

Рынок розничных инвестиционных продуктов

ДЕМО

Содержание

1. Об исследовании (1 страница в разделе)
2. Структура портфеля массового и премиального клиента (5 страниц в разделе)
3. Брокерское обслуживание (9 страниц в разделе)
4. ДУ (20 страниц в разделе)
5. ИИС (13 страниц в разделе)
6. ПИФ (15 страниц в разделе)
7. Структурные ноты (2 страницы в разделе)
8. ИСЖ (15 страниц в разделе)
9. НСЖ (5 страниц в разделе)
10. Приложение 1. Анализ доходности ПИФов в секторальной разбивке (19 страниц в разделе)


















1 Об исследовании

Цель исследования – изучить линейку инвестиционных продуктов для розничных клиентов

Компания Frank RG провела исследование инвестиционного предложения для розничных клиентов массовой и премиальной модели обслуживания у 17 игроков рынка.

Анализ информации в открытых источниках

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

Банк	Наличие собственной УК	Брокерское обслуживание	ДУ	ИИС	ПИФ	Структурные ноты	ИСЖ	НСЖ
 Альфа Банк	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 АТОН	Да	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗
 БКС Банк	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГ	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 ВТБ	Да	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓
 ГАЗПРОМБАНК	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 открытие Банк	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 ПСБ	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 РОСБАНК	Нет	✗	✓	✓	✗	✗	✓	✓
 Райффайзен БАНК	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 РоссельхозБанк	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 СБЕР БАНК	Да	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓
 citibank	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 тинькофф	Да	✓	✗	✓	✗	✗	✗	✗
 УРАЛСИБ | БАНК	Да	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 ЮниКредит Банк	Нет	✗	✗	✗	✓	✗	✓	✓
 Финам	Да	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓

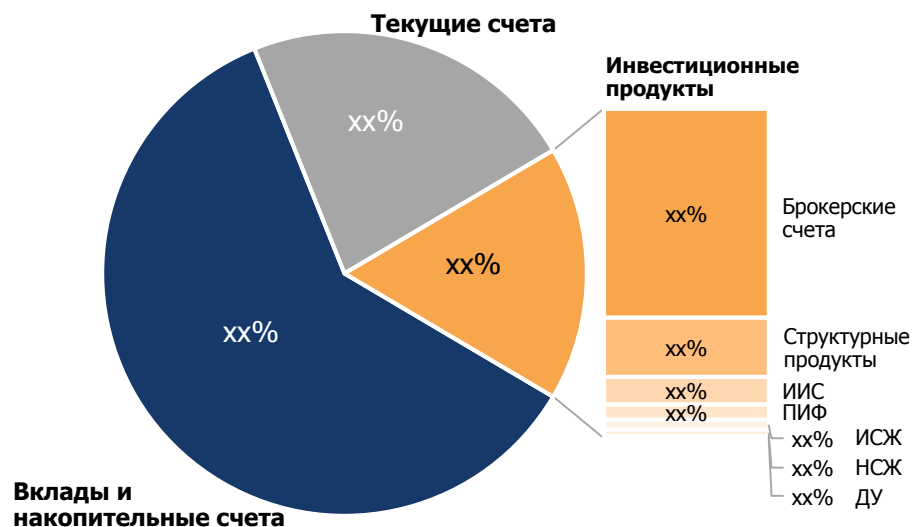
Источники информации по объему рынка

- Информация по ИИС была взята с сайтов Московской Биржи и ЦБ РФ;
- Информация по СЧА ПИФов взята с сайта про инвестиции и фондовые рынки – investfunds.ru.

2 Структура портфеля массового и премиального клиента

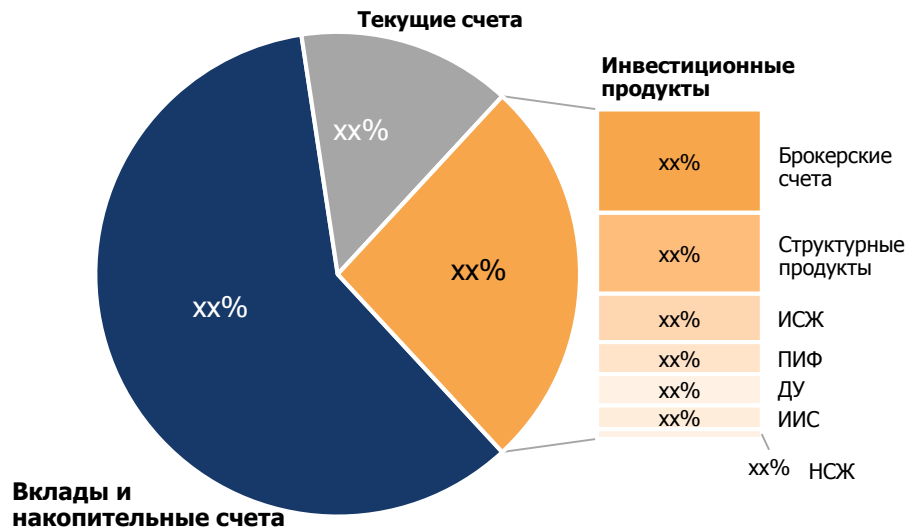
Премиальные клиенты крупных банков инвестируют xx% своего капитала, массовые – xx%

Капитал **массовых клиентов** в разбивке по продуктам, %



Банки: ВТБ, Альфа-Банк, Сбербанк, Райффайзенбанк, ФК Открытие

Капитал **премиальных клиентов** в разбивке по продуктам, %

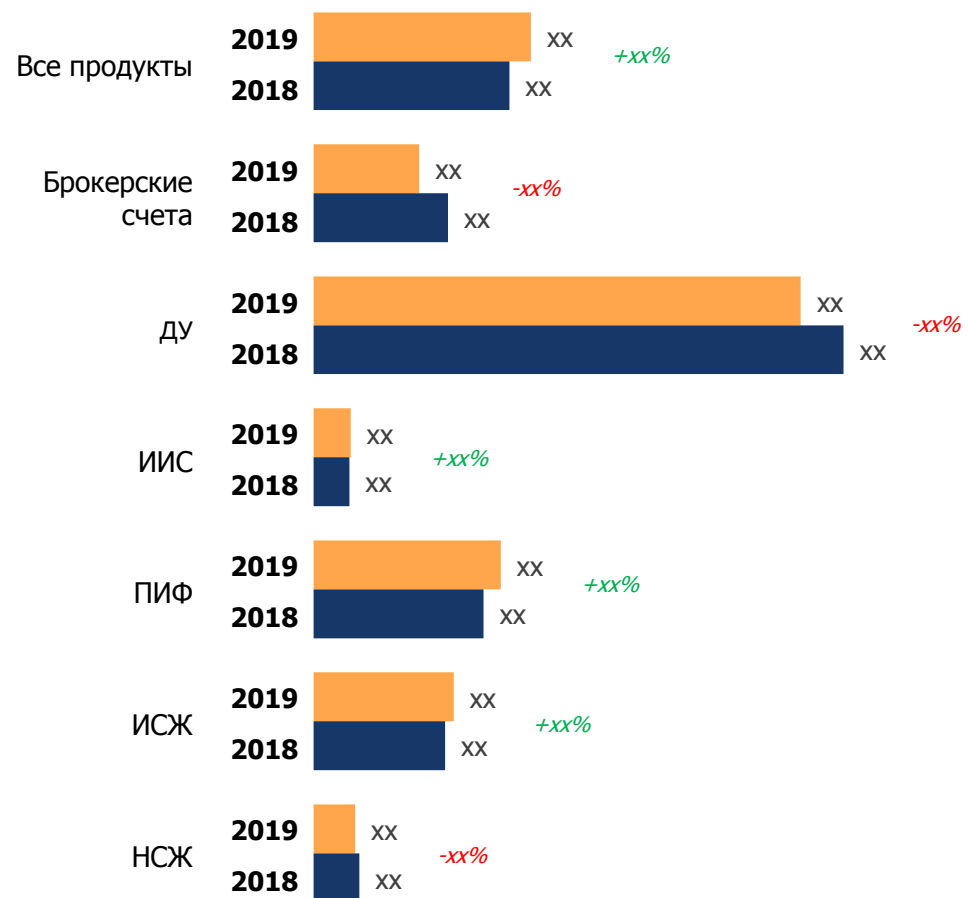


Вклады остаются наиболее востребованным инструментом размещения свободных средств, несмотря на рекордное снижение ключевой ставки в 2020 году

Наиболее популярный инвестиционный инструмент в обоих сегментах – ..., но, если в массовом сегменте он занимает xx% всех инвестиционных продуктов, то в премиальном в два раза меньше (xx%) – ... предпочитают диверсифицировать портфель сложными продуктами. Активный приток клиентов массового сегмента на фондовый рынок происходит ...

В среднем премиальные клиенты держат XX млн руб. в инвестиционных продуктах

Средний размер капитала в инвестиционных продуктах, млн руб.



Среди премиальных клиентов средний размер капитала в инвестиционных продуктах составляет ... За год средний размер капитала в инвестиционных продуктах ...

Среди всех инвестиционных продуктов наибольший средний капитал привлекает ...

Наименьший капитал привлекают такие инструменты как ...

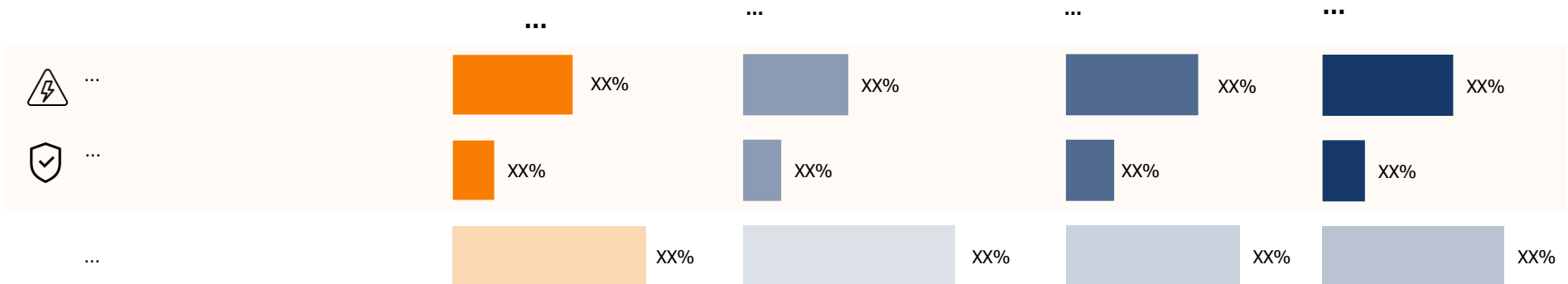
У более сложных продуктов, в которые реже входят начинающие инвесторы, таких как ПИФы и ИСЖ, средний размер капитала ...

Транзакторы и клиенты с капиталом от xx млн рублей были более склонны к риску и краткосрочным инвестициям

В рамках исследования «Premium Banking в России 2020» было проведено анкетирование ...

Клиенты рассказали, как поменялось их инвестиционное поведение во время пандемии коронавируса, в особенности ...

Как изменился выбор инструментов инвестирования в условиях пандемии и колебаний на фондовом рынке, %



Около xx% транзакторов и true-affluent стали выбирать более рискованные инструменты, в то время как xx% предпочли ...

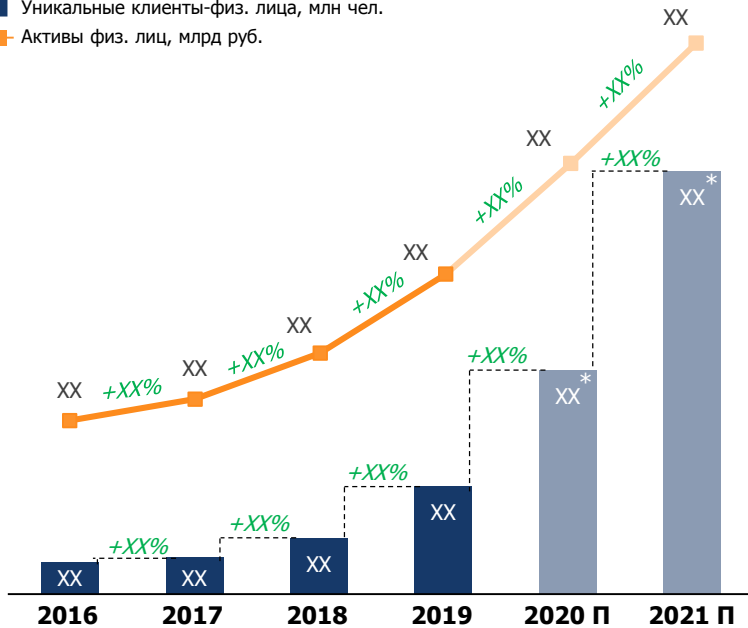
3 Брокерское обслуживание

Брокерское обслуживание: за 2020 г. число клиентов ...

ЦБ РФ: уникальные брокерские счета и активы (включая ИИС) физ. лиц, 2016-2021 гг.

■ Уникальные клиенты-физ. лица, млн чел.

■ Активы физ. лиц, млрд руб.



Источник: ЦБ РФ, *Оценка Frank RG, 2020

Число клиентов существенно ...

По состоянию на ноябрь 2020 г. число клиентов ...

За 11 месяцев 2020 г. число неуникальных брокерских счетов ...

Помимо роста числа инвесторов, повысилась ...

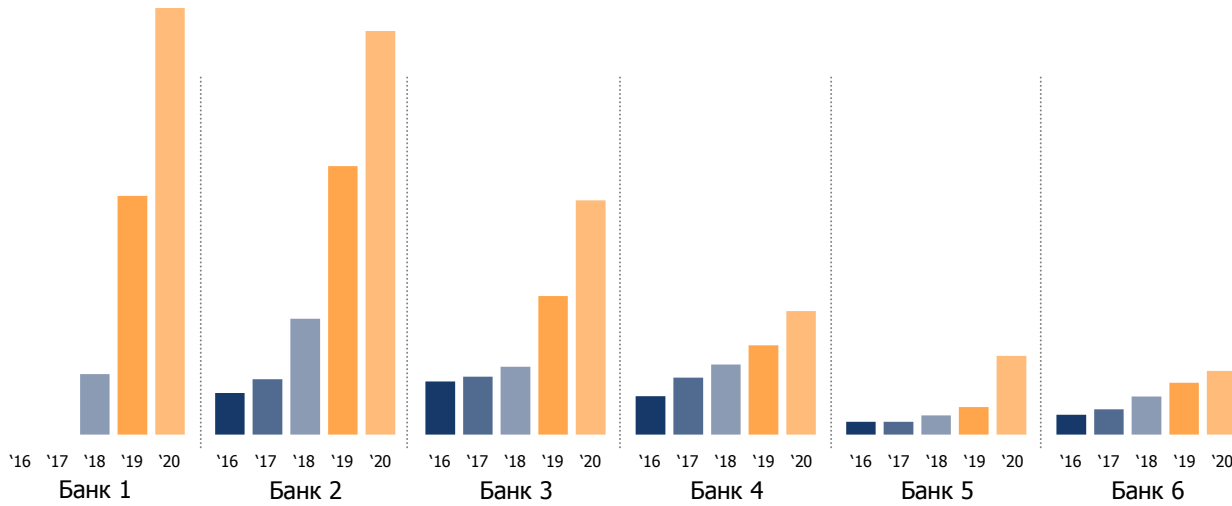
Темп роста активов ...

Темп роста активов на брокерских счетах в 2019 г. достиг ...

По мнению ... доля инвестиций в корзине сбережений будет ...

Тинькофф занял первое место по числу клиентов, обогнав Сбербанк

Число зарегистрированных клиентов, млн человек
2016 г. – ноябрь 2020 г.



Источник: Московская Биржа, Frank RG, 2020

Банк ... лидирует по числу ...

За 11 месяцев 2020 г. два лидера увеличили число зарегистрированных клиентов ...

Всего на 30 ноября было зарегистрировано ...

Доли банков в общем количестве зарегистрированных клиентов с брокерскими счетами, ноябрь 2020 г.



XX
млн счетов

... предлагают тарифы с регрессивной шкалой комиссий

Тарифы, зависящие от оборота средств в день, предлагают 12 игроков из 15

- Наиболее выгодные тарифы для клиентов ...

Тарифы брокеров – зависят от **оборота средств в день**

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
Банк 11
Банк 12

... ВЗИМАЮТ КОМИССИЮ, ЗАВИСЯЩУЮ ОТ ИНСТРУМЕНТА ТОРГОВ

Тарифы с фиксированной комиссией предлагают 9 игроков

- Наиболее выгодные тарифы ...
- ...

Более сложные тарифы, зависящие от инструмента торгов предлагают 2 игрока из 15

- ...
- ...

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 ...

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

12 из 15 исследуемых игроков предоставляют доступ на валютный рынок

Банки ... не дают доступ к валютным рынкам

- Наиболее выгодный фиксированный тариф предлагает ...

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

Банк 9

Банк 10

Банк 11

Банк 12

11 из 15 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
Банк 8
Банк 9

Тарифы брокеров – от объема контрактов/месяц

Банк/ брокер	Тарифный план	Оборот средств руб./ день			
		до 200 тыс.	0,2-1 млн	1-2,5 млн	от 2,5 млн
Банк 1
Банк 2
Банк 3

Банк Санкт-Петербург, Райффайзенбанк, Ситибанк и Тинькофф не дают доступ к срочному рынку

- Наиболее выгодные тарифы предлагают ...
- Самый выгодный фиксированный тариф предлагает ...
- Регрессивные тарифы являются выгодными только при ...

Тарифы брокеров – от срока нахождения в позиции

Банк/ брокер	Тарифный план	Покупка/продажа внутри 1 дня	С переносом позиции
...

Тарифы брокеров – от объема контрактов/месяц

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

14 из 15 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
Банк 7
Банк 8
Банк 9
Банк 10
Банк 11

Тарифы брокеров – в зависимости от объема сделок

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

Тарифы брокеров - зависит от инструмента торгов

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

...

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

- 11 игроков предоставляют возможность торговать ...
- 4 игрока взимают ...
- ...

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

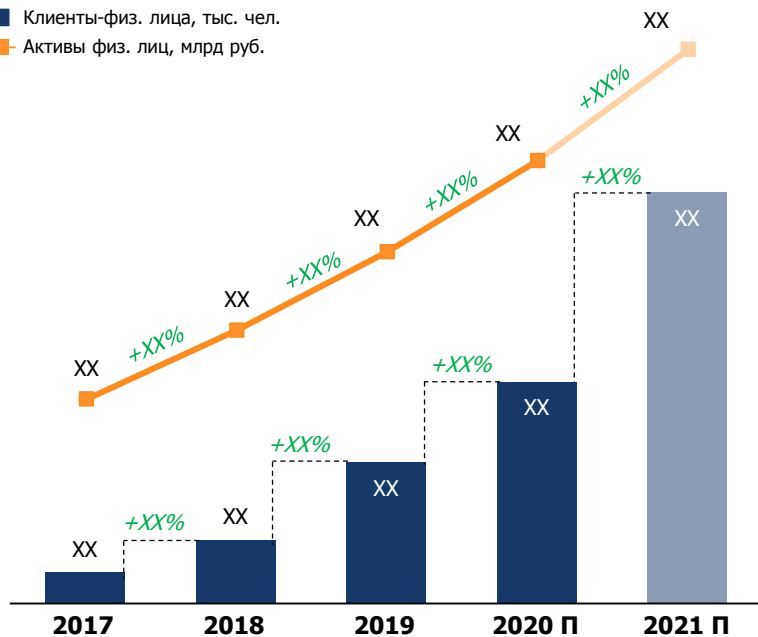
FRANK RG

4 ДУ

Доверительное управление: темп роста числа счетов ...

ЦБ РФ: счета и активы в доверительном управлении, 2016-2021 гг.

- Клиенты-физ. лица, тыс. чел.
- Активы физ. лиц, млрд руб.



Источник: ЦБ РФ, *Оценка Frank RG, 2020

Годовой темп роста числа клиентов в ДУ в 2020 г. ...

По данным ЦБ РФ, во 2 квартале 2020 г. темп роста клиентов ...

...

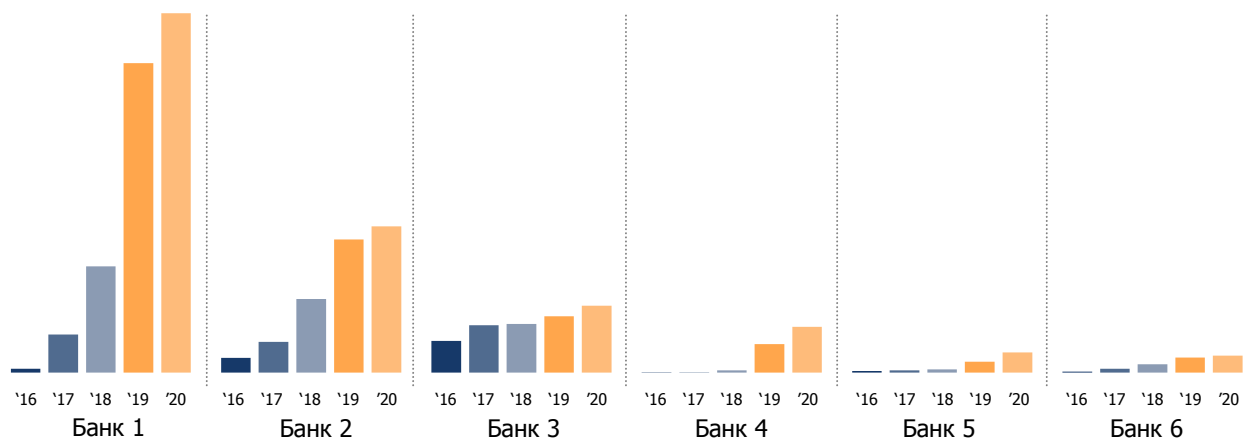
Хотя число клиентов ...

На 3 квартал 2020 г. объем активов ...

...

Половина счетов физ. лиц в ДУ зарегистрирована ...

Число зарегистрированных счетов физ. лиц в ДУ, тыс. человек
2016 г. – Н1 2020 гг.

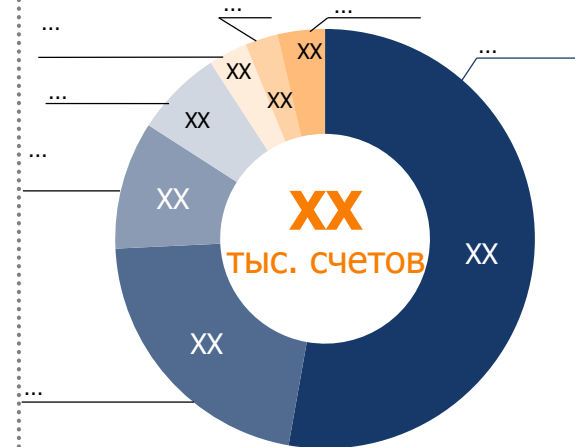


Источник: Эксперт РА, Frank RG, 2020

Темпы роста числа счетов ...

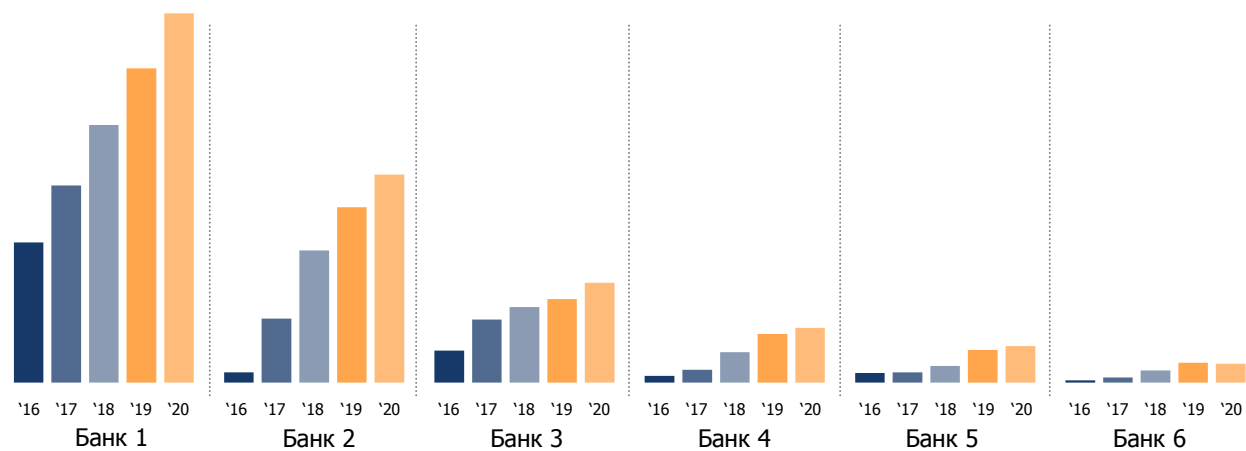
С начала 2020 г. ...

Доли игроков в общем количестве физ. лиц с счетами в ДУ (без учета пересечения клиентских баз), Н1 2020 г.



... капитала в ДУ сосредоточены в ...

Объем активов физ. лиц в ДУ, млрд руб.
2016 г. – Н1 2020 г.



Источник: Эксперт РА, Frank RG, 2020

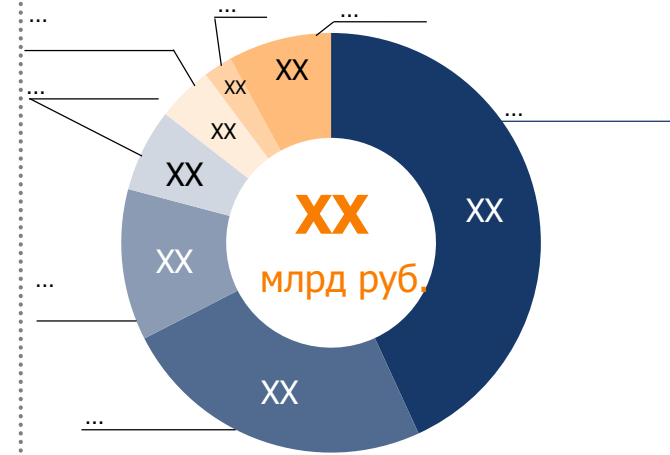
Три банка из ТОП-6 удвоили сумму ...

...

Объем активов в ДУ вырос на ...

...

Доли игроков в общем объеме активов физ. лиц в ДУ (без учета пересечения клиентских баз), Н1 2020 г.



Линейка стратегий ДУ большинства банков диверсифицирована...

Риск-профиль		Название банка - УК													
		Альфа-Банк – Альфа-Капитал	АТОН	УРАЛСИБ – УРАЛСИБ	БКС-БКС УК	Банк Санкт-Петербург – БСПБ Капитал	Газпром – банк – Газпром - банк УА	ФК Открытие – УК Открытие	ПСБ – УК Промсвязь	Райффайзенбанк – Райффайзен Капитал	Росбанк – УК «ФинЭкс Плюс»	Россельхозбанк – РСХБ УА	СберБанк – СберБанк УА	Ситибанк – Citibank feat Franklin Templeton	ФИНАМ
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	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...

Инвестиционные стратегии ДУ – консервативный риск-профиль (1/6)

Банк	Название	Описание	Валюта	Риск-профиль*	Порог входа	Вознаграждение управляющего	
						Base Fee	Performance Fee

Банк 1

Банк 2

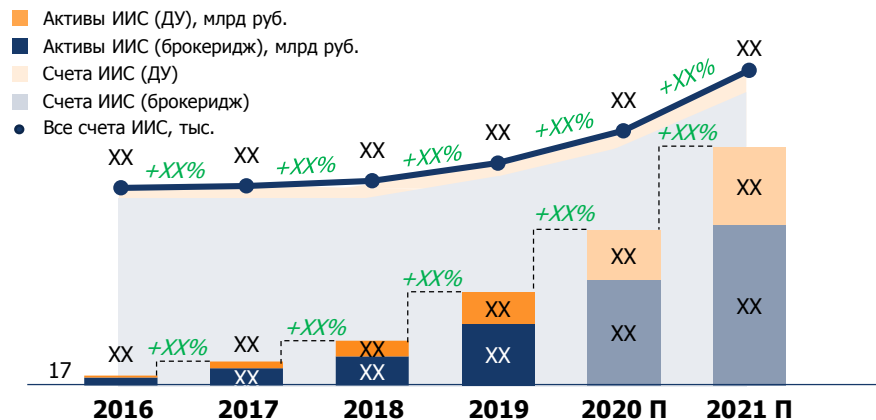
Банк 3

FRANK RG

5 ИИС

Количество открытых ИИС за год ...

Количество открытых счетов ИИС, 2016-2021 гг., млрд руб.



Frank RG оценивает объем активов на ИИС ...

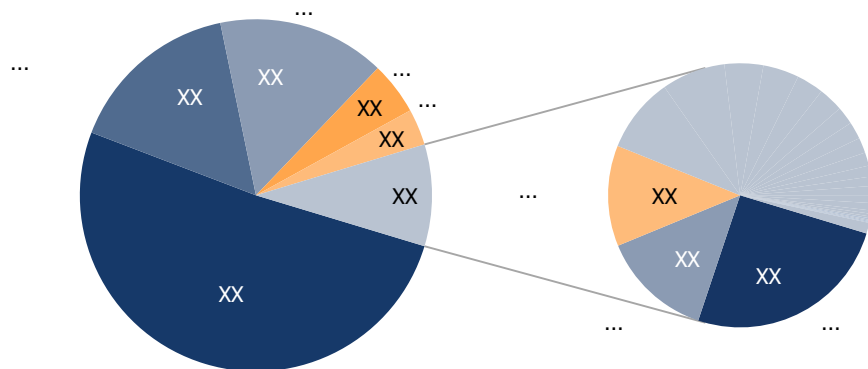
За 1 полугодие 2020 г. активы на ИИС выросли на ...

XX% всех счетов ИИС открыты в ...

... занял второе место по числу открытых счетов ИИС, обогнав ...

Доля банков на рынке ИИС по количеству открытых счетов

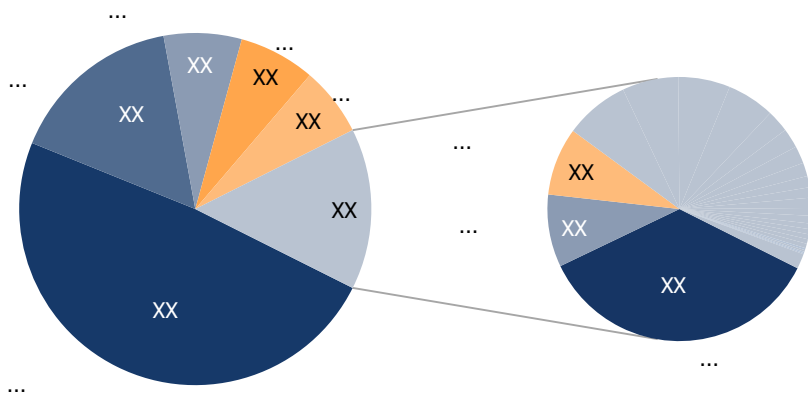
Q3 2020



... удерживает лидерство по количеству открытых счетов ИИС

...

Q3 2019



8 из 17 банков предоставляют клиентам на выбор ...

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

Банк	Возможность инвестирования		Количество стратегий
	Брокерский счет	Стратегии ДУ	
Банк 1
Банк 3
Банк 4
Банк 5
Банк 6
Банк 7
Банк 8
Банк 9
Банк 10
Банк 11
Банк 12
Банк 13
Банк 14
Банк 15
Банк 16
Банк 17

... банков предоставляют клиентам выбор способа инвестирования на ИИС

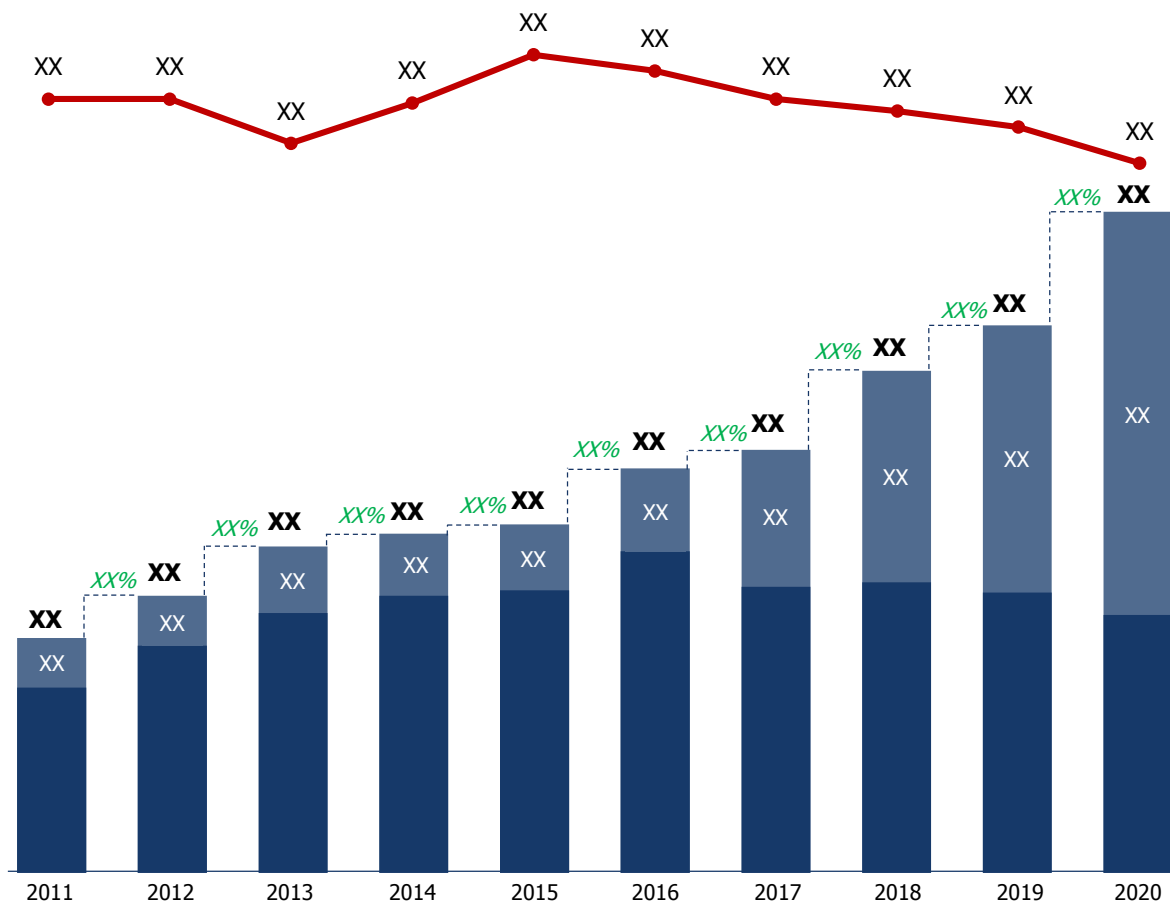
- Брокерский счет / стратегия ДУ: ...
- Только брокерский счет: ...
- Только стратегия ДУ: ...

...

6 ПИФ

В течение 10 лет СЧА ПИФов демонстрирует стабильный рост

Динамика СЧА ПИФов, 01.11.2011 – 01.11.2020, млрд руб.



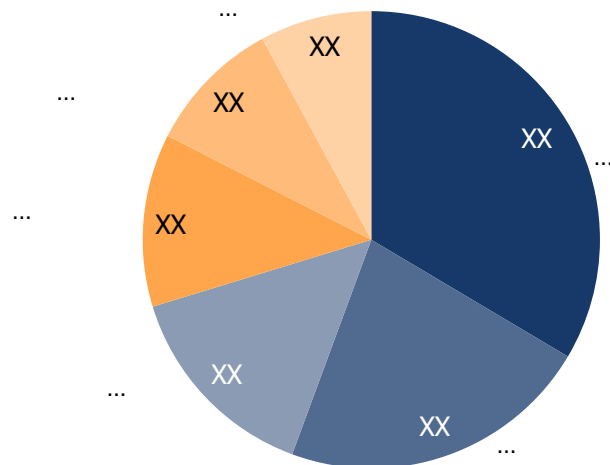
■ ЗПИФ
 ■ Суммарно ОПИФ, ИПИФ
 — Ключевая ставка

Суммарно СЧА всех ПИФов за 10 лет увеличилась практически ...

Начиная с 2016 года, идет тренд на снижение интереса к закрытым фондам ...

В ... по доле СЧА лидируют облигационные ПИФы

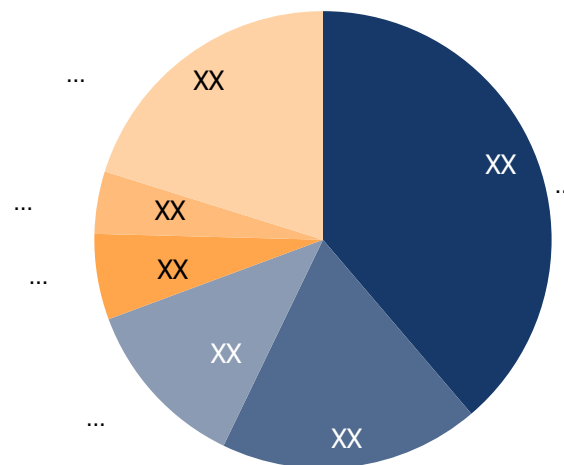
..., ТОП-5 ПИФ, 01.11.2020 г.



Источник: Frank RG, 2020 г.

ПИФы ... лидеры по объему средств в ...

..., ТОП-5 ПИФ, 01.11.2020 г.

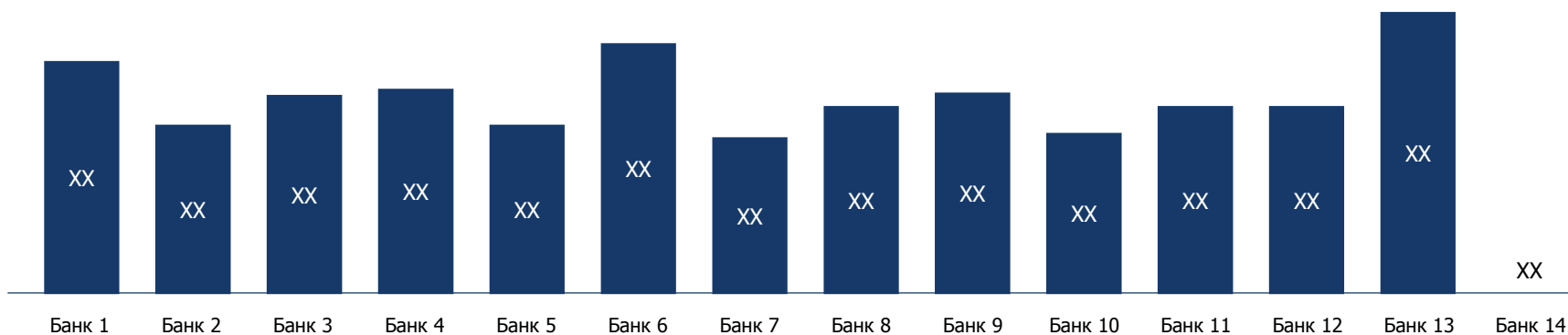


Источник: Frank RG, 2020 г.

СЧА облигационных фондов ...

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

Доля ПИФов УК, показавших доходность выше ставки по депозиту* на 01.11.2020 г.



ПИФы всего:

ПИФы с доходностью
выше депозита

Доходность некоторых ПИФов превышает ставку по депозиту в ...

Frank RG проанализировала сколько фондов в каждой УК за последний год показали доходность ...

*Эффективная ставка по вкладу «Сохраняй» от Сбербанка в июле 2019 г. составляла 5,1%

7 Структурные ноты

Линейка структурных нот большинства банков представлена защитными и барьерными нотами

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

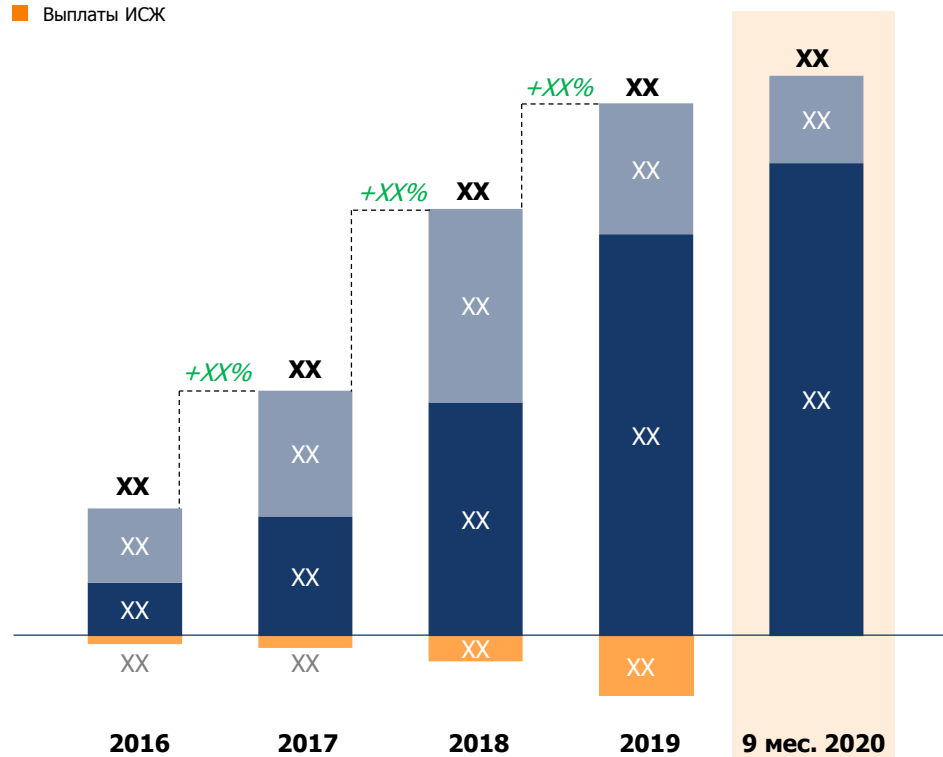
FRANK RG

8 ИСЖ

На рынке ИСЖ продолжается отрицательная динамика премий

Динамика портфеля ИСЖ, 2016 г. – 9 мес. 2020 г., млрд руб.

- Премии ИСЖ
- Накопленный портфель ИСЖ
- Выплаты ИСЖ



По оценке Frank RG, объем премий ИСЖ ...

После ужесточения ЦБ ...

По итогу прошедших 9 месяцев 2020 г. ...

*относительно показателя премии ИСЖ по итогам 9 месяцев 2019 года (141 млрд руб.)

Источник: ВСС, Оценка Frank RG, 2020

ИСЖ присутствует в линейке 14 анализируемых банков

Предложения инвестиционного страхования жизни, 2020 г.

Страховая группа	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Банк 1	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Банк 2	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Банк 3	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...
...

₽ \$ € - валюта программы

Источник: Frank RG, 2020 г.

Основные параметры программ ИСЖ (1/5)

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

Банк 1

Банк 2

Банк 3

... – лучшие условия выхода в 1-й год из 3-летней программы

Таблица выкупных сумм по договору ИСЖ (3 года) в рублях

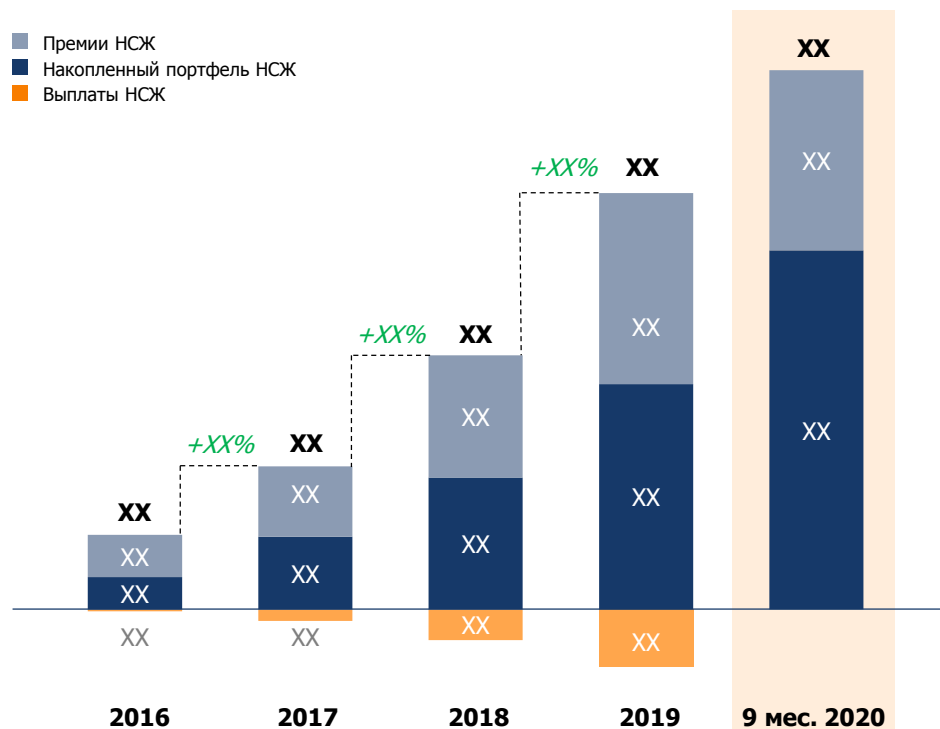
Банк	Название программы	1-й год	2-й год	3-й год
...	...	XX	XX	XX
...	...	XX	XX	XX
...	...	XX	XX	
...	...	XX	XX	
...	...	XX	XX	XX
...	...	XX	XX	XX
...	...	XX	XX	
...	...	XX	XX	
...	...	XX	XX	
...	...	XX	XX	
...	...	XX	XX	XX
...	...	XX	XX	XX
...	...	XX	XX	XX

FRANK RG

9 **НСЖ**

НСЖ остается основным драйвером рынка

Динамика портфеля НСЖ, 2016 г. – 9 мес. 2020 г., млрд руб.



По оценке Frank RG, объем премий НСЖ за 9 месяцев в 2020 г. увеличился более чем на 25% относительно 9 месяцев 2019 г.

Клиенты продолжают активно перемещать фокус своего внимания с программ ИСЖ на ...

По итогу прошедших 9 месяцев 2020 г. премии НСЖ продолжают ...

*относительно показателя премии ИСЖ по итогам 9 месяцев 2019 года (73,2 млрд руб.)

Источник: ВСС, Оценка Frank RG, 2020

Рост числа программ накопления на любую цель выше роста целевых программ

На любую цель – XX программ

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», «финансовая подушка» на будущее.

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

Программы нацелены на контроль за состоянием здоровья, выявление заболеваний и своевременную медицинскую помощь.

Банк 1

Банк 2

Программы предлагают 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.

На будущее детей – XX программа

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 для адресной передачи наследства.

В некоторых программах застрахованным лицом может выступать не только родитель, но и ребенок.

Обеспечение пенсии – XX 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

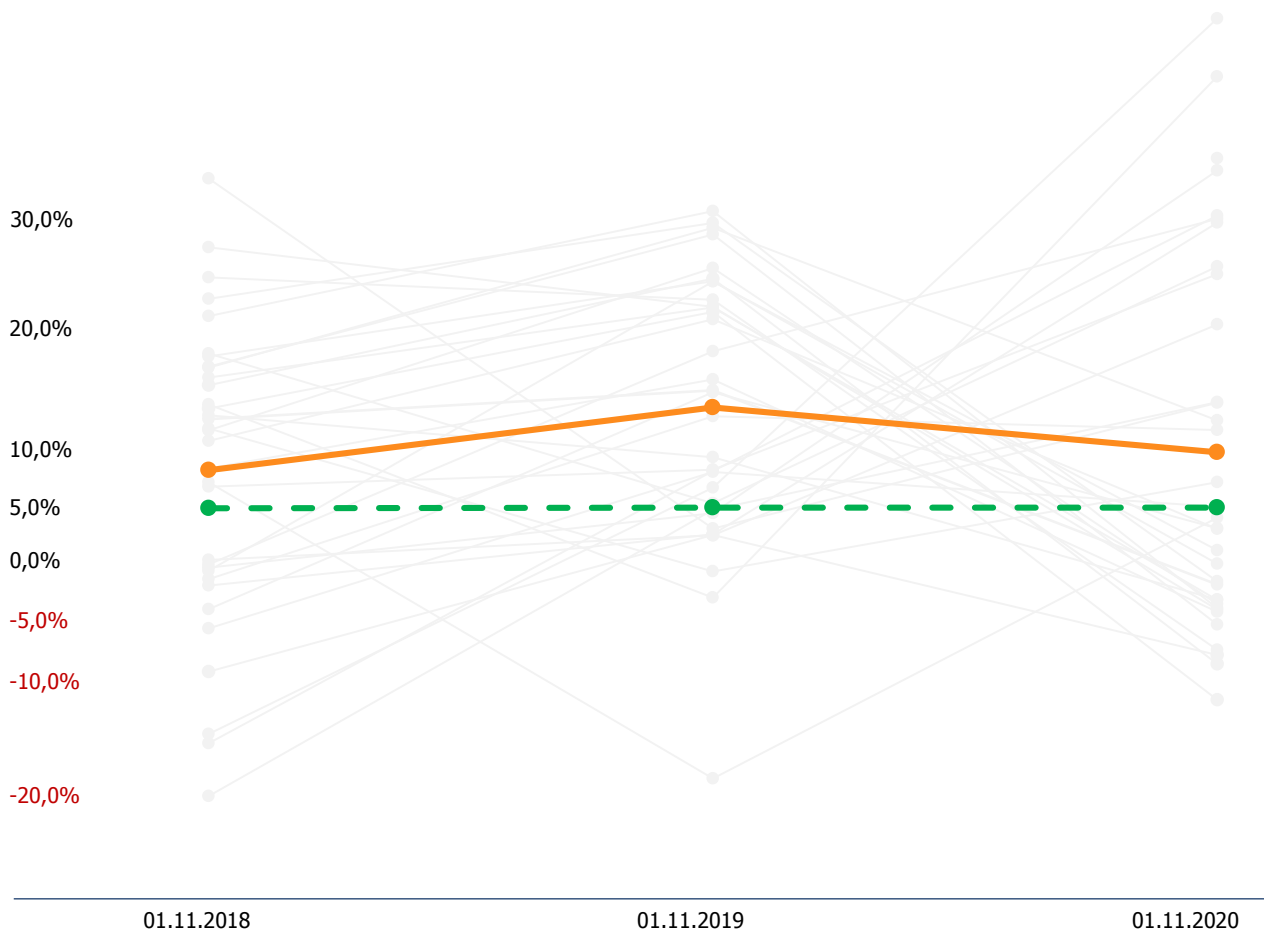
Доходность фондов «Смешанного» сектора (1/5)

Показатели фондов «Смешанного» сектора, 01.11.2020

№	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 ...

Доходность по акционным ПИФам смешанного сектора, 01.11.2020



—●— 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

с 01.11.2019г. 16 из 34 акционных ПИФов смешанного сектора показали ...

При анализе 3-х летней доходности только 5 из 34 фондов показали ...



FRANK RG

125167, Москва, Ленинградский проспект,
дом 37, 5 этаж, офис 17, помещение 2

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

www.frankrg.com