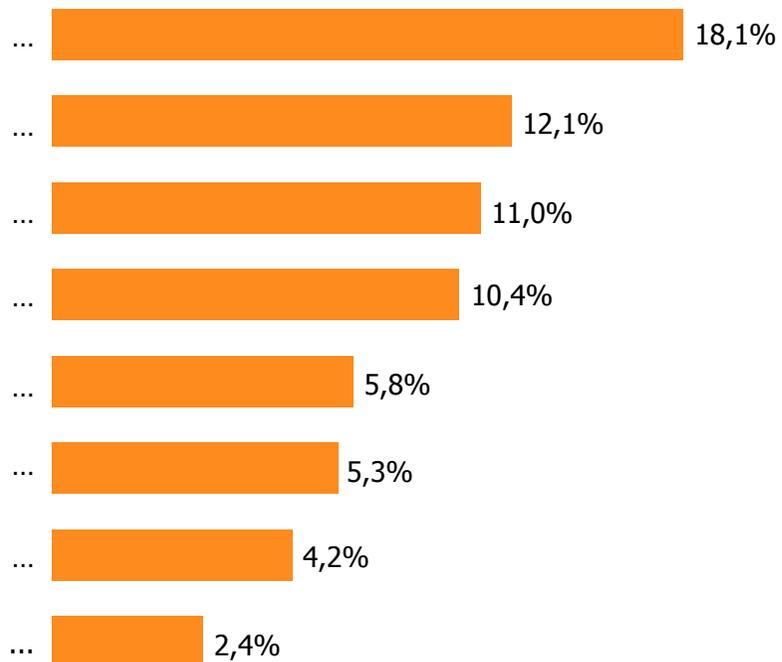
Помимо этого, клиенты заинтересованы в ...

Наиболее предпочтительные каналы для выполнения операций

	Онлайн через ИБ/МБ *	Персональный менеджер – в отделении	Персональный менеджер – удаленно	Отделение	Колл-центр
Получение отчетности по портфелю					
Управление инвестиционным продуктом					
Инвестиционная аналитика, дайджесты					
Открытие инвестиционного продукта					
Инвестиционный совет/ консультация					

Все более популярным становится самостоятельное инвестирование

Доля пользователей инвестиционными продуктами среди всех сегментов



...

По результатам анкетирования премиальных клиентов в исследовании Frank RG Premium Banking в России 2019, ...

Растет популярность

...

Незначительное снижение доли также показали ...

...

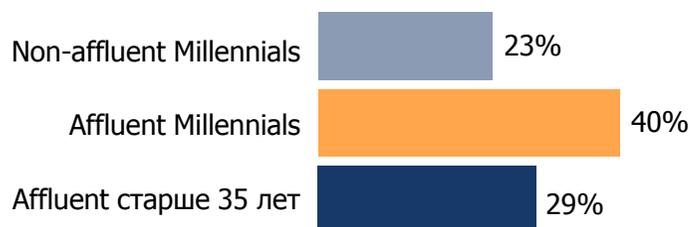
Международный тренд: развитие инвестиционных практик

Клиент

Поколение миллениалов, которые уже успели попасть в сегмент affluent, отличается высокая финансовая грамотность и более высокая склонность к риску при вложении средств, по данным исследования Edelman.

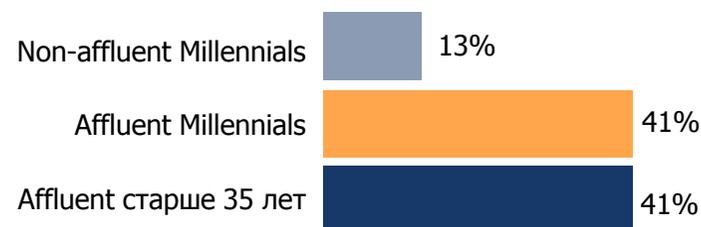
При этом их склонность к обращению к финансовым советникам остаётся на том же уровне, что и у более старшего поколения – однако вместо финансового управления их больше интересует финансовые советы (advisory).

«Я готов рисковать при вложении средств»



Источник: Edelman Millennials with Money Study, 2018 г.

«Я пользуюсь услугами финансового советника»



Источник: Edelman Millennials with Money Study, 2018 г.

Банк

Крупнейшие банки активно расширяют свою инвестиционную линейку – предлагая не только классические, но и более рискованные продукты. Ключевая задача банков при этом – донести до клиента все возможные риски, чтобы не потерять его, если вложения не оправдаются.

Активно растет количество финансовых советников внутри банка и их профессиональные компетенции.

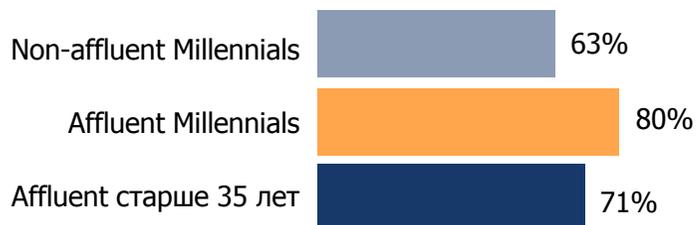
Некоторые банки предпочитают выстраивать партнерские сети с организациями, которые уже предоставляют услуги финансовых консультаций – чтобы не потерять потенциальных клиентов, которые сразу приходят в подобные организации.

Международный тренд: Robo-advisor, геймификация инвестиций

Клиент 80% affluent клиентов испытывают недоверие к менеджерам, которые пытаются продать им инвестиционные продукты – в частности, из-за того, что менеджеры и банк получают комиссию за каждую продажу, что приводит к конфликту интересов.

При этом использование цифровых технологий, таких как robo-advisor, хоть и является стремительно растущей альтернативой, пока не является привлекательным для большинства клиентов – лишь 23% клиентов пользуются ими.

«Я опасаясь получать финансовые рекомендации от того, кто получает комиссию с моих операций»



23% пользуются robo-advisor

Источник: Edelman Millennials with Money Study, 2018 г.

Банк По данным EY, для того, чтобы сделать автоматизированные рекомендации более понятными клиентам, а советы консультанта более убедительными, банки должны вкладываться в геймификацию инвестиций – улучшение визуализации, упрощение процессов, развитие AR/VR технологий.

Введение AR/VR технологий позволяет:

- сделать финансовое планирование более наглядным и интуитивно-понятным;
- снизить уровень недоверия к финансовым консультантам за счет обучающих материалов и наглядных пособий;
- привлечь более молодую аудиторию affluent миллениалов за счет геймификации процесса.

В данный момент тестовая платформа виртуального моделирования инвестиционной деятельности разрабатывается компанией Fidelity Labs.

Наполнение продуктовой линейки зависит от инвестиционной экспертизы банка

Узкая инвестиционная линейка

- отсутствует собственная УК, либо недавно запущена;
- отсутствует услуга брокерского обслуживания;
- фокус на продаже инвестиционно-страховых продуктов;
- взаимодействие с партнером, например, по продаже ПИФов, ограничено (доступно в нескольких центральных отделениях);
- могут точно присутствовать более сложные инвестиционные продукты в линейке (например, структурные ноты).

Ограниченная инвестиционная линейка

- есть собственная УК, усиливает компетенцию персональных менеджеров;
- доступна широкая линейка ПИФов;
- активно развивается сервис по удобному онлайн инвестированию через брокерский счет;
- может отсутствовать какой-либо тип инвестиционных продуктов (например, ДУ, структурные ноты);
- может присутствовать фокус на инвестиционно-страховые продукты в продажах.

Широкая инвестиционная линейка

- возможность предложить всю палитру инвестиционных продуктов;
- наличие широкой линейки сложных инвестиционных продуктов (структурных нот), предложение индивидуальных стратегий ДУ, зарубежных фондов и инвестиционных счетов;
- ограниченный push на конкретный продукт, работа/ попытка работать с диверсифицированными инвестиционными портфелями;
- наличие удаленного управления инвестициями как через личный кабинет УК, так и через интернет- и мобильный банк.



ЮниКредит Банк



ГАЗПРОМБАНК

УРАЛСИБ | БАНК



Финам

Тинькофф Банк



Альфа Банк



открытие | БАНК

ДУ
НСЖ
ИСЖ

ДУ
НСЖ
ИСЖ
Российские ПИФ
Брокерское обслуживание

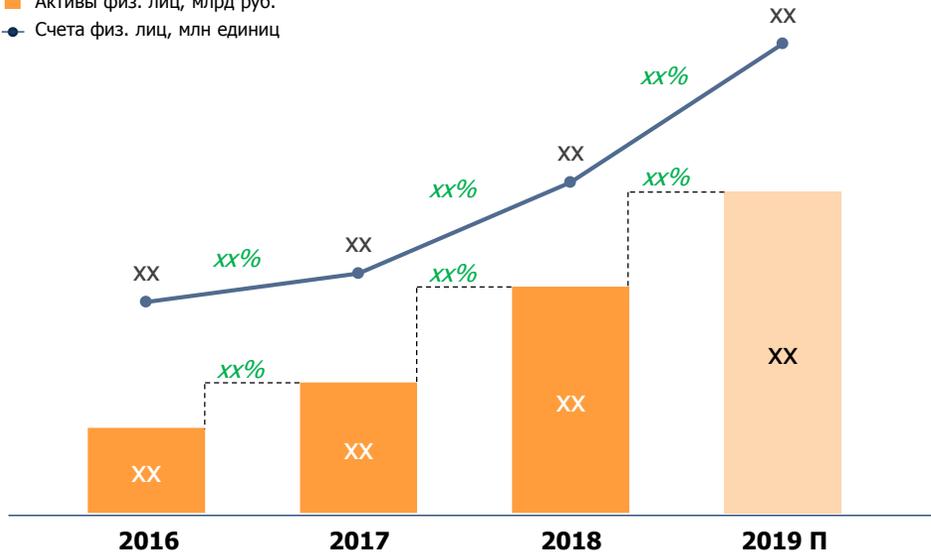
ДУ		
НСЖ	Зарубежные ПИФ	Структурные продукты
ИСЖ	Российские ПИФ	Брокерское обслуживание

3 Брокерское обслуживание

Брокерское обслуживание: рост рынка обеспечивает массовый сегмент

ЦБ РФ: уникальные брокерские счета и активы (включая ИИС) физ. лиц, 2016-2019 гг.

■ Активы физ. лиц, млрд руб.
● Счета физ. лиц, млн единиц



Источник: ЦБ РФ, Московская Биржа, *Оценка Frank RG, 2019

Активы физических лиц на брокерских счетах выросли, но ...

Прирост активов физических лиц на конец 2018 года составил ...

По данным Московской Биржи количество брокерских счетов показывает рекордный рост, начиная с конца 2018 г.

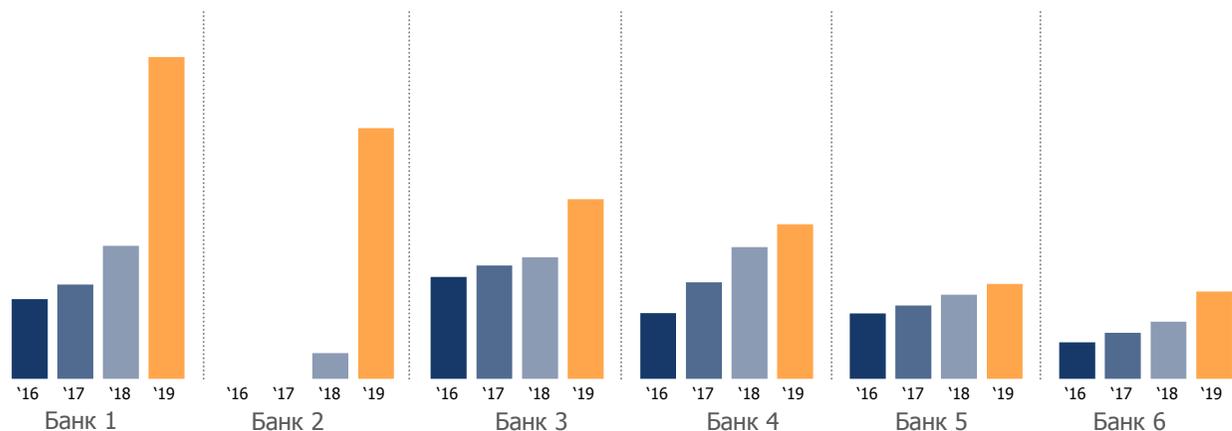
Количество брокерских счетов, по данным ЦБ, отличается от данных МосБиржи, но динамика роста сопоставима в обоих источниках. За первую половину 2019 г. количество брокерских счетов ...

По мнению Frank RG, темпы роста обусловлены рядом факторов:

- ...
- ...

Наибольший прирост клиентов в 2019 году показали Сбербанк и Тинькофф

Число зарегистрированных клиентов, тыс. человек
Н1 2016-Н1 2019 гг.



Источник: Московская Биржа, Frank RG, 2019

Динамика роста числа зарегистрированных клиентов в Сбербанке и Тинькофф превосходит конкурентов.

С июня 2016 г. по июнь 2019 г. количество профессиональных участников рынка ценных бумаг непрерывно уменьшалось. По данным Московской биржи на июнь 2019 г. **количество участников торгов, имеющих активных клиентов, равняется 297.**

...

На Н1 2019 ...

...

Доли банков в общем количестве клиентов с брокерскими счетами (без учета пересечения клиентских баз), Н1 2019



10 из 11 игроков предлагают тарифы с регрессивной шкалой комиссий

Тарифы, зависящие от оборота средств в день, предлагают 10 игроков из 11.

- Наиболее выгодные тарифы для клиентов с большим ежедневным оборотом средств – у ..
- ...

Банк	Тарифный план	Оборот средств руб./день						
		до 0,1 млн	0,1 – 0,5 млн	0,5 – 1 млн	1 – 5 млн	5 – 50 млн	50 – 100 млн	от 100 млн
Банк 1
Банк 2
...
Банк 3
...
Банк 4
...
Банк 5
...
Банк 6
Банк 7
Банк 8
Банк 9
...
Банк 10
...
...
...

Источник: Frank RG, 2019

... ВЗИМАЮТ КОМИССИЮ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ИНСТРУМЕНТА ТОРГОВ

Тарифы с фиксированной комиссией предлагают 8 игроков.

- Наиболее выгодные тарифы у ...
- ...

Более сложные тарифы, зависящие от инструмента торгов предлагают 2 игрока из 11.

- ...
- ...

Тарифы брокеров – фиксированная комиссия

Банк	Объем сделки	Комиссия
Банк 1
...
Банк 2
...
Банк 3
...
Банк 4
Банк 5
...
...
Банк 6
Банк 7
Банк 8
...
...
...

Тарифы брокеров зависят от оборота средств в день, инструмента торгов и типа операции

Банк	Тарифный план	Оборот средств/ день	Покупка		Продажа
			Акции	Облигации	Акции, облигации, биржевые фонды, депозитарные расписки
Банк 1

Тарифы брокеров зависят от суммы сделки и инструмента торгов

Банк	Тарифный план	Объем сделки	Акции, облигации, акции ETF, валютные инструменты, депозитарные расписки из базового списка банка	Акции, паи ПИФ, паи или акции ETF, депозитарные расписки из расширенного списка	Облигации, евро-облигации из расширенного списка банка
			Банк 1

9 из 11 исследуемых игроков предоставляют доступ на валютный рынок

Игроки предлагают 3 типа комиссий: фиксированная, регрессивная от суммы сделок в день и регрессивная от суммы сделок за прошедший месяц.

- Наиболее выгодный фиксированный тариф предлагает ...
- Среди регрессивных тарифов наиболее ...
- Альфа-Банк – единственный участник, в тарифах ...

Тарифы брокеров на валютном рынке

Банк/ брокер	Тарифный план	Оборот средств руб./ день				
		до 1 млн	1-5 млн	5-50 млн	50-100 млн	более 100 млн
Банк 1

Банк 2
Банк 3
Банк 4

Банк 5

Банк 6	
Банк 7	
Банк 8

Источник: Frank RG, 2019

8 из 11 исследуемых игроков предоставляют доступ к срочному рынку

Тарифы брокеров – от количества контрактов / день

Банк/ брокер	Тарифный план	Количество контрактов/день					
		до 500	500 – 1 000	1 000 – 2 000	2 000 – 5 000	5 000 – 12 000	от 12 000
Банк 1
Банк 2
Банк 3
Банк 4
Банк 5
Банк 6
Банк 7

Тарифы брокеров – от объема контрактов/месяц

Банк/ брокер	Тарифный план	Объем сделок/мес	Размер комиссии
Банк 1
Банк 2
Банк 3

Тарифы брокеров – от объема контрактов/месяц

Банк/ брокер	Тарифный план	Объем сделок/мес	Размер комиссии
Альфа-Банк	Профессионал	до 200 000 контрактов	1,0 биржевого курса
		200 000 – 500 000 контрактов	0,75 биржевого курса
		от 500 000 контрактов	0,5 биржевого курса

Игроки предлагают три типа комиссий – фиксированная, регрессивная от количества контрактов в день и регрессивная от объема сделок за прошлый месяц.

- Наиболее выгодный тариф ...
- Наиболее выгодный фиксированный тариф
- Регрессивные тарифы, зависящие от объема сделок за прошлый месяц, являются выгодными только при ...
- ...

* Комиссия действует для всех тарифных планов, кроме «Персональный брокер», «Инвестиционный консультант», «Персональный советник» (по перечисленным тарифным планам комиссия составляет 10 руб./ контракт).

10 из 11 исследуемых игроков предоставляют доступ на внебиржевой рынок

Тарифы брокеров – фиксированная комиссия

Банк	Тарифный план	Покупка	Продажа
Банк 1
Банк 2
Банк 3
Банк 4
Банк 5
Банк 6

Тарифы брокеров – в зависимости от объема сделок

Банк	Тарифный план	Покупка	Продажа
Банк 1
Банк 2
Банк 3
Банк 4
Банк 5

Тарифы брокеров - зависит от инструмента торгов

Банк	Тарифный план	Оборот средств/ день	Покупка		Продажа
			Акции	Облигации	Акции, облигации, биржевые фонды, депозитарные расписки
Ситибанк	—

Тарифы брокеров - зависит от объема сделки и инструмента

Банк	Объем сделки	Акции, облигации, акции ETF, валютн. инструменты, депозитарные расписки	Облигации, еврообл. из расширенного списка	Структурные ноты и др. фин. инструменты из расширенного списка
Банк 1

...

Для совершения операций на внебиржевом рынке клиенту необходимо получить статус квалифицированного инвестора.

- 6 игроков предоставляют возможность торговать на внебиржевом рынке с фиксированной комиссией. Наименьшую комиссию за операции берет
- 5 игроков взимают комиссию в зависимости от объема сделок. Наиболее выгодная комиссия ...
- ...

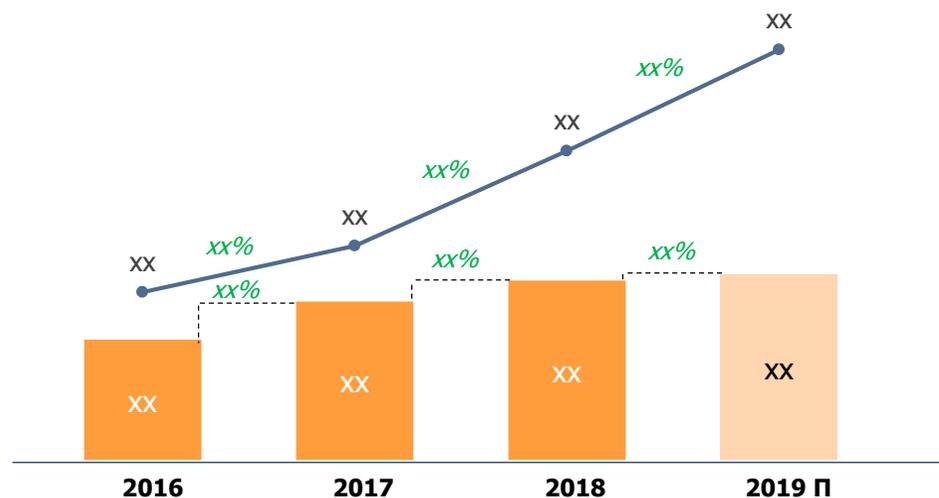
FRANK RG

4 ДУ

Доверительное управление: рост количества счетов не приводит к росту активов

ЦБ РФ: счета и активы в доверительном управлении, 2016-2019 гг.

- Активы (юр. + физ. лиц), млрд руб.
- Счета (юр. + физ. лиц), тыс. единиц



Источник: ЦБ РФ, Оценка Frank RG, 2019

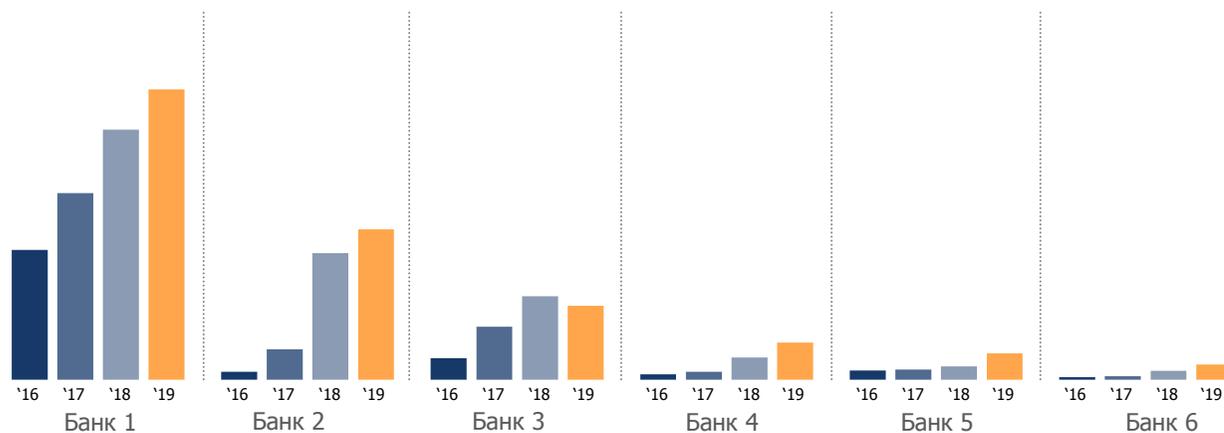
По оценке Frank RG, в 2019 г. динамика роста рынка ДУ ...

По данным ЦБ, на 1 Н1 2019 г. стоимость инвестиционных портфелей в доверительном управлении составила 914 млрд рублей, практически не изменившись за квартал.

....

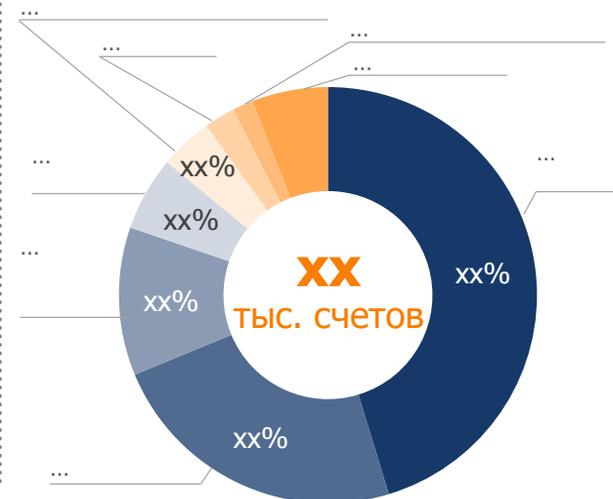
Доверительное управление – доли рынка (клиентская база)

Число зарегистрированных счетов физ. лиц в ДУ, тыс. человек
Н1 2016-Н1 2019 гг.



Источник: Эксперт РА, Frank RG, 2019

Доли игроков в общем объеме активов физ. лиц в ДУ (без учета пересечения клиентских баз), Н1 2019

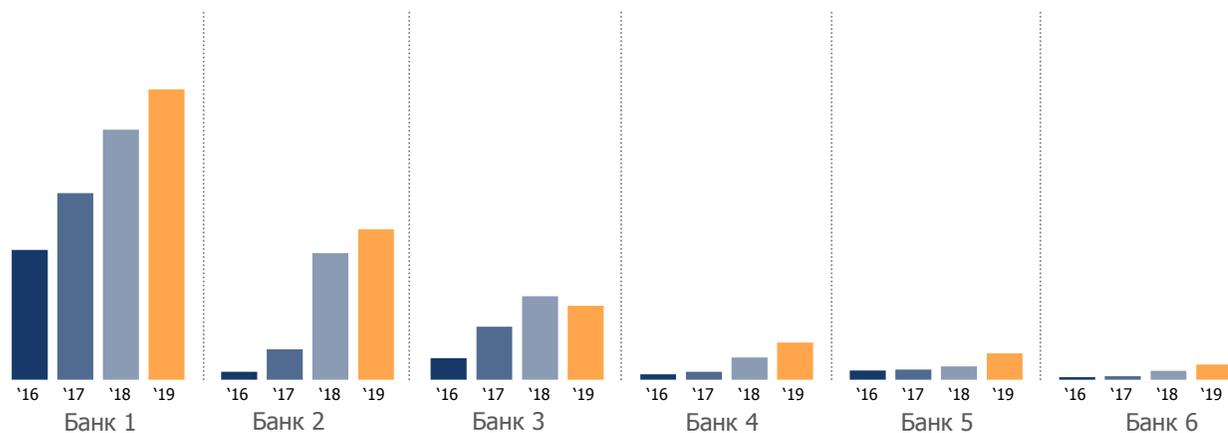


ТОП-3 игроков рынка обслуживают более 90% всех клиентов, имеющих вложения в ДУ.

...

Доверительное управление – доли рынка (активы)

Объем активов физ. лиц в ДУ, млн руб.
Н1 2016-Н1 2019 гг.

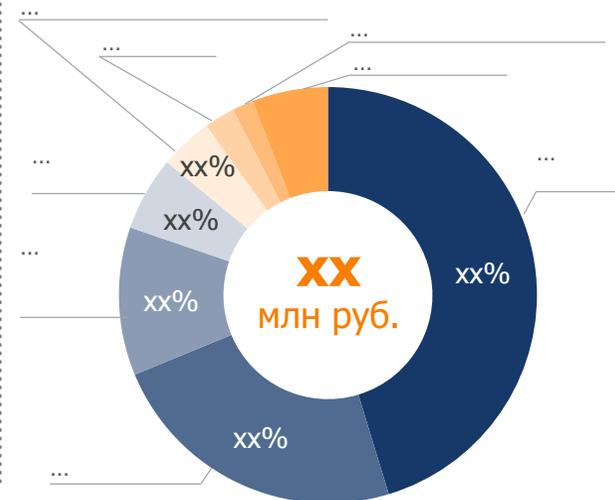


Источник: Эксперт РА, Frank RG, 2019

На ТОП-3 игроков приходится более 80% капитала, размещенного в ДУ.

...

Доли игроков в общем объеме активов физ. лиц в ДУ (без учета пересечения клиентских баз), Н1 2019



Линейка стратегий ДУ большинства банков диверсифицирована...

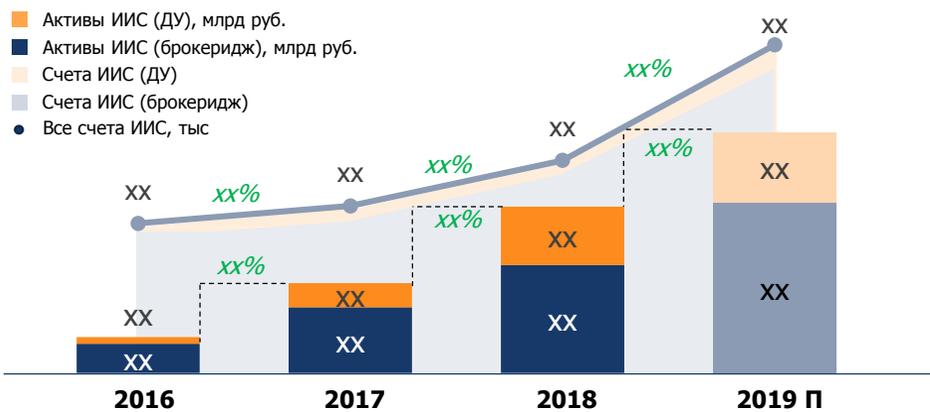
Риск-профиль		Название банка - УК									
		Финам - УК «Финам Менеджмент»	Райффайзен-банк - Райффайзен Капитал	Альфа-Банк - Альфа-Капитал	БКС-БКС	ФК Открытие УК Открытие	УРАЛСИБ - УК УРАЛСИБ	Газпромбанк-Газпромбанк УА	Ситибанк - Citibank feat Franklin Templeton	Сбербанк – Сбербанк УА	Росбанк – УК «ФинЭкс Плюс»
Консервативный	Кол-во стратегий										
	Порог входа	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
	Base fee	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
	Performance fee	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Умеренный	Кол-во стратегий										
	Порог входа	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
	Base fee	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
	Performance fee	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Агрессивный	Кол-во стратегий										
	Порог входа	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
	Base fee	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
	Performance fee	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...

FRANK RG

5 ИИС

Количество открытых ИИС за год ...

Количество открытых счетов ИИС, 2016-2019 гг., млрд руб.



По данным МосБиржи ..

... анализируемых банков входят в ТОП 25 участников по количеству открытых ИИС. Максимальный рост открытых счетов за H1 2018 – H1 2019 гг. продемонстрировали ...

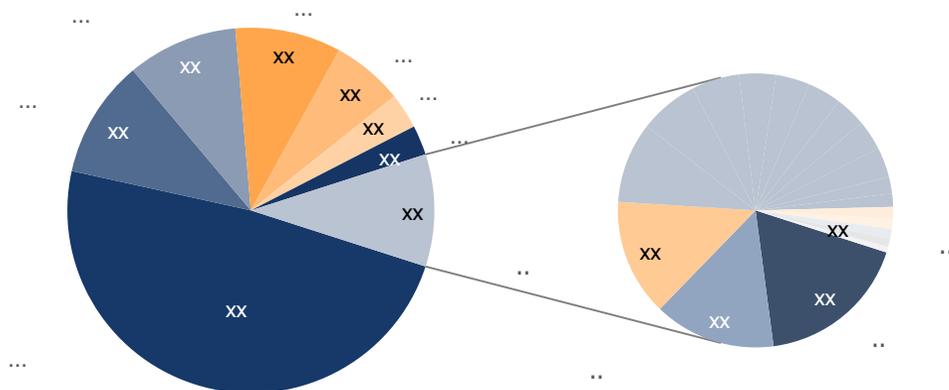
Frank RG оценивает объем активов на ИИС ...

По данным Frank RG на 1 половину 2019 ...

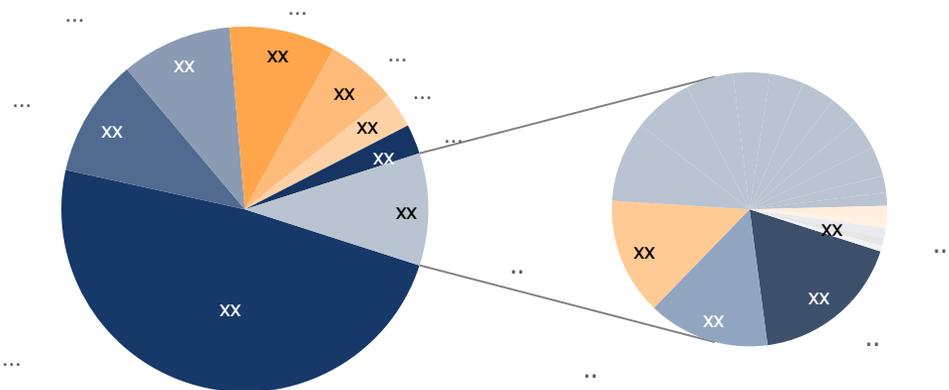
На Сбербанк приходится почти ...% всех счетов ИИС

Доля банков на рынке ИИС по количеству открытых счетов

H1 2019



H1 2018



5 из 12 банков предоставляет клиентам на выбор 2 способа инвестирования на ИИС

Возможность инвестирования на ИИС доступна во всех анализируемых банках, кроме ЮниКредит Банка.

Банк	Возможность инвестирования		Количество стратегий
	Брокерский счет	Стратегии ДУ	
Банк 1	✓	✓	...
Банк 2	✓	✓	...
Банк 3	✓	✓	...
...	✓	✓	...
...	✗	✓	...
...	✓	✓	...
...	✗	✓	...
...	✗	✓	...
...	✓	✗	...
...	✓	✗	...
...	✓	✗	...
...	✓	✗	...

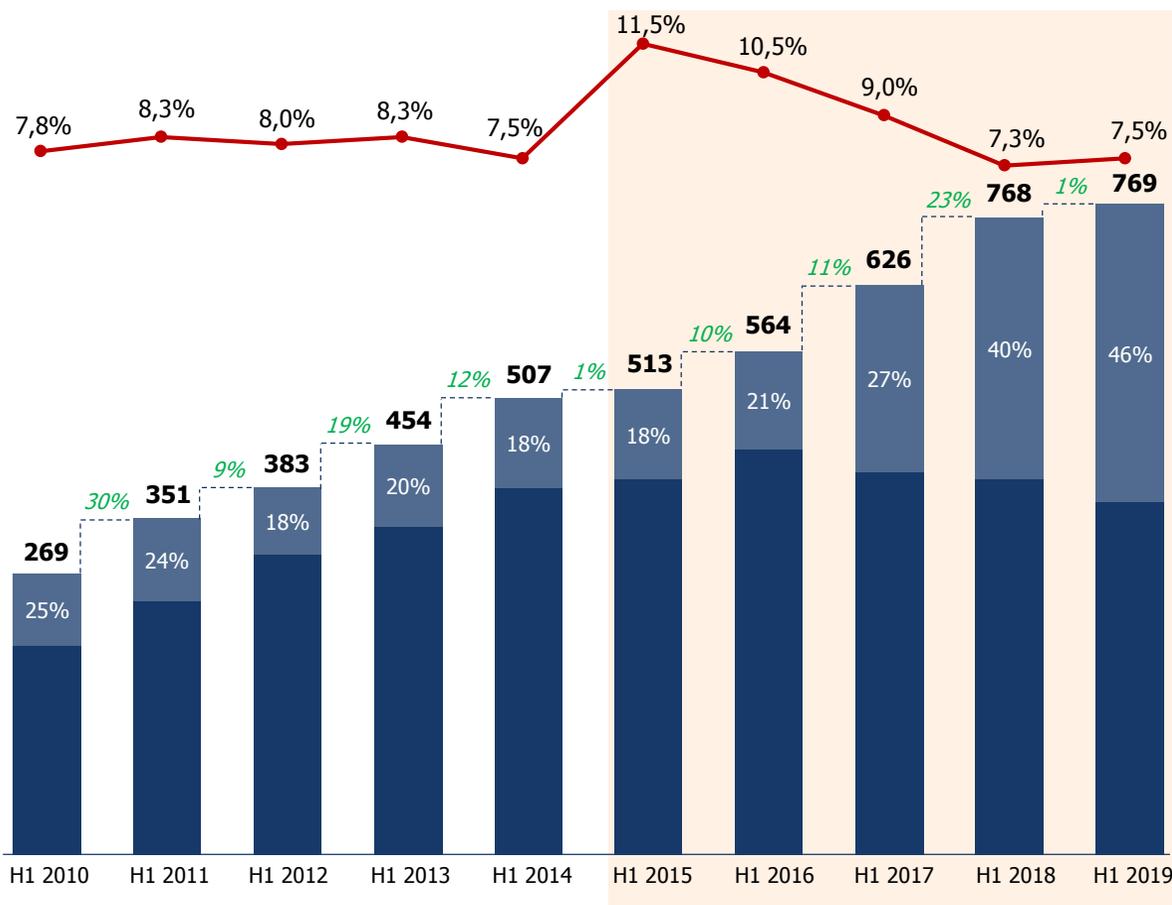
5 банков предоставляет клиентам выбор способа инвестирования на ИИС

- Брокерский счет/ стратегия ДУ: ...;
- Только брокерский счет: ...;
- Только стратегия ДУ:

6 ПИФ

В течение 10 лет СЧА ПИФов демонстрирует стабильный рост

Динамика СЧА ПИФов, 01.07.2010 – 01.07.2019, млрд руб.



■ ЗПИФ
 ■ Суммарно ОПИФ, ИПИФ
 — Ключевая ставка

Источник: Investfunds, Frank RG, 2019 г.

Суммарно СЧА всех ПИФов за 10 лет увеличилась практически в 3 раза (+189,2%).

Основной объем средств приходится на ЗПИФ, однако с 2016 года, доля СЧА ЗПИФ значительно сократилась, практически сравнявшись с суммарной СЧА ОПИФов, ИПИФов.

Снижение ключевой ставки, повлекшее снижение ставок по депозитам, вернуло популярность ОПИФам среди клиентов как наиболее гибкому виду фондов. На 1 полугодие 2019 года суммарная доля СЧА ОПИФ и ИПИФ составила 45%, основная часть из них принадлежит открытым фондам (44,2%).

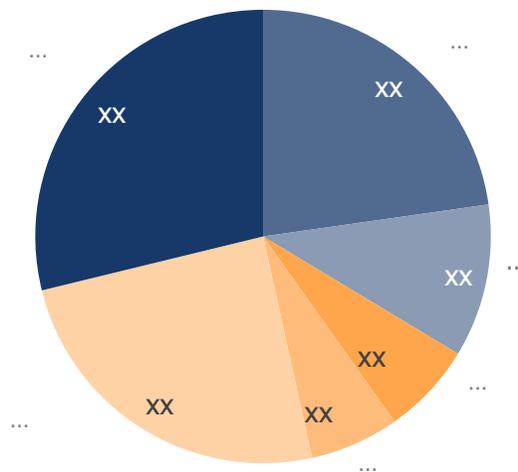
Средний темп роста СЧА за год в исследуемый период составил 13%, максимальный прирост наблюдался на 1 полугодие 2011 и 2018 гг.

За последний год темп роста СЧА значительно сократился и составил 1% по сравнению с июлем 2018 года. Замедление темпов роста связано с значительным сокращением роста СЧА ОПИФ на фоне роста увеличения ставок по депозитам.

Основа крупнейших УК по СЧА Сбербанк УА и ВТБ Капитал – облигационные фонды

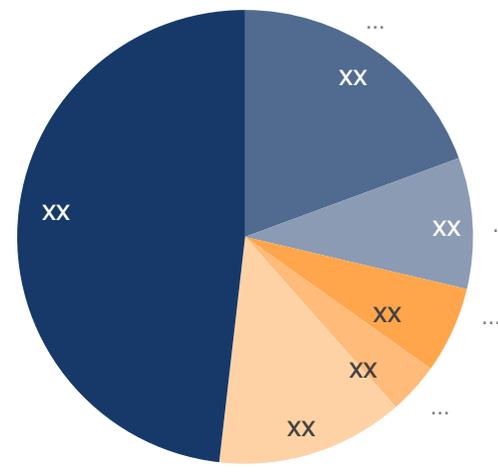
Сбербанк (Сбербанк УА), ТОП-5 ПИФ, 01.07.2019

ВТБ (ВТБ Капитал), ТОП-5 ПИФ, 01.07.2019



Источник: Сбербанк УА, Frank RG, 2019 г.

Наибольшую долю в Сбербанк УА занимают ...

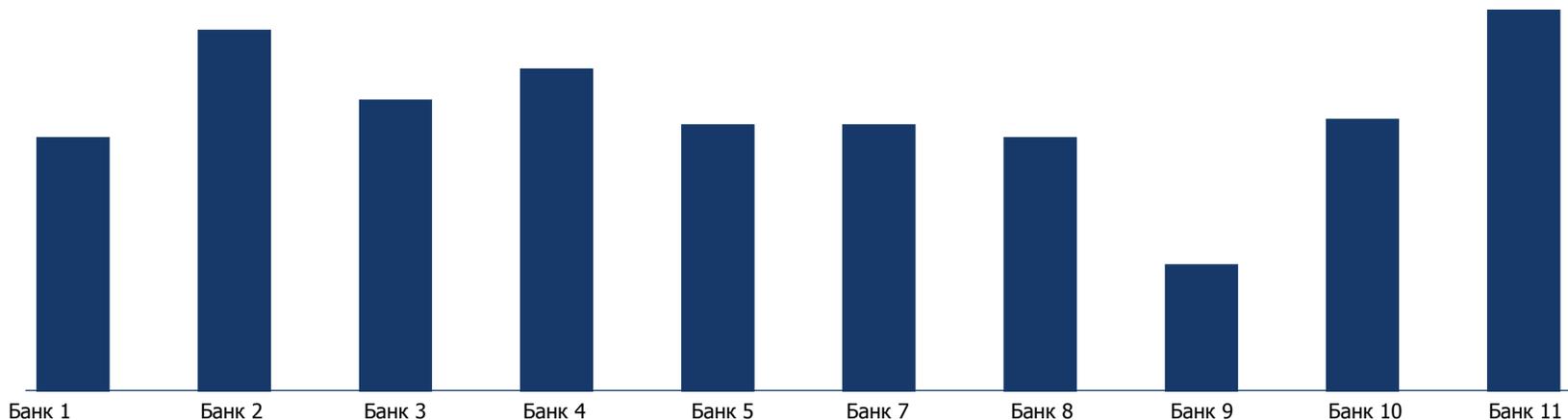


Источник: ВТБ Капитал, Frank RG, 2019 г.

На «Фонд Казначейский» приходится ...

Большая часть ПИФов с доходностью выше ставки депозита у ...

Доля ПИФов УК, показавших доходность выше ставки по депозиту* на H1 2019 г.



ПИФы всего:

ПИФы с доходностью
выше депозита

Доходность некоторых ПИФов превышает ставку по депозиту в 5-7 раз.

Frank RG проанализировала сколько фондов в каждой УК за последний год показали доходность выше ставки по депозиту Сбербанка «Сохраняй» (1 млн руб., срок 1 год).

В абсолютном значении наибольшее количество ПИФов с доходностью выше ставки депозита предлагает ...

Максимальную доходность за H1 2019 год показали ...

Полный сравнительный анализ ПИФов и вклада «Сохраняй» представлен в Приложении 1.

*Ставка по вкладу «Сохраняй» от Сбербанка в июле 2018 г. составляла 4,1%

7 Структурные ноты

Линейка структурных нот большинства банков представлена защитными и барьерными нотами

Тип нот	Параметры	Название банка - УК												
				
Защитные
Ожидаемая доходность:
RUB: ...														
USD: ...														
EUR: ...														
Частичная защита
Ожидаемая доходность:
RUB: ...														
USD: ...														
Барьерные
Ожидаемая доходность:
RUB: ...														
USD: ...														
EUR: ...														
Валюта нот	
RUB														
USD														
EUR														
Эмитент нот	
Способ приобретения	

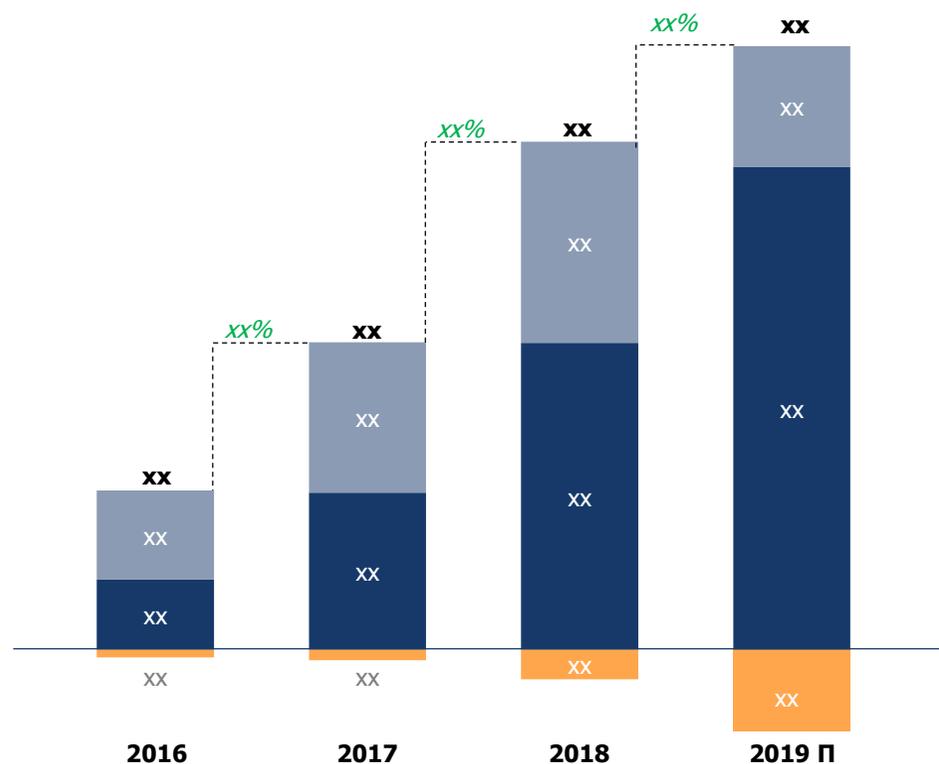
FRANK RG

8 ИСЖ

На рынке ИСЖ динамика роста портфеля продолжает замедляться

Динамика портфеля ИСЖ, 2016-2019 гг., млрд руб.

- Премии ИСЖ
- Накопленный портфель ИСЖ
- Выплаты ИСЖ



По оценке Frank RG премии ИСЖ в 2019 году ...

Стремительный рост рынка ИСЖ в последние годы ...

По мнению Frank RG, ...

Источник: АСЖ, ЦБ РФ, *Оценка Frank RG, 2019

Основные параметры программ ИСЖ (1/4)

Банк	Название программы - название стратегии	Возможности программы	Краткое описание инвестиционной стратегии	RUB/ USD	Мин. взнос	Срок (лет)

...– лучшие условия досрочного выхода из 3-летних программ

Таблица выкупных сумм по договору ИСЖ (3 года)*

Название	1-й год	2-й год	3-й год
Рубли			
Газпромбанк – Индекс доверия (Эпоха технологий)	xx%	xx%	xx%
Газпромбанк – Индекс доверия (Глобальные инвестиции)	xx%	xx%	xx%
Сбербанк - Смарт Полис (Глобальный фонд облигаций 4.0)	xx%	xx%	xx%
Сбербанк - Смарт Полис (Новые технологии 3.0)	xx%	xx%	xx%
Райффайзенбанк - Диджитал	xx%	xx%	xx%
Росбанк - Премьер Максимум (Мировые лидеры)	xx%	xx%	xx%
Росбанк - Премьер Инвест (Энергия здоровья)	xx%	xx%	xx%
Росбанк - Премьер Инвест (Глобальная экономика)	xx%	xx%	xx%
ФК Открытие - Драйвер (Электромобили)	xx%	xx%	xx%
Банк УРАЛСИБ – Верное решение (Медицина будущего)	xx%	xx%	xx%
Citibank – Защита капитала	xx%	xx%	xx%
Газпромбанк – Инвестор	xx%	xx%	xx%
Альфа-Банк - AlfaFix (Производство и коммуникации 2.0)	xx%	xx%	xx%

Источник: Frank RG, 2019 г.

 - наиболее выгодные условия по выкупной сумме в рассматриваемом периоде среди игроков (только среди игроков с полным сроком программы).

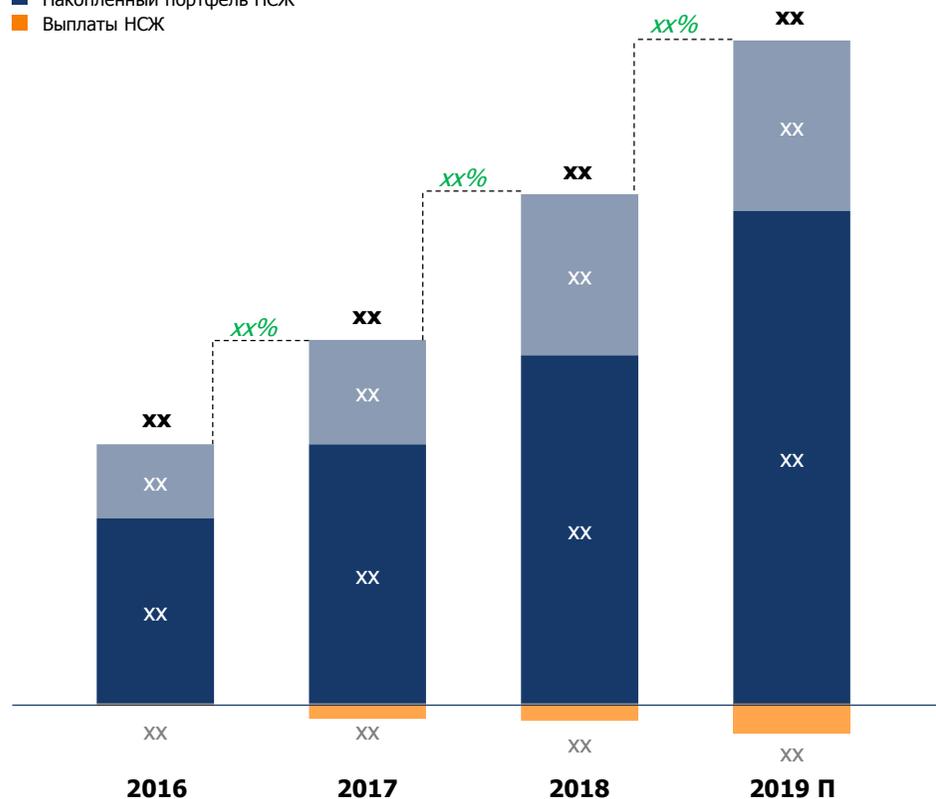
FRANK RG

9 **НСЖ**

НСЖ продолжает наращивать портфель

Динамика портфеля НСЖ, 2016-2019 гг., млрд руб.

- Премии НСЖ
- Накопленный портфель НСЖ
- Выплаты НСЖ



По оценке Frank RG премии НСЖ в 2019 году ...

По итогам 1 квартала 2019 г. премии по НСЖ на фоне общего падения объемов страхования жизни на рынке страхования, показали рост в 1,5 раза. Рост спровоцирован ...

По оценке Frank RG, рост объема премий НСЖ ..

...

По мнению Frank RG при прогнозируемой динамике роста объема премий и выплат...

12 анализируемых банков предлагают НСЖ

Предложения накопительного страхования жизни (указано количество программ НСЖ, без учета программ check-up), 2019 г.

Банк	СК 1	СК 2	Всего программ
Банк 1
Банк 2
Банк 3
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...

 - возможность заморозить программу

   - валюта программы

 - наличие программ Check-up

Программа накопления на обеспечение пенсии присутствует только в половине банков, на будущее детей – в большинстве

На любую цель – 31 программа

Программы продвигаются как механизм накопления, позиционируются в качестве защитного механизма для всей семьи в случае наступления неблагоприятных непредвиденных событий с кормильцем семьи.	Банк 1
	Банк 2
	Банк 3
Цель накопления определяется как «финансовый резерв», «финансовой подушки» на будущее.	

На будущее детей – 20 программ

Программы позиционируются как накопительные в целях ребенка – образование (в Сбербанке есть программа, которая включает услугу консультанта по выбору образовательной программы), квартира, машина, стартовый капитал без цели.	Банк 1
	Банк 2
	Банк 3
Может рассматриваться как продукт адресной передачи наследства.	
В некоторых программах застрахованным лицом может выступать не только родитель, но и ребенок.	

На лечение и реабилитацию (check-up) – 20 программ

Программы нацелены на контроль за состоянием здоровья, выявление заболеваний и своевременную медицинскую помощь.	Банк 1
	Банк 2
Программы включают разную частоту и глубину медицинских обследований, отличаются списком включенных в страховку критических заболеваний.	Банк 3
В отсутствии необходимости в лечении за период действия программы, общая сумма взносов возвращается.	

Обеспечение пенсии – 7 программ

Особенностью программ является возможность получать выплаты в виде пожизненной ренты.	Банк 1
	Банк 2
	Банк 3

10 Приложение 1. Анализ доходности ПИФов в секторальной разбивке

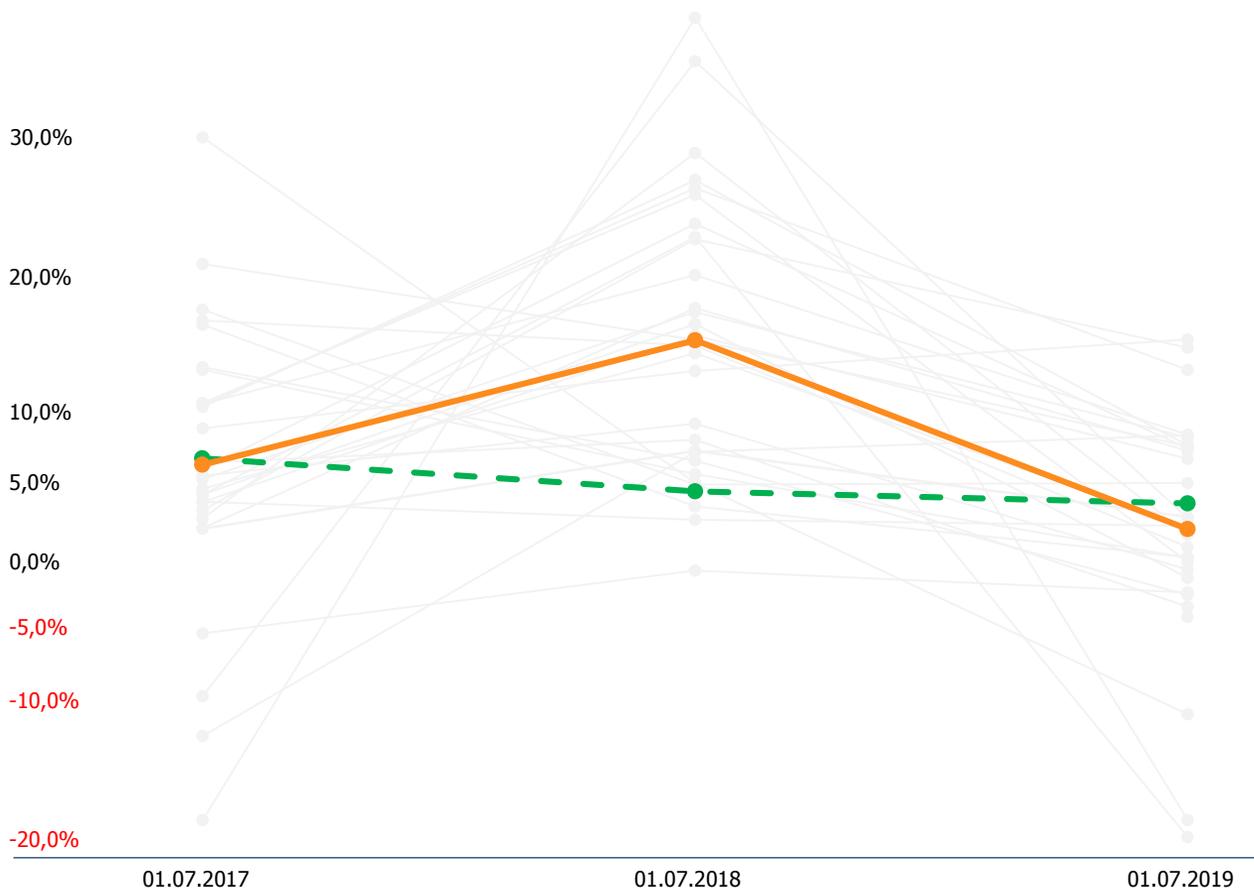
Доходность фондов «Смешанного» сектора (1/3)

Показатели фондов «Смешанного» сектора, 01.07.2019

№	УК	Название фонда	СЧА, млрд руб.	Динамика СЧА		Sharp	α	β	Доходность	
				1 год	3 года				1 год	3 года
Акционные										
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21

Доходность большинства смешанных акционных ПИФов снижается

Доходность по акционным ПИФам смешанного сектора, 01.07.2019



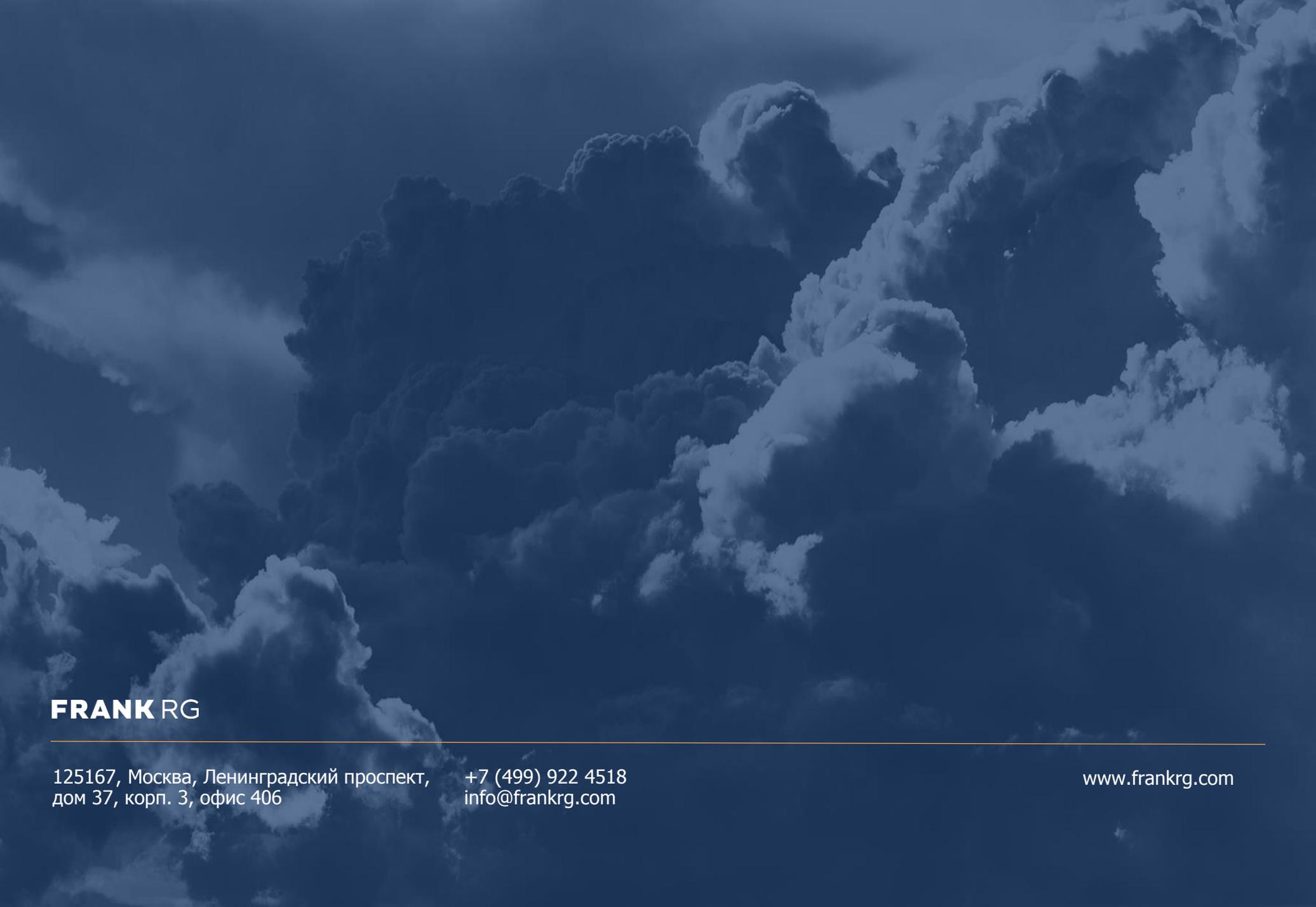
— Ставка по вкладу Сбербанк «Сохраняй»

— Средняя доходность по акционным ПИФам смешанного сектора анализируемых УК

За последний год менее половины смешанных акционных ПИФов показали доходность выше вклада

На 1 половину 2018 г. практически все акционные ПИФы смешанного сектора показали доходность выше, чем по депозиту (Benchmark - Сбербанк Вклад «Сохраняй», 1 млн руб. сроком на год). Доходность ниже депозита показывали только фонд Газпромбанк «Мировая продовольственная корзина», Открытие «Глобальные инвестиции» и Альфа-Капитал «Глобальный баланс». Однако, уже к середине 2019 года доходность большинства ПИФов снизилась, половина из них показала доходность ниже вклада.

При анализе 3-х летней доходности большинство ПИФов показали доходность выше депозита.



FRANK RG

125167, Москва, Ленинградский проспект,
дом 37, корп. 3, офис 406

+7 (499) 922 4518
info@frankrg.com

www.frankrg.com