

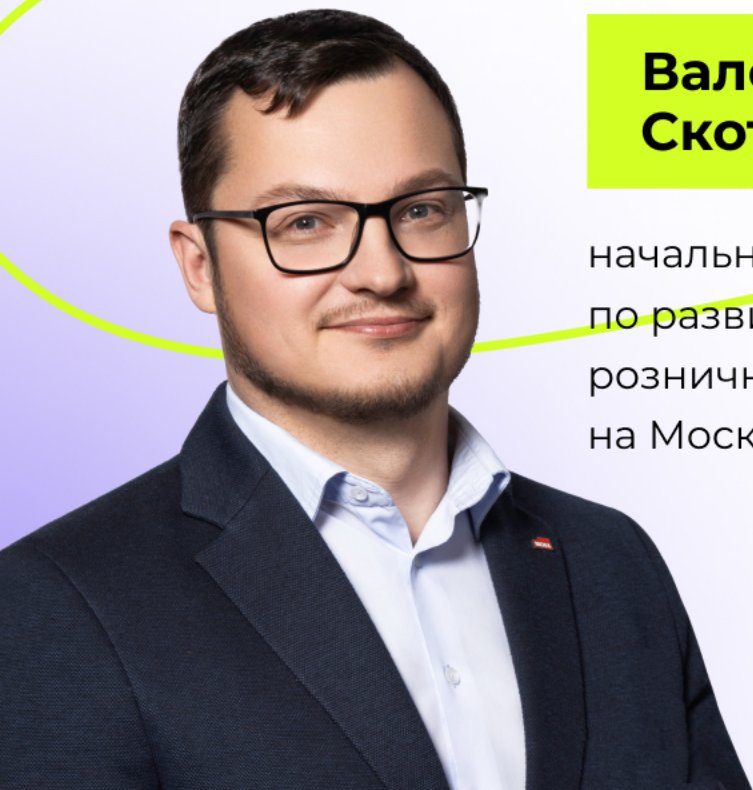


Банк России



27 марта, 10:00 мск

Тренды в инвестициях 2024



**Валерий
Скотников**

начальник Управления
по развитию сегмента
розничных клиентов
на Московской бирже



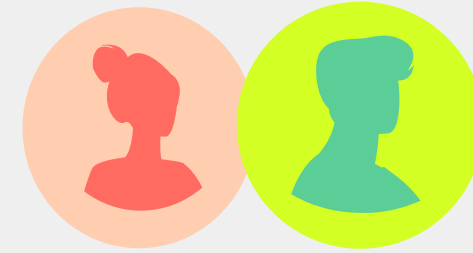
**Петр
Ломакин**

начальник Управления поведенческого
надзора за субъектами рынка ценных
бумаг и коллективных инвестиций
Банка России

Инвестор

Лицо, которое размещает капитал с целью извлечения прибыли

- ✓ **Институциональный / розничный**
- ✓ **Квалифицированный / неквалифицированный**
- ✓ **Риск-профиль**



ПОРТРЕТ

- возраст 20-40 лет
- доля женщин растет
- счет до 100 тыс.
- сделка 2 дня в мес.
- квалифицированные 2%
- 11 инструментов
- более 60% – пустые счета
- взаимодействие через приложение / ЛК (оффлайн 1%)
- 1/2 приходят из любопытства / в поисках депозита



Инструменты

1

Основные инструменты рынка ценных бумаг

2

Квалификация / тестирование

3

Инструменты долгосрочного инвестирования

4

Пассивное инвестирование

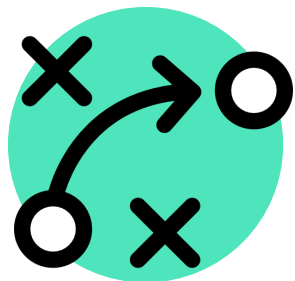
5

Инструменты коллективного инвестирования

- ДУ
- УК ПИФ
- НПФ
- Банк

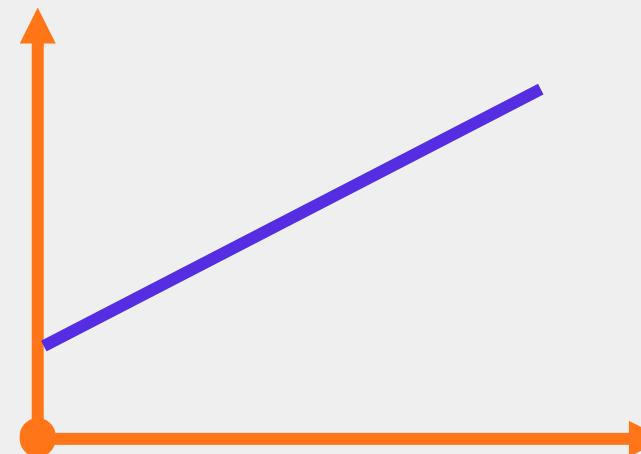


Стратегия



- Цель инвестирования
- Располагаемая сумма
- Ожидаемый доход
- Готовность к потерям
- Горизонт инвестирования
- Сколько времени готов тратить?**
- Самостоятельно / через профессионала

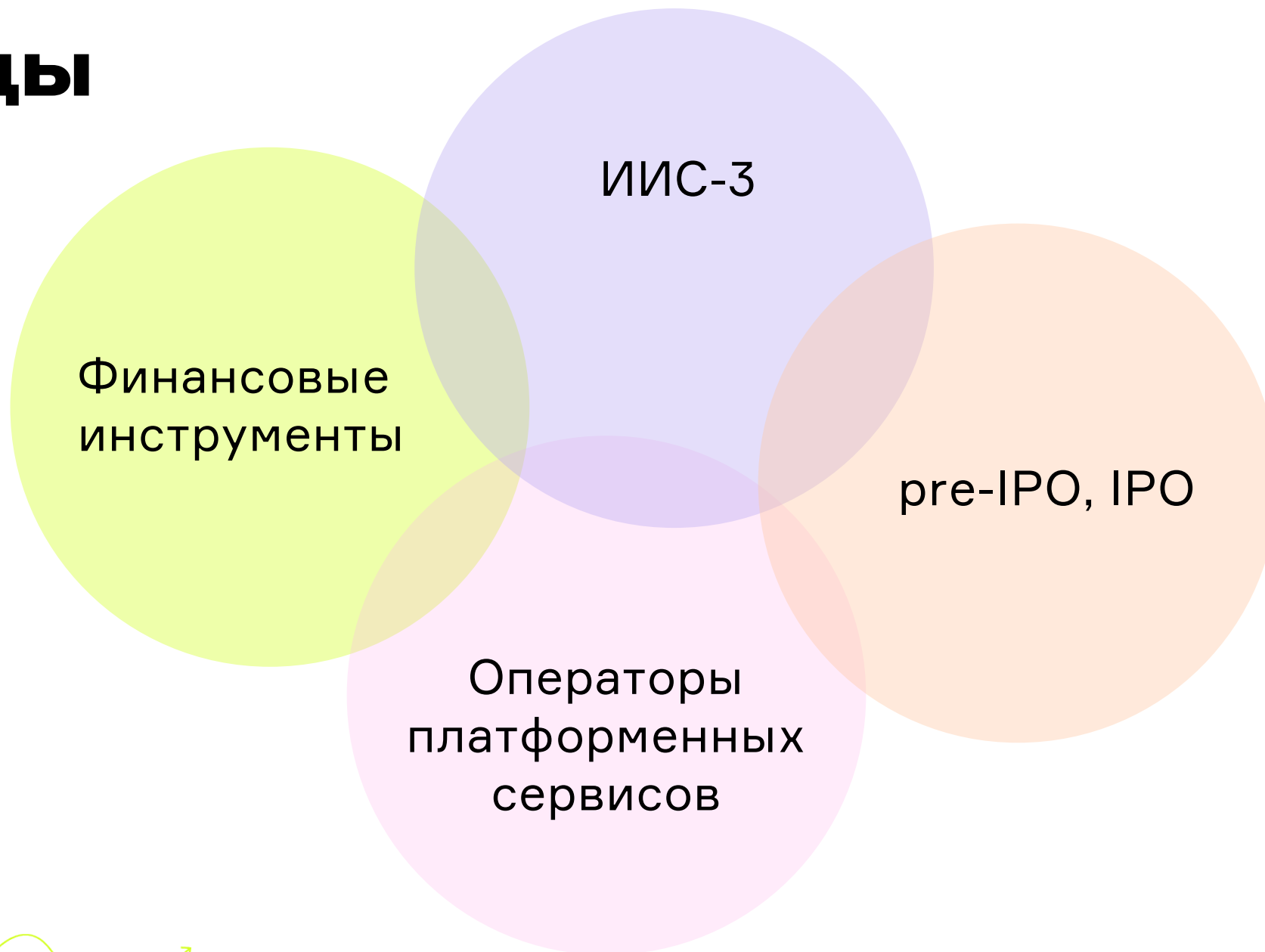
Доход



Риск

- диверсификация
- финансовая подушка
- не играть на заемные средства
- проверка лицензии
- не принимать решение в спешке

Тренды



Акции

ценные бумаги, дающие право на:

- голосование на собраниях (управление)
- получение дохода - дивидендов
- получение доли активов при банкротстве компании

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{доход /} \\ \text{убыток} \end{array} = \begin{array}{l} \text{изменение} \\ \text{цены акции} \end{array} + \text{дивиденды} \right\}$$

! Доходный, но **рискованный** актив



Банк России



Как росли и падали некоторые
акции в 2023

OZON

+98,7%

Яндекс

+40,7%

ГАЗПРОМ

-1,87%

Детский мир

-18,52%

Как **правильно** покупать акции

- покупайте **разные бумаги**, хотя бы 4 разные акции
- цена ошибки меньше, а заработать получится больше

! Акции даже крупной компании **могут дешеветь**

- набор бумаг не так сильно колеблется, как 1 или 2 акции, это психологически проще



Банк России



На Мосбирже
торгуется много акций

Yandex



АЭРОФЛОТ
Российские авиалинии

РОСНЕФТЬ



ВТБ

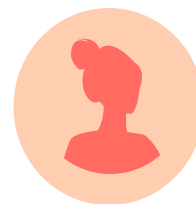
Детский мир

TATNEFT

МАГНИТ

ЛУКОЙЛ

Выбирайте такие, которые
подходят именно Вам



Инвестор

какие отрасли IT, Банки, розничная торговля

какие компании

с перспективами роста

Yandex

Детский мир
СЕТЬ МАГАЗИНОВ



Как растут акции с годами?

Купивший в 2005 г. акций на **₽100 000** инвестор в 2024 году владеет акциями на **~₽620 000**

За 19 лет рост **620%**, с учетом всех кризисов и падений



IMOEX – индикатор, как растут / падают российские акции



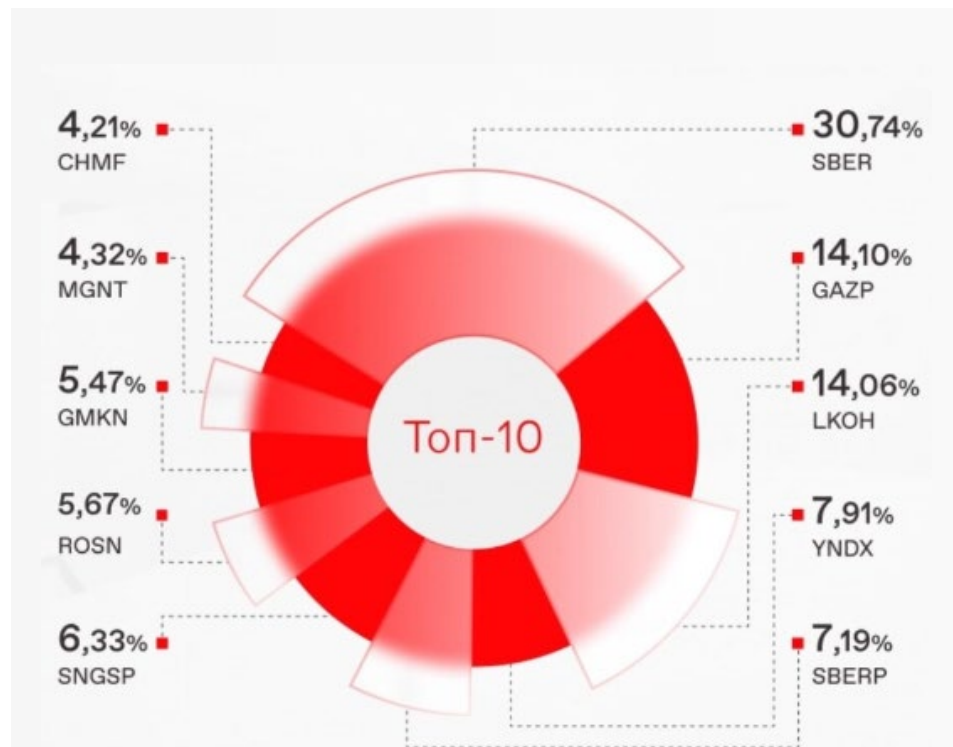
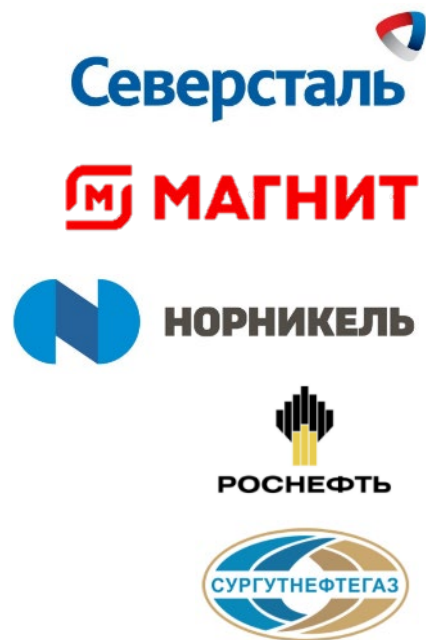
Банк России



Ключевые факты о рынке

- ~200 российских компаний
- наиболее торгуемые: Сбербанк, Газпром, Лукойл
- эмитенты из основных секторов российской экономики:
 - нефть и газ
 - потребительский сектор
 - финансовый сектор
 - промышленный сектор
 - металлургический
 - автомобилестроение
 - телеком
 - здравоохранение
 - электроэнергетика
 - ИТ
- торгуемые ценные бумаги:
 - акции
 - депозитарные расписки
 - паи
 - БПИФ

Популярные у россиян акции: Народный портфель за февраль 2024




8 IPO и 4 SPO на 140 + млрд руб в 2023

Компании из нескольких отраслей планируют IPO в 2024

8 IPO на Московской Бирже в 2023, 3 IPO в 2024

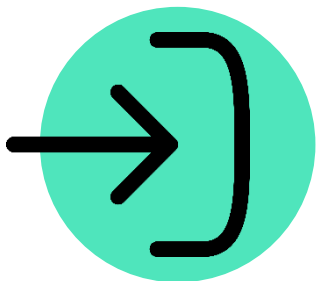
	Genetico	апрель 2023	179 млн руб.
	СмартТехгрупп	июль 2023	950 млн руб.
20x	 АСТРА	октябрь 2023	3,5 млрд руб.
4x	 HENDERSON 30 ЛЕТ СТИЛЯ	ноябрь 2023	3,8 млрд руб.
	 ЕвроТранс	ноябрь 2023	13,5 млрд руб.
3x	 ЮГК	ноябрь 2023	7 млрд руб.
10x	 СОВКОМБАНК	декабрь 2023	11,5 млрд руб.
	 МОСГОРЛОМБАРА основан в 1924 году	декабрь 2023	303 млн руб.
	делимобиль	февраль 2024	4,2 млрд руб.
	 DIASOFT всё по-настоящему	февраль 2024	4,1 млрд руб.
	 «КРИСТАЛЛ»	февраль 2024	1,2 млрд руб.

Кандидаты на IPO в 2024

 skyeng	Skyeng Online-школа
 SOKOLOV JEWELRY	Sokolov Ювелирная сеть
 ЗАЙМЕР РОБОТ ОНЛАЙН ЗАЙМОВ	Займер Online-МФО
 Selectel	Selectel Cloud- и data-сервисы
 Skillbox	Skillbox Online-школа
 jetlend	Jetlend Краудинвестинг



Рынок акций: резюме



КЛЮЧЕВЫЕ ТРЕНДЫ

- объем торгов в 2023 более, чем удвоился
- доля частных инвесторов в торгах акциями дошла до 80%
- частные инвесторы стали доминирующим сегментом

ПОСЛЕДСТВИЯ

- ✓ Рост популярности фондов на акции
- ✓ Компании привлекли много денег
- ✓ Выход новых компаний на рынок
- ✓ Усиление внимания компаний к частным инвесторам



Облигации

ценная бумага, купив которую, инвестор одалживает деньги компании или государству.

- инвестор получает проценты, а в конце срока облигации возврат долга
- чем надежнее заемщик, тем меньше дохода приносят его облигации
- чем больше % доходности – тем больше вопросов к заемщику

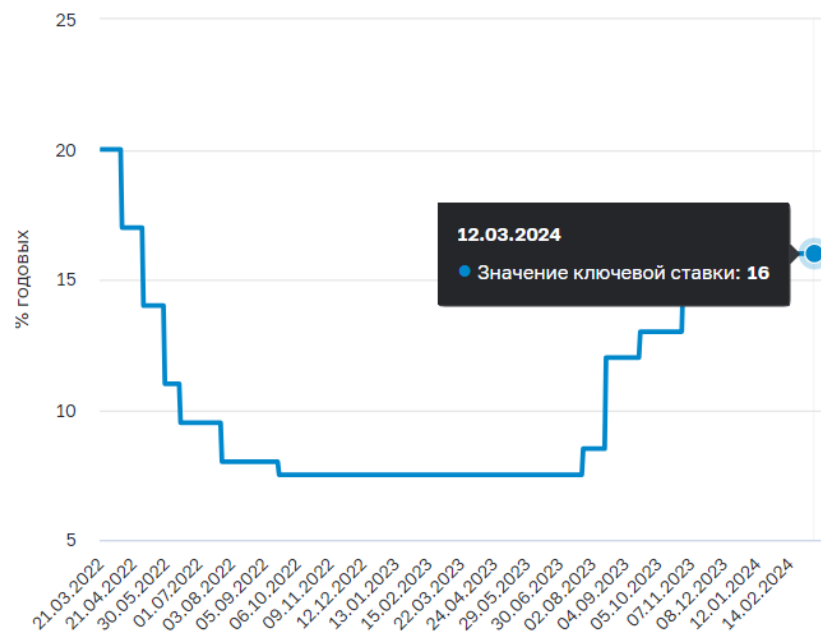
! **Предсказуемый актив:** срок вложений и доход можно рассчитать заранее

Доходности некоторых облигаций

Облигация	Доходность	Срок
ОФЗ 26234	14,65%	1 год 4 мес.
ОФЗ 26233	13,16%	11 лет
ЛСР №4	16,57%	6 месяцев
Мвидео №4	22,84%	1 год 1 мес.
Пионер-Лизинг	24,16%	8 лет



Рост ключевой ставки: рост % по вкладам и облигациям



Источник: Банк России

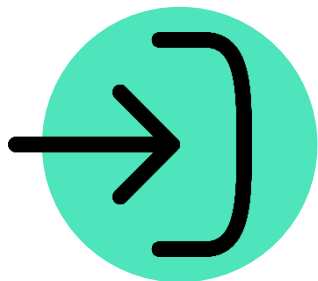
- ставка определяет «безрисковую» доходность на рынке
- рост с лета 2023 привел к высоким ставкам по депозитам
- доходности облигаций тоже выросли, даже самых надежных
- выросли не только «долгие» облигации, но и «короткие» инструменты денежного рынка



Банк России



Рынок облигаций: резюме



КЛЮЧЕВЫЕ ТРЕНДЫ

- спрос компаний на капитал после острой фазы 2022 г. вырос
- международный кризис
- рост популярности юаней среди граждан РФ в 2022-2023
- высокая ключевая ставка

ПОСЛЕДСТВИЯ

- ✓ Объем торгов и размещений облигаций продолжает расти
- ✓ То, что раньше занимали за границей, теперь занимают в РФ
- ✓ Появление ряда юаневых бумаг в 2022-23
- ✓ Граждане РФ нарастили покупки облигаций, как государственных, так и корпоративных



Инвестиционные фонды

готовые наборы ценных бумаг разного уровня риска, которыми управляют профессионалы. Инвестиционные фонды позволяют:

- сэкономить время
- заработать на движении рынка
- получать доход выше депозита

Фонды бывают рискованными, или, наоборот, очень консервативными. Инвестор может подобрать набор фондов под себя

! Доходность / риск **разные у разных фондов**

Как росли и падали некоторые фонды в 2023



«Нефтегазовый сектор»

+88,92%



«Технологии будущего»

+34,23%

ТИНЬКОФФ

«Тинькофф облигации»

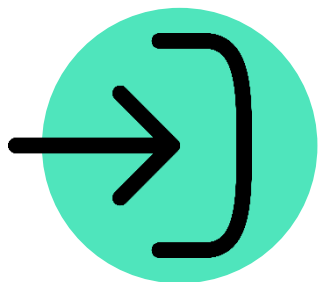
+8,9%



«Государственные облигации»

-0,16%

Инвестиционные фонды : резюме



КЛЮЧЕВЫЕ ТРЕНДЫ

- рост финансовой грамотности россиян
- рост российских акций, рекорды индекса Мосбиржи
- высокая ключевая ставка
- россияне становятся более взыскательными инвесторами

ПОСЛЕДСТВИЯ

- ✓ Утроение активов фондов в 2023
- ✓ Бум денежных фондов – невысокие риски сочетаются с коротким горизонтом
- ✓ Появление новых сложных фондов: с выплатой дохода / тематические / фонды устойчивого развития

Тренд: «ОТВЕТСТВЕННОЕ» ИНВЕСТИРОВАНИЕ

СУТЬ:

- рост экологической и социальной сознательности в мире
- обычные граждане по всему миру заинтересовались, куда вкладывают их накопления;
- многие стали протестовать против вложений в компании, которые:
 - использовали детский труд
 - загрязняли мир вокруг
 - вредили местным сообществам
 - и многое другое нехорошее

ПОСЛЕДСТВИЯ

- ✓ Инвесткомпании стали пристально следить, в кого вкладывают
- ✓ Компании (не все) стали заботиться о своем имидже и закрывать проблемные участки
- ✓ Появились индексы для компаний, которые улучшают показатели устойчивого развития
- ✓ Сегодня откровенно «безответственной» компании сложнее занять денег на публичных рынках
- ✓ Тренд продолжается





Банк России



Цифровые финансовые активы

Встречаемся через неделю!

03.04 в 10:00 МСК