



Независимые советники FEE-ONLY

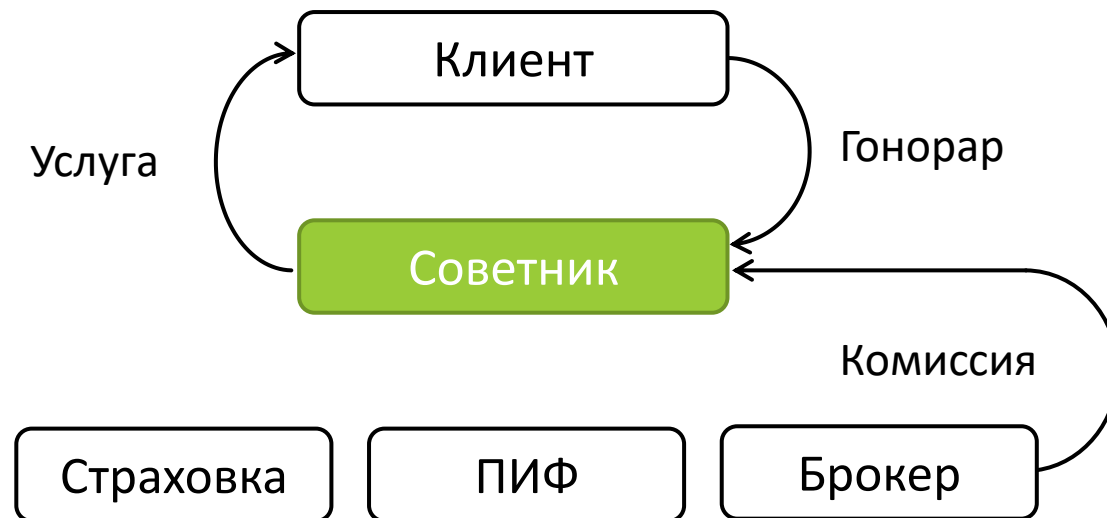
секреты успешного бизнеса

Фидуциарные принципы: гонорар советника

Fee Only



Fee Based / Commission-Based



Мифы про бизнес FEE-ONLY

- ▶ Компании Fee-Only – это маленький бизнес, состоящий из 1-2 человек
- ▶ Бизнес Fee-Only трудно масштабировать
- ▶ Советники Fee-Only мало зарабатывают



Опыт Великобритании

Independent Financial Adviser (IFA)

реформа «Retail Distribution Review» (RDR) 2012

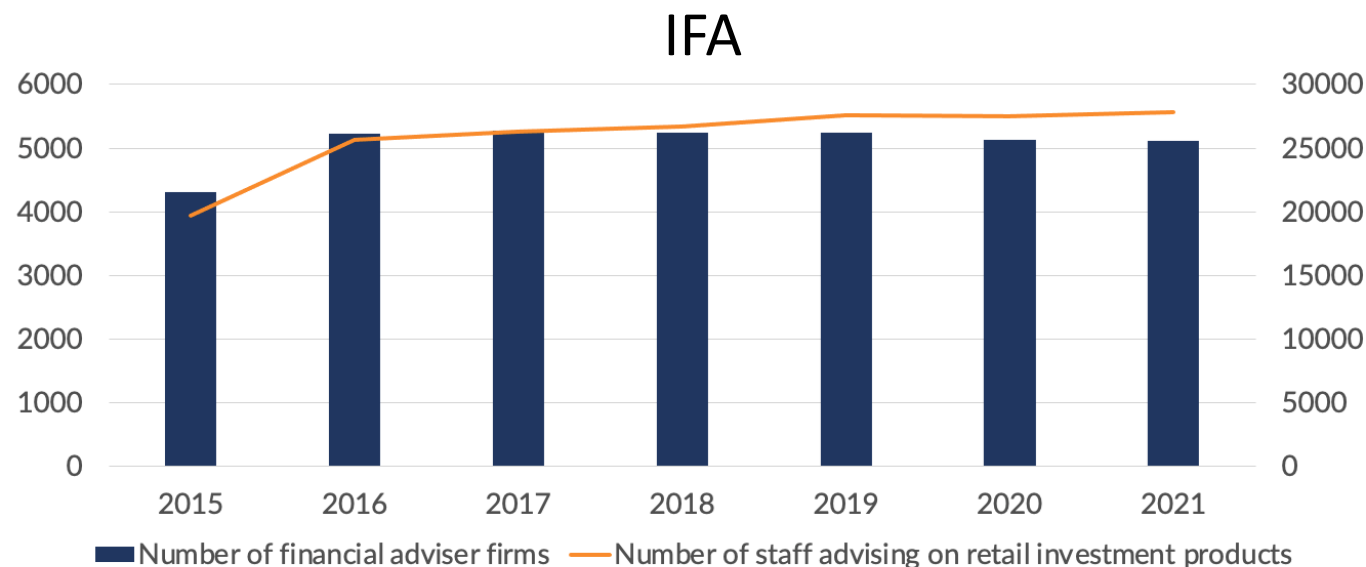
все советники должны быть Fee-Only

Количество независимых советников (2024)

- 5 500 компаний
- 27 000 сотрудников

IFA AUM (всего)

- \$850 млрд.



Крупнейшие компании Fee-Only

- **Fisher Investments**

AUM \$295 млрд.

кол-во клиентов: 175 000



- **Edelman Financial Engines**

AUM \$293 млрд.

кол-во клиентов: 1 320 000



- **Creative Planning**

AUM \$354 млрд.

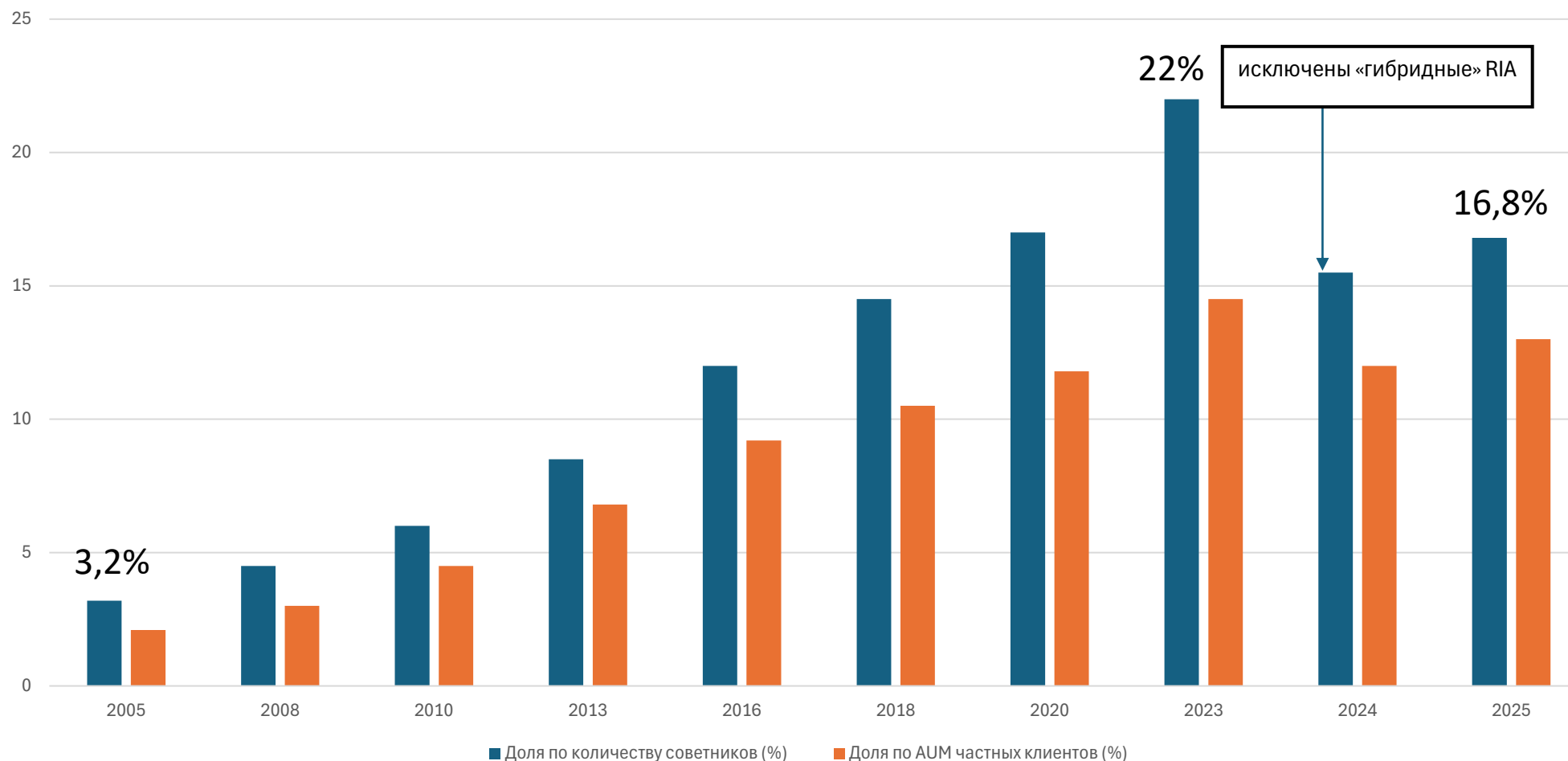
кол-во клиентов: 210 000



Количество fee-only советников в США:

9 600: NAPFA + Registered Investment Advisor (RIA) вне ассоциаций

Доля советников Fee-Only США



AUM - Исключены институциональные активы

Источник: SEC Form ADV

Тренд на «отсутствие конфликта интересов»

McKinsey “Wealth Management Report” 2024



1. 68% инвесторов называют «отсутствие конфликта интересов» ключевым критерием
2. 54% доходность портфеля
3. 49% стоимость услуг

McKinsey
& Company

2024 г. опрос 8 500 индивидуальных инвесторов в США, ЕС и Азии с активами от \$100K до \$5M+

Прозрачность стала **новым конкурентным
преимуществом** в финансах

Продвижение услуг независимого советника

fee-only



rostsber.ru

- Обучение клиентов



- Понятная публичная информация

Мы одни из немногих в России, кто работает по схеме Fee-Only

Независимые инвестиционные советники со схемой оплаты Fee-Only НИКОГДА не берут партнерские комиссии и не продают финансовые продукты управляющих компаний, брокеров, банков, страховых компаний и т.д. Это гарантирует максимально непредвзятый подход при выборе финансовых инструментов.

- Автоматизация услуг



- Дешевые продукты в линейке услуг

Онлайн-курсы, Робоедвайзинг, Льготные консультации: «Дежурный советник»

- Долгосрочные отношения с клиентом

Инструменты независимого советника



rostsber.ru

- ШИРОКАЯ линейка финансовых инструментов

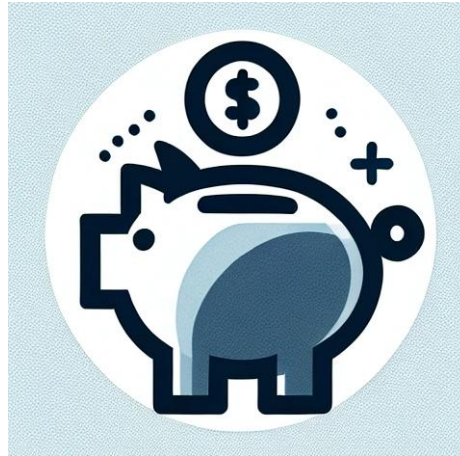
Инвестиции



Страхование



Банки



Брокеры



- Получение скидок **для клиента** от поставщиков финансовых продуктов (страховых компаний)

Виды тарификации

Fee-Only

- ▶ почасовая оплата консультаций
- ▶ фиксированный гонорар
- ▶ проектная тарификация
- ▶ процент от активов (AUM)

Advice-Only



rostsber.ru

Сложность мониторинга

- ▶ Советники получают скрытые вознаграждения за продвижение конкретных продуктов (ПИФы, страховые полисы, брокерские счета), что нередко приводит к неоптимальным решениям.

Гибридные модели

- ▶ Советники fee-based (оплата + комиссии) часто не раскрывают долю комиссионных в доходе.

Скрытые платежи

- ▶ Например, kickback-вознаграждения от управляющих компаний за привлечение клиентов.

Двойные роли

- ▶ Сотрудники банков (типа JPMorgan Chase) одновременно продают продукты учреждения и консультируют, что создает противоречие между интересами клиента и работодателя.

Как проверить, что советник является независимым?

fee-only



- ▶ SEC, NAPFA (США), FCA (Великобритания) - показывают модель оплаты советника
- ▶ В России официально об этом узнать нельзя, но ...

Указание Банка России от 17.12.2018 N 5014-У

3.16. При наличии конфликта интересов в случаях, указанных в абзацах третьем - восьмом пункта 3.13 настоящего Указания, инвестиционный советник должен исключить возможность распространения или предоставления клиентам информации, указывающей на независимость инвестиционного советника и (или) его индивидуальных инвестиционных рекомендаций от интересов третьих лиц.

Стандарты НАСФП

*12.1. а. Член НАСФП может называть себя "**Независимым финансовым советником**" и/или применять по отношению к себе и представляемой им компании термин "независимый(ая)" только в том случае, если:*

- член НАСФП не получает оплаты или иного, в том числе нематериального, вознаграждения от третьих лиц, так или иначе связанного с оказанием каких-либо услуг и/или продажей продуктов Клиенту.

- любые аффилированные с членом НАСФП третьи лица не получают оплаты или иного вознаграждения, в связи с оказанием членом НАСФП услуг и/или продажей каких-либо

Как проверить, что советник является независимым?

информация для ваших клиентов

1. Узнать в НАСФП (примерно 11% независимых советников)
2. Посмотреть на сайте советника
Есть что-то про fee-only и «независимость советника?»
3. Задать прямые вопросы:
«Получаете ли вы комиссии за рекомендацию продуктов?»
«Являетесь ли членом НАСФП, НАУФОР или АМИКС?»
4. Подавать жалобу в ЦБ в случае неинформирования о конфликте интересов



Спасибо за внимание

Сергей Кикевич

sergey@rotsber.ru



@rotsber_news



okama.io



РОСТ СБЕРЕЖЕНИЙ
простым языком о финансах

 **инариум**