



Банк России



№ 2

II квартал 2019 года

**ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

Информационно-аналитический материал

Москва
2019

СОДЕРЖАНИЕ

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ	2
1. КЛИЕНТЫ	4
1.1. Брокерское и депозитарное обслуживание: бурный рост за счет массового сегмента	4
1.2. Доверительное управление: ориентация на массовый сегмент привела к снижению среднего размера портфеля	6
1.3. Доверительное управление: доходность консервативных стратегий оказалась ниже рынка	7
1.4. На фоне снижения числа организаций количество жалоб сокращается.....	8
2. ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СЧЕТА.....	10
2.1. Средний размер ИИС в рамках брокерского обслуживания снизился до 104 тыс. рублей.....	10
2.2. Консервативность вложений ДУ компенсируется налоговым вычетом по ИИС.....	11
3. ОБОРОТЫ.....	12
4. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	14
4.1. Доля убыточных компаний сократилась.....	14
4.2. Структура баланса остается стабильной.....	15
5. РЕГИСТРАТОРЫ.....	16
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	17
Приложение 1. Ключевые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг.....	17
Приложение 2. Дополнительные рисунки	20
Приложение 3. Методические пояснения к ключевым показателям профессиональных участников рынка ценных бумаг	22

Настоящий обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования, Департаментом рынка ценных бумаг и товарного рынка, Департаментом обработки отчетности. Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2019

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В II квартале 2019 г. быстрый рост числа клиентов на брокерском и депозитарном обслуживании у профучастников – КО продолжился. Обширная филиальная сеть, клиентская база и развитые мобильные приложения банков позволяют экономить на издержках и предлагать доступные тарифы для пассивного инвестирования с небольшим объемом вложений. Большинство таких клиентов привлекаются в отрасль впервые, и потенциал для дальнейшего увеличения клиентской базы профучастников – КО остается существенно выше, чем у профучастников – НФО.

Результаты инвестирования по наиболее популярным стратегиям в доверительном управлении за последний год оказались ниже, чем доходность банковских депозитов и индексов, отслеживающих динамику основных классов активов. Несмотря на это, сохранению популярности стандартных стратегий управления² способствует возможность инвестирования через индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) с последующим получением налогового вычета.

Обсуждаемые в Государственной Думе изменения в законодательстве³, связанные с категоризацией инвесторов и разграничением круга приобретаемых инструментов для розничных и профессиональных инвесторов, в случае принятия могут сказаться прежде всего на профучастниках – НФО, занимающихся брокерским обслуживанием, поскольку среди их клиентов больше профессиональных инвесторов, а круг используемых ими инструментов шире, чем у профучастников – КО.

- Количество клиентов на брокерском и депозитарном обслуживании за II квартал 2019 г. выросло до 2,9 и 3,7 млн лиц соответственно. Основной прирост наблюдался в массовом розничном сегменте клиентов у профучастников – КО, в рамках которого счета открывались в основном удаленно посредством онлайн-сервисов и мобильных приложений профессиональных участников. Профучастники – НФО делали ставку на существующих клиентов, являющихся профессиональными инвесторами, что обеспечило более высокие показатели активности.
- Количество клиентов в сегменте доверительного управления также быстро растет, а стоимость инвестиционных портфелей приближается к 1 трлн рублей. При этом ориентация на массовый сегмент приводит к снижению среднего размера портфеля. По этой же причине основной прирост наблюдался в стандартных стратегиях с инвестиционным горизонтом 1 год.
- Средний размер ИИС в рамках брокерского обслуживания продолжает снижаться и находится ниже лимитов, подпадающих под действие налоговых вычетов. Доля ИИС среди клиентов на брокерском обслуживании достигла 27%, а в доверительном управлении – 59%.

¹ Данные отчетности представлены по состоянию на 13.08.2019 и приводятся без учета АО «ДОМ.РФ» (ранее – АИЖК) и ООО «УК ФКБС» в связи со спецификой деятельности данных организаций, а также без учета инвестиционных советников, не имеющих лицензий профессионального участника рынка ценных бумаг.

² Управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении, при условии определения единого инвестиционного профиля клиентов.

³ Законопроект № 618877-7 «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части введения регулирования категорий инвесторов – физических лиц)».

- В II квартале 2019 г. доля сделок, заключаемых профучастниками на организованных (биржевых) торгах, сократилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года по большинству направлений. Объем совокупных биржевых оборотов сократился до 349 трлн руб. (-12% г/г).
- Показатель ROE по профучастникам – НФО снизился с 7,8% годом ранее до 5,9%. При этом медианное значение ROE увеличилось с 2,1 до 3,1%. Отношение между медианным размером капитала прибыльных и убыточных организаций выросло с 3,6 до 4.

1. КЛИЕНТЫ

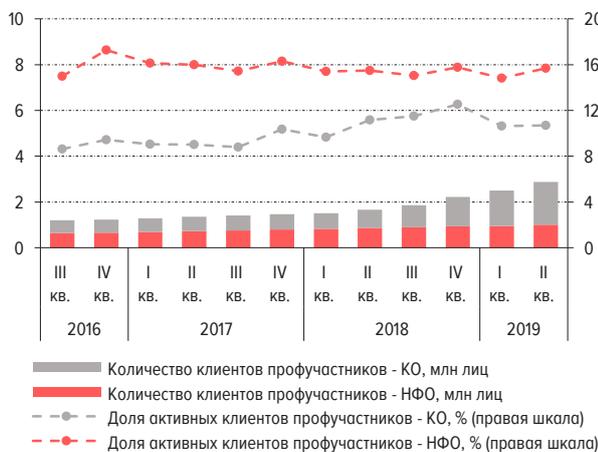
- Количество клиентов на брокерском и депозитарном обслуживании в II квартале 2019 г. продолжало расти ускоренными темпами за счет массового привлечения розничных клиентов через онлайн-сервисы и мобильные приложения профучастников – КО. При этом показатель активности клиентов по профучастникам – НФО остается существенно выше.
- Число клиентов в доверительном управлении по-прежнему растет за счет активного привлечения клиентов в сегмент ИИС, при этом средний размер портфеля снижается. Этому способствуют снижение издержек профучастников и привлечение клиентов из массового сегмента.
- Показатели фактической доходности по наиболее популярным стандартным консервативным стратегиям управления за последний год оказались ниже, чем по банковским депозитам и индексам, отслеживающим динамику основных классов активов. Однако возможность получения налогового вычета через ИИС увеличивает эффективную доходность инвестиций.

1.1. БРОКЕРСКОЕ И ДЕПОЗИТАРНОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ: БУРНЫЙ РОСТ ЗА СЧЕТ МАССОВОГО СЕГМЕНТА

В II квартале 2019 г. профучастники – КО продолжали массово привлекать клиентов в сегменте **брокерского обслуживания**, благодаря чему общее количество клиентов выросло до 2,9 млн лиц (+15% кв/кв и 73% г/г). Доля профучастников – КО на рынке достигла 65% по общему количеству клиентов и 56% по числу активных клиентов¹.

Стратегия привлечения клиентов профучастников – НФО характеризуется менее агрессивными продажами и большей ориентацией на качество (активность) клиентов. Показатель активности клиентов у профучастников – НФО на конец II квартала 2019 г. составил 15,7% против 10,7% у профучастников – КО (рис. 1).

ДИНАМИКА ЧИСЛА КЛИЕНТОВ НА БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ И ДОЛИ АКТИВНЫХ КЛИЕНТОВ* Рис. 1



* Если не указано иное, здесь и далее приводятся значения на конец соответствующего периода.
Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЧИСЛА КЛИЕНТОВ НА ДЕПОЗИТАРНОМ ОБСЛУЖИВАНИИ И ДОЛИ АКТИВНЫХ КЛИЕНТОВ Рис. 2



Источник: Банк России.

¹ Совершивших хотя бы одну сделку.

Изменения в сегменте **депозитарного обслуживания** в целом отражают тенденции брокерского обслуживания: общее количество клиентов выросло до 3,7 млн лиц (+13% кв/кв и 72% г/г), а доля клиентов профучастников – КО по количеству клиентов достигла 72% от общего числа. Показатель активности клиентов у профучастников – НФО остается существенно выше, чем у профучастников – КО (рис. 2).

Высокая доля активных клиентов и низкие темпы прироста общего числа клиентов у профучастников – НФО обусловлены их ориентацией на профессиональных инвесторов с большим объемом сделок. Основная часть таких клиентов уже являются клиентами того или иного брокера, поэтому рост доли рынка отдельных участников происходит в основном за счет перетока существующих клиентов.

В то же время профучастники – КО основную часть клиентов привлекают в отрасль впервые. Обширная филиальная сеть, клиентская база и развитые мобильные приложения банков позволяют экономить на издержках и предлагать доступные тарифы для пассивного инвестирования с небольшим объемом вложений. Потенциал для дальнейшего привлечения таких клиентов остается значительно выше, чем у профучастников – НФО (подробнее см. врезку «Анализ тарифов крупнейших брокеров»).

АНАЛИЗ ТАРИФОВ КРУПНЕЙШИХ БРОКЕРОВ

В целях выявления различий в бизнес-моделях профучастников, привлекающих клиентов на брокерское обслуживание, были проанализированы тарифы для розничных инвесторов шести крупнейших компаний, в том числе трех профучастников – КО и трех профучастников – НФО. По состоянию на конец II квартала на эти компании приходилось совокупно 83,5% от общего числа клиентов – физических лиц и 80,4% от числа активных клиентов – физических лиц. Для сравнительного анализа использовались две стратегии пассивного инвестирования, предполагающие покупку облигаций и удержание их до погашения:

Стратегия 1. Покупка бумаг на 100 тыс. руб. в момент открытия счета.

Стратегия 2. Покупка бумаг на 50 тыс. руб. в момент открытия счета, а затем покупка бумаг ежемесячно на 10 тыс. руб. в последующие пять месяцев.

Проведенный анализ наглядно демонстрирует различия тарифной политики крупнейших брокеров. Крупнейшие профучастники – НФО, как правило, предусматривают минимальное вознаграждение, взимаемое по итогам месяца, в котором была совершена сделка. Данное вознаграждение становится выгодным для клиентов лишь при объеме сделок от 500 тыс. руб. в месяц, который могут позволить себе лишь профессиональные инвесторы. В то же время один из профучастников – НФО недавно отменил минимальное вознаграждение в первый месяц обслуживания, что и определило

СРЕДНИЕ И МИНИМАЛЬНЫЕ КОМИССИИ У КРУПНЕЙШИХ БРОКЕРОВ

Табл. А-1

	Топ-3 профучастников – КО	Топ-3 профучастников – НФО
Доля от общего числа клиентов – физических лиц на брокерском обслуживании, %	57,6	25,9
Доля от числа активных клиентов – физических лиц на брокерском обслуживании, %	46,4	33,9
Комиссия за сделку (включая комиссию Московской Биржи), % от оборота	от 0,06 до 0,3	от 0,0177 до 0,057
Минимальное вознаграждение брокера/депозитария, руб. в месяц	до 99 руб. в месяц в случае наличия совершенных сделок (без учета комиссий)	до 354 руб. в месяц в случае совершения сделок (включая комиссии)
Стратегия 1, минимальная комиссия, руб.	60	18
Стратегия 1, средняя комиссия, руб.	176	142
Стратегия 2, минимальная комиссия, руб.	60	1 062
Стратегия 2, средняя комиссия, руб.	341	1 316

Источники: Банк России, сайты брокеров по состоянию на 4.09.2019.

выгодность стратегии 1 в данной группе. Без учета этой «скидки» минимальный размер комиссии в стратегии 1 по топ-3 профучастников – НФО составил бы 177 руб., что втрое выше минимальной комиссии у профучастников – КО.

С недавнего времени два из трех крупнейших профучастников – КО стали взимать комиссию с клиентов лишь в виде процентов от оборота (вне зависимости от месяца заключения сделки), из-за чего сравнительно выгодной для клиентов профучастников – КО становится стратегия 2 с постепенным инвестированием средств.

В целом проведенный экспресс-анализ выявил существенную разнородность в тарифной политике брокеров. Тарифы крупнейших профучастников – КО рассчитаны на розничных инвесторов с небольшими вложениями, условия приводятся в доступной и наглядной форме. В то же время набор предлагаемых сервисов ограничен. Профучастники – НФО, напротив, делают ставку на профессиональных инвесторов, раскрывают информацию в виде многостраничных условий обслуживания с дополнительными комиссиями (например, за пополнение счета банковской картой, вывод денежных средств, выплату дивидендов и купонов, «штраф» за небольшой размер счета и так далее). При этом профучастники – НФО чаще предлагают такие профессиональные сервисы, как маржинальное кредитование, «короткая» продажа бумаг, робоэдвайзинг и автоследование.

Бурный рост рынка брокерского обслуживания, с одной стороны, а также совершенствование технологий и снижение издержек, с другой стороны, могут способствовать дальнейшему изменению тарифной политики брокеров. В особенности это касается тех брокеров, которые ориентируются на массового/розничного инвестора. Значительная разница в тарифной политике показывает, что в данный момент конкуренция между брокерами скорее лежит в плоскости технологического удобства работы клиентов (в том числе с другими сервисами банков в случае профучастников – КО), чем в ценовой плоскости. По мере насыщения рынка после периода бурного роста ценовая конкуренция может обостриться и привести к уменьшению разнородности тарифной политики.

1.2. ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ: ОРИЕНТАЦИЯ НА МАССОВЫЙ СЕГМЕНТ ПРИВЕЛА К СНИЖЕНИЮ СРЕДНЕГО РАЗМЕРА ПОРТФЕЛЯ

В сегменте **доверительного управления** (ДУ) в II квартале 2019 г. темп прироста общего числа клиентов ускорился. Число клиентов (учредителей доверительного управления) выросло до 204 тыс. лиц (+21% кв/кв и +76% г/г) (рис. 3).

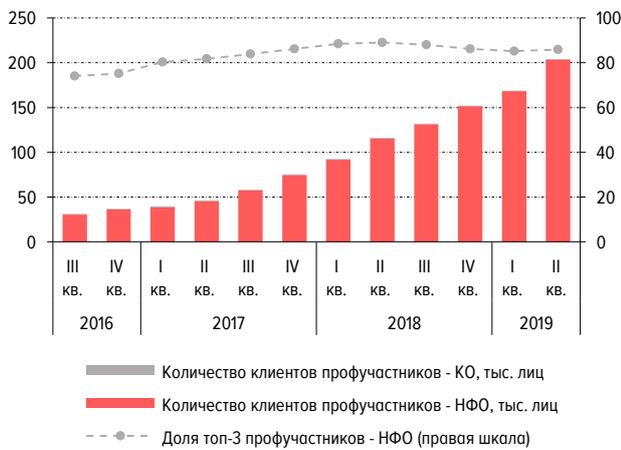
Привлечение клиентов в ДУ у крупнейших профучастников – НФО осуществляется в основном через офисы либо мобильные приложения головных банков, которые предлагают ДУ посредством ИИС наряду с другими финансовыми продуктами. Доля ИИС в сегменте ДУ достигла 59% (кварталом ранее – 55%).

При этом совокупная стоимость инвестиционных портфелей в ДУ на конец анализируемого квартала выросла на 1% кв/кв и 7% г/г – до 923 млрд рублей. Из них 62% портфелей управлялись в интересах физических лиц. Практически весь прирост был обеспечен стандартными стратегиями управления. Доля портфелей со стандартными стратегиями составила 19% от общего объема, практически все они управлялись в интересах физических лиц (рис. 4).

Средний размер портфеля клиентов в отрасли продолжает уменьшаться на фоне снижения издержек управляющих и, как следствие, активного привлечения клиентов из массового сегмента. Снижению издержек способствуют обширная филиальная сеть профучастников – КО, развитие удаленных каналов обслуживания, стандартизация стратегий управления и институт индивидуальных инвестиционных счетов. Средний размер портфеля в рамках стандартных стратегий за квартал снизился с 1,3 до 1,2 млн руб., а в целом по сегменту доверительного управления – с 5,4 до 4,5 млн рублей.

На фоне активного привлечения клиентов в стандартные стратегии доля квалифицированных инвесторов сократилась за квартал с 8,7 до 6,6%.

ДИНАМИКА ЧИСЛА КЛИЕНТОВ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ И ДОЛЯ КЛИЕНТОВ ТОП-3 ПРОФУЧАСТНИКОВ – НФО Рис. 3



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПОРТФЕЛЕЙ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ (МЛРД РУБ.) Рис. 4



Примечание. Суммы могут не совпадать в связи с округлением.
Источник: Банк России.

Таким образом, **рынок доверительного управления продолжает развиваться за счет притока розничных инвесторов, ориентированных на стандартные стратегии.** Сохранению популярности сегмента на протяжении второй половины 2019 г. будут способствовать следующие факторы:

- 1) возможность инвестирования через ИИС и увеличения эффективной доходности за счет налогового вычета;
- 2) низкий входной порог для стандартных стратегий;
- 3) снижение ставок по банковским вкладам на фоне ожиданий снижения ключевой ставки (в данном случае инвестиции в низкорисковые облигации федерального займа с более высокой доходностью служат реальной альтернативой депозитам);
- 4) возможность выбора стратегий, направленных на инвестирование в иностранные акции и еврооблигации, получение дохода в валюте.

1.3. ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ: ДОХОДНОСТЬ КОНСЕРВАТИВНЫХ СТРАТЕГИЙ ОКАЗАЛАСЬ НИЖЕ РЫНКА

По состоянию на конец отчетного квартала три из пяти крупнейших стандартных стратегий по объему привлеченных средств физических лиц были ориентированы на инвестирование в государственные, муниципальные или корпоративные рублевые облигации. Данные по стоимости портфелей и доходности по данным стратегиям приведены в таблице 1.

Как видно из таблицы 1, показатели доходности по пяти крупнейшим стратегиям² и по трем наиболее консервативным стратегиям уступали индексу гособлигаций на горизонте 6 и 12 месяцев. Если же принять во внимание вознаграждение управляющих (около 2% по крупнейшим профучастникам), то нивелируется преимущество и перед индексом корпоративных облигаций, и перед банковскими депозитами.

Средний срок инвестирования в рамках большинства стандартных стратегий в анализируемом квартале оставался на уровне 1 года. Доля краткосрочных стратегий (с инвестиционным горизонтом 1 год) составила 91%, а доля долгосрочных стратегий (3 года и более) – 8%. Большинство инвесторов пока не готовы инвестировать на длительные сроки и ориентированы прежде всего на краткосрочный доход. В связи с этим доходность консервативных стратегий

² Из пяти крупнейших стратегий три ориентированы на инвестирование в государственные и корпоративные облигации (консервативные стратегии), одна – в российские акции, одна – в структурные облигации.

ПОКАЗАТЕЛИ ДОХОДНОСТИ СТАНДАРТНЫХ СТРАТЕГИЙ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ
НА 30.06.2019

Табл. 1

Показатель	Объем портфелей, млрд руб.	Доля от общего объема портфелей физических лиц в стандартных стратегиях, %	Доходность за 6 месяцев 2019 г., %	Доходность за последние 12 месяцев, %
Топ-5 стандартных стратегий	64,3	37	7,6	7,6
Топ-3 стандартных стратегий, ориентированных на государственные, муниципальные и корпоративные облигации	41,3	23	5,2	4,7
Индекс государственных облигаций МосБиржи	-	-	9,5	9,1
Индекс корпоративных облигаций МосБиржи	-	-	6,4	6,8
Индекс полной доходности акций МосБиржи	-	-	19,9	29,1
Банковские депозиты, открытые год назад	-	-	-	6,4

Примечание. Использовались данные по доходности стратегий с сайтов управляющих (без учета вознаграждения управляющих), взвешенные по стоимости портфелей на конец анализируемого периода. Доходности не аннуализировались. Приведенные доходности не учитывают возможность получения налогового вычета по ИИС.
Источники: Банк России, ПАО Московская Биржа, сайты управляющих.

можно сравнивать с доходностью по годовым банковским депозитам, которые многими розничными инвесторами воспринимаются как альтернатива инвестированию.

Следует отметить, что показатели доходности по наиболее консервативным стратегиям проигрывали не только банковским депозитам, но и своим бенчмаркам³.

Сохранению популярности стандартных стратегий способствует возможность инвестирования через ИИС с последующим получением налогового вычета, что значительно увеличивает эффективную доходность от вложений на трехлетнем горизонте, а также наличие множества представленных на рынке стратегий от различных управляющих, в том числе с более высоким уровнем риска, ориентированных на еврооблигации и акции (подробнее о количестве представленных стратегий см. рис. П-3 в Приложении 2).

1.4. НА ФОНЕ СНИЖЕНИЯ ЧИСЛА ОРГАНИЗАЦИЙ КОЛИЧЕСТВО ЖАЛОБ СОКРАЩАЕТСЯ

Число профессиональных участников рынка ценных бумаг в анализируемом квартале уменьшилось на 15, до 502 компаний. При этом количество профучастников – НФО сократилось на 10, до 276, а количество профучастников – КО – на 5, до 226. Темпы сокращения количества участников были сопоставимы с аналогичным периодом прошлого года. При этом в 51% случаев причиной ухода организаций с рынка являлось нарушение законодательства о рынке ценных бумаг, в 28% – добровольный отказ от лицензий, в 15% – отзыв банковской лицензии. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросла доля организаций, ушедших из-за нарушений, и сократилась доля добровольных отказов от лицензий.

В II квартале 2019 г. в отношении субъектов рынка ценных бумаг зарегистрировано 226 жалоб (-26% кв/кв и -36% г/г). По сравнению с предыдущим кварталом в структуре жалоб произошли следующие изменения. Выросла доля жалоб в отношении регистраторов (с 6 до 14%) и доверительных управляющих (с 8 до 12%). Одновременно снизилась доля жалоб в отношении организаторов торговли (с 14 до 3%). Доля жалоб в отношении брокеров сохранилась на уровне 46% (половина из них касалась неисполнения поручений клиентов). Кроме того, 4% жалоб было зарегистрировано в отношении манипулирования рынком.

Половина жалоб в отношении брокеров касалась неисполнения поручений клиентов. В части доверительного управления половина жалоб была связана с отказом в выводе активов

³ Отчасти это может объясняться тем, что крупнейший управляющий инвестирует в облигации не только напрямую, но и через пассивные инвестиционные фонды, уплачивая промежуточные комиссии.

и отрицательным результатом деятельности, что свидетельствует о недостаточной информированности клиентов обо всех условиях предлагаемых стратегий (в частности, во многих стратегиях предусмотрена комиссия не только за внесение, но и за вывод средств).

География распределения заявителей жалоб в анализируемом квартале по федеральным округам (ФО) выглядит следующим образом. Доля жалоб из Центрального ФО выросла до 53% (48% – кварталом ранее), из Приволжского ФО – снизилась до 14% (15%). Доля жалоб из остальных округов не превышает 10%. По количеству жалоб на 1 млн жителей лидируют Центральный ФО (3 ед.), Северо-Западный ФО (1,4 ед.) и Приволжский ФО (1,1 ед.).

2. ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СЧЕТА

- Количество ИИС в II квартале 2019 г. выросло на 24%, до 893 тыс. счетов, а объем активов на ИИС – на 11%, до 120,3 млрд рублей. Средний размер ИИС в рамках брокерского обслуживания снизился с 117 до 104 тыс. руб., а в рамках ДУ – с 373 до 334 тыс. рублей.
- Несмотря на консервативность стандартных стратегий и низкие показатели доходности, институт ИИС обеспечивает основной приток клиентов в сегмент ДУ: в отчетном квартале три четверти новых клиентов открывали счет ДУ посредством ИИС, а доля ИИС в сегменте достигла 59%.

2.1. СРЕДНИЙ РАЗМЕР ИИС В РАМКАХ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ СНИЗИЛСЯ ДО 104 ТЫС. РУБЛЕЙ

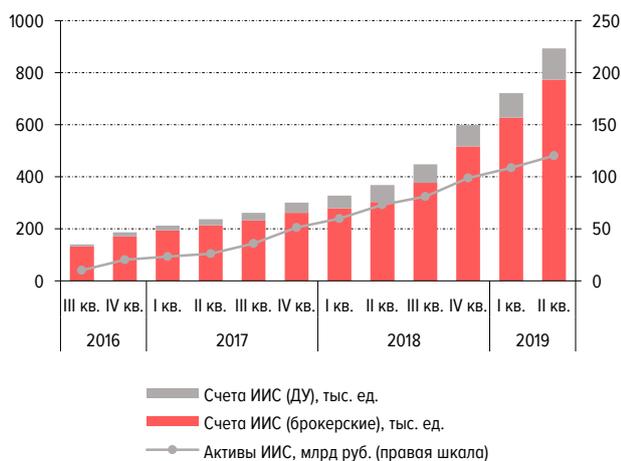
Число ИИС в II квартале 2019 г. продолжало расти за счет активного прироста клиентов в сегментах брокерского и депозитарного обслуживания и на конец квартала составило 893 тыс. единиц (рис. 5). Доля ИИС от общего числа клиентов в брокерском обслуживании составила 27% (кварталом ранее – 25%), в ДУ – 59% (кварталом ранее – 55%).

Объем активов на ИИС достиг 120,3 млрд руб., из них 80,1 млрд руб. – на брокерских ИИС и 40,2 млрд руб. – на ИИС в рамках ДУ. Средний размер ИИС в рамках брокерского обслуживания снизился в анализируемом квартале до 104 тыс. руб., а в рамках ДУ – до 334 тыс. руб. (рис. 6).

Учитывая небольшие значения среднего счета и текущие размеры предельных взносов на ИИС¹, существует значительный потенциал для привлечения дополнительных активов, однако отрасль развивается по экстенсивному пути за счет активного привлечения новых клиентов.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ИИС И ОБЪЕМА АКТИВОВ ИИС

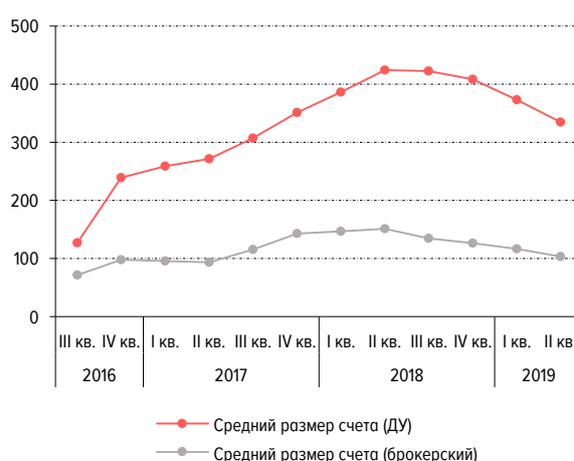
Рис. 5



Источники: Банк России, результаты опроса крупнейших операторов ИИС.

ДИНАМИКА СРЕДНЕГО РАЗМЕРА ИИС (ТЫС. РУБ.)

Рис. 6



Источники: Банк России, результаты опроса крупнейших операторов ИИС.

¹ 400 тыс. руб. для типа вычета «А» (налоговый вычет со взносов) и 1 млн руб. для типа вычета «Б» (освобождение от налога на инвестиционный доход).

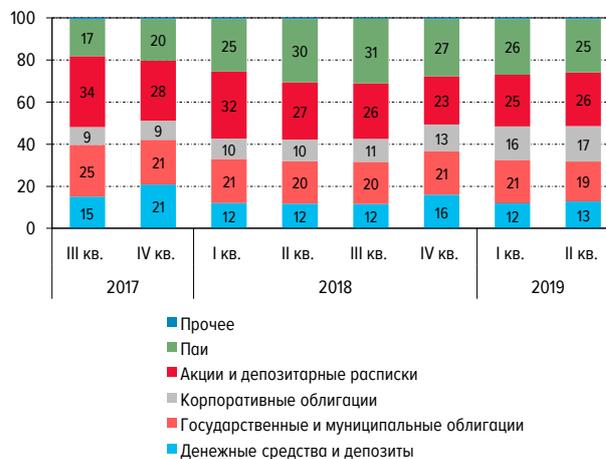
2.2. КОНСЕРВАТИВНОСТЬ ВЛОЖЕНИЙ ДУ КОМПЕНСИРУЕТСЯ НАЛОГОВЫМ ВЫЧЕТОМ ПО ИИС

Структура активов ИИС в II квартале 2019 г. не претерпела существенных изменений по сравнению с предыдущим кварталом (рис. 7). Доля вложений в инструменты с фиксированной доходностью (с учетом не прямых вложений через паевые инвестиционные фонды) в II квартале 2019 г. составляла не менее 58% (кварталом ранее – не менее 59%).

Если рассмотреть отдельно структуру активов брокерских ИИС, то следует отметить более рискованный характер вложений с высокой долей акций (36%), облигаций (43%) и денежных средств (15%). Структура активов ИИС в рамках ДУ менее рискованная, в анализируемом периоде преобладали вложения в рублевые облигации (около 87%²). Несмотря на консервативность вложений ИИС в рамках ДУ, доходность по ним в анализируемом периоде уступала как депозитам, так и ОФЗ (см. раздел 1.3). Однако с учетом налогового вычета данный инструмент остается привлекательным для розничных клиентов.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ АКТИВОВ ИИС (%)

Рис. 7



Источники: Банк России, результаты опроса крупнейших операторов ИИС.

² В рамках стандартных стратегий управления, в том числе не прямые вложения в облигации через паевые инвестиционные фонды.

3. ОБОРОТЫ

- В II квартале 2019 г. доля сделок, заключаемых профучастниками на организованных (биржевых) торгах, сократилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года по большинству направлений. Объем совокупных биржевых оборотов сократился до 349 трлн руб. (-12% г/г).

В II квартале 2019 г. доля сделок, заключаемых профучастниками через биржевой рынок, снизилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года по большинству направлений (рис. 8). Совокупный объем биржевых операций покупки и продажи, совершенных профучастниками в отчетном квартале, сократился до 349 трлн руб. (-12% к аналогичному периоду прошлого года) (рис. 9). Основной вклад в снижение внесло сокращение объемов торгов на валютном и срочном рынках.

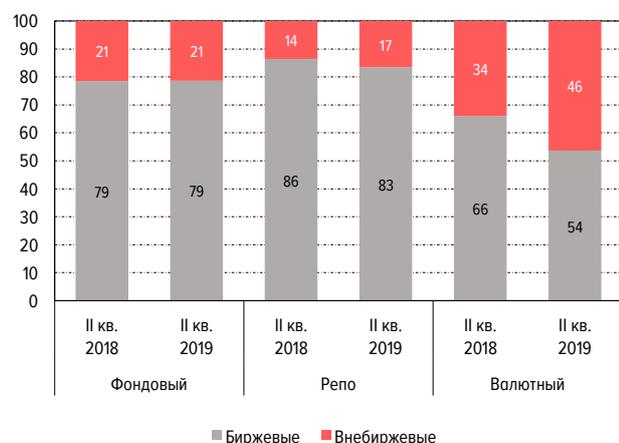
ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Совокупный объем операций¹ профучастников на фондовом рынке в анализируемом квартале составил 24,2 трлн руб., в том числе объем биржевых операций – 19 трлн руб.² (-7% за год). Наиболее активно клиенты брокеров приобретали ОФЗ: объем нетто-покупок (покупки минус продажи) на первичном рынке со стороны клиентов профучастников составил 205 млрд руб., на вторичном – 161 млрд рублей. Кроме того, на вторичном рынке они приобрели корпоративные облигации на сумму 125 млрд руб., российских акций – на сумму 18 млрд рублей. В сегменте иностранных акций (на Санкт-Петербургской бирже) нетто-покупки были отрицательными (-4 млрд руб.), то есть преобладали продажи бумаг, приобретенные в предыдущие периоды.

РЕПО

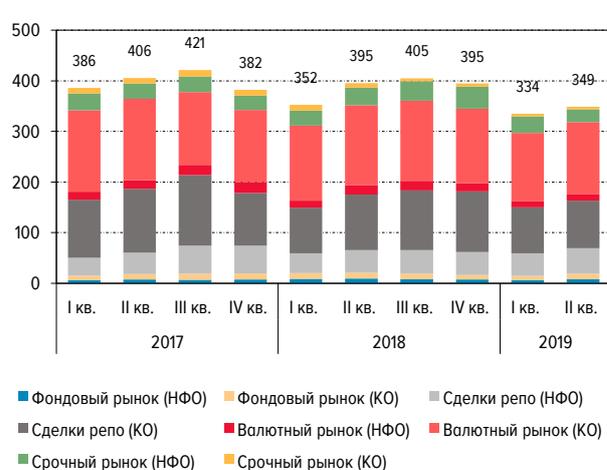
Совокупные обороты профучастников по операциям прямого и обратного репо в II квартале 2019 г. составили 173,1 трлн руб. (-3% за год), в том числе объем биржевого репо – 144,5 трлн руб. (-7% за год). В анализируемом квартале клиенты профучастников выступали нетто-заем-

СОТНОШЕНИЕ БИРЖЕВЫХ И ВНЕБИРЖЕВЫХ ОПЕРАЦИЙ ПРОФУЧАСТНИКОВ ПО РАЗЛИЧНЫМ СЕГМЕНТАМ РЫНКА (%) Рис. 8



Примечание. Сравнение по срочному рынку не приводится из-за отсутствия сопоставимых данных.
Источник: Банк России.

ОБЪЕМ БИРЖЕВЫХ ОПЕРАЦИЙ ПРОФУЧАСТНИКОВ В РАЗРЕЗЕ РЫНКОВ, ПОКУПКА + ПРОДАЖА (ТРЛН РУБ.) Рис. 9



Источник: Банк России.

¹ Операции покупки и продажи на биржевом и внебиржевом рынках.

² Основной объем сделок приходился на Московскую Биржу.

щиками в сделках на совокупную (с учетом пролонгаций) сумму 9,6 трлн рублей³. Поставщиками ликвидности при этом были нефинансовые организации (4,6 трлн руб.), банки (2,4 трлн руб.), фонды коллективных инвестиций (1,6 трлн руб.) и прочие участники (1 трлн руб.).

Доля топ-5 участников в сегменте биржевого репо в I квартале 2019 г. составила 35% (из них три профучастника – КО). Доля сделок через центрального контрагента на бирже составила 75% от всех операций репо.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Совокупные обороты на валютном рынке в I квартале 2019 г. составили 288,9 трлн руб. (+8% за год), при этом основная часть сделок заключалась на биржевом рынке – 155 трлн руб.⁴ (-12% за год). Клиенты на брокерском обслуживании выступали чистыми продавцами валюты (объем продаж превысил объем покупок на 294 млрд руб.).

СРОЧНЫЙ РЫНОК

Совокупные обороты (покупки и продажи) профучастников по операциям на биржевом срочном рынке в II квартале 2019 г. составили 30,1 трлн руб. (-32% к аналогичному периоду прошлого года). Совокупный объем сделок всех участников с опционами на Московской Бирже сократился за год на 30%, а с фьючерсами – на 10%.

Сокращение объема торгов на срочном рынке может свидетельствовать о снижающемся интересе клиентов профучастников к краткосрочным операциям на фоне уменьшения волатильности на валютном рынке⁵.

³ Сделки прямого репо минус сделки обратного репо.

⁴ Сумма сделок покупки и продажи.

⁵ По данным за последние 17 кварталов, наблюдается положительная корреляция (коэффициент корреляции – 0,52) между объемом торгов на срочном рынке Московской Биржи и средневзвешенной волатильностью курса доллара за квартал.

4. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Показатель ROE по профучастникам – НФО¹ снизился с 7,8% годом ранее до 5,9%. При этом медианное значение ROE выросло с 2,1 до 3,1%.
- В отрасли сохраняется тенденция к концентрации активов у крупнейших участников, а также увеличивается разрыв между размером капитала убыточных и прибыльных организаций.

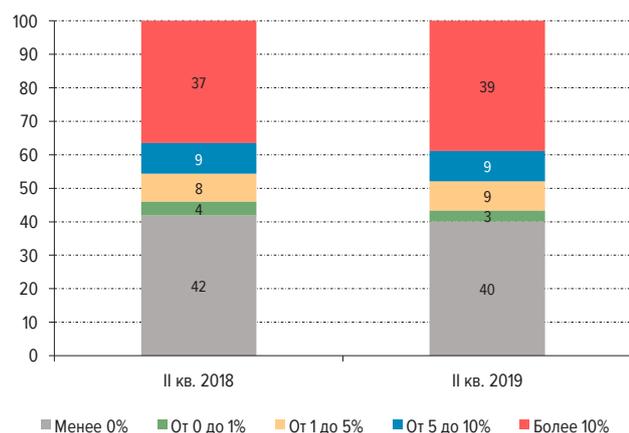
4.1. ДОЛЯ УБЫТОЧНЫХ КОМПАНИЙ СОКРАТИЛАСЬ

По итогам II квартала 2019 г. чистая прибыль профучастников – НФО выросла до 11,8 млрд руб. (годом ранее – 1,9 млрд руб.). Капитал и резервы снизились до 288 млрд руб. (-3% г/г). Рентабельность капитала (ROE) в целом по отрасли² уменьшилась до 5,9% (годом ранее – 7,8%). При этом медианное значение ROE³ возросло с 2,1 до 3,1%. Следует отметить, что по сравнению с прошлым годом доля убыточных организаций снизилась с 42 до 40% (рис. 10), а отношение медианного размера капитала⁴ прибыльных и убыточных участников выросло с 3,6 до 4. Таким образом, более крупные профучастники в среднем работают с прибылью, в то время как небольшие участники, как правило, несут убытки. Одной из причин такой убыточности могло стать увеличение регуляторной нагрузки⁵.

Совокупные активы профучастников – НФО на конец II квартала 2019 г. составили 1,1 трлн руб.⁶ (-12% кв/кв и +21% г/г). Доля активов профучастников – НФО к ВВП выросла за год с 0,92 до 1%.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОФУЧАСТНИКОВ – НФО
ПО ПОКАЗАТЕЛЮ ROE (БЕЗ РЕЕСТРОДЕРЖАТЕЛЕЙ)
(% ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ)

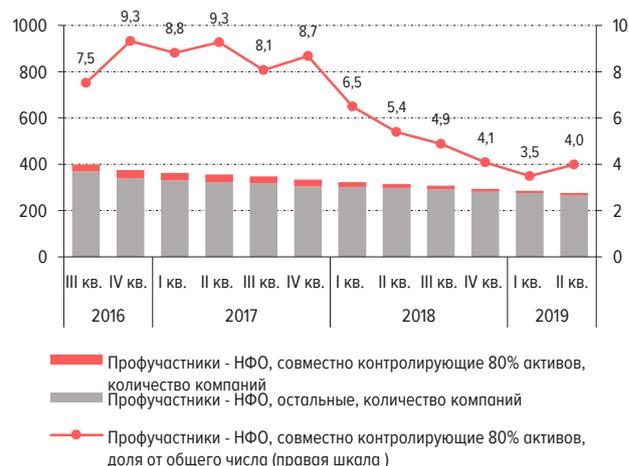
Рис. 10



Источник: Банк России.

КОНЦЕНТРАЦИЯ АКТИВОВ В СЕКТОРЕ
ПРОФУЧАСТНИКОВ – НФО

Рис. 11



Источник: Банк России.

¹ Для целей данного раздела указаны значения без учета реестродержателей.

² Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала и резервов по отрасли за аналогичный период.

³ Медианное значение из показателей ROE, рассчитанных отдельно по каждому участнику.

⁴ То есть среднегодового значения капитала.

⁵ См. врезку «Издержки ведения бизнеса профучастников – НФО» в Обзоре ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг за I квартал 2019 года.

Основная часть активов в отрасли приходится на крупнейшие организации. В частности, количество профучастников – НФО, контролирурующих 80% активов, за квартал выросло с 10 до 11, что составляет лишь 4% от совокупного числа компаний (рис. 11). При этом на трех крупнейших участников приходится более половины активов. Таким образом, в отрасли сохраняется тенденция к концентрации активов у крупнейших участников.

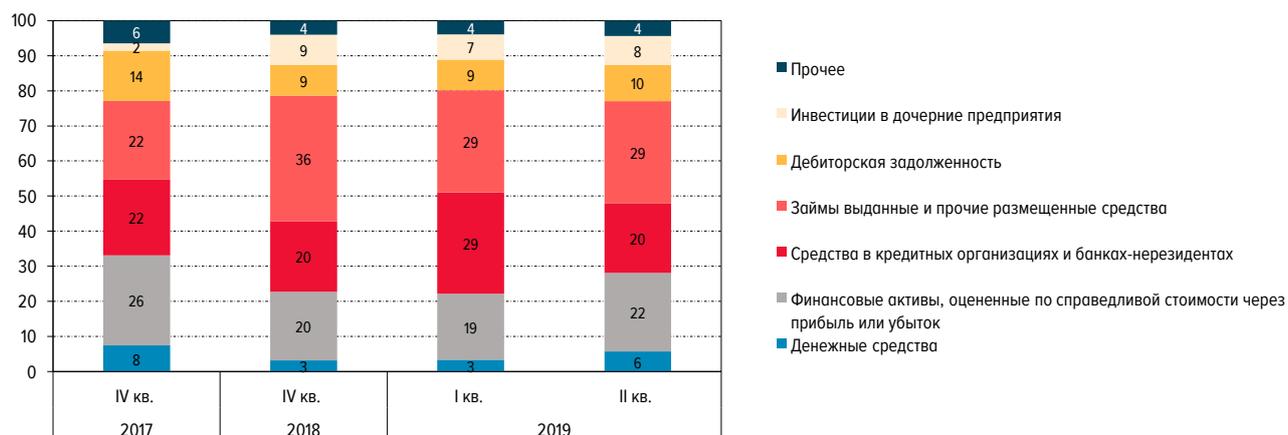
4.2. СТРУКТУРА БАЛАНСА ОСТАЕТСЯ СТАБИЛЬНОЙ

Структура отраслевого баланса профучастников – НФО (без реестродержателей) в II квартале 2019 г. осталась практически неизменной по сравнению с предыдущим кварталом (рис. 12–13). Более 50% активов приходится на трех крупнейших участников, поэтому они во многом определяют структуру активов и пассивов. За счет сделок репо, заключаемых данными участниками, основную часть активов составляют займы выданные и прочие размещенные средства, а основную часть пассивов – кредиты, займы и прочие привлеченные средства.

Если рассматривать структуру баланса без учета трех крупнейших участников, то обнаруживается, что основную часть активов занимает дебиторская задолженность (43%) и средства в кредитных организациях (16%), а основную часть пассивов – средства клиентов (43%) и нераспределенная прибыль (16%). За прошедший квартал эти доли существенно не изменились.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ АКТИВОВ
ПРОФУЧАСТНИКОВ – НФО (БЕЗ РЕЕСТРОДЕРЖАТЕЛЕЙ)
(%)

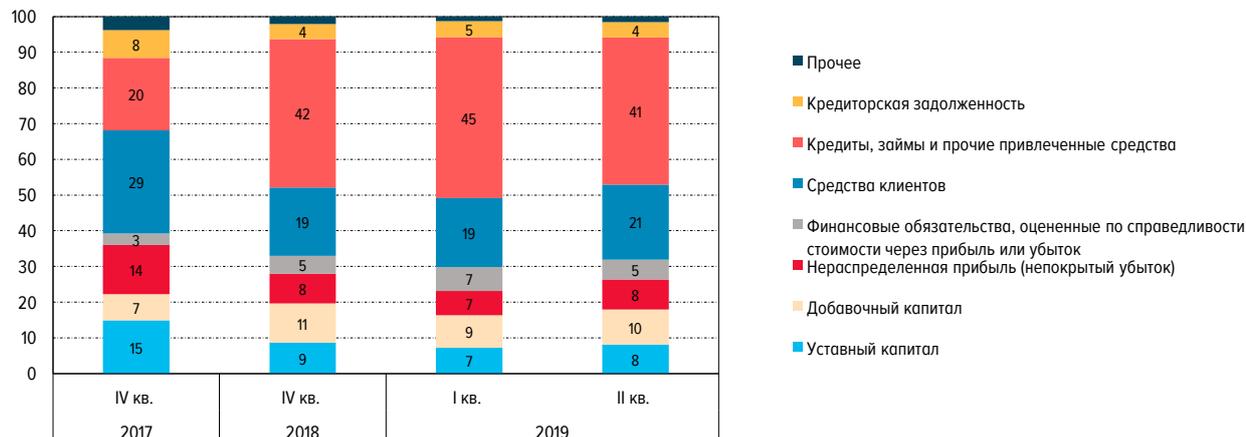
Рис. 12



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ПАССИВОВ
ПРОФУЧАСТНИКОВ – НФО (БЕЗ РЕЕСТРОДЕРЖАТЕЛЕЙ)
(%)

Рис. 13



Источник: Банк России.

5. РЕГИСТРАТОРЫ

- Доля акционерных обществ, не передавших реестры на обслуживание регистраторам, уменьшилась за квартал с 25 до 23%.
- Показатель ROE по регистраторам по итогам II квартала 2019 г. составил 10%, что выше уровня остальных профучастников – НФО.

В II квартале 2019 г. количество регистраторов уменьшилось с 34 до 33 компаний за счет продолжающихся объединений компаний в отрасли. Число обслуживаемых реестров и зарегистрированных лиц существенно не изменилось (рис. 14).

Количество акционерных обществ, по данным ФНС России, на 01.07.2019 составило 67,3 тыс. единиц. При этом доля акционерных обществ, не передавших реестры на обслуживание регистраторам, на конец II квартала 2019 г. снизилась до 23% (кварталом ранее – 25%). Не передавшие реестры акционерные общества, как правило, уже не осуществляют деятельность, и ФНС России постепенно исключает их из ЕГРЮЛ.

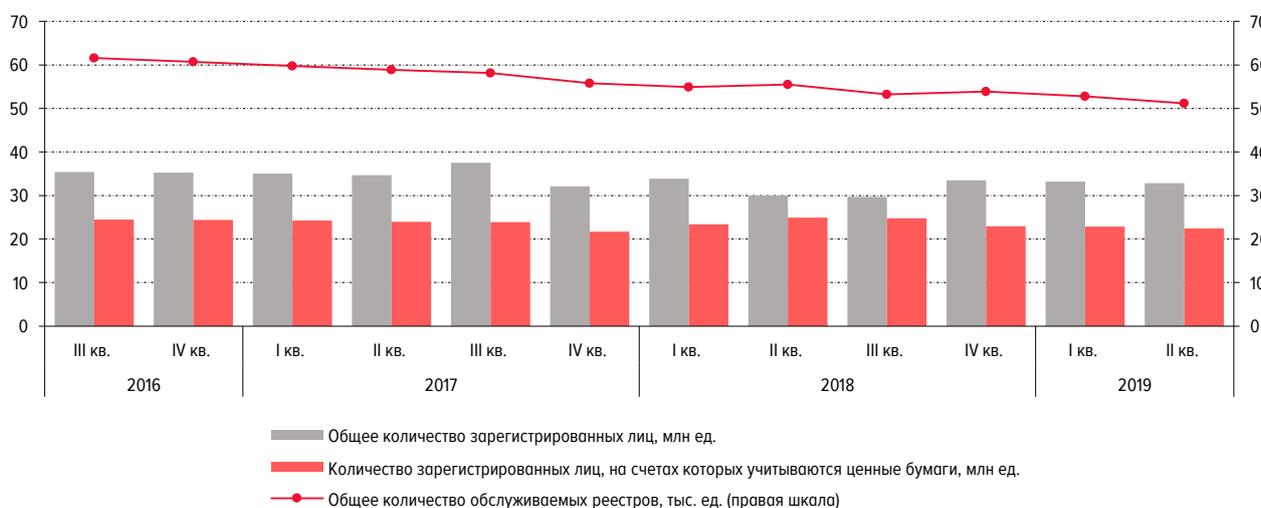
Объем активов регистраторов по итогам II квартала 2019 г. составил 17,2 млрд рублей. В структуре активов наиболее заметно выросла доля денежных средств (с 22 до 52%). В структуре пассивов увеличилась доля средств клиентов (с 8 до 36%). Изменения структуры баланса обусловлены сезонным аккумулированием средств, предназначенных для дивидендных выплат.

Чистая прибыль регистраторов по итогам I квартала 2019 г. составила 0,9 млрд руб. (практически не изменилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года), а рентабельность капитала¹ – 10% (годом ранее – 9,6%). При этом медианное значение ROE за год снизилось с 10,8 до 10,6%. Среднее и медианное значения ROE по регистраторам остаются существенно выше, чем у остальных профучастников – НФО.

Медианный размер чистой прибыли на один реестр по итогам 12 месяцев на конец анализируемого квартала составил 30,7 тыс. руб. (годом ранее – 24,7 тыс. руб.), на одно зарегистрированное лицо – 104 руб. (годом ранее – 94 руб.). Распределение регистраторов в зависимости от чистой прибыли на один реестр и одно зарегистрированное лицо приведено на рис. П-7 и П-8 в Приложении 2.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЕГИСТРАТОРОВ

Рис. 14



Источник: Банк России.

¹ Отношение суммарной прибыли по всем регистраторам за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала и резервов по отрасли за аналогичный период.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Наименование показателя*	Единица измерения	II квартал 2018	III квартал 2018	IV квартал 2018	I квартал 2019	II квартал 2019	Изменение за год	Изменение за квартал
Количество кредитных и некредитных организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг, в том числе:	ед.	583	567	534	517	502	-13,9%	-2,9%
Количество профучастников – НФО, в том числе:	ед.	316	307	294	286	276	-12,7%	-3,5%
– профучастников – НФО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	ед.	35	35	35	34	33	-5,7%	-2,9%
– профучастников – НФО «чистых» депозитариев	ед.	31	30	31	29	29	-6,5%	0,0%
Количество лицензий профессиональных участников рынка ценных бумаг, аннулированных за квартал (без учета реорганизаций) , в том числе:	ед.	36	45	83	25	39	8,3%	56,0%
– по заявлению	ед.	12	23	22	16	11	-8,3%	-31,3%
– в связи с отзывом банковской лицензии	ед.	16	8	39	5	6	-62,5%	20,0%
– по нарушению	ед.	8	13	21	4	20	150,0%	400,0%
– в связи с неосуществлением деятельности в течение 18 месяцев	ед.	0	1	1	0	2		
Количество лицензий профессиональных участников рынка ценных бумаг, выданных за квартал	ед.	9	0	4	0	1	-88,9%	
Активы профучастников – НФО, в том числе:	млн руб.	911 541,1	1 034 283,3	1 030 415,8	1 236 030,1	1 093 679,0	20,0%	-11,5%
– профучастников – НФО (без реестродержателей), в том числе:	млн руб.	892 775,0	1 021 709,1	1 020 324,4	1 224 158,3	1 076 454,1	20,6%	-12,1%
– профучастников – НФО «чистых» депозитариев	млн руб.	17 719,6	30 197,7	15 599,2	17 955,9	18 702,2	X	4,2%
– профучастников – НФО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	18 766,1	12 574,2	10 091,5	11 871,8	17 224,9	X	45,1%
Отношение активов профучастников – НФО к ВВП	%	0,94	1,03	0,99	1,17	1,02	X	X
Отношение активов профучастников – НФО (без реестродержателей) к ВВП	%	0,92	1,02	0,98	1,16	1,00	X	X
Концентрация активов профучастников – НФО								
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов	ед.	17	15	12	10,0	11,0	-35,3%	10,0%
Количество компаний, совместно контролирующих 80% активов	%	5,4	4,9	4,1	3,5	4,0	-1,4 п.п.	-0,5 п.п.
Собственные средства профучастников – НФО, в том числе:	млн руб.	89 078,4	95 825,8	80 356,1	84 516,8	85 473,9	-4,0%	1,1%
– профучастников – НФО (без реестродержателей), в том числе:	млн руб.	82 764,8	89 131,1	73 621,9	77 795,3	78 492,6	-5,2%	0,9%
– профучастников – НФО «чистых» депозитариев	млн руб.	11 694,8	11 567,7	11 560,7	12 286,1	11 934,5	2,0%	-2,9%
– профучастников – НФО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	6 313,6	6 694,7	6 734,2	6 721,5	6 981,3	10,6%	3,9%
Отношение собственных средств профучастников – НФО к активам	%	9,8	9,3	7,8	6,8	7,8	-2,0 п.п.	+1,0 п.п.
Капитал и резервы профучастников – НФО, в том числе:	млн руб.	304 930,9	309 718,1	297 681,7	296 472,2	297 457,8	-2,5%	0,3%
– профучастников – НФО (без реестродержателей), в том числе:	млн руб.	295 927,8	300 276,7	288 961,9	286 958,8	287 776,9	-2,8%	0,3%
– профучастников – НФО «чистых» депозитариев	млн руб.	14 772,0	14 590,5	14 487,3	15 397,5	15 055,6	1,9%	-2,2%
– профучастников – НФО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	9 003,1	9 441,4	8 719,8	9 513,4	9 680,9	7,5%	1,8%

Продолжение таблицы

Наименование показателя*	Единица измерения	II квартал 2018	III квартал 2018	IV квартал 2018	I квартал 2019	II квартал 2019	Изменение за год	Изменение за квартал
Обязательства профучастников – НФО, в том числе:	млн руб.	606 610,2	724 449,1	732 734,1	939 102,8	796 221,2	31,3%	-15,2%
– профучастников – НФО (без реестродержателей), в том числе:	млн руб.	596 847,2	721 316,3	731 362,5	936 744,4	788 677,2	32,1%	-15,8%
– профучастников – НФО «чистых» депозитариев	млн руб.	2 947,6	15 607,2	1 111,9	2 552,4	3 646,6	23,7%	42,9%
– профучастников – НФО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	9 763,0	3 132,8	1 371,7	2 358,4	7 543,9	-22,7%	219,9%
Отношение обязательств профучастников – НФО к активам	%	66,5	70,0	71,1	76,0	72,8	+6,3 п.п.	-3,2 п.п.
Кредиторская задолженность профучастников – НФО, в том числе:	млн руб.	308 733,9	287 219,7	239 038,2	292 959,5	279 345,1	-9,5%	-4,6%
– профучастников – НФО (без реестродержателей), в том числе:	млн руб.	299 936,7	284 541,5	238 114,3	291 327,4	272 699,4	-9,1%	-6,4%
– профучастников – НФО «чистых» депозитариев	млн руб.	803,9	14 514,4	147,7	1 438,6	2 563,8	218,9%	78,2%
– профучастников – НФО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	8 797,2	2 678,2	923,9	1 632,1	6 645,6	-24,5%	307,2%
Чистая прибыль профучастников – НФО с начала отчетного года, в том числе:	млн руб.	2 694,9	7 964,2	8 132,8	3 887,7	12 672,2	370,2%	226,0%
– профучастников – НФО (без реестродержателей), в том числе:	млн руб.	1 928,3	6 864,3	7 329,4	3 772,4	11 786,4	511,2%	212,4%
– профучастников – НФО «чистых» депозитариев	млн руб.	968,3	1 815,3	1 768,4	527,3	1 203,9	24,3%	128,3%
– профучастников – НФО с лицензией на ведение реестра владельцев ценных бумаг	млн руб.	766,6	1 099,9	803,4	115,3	885,8	15,6%	668,2%
Количество клиентов на брокерском обслуживании, в том числе:	тыс. ед.	1 662,5	1 852,9	2 221,8	2 500,3	2 881,8	73,3%	15,3%
– профучастников – НФО	тыс. ед.	870,5	899,4	936,4	948,9	1 011,3	16,2%	6,6%
– профучастников – КО	тыс. ед.	792,0	953,5	1 285,3	1 551,4	1 870,5	136,2%	20,6%
Количество активных клиентов на брокерском обслуживании, в том числе:	тыс. ед.	223,2	244,8	308,7	305,7	358,8	60,8%	17,4%
– профучастников – НФО	тыс. ед.	134,8	135,2	147,6	140,7	158,7	17,7%	12,8%
– профучастников – КО	тыс. ед.	88,3	109,6	161,2	165,1	200,1	126,6%	21,2%
Доля топ-5 профучастников по количеству клиентов на брокерском обслуживании	%	72,3	71,3	73,9	76,6	78,0	+1,3 п.п.	+5,6 п.п.
Доля активных клиентов на брокерском обслуживании, в том числе:	%	13,4	13,2	13,9	12,2	12,4	-1,0 п.п.	+0,2 п.п.
– профучастников – НФО	%	15,5	15,0	15,8	14,8	15,7	+0,2 п.п.	+0,9 п.п.
– профучастников – КО	%	11,2	11,5	12,5	10,6	10,7	-0,5 п.п.	+0,1 п.п.
Количество клиентов на депозитарном обслуживании, в том числе:	тыс. ед.	2 073,7	2 305,3	2 834,4	3 256,3	3 682,9	77,6%	13,1%
– профучастников – НФО	тыс. ед.	885,9	914,4	949,9	960,6	1 024,5	15,6%	6,6%
– профучастников – КО	тыс. ед.	1 187,8	1 390,8	1 884,5	2 295,7	2 658,4	123,8%	15,8%
Количество активных клиентов на депозитарном обслуживании, в том числе:	тыс. ед.	231,8	251,7	310,7	310,4	339,7	46,6%	9,4%
– профучастников – НФО	тыс. ед.	150,8	140,4	154,8	143,9	160,2	6,2%	11,3%
– профучастников – КО	тыс. ед.	81,0	111,3	155,9	166,6	179,5	121,7%	7,8%
Доля активных клиентов на депозитарном обслуживании, в том числе:	%	11,2	10,9	11,0	9,5	9,2	-2,0 п.п.	-0,3 п.п.
– профучастников – НФО	%	17,0	15,4	16,3	15,0	15,6	-1,4 п.п.	+0,6 п.п.
– профучастников – КО	%	6,8	8,0	8,3	7,3	6,8	0	-0,5 п.п.
Количество клиентов в доверительном управлении, в том числе:	тыс. ед.	116,1	132,0	152,2	168,8	204,2	75,9%	21,0%
– профучастников – НФО	тыс. ед.	115,4	131,3	151,6	168,3	203,9	76,8%	21,1%
– профучастников – КО	тыс. ед.	0,8	0,7	0,5	0,4	0,4	-54,8%	-20,1%
Доля топ-3 профучастников по количеству клиентов на доверительном управлении	%	89,1	88,1	86,2	85,1	86,0	-3,1 п.п.	+0,8 п.п.

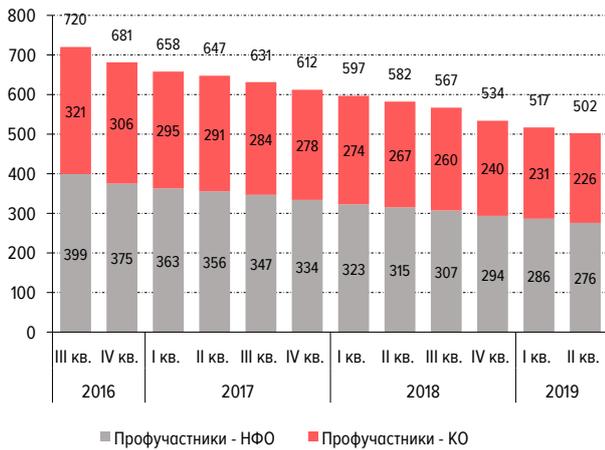
Окончание таблицы

Наименование показателя*	Единица измерения	II квартал 2018	III квартал 2018	IV квартал 2018	I квартал 2019	II квартал 2019	Изменение за год	Изменение за квартал
Стоимость портфелей в доверительном управлении, в том числе:	млрд руб.	890,2	934,0	915,0	914,2	923,4	3,7%	1,0%
– в рамках стандартных стратегий управления	млрд руб.	142,7	156,3	162,9	166,7	178,0	24,7%	6,8%
– в рамках остальных стратегий управления	млрд руб.	747,5	777,6	752,1	747,5	745,4	-0,3%	-0,3%
Доля стандартных стратегий в доверительном управлении	%	16,0	16,7	17,8	18,2	19,3	+3,3 п.п.	+0,9 п.п.
Количество ИИС, в том числе:	тыс. ед.	367,6	448,3	596,3	717,9	893,4	143,0%	24,5%
– в рамках брокерского обслуживания, в том числе:	тыс. ед.	303,6	376,4	514,5	624,8	773,3	154,7%	23,8%
– профучастников – НФО	тыс. ед.	160,3	176,3	195,8	210,8	228,7	42,7%	8,5%
– профучастников – КО	тыс. ед.	143,3	200,1	318,7	414,1	544,6	280,1%	31,5%
– в рамках доверительного управления, в том числе:	тыс. ед.	64,0	71,9	81,8	93,1	120,1	87,6%	29,1%
– профучастников – НФО	тыс. ед.	63,9	71,8	81,7	92,9	120,0	87,7%	29,1%
– профучастников – КО	тыс. ед.	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	23,4%	4,5%
Стоимость активов на ИИС, в том числе:	млрд руб.	72,8	81,0	98,8	107,1	120,3	65,3%	12,3%
– в рамках брокерского обслуживания, в том числе:	млрд руб.	45,6	50,7	65,4	72,6	80,1	75,6%	10,2%
– профучастников – НФО	млрд руб.	27,0	28,7	34,7	37,3	41,2	52,7%	10,5%
– профучастников – КО	млрд руб.	18,6	22,0	30,7	35,4	38,9	108,8%	9,9%
– в рамках доверительного управления, в том числе:	млрд руб.	27,2	30,4	33,5	34,4	40,2	47,9%	16,7%
– профучастников – НФО	млрд руб.	27,2	30,3	33,4	34,4	40,1	47,6%	16,7%
– профучастников – КО	млрд руб.	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	1052,3%	0,2%
Средний размер ИИС в рамках брокерского обслуживания	тыс. руб.	150,2	134,6	127,1	116,3	103,5	-31,1%	-10,9%
Средний размер ИИС в рамках доверительного управления	тыс. руб.	424,4	422,4	408,9	370,0	334,5	-21,2%	-9,6%
Количество обслуживаемых реестров у реестродержателей	тыс. ед.	55,5	53,2	53,9	52,8	51,2	-7,9%	-3,1%
Количество зарегистрированных лиц у реестродержателей, в том числе:	млн ед.	30,0	29,7	33,5	33,2	32,8	9,5%	-1,2%
– количество лиц, на счетах которых учитываются ценные бумаги	млн ед.	24,9	24,8	22,9	22,8	22,4	-10,0%	-1,8%

* По данным реестра на отчетную дату (без учета данных АО «ДОМ.РФ» (ранее – АИЖК), ООО «УК ФКБС» и инвестиционных советников), не имеющих лицензий профессионального участника рынка ценных бумаг.
Примечание. X – отсутствуют сопоставимые данные.

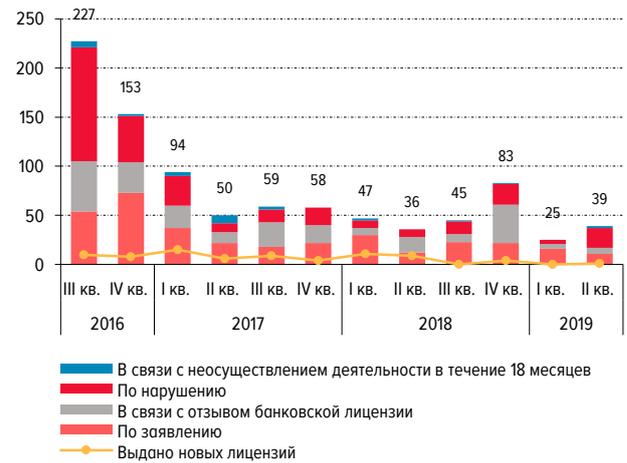
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ РИСУНКИ

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ – ПРОФУЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ (ЕД.)* Рис. П-1



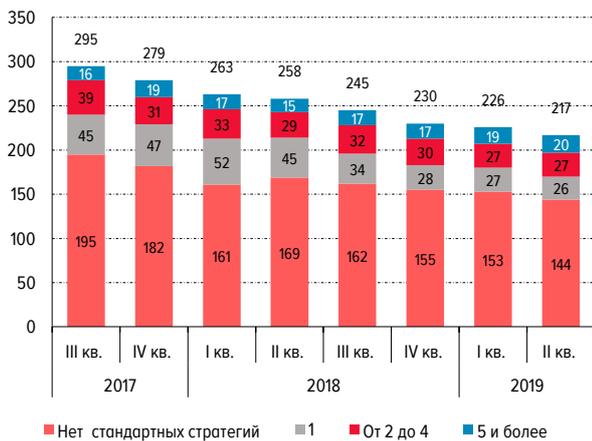
* Если не указано иное, здесь и далее приводятся значения на конец соответствующего периода.
Источник: Банк России.

ДИНАМИКА И ПРИЧИНЫ АННУЛИРОВАНИЯ ЛИЦЕНЗИЙ (ЕД.) Рис. П-2



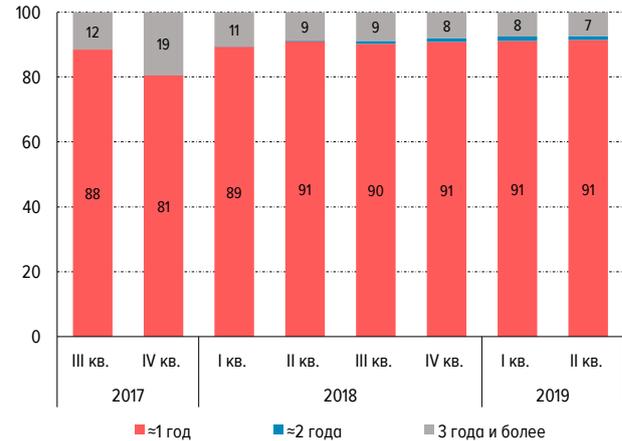
Примечание. Без учета реорганизаций и ликвидации.
Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА УПРАВЛЯЮЩИХ ПО ЧИСЛУ СТАНДАРТНЫХ СТРАТЕГИЙ УПРАВЛЕНИЯ (ЕД.) Рис. П-3



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТОИМОСТИ ПОРТФЕЛЕЙ В РАМКАХ СТАНДАРТНЫХ СТРАТЕГИЙ ПО ГОРИЗОНТУ ИНВЕСТИРОВАНИЯ (%) Рис. П-4



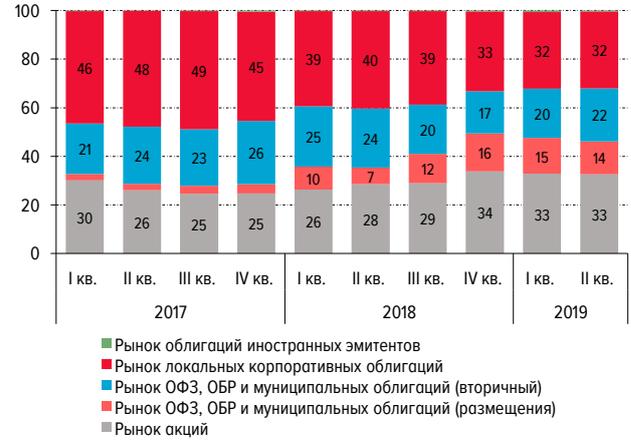
Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА КЛИЕНТОВ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ И ДОЛЯ АКТИВНЫХ КЛИЕНТОВ Рис. П-5



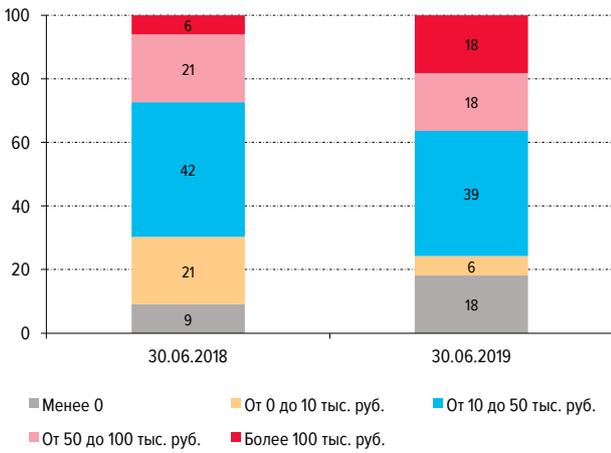
Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ОБЪЕМА БИРЖЕВЫХ ОПЕРАЦИЙ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ (%) Рис. П-6



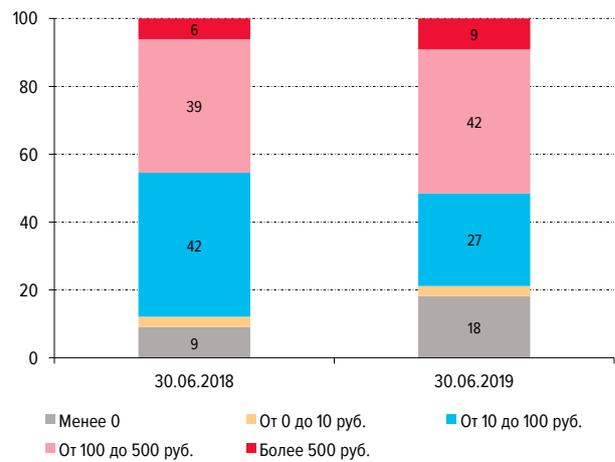
Примечание. Объемы торгов паями и прочими инструментами не являются статистически значимыми.
Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РЕГИСТРАТОРОВ ПО ФИНАНСОВОМУ РЕЗУЛЬТАТУ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ В РАСЧЕТЕ НА ОДИН РЕЕСТР (ЕД.) Рис. П-7



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РЕГИСТРАТОРОВ ПО ФИНАНСОВОМУ РЕЗУЛЬТАТУ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ В РАСЧЕТЕ НА ОДНО ЗАРЕГИСТРИРОВАННОЕ ЛИЦО (ЕД.) Рис. П-8



Источник: Банк России.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЯСНЕНИЯ К КЛЮЧЕВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Обзор ключевых показателей подготовлен на основе агрегированных данных отчетов профессиональных участников рынка ценных бумаг – кредитных организаций, представляемых в Банк России в соответствии с Указанием Банка России от 08.10.2018 № 4927-У, отчетов профессиональных участников рынка ценных бумаг – некредитных организаций, представляемых в Банк России в соответствии с Указанием Банка России от 27.11.2017 № 4621-У, а также на основе данных Московской Биржи.

В таблице «Ключевые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг» представлена динамика изменения агрегированных показателей, характеризующих деятельность некредитных финансовых организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг, в том числе лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра (далее – регистратор): количество некредитных финансовых организаций и кредитных финансовых организаций, имеющих лицензии профессиональных участников рынка ценных бумаг (профучастники – НФО и профучастники – КО соответственно), активы профучастников – НФО, собственные средства профучастников – НФО, капитал и резервы профучастников – НФО, прочие обязательства профучастников – НФО, кредиторская задолженность профучастников – НФО, чистая прибыль профучастников – НФО.

При формировании данных по профучастникам – НФО отдельно учитывались организации, имеющие лицензии на осуществление функций финансового посредничества на рынке ценных бумаг (лицензия на осуществление брокерской, дилерской деятельности, деятельности по доверительному управлению) в сочетании с лицензиями на другие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также компании, выполняющие функции регистратора.

В таблице «Ключевые показатели профессиональных участников рынка ценных бумаг» представлены относительные показатели по сегментам: количество компаний (профучастников – НФО), совместно контролирующих 80% активов, отношение активов к ВВП, отношение собственных средств к активам, отношение прочих обязательств к активам.

ХАРАКТЕРИСТИКА ОТДЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Активы – сумма активов, величина которых отражается в строке «Итого активов» Бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации.

Собственные средства – разница между стоимостью активов и пассивов. Собственные средства рассчитываются как сумма по строке «Размер собственных средств» формы ОКУД 0420413.

Капитал и резервы – сумма уставного, добавочного и резервного капитала, собственных акций (долей участия), выкупленных у акционеров (участников), и резервов. Значение показателя рассчитывается как сумма по строке «Итого капитала» Бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации.

Кредиторская задолженность – сумма средств клиентов, кредиторской задолженности и обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами, Бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации.

Чистая прибыль – сумма по строке «Прибыль (убыток) после налогообложения» Отчета о финансовом результате некредитной финансовой организации.