

ПЕРСОНАЛЬНОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ: ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ И РОССИЙСКИЙ ПОТЕНЦИАЛ

Январь 2021



«С 1995 года мы смогли добиться многого: вывели на рынок целый ряд инновационных инвестиционных продуктов, стали лидерами среди российских брокеров по оборотам, темпам роста региональной сети и клиентской базы».

Олег Михасенко, Президент Финансовой группы БКС

БКС ЭТО:

№1

Брокер
в России

25 лет

Успешной
работы на рынке

> 550 ТЫС.

Клиентов

33 МЛРД
РУБ.

Собственный
капитал

AAA

Максимальный
рейтинг надежности

ПРЕДПОСЫЛКИ ДЛЯ СОЗДАНИЯ ЭКОСИСТЕМ



Рост финансовой грамотности населения



Развитие технологий



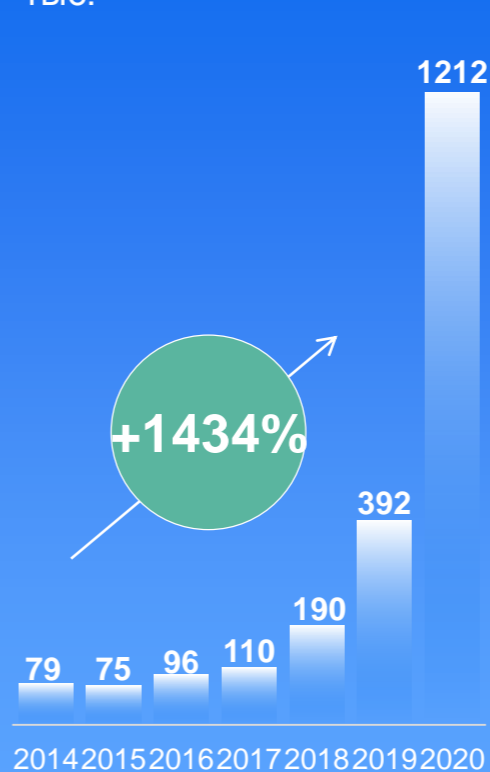
Рост числа клиентов и объемов инвестиций



Государственная поддержка

- Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС)
- Льготы для долгосрочных владельцев ценных бумаг
- Отменен НДФЛ с купонов по корпоративным облигациям

Активные счета,
тыс.*



Уникальные клиенты,
млн.*



* По данным Московской биржи на октябрь 2020

Экономическая наука и практический зарубежный опыт отвечает на вопросы:

- Какие инструменты подходят для вложения частных сбережений?
- Подходит ли для этого рынок рискованных инструментов (например, акций)?



Household Finance (Финансы Домохозяйств) - сравнительно новый раздел финансов отвечающий на вопросы:

- Каковы оптимальные способы сбережения и потребления домохозяйств?
- Каковы оптимальные способы инвестиций домохозяйств и какова доля аллокации в рискованные инструменты (акции и др.)?
- Оптимальная ипотека и финансирование расходов
- Не только теория но и соответствии эмпирическим фактам!

Источники:

Gomez, Haliassos, Ramodarai (2020), *Household Finance*

Handbook of the Economics and Finance (2012), Vol. 2B, by Constantinides, Harris, Stulz, Chapter 21 "Household Finance: An Emerging Field".

- **Каковы оптимальные уровни сбережений (доходы - потребление) и инвестиций при наличии различных ограничений?**

Частным инвесторам необходимо сберегать накопления и часть этих сбережений инвестировать в рынок рискованных инструментов (акций). *(Aiyagari (1994); De Nardi, French, Jones (2010), Koijen, Van Nieuwerburgh, Yogo (2016))*

- **Какова зависимость уровней сбережения от занятости и риска потери работы, в зависимости от состояния экономики и рынка?**

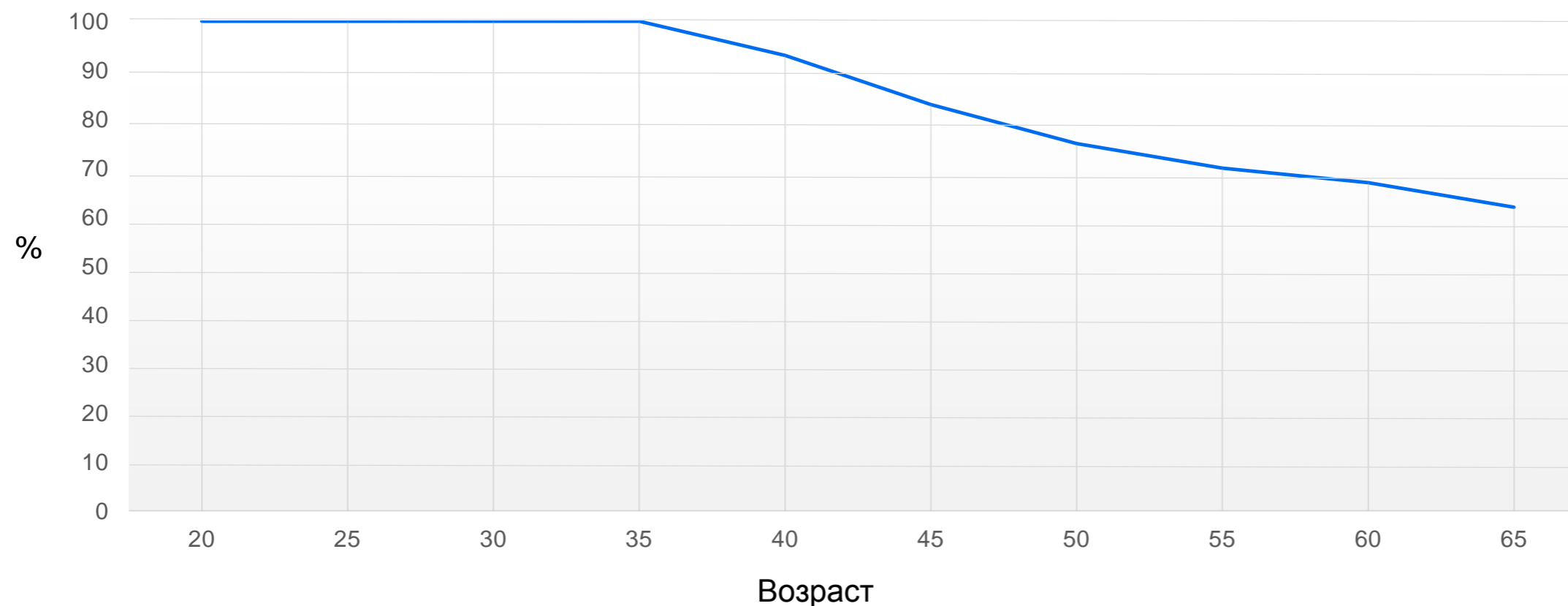
Необходимы дополнительные сбережения и инвестиции в рискованные инструменты (акции) как страховка от потери работы. *(Viceira (2001), Haliassos and Michaelides (2003), Cocco, Gomes, Maenhout (2005))*

- **Что говорят модели «жизненного цикла» (life-cycle models), принимающие во внимание конечный горизонт трудоспособности и выход на пенсию, а также зависимость уровня заработка от возраста?**

Необходимы дополнительное сбережение и инвестиции в рискованные инструменты акции для поддержания потребления после ухода на пенсию. Недоинвестирование в рискованные инструменты опасно так как приведет к недостатку доходов/средств на пенсии!

(Hubbard, Skinner, Zeldes (1995), Gourinchas and Parker (2002), Cagetti (2003), Davis and Willen (2013), Catherine, S. (2019))

ДОЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ В РИСКОВАННЫЕ АКТИВЫ (АКЦИИ) В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ВОЗРАСТА



Источник: модель «жизненного цикла» в Соссо, Gomes and Maenhout (2005)

- **Каков реальный уровень участия частных инвесторов (домохозяйств) в рынках акций?**
 - Число домохозяйств инвестирующих в рынок акций ниже 50% во всех развитых странах (в том числе США, Канада, Австралия, Великобритания). Хотя в США уровень участия вырос до 37% в 1983, но, исключая пенсионные счета типа «defined contribution», приравнивается к 20%.
(Guiso, Sapienza, Zingales (2008), Christeklis, Georgarakos, Haliassos (2013), Badarinza, Campbell, Ramodarai (2016))

- **Каковы причины низкого уровня инвестирования?**
 - Нерациональность принятия решений (страх разочарования, страх потери, предпочтение избегать неопределенности) *(Gomes (2005), Campanale (2011), Peijnenburg (2018))*

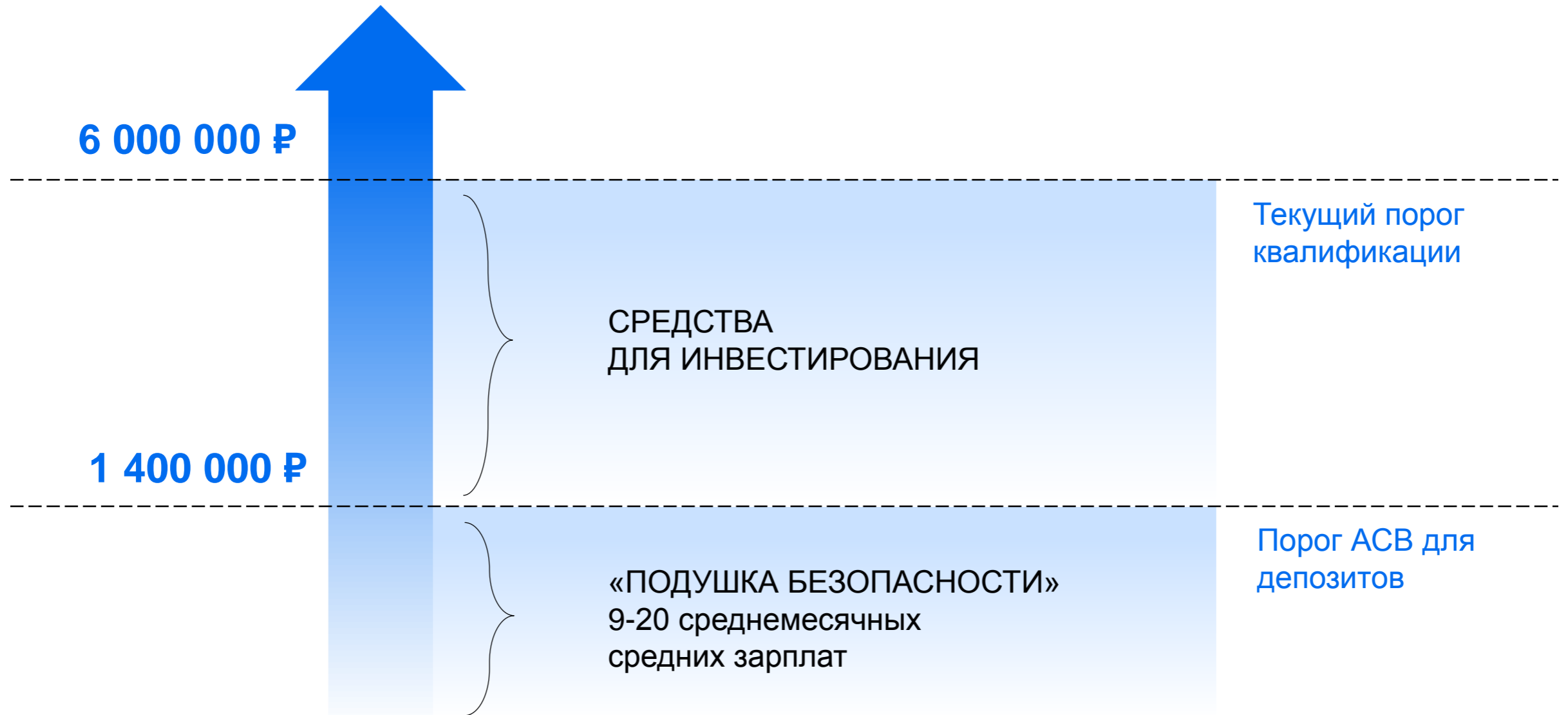
 - Расходы связанные с началом инвестирования *(Vissing-Jorgensen (2002), Gomes and Michaelides (2005))*

 - К увеличению участия частных инвесторов в рынках акций ведут:
Повышение финансовой грамотности и лучшее информирование *(Calvet, Campbell, Sodini (2007))*
Высшее образование *(Black, Devereux, Lundborg and Majlesi (2018))* и развитие пенсионной системы *(Badarinza, Campbell, Ramodarai (2016))*

- **Домохозяйства, которые инвестируют в рискованные инструменты, инвестируют от 20% до 60% свободных средств (в зависимости от страны), что ниже оптимальных значений!**
(Guiso, Haliassos, Jappelli (2002))



СБЕРЕЖЕНИЯ



Продукты:

Доверительное управление
ПИФ-ы
Акции и облигации

Срок внедрения:

От 3 недель

Программное обеспечение:

Нет

Поддержка BDM:

Есть



Точки продаж | Offline

Установка ПО. Работа в браузере.
Консультация и формирование пакета документов в офисе партнера.
СМС-подписание документов.
Электронный документооборот.

Продукты:

Брокерское обслуживание
Доступ клиентов к биржевым продуктам

Срок внедрения:

Зависит от партнера

Программное обеспечение :

Нет

Поддержка BDM:

Нет



Инвест. страница в моб. приложении Банка-партнера

Интеграция инвест. страницы с простыми инвест. продуктами позволяет совершать покупки онлайн и офлайн

Продукты:

Доверительное управление
ПИФ-ы
Страховые продукты

Срок внедрения:

От 2 недель

Программное обеспечение :

БКС Партнер

Поддержка BDM:

Есть



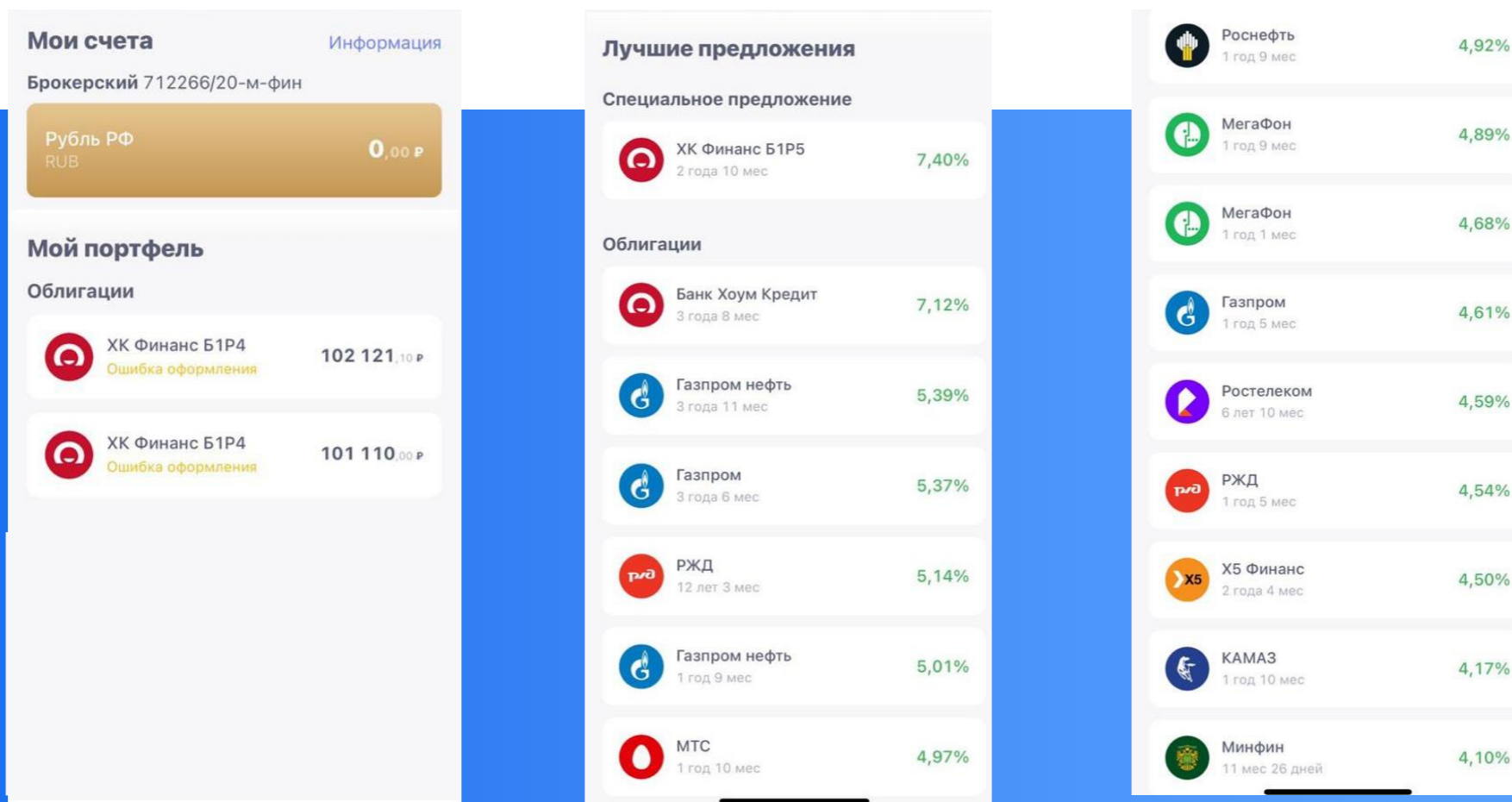
API/SDK

Полная интеграция с системой Банка
Витрина услуг БКС

ИНТЕГРАЦИОННОЕ РЕШЕНИЕ

КАК РАБОТАЕТ ИНВЕСТ. СТРАНИЦА В ПРИЛОЖЕНИИ БАНКА

(пример сотрудничества с Банком Хоум Кредит)



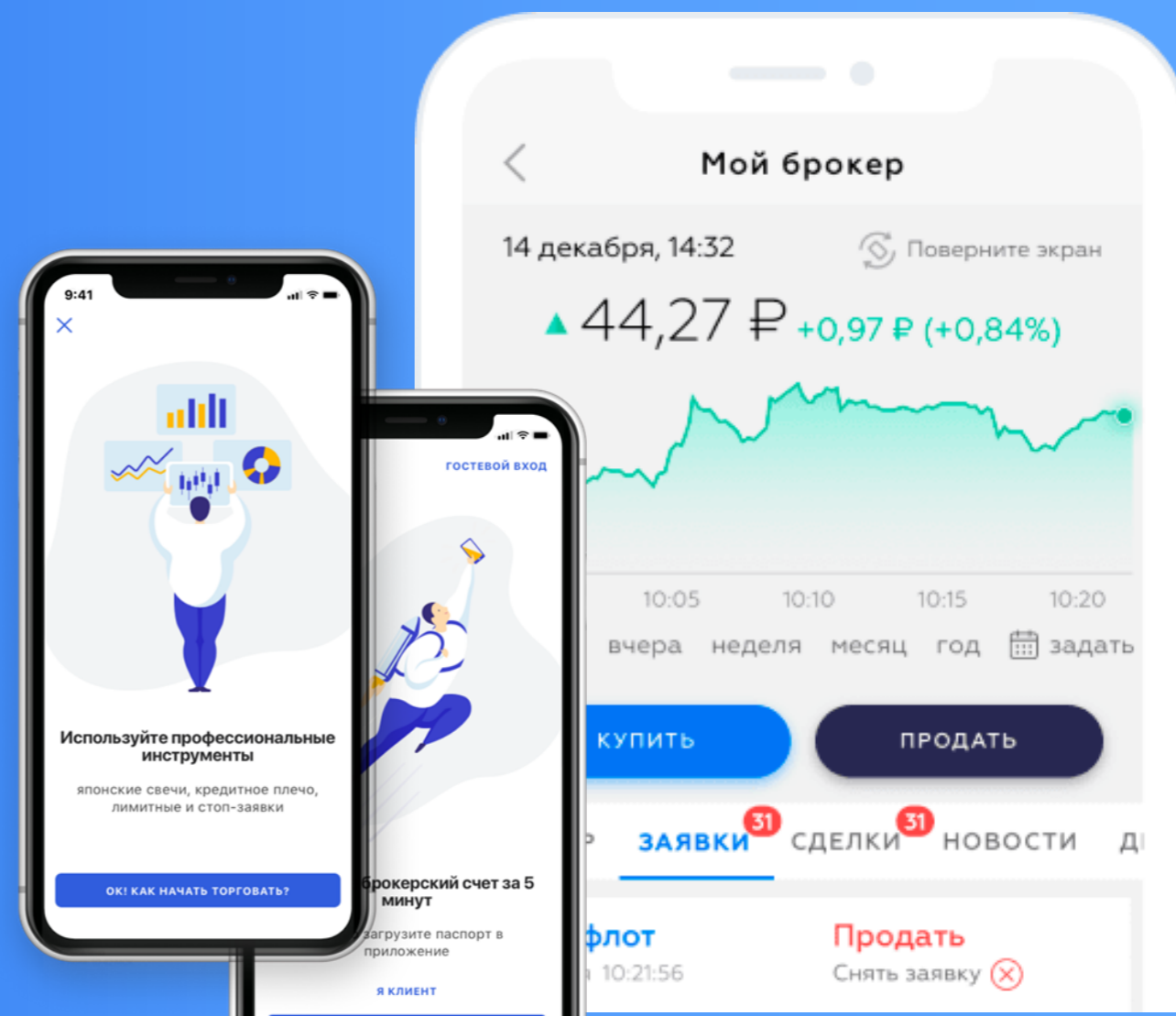
The screenshot displays the investment interface of the BKS mobile application, organized into three main vertical sections:

- Мои счета (My Accounts):** Shows account information for a broker account (712266/20-м-фин). A balance card for RUB shows 0.00 RUB. Below, the "Мой портфель" (My Portfolio) section lists two "Облигации" (Bonds) from "ХК Финанс Б1Р4" (HK Finance B1R4), both with a value of 102,121.10 RUB and a note "Ошибка оформления" (Forming error).
- Лучшие предложения (Best Offers):** Features a "Специальное предложение" (Special Offer) for "ХК Финанс Б1Р5" (HK Finance B1R5) at 7.40% for 2 years 10 months. Below is a list of "Облигации" (Bonds) from various issuers: "Банк Хоум Кредит" (7.12%, 3 years 8 months), "Газпром нефть" (5.39%, 3 years 11 months), "Газпром" (5.37%, 3 years 6 months), "РЖД" (5.14%, 12 years 3 months), "Газпром нефть" (5.01%, 1 year 9 months), and "МТС" (4.97%, 1 year 10 months).
- Investment Offers List:** A vertical list of 10 investment options with their respective yields and durations: "Роснефть" (4.92%, 1 year 9 months), "МегаФон" (4.89%, 1 year 9 months), "МегаФон" (4.68%, 1 year 1 month), "Газпром" (4.61%, 1 year 5 months), "Ростелеком" (4.59%, 6 years 10 months), "РЖД" (4.54%, 1 year 5 months), "Х5 Финанс" (4.50%, 2 years 4 months), "КАМАЗ" (4.17%, 1 year 10 months), and "Минфин" (4.10%, 11 months 26 days).

РЕШЕНИЕ BROKER SDK

Broker SDK – это IOS- и Android- фреймворки для интеграции брокерского функционала компании БКС в брендовое мобильное приложение.

- Кастомизация приложения под задачи
- Простая и быстрая интеграция
- Простота в поддержке и обновлении приложения
- Уникальность приложения, постоянное расширение функционала



ПРОДУКТЫ ДЛЯ НОВИЧКОВ

СТРАТЕГИЯ¹ «ДУ ИИС 80/20»



Доверительное управление позволяет использовать возможности финансовых рынков для размещения свободных денежных средств

Акции 20%
Облигации 80%



Удобно

Быстрая реакция на изменения: клиент может вывести деньги из доверительного управления за 10 рабочих дней

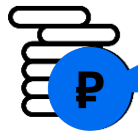


52 000 рублей²

Управление активами осуществляет управляющий в соответствии с условиями стратегии. Возможность получения прогнозируемой доходности по стратегии плюс налоговый вычет

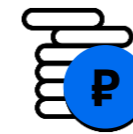
- (1) В соответствии со Стандартным инвестиционным профилем «Рациональный», прогнозируемый риск составляет 5%-15% от вложенного капитала, инвестиционный горизонт стратегии «ДУ ИИС 80/20» – 3 года. Указание доходности не является обещанием гарантий будущего уровня доходности
- (2) Налоговый вычет на доход физических лиц в сумме денежных средств, внесенных на индивидуальный инвестиционный счет (ИИС). Налоговый вычет предоставляется Федеральной налоговой службой России по окончании налогового периода только физическим лицам – налоговым резидентам РФ, получающим доход, облагаемый НДФЛ (ст. 219.1 Налогового кодекса РФ).

СТРАТЕГИЯ «РОССИЙСКИЕ АКЦИИ»*



Особенности

- Размещение активов инвесторов в растущих и недооценённых акциях российских компаний
- Выбор активов на основе фундаментального анализа с учётом перспектив развития компании и отрасли, размера дивидендных платежей
- Возможность инвестировать в известные российские бренды
- Рекомендуемый срок инвестиций от 3 лет



Параметры

- Юрисдикция: **РФ**
- Валюта: **рубль**
- Базовый актив: **акции**
- Риск-профиль: **агрессивный**
- Целевая доходность: **11-13%**

ТОП10

по объему средств
частных клиентов
в ИДУ

ТОП10

по количеству
счетов физлиц

ТОП15

по объему активов
открытых ПИФ*

КЛИЕНТЫ

ЛИДЕР

БКС ИМПЕРИЯ

Российский паевой фонд №2**

XXII век

Российский паевой фонд №2

БКС Драгоценные металлы

Российский паевой фонд №2

ЛУЧШИЕ ФОНДЫ

ВАЛЮТНЫЕ ФОНДЫ

50

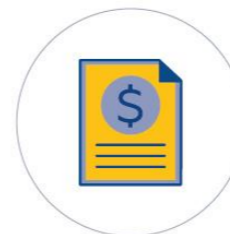
офисов

35

тыс.
клиентов

19

млрд.
руб.
под управлением



БКС МЕЖДУНАРОДНЫЕ
ОБЛИГАЦИИ



БКС РОССИЙСКИЕ
ЕВРООБЛИГАЦИИ



БКС ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ
ВЫБОР

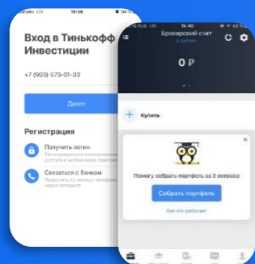
*по данным на 31.12.2019, Коммерсантъ

**по данным на 30.11.2020, investfunds.ru

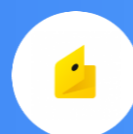
ПРИМЕРЫ ОНЛАЙН-ПРОЕКТОВ



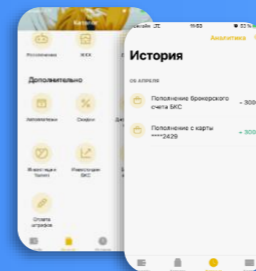
Тинькофф Инвестиции
Комплексное решение
для клиентов банка



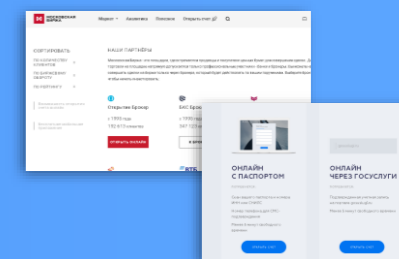
QIWI инвестор
Инвестиции для держателей
электронных кошельков



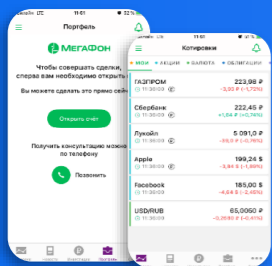
Яндекс.Деньги
Интеграция брокерского сервиса
в приложении партнера



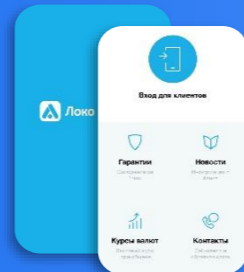
Московская Биржа
Витрина брокерских услуг на
сайте МосБиржи



Мегафон Инвестиции
Брокерские услуги
для клиентов
сотового оператора



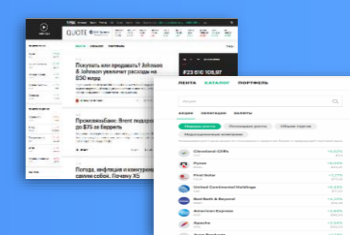
Локо-Банк
Комплексное решение
для клиентов банка



УБРиР
Комплексное решение
для клиентов банка



РБК QUOTE
Брокерские услуги на
информационном
бизнес-ресурсе



ВКонтакте
Мини-приложение
с инвестициями в соц. сети



НАЦИОНАЛЬНАЯ БАНКОВСКАЯ ПРЕМИЯ



Номинация «Лучшее партнерское цифровое инвестрешение для клиентов банка»

Проект: Стратегическое партнерство «БКС Мир инвестиций» и Банка Хоум Кредит по продаже инвестиционных продуктов

- Инвестиционные продукты «БКС Мир инвестиций» доступны в моб. приложении Банка Хоум Кредит, в специальном разделе на платформе Fins (разработка «БКС Мир инвестиций»), посвященном инвестициям
- Проект реализован за 1,5 месяца

ПРЕДЛАГАЕМ ОБСУДИТЬ ПРОДУКТЫ ДЛЯ ВАШЕГО БАНКА И НАЧАТЬ СОТРУДНИЧЕСТВО!

ЭДВАРД ГОЛОСОВ

глава БКС Капитал, заместитель президента – председателя
правления по инвестиционному и страховому бизнесу, ФГ
БКС

8 (495) 785 53 36, доб.: +14663

НИКОЛАЙ ШАРШАВИН

директор по развитию партнерских продаж
инвестиционного и страхового бизнеса, ФГ БКС

8 (495) 785 53 36, доб.: +15242 | Моб. +7 985 282 77 42

ДЕНИС ШЕЙБАЛЬ

директор по партнерам, ФГ БКС

8 (495) 785 53 36, доб.: +10619

