

# Как инвесторы адаптируются к новым реалиям

Альберт Галимнуров,  
директор по управлению активами «БКС Мир инвестиций»



# Портрет среднестатистического инвестора



Мужчины



Женщины

66%

34%

43 года

46 лет

- женщины, занимающиеся инвестициями, в среднем старше представителей сильного пола
- с 2022-го по 2023-й обе группы помолодели

Средний размер портфеля мужчин больше, чем у женщин

на 57%

Средний размер активов у женщин и у мужчин на Мосбирже за год вырос

на 30%

Женщины стали более склонны к рискам. За год увеличилась доля женщин-инвесторов с профессиональным, агрессивным и сверхагрессивным риск-профилями



# Инструменты для инвестирования

## Доля клиентов

с облигациями в портфеле  
увеличивается незначительно  
(+2%)

## Доля активов в облигациях

за год выросла на 110% на фоне  
снижения долей в других инструментах



Наблюдается переток части вложений  
инвесторов из других инструментов в облигации



## Состоятельные инвесторы

удвоили экспозицию в облигации,  
в том числе в замещающие



## Инвесторов интересуют

не только российские бумаги - продолжается  
спрос на иностранные активы. Диверсификация  
портфелей идет за счет иностранных бумаг



# Торговая активность

4



на 54%

сократилось среднее количество сделок  
у инвесторов в возрасте **30 лет**  
(основное клиентское ядро)



на 41%

сократилось среднее количество сделок  
у сегмента частных инвесторов **36 – 50 лет**



в 2 раза как у мужчин, так и у женщин

сократилось количество сделок с января 2022 года

Это подтверждает, что инвесторы постепенно **переходят в облигации**, сделки с которыми совершаются не так часто, как с акциями

Мужчины совершают сделки  
в 2 раза чаще и активнее женщин  
и за год это не изменилось

# Валютные активы

## Предпочтение инвесторов

### Лидер спроса – юань

снижение активов  
в \$ компенсировалось  
ростом спроса на ¥

Юань стал самым популярным  
инструментом года:

- доля ¥ в активах инвесторов выросла за год **в 7,3 раза**
- ¥ стал **4-ой** по популярности валютой среди инвесторов (оставив позади GBP, HK\$ и др.)



Мужчины

\$



Женщины

44,8%

41,6 %

Инвесторы все также, как и год назад,  
предпочитают хранить активы в долларах США

женщины проявляют больше интерес  
к активам в таких валютах как

HK\$  
AED



# Состоятельные инвесторы

6



## Число клиентов

с активами от 1 млрд рублей выросло  
в 3,5 раза с января 2022 года



## Средний размер

их активов увеличился  
на 15%

## Изменилась модель поведения

Состоятельные инвесторы стали больше доверять мнению профессионалов фондового рынка – персональным брокерам



# БКС выбирают продвинутые инвесторы

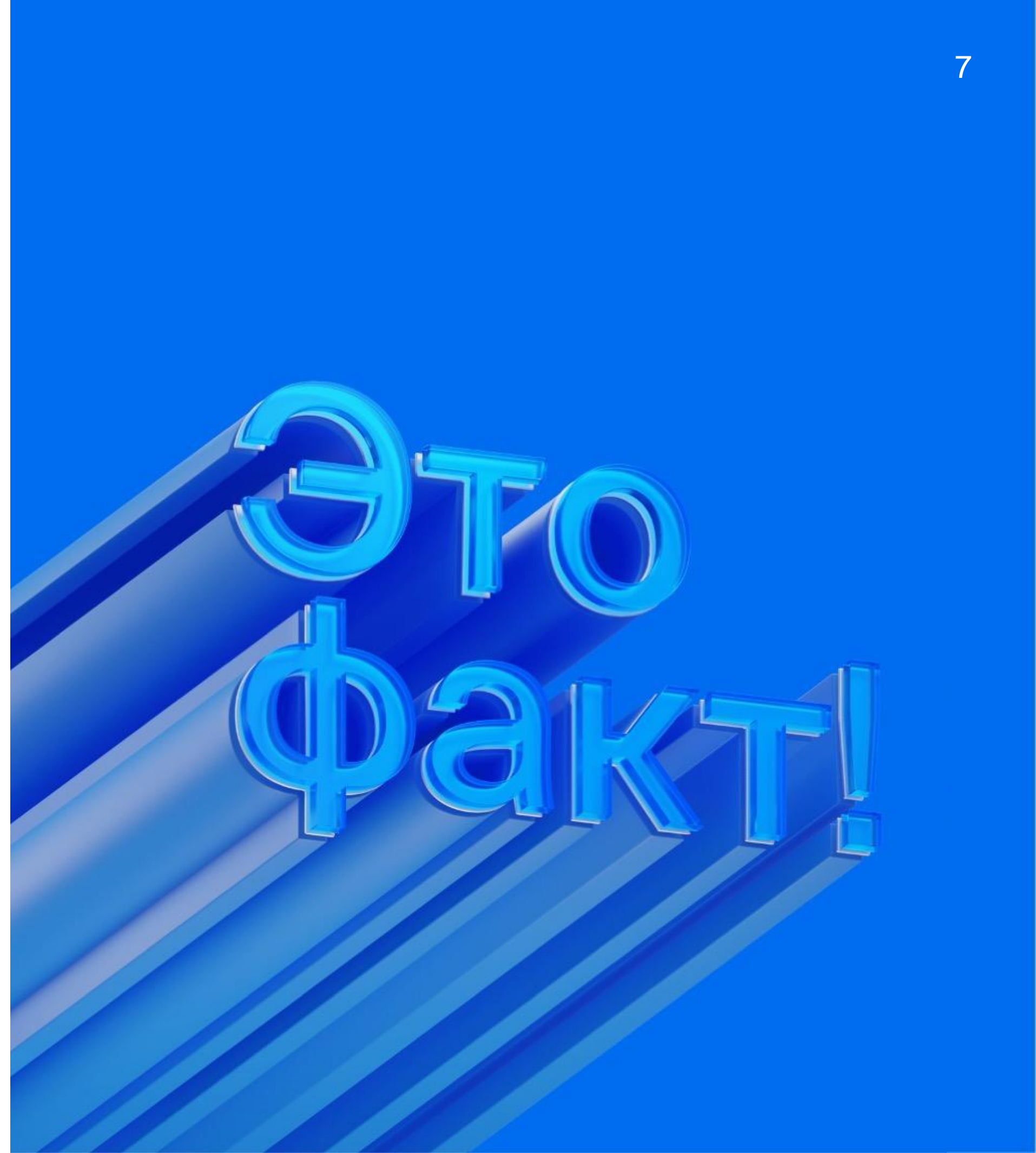
**+76%**

прирост продвинутых инвесторов за год

**+31%**

прирост начинающих инвесторов за год

\*Данные «БКС Мир инвестиций»





# Инициативы по стимулированию развития финансового рынка для частных инвесторов

- 1** Требования Указа Президента РФ № 138 существенно усложнили процесс перевода ценных бумаг российских эмитентов без смены прав собственности (смена клиентами брокера/депозитария) как для владельцев ценных бумаг (клиентов брокеров/депозитариев), так и для депозитариев. Для исполнения Указа требуются значительные ресурсные затраты брокеров - трудовые и временные

**Предложение:**

Снять с депозитариев необходимость проверять покупки ценных бумаг на бирже и квалификацию

- 2** **Предложение:**  
СИСТЕМА БЫСТРЫХ ПЕРЕВОДОВ (СБП) бумаг должна стать обязательной (а не добровольной) для всех депозитариев, имеющих прямые счета в НРД (по аналогии с внедрением системы быстрых платежей для денежных средств в банках).

Снижение транзакционных барьеров будет способствовать росту конкуренции среди инвесткомпаний, а значит благоприятно отразится на частных инвесторах. Именно поэтому регулятор должен занять проактивную позицию для имплементации этой инициативы со стороны всех участников

- 3** С связи с увеличением объема переводов ценных бумаг между депозитариями (из-за введенных санкций) исполнение Приказа N11-8/пз-н «Об утверждении Положения об особенностях обращения и учета прав на ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов» усложнило процесс приема ценных бумаг на хранение и учет, а также существенно повысило операционные издержки

**Предложение:**

Ввести Единую депозитарную справку (инициатива НАУФОР), которая позволит упростить процесс обмена информацией между депозитариями



Спасибо  
за внимание!