

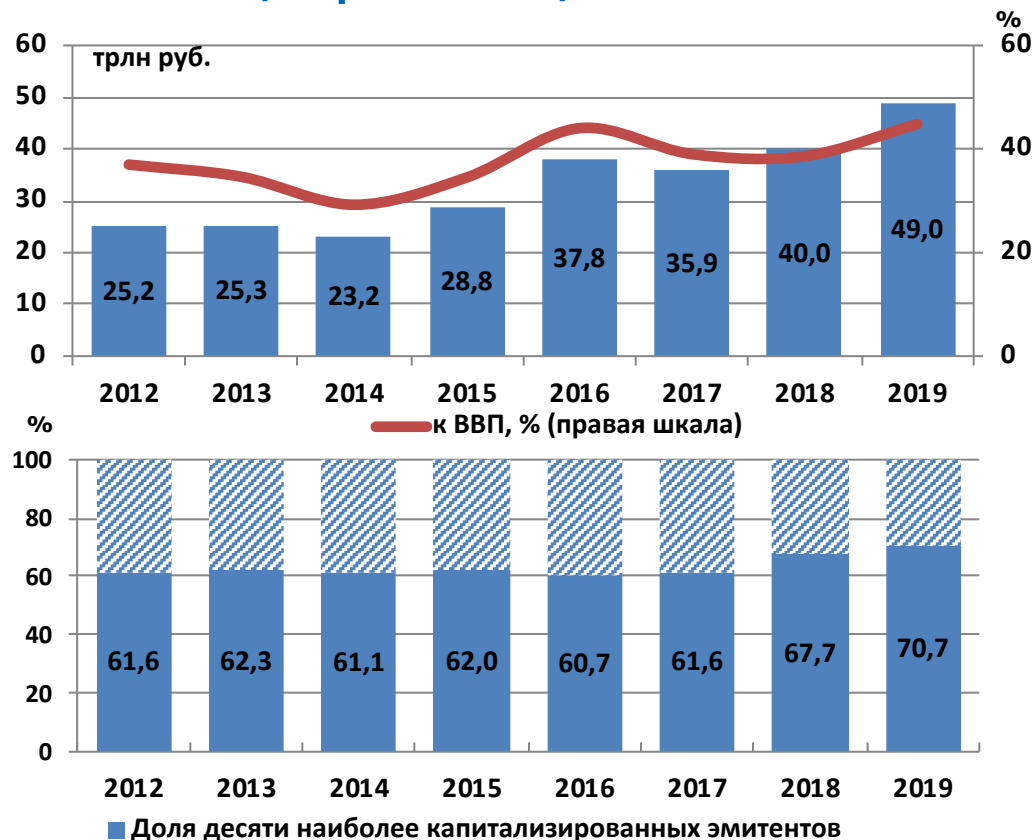
НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Российский фондовый рынок: начало 2020 года

Капитализация рынка акций

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



Капитализация внутреннего рынка акций по итогам 2019 г. – 49,0 трлн руб. (увеличение с начала года – 22,5%).

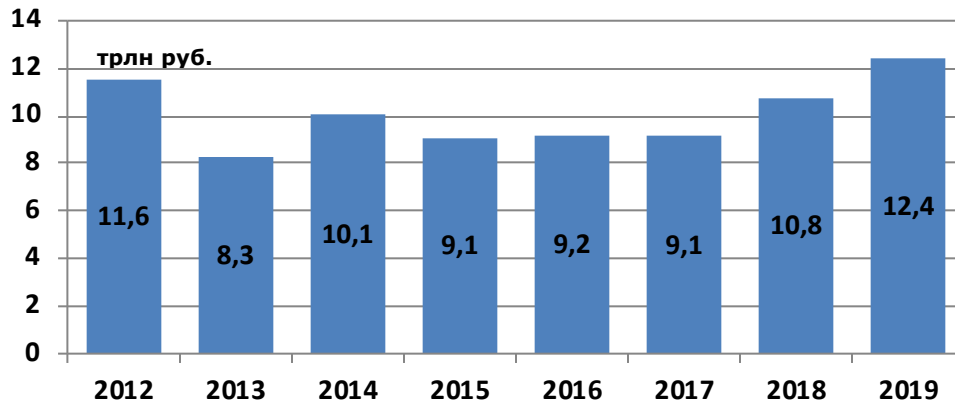
Количество эмитентов акций, торгуемых на Московской бирже, уменьшилось до 212 компаний (сокращение с начала года – 4,1%).

Доля десяти наиболее капитализированных эмитентов – 70,7% (увеличение с начала года – 3,0 п.п.).

Крупнейшие пять (Газпром Сбербанк Роснефть, Лукойл, Новатэк) занимают 50,6%.

Ликвидность рынка акций Московской биржи

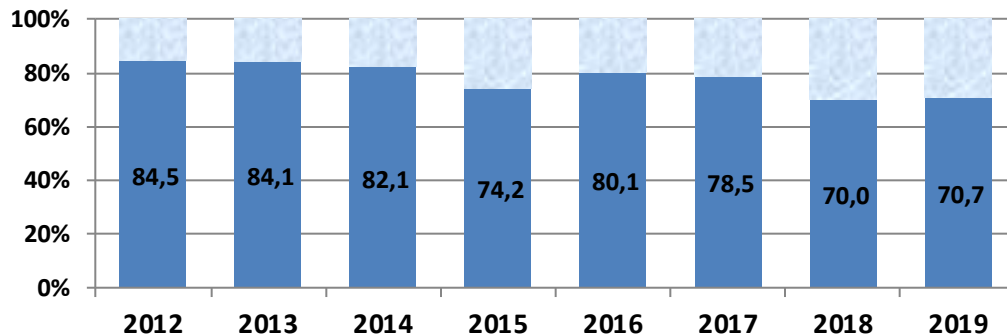
НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



Биржевой оборот акций по итогам 2019 г. (без учета РЕПО) – 12,4 трлн руб. (рост за год – 14,9%).

Доля десяти наиболее ликвидных эмитентов акций – 70,7% оборота.

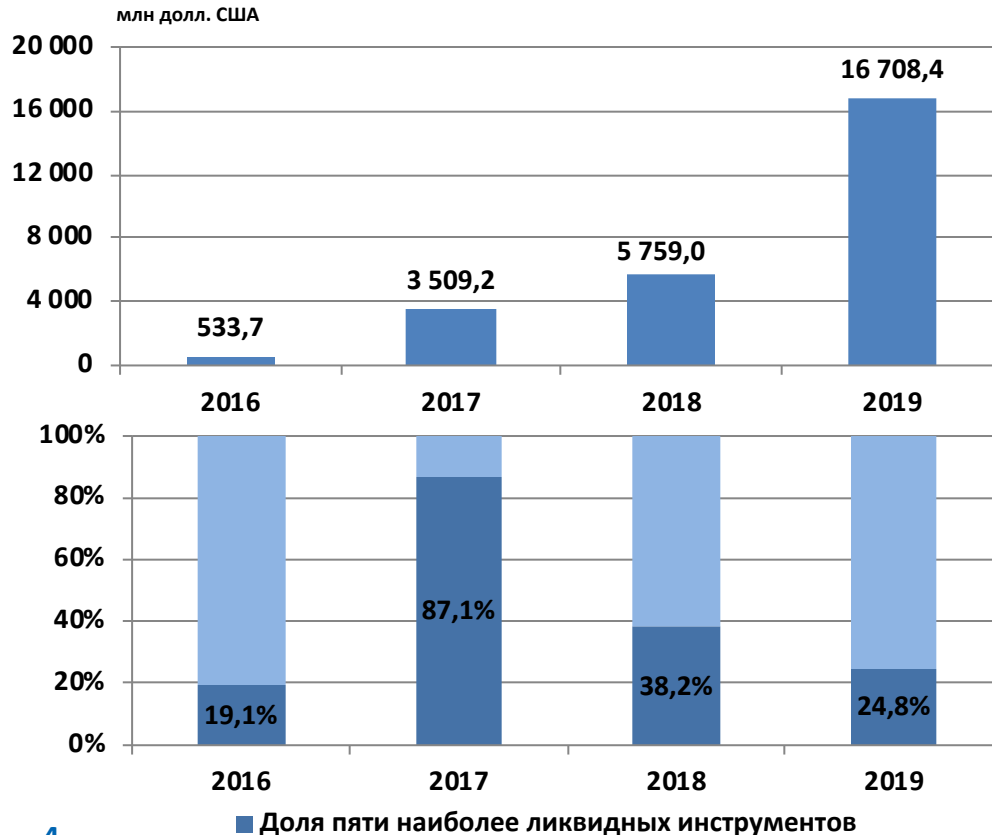
Доля пяти наиболее ликвидных эмитентов (Газпром Сбербанк, Норильский Никель, Лукойл, Роснефть) – 54,7%.



■ Доля десяти наиболее ликвидных эмитентов

Ликвидность иностранных акций биржи «Санкт-Петербург»

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



Биржевой оборот иностранных акций и АДР (без учета РЕПО) по итогам 2019 г. – 16,7 млрд долларов США (рост за год – 192,9%).

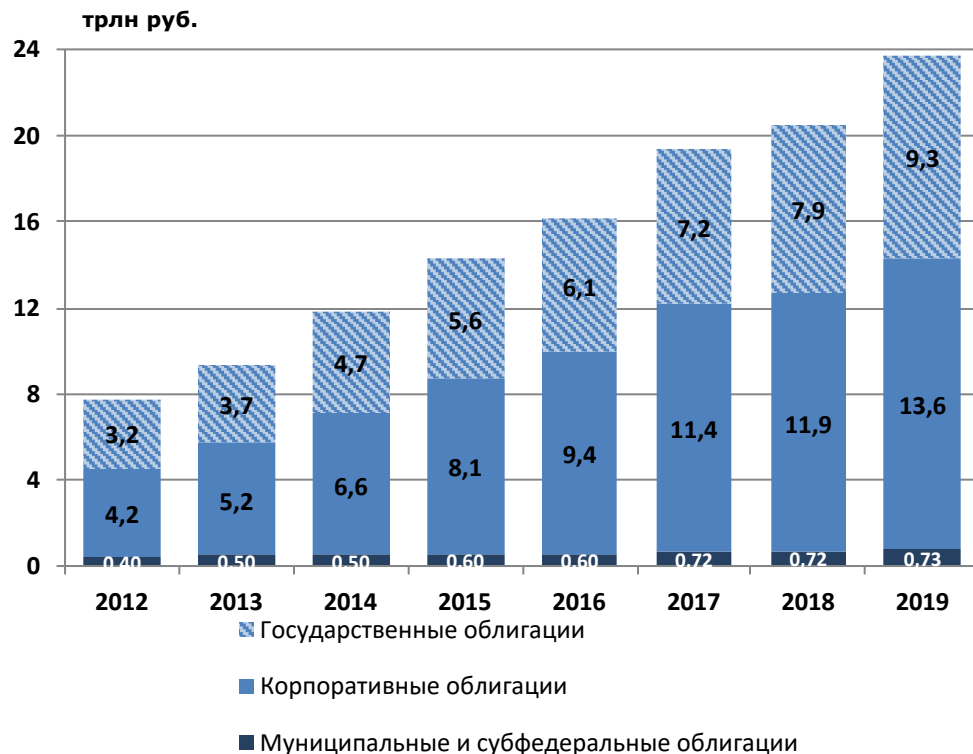
Количество эмитентов акций увеличилось до 1 156 компаний (рост с начала года – 90,1%).

Доля десяти наиболее ликвидных эмитентов акций – 40,5% оборота.

Доля пяти наиболее ликвидных эмитентов в 2019 году (Tesla, Amazon, AMD, Apple, Netflix) – 24,8%.

Внутренний рынок облигаций (по номиналу)

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



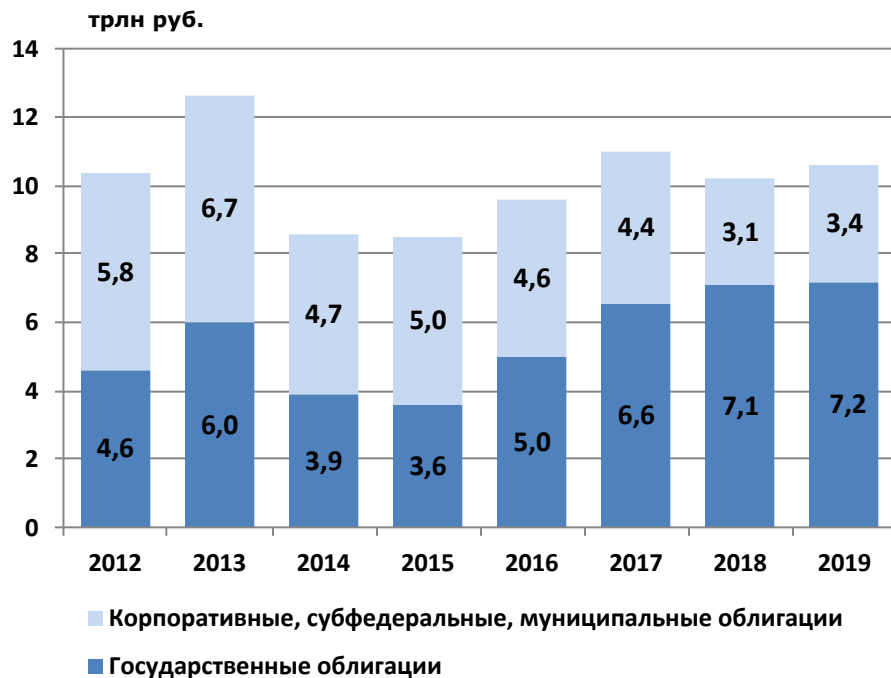
Объем рынка корпоративных облигаций по итогам 2019 г. вырос до 13,6 трлн руб. (рост с начала года – 14,1%).

Количество эмитентов облигаций, торгуемых на Московской бирже, увеличилось до 354 компаний (рост с начала года – 7,3%).

Рынок государственных облигаций вырос до 9,3 трлн руб. (рост с начала года – 18,5%).

Рынок субфедеральных и муниципальных облигаций остается в состоянии стагнации – 733 млрд руб.

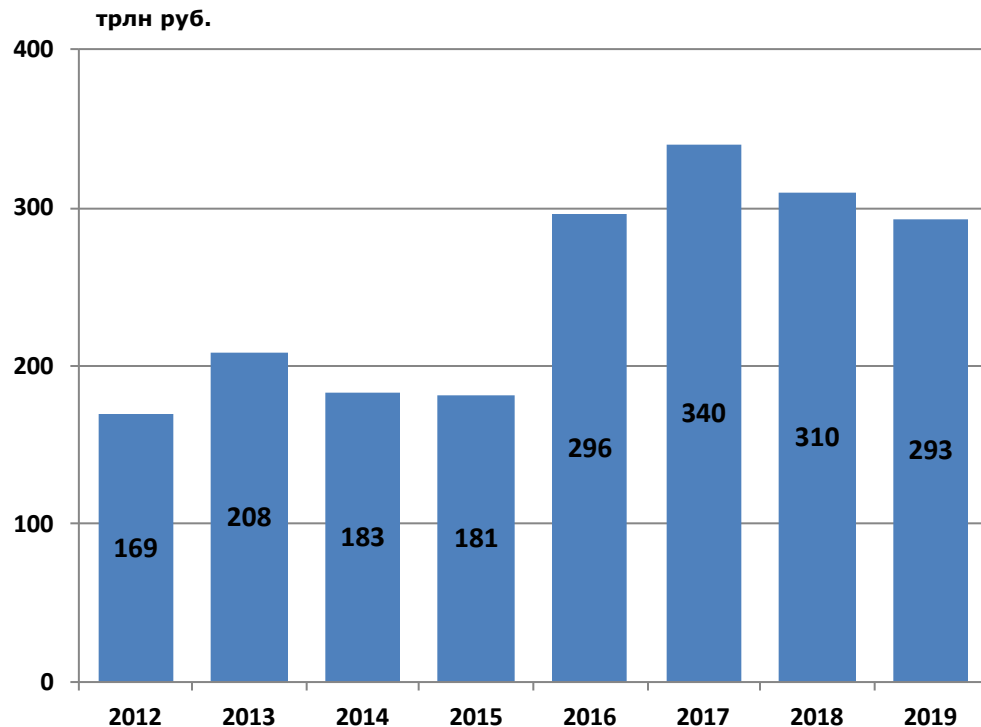
Объем биржевых торгов облигациями



Объем биржевых сделок (по фактической стоимости, без сделок РЕПО и размещений) с корпоративными облигациями на Московской бирже по итогам 2019 г. - 3,4 трлн руб. (рост за год – 9,4%), с государственными облигациями – 7,2 трлн руб. (рост за год – 1,6%).

На долю первых десяти по ликвидности эмитентов корпоративных облигаций приходится 69,6% оборота корпоративных облигаций, причем только на Роснефть – 43,5%.

Биржевой рынок РЕПО



Объем биржевых сделок РЕПО на Московской бирже по итогам 2019 г. составил 292,8 трлн руб. (падение за год – 5,5%).

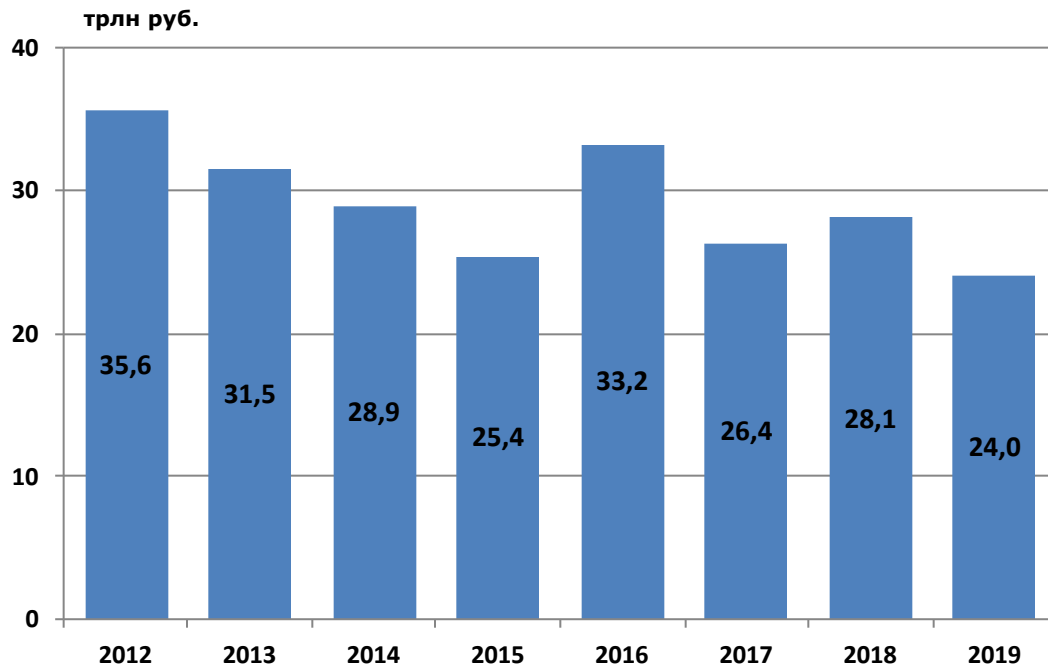
Объем сделок РЕПО с облигациями составил 65,7%.

Режим РЕПО с ЦК – 68,9%.

Режим РЕПО с ЦК с КСУ – 18,5%.

Биржевой срочный рынок (ценные бумаги и фондовые индексы)

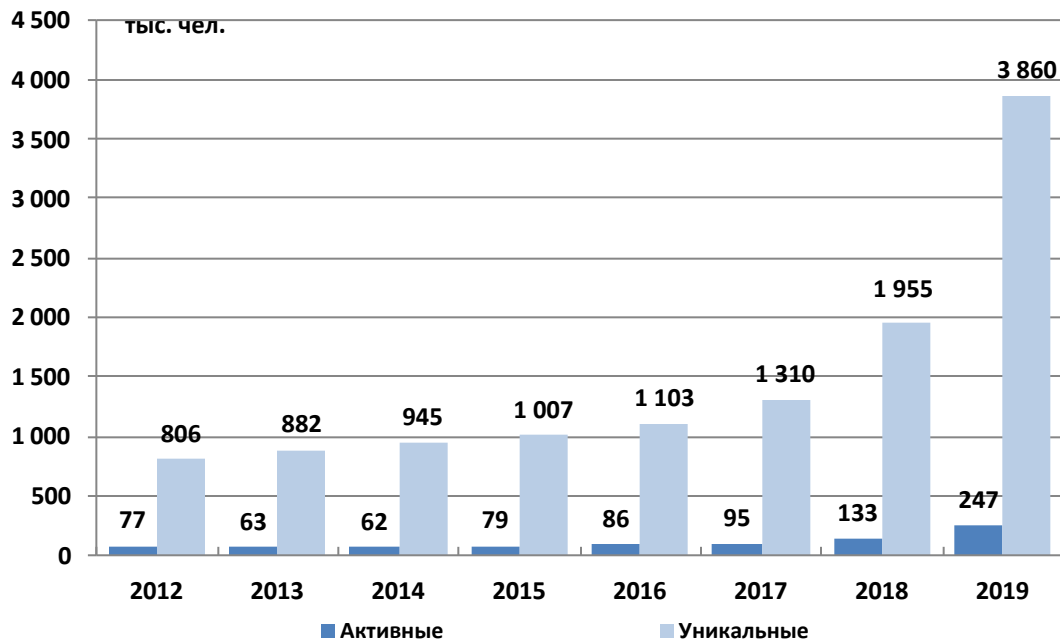
НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



Объем торгов на Московской бирже составил по итогам 2019 г. – 24,0 трлн руб. (падение за год – 14,5%).

Общий объем открытых позиций на биржевом срочном рынке на конец года составил 183,2 млрд руб. (рост за год 89,0%).

Индивидуальные инвесторы (1)

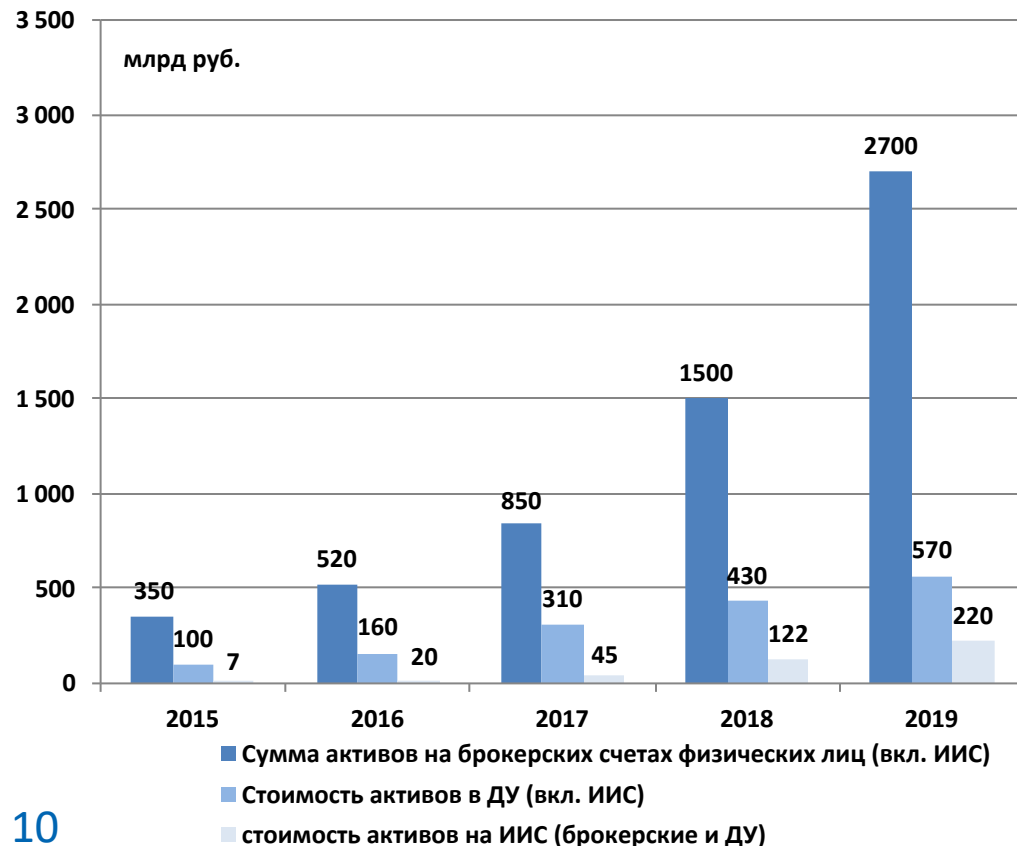


Количество физических лиц – резидентов , зарегистрированных на Московской бирже , - почти 3,9 млн чел. (рост за год – 97,4%). На бирже ПАО «Санкт-Петербургская биржа» зарегистрировано 2,5 млн человек.

В общем объеме биржевых торгов ценными бумагами (без РЕПО) на Московской бирже доля физических лиц - около 20%.

70% новых клиентов использовали он-лайн каналы. Количество счетов, открытых с помощью удаленной идентификации увеличилось до 140 тыс. (рост за год – 86,6%), а сумма привлеченных средств удвоилась и достигла 30 млрд руб.

Индивидуальные инвесторы (2) - объем инвестиций



Общий объем средств, размещенных физическими лицами – резидентами на фондовом рынке по итогам 2019 г. составил более 3,2 трлн руб. (рост за год – 69,4%).

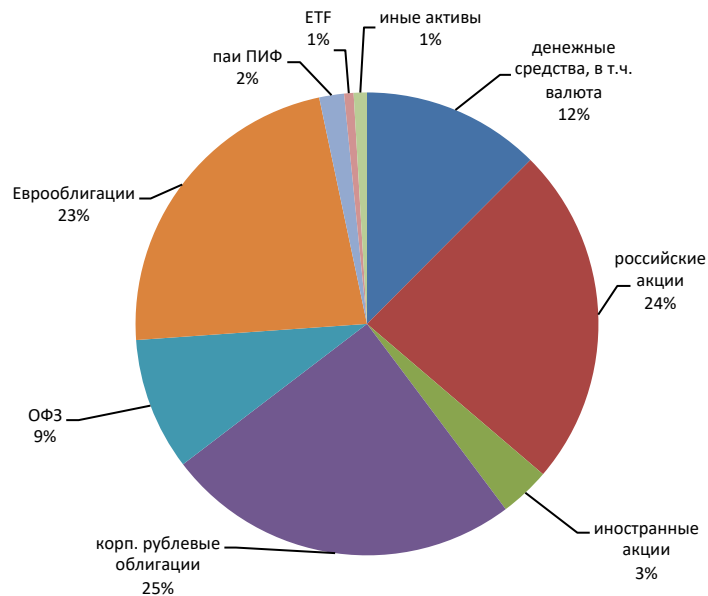
В том числе на брокерских счетах (включая ИИС) – 2,7 трлн руб. (82,5% общего объема); на счетах ДУ (включая ИИС) – 570 млрд руб. (17,4%), на ИИС (брокерские и ДУ) – 220 млрд руб. (6,7%).

Индивидуальные инвесторы (3) – структура активов

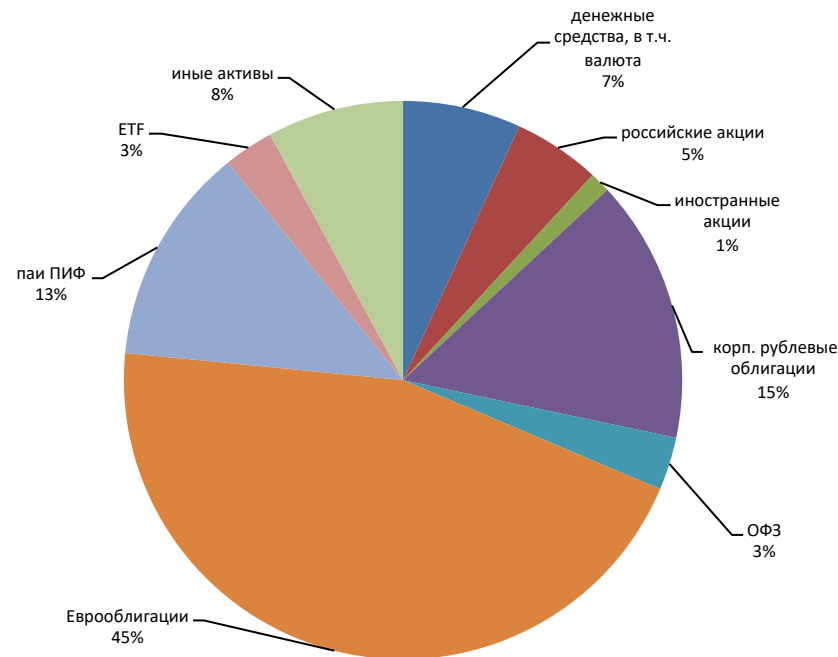
НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Брокерские счета (в т.ч. ИИС)



Счета ДУ (в т.ч. ИИС)

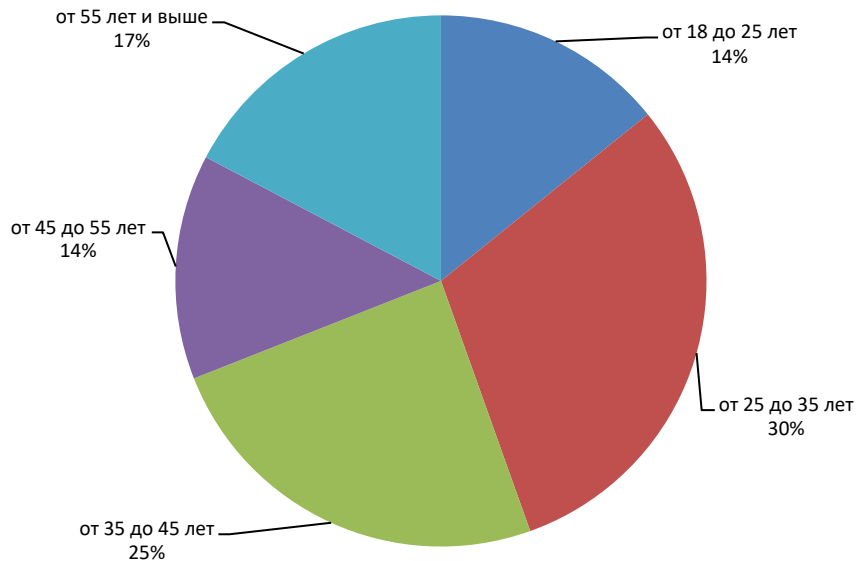


Индивидуальные инвесторы (4) - портрет

НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

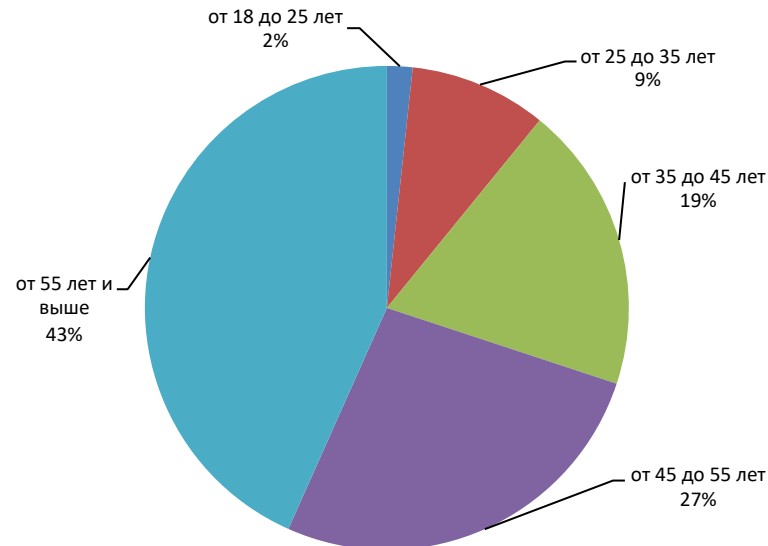
Брокерские ИИС



Среди владельцев брокерских ИИС:

- женщины – 34%;
- мужчины – 66%.

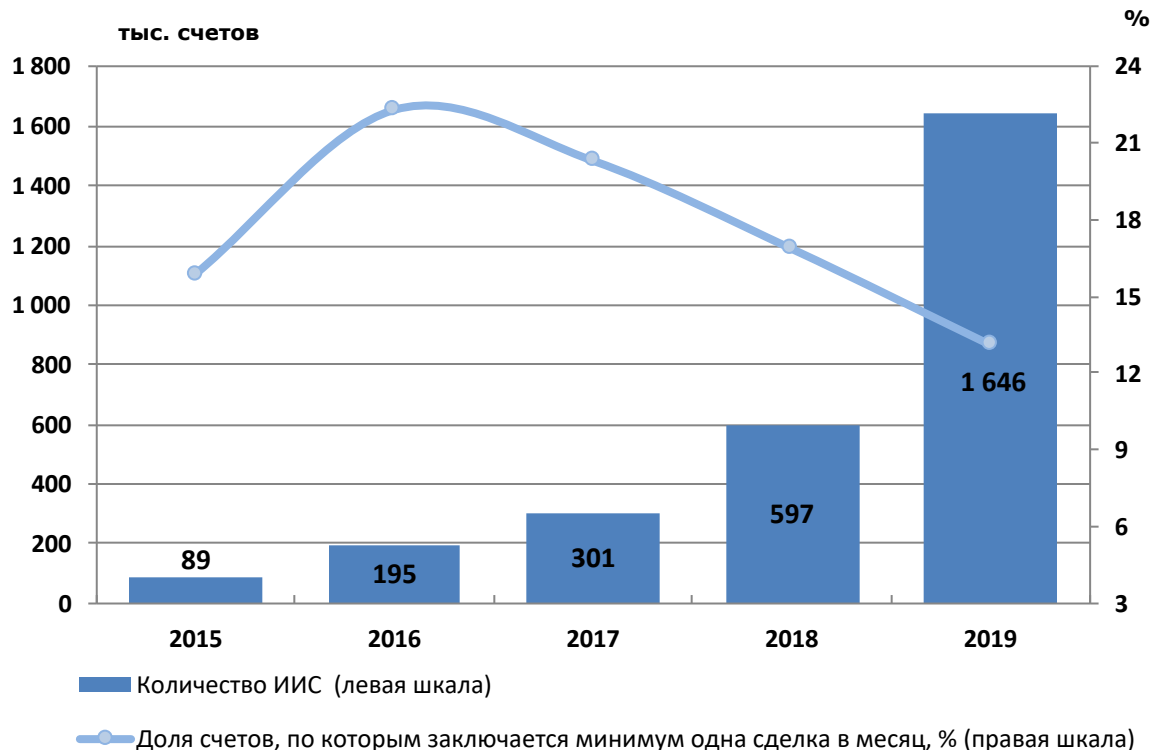
ИИС ДУ



Среди владельцев ИИС ДУ:

- женщины – 60%;
- мужчины – 40%.

ИИС (1)



Число ИИС в 2019 г. выросло до 1 646 тыс. счетов (рост с начала года – 2,7 раза).

При этом:

- в НФО - 30,1% счетов (2018 г. - 46,5%)
- в КО - 69,5% счетов (2018 г. - 53,5%)

Объем активов, размещенных на ИИС, на конец 2019 г. - 220 млрд руб. (рост с начала года – два раза).

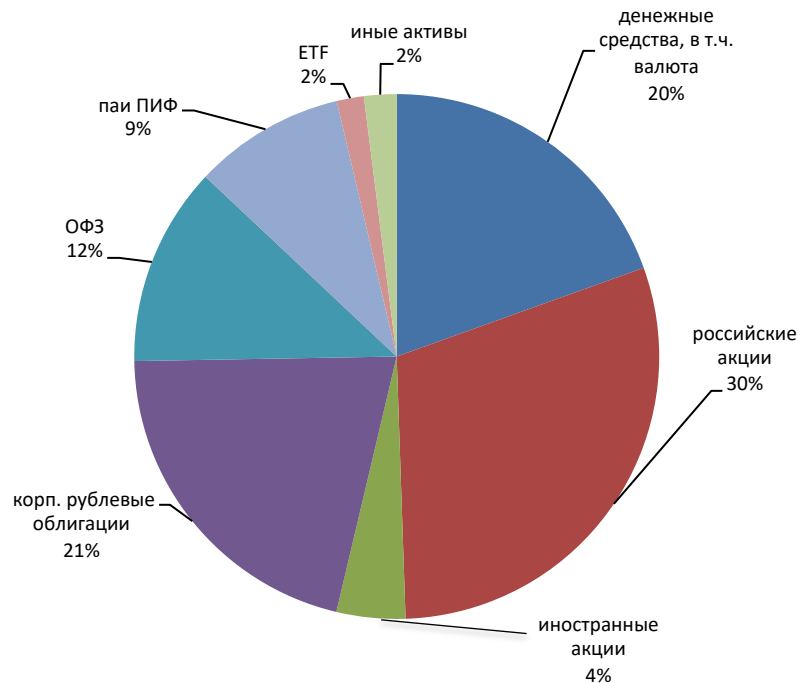
В том числе, на брокерских счетах – 150 млрд руб. (68,2% общего объема), на счетах ДУ – 70 млрд руб. (31,8%).

ИИС (2) – структура активов

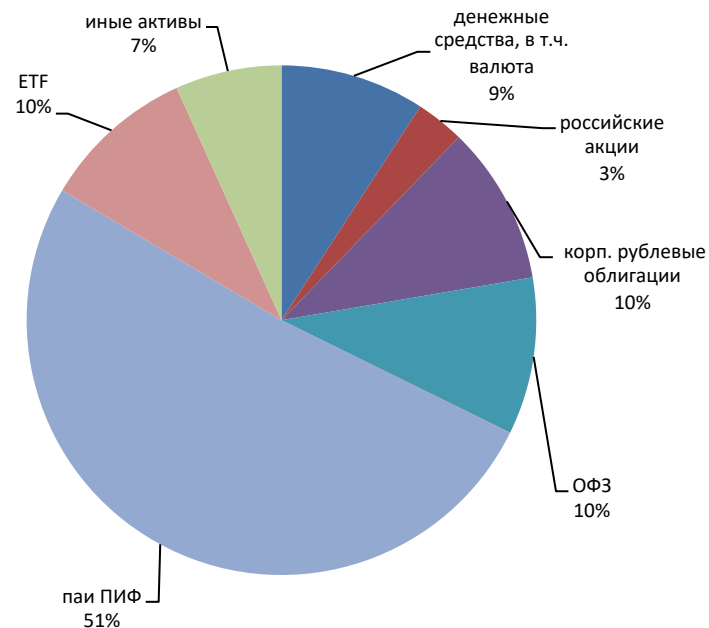
НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Брокерские ИИС

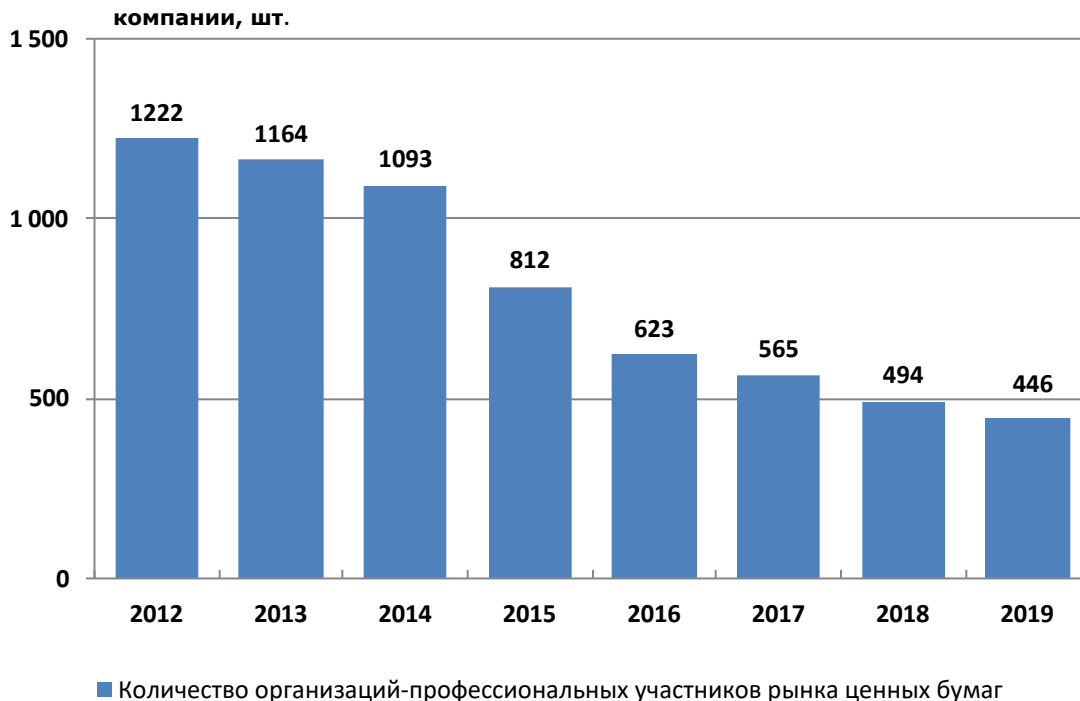


ИИС ДУ



Индустрия профессиональных участников рынка ценных бумаг

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



Число юридических лиц, имеющих лицензии на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и лиц, включенных в реестр инвестиционных советников, в любых сочетаниях составило 446 ед. (сокращение за 2019 год – 9,7%).

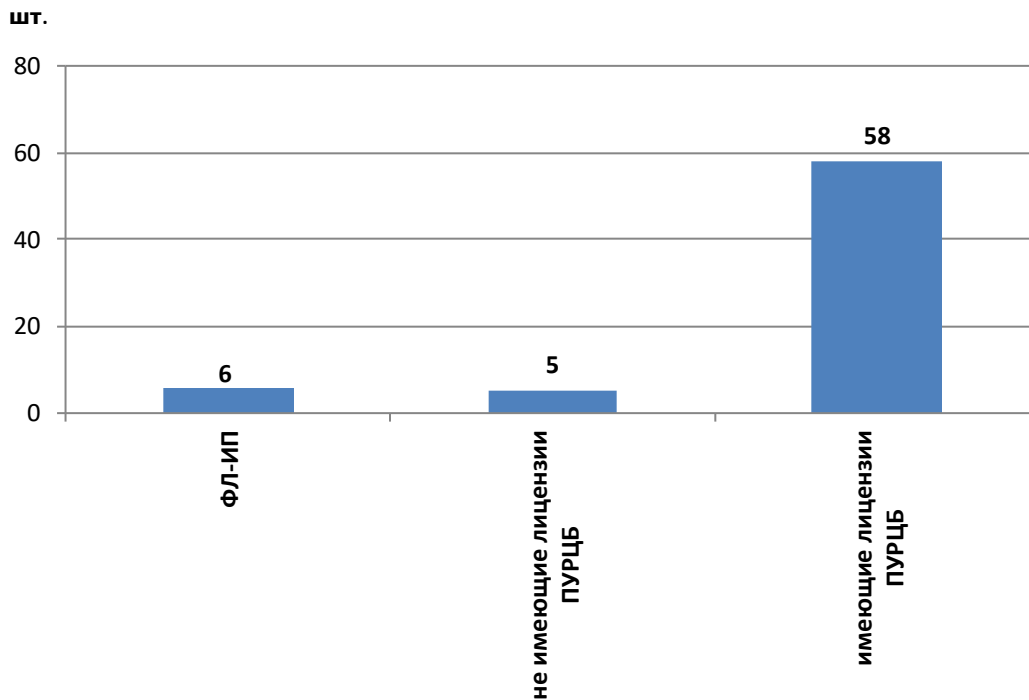
При этом:

- НФО - 54,2% ПУРЦБ (2018 г. – 55,1%)
- КО - 45,8% ПУРЦБ (2018 г. - 44,9%)

За год количество лицензий уменьшилось в среднем на 12,6%.

За период с 2012 г. количество профучастников уменьшилось на 63,5%. При этом ежегодное сокращение составило в среднем 13% (в диапазоне от 25 до 5% в зависимости от рыночной ситуации)

Инвестиционные советники



В 2019 г. в реестр Банка России включено 69 инвестиционных советников. В том числе:

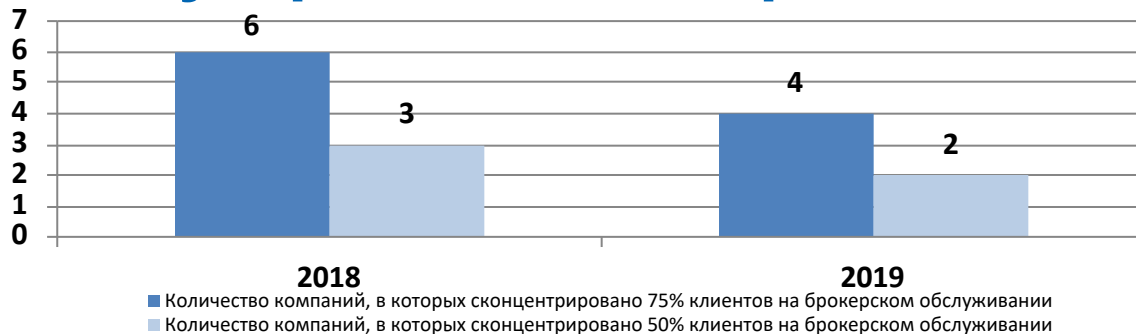
- ПУРЦБ – 84,1%;
- ИП – 8,7%;
- иные – 7,2%.

40% брокерских договоров (не ИИС) и 20% брокерских договоров ИИС сопровождались заключением договоров на инвестиционное консультирование (в т.ч. автоконсультирование и автоследование).

Индустрия - Концентрация по активам

НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



По данным Банка России на конец 2019 г. объем активов клиентов на брокерском обслуживании составляет 11,3 трлн руб. (в 2018 г. –н/д). На 4 компании приходится 75% клиентов на брокерском обслуживании, а на 2 компании – 50%.

При этом:

- в НФО - 27,1% клиентов (2018 г. – 42,1%)
- в КО - 72,9% клиентов (2018 г. - 57,9%)



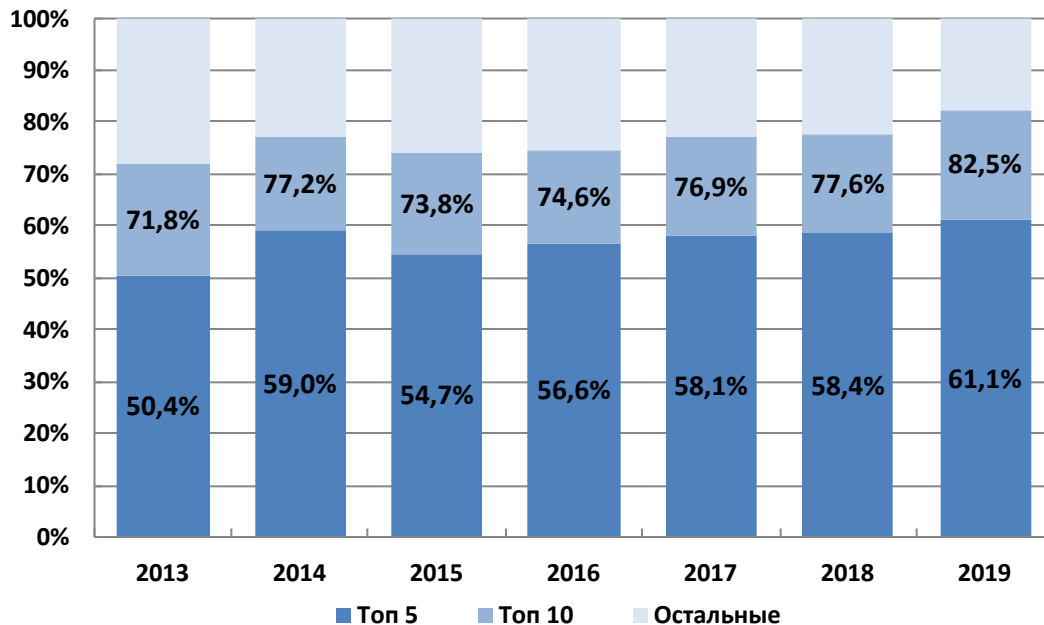
По данным Банка России на конец 2019 г. объем инвестиционных портфелей ДУ составляет 1,1 трлн руб. (в 2018 г. - 0,92 трлн руб.). На 2 компании приходится 75% клиентов ДУ, а на 1 компанию – 50%.

При этом:

- в НФО - 99,8% клиентов (2018 г. – 99,6%)
- в КО - 0,2% клиентов (2018 г. - 0,4%)

Концентрация оборотов брокеров (1) – акции

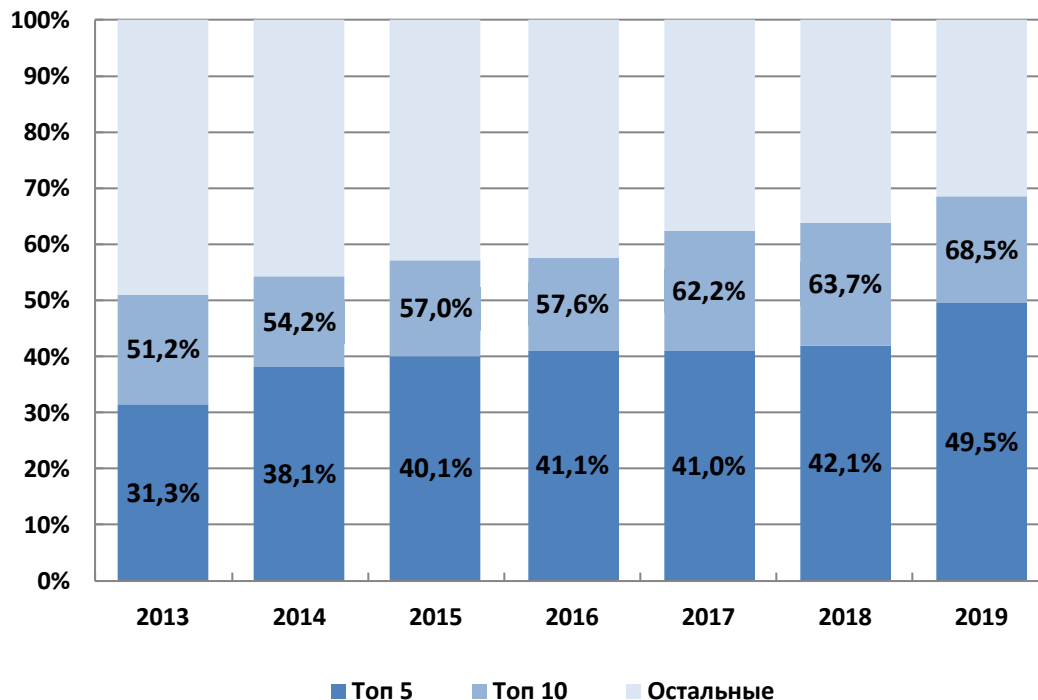
НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



На десять крупнейших операторов биржевого рынка акций Московской биржи (все режимы торгов, 2019 г.) приходится 82,5% оборота.

На пять крупнейших операторов (БКС, Ренессанс Брокер, Сбербанк, ВТБ, Открытие) приходится 61,1%.

Концентрация оборотов брокеров (2) – облигации



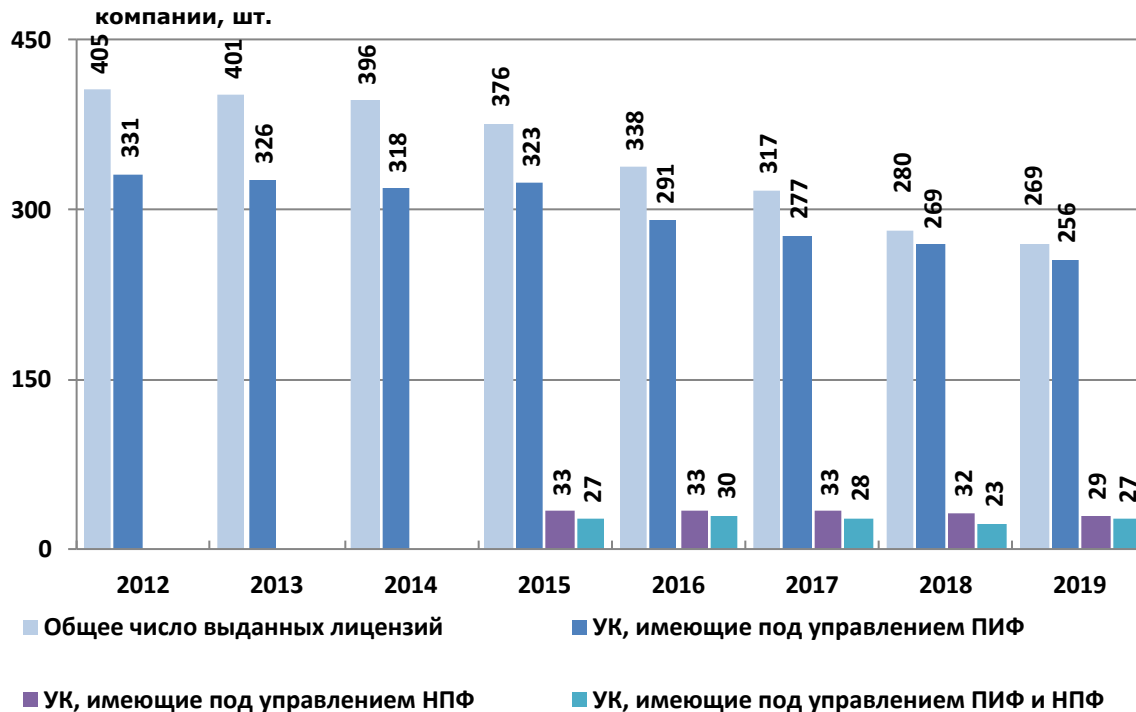
На десять крупнейших операторов биржевого рынка корпоративных облигаций Московской биржи (все режимы торгов, 2019 г.) приходится 68,5% оборота.

На пять крупнейших операторов (ВТБ, Велес Капитал, ГПБ, Сбербанк, Регион) приходится 49,5%.

Управляющие компании фондов

НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

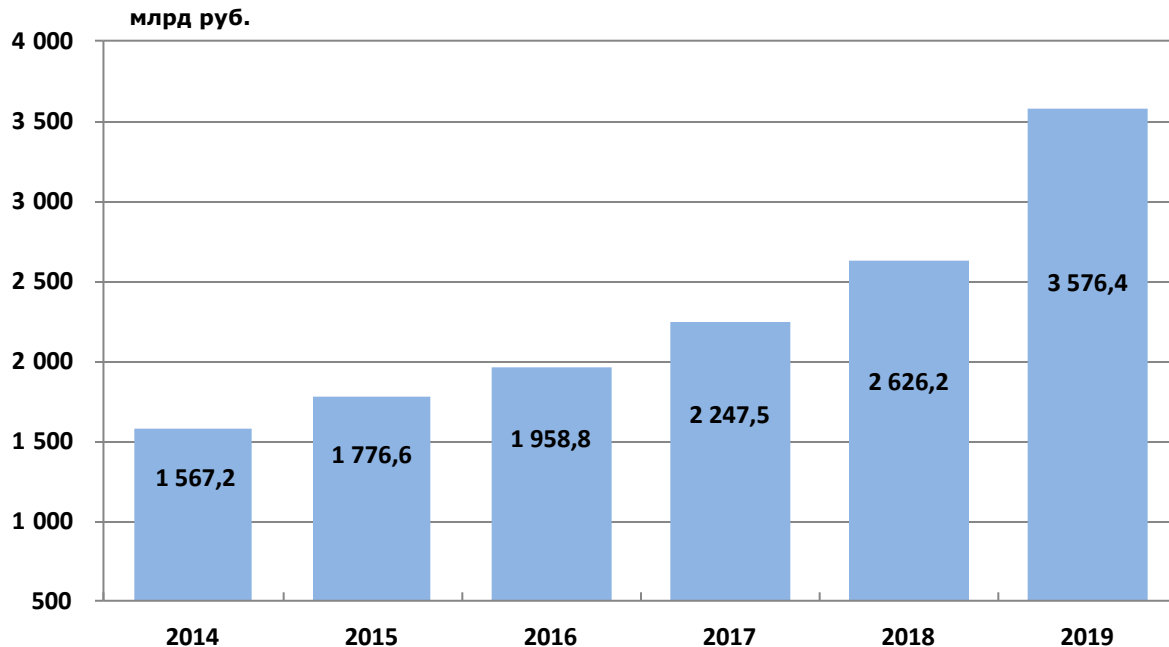


По итогам 2019 г.
269 юридических лица имели
лицензию управляющей
(сокращение с начала года – 3,9%).

За период с 2012 г. количество УК
уменьшилось на 33,6%. При этом
ежегодное сокращение составило в
среднем 6% (в диапазоне от 12 до 1%
в зависимости от рыночной ситуации)

Паевые инвестиционные фонды (1) – СЧА фондов для квалифицированных инвесторов

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

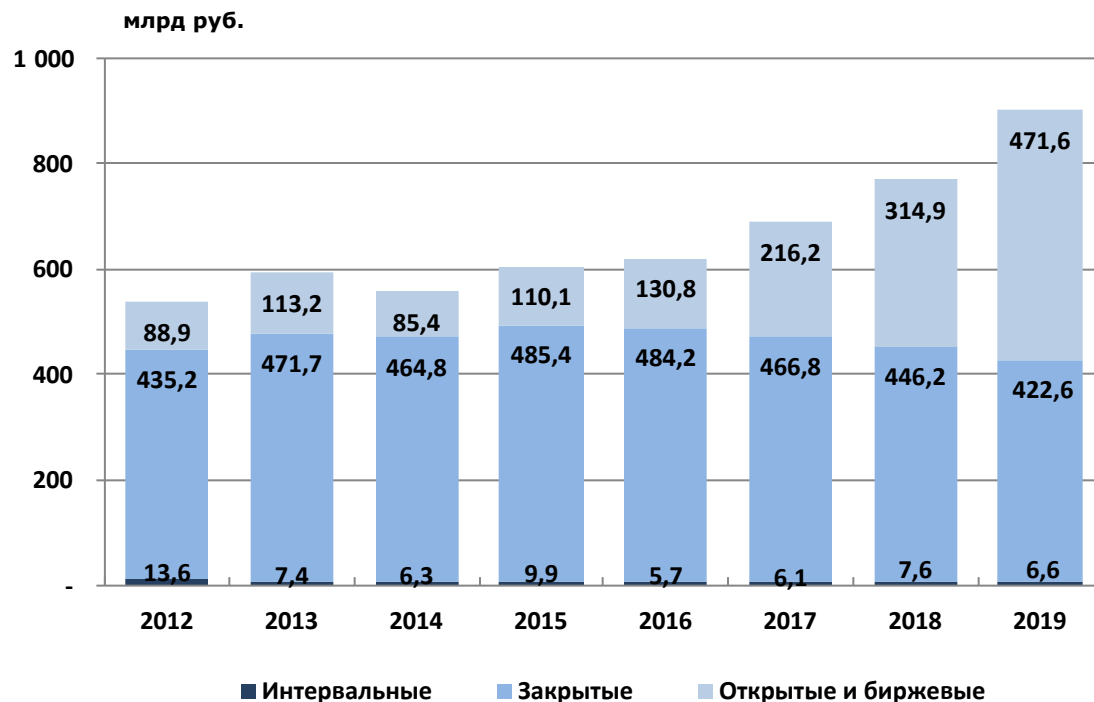


Стоимость чистых активов ПИФ для квалифицированных инвесторов в конце 2019 г. превысила 3,5 трлн руб. (рост с начала года – 36,2%).

98,8% этой суммы приходится на ЗПИФ

ПИФ (2) - СЧА фондов для неквалифицированных инвесторов

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



Стоимость чистых активов ПИФ для неквалифицированных инвесторов по итогам 2019 г. составила 900,8 млрд руб. (рост с начала года – 17,2%).

СЧА открытых ПИФ - 454,7 млрд руб. (рост с начала года – 44,9%).

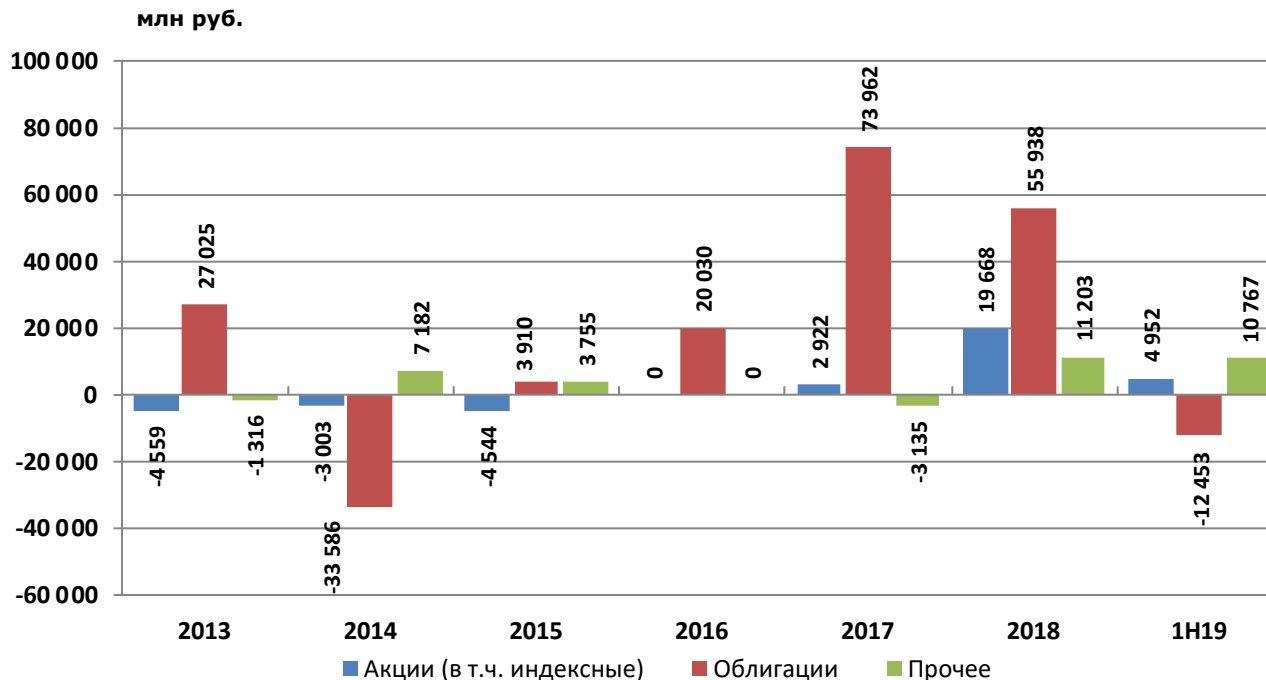
СЧА закрытых ПИФ упала до 422,6 млрд руб.

СЧА интервальных ПИФ - 6,6 млрд руб.

В 2018 – 2019 гг. стали появляться биржевые ПИФ, к концу 2019 г. их СЧА превысила 16 млрд руб.

ПИФ (3) – объем привлечения

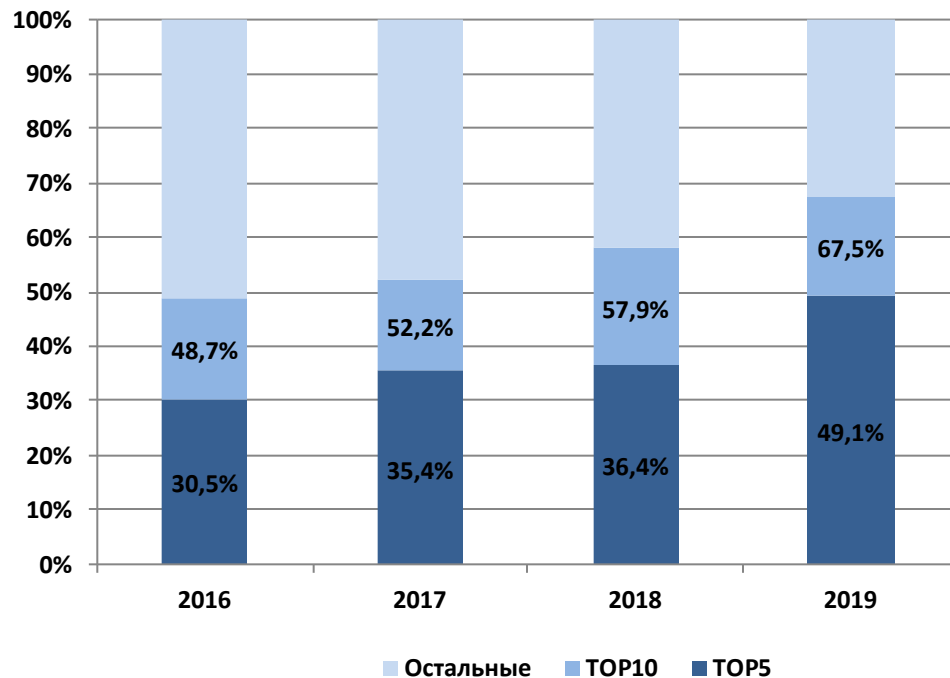
НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



Объем чистого привлечения в ОПИФ за 2019 г. составил 103,3 млрд руб. (для сравнения: в 2018 г. объем привлечения - 86,8 млрд руб.).

Отмечается снижение интереса к фондам облигаций и рост интереса к фондам акций и смешанным фондам

Концентрация управляющих компаний по СЧА ПИФ для неквалифицированных инвесторов



На десять крупнейших управляющих компаний приходится 67,5% стоимости чистых активов ПИФ для неквалифицированных инвесторов.

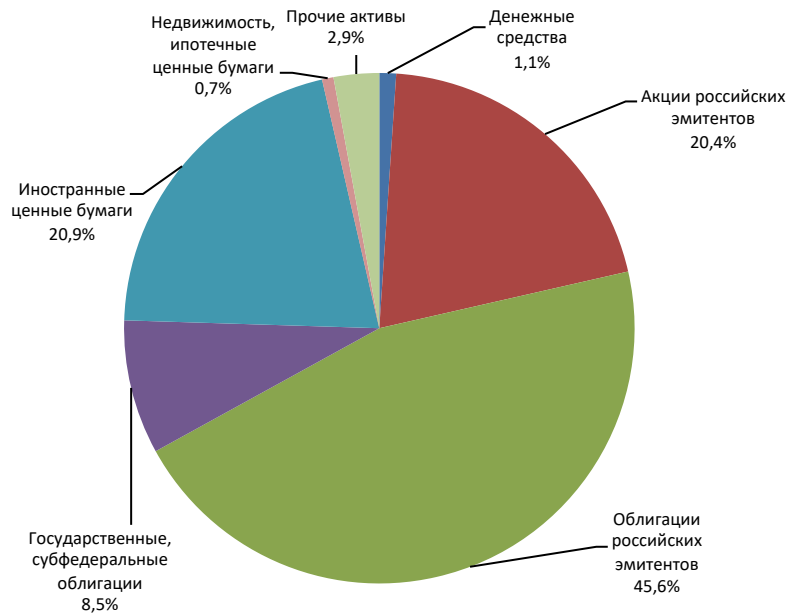
На пять крупнейших управляющих компаний (Сбербанк УА, ВТБ Капитал УА, Альфа-Капитал, ДОМ.РФ УА, АГАНА) приходится 49,1%.

ПИФ (4) – структура активов

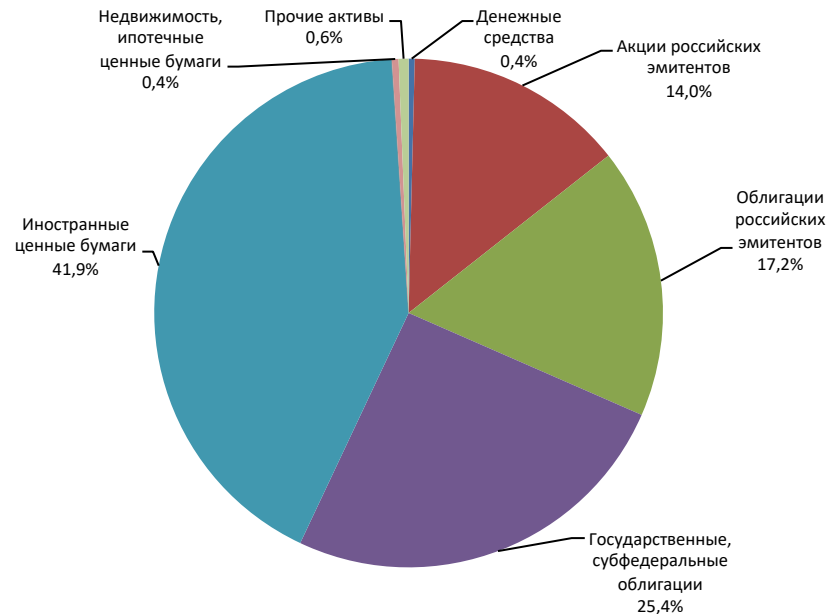
НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Открытые ПИФ*



Биржевые ПИФ*

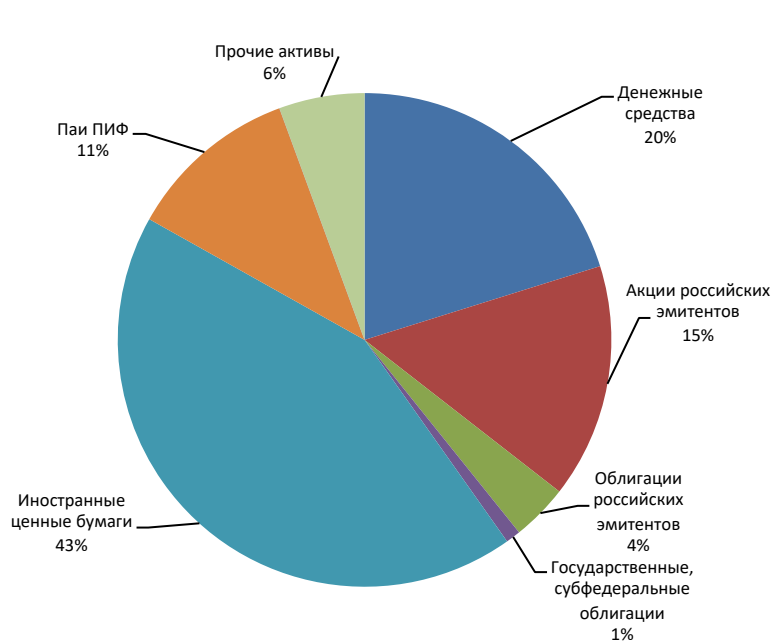


ПИФ (5) - структура активов

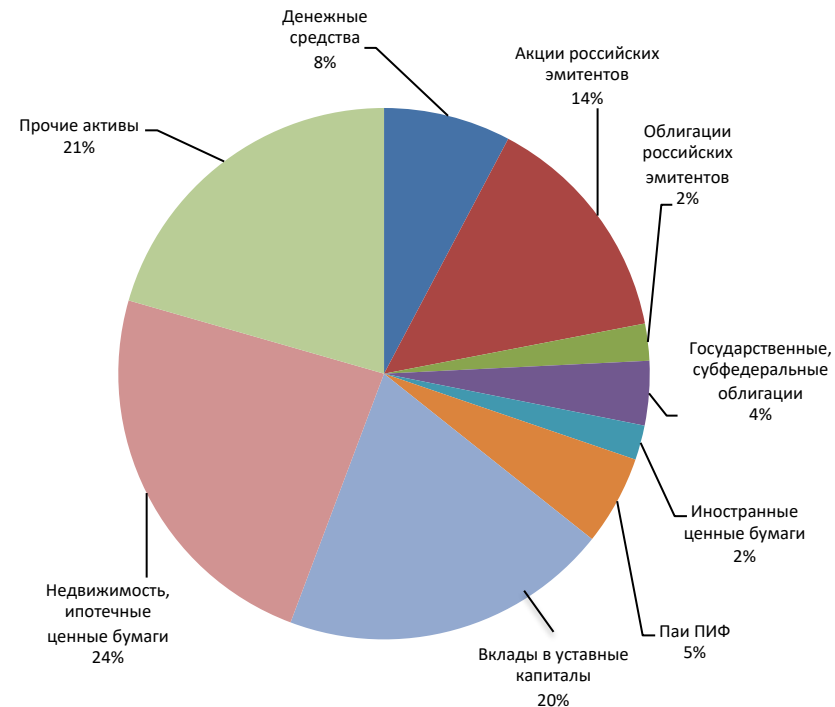
НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Интервальные ПИФ*
(квал. и неквал.)

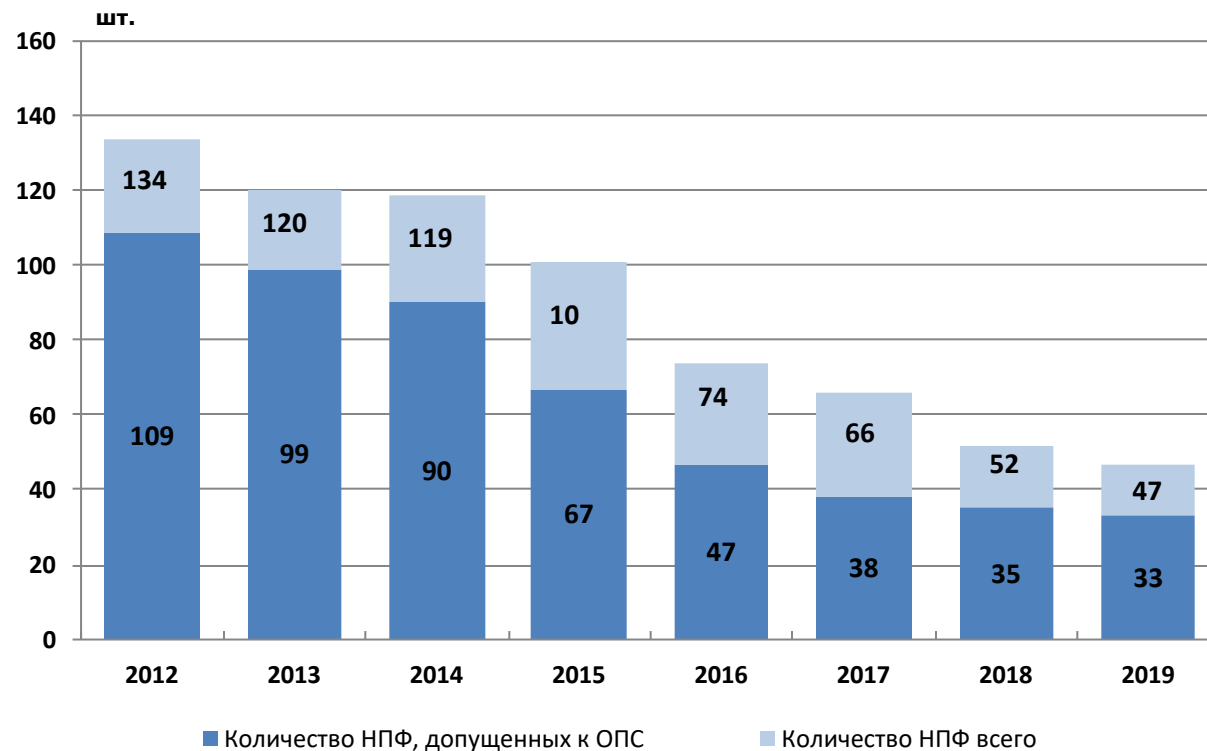


Закрытые ПИФ*
(квал. и неквал.)



Негосударственные пенсионные фонды (1)

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



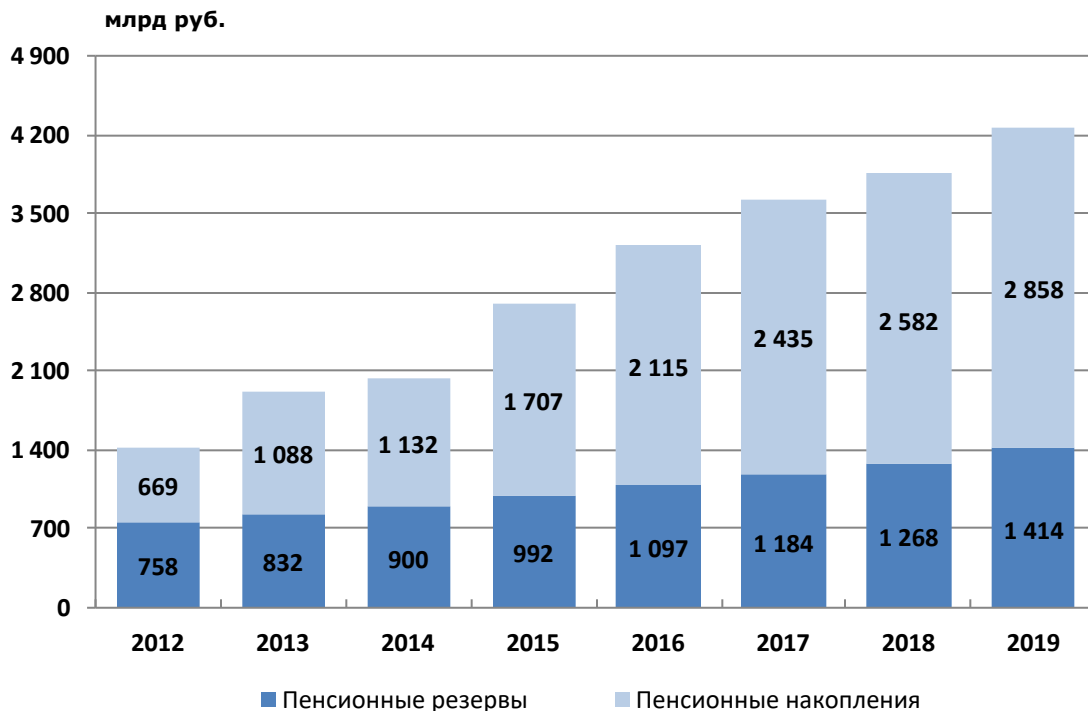
По итогам 2019 г. общее число НПФ составило 47 фондов (сокращение с начала года – 9,6%).

Среди них 33 фонда (70,2% общего числа) допущены к системе обязательного пенсионного страхования.

За период с 2012 г. количество НПФ уменьшилось на 64,9%. При этом ежегодное сокращение составило в среднем 13% (в диапазоне от 26 до 1% в зависимости от рыночной ситуации)

НПФ (2) - инвестиционные ресурсы

НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



К концу 2019 г. инвестиционные ресурсы НПФ составили 4,27 трлн руб. (рост с начала года – 10,9%).

Пенсионные резервы составляют 33,0% (1,41 трлн руб.).

Пенсионные накопления достигли 2,86 трлн руб.

Число застрахованных лиц составило 37,4 млн человек.

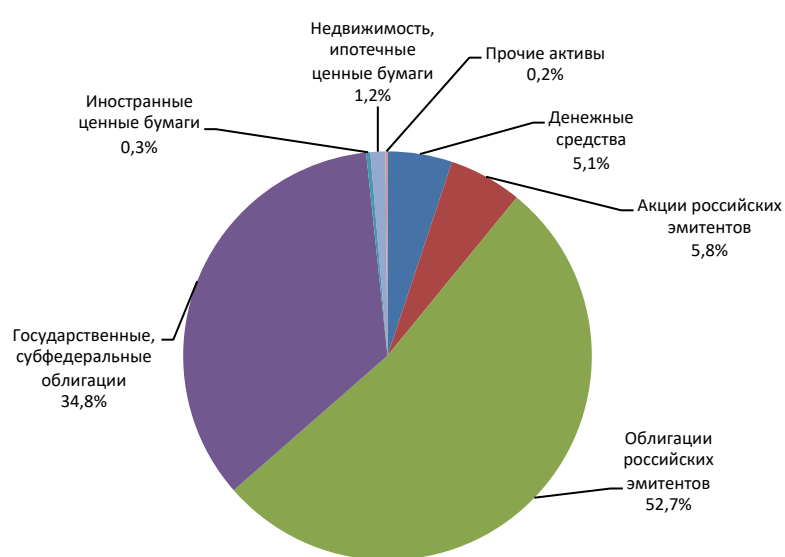
Число участников фондов по негосударственному пенсионному обеспечению составило 6,2 млн человек.

НПФ (3) – структура активов

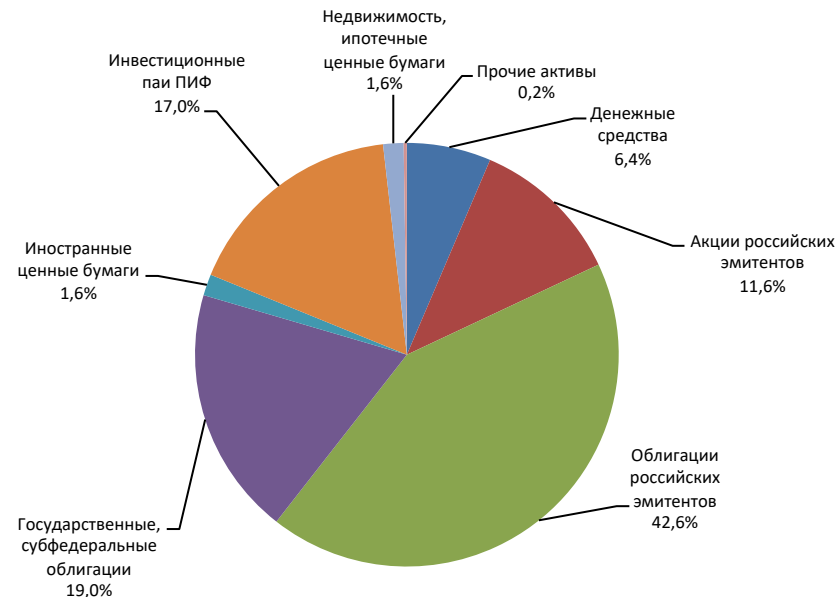
НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

Пенсионные накопления НПФ*



Пенсионные резервы НПФ*



* По данным 3Q19

Следующие шаги

Развитие институциональных инвесторов – ПИФ и НПФ

- упрощение продаж паев открытых ПИФ
- совершенствование процедур контроля за инвестиционной политикой НПФ
- ИИС 3 типа – налоговые решения

Развитие розничного рынка

- развитие ИИС 2 типа
- регулирование правил тестирования и раскрытия информации розничным инвесторам
- структурные инструменты

Конкуренция

- Пропорциональное регулирование
- Механизмы открытой архитектуры для предложения финансовых инструментов

НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА

**Спасибо
за внимание!**