

Частные инвесторы и  
банковские вкладчики:  
текущий срез,  
статистика и риски



Ассоциация  
Российских  
Банков

**Олег Скворцов**

Председатель Правления АРБ

# Из истории частных инвесторов и вкладчиков банков

- ❑ **«Забывтые» истории** ваучерной приватизации, финансовые пирамиды, крушение рынка ГКО, «народных IPO». Валютная ипотека,...
- ❑ **Пенсионная реформа**
- ❑ Недавние истории с продажей вкладчикам неоднозначных **инвестиционно-страховых продуктов (ИСЖ, НСЖ)** и неискоренимый уже много лет **мисселинг**
- ❑ Проблемы с мошенниками и методами **«социальной инженерии»...**

# Из истории частных инвесторов и вкладчиков банков

Торжественные публикации биржевых рекордах и количества частных клиентов на биржах сменились суровой действительностью обвала фондового рынка в 2022 году

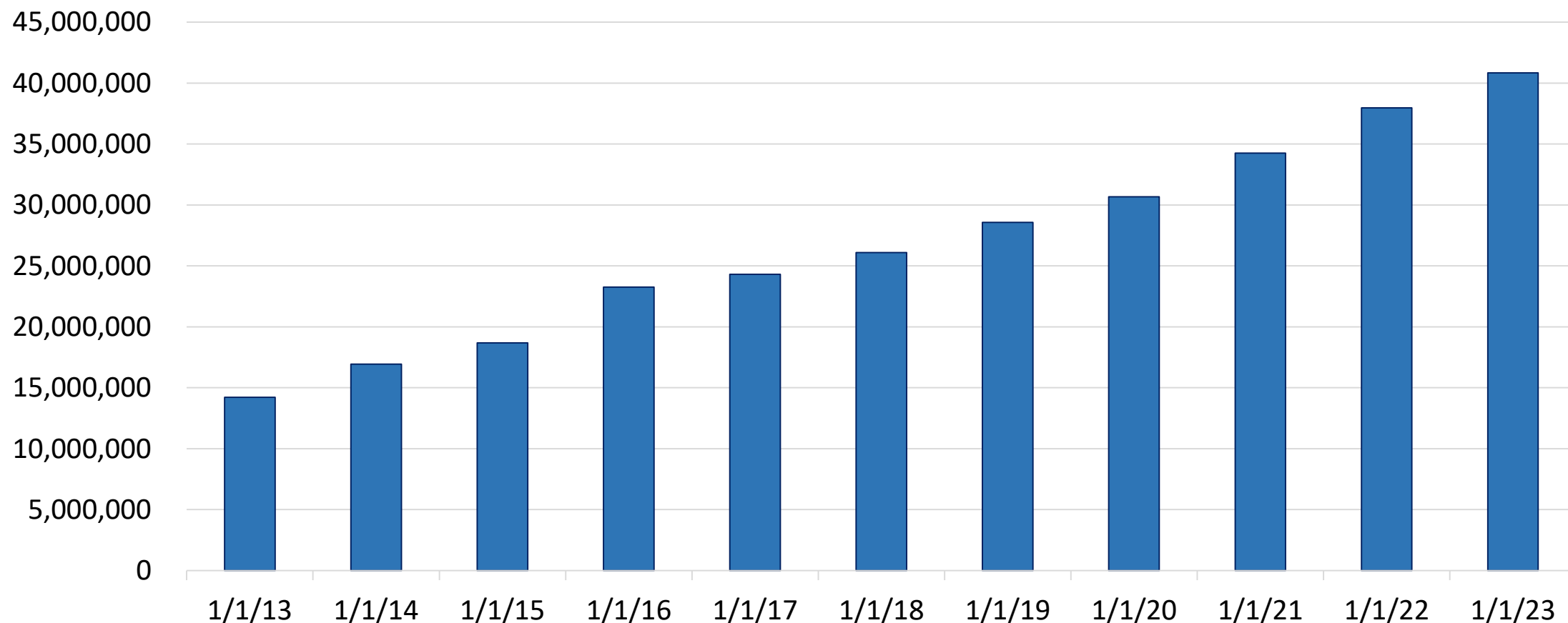


# Из истории частных инвесторов и вкладчиков банков

Накопленные гражданами вклады в иностранных валютах (рассматриваемые клиентами 50+, как пенсионные накопления и «смертные» деньги) по сути объявлены **«ТОКСИЧНЫМИ» активами**

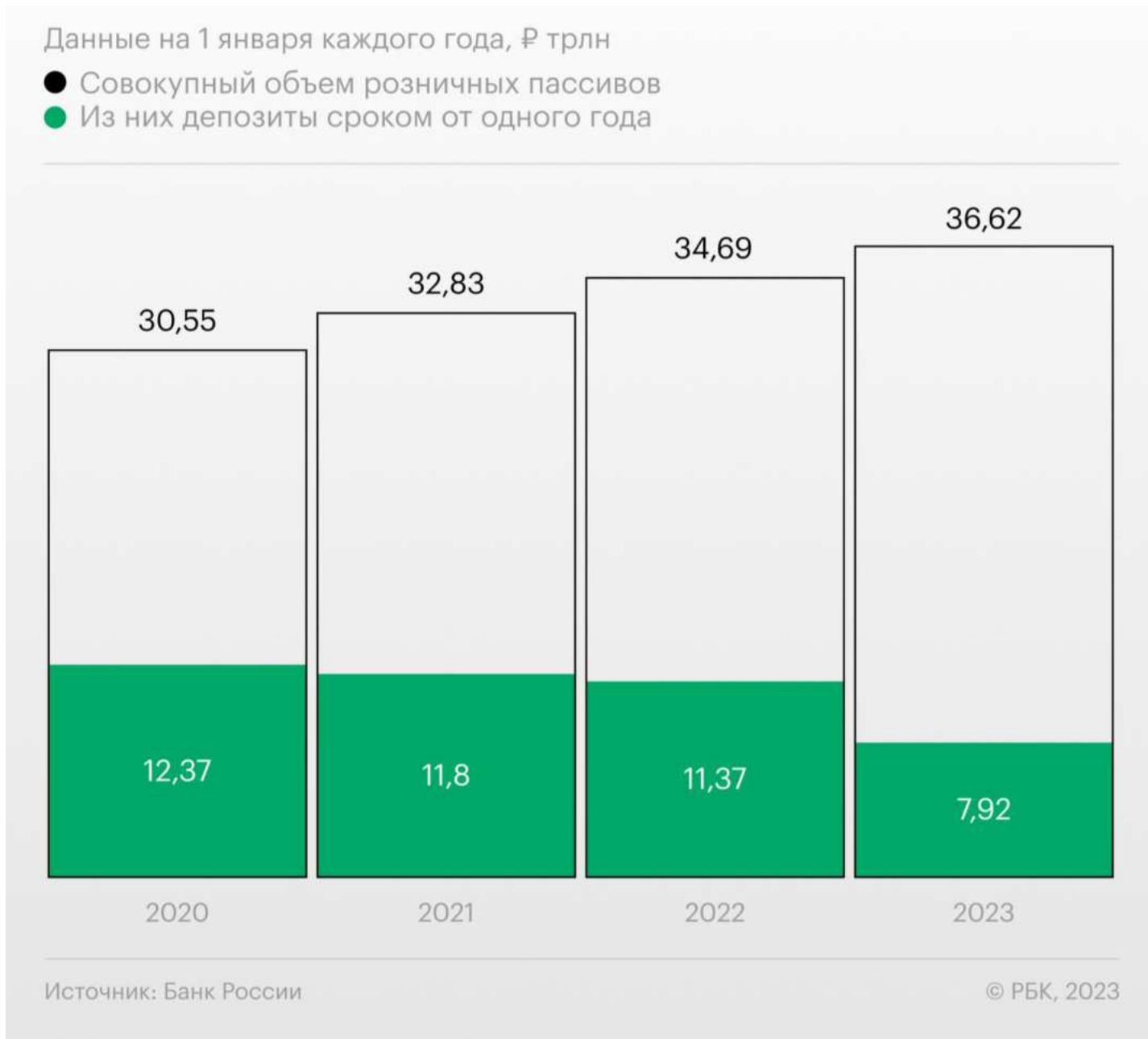


# Вклады (депозиты) и другие привлеченные средства физических лиц превысили 40 трлн руб

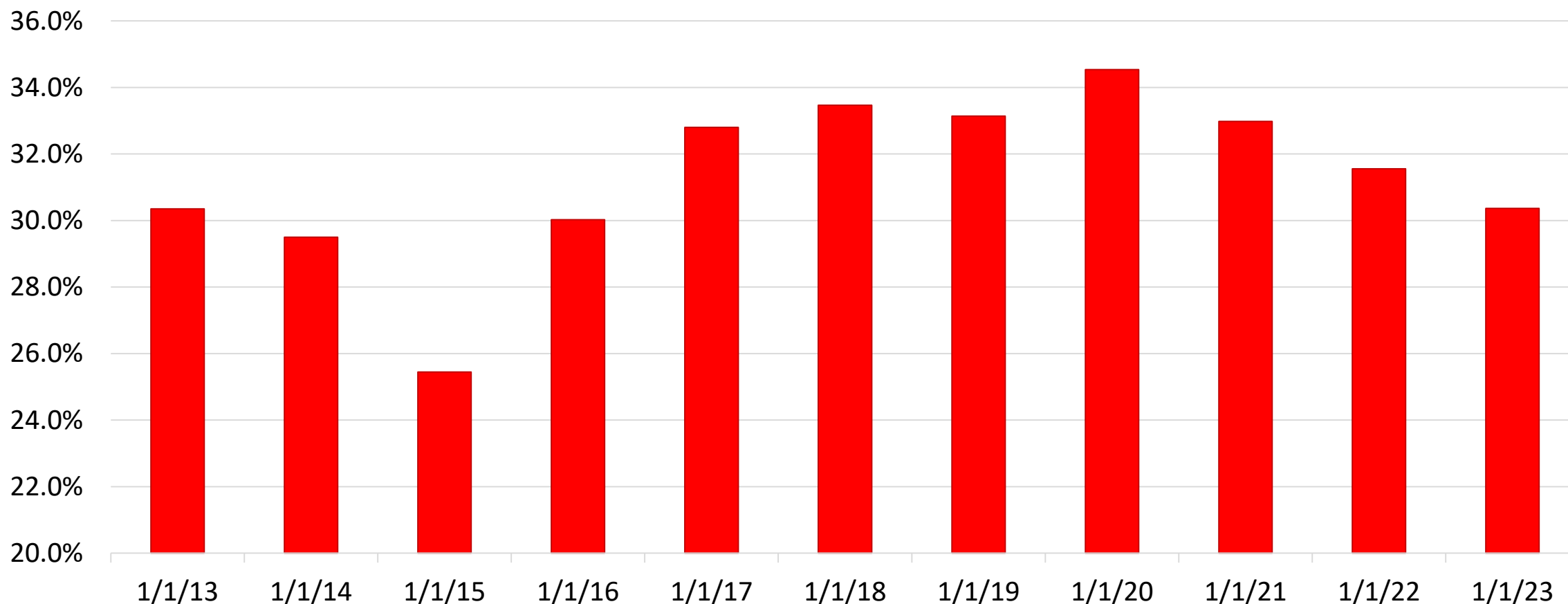


Счета эскроу с 2020 года, счета ИП с 2014 года

Несмотря на  
рост средств  
населения в  
банках,  
снизились  
объемы  
депозитов  
физических лиц  
сроком более  
года



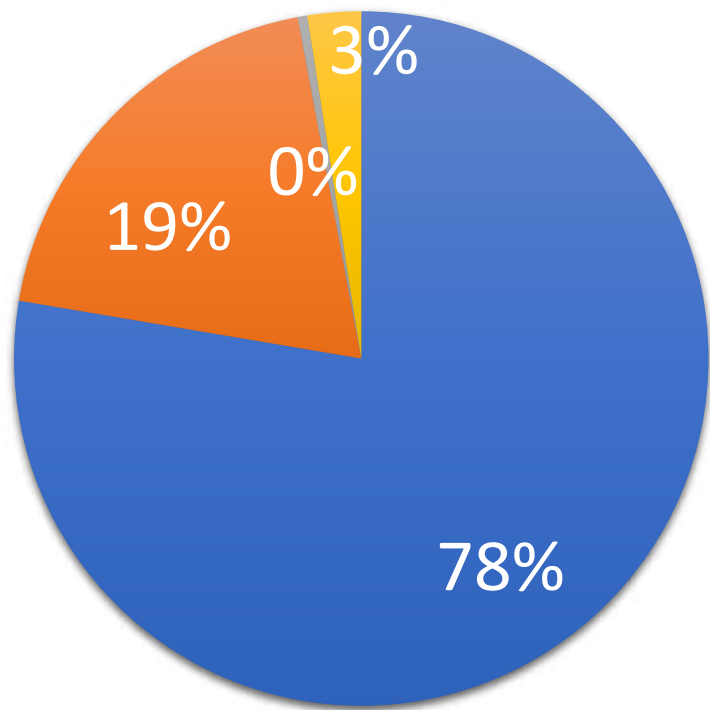
# Доля физических лиц в пассивах банковской системы с 2020 года снизилась с 34,5% до 30,4%



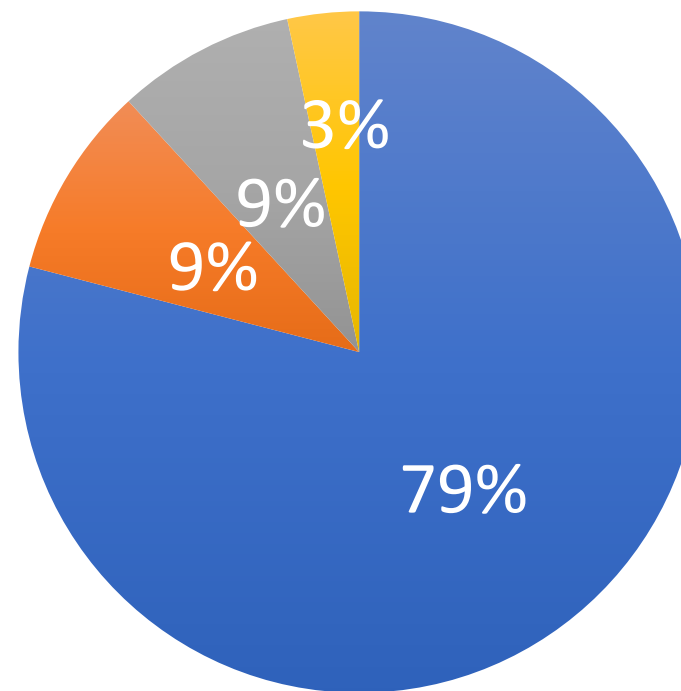
Счета эскроу с 2020 года, счета ИП с 2014 года

# Доля вкладов в валютах на 1.03.23 составила 9% и снизилась относительно 1.01.20 с 19%

1.01.20



1.03.23



- вклады в рублях
- вклады в валютах
- средства на счетах эскроу
- средства индивидуальных предпринимателей



# Частные инвесторы и вкладчики банков

Доля средств населения ~ **30% пассивов банков**

*Частные инвесторы и вкладчики - кто они для банков, государства и общества?*

- Усредненная маркетологами **целевая аудитория?**
- Поставщики информации** для big data?
- Кто они** для нашей страны?

# Смотрим на цифры по итогам года

(в процентах годовых, изменения показателей за год или за период)

	2019	2020	2021	2022	среднее за четыре года
Курс доллара	-10,9%	19,3%	0,1%	-5,30%	0,8%
Курс евро	-13,4%	30,7%	-7,0%	-8,56%	0,4%
Золото	18,3%	25,0%	-3,8%	1,60%	10,3%
Индекс Мосбиржи	29,6%	7,2%	17,1%	-42,62%	2,8%
Индекс РТС	46,1%	-11,0%	17,1%	-39,55%	3,2%
Индекс стоимости жилья IRN, РУБ.	2,9%	15,0%	17,8%	1,60%	9,3%
Индекс стоимости жилья IRN, \$	6,9%	-1,4%	18,4%	16,70%	10,2%
Индекс стоимости жилья IRN, €	12,6%	-7,6%	28,0%	29,80%	15,7%
Макс. процентная ставка по вкладам на начало года	7,4%	5,9%	4,5%	7,74%	6,4%
на конец года	5,9%	4,5%	7,7%	8,19%	6,6%
Инфляция	3,0%	4,9%	8,4%	11,06%	6,8%

## Выводы по итогам 2022 года

- ❑ Доходности вложений в доллар и евро по результатам 2022 года отрицательны. По итогам четырех лет - **нулевой рост**
- ❑ Цены на золото выросли незначительно. За четыре года – прирост стоимости **~10%** в среднем за год
- ❑ Максимальные потери инвесторы понесли на фондовом рынке. Падение индекса Московской биржи составило **более 42%**, что практически нивелировало рост за предыдущие три года

## Выводы по итогам 2022 года - 2

- ❑ Индекс стоимости московской жилья (IRN) показал значительный рост в иностранных валютах и практически не изменился в рублях. За четыре года недвижимость наравне с золотом **в лидерах роста**, но необходимо учитывать, что это данные не по реальным сделкам
- ❑ **Процентные ставки по рублевым вкладам** увеличились. На конец года они достигли максимальных за последние годы значений. В первой половине года банки поднимали ставки по вкладам длительностью 3 и даже 6 месяцев до 21-23%, что принесло вкладчикам значительные доходы

# Гипотетический портфель (расчет в рублях)

- ❑ По условному портфелю – доллар США (20%), золото (20%), российские акции (20%), недвижимость (в рублях, 20%) и рублевые вклады (20%) - потери инвестора в 2022 году **-7,4%**. При официальной инфляции - более **11%**
- ❑ Аналогичные расчеты за четыре года – доходность **+5,92%** (среднее по году). Не покрывает среднюю за 4 года инфляцию **6,8%**

Банки закупили в 2021 году около 6 тонн золотых слитков, а в 2022 порядка 100 тонн.

Граждане купили у банков около 70 тонн золота в 2022 году (объем мог составить до 240 млрд. руб)



# Динамика цен на золото в последний период отличается высокой волатильностью



# Но не смотря на все - рост числа физических лиц на бирже продолжается

- ❑ Число физических лиц, имеющих брокерские счета на Московской бирже, по итогам февраля 2023 года - **24,0 млн** (+517,8 тыс. человек)
- ❑ Это более чем **на 7 млн больше** чем в начале 2022 года (!)
- ❑ В феврале 2023 года сделки на фондовом рынке совершали **2,5 млн человек**. Доля частных инвесторов в объеме торгов акциями - 81,1%, в объеме торгов облигациями – 28,2%, на спот-рынке валюты – 20,8%, на срочном рынке – 65,5%.



# Но при этом по итогам года сохраняется высокая неравномерность распределения активов

**64,2%** средняя доля клиентов с пустыми счетами

**1%** крупнейших клиентов  $\approx$  **76%** активов

**1%** активов  $\approx$  **88%** клиентов (в том числе пустые счета)

По данным Банка России на группу наиболее состоятельных граждан (размер портфеля которых превышает 100 млн руб), приходится всего 0,05% клиентов (примерно **7400 человек**) и 36,4% совокупных активов, а на 23,4% клиентов с активами до 100 тыс. руб. приходится 0,75% активов (без учета клиентов с пустыми счетами).

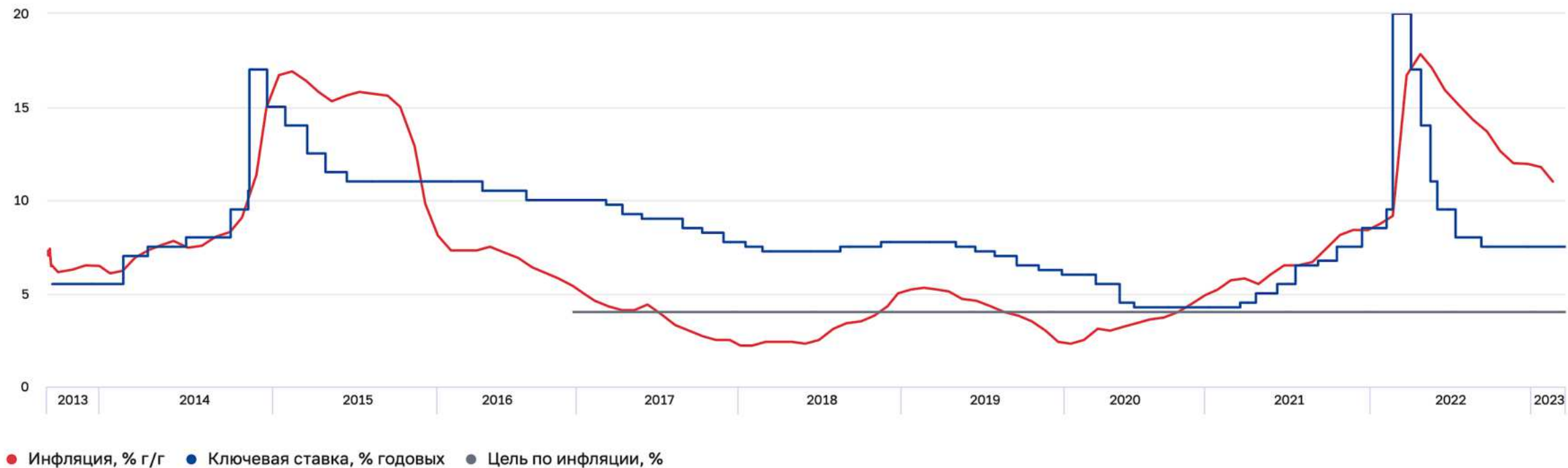


## И не забываем про «замороженные» активы

- ❑ В Euroclear и Clearstream зависло **5,7 триллионов рублей**
- ❑ **20%** из них - активы частных инвесторов



clearstream  
DEUTSCHE BÖRSE GROUP



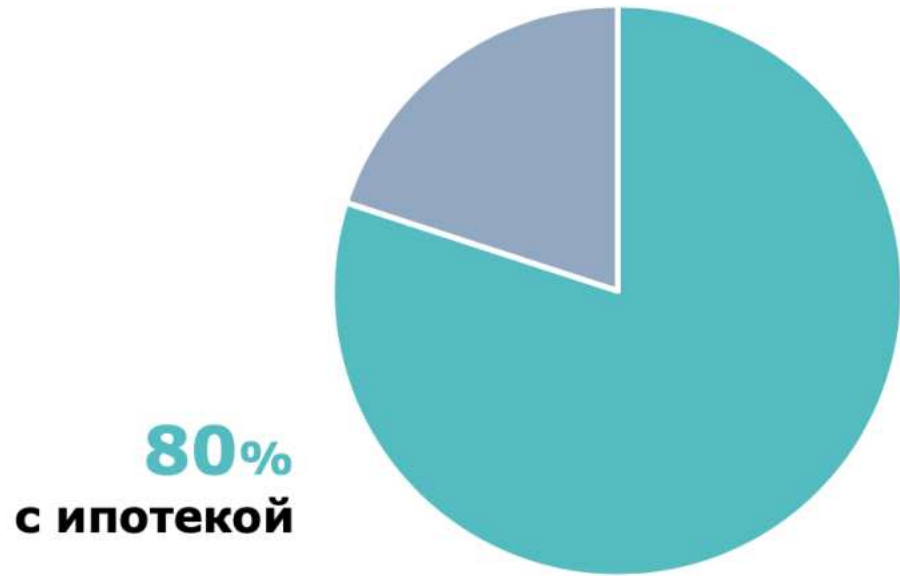
## Ключевая ставка Банка России и инфляция

Сложившаяся ситуация на финансовом и фондовом рынке, рынке недвижимости высоко волатильна и с учетом инфляции **неблагоприятна для частных инвесторов и банковских клиентов**

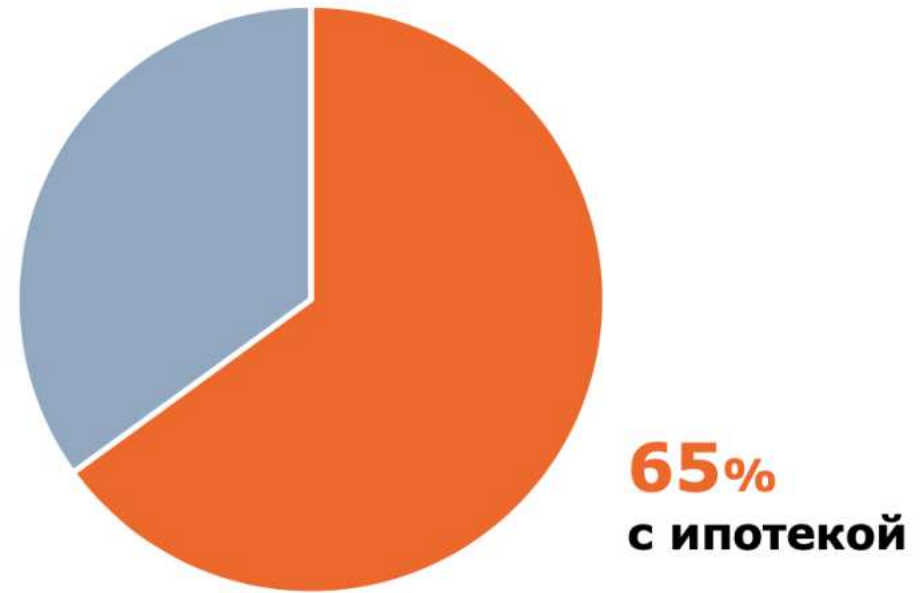
# Ипотека – драйвер и риск

Данные Миэль за 2022 год

## Новостройки



## Вторичная недвижимость



# Ипотека и частные инвесторы – какая связь?

- ❑ Совместные программы банков и застройщиков: «льготная ипотека от застройщика», «траншевая ипотека», ипотека без первоначального взноса, «ипотека с кэшбэком», «аккредитивная схема»
- ❑ Максимально рискованными можно считать практики с завышенной стоимостью жилья или без первоначального взноса
- ❑ Какая связь с инвестициями? Высокий **риск покупки квартиры по таким ипотечным программам с «инвестиционными целями»**

# Индекс цен на московскую недвижимость в долларах США

- ❑ С конца 2007 года инвестиционная привлекательность московской недвижимости снижается
- ❑ Расчет индекса IRN ведется не по реальным сделкам



Источник: [www.im.ru](http://www.im.ru)

# Как реагируют вкладчики и инвесторы

- ❑ В 2021 физические лица перевели в банки-нерезиденты 2,3 трлн руб. В 2022 - **6,6 трлн руб.** \*
- ❑ Уход в **низколиквидные активы** – золото и недвижимость
- ❑ В 2022 году доля капитала клиентов private banking в иностранной валюте уменьшилась с 60% до **40%**. Наблюдается частичный уход в обесценивающийся к доллару рубль \*

# Стратегия? Стратегия...

- ❑ Финансовая система страны, предлагает достаточно широкий инструментарий для частного инвестора, который **недостаточно отвечает потребностям граждан** с точки зрения доходности своих вложений и их защиты от инфляции
- ❑ Все это повышает неуверенность клиентов, **снижает доверие к банковской системе** в целом
- ❑ Необходимости разработки и внедрения **общегосударственной стратегии** (системы, программы) работы с частными инвесторами и банковскими вкладчиками (с учетом сегментации по группам клиентов)



Что  
предлагает  
АРБ

Тезис: Сложившаяся ситуация на финансовом и фондовом рынках, рынке недвижимости высоко волатильна и с учетом инфляции неблагоприятна для частных инвесторов и банковских клиентов, что требует от всех участников рынка предельно корректной и системной работы с физическими лицами

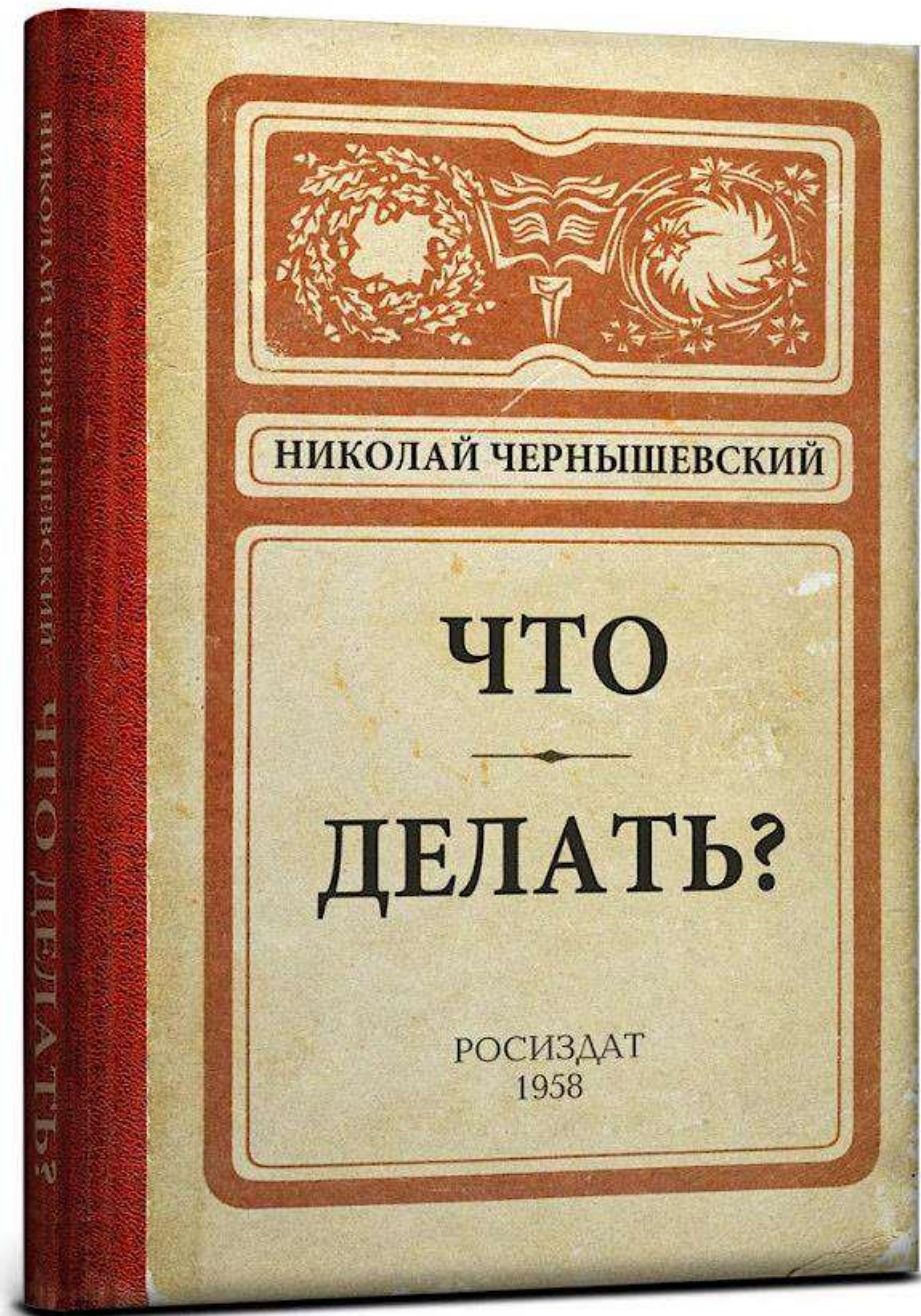
Инициатива: Создание общегосударственной стратегии работы с частными инвесторами и банковскими клиентами на финансовом рынке

# Что такая стратегия должна включать - 1

- ❑ работа с клиентами банков должна вестись максимально корректно, банки **не должны прибегать к навязыванию продуктов и услуг** (мисселлинг), поясняя клиентам ситуацию на рынке и возможные риски
- ❑ «правила игры» для всех сторон должны быть прозрачны и устойчивы
- ❑ в этих условиях на законодательном уровне необходимо рассмотреть возможность **дополнительных налоговых льгот** для долгосрочных инвестиций для частных инвесторов

## Что такая стратегия должна включать - 2

- ❑ необходимо усилить работу по повышению **финансовой грамотности** населения, повысить вовлечение и координацию работу широкого круга участников: Банка России, общественных организаций, коммерческих банков, работодателей, научных и учебных заведений, волонтеров
- ❑ **государственная стратегия** работы с частными инвесторами и банковскими клиентами должна **координировать** и вовлекать в работу всех представителей финансового рынка, регуляторов, научные и общественные организации



Спасибо за внимание!