

FRANK RG

Рынок розничных инвестиционных продуктов в России 2024

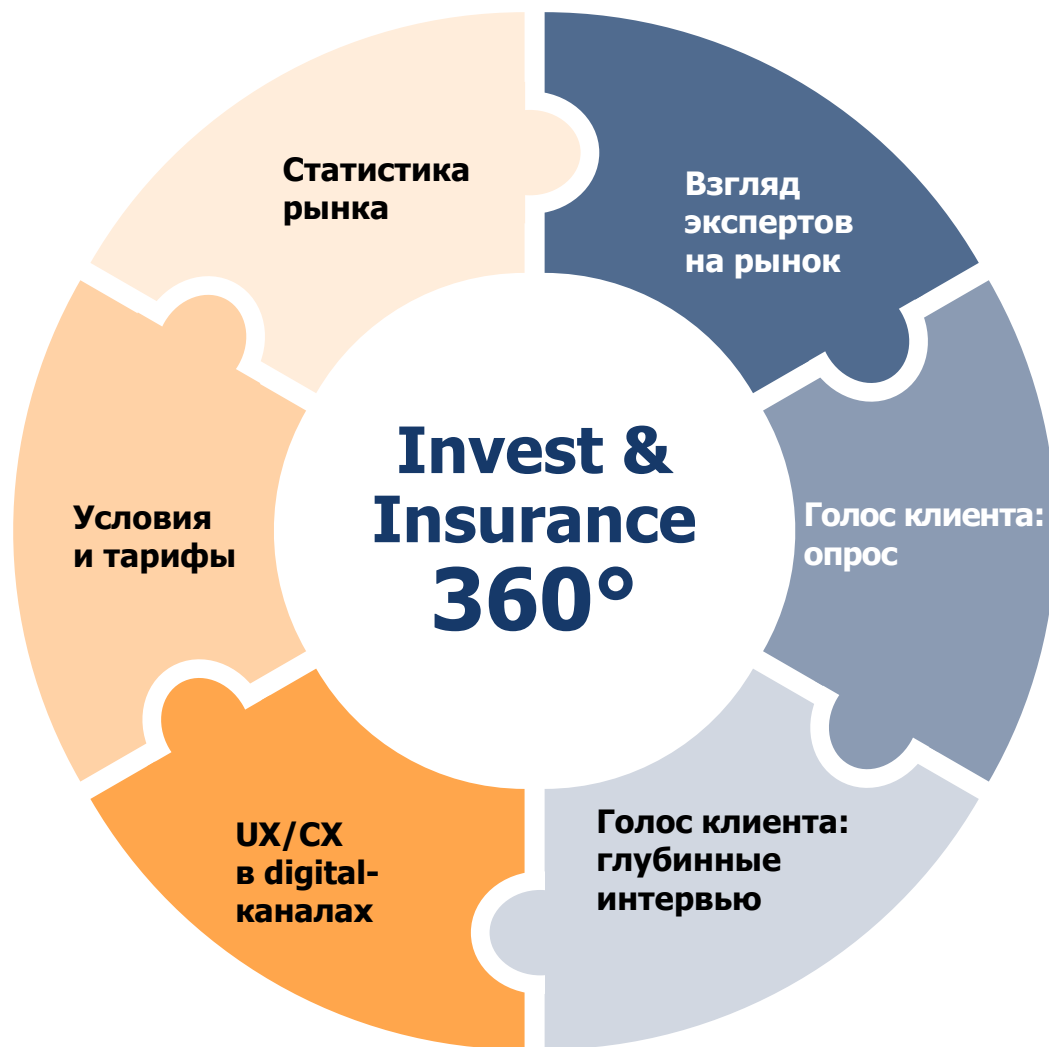
—
Mission **impossible**

Декабрь 2024

Исследование основано на **6 подходах** по авторской методике **360°**



































































В рамках исследования наша команда:

- Провела **21 экспертное интервью** с руководителями брокерского бизнеса, директорами управляющих и страховых компаний жизни
- **Опросила** более **1 тысячи клиентов** с опытом владения инвестиционными инструментами
- **Протестировала** более **350 параметров** для оценки инвестиционного функционального наполнения цифровых каналов банков, брокеров и управляющих компаний
- **Проанализировала условия и тарифы** таких продуктов как: брокерский счет, ПИФы, стратегии доверительного управления, программы инвестиционного и накопительного страхования жизни по более чем 500 параметрам
- **Собрали статистику** рынка накопительного и инвестиционного страхования жизни по перечню из 110 бизнес-показателей, а также по продуктам ПИФ и ДУ управляющих компаний по перечню из 86 бизнес-показателей за период с 2022 по 2024 год



Мы рассмотрели основные банковские группы, а также **ключевых игроков** на каждом рынке: брокеров, УК и страховые компании

Основные игроки в рассмотрении

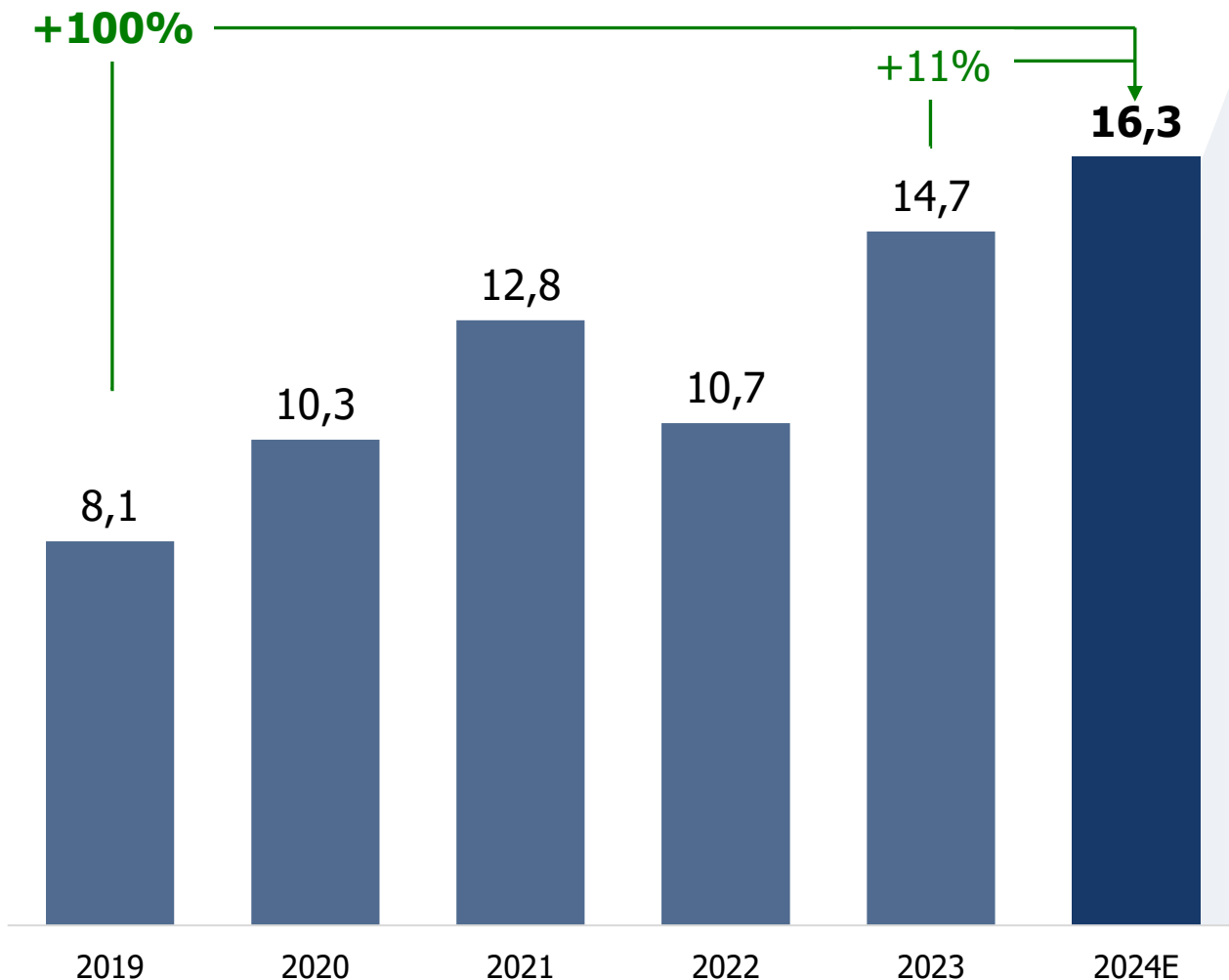
 10+ банков	 20+ брокеров	 20+ УК	 10 СК	 5+ НПФ
 Ак Барс  Альфа-Банк  ВТБ  Газпромбанк  МКБ  МТС Банк  ПСБ  Райффайзен Банк  РСХБ  Сбербанк  Совкомбанк  Т-Банк  Уралсиб	 Go Invest  АКБФ  Алор  Альфа-Банк  Атон  БКС  ВТБ  КИТ Финанс  МКБ  МТС Банк  Ньютон Инвестиции  ПСБ  Райффайзен Банк  Ренессанс Банк  РСХБ  Сбербанк  Совкомбанк  Солид Брокер  Т-Инвестиции  Уралсиб (Твой брокер)  Финам  Цифра Брокер	 AAA УК  Ак Барс Капитал  Альфа-Капитал  Апрель Капитал  Атон-менеджмент  БКС УК  ВИМ Инвестиции  ДОХОДЬ  Ингосстрах - Инвестиции  МКБ Инвестиции  УК «Первая»  ПСБ УК  Райффайзен Капитал  РСХБ УА  УК «Система Капитал»  Совкомбанк УА  Т-Капитал  ТКБ Инвестмент Партнерс  УК ТРИНФИКО	 Альфа Страхование-Жизнь  БКС Страхование Жизни  Ингосстрах-Жизнь  Капитал Лайф  РГС Жизнь  Ренессанс Жизнь  Ю-лайф  РСХБ-Страхование жизни  Сбер Страхование Жизни  СОГАЗ-ЖИЗНЬ	 СБЕР НПФ Сбербанк  Газфонд  Благосостояние  Эволюция  ВТБ Пенсионный фонд  Будущее

benchmark

benchmark

Оценка инвестиций розничного клиента выросла до 16 трлн руб.

Объем активов физлиц в инвестиционных продуктах, трлн руб.



Основные события 2024 г.:

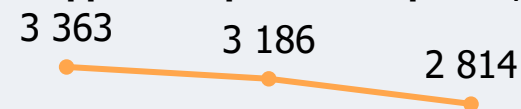
Рост инфляции, %



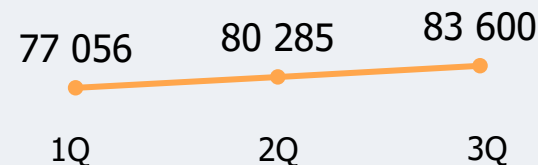
Рост ключевой ставки, %



Коррекция фондового рынка, ед.



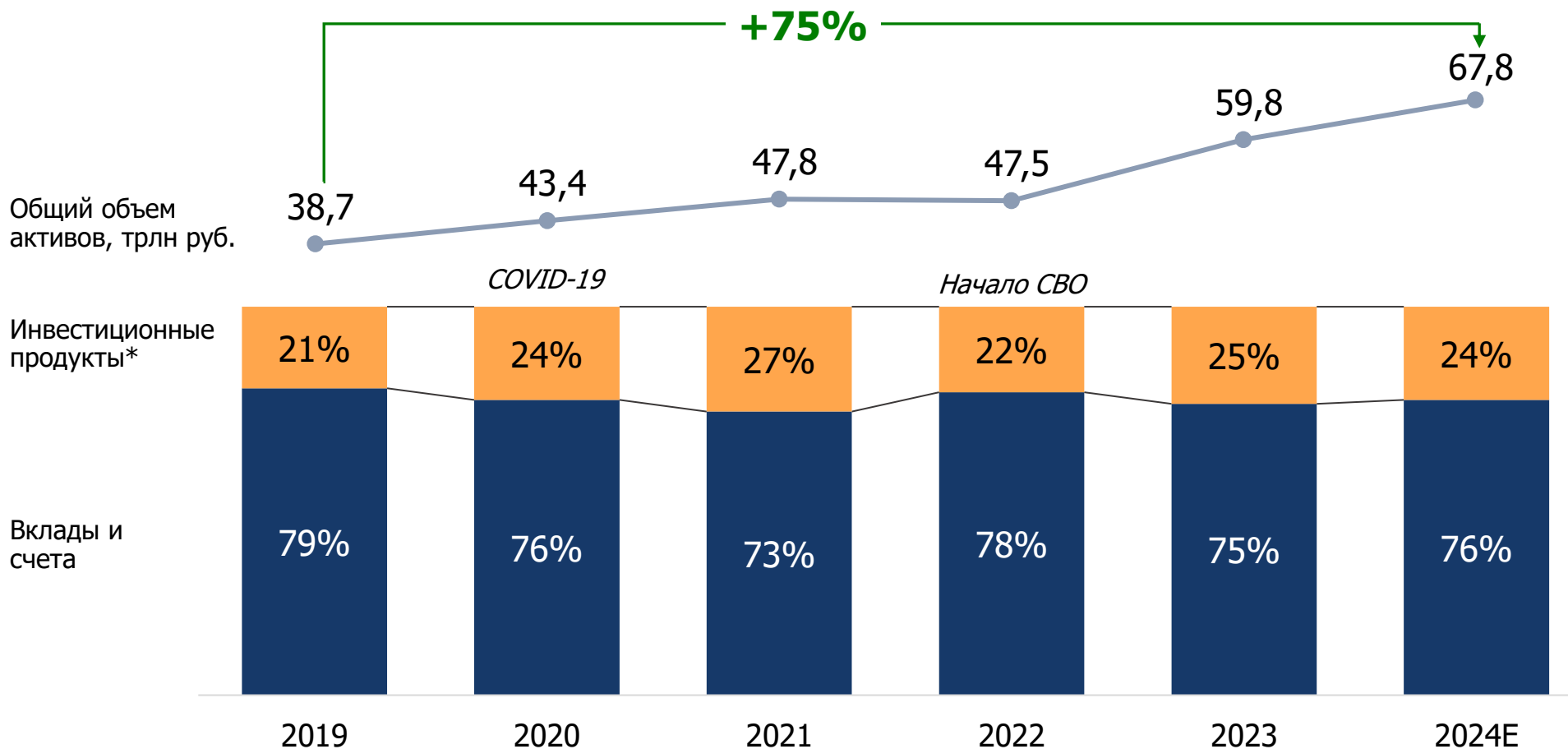
Рост доходов населения, руб.



2024

При росте общего объема активов доля инвестиций осталась на уровне 2020 года

Объем активов физлиц: инвестиционные продукты, срочные вклады, текущие счета, трлн руб., %

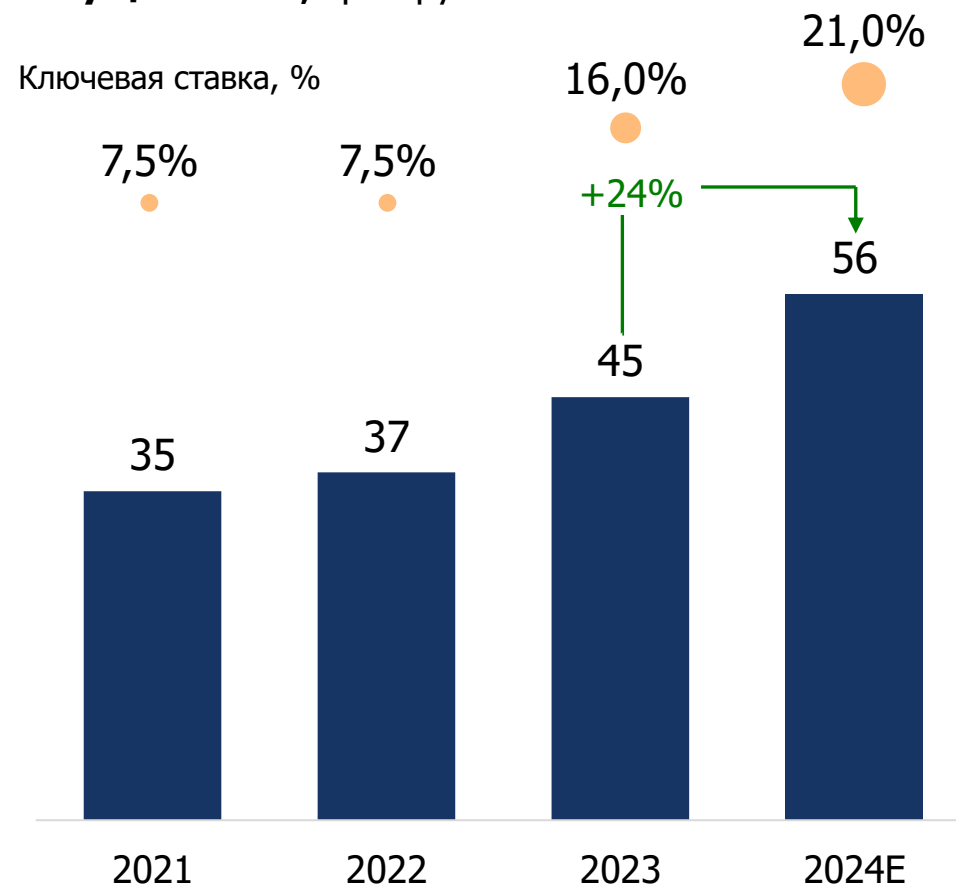


Объем средств физлиц на вкладах достигнет **56 трлн рублей** в 2024 году и продолжит расти

Deposit is king. Вклады стали лучшими инвестиционными идеями года

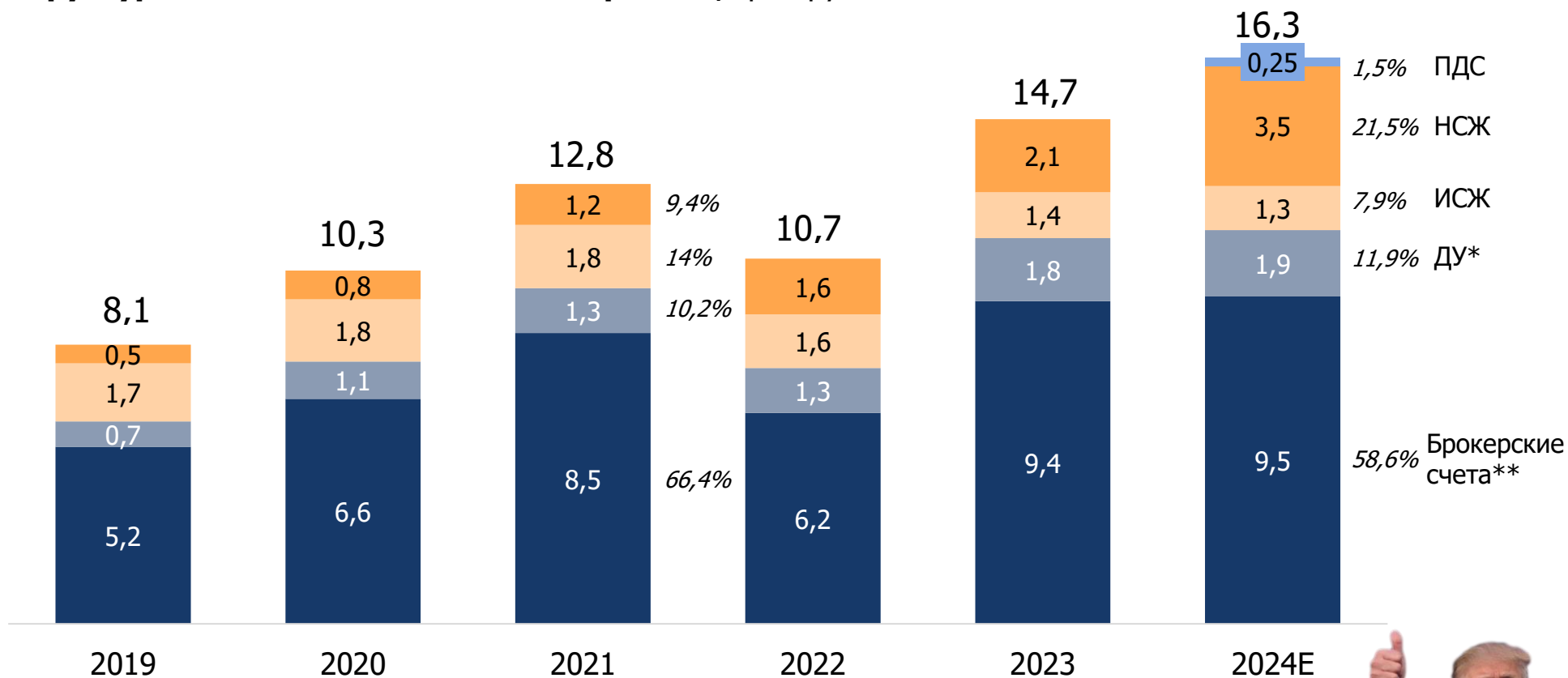


Объем средств физлиц: срочные вклады и текущие счета, трлн руб.



Let's make investing great again! Все инвестиционные продукты показали рост активов физлиц, в особенности НСЖ

Структура инвестиционных активов физлиц, трлн руб.



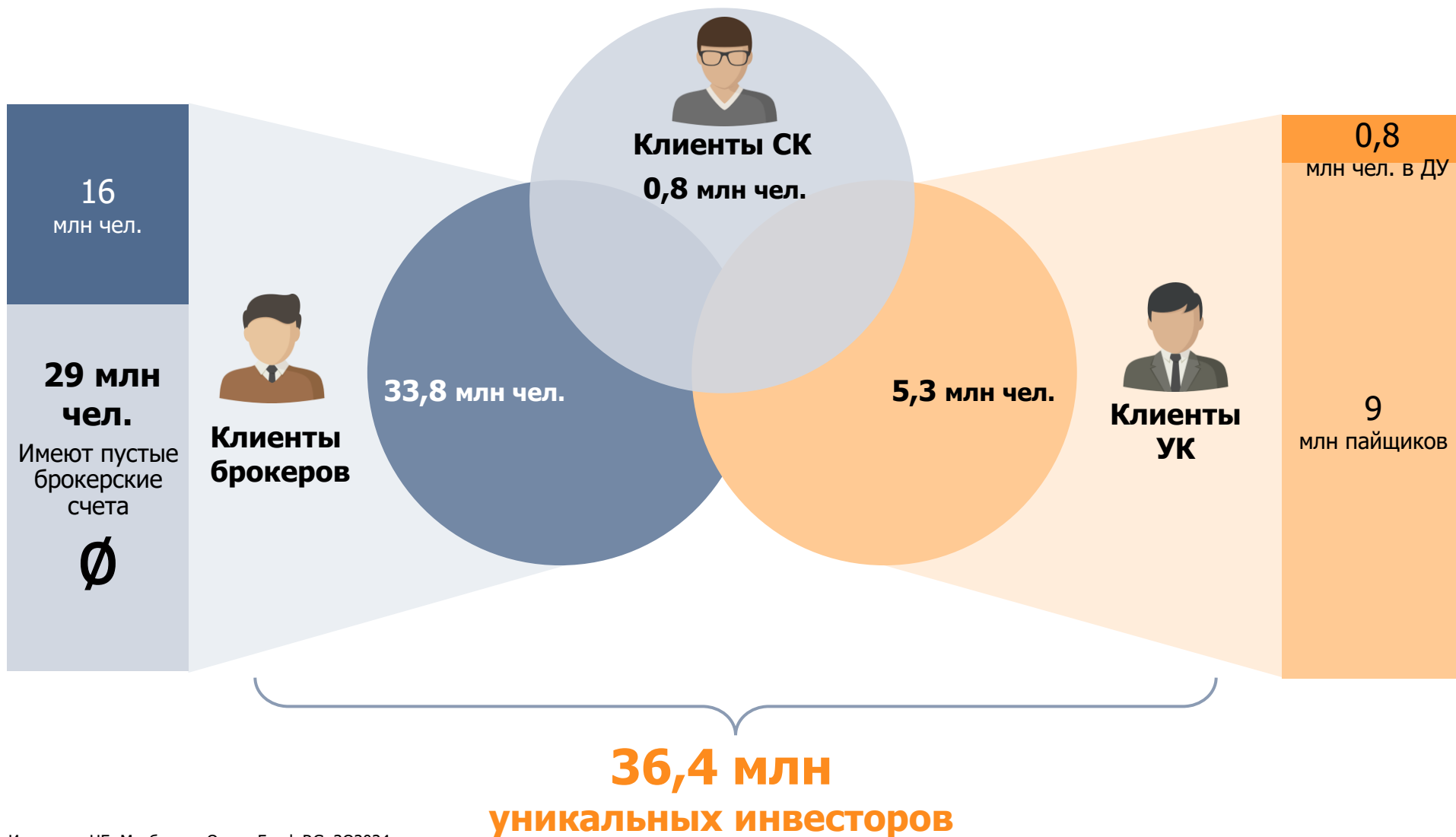
*Включает ИИС ДУ и ПИФ, приобретаемый в рамках ДУ

**Включает ИИС БС и ПИФ, приобретаемый через БС

Источник: Мосбиржа, Frank RG, 2024 г.



Количество уникальных инвесторов достигло **36 млн человек**



Конкуренция «в охоте» за инвесторами только усилится после введения **клиентского моста** для передачи ценных бумаг

7 брокеров

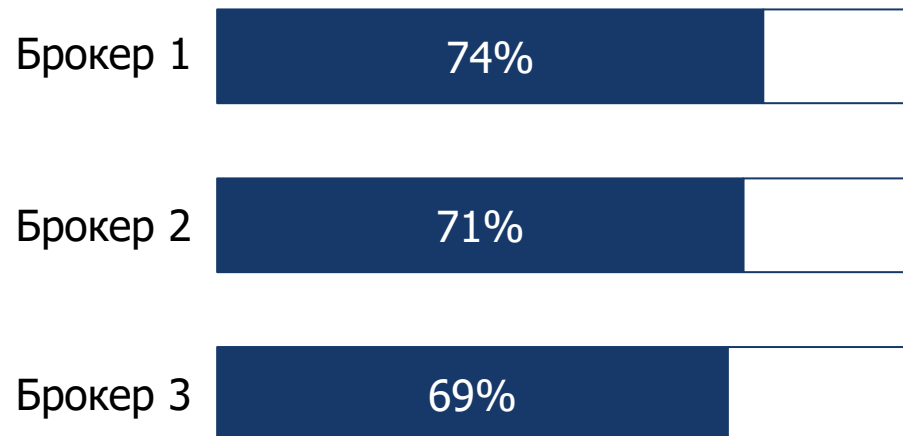
подали заявки на подключение к мосту от НРД



2,5 брокера

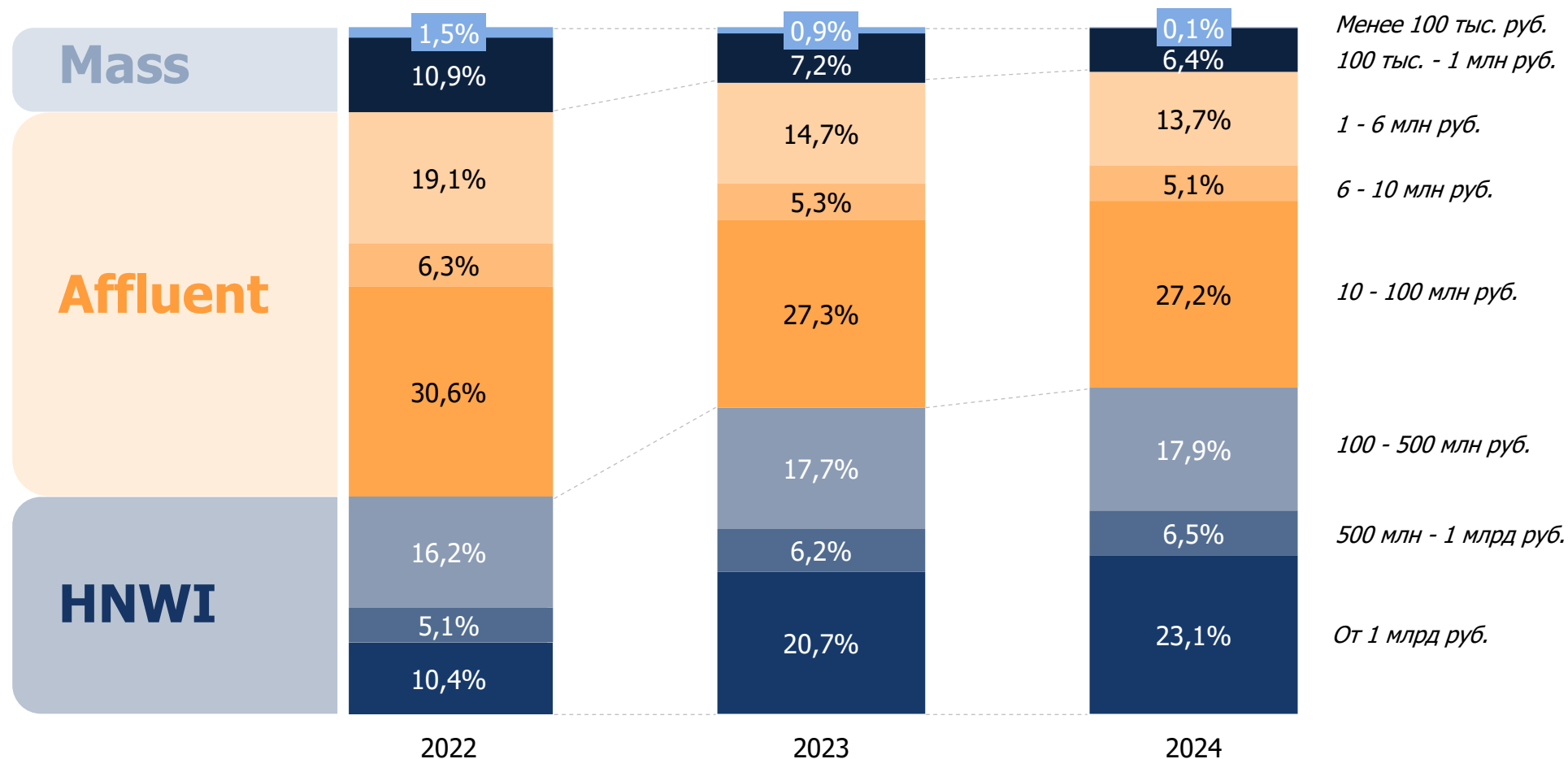
приходится на одного активного инвестора

Реализация инвестиционного функционала в мобильных приложениях ТОП-3 брокеров, %



Доля капитала массовых клиентов становится все меньше, HNWI сегмент уверенно растет

Сегментация клиентов по объему активов на брокерском обслуживании, %



FRANK RG

Море инвестиционных продуктов для HNWI инвестора

ДУ



Advisory



ИСЖ



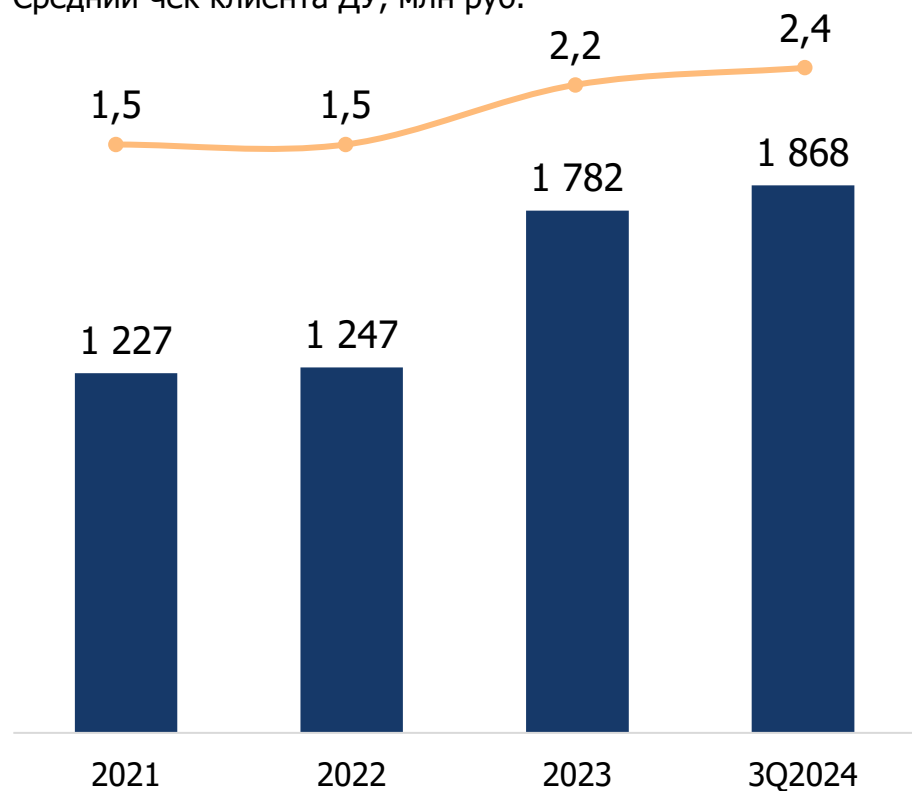
ЗПИФы



Средний чек в доверительном управлении и ИСЖ **продолжает расти**

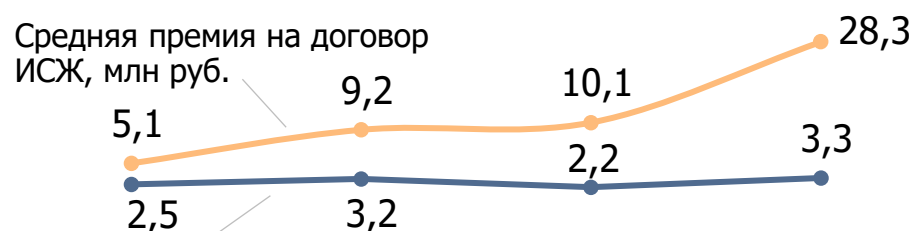
Объем вложений розничных инвесторов в ДУ, 2021-2024 гг., млрд руб.

Средний чек клиента ДУ, млн руб.

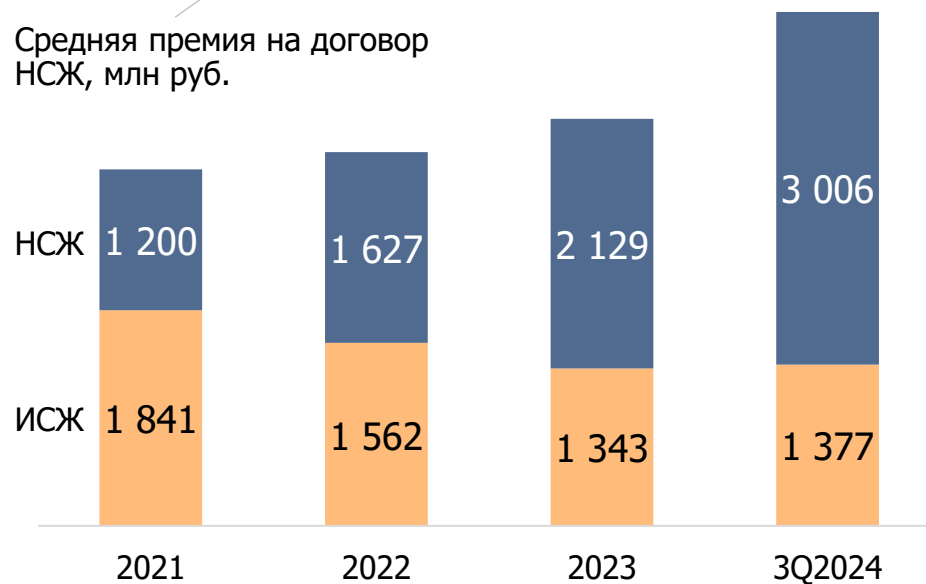


Объем вложений розничных инвесторов в ИСЖ, НСЖ, 2021-2024 гг., млрд руб.

Средняя премия на договор ИСЖ, млн руб.



Средняя премия на договор НСЖ, млн руб.



Пустыня для mass-продуктов



Тестирование для
доступа к инструментам

Ограничения для
неквалов

ЛИМИТЫ

НСЖ

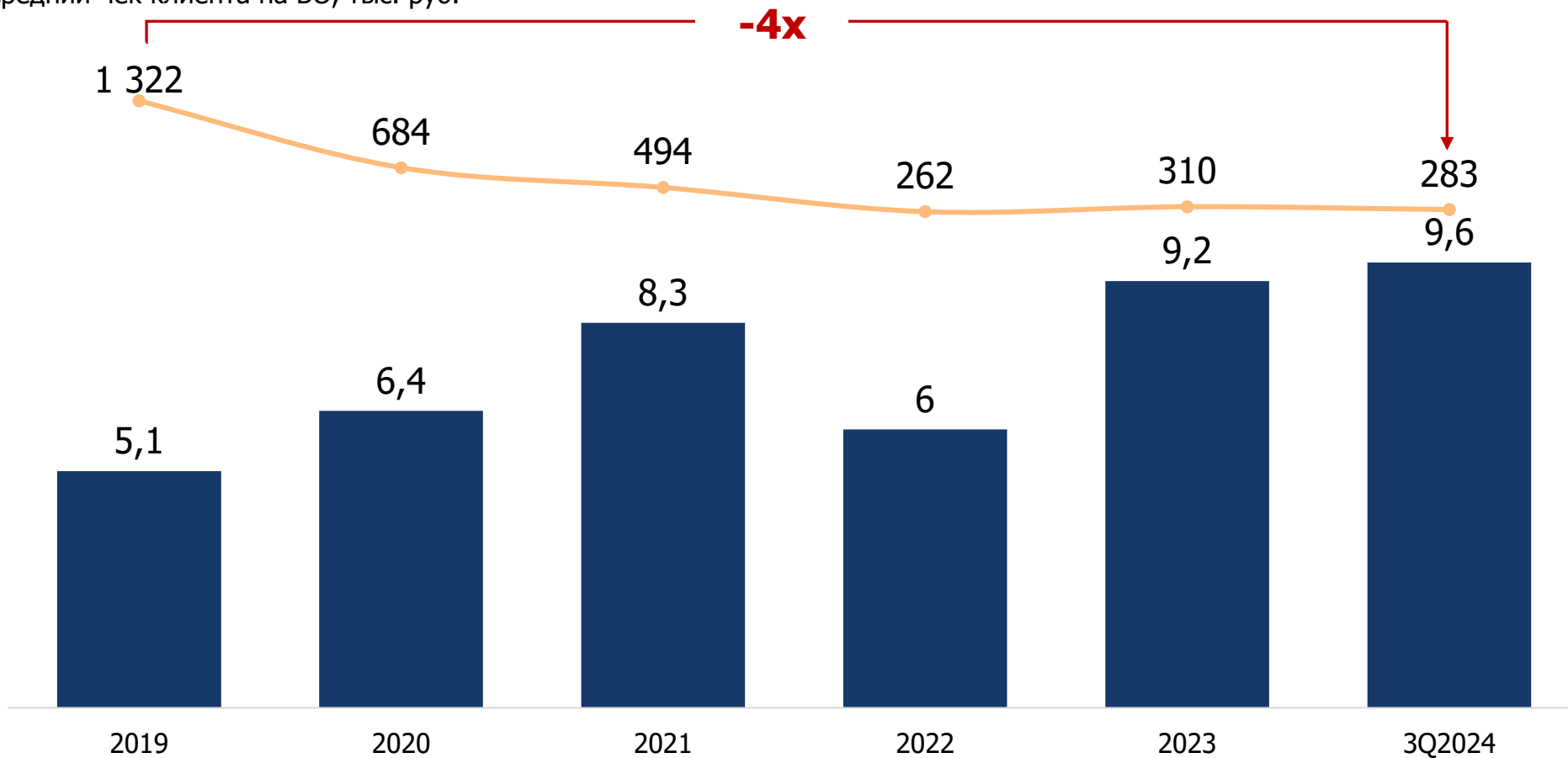
Брокерский счет

ПИФы

Средний чек вложений розничных инвесторов на брокерских счетах упал в 4 раза

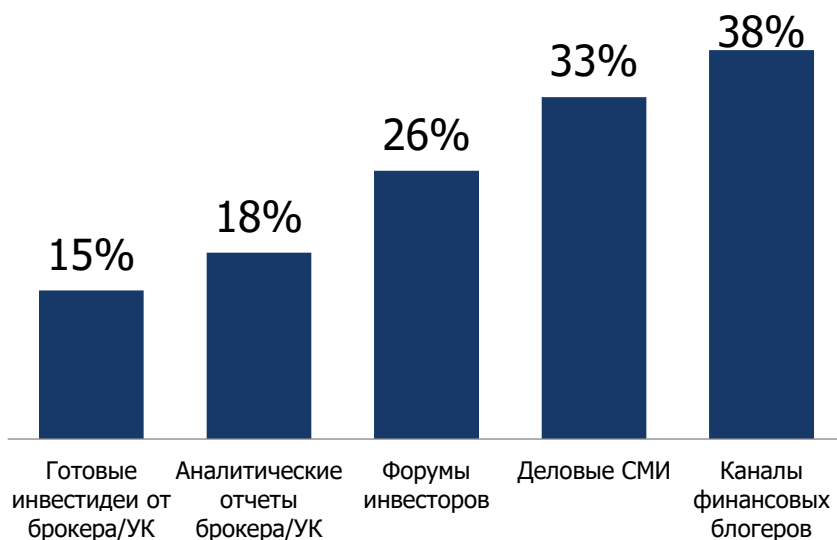
Объем вложений розничных инвесторов в БО, 2019-2024 гг., трлн руб.

Средний чек клиента на БО, тыс. руб.



Каналы блогеров стали оказывать **значимое влияние** на инвестиционные решения среди других источников информации

Из каких источников Вы чаще всего получаете информацию о фондовом рынке?



82% инвесторов используют советы финансовых блогеров при принятии инвестиционных решений

Используете ли Вы стратегии автоследования, предлагаемые брокерами?, % ответивших



Средняя доходность, годовых:

Автоследование

33,9%

ПИФы

-6,4%

Средняя комиссия, годовых:

Автоследование

2,75%

ПИФы

1,7%

+

20% в месяц за успех

Кому доверили свои деньги 9% инвесторов, которые отметили **недовольство автоследованием**?

Авторы стратегий автоследования



Доходность стратегий авторов:

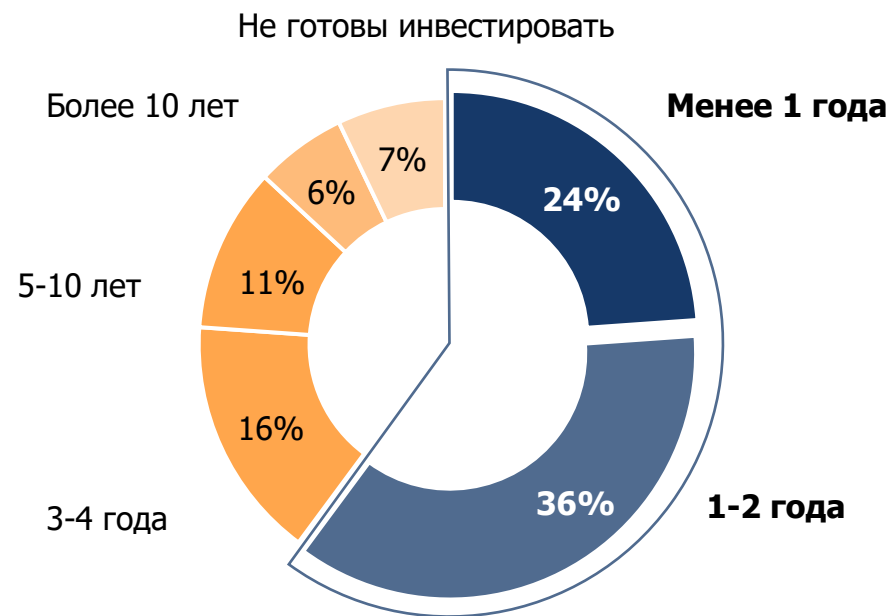
-1,51%

-5,18%

-123,3%

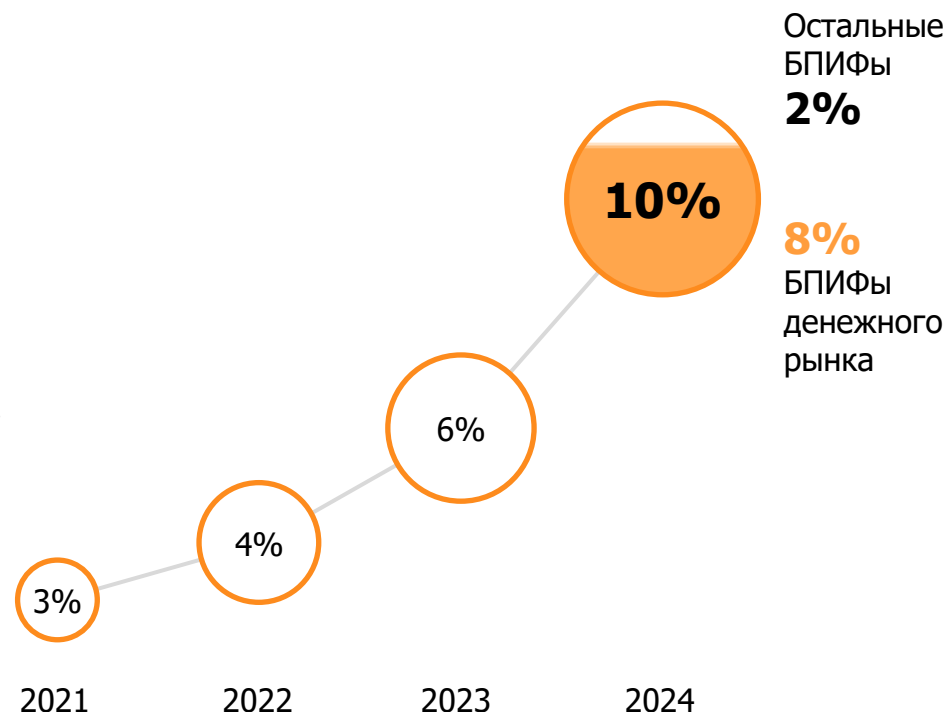
Горизонт инвестирования максимально **сократился**. Краткосрочные **ликвидные** продукты на пике популярности

На какой максимальный срок вы готовы инвестировать в фондовый рынок РФ, % опрошенных



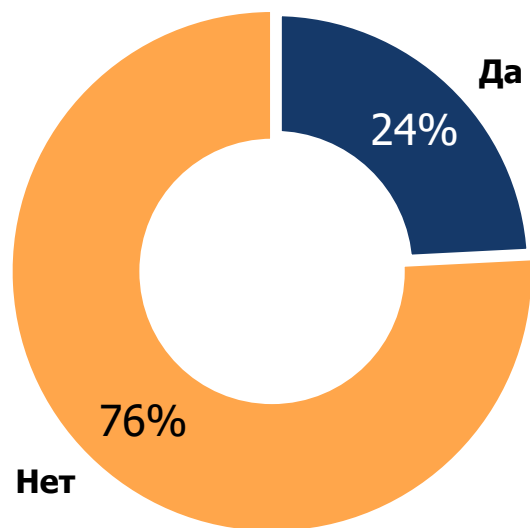
60% не готовы инвестировать на срок более 2 лет

Доля БПИФ в портфеле розничного инвестора, %



ЦФА и криптовалюты вызывают **значительный интерес** у инвесторов

Есть ли у Вас опыт покупки цифровых финансовых активов (ЦФА), % опрошенных



Количество выпусков в обращении, штук

710

Объем рынка ЦФА в обращении, млрд руб.

202

15%

Клиентов инвестируют в криптовалюту

₽651 млрд

Остатки россиян на кошельках криптобирж

Часть клиентов используют криптовалюты в качестве инструмента валютной диверсификации



=



ИИС-3 и ПДС сильно не попали в рынок

54% Не знают об инструменте ИИС-3

30% Знают, но не готовы открывать

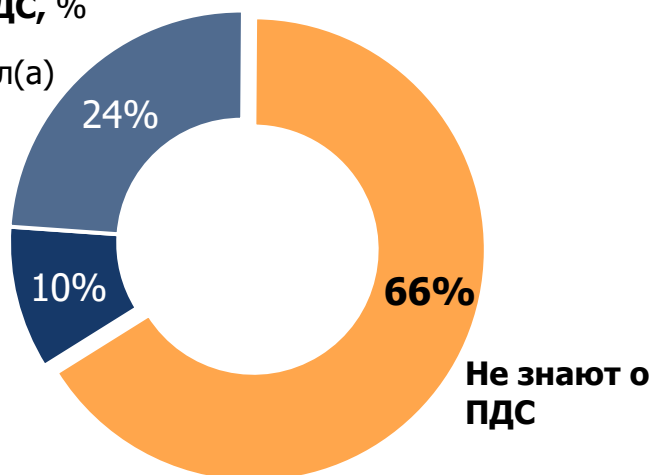


Заинтересованности инвесторов мы тоже не видим. Чтобы ИИС-3 реально пользовался спросом, на самом деле, сделать нужно только одно, привлечь розничного инвестора можно только одним способом – освободите полностью от НДФЛ любой доход, который в него попадает.

Из интервью с инвестиционными экспертами

Результаты опроса на предмет осведомленности россиян о ПДС, %

Что-то слышал(а)

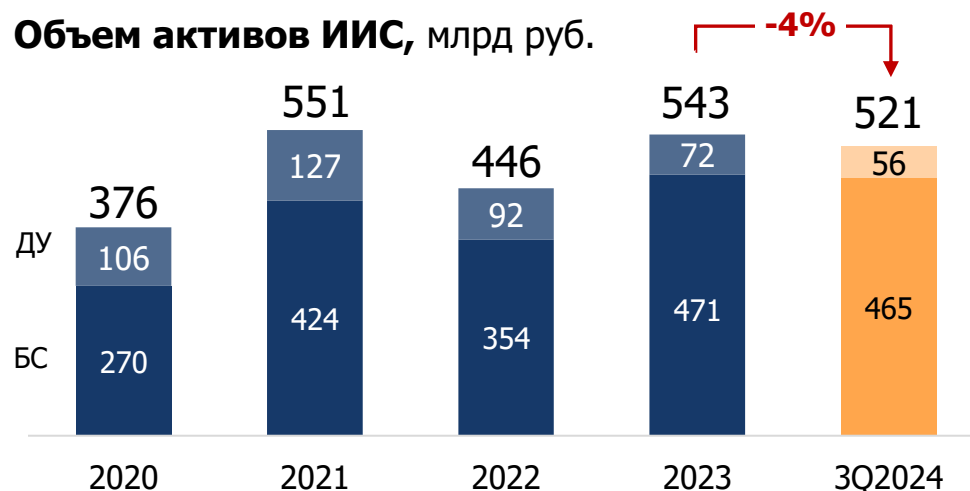


Знают

Не знают о ПДС

Источник: ЦБ, Опрос Frank RG, Опрос Superjob 2024 г.

Объем активов ИИС, млрд руб.



Объем вложенных средств россиян в ПДС, млрд руб.

Привлеченные средства

Необходимая сумма для достижения плановых показателей



плановый показатель

₽250 млрд

План по удвоению капитализации является **ключевым вызовом** для российского фондового рынка

При каких условиях Вы будете готовы инвестировать в фондовый рынок на срок от 3 лет?, % от ответов респондентов

Уверенность в росте экономики страны

60%

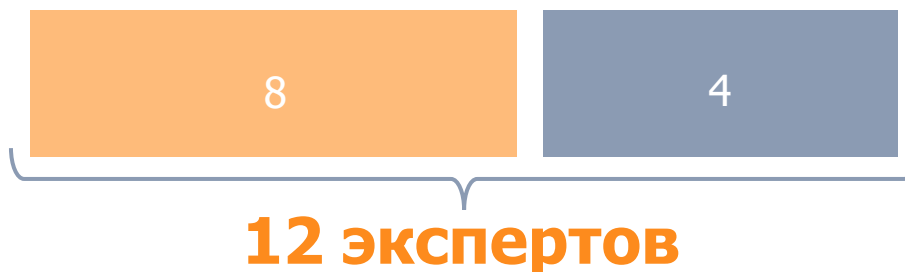
Наличие свободных денежных средств (финансовой подушки)

59%

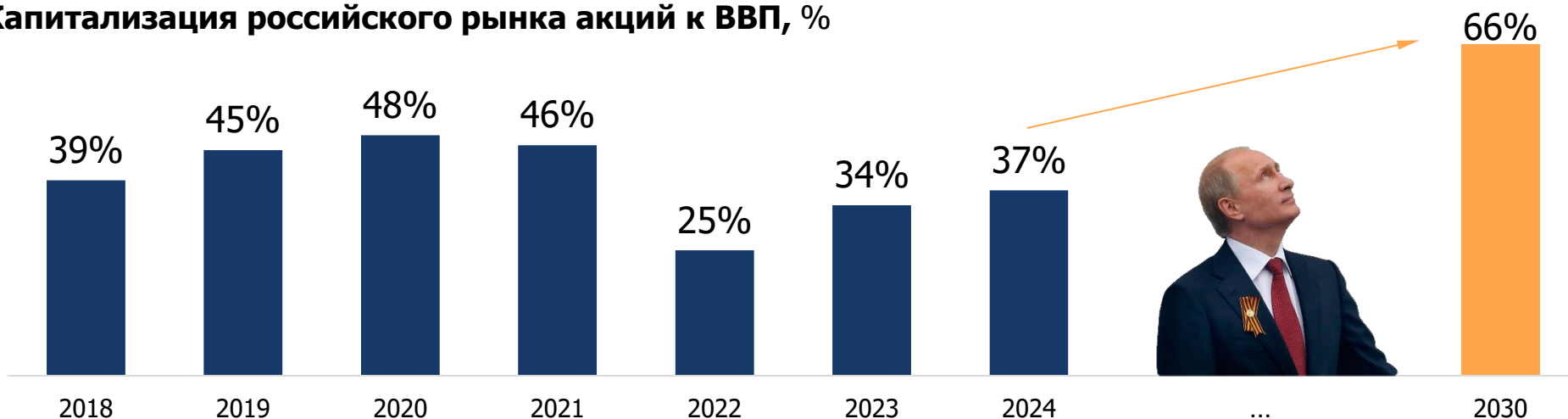
Насколько реален план по удвоению капитализации фондового рынка к 2030 году?

Верят в план В.В. Путина

Не верят в план В.В. Путина

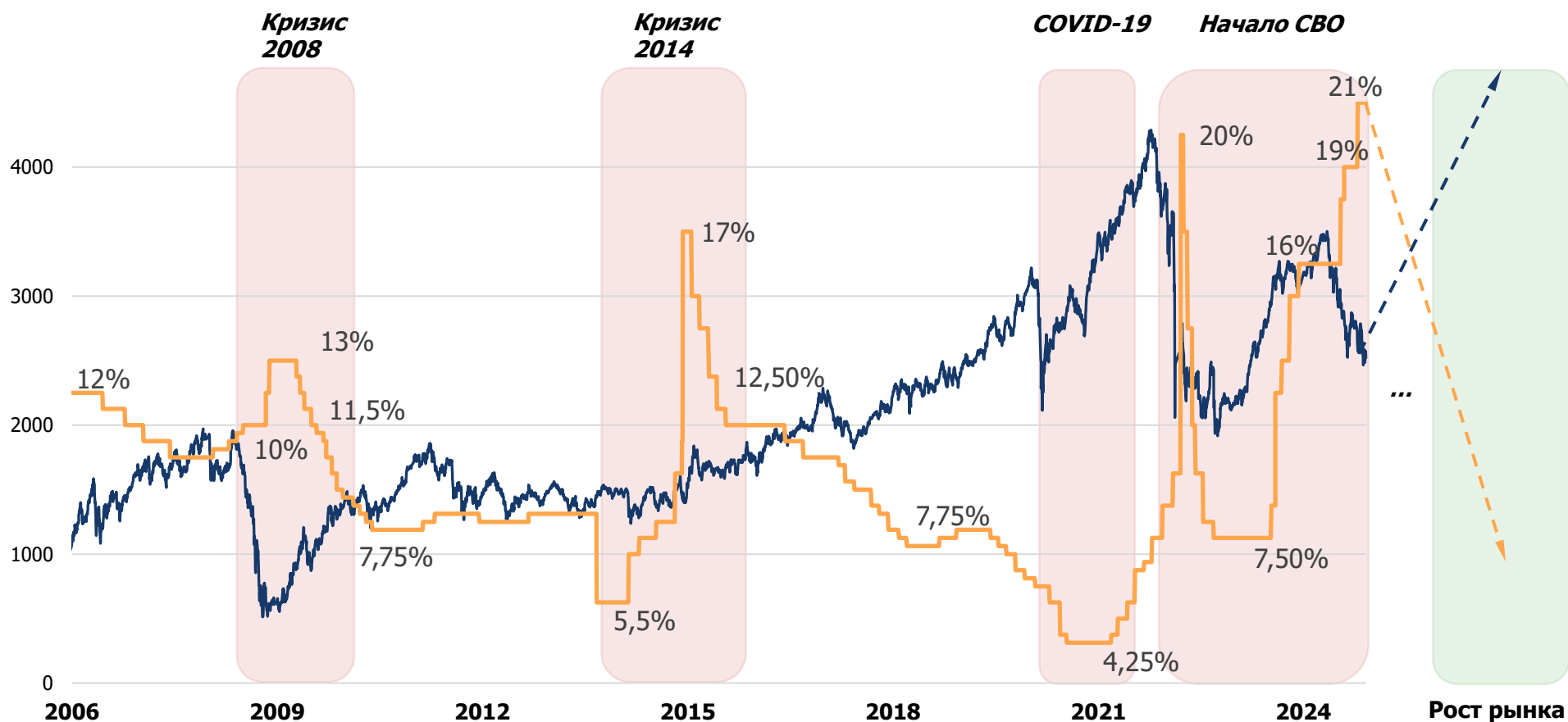


Капитализация российского рынка акций к ВВП, %



«Совсем не важно, как ты ударишь, а важно, какой держишь удар, как **двигаешься вперёд!**»

Динамика российского фондового рынка и ключевой ставки, пункты, %



На что обратить внимание, чтобы остаться конкурентоспособными?



Брокеры



Прибыль от профильной деятельности снижается



Фокус: Удержание клиента

- Разработка программ лояльности
- Добавление элементов геймификации
- Повышение качества сервиса, аналитики, генерация финансового контента



Управляющие компании



Снижение маржинальности



Фокус: Привлечение клиентов

- Работа над digital-функционалом
- Расширение линейки инвестиционных фондов
- Расширение сотрудничества с брокерами и страховщиками



Страховые компании



Неопределенность регулирования ДСЖ и ИСЖ



Фокус: Скорость принятия решений

- Операционная эффективность, time-to-market
- Выход на рынок управления активами
- Расширение сотрудничества с управляющими компаниями или создание собственной УК



Тимошин Даниил

Старший аналитик Frank RG

timoshin@frankrg.com

