

ИИС как инструмент для формирования новой культуры сбережений

Ирина Кривошеева
Генеральный директор УК «Альфа-Капитал»

Предпосылки для формирования культуры сбережений


Со стороны спроса:

- Экономические и социальные запросы на формирование долгосрочных сбережений
- Наличие ликвидности и депозитной базы
- Интерес у отдельных категорий граждан
- Опора на международный опыт
- Фактор пандемии

Со стороны предложения:

- ИИС – инструмент, максимально подходящий для формирования долгосрочных сбережений
- УК – наличие профессиональных и технологических наработок

Международный опыт: особенности позиционирования

 США	 Великобритания	 Япония
IRA (Individual Retirement Account)	ISA (Individual Saving Account)	NISA (Nippon ISA)
с 1974 (45 лет)	с 1999 (20 лет)	с 2019 (5 лет)
пенсионный	стимуляция сбережений	стимуляция инвестиций

Семь крупнейших по управлению пенсионными активами стран



Австралия



Канада



Япония



Нидерланды



Швейцария



Великобритания



США

\$42,7
трлн

Совокупный размер активов под управлением – более 80% мирового рынка пенсионных активов

15,2%
за 2019 г.

Рост пенсионных активов в указанных странах

Прогноз развития пенсионной индустрии в мире

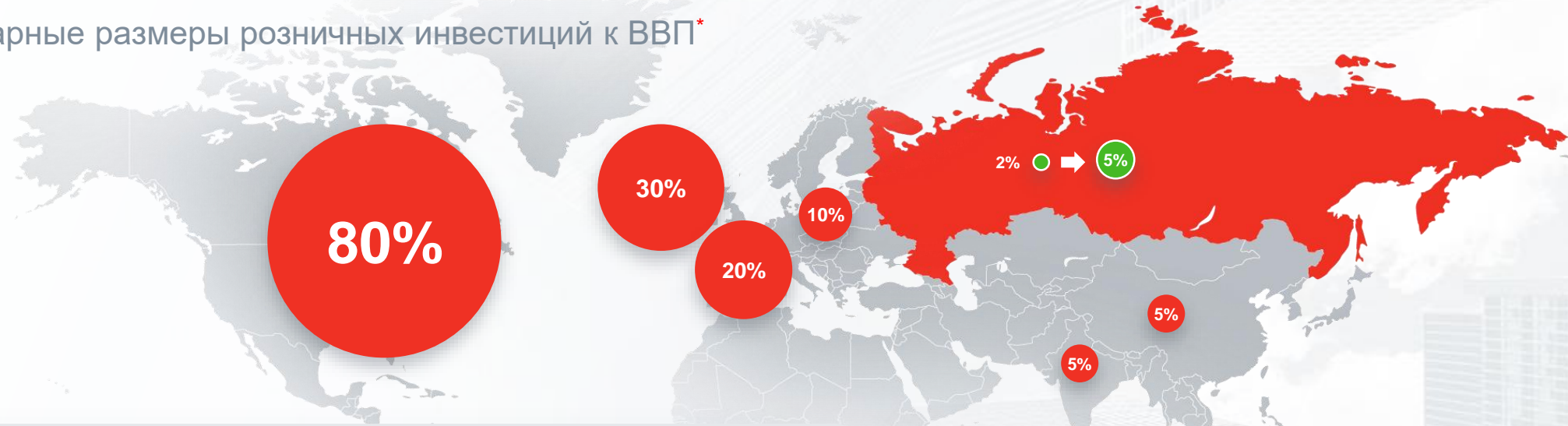
- ✓ Модель с установленным размером взносов
- ✓ «Индивидуализация» пенсионных счетов и планов
- ✓ Разнообразие пенсионных стратегий
- ✓ Снижение «инвестиционного» возраста
- ✓ Развитие долгосрочных инвестиционных программ.



■ «Долевые» инструменты ■ Облигации
■ Иные инструменты ■ Кэш

Россия: запрос на долгосрочные накопления

Суммарные размеры розничных инвестиций к ВВП*



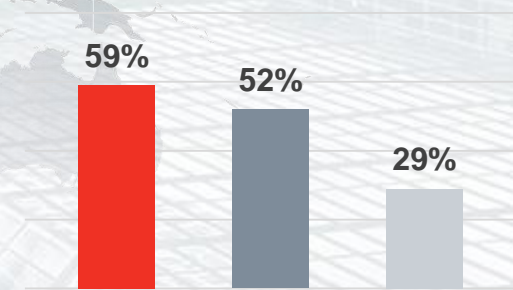
- ✓ Цель – догнать страны БРИКС – пока не достигнута
- ✓ Львиная доля сбережений в депозитах (падение % ставок продолжается)
- ✓ Образование навеса ликвидности в период пандемии

Благополучие в России 2019**



79% Доля ликвидных средств

Доля депозитов 2019, % от ликвидных средств**



■ Россия ■ Восточная Европа ■ Мир

*Оценка УК «Альфа-Капитал» по данным ICI, EFAMA

**BCG Global Wealth Report

Пандемия: дополнительные предпосылки

БЫЛО

- ✓ Устойчивость
- ✓ Предсказуемость
- ✓ Простота
- ✓ Определенность



СТАЛО

- ✓ Нестабильность
- ✓ Неопределенность
- ✓ Сложность
- ✓ Неоднозначность



СТРАТЕГИЯ

- ✓ Видение.
Фокус на коммуникациях, развитии онлайн
- ✓ Понимание.
Фокус на идеях и обратной связи
- ✓ Ясность.
Фокус на ключевом, ценностное предложение
- ✓ Быстрота.
Фокус на технологиях

Роль УК в формировании сбережений



Обширная мировая практика в формировании долгосрочных сбережений



Высокая прозрачность и гибкость с точки зрения клиента, инвестиционное профилирование



Значительный опыт российских УК в работе с физическими лицами



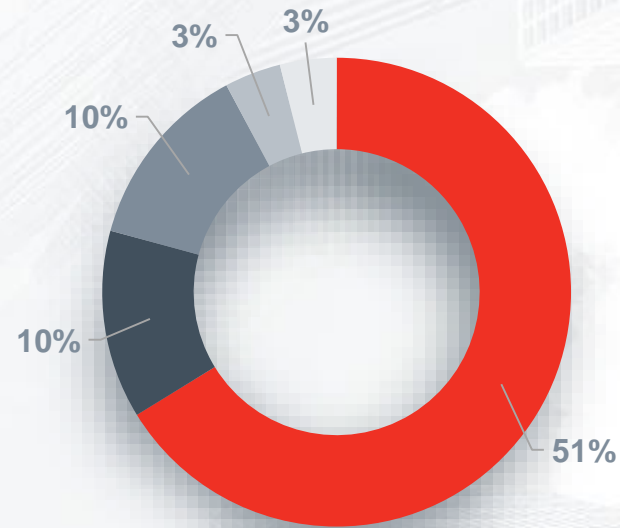
Лидерство на финансовом рынке по внедрению цифровых сервисов



Развитая система управления рисками и принятия инвестиционных решений

Преимущества ИИС для долгосрочных сбережений

- 1 Добровольность
- 2 Налоговые стимулы
- 3 Прозрачность
- 4 Цифровой формат
- 5 Профессиональное управление
- 6 Индивидуальность (возможность выбора стратегии под возраст)
Стратегии инвестирования могут настраиваться как индивидуально, так и коллективно (например, в виде так называемых target funds)



*данные НАУФОР и Московской биржи

Активы в ДУ ИИС

- Паи ОПИФ
- Паи БПИФ и ETF
- Гос. Облигации
- Российские акции
- Корп. Облигации



Российские управляющие соответствуют зарубежным аналогам в сфере управления пенсионными активами

Спасибо за внимание!