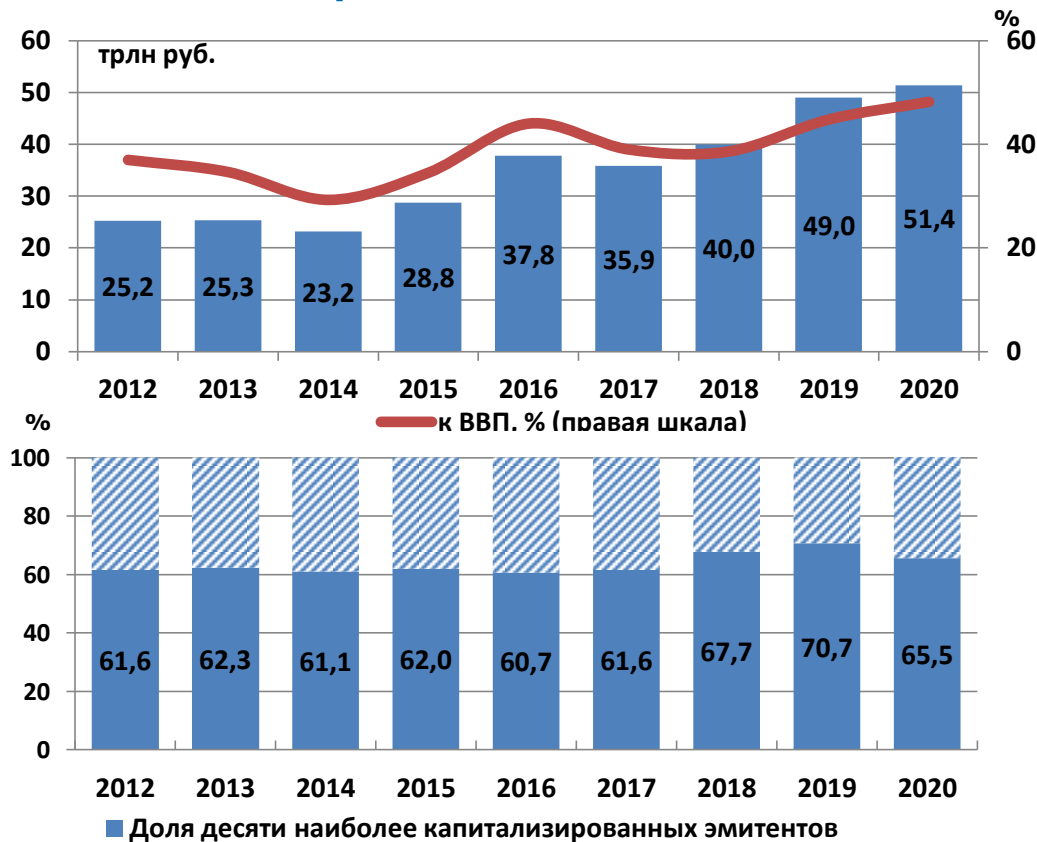


НАУФОР

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ ЧЛЕНОВ НАУФОР

22 июня 2021 года

Капитализация рынка акций



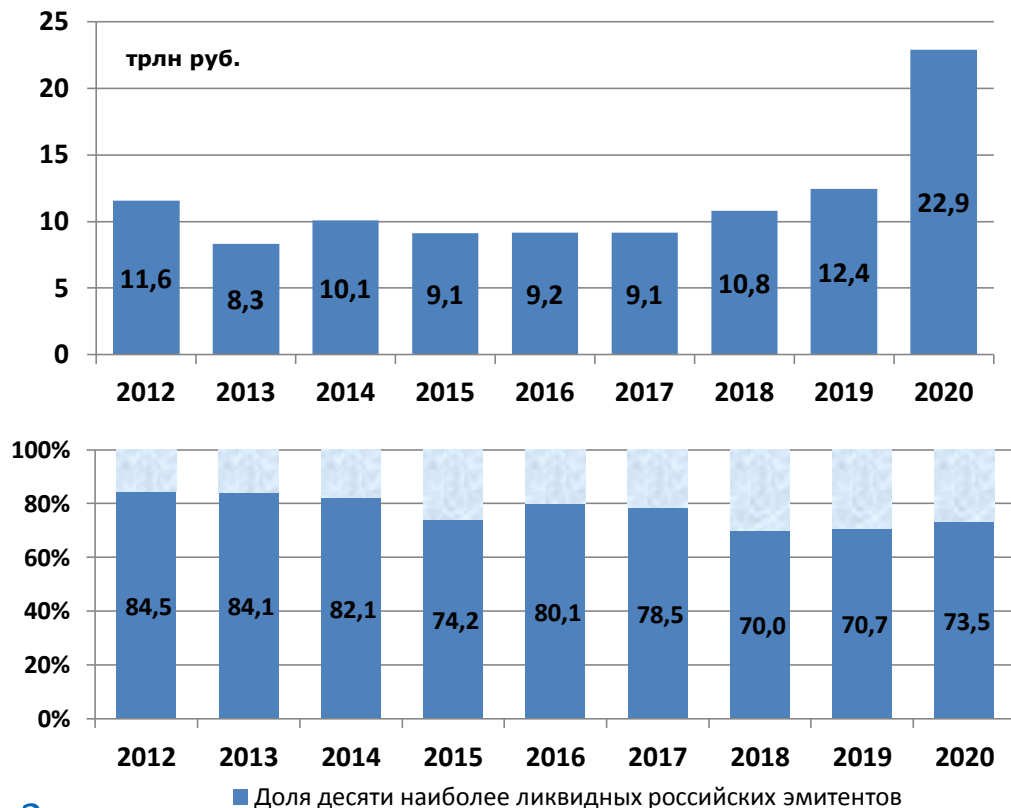
Капитализация внутреннего рынка акций по итогам 2020 г. – 51,4 трлн руб. (увеличение с начала года – 5%).

Количество российских эмитентов акций, торгуемых на Московской бирже, практически не изменилось и составило 213 компаний. К обращению допущены акции 57 иностранных эмитентов.

Доля десяти наиболее капитализированных российских эмитентов – 65,5%.

Крупнейшие пять (Газпром, Сбербанк, Роснефть, Норникель, Новатэк) занимают 45,3%.

Ликвидность рынка акций Московской биржи



Биржевой оборот российских и иностранных акций по итогам 2020 г. (без учета РЕПО) – 22,9 трлн руб. (рост за год – 84%). Оборот иностранных акций – 77,3 млрд руб.

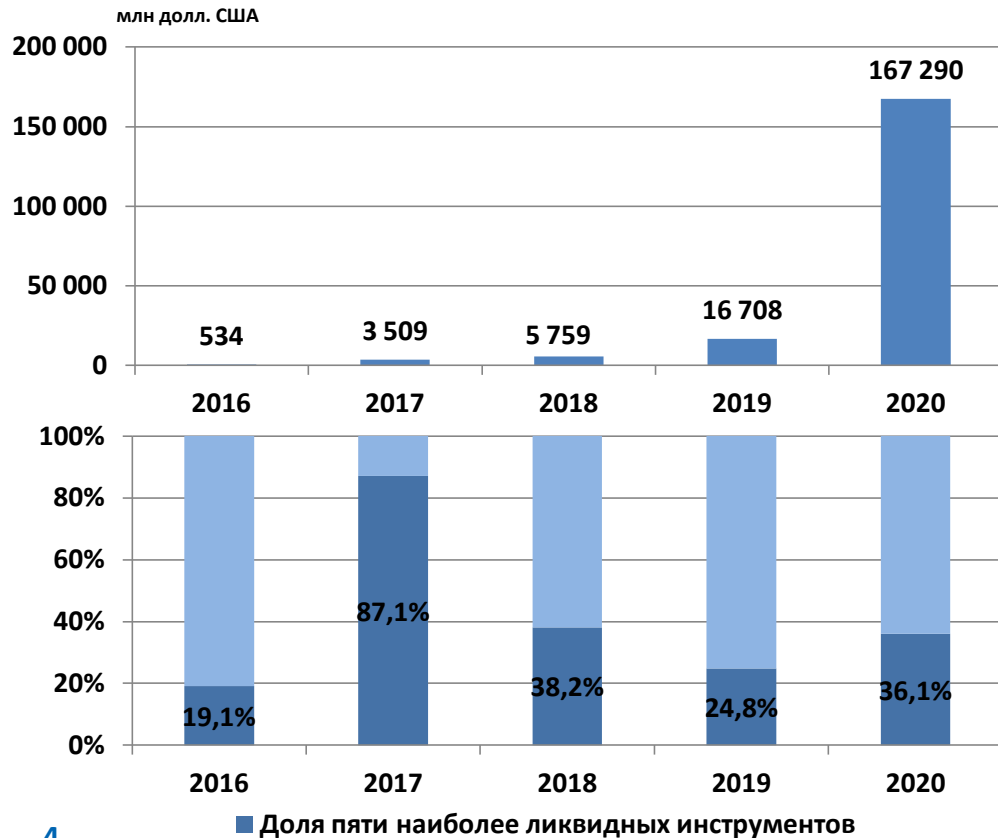
Доля десяти наиболее ликвидных российских эмитентов акций – 73,5% оборота.

Доля пяти наиболее ликвидных российских эмитентов акций (Газпром, Сбербанк, Норильский Никель, Лукойл, Полиметалл) – 55,5%.

Доля десяти наиболее ликвидных иностранных эмитентов акций – 66,7% оборота иностранных акций.

Доля пяти наиболее ликвидных иностранных эмитентов акций (Tesla, Apple, Boeing, NVIDIA, Pfizer) – 45,9% оборота иностранных акций.

Ликвидность иностранных акций на Санкт-Петербургской бирже



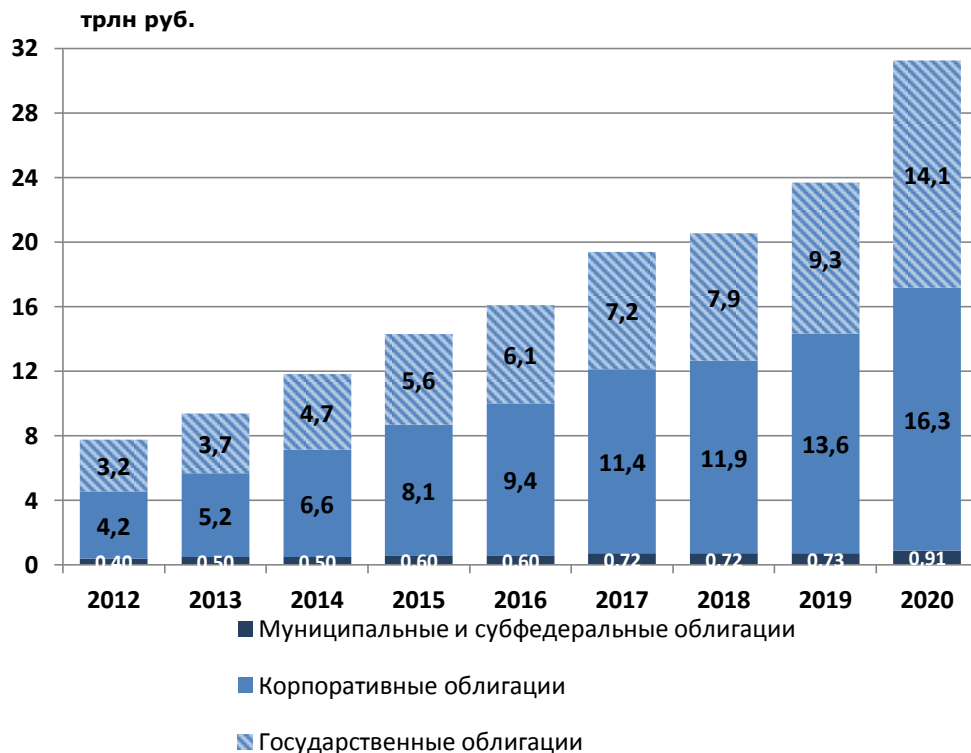
Биржевой оборот иностранных акций и АДР (без учета РЕПО) по итогам 2020 г. – 167,3 млрд долларов США (рост за год – 10 раз).

Количество эмитентов акций увеличилось до 1 523 компаний (рост с начала года – 28,4%).

Доля десяти наиболее ликвидных эмитентов акций – 47,9% оборота.

Доля пяти наиболее ликвидных эмитентов в 2020 г. (Tesla, Amazon, Apple, Boeing, Alibaba) – 36,1%.

Внутренний рынок облигаций (по номиналу)



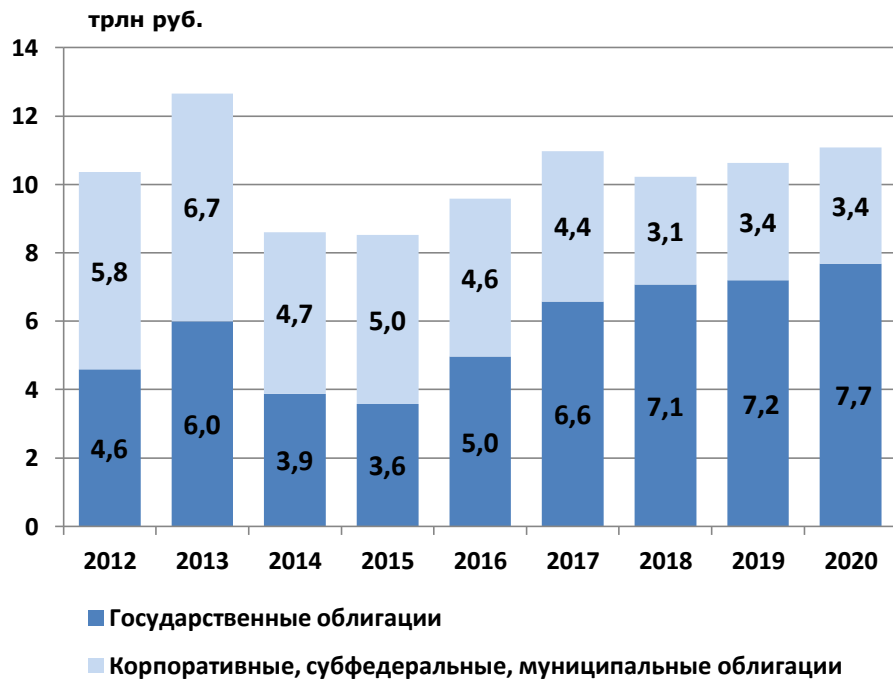
Объем рынка корпоративных облигаций по итогам 2020 г. вырос до 16,3 трлн руб. (рост с начала года – 19,6%).

Количество эмитентов облигаций, торгуемых на Московской бирже, практически не изменилось - 350 компаний.

Рынок государственных облигаций вырос до 14,1 трлн руб. (рост с начала года – 50,6%).

Рынок субфедеральных и муниципальных облигаций остается в состоянии стагнации – 907 млрд руб.

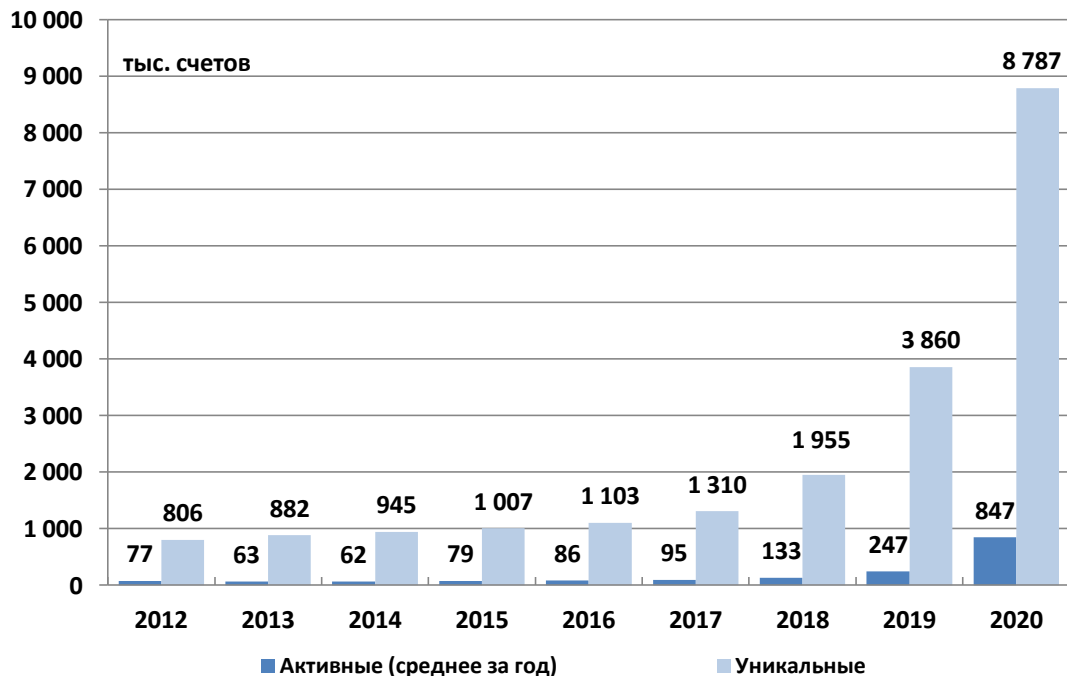
Объем биржевых торгов облигациями



Объем биржевых сделок (по фактической стоимости, без сделок РЕПО и размещений) с корпоративными облигациями на Московской бирже по итогам 2020 г. практически не изменился - 3,4 трлн руб., с государственными облигациями – 7,7 трлн руб. (рост за год – 6,7%).

На долю первых десяти по ликвидности эмитентов корпоративных облигаций приходится 69,2% оборота корпоративных облигаций, причем только на Роснефть – 49,8%.

Индивидуальные инвесторы (1)



Общее количество клиентов – физических лиц, открывших брокерские счета, по итогам 2020г. Оценивается НАУФОР в 9,8 млн человек.

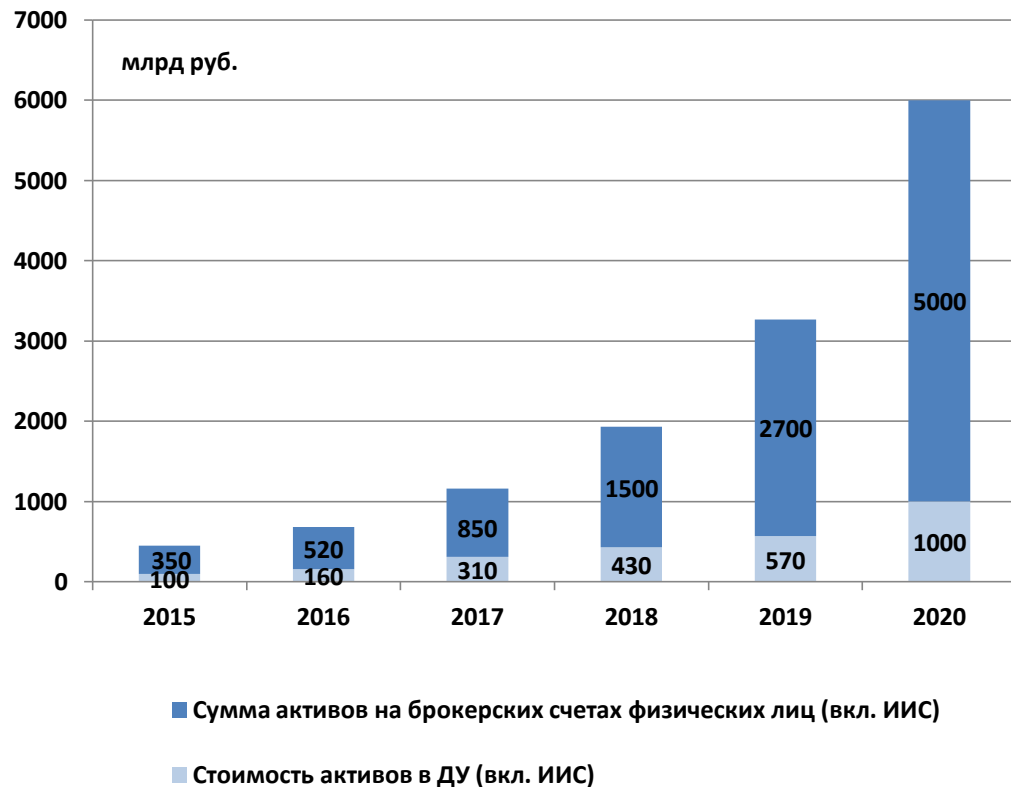
Количество счетов физических лиц, зарегистрированных на Московской бирже выросло в 2,3 раза, до 8,8 млн счетов*. Резко увеличилось число активных инвесторов – свыше 840 тыс. чел. (среднее за год), в декабре – 1 417 тыс. чел.

На бирже ПАО «Санкт-Петербургская биржа» зарегистрировано 5,1 тыс. уникальных клиентов (рост за год в 2,1 раза), в том числе 750,3 тыс. зафондированных клиентских счетов, из них 608,7 тыс. активных.

В общем объеме биржевых торгов акциями (без РЕПО) на Московской бирже в 2020 г. доля физических лиц - 41%, облигациями – 13%, на срочном рынке - 42%.

* По оценкам НАУФОР 27% счетов (не ИИС) и 33% счетов ИИС зафондированы.

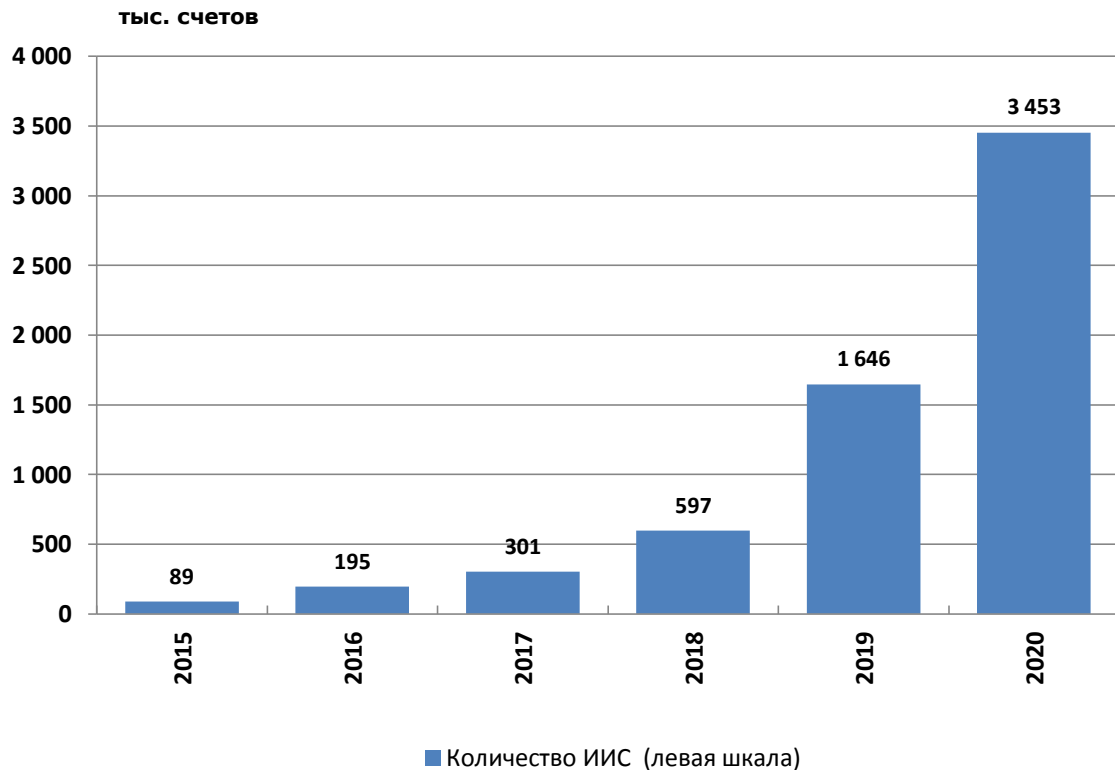
Индивидуальные инвесторы (2) - объем инвестиций



Общий объем средств, размещенных физическими лицами – резидентами на фондовом рынке на конец 2020 г. достиг 6 трлн руб. (рост за год – 87%).

В том числе на брокерских счетах (включая ИИС) – 5 трлн руб. (83% общего объема); на счетах ДУ (включая ИИС) – 1 трлн руб. (17%); на ИИС (брокерские и ДУ) – 375 млрд руб. (5%).

Индивидуальные инвесторы (3) - ИИС



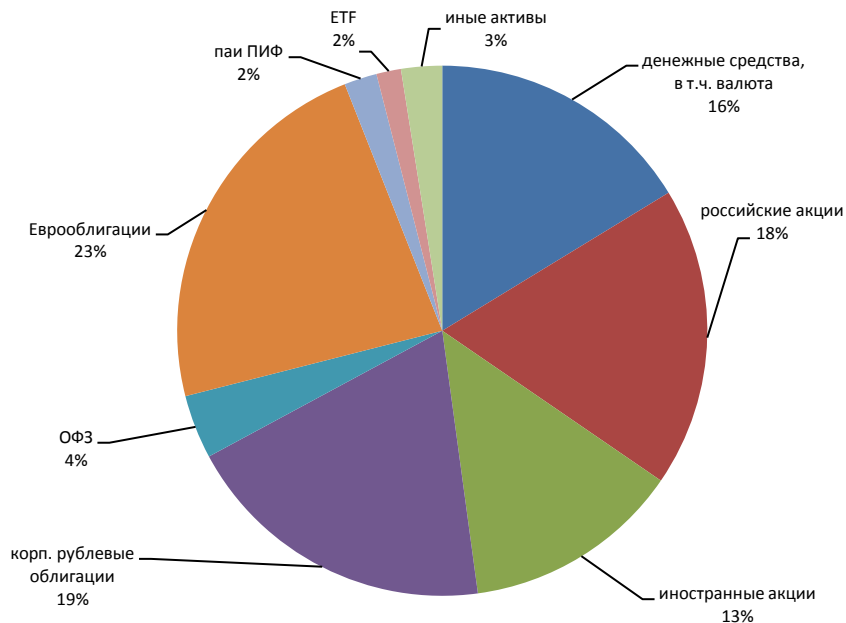
В декабре 2020 г. количество ИИС достигло 3,5 млн счетов (рост с начала года – 2,1 раза).

На первые пять операторов ИИС приходится 91% счетов. Крупнейший оператор – Группа Банка «ПАО Сбербанк» (49%).

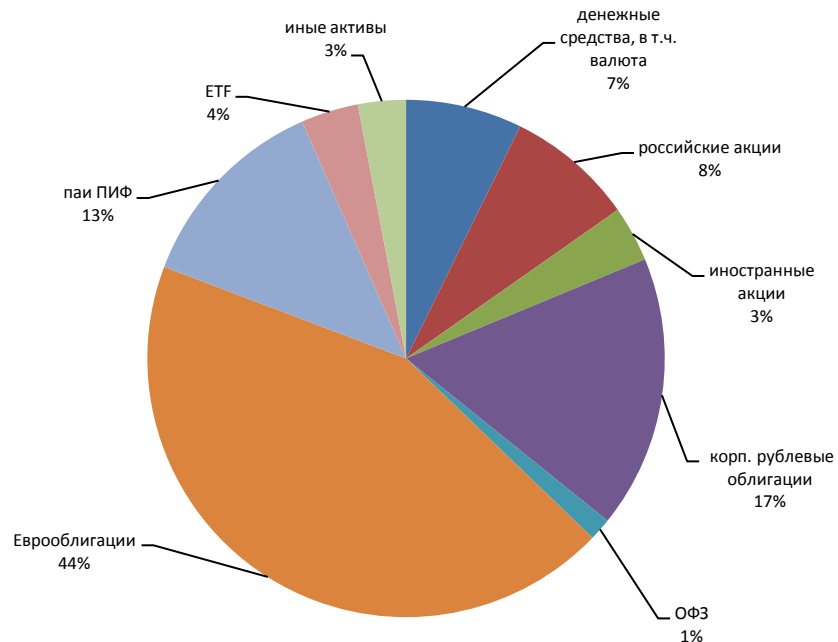
По данным НАУФОР, по итогам декабря 2020 г. объем ИИС оценивается в 375 млрд руб. (рост с начала года – около 90%).

Индивидуальные инвесторы (4) – структура активов (2020)

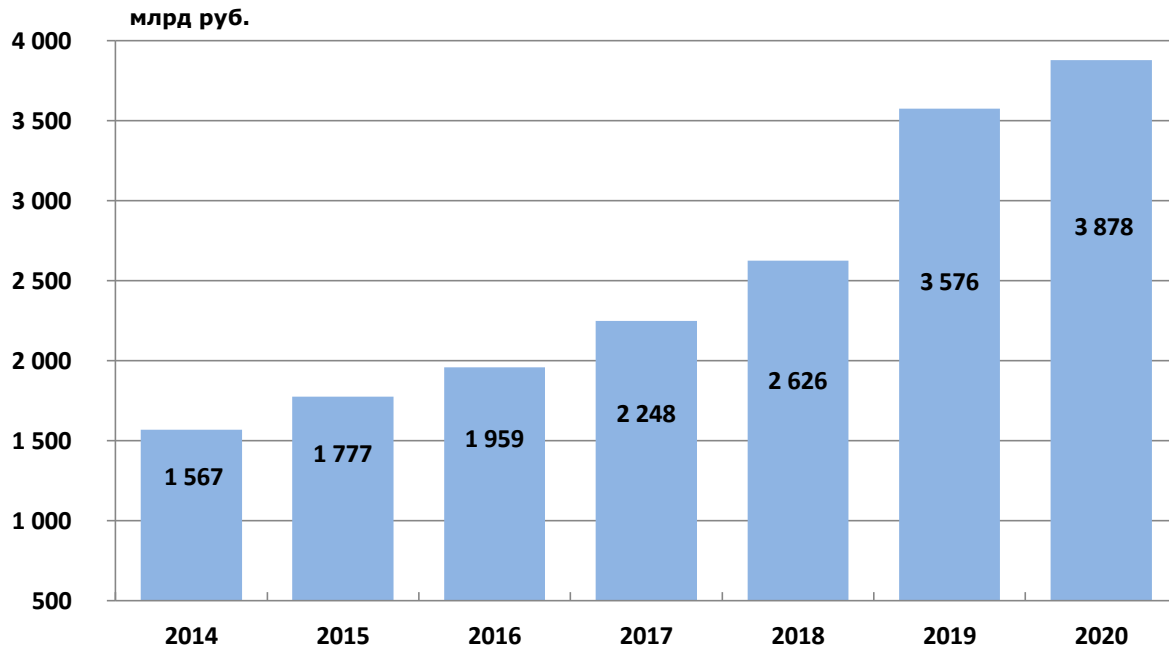
Брокерские счета



Счета ДУ



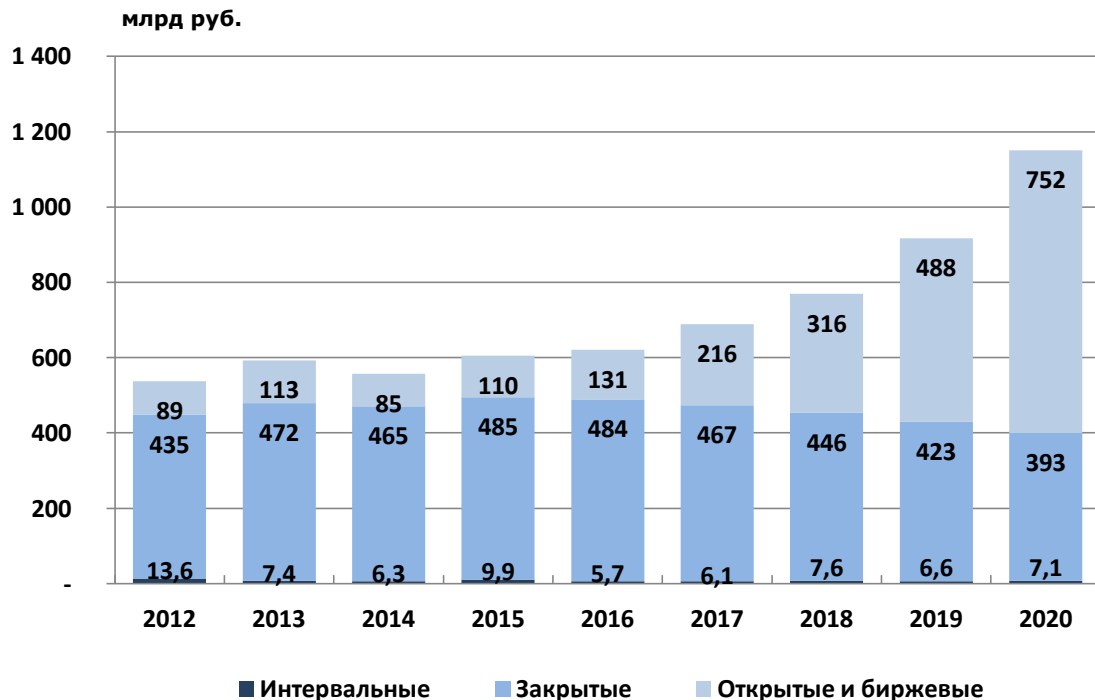
Паевые инвестиционные фонды (1) – СЧА фондов для квалифицированных инвесторов



Стоимость чистых активов ПИФ для квалифицированных инвесторов в сентябре 2020 г. превысила 3,8 трлн руб.

Свыше 95% этой суммы приходится на ЗПИФ

ПИФ (2) - СЧА фондов для неквалифицированных инвесторов



Стоимость чистых активов ПИФ для неквалифицированных инвесторов по итогам 2020 г. составила 1 151 млрд руб. (рост с начала года – 25%).

СЧА открытых ПИФ - 667 млрд руб. (рост с начала года – 41%).

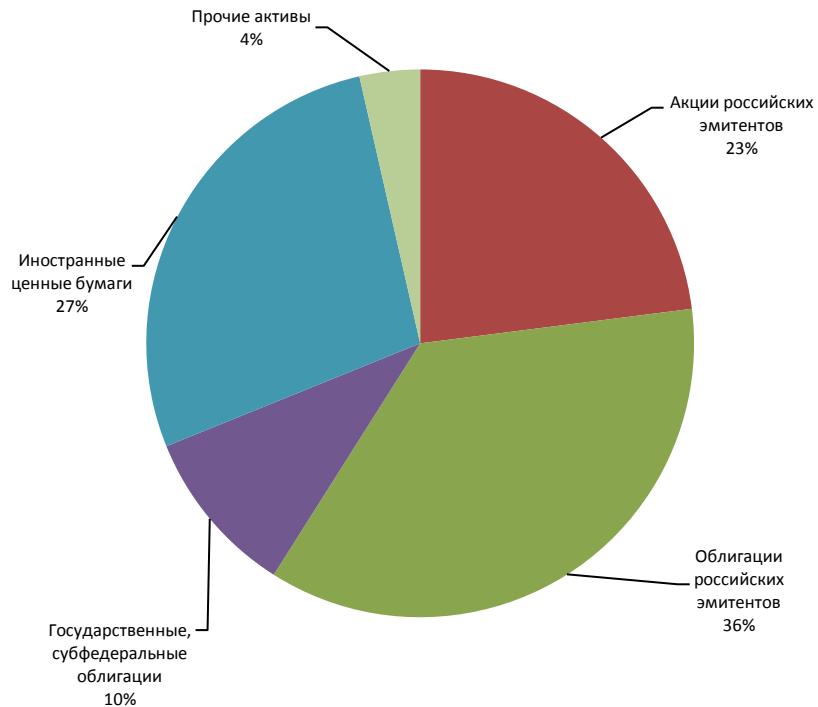
СЧА закрытых ПИФ упала до 393 млрд руб.

СЧА интервальных ПИФ – 7,1 млрд руб. (рост с начала года - 7%)

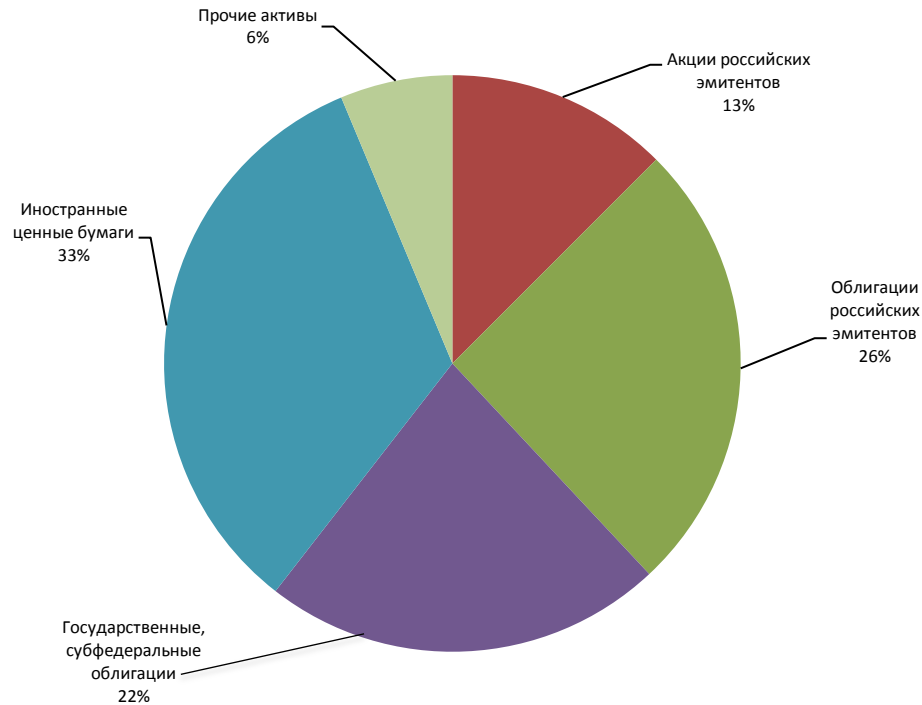
В 2018 – 2020 гг. стали появляться биржевые ПИФ, к концу 2020 г. их СЧА достигла 85 млрд руб. (рост с начала года - в 5 раз).

ПИФ (2) – структура активов (2020)

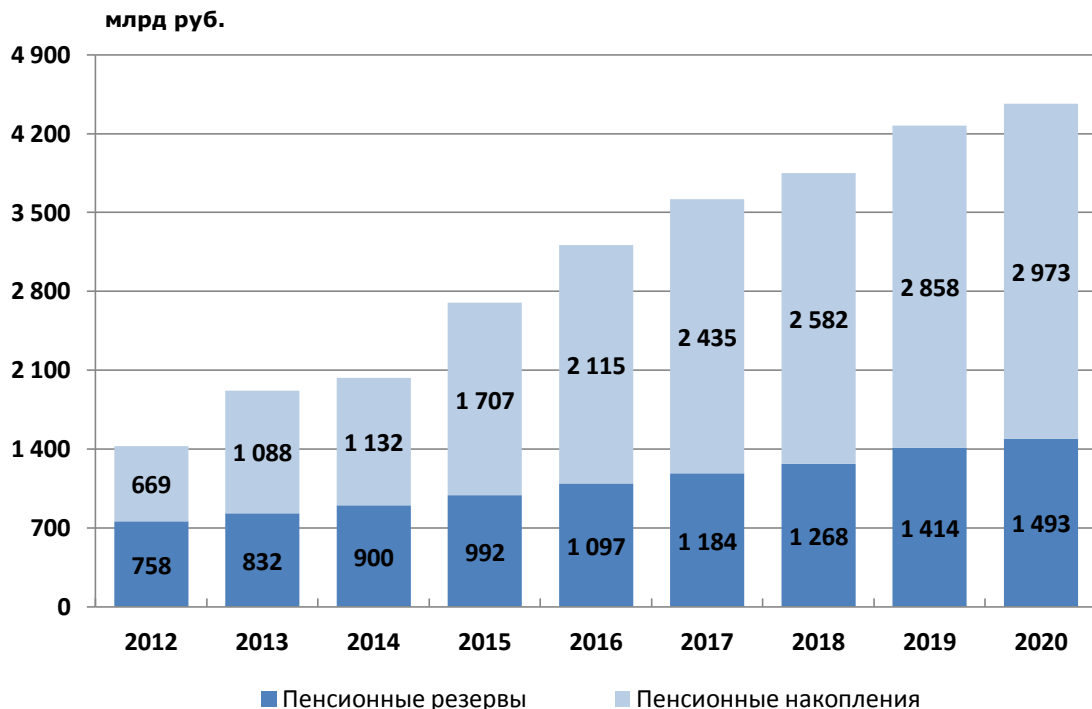
Открытые ПИФ



Биржевые ПИФ



НПФ - инвестиционные ресурсы



В четвертом квартале 2020 г. инвестиционные ресурсы НПФ составили 4,46 трлн руб.

Пенсионные резервы составляют 33% (1,49 трлн руб.).

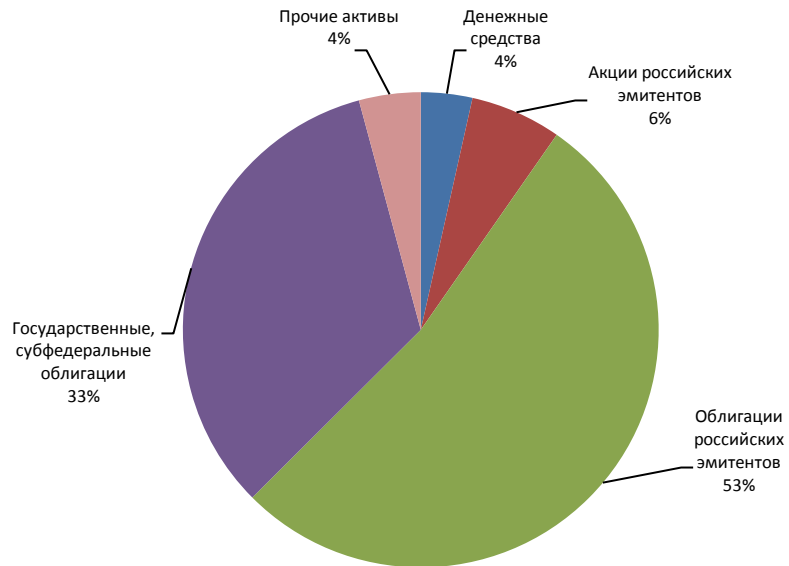
Пенсионные накопления составили 67% (2,97 трлн руб.).

Число застрахованных лиц составило 37,14 млн чел.

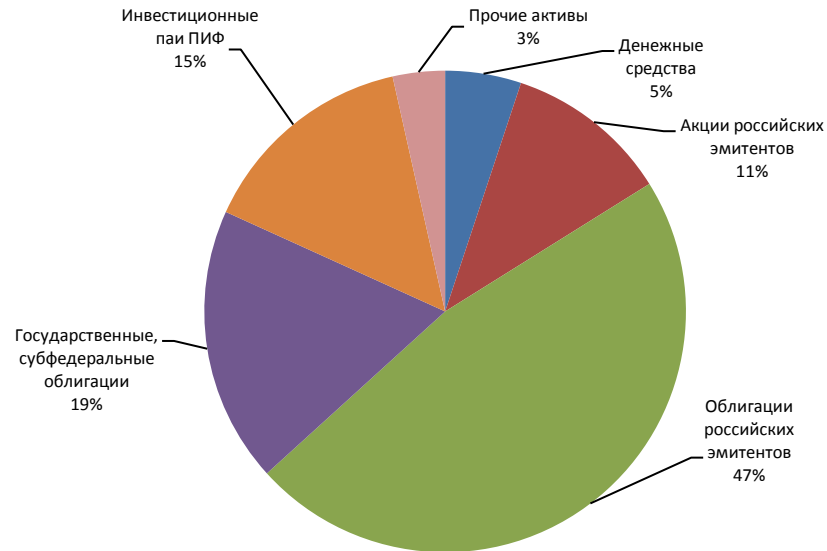
Число участников фондов по негосударственному пенсионному обеспечению составило 6,18 млн чел.

НПФ (2) – структура активов (2020)

Пенсионные накопления НПФ



Пенсионные резервы НПФ



Ключевые изменения в регулировании 2020-2021 (1)

Закон о категоризации инвесторов и закон о сложных продуктах:

- (1) вводит appropriateness-тестирование для неквалифицированных инвесторов, совершающих маржинальные и срочные сделки, приобретающих сложные для понимания финансовые инструменты (акции вне котировальных списков, облигации с низким рейтингом, иностранные бумаги, не входящие в расчет фондовых индексов, структурные облигации и облигации со структурным доходом), с учетом Закона о сложных продуктах – с 1 октября 2021 года;
- (2) изменяет правила допуска неквалифицированных инвесторов к операциям с иностранными ценными бумагами (должны входить в расчет фондового индекса, либо должен быть назначен маркет-мейкер);
- (3) ограничивает до 1 апреля 2022 года доступ неквалифицированных инвесторов к структурным продуктам, кроме наиболее простых облигаций;

Ключевые изменения в регулировании 2020-2021 (2)

(4) будут установлены требования к объему и содержанию информации, предоставляемой физическому лицу при заключении договоров об оказании финансовых услуг;

(5) Банк России наделяется правом приостанавливать предложение финансовых инструментов в случае неоднократного в течение года предоставления неполной или недостоверной информации о договоре, сделке и возникающих рисках, а также нарушения правил тестирования;

(6) Банк России наделяется правом требовать выкупа проданных физическим лицам финансовых инструментов в случае неоднократного предоставления неполной или недостоверной информации о договоре, сделке и возникающих рисках, если это создает существенную угрозу правам и законным интересам физических лиц

Ключевые изменения в регулировании 2020-2021 (3)

Поправки в Закон о ПОД/ФТ (115-ФЗ): исключение из перечня организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, инвестиционных советников, не совмещающих деятельность по инвестиционному консультированию с иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг

Правила совершения необеспеченных сделок – учет в качестве обеспечения драгоценных металлов

Требования к правилам ПИФ для квалифицированных инвесторов – замена типовых правил на требования к ним, повышение гибкости к установлению правил доверительного управления, возможность выдела имущества в натуре

Приоритеты (1) – развитие розничного рынка

- (1) повышение привлекательности ИИС второго типа (увеличение суммы годового взноса до 3 млн. руб, введение возможности частичного возврата средств);
- (2) введение индивидуальных инвестиционных счетов третьего типа – налоговый вычет на 6% от заработной платы и до 120 тыс руб и освобождение от НДФЛ доходов при снятии в случае их использования для приобретения первого жилья или уплаты первоначального взноса по ипотеке с государственной поддержкой, покупки пенсионных планов или пожизненных аннуитетов, получения ренты за счет средств на ИИС), с ограничением на снятие средств в течение 10 лет;
- (3) распространение закона о маркетплейсе на брокеров, УК и банки;

Приоритеты (2) – развитие розничного рынка

- (4) кросс-идентификация - разрешить кредитным и иным финансовым организациям поручать проведение идентификации (в т.ч. упрощенной) профучастникам и управляющим компаниям;
- (5) ввести возможность использовать упрощенную систему налогообложения инвестиционным советникам;
- (6) базовые стандарты проведения тестирования;
- (7) определение минимальных требований к объему и содержанию информации, предоставляемой физическим лицам при заключении с ними договоров

Приоритеты (3) – институциональные инвесторы

- (1) создать ИИС-ПИФ (ИИС, открываемый УК);
- (2) открытые ПИФ: устранить препятствия для размещения паев в ТО;
- (3) освободить от НДФЛ доходы, выплачиваемые по паям;
- (4) биржевые ПИФ – увеличить долю концентрации на 1 эмитента, расширить доступные перечни индексов, разрешить синтетические фонды, ввести возможность каскадных выплат доходов по паям;
- (4) ввести возможность перераспределить функции между управляющей компанией и специализированным депозитарием ПИФ;
- (5) изменения в ФЗ «Об инвестиционных фондах» в части расширения возможности администрирования деятельности ЗПИФ (пролонгация договора ДУ фондом, введение возможности объединения фондов одной УК, введение возможности переквалификации фонда, разделение паев на классы);
- (6) изменения в законодательство об эндаументах (в части расходов, связанных с ДУ, вознаграждением УК, расширения перечня разрешенных активов).

Приоритеты (4) – иностранные инвесторы

- (1) снизить налог на доходы от операций с ценными бумагами;
- (2) упростить идентификацию.

Приоритеты (5) - инструменты

- (1) определять налоговую базу по корпоративным, государственным и муниципальным облигациям, обращающимся на организованном рынке, как превышение суммы доходов над суммой, рассчитанной как произведение 1 млн руб и ключевой ставки Банка России;
- (2) установить равный порядок налогообложения доходов, выпущенных по иностранному праву и по российскому праву – освободить нерезидентов от налогообложения у источника выплат и разрешить переводы валюты инициатором выпуска для расчетов его SPV по облигациям;
- (3) освободить от НДФЛ доход в виде валютной переоценки для инструментов, номинированных в иностранной валюте, при операциях в России (включая паи «валютных» ПИФ);
- (4) отмена ограничений на участие в IPO для НПФ и ПИФ.

Приоритеты (6) - инструменты

- (5) определение критериев доступа неквалифицированных инвесторов к структурным продуктам;
- (6) определение Банком России приемлемого уровня кредитного рейтинга, перечня приемлемых индексов и иных показателей, предусмотренных изменениями в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», связанными с проведением тестирования физических лиц – неквалифицированных инвесторов.

Приоритеты (6) – стандарты

- (1) Базовые стандарты тестирования – определение порядка проведения тестирования, хранения информации, закрепление перечня вопросов тестов;
- (2) Изменения в Стандарты предложения финансовых инструментов – паспорта сложных финансовых инструментов (сценарии, стандартная графа рисков, раскрытие информации о комиссиях);
- (3) Базовые стандарты внутреннего контроля управляющих компаний;
- (4) Изменения в базовые стандарты защиты прав и интересов клиентов брокеров и управляющих – определение минимальных требований к объему и содержанию информации, предоставляемой физическим лицам при заключении с ними договоров.

НАУФОР

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**