

ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЕ СОСТОЯНИЯ

БОГАТЫЕ РОССИЯНЕ ВСЕ ЧАЩЕ ИНВЕСТИРУЮТ В ФИНАНСОВЫЕ ПРОДУКТЫ



Благополучие населения Земли растет темпами, превышающими рост населения планеты, свидетельствует ежегодный доклад Global Wealth Report швейцарского банка Credit Suisse. Он основан на показателях богатства 5 млрд человек взрослого населения в 200 странах мира. За 12 месяцев (с начала июля 2017 по конец июня 2018 года) совокупное мировое благосостояние выросло на \$14 трлн, до \$317 трлн. При этом уровень среднего благосостояния на душу взрослого населения вырос на 3,2%, достигнув рекордной отметки в \$63,1 тыс.

Больше Китая и США

В число лидеров роста глобального благосостояния вошла Россия. За минувший год личное состояние в расчете на каждого взрослого гражданина составило почти \$20 тыс., что на 20% выше показателя прошлого года. Суммарное благосостояние россиян по итогам первого полугодия Credit Suisse оценил в \$2,2 трлн. За минувший год число миллионеров в России выросло на 30%, до 172 тыс. человек.

Эксперты Credit Suisse отметили возросшую концентрацию состояния у узкого круга лиц. На долю 10% самых обеспеченных людей приходится 82% всего личного богатства в России. Это высокий показатель — выше, чем в США (76%), а они, в свою очередь, отличаются одним из самых высоких уровней концентрации богатства среди развитых стран. К слову, российский показатель превышает и долю 10% самых обеспеченных людей Китая (62%). «Высокая концентрация богатства в России находит свое отражение и в том, что, несмотря на скромный уровень богатства на душу взрослого населения, в стране, по оценкам, насчитывается 74 долларовых миллиардера», — отмечают эксперты Credit Suisse.

Вклады уж не те

О существенном росте благосостояния состоятельных россиян свидетельствуют оценки аналитического агентства Frank RG. По данным агентства, по итогам первого полугодия 2018 года российский рынок private banking достиг 7,72 трлн руб., превысив на 15,4% показатель за аналогичный период 2017 года. Общее количество состоятельных клиентов, обсуживаемых в российских банках, агентство оценивает в 27 тыс. человек. Более низкое число связано с тем, что Frank RG долю финансовых активов оценивает как 20% от суммарного капитала, а значит, целевым клиентом private banking является человек, чье состояние превышает \$5 млн.

Основную часть сбережений состоятельные инвесторы, как и прежде, держат в банках. По данным Frank RG, на банковских счетах VIP-клиенты держат 80% своих финансовых сбережений, что на 5 процентных пунктов ниже показателя аналогичного периода 2017 года. В 2016 году на вклады приходилось 85–90% сбережений состоятельных инвесторов. «Снижение доли вкладов связано прежде всего с тем, что закончились депозиты, которые открывались в кризисном 2014 году. Банки тогда предлагали высокие процентные ставки, а сейчас они существенно ниже, поэтому инвесторы ищут им альтернативу», — отмечает соучредитель и генеральный директор FP Wealth Solutions Юрий Емелин. Так, по данным ЦБ, максимальная процентная ставка топ-30 банков по вкладам со сроком привлечения свыше одного года в долларах США за последние три года снизилась в два раза — с 3,81% до 1,88%.

Рискованная альтернатива

В качестве альтернативы вкладам состоятельные инвесторы начали выбирать инвестиционные продукты: акции, облигации, паевые инвестиционные фонды, ИИС, ИСЖ. По оценкам Frank RG, за два года доля инвестиций выросла с 15% до 20%, а объем инвестиционного портфеля удвоился и достиг 1,8 трлн руб.

Несмотря на готовность рисковать, в целом инвесторы достаточно осторожны в выборе инструментов. Наибольшим спросом пользуются облигации, поскольку

по соотношению риска и доходности они являются ближайшей альтернативой депозиту. По оценкам Frank RG, на них приходится почти 40% всех инвестиций состоятельных инвесторов (700 млрд руб., по оценкам «Денег»). По словам главы Sberbank private banking Евгении Тюриковой, среди ряда внешних факторов увеличения спроса на инвестиционные стратегии — снижение налоговых издержек. Например, отмена уплаты НДФЛ на купонный доход по рублевым облигациям, выпущенным в период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2020 года, которые не превышают ставку ЦБ РФ на 5%. «Данная налоговая льгота повысила доходность по облигациям на 2–2,5%», — отмечает госпожа Тюрикова. С 1 января 2019 года инвесторы освобождаются еще и от уплаты НДФЛ, связанного с валютной переоценкой при продаже/погашении еврооблигаций Минфина России.

Привлекательности инвестиционным продуктам добавила и политика Банка России по расчистке банковского сектора. За предыдущие три года лицензии лишились сотни кредитных организаций, в том числе и из топ-50 по активам. Это заставило по-новому взглянуть на состоятельных клиентов, поскольку размещать деньги стало рискованно даже в крупных банках, если депозит превышал покрываемую страховкой сумму в 1,4 млн руб. «Рост доли облигаций в портфелях клиентов — это желание снизить риски банковского сектора, связанные в том числе с потенциальными антироссийскими санкциями со стороны США. Распределяя капитал среди облигаций различных эмитентов, клиент в целом снижает кредитные риски своих активов», — отмечает управляющий директор по развитию продуктового предложения «Альфа Private» Антон Рахманов.

Растет спрос инвесторов и на более рискованные продукты — акции. По оценкам Frank RG, на них прихо-

