



АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЫНКА РОССИИ

АВГУСТ, 2012

ДЕМО-ВЕРСИЯ

Данный материал предназначен для частного использования. Цитирование, копирование, публикация, продажа, рассылка по электронной почте, а также распространение другими средствами всего или части данного материала запрещены. Данные ограничения распространяются также на демонстрационные и сокращенные версии документов. Любые исключения из данных правил возможны только путем получения письменного разрешения от компании AnalyticResearchGroup.

Информация данного отчета предоставляется без каких-либо гарантий.

AnalyticResearchGroup не несет ответственности за любой вред моральный или материальный понесенный в результате использования данной информации.



Оглавление

Выводы	5
Ситуация на рынке инвестиционных услуг	8
Инвестиционный рынок России.....	10
Инвестиции в нефинансовые активы	10
Финансовые вложения организаций по видам экономической деятельности	17
Иностранные инвестиции.....	19
Прямые инвестиции в Россию	24
Отдельные виды инвестиционных услуг	30
Динамика развития рынка вкладов физических лиц.....	30
Динамика изменения процентных ставок на рынке вкладов физических лиц.....	35
Структура вкладов физических лиц	37
Игроки рынка вкладов физических лиц.....	42
Структура вкладов физических лиц по банкам	42
Структура вкладов физических лиц по региональным банкам.....	50
Структура вкладов физических лиц по многофункциональным сетевым банкам.....	52
Услуги доверительного управления.....	53
Индикаторы развития рынка паевого инвестирования.....	57
Развитие негосударственных пенсионных фондов (НПФ)	61
Анализ рынка инвестиционных и страховых программ банков	70
Тенденции развития рынка инвестиционных услуг.....	81
Приложение 1. Список таблиц и диаграмм.....	82
Приложение 2. База данных.....	86



Описание исследования

Цель исследования:

Анализ конкурентного окружения на рынке инвестиций и сегментация рынка инвестиционных услуг.

Задачи исследования:

■ Проанализировать инвестиционный рынок России по различным параметрам (виды инвестиций, количество инвестиционных компаний);

■ Проанализировать программы банков по инвестиционным и страховым услугам банков;

■ Определить количество ПИФов и НПФ в России;

■ Проанализировать динамику рынка инвестиций, рынка НПФ и ПИФов за последние 5 лет.

■ Анализ предложения программ кредитования крупнейших банков России по объему кредитования малого и среднего бизнеса (Сбербанк, Газпромбанк, Банк Москвы, ВТБ 24, Альфа-Банк, Юникредит банк, Росбанк, Райффайзенбанк, Промсвязьбанк, Банк Уралсиб, МДМ банк, банк Санкт-Петербург, банк Россия, Сити-банк, Нордеа банк, АК Барс банк, Московский Кредитный банк, Связь-банк, банк Петрокоммерц, банк Русский Стандарт).

Исследуемые параметры:

■ Объем, структура, основные характеристики каждого рассматриваемого сегмента;

■ Основные события, тенденции и перспективы развития рынка.

Методы исследования:

■ Сбор и анализ первичной информации по рынку;

■ Сбор и анализ вторичной информации печатных и электронных деловых и специализированных

■ Mystery-Shopping в банках путем телефонных интервью со специалистами банков.



Выводы

Инновационная деятельность современных банков в России <...>.

Позитивный общеэкономический фон в России на протяжении последних нескольких лет, рост деловой активности, повышение доходов населения способствовали <...>.

За последние несколько лет доходы населения увеличились <...>

Сейчас кредитные организации испытывают потребность в привлечении вкладов. Это легко заметить по <...>.

При этом в условиях незначительного роста реальных располагаемых доходов населения и невысоких <...>.

Инвестирование собственных средств для большинства частных инвесторов сопряжено с <...>.

По итогам 2011 года объем рынка доверительного управления, составил <...>.

<...>

В июле 2012 года компанией AnalyticResearchGroup было проведено исследование инвестиционных и страховых программ различных банков. Для анализа предложений было выбрано 20 банков по рейтингу РБК (Топ500 банков по чистым активам на 1 апреля 2012 года).

В результате исследования удалось выяснить, что <...>.

При анализе НПФ, было выяснено, что <...>.

Услуги по доверительному управлению предлагают <...>.

Также исследование показало, что только <...>.

Целью рынка инвестиционных услуг, как и всего финансового рынка, является <...>.



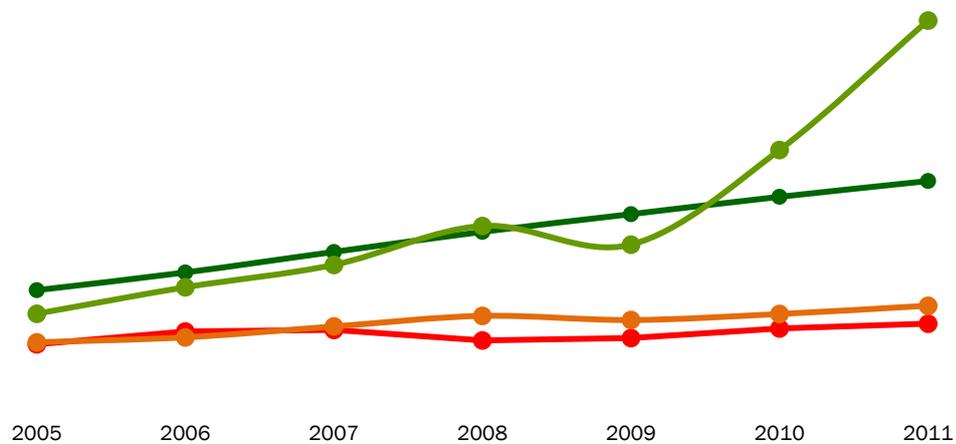


Ситуация на рынке инвестиционных услуг

Позитивный общеэкономический фон в России на протяжении последних нескольких лет, рост деловой активности и повышение доходов населения способствовали <...>.

За последние семь лет доходы населения <...>

Диаграмма. Динамика некоторых социально-экономических показателей РФ, 2005–2011



Источник: Госкомстат

<...>.

Традиционное направление деятельности инвестиционных компаний – это <...>.

Кроме того, в последние годы увеличился спрос <...>.

В условиях усиления конкуренции для сохранения позиций на рынке и дальнейшего роста бизнеса операторам российского рынка инвестиционных услуг требуется <...>.

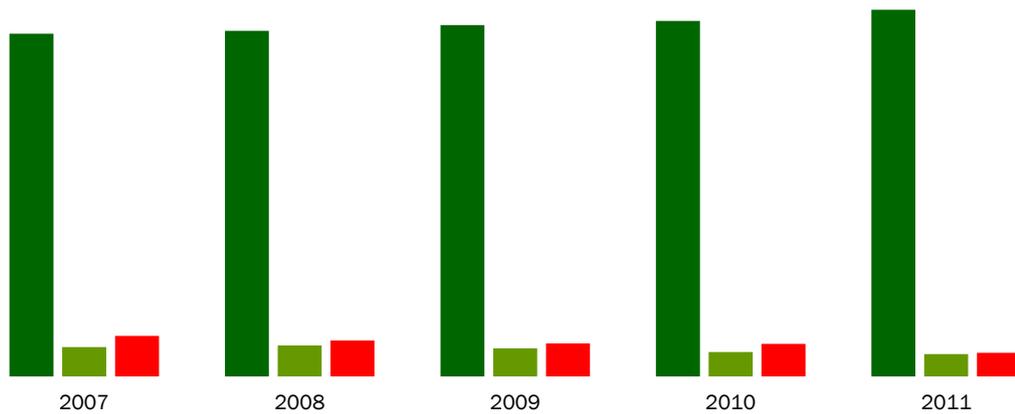


Инвестиционный рынок России

Инвестиции в нефинансовые активы

Наибольшую долю в структуре инвестиций в основной капитал занимает <...>

Диаграмма. Структура инвестиций в основной капитал по формам собственности, 2007–2011

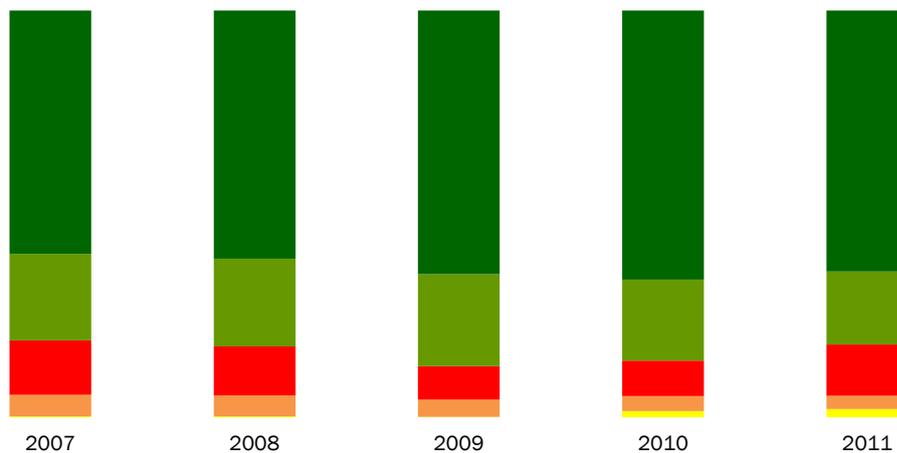


Источник: Госкомстат

<...>

Максимальное значение за весь исследуемый период среди <...>.

Диаграмма. Распределение инвестиций в разрезе «российской» формы собственности, 2007–2011



Источник: Госкомстат

<...>





Отдельные виды инвестиционных услуг

Динамика развития рынка вкладов физических лиц

В условиях незначительного роста реальных располагаемых доходов населения и невысоких процентных ставок по вкладам темп прироста объема вкладов физических лиц за 2011 год <...>.

Диаграмма. Отдельные показатели рынка вкладов физических лиц, 2009–2011

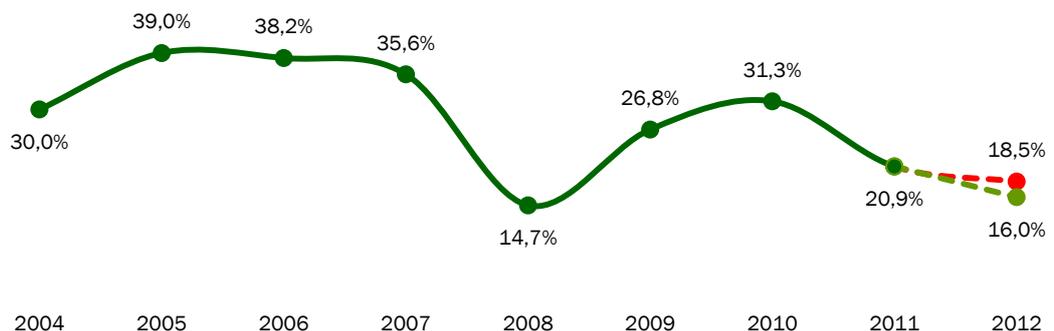


Источник: Банк России

Несмотря на ослабление курса российского рубля к доллару США по итогам 2011 года, удельный вес рублевых вкладов в общем объеме вкладов физических лиц увеличился до <...>.

<...>

Диаграмма. Темпы прироста вкладов физических лиц, 2004–2012



Источник: Банк России, Агентство по страхованию вкладов

Темпы прироста вкладов физических лиц за 2011 год <...>.

Темп роста вкладов в течение года обычно нестабилен: в первые месяцы года <...>



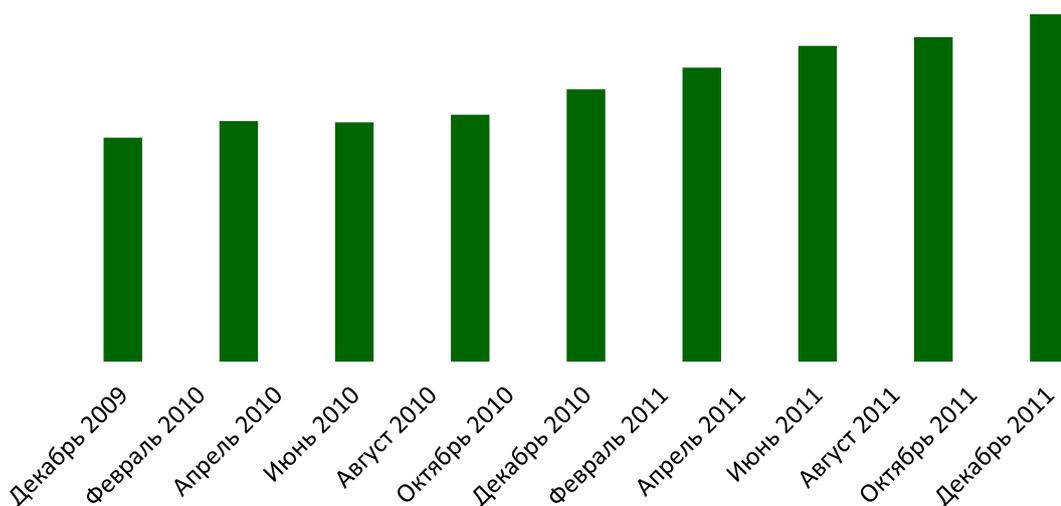


Услуги доверительного управления

Инвестирование собственных средств для большинства частных инвесторов сопряжено с <...>.

По итогам 2011 года объем рынка доверительного управления, составил <...>.

Диаграмма. Динамика объема рынка доверительного управления, 2009—2011



Источник: Эксперта РА

Так, за год доля пенсионных накоплений (и от НПФ, и от ПФР) в совокупном объеме рынка увеличилась с <...>.

Диаграмма. Динамика пенсионных накоплений, 2008—2012



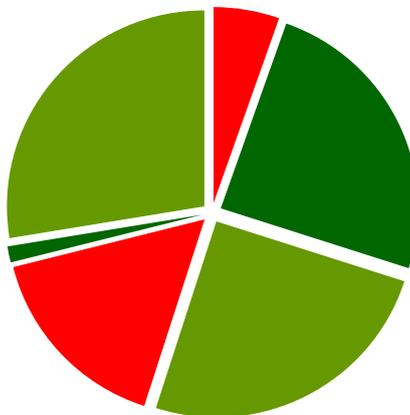
Источник: Эксперта РА





Стоимость чистых активов (СЧА) в ЗПИФах вместе с резервами в НПФ <...>.

Диаграмма. Структура рынка доверительного управления, 2011



Источник: Эксперта РА

Помимо пенсионных средств рост рынка в 2011 году обеспечили такие направления, как <...>.

Таблица 1. Структура рынка доверительного управления, 2010–2011

Показатель	Объем активов на 31.12.2011, млн руб.	Объем активов на 31.12.2010, млн руб.	Абсолютное изменение за период, млн руб.	Относительное изменение за период, %

Источник: Эксперта РА

Динамика клиентской базы свидетельствует о <...>.

Таблица 2. Динамика численности клиентской базы УК – участников мониторинга, 2011

Тип клиентов	31.12.2011	31.12.2010	Абсолютное изменение за период	Относительное изменение за период, %

Источник: Эксперта РА





Индикаторы развития рынка паевого инвестирования

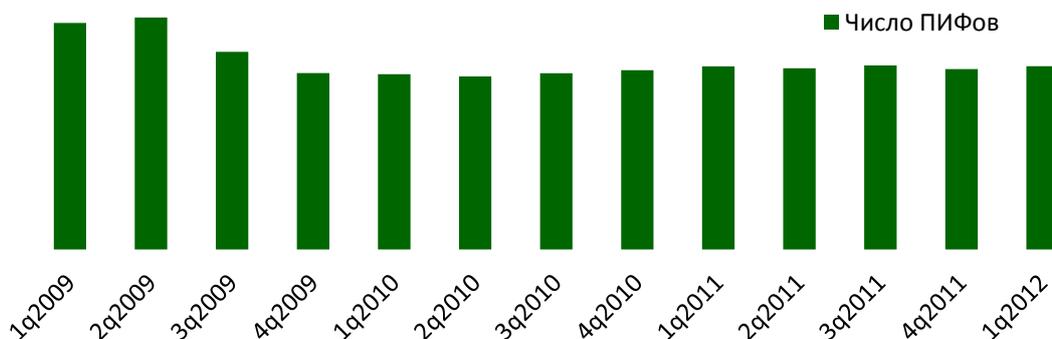
Одним из наиболее распространенных институтов коллективного инвестирования являются паевые инвестиционные фонды (ПИФы), работающие как с гражданами, так и с юридическими лицами. ПИФы привлекают деньги посредством <...>.

Наибольшее распространение на рынке коллективного инвестирования получили открытые и интервальные фонды акций, облигаций и смешанных инвестиций. Длительное функционирование данных фондов в дополнение к доступности для массового инвестора способствовало <...>.

Рост числа «качественных» и рискованных инвесторов на рынке коллективного инвестирования привел к <...>.

По данным ФСФР в первом квартале 2012 года <...>.

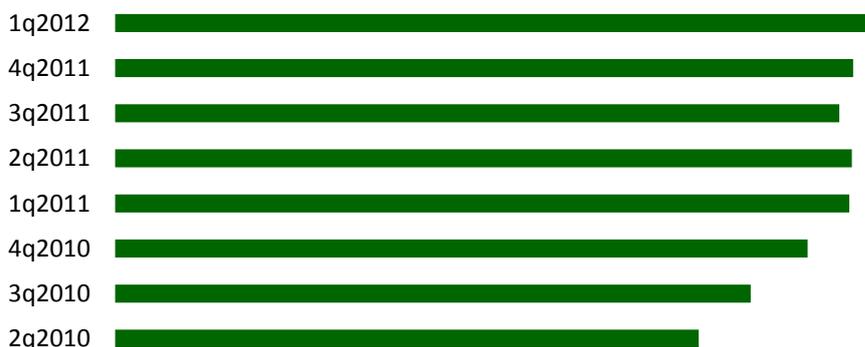
Диаграмма. Число ПИФов, 2009–2012



Источник: ФСФР

Как показал анализ, в первом квартале 2012 года стоимость чистых активов (ЧА) ПИФа составила <...>.

Диаграмма. Динамика стоимости чистых активов ПИФа, 2010–2012



■ Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда (млрд руб.)

Источник: ФСФР

<...>.





Развитие негосударственных пенсионных фондов (НПФ)

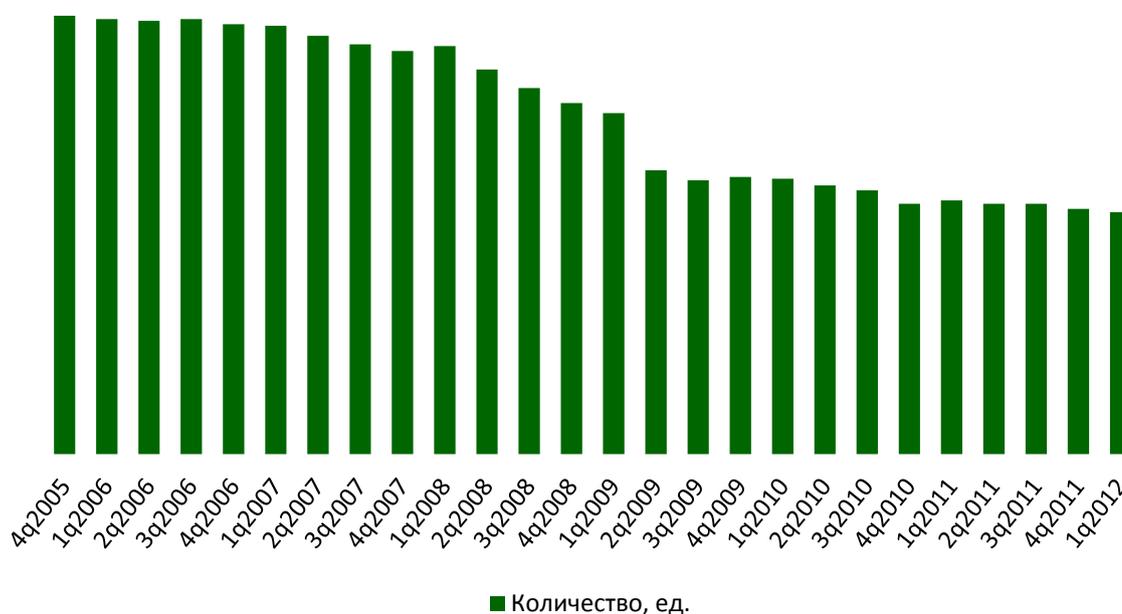
В рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО), негосударственные пенсионные фонды формируют средства пенсионных резервов. В соответствии с действующим законодательством НПФ могут <...>.

Отношения НПФ и управляющих компаний строятся на <...>

Размещение пенсионных резервов НПФ должно удовлетворять следующим требованиям: <...>

За последние шесть лет количество НПФ сократилось. Если в первом квартале 2006 года оно составляло <...>.

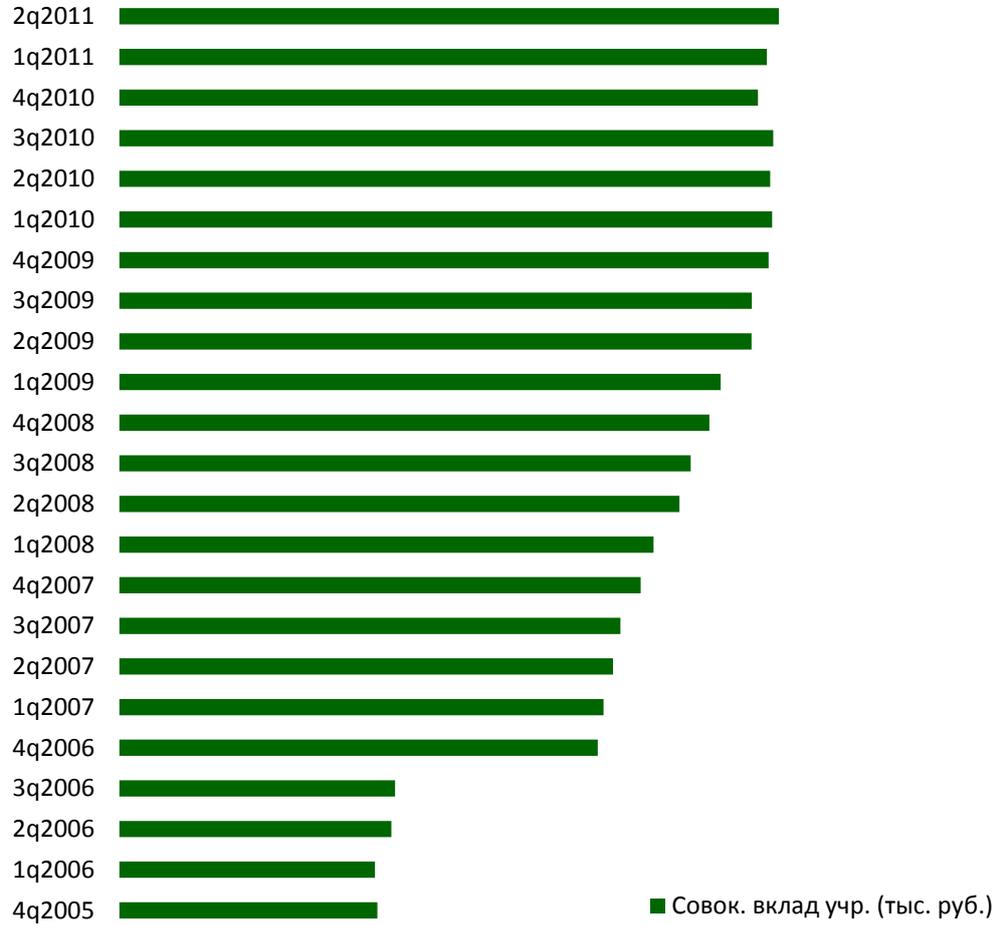
Диаграмма. Динамика количества НПФ, 2005–2012



Источник: ФСФР

Во втором квартале 2011 года совокупный вклад учредителей составил <...>.

Диаграмма. Динамика совокупного вклада учредителей, 2005–2011



Источник: ФСФР



Анализ рынка инвестиционных и страховых программ банков

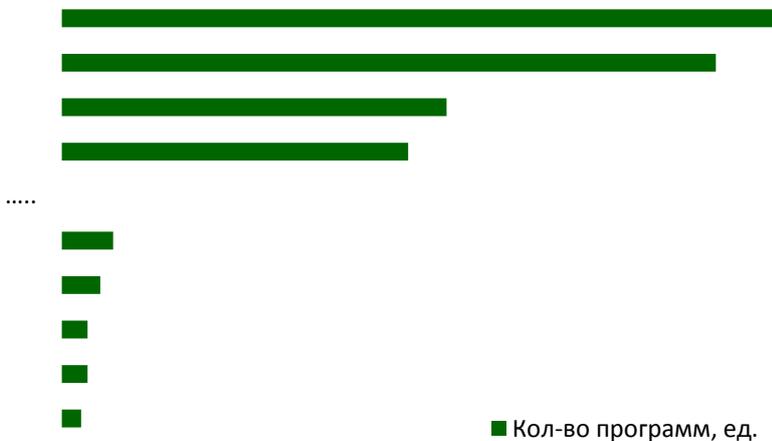
В июле 2012 года компанией AnalyticResearchGroup было проведено исследование инвестиционных и страховых программ различных банков. Для анализа предложений было выбрано 20 банков по рейтингу РБК (Топ500 банков по чистым активам на 1 апреля 2012 года). В их состав вошли:

- Сбербанк;
- Газпромбанк;
- Банк Москвы;
- ВТБ 24;
- Альфа-Банк;
- ЮниКредит банк;
- Росбанк;
- Райффайзенбанк;
- Промсвязьбанк;
- Банк Уралсиб;
- МДМ банк;
- банк Санкт-Петербург;
- банк Россия;
- Сити-банк;
- Нордеа банк;
- АК Барс банк;
- Московский Кредитный банк;
- Связь-банк;
- банк Петрокоммерц;
- банк Русский Стандарт.



В результате исследования удалось выяснить, что <...>.

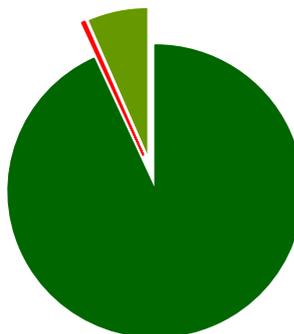
Диаграмма. Структура банковских программ по ПИФам, июль 2012



Источник: AnalyticResearchGroup

В ходе исследования удалось выяснить, что <...>.

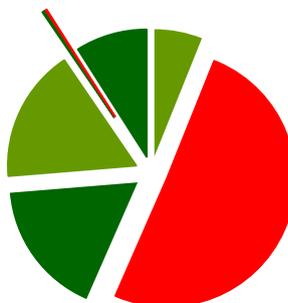
Диаграмма. Структура ПИФов по типам фонда, июль 2012



Источник: AnalyticResearchGroup

Первое место в рискованной структуре занимают ПИФы с <...>

Диаграмма. Структура ПИФов по типам рисков, июль 2012



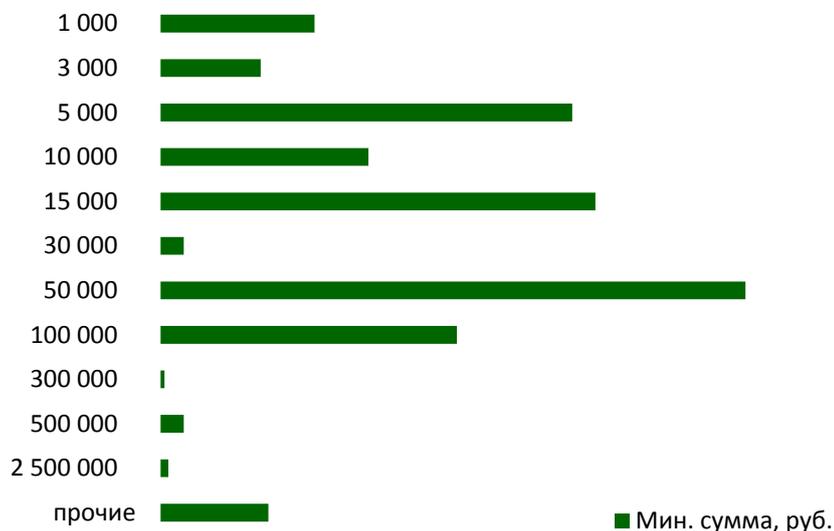
Источник: AnalyticResearchGroup





Наибольшее число программ ПИФов <...>.

Диаграмма. Структура распределения минимальных сумм инвестирования через агента (для лиц, не являющихся владельцами инвестиционных паев), июль 2012



Источник: AnalyticResearchGroup

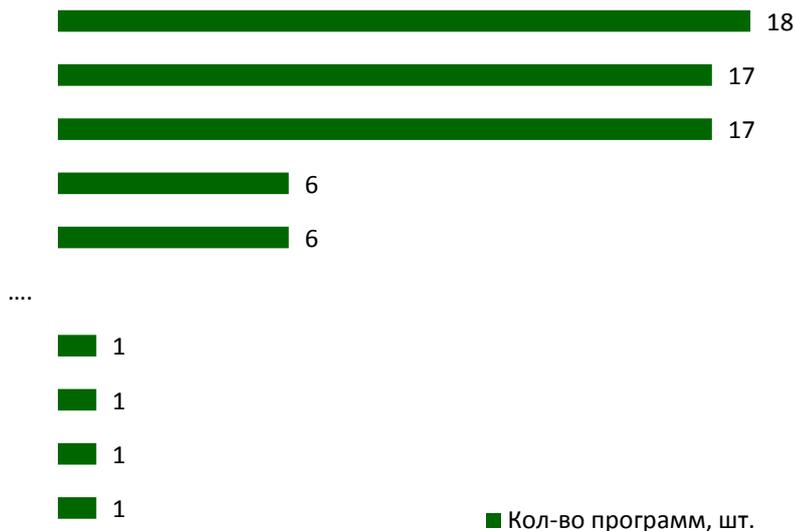
На третьем месте по количеству программ можно выделить банк <...>.

<...>

При анализе НПФ, было выяснено:

- <...>.

Диаграмма. Структура банковских программ по НПО, июль 2012



Источник: AnalyticResearchGroup





Тенденции развития рынка инвестиционных услуг

В перспективе рынок инвестиционных услуг в России сохранит восходящий тренд: расширится спрос как на традиционные услуги, так и <...>.

Перспективы развития услуг инвестиционных компаний связаны со следующими событиями:

- <...>.

Цель рынка инвестиционных услуг, как и всего финансового рынка, состоит в том, <...>.

Наиболее существенными факторами, затрудняющими формирование и развитие рынка инвестиционных банковских услуг в РФ, являются <...>.

Усиление конкуренции между российскими инвестиционными компаниями в различных сегментах деятельности будет стимулировать <...>.

Оглавление

Выводы	5
Ситуация на рынке инвестиционных услуг	8
Инвестиционный рынок России	10
Инвестиции в нефинансовые активы	10
Финансовые вложения организаций по видам экономической деятельности	17
Иностранные инвестиции	19
Прямые инвестиции в Россию	24
Отдельные виды инвестиционных услуг	30
Динамика развития рынка вкладов физических лиц	30
Динамика изменения процентных ставок на рынке вкладов физических лиц	35
Структура вкладов физических лиц	37
Игроки рынка вкладов физических лиц	42
Структура вкладов физических лиц по банкам	42
Структура вкладов физических лиц по региональным банкам	50
Структура вкладов физических лиц по многофункциональным сетевым банкам	52
Услуги доверительного управления	53
Индикаторы развития рынка паевого инвестирования	57
Развитие негосударственных пенсионных фондов (НПФ)	61
Анализ рынка инвестиционных и страховых программ банков	70
Тенденции развития рынка инвестиционных услуг	81
Приложение 1. Список таблиц и диаграмм	82
Приложение 2. База данных	86



Диаграмма 16. Структура прямых инвестиций в РФ (банки и прочие секторы), 2006–2011.....	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 17. Объем прямых инвестиций в РФ банковского сектора, 2006–2011	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 18. Структура прямых инвестиций в РФ банковского сектора по некоторым показателям, 2006–2011.....	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 19. Объем прямых инвестиций в РФ прочих секторов, 2006–2011..	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 20. Структура прямых инвестиций в РФ прочих секторов по некоторым показателям, 2006–2011.....	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 21. Структура прямых иностранных инвестиций в новые акции (доли, паи) банков и прочих секторов в страновом разрезе, 2007–2011.....	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 22. Страны-лидеры дальнего зарубежья по объему иностранных инвестиций в РФ, 2007–2011	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 23. Отдельные показатели рынка вкладов физических лиц, 2009–2011	8
Диаграмма 24. Объем привлеченных банками вкладов физических лиц, 2007–2012	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 25. Темпы прироста вкладов физических лиц, 2004–2012	8
Диаграмма 26. Поквартальные темпы прироста вкладов физических лиц, 2007–2011	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 27. Динамика процентных ставок по вкладам физических лиц, 2009–2011	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 28. Ставки по вкладам в 100 крупнейших банках и уровень инфляции, 2009–2012.....	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 29. Динамика объема вкладов физических лиц в рублях в зависимости от сроков их размещения, 2009–2012	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 30. Динамика объема вкладов физических лиц в иностранной валюте в зависимости от сроков их размещения, 2009–2012....	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 31. Структура вкладов физических лиц в зависимости от размера вклада, 2009–2012.....	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 32. Структура привлеченных банками вкладов физических лиц по валюте вклада, 2009–2012	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 33. Динамика привлеченных банками вкладов физических лиц по валюте вклада, 2009–2012	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 34. Доля валютных вкладов в общей структуре привлеченных банками вкладов физических лиц, 2009–2012.....	Ошибка! Закладка не определена.
Диаграмма 35.. Количество банков в ед., имеющих лицензию (разрешение) Банка России на работу с вкладами физических лиц, 2009–2012.....	Ошибка! Закладка не определена.





- Диаграмма 36. Доля Сбербанка на рынке вкладов физических лиц, 2009–2012 **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 37. Доля 30 крупнейших банков на рынке вкладов, 2009–2012**Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 38. Объем привлеченных вкладов физических лиц по банкам, 2009–2012 **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 39. Концентрация вкладов физических лиц по банкам, 2011–2012..**Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 40. Группировка банков по темпам прироста вкладов физических лиц, 2011 **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 41. Поквартальные темпы роста депозитов физических лиц по сетевым банкам, 2009–2011..... **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 42. Поквартальные темпы роста депозитов физических лиц по региональным банкам, 2009–2011..... **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 43. Поквартальные темпы роста депозитов физических лиц по Московским банкам, 2009–2011..... **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 44. Распределение региональных банков на рынке вкладов физических лиц по федеральным округам, 2011 **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 45. Структура вкладов физических лиц по региональным банкам в % в зависимости от размера вклада, 2009–2012 **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 46. Структура вкладов физических лиц по многофункциональным сетевым банкам в % в зависимости от размера вклада, 2009–2012..... **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 47. Динамика объема рынка доверительного управления, 2009–2011..... 9
 Диаграмма 48. Динамика пенсионных накоплений, 2008–2012..... 9
 Диаграмма 49. Структура рынка доверительного управления, 2011..... 10
 Диаграмма 50. Число ПИФов, 2009–2012..... 11
 Диаграмма 51. Динамика стоимости чистых активов ПИФа, 2010–2012..... 11
 Диаграмма 52. Динамика расчетной стоимости инвестиционного пая ПИФа, 2009–2012 **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 53. Динамика количества лицевых счетов в реестре владельцев инвестиционных паев ПИФа, 2009–2012 **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 54. Динамика количества выданных инвестиционных паев ПИФа, 2009–2012..... **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 55. Динамика количества НПФ, 2005–2012 12
 Диаграмма 56. Динамика совокупного вклада учредителей, 2005–2011..... 13
 Диаграмма 57. Динамика пенсионных накоплений, 2005–2012..... **Ошибка! Закладка не определена.**
 Диаграмма 58. Динамика изменения количества застрахованных лиц, 2005–2012 **Ошибка! Закладка не определена.**



Диаграмма 59. Динамика пенсионных резервов, 2005–2012..... **Ошибка! Закладка не определена.**

Диаграмма 60. Динамика количества участников фонда по НПО, 2005–2012**Ошибка! Закладка не определена.**

Диаграмма 61. Динамика выплаты пенсий, 2005–2012 **Ошибка! Закладка не определена.**

Диаграмма 62. Динамика количества участников по НПО, получающих пенсию, 2005–2012..... **Ошибка! Закладка не определена.**

Диаграмма 63. Структура банковских программ по ПИФам, июль 2012 15

Диаграмма 64. Структура ПИФов по типам фонда, июль 2012 15

Диаграмма 65. Структура ПИФов по типам рисков, июль 2012..... 15

Диаграмма 66. Структура распределения минимальных сумм инвестирования через агента (для лиц, не являющихся владельцами инвестиционных паев), июль 2012 16

Диаграмма 67. Структура распределения минимальных сумм инвестирования через агента (для лиц, являющихся владельцами инвестиционных паев), июль 2012**Ошибка! Закладка не определена.**

Диаграмма 68. Структура распределения минимальных сумм инвестирования через управляющую компанию (для лиц, не являющихся владельцами инвестиционных паев), июль 2012 **Ошибка! Закладка не определена.**

Диаграмма 69. Структура распределения минимальных сумм инвестирования через управляющую компанию (для лиц, являющихся владельцами инвестиционных паев), июль 2012 **Ошибка! Закладка не определена.**

Диаграмма 70. Структура банковских программ по НПО, июль 2012 16

Диаграмма 71. Структура используемых пенсионных схем НПО, июль 2012**Ошибка! Закладка не определена.**

Диаграмма 72. Структура банков по предлагаемым страховым программам, июль 2012 **Ошибка! Закладка не определена.**



Приложение 2. База данных

База данных предложений инвестиционных программ Российских банков в формате Excel.

