



**ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ**

**Паевые фонды:
трансформация отрасли в
условиях конкуренции за
инвестора**

20 августа 2020





ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Конкурентная среда

	ПИФы	Страховые продукты ИСЖ/НСЖ	Инвестиционное консультирование
Налоговые стимулы	✓	✓	
Ликвидность	✓		✓
Юридические стимулы		✓	
Регулирование		✓	✓



ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Почему ПИФы?

1

Система обязательных пенсионных сбережений зашла в тупик

2

Необходим ликвидный инструмент для самостоятельного сбережения с возможностью выбора инвестиционной цели

3

Необходима система стимулов для долгосрочного накопления



ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

По оценкам основная цель приобретения паевых фондов (73% опрошенных) в США – обеспечение старости.

В Россию про эту цель забыли, используя ПИФы как аналог среднесрочного депозита.

Основные цели приобретения взаимных фондов в США



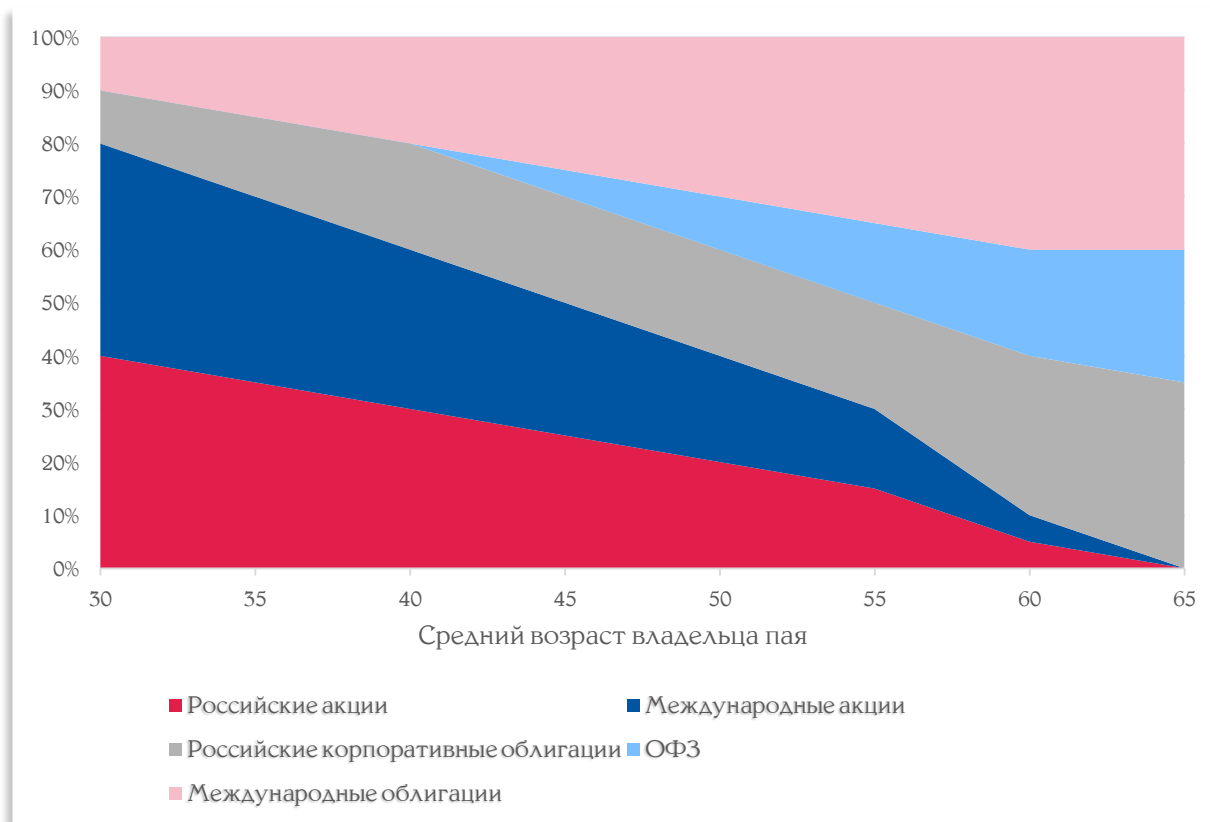
Источник: ICI Research Perspective, «Characteristics of Mutual Fund Investors, 2019»



ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

На западе уже давно пользуются успехом целевые фонды направленные на максимизацию дохода к дате выхода на пенсию –

Целевые фонды – будущее российского рынка ДУ





ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Развитие рынка ПИФ

1

Мультиклассовая система паев в рамках одного фонда

2

Использование деривативов для синтетической репликации индексов. Фонды с использованием заемного

3

финансирования
Выпуск паев в т0. Полная передача учета в специализированные депозитарии





ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Мультиклассовые паи. Розничные инвесторы

Классы отличаются между собой структурой комиссий и расходов, уплачиваемых при приобретении, владении и продаже пая. Наличие различных классов паев позволяет инвестору выбрать структуру комиссионных и расходов, наиболее подходящую его инвестиционным целям.

Выделяют два типа классов:

- Основные – доступные для всех инвесторов (Class “A”, “B”, “C”)
- Институциональные – доступные институциональным инвесторам (Class “I”, “R”, “N”, “X”, “Y”, “Z”)

#	Класс пая	Комиссия при покупке	Комиссия при продаже	Ежегодная комиссия	Дополнительные условия	Комментарий
1	Class A	2.00% - 5.75%	-	0.25%	Комиссии снижаются по мере увеличения суммы инвестирования	Для долгосрочных инвесторов
2	Class B	-	до 5.00%	0.25% - 1.00%	Комиссия снижается по мере владения паем и может опуститься до нуля. В таком случае паи конвертируются в class A	Для инвесторов, не готовых платить комиссию в начале инвестирования
3	Class C	-	до 1.00%	1.00%	При продаже пая менее чем через год – удерживается комиссия	Для краткосрочных инвестиций

Мультиклассовые паи. Институциональные инвесторы

- Доступны исключительно институциональным инвесторам
- Минимальная сумма инвестиций
- Более низкие комиссии
- Более высокая доходность (как следствие низких комиссий)

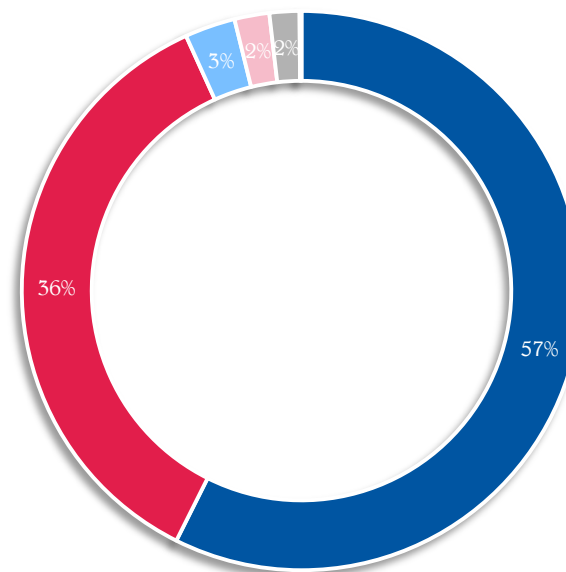
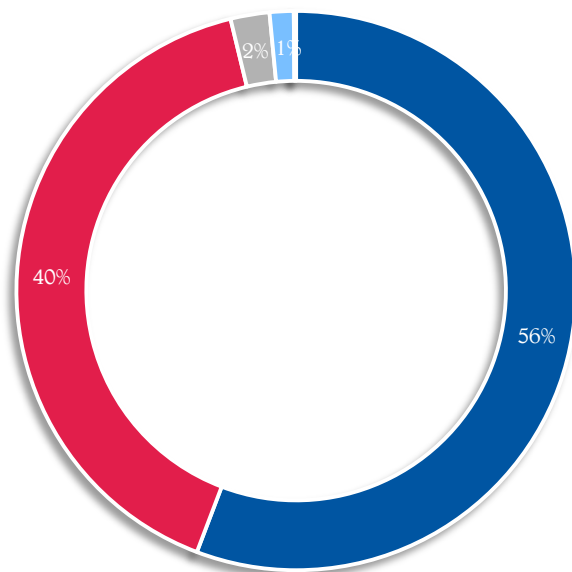
К институциональным инвесторам относятся : инвестиционные фонды и хедж-фонды, пенсионные фонды, страховые организации, кредитные союзы (банки), состоятельные инвесторы, инвесторы по программе 401(k)

Класс пая	Комиссия при покупке/продаже	Ежегодная комиссия	Минимальная сумма инвестирования, USD	Комментарий
Class I	от 0%	от 0%	1 000 000	Наибольший входной порог
Class R	от 0%	0% - 0.25%	25 000	Данный класс доступен только для пенсионных счетов
Class N	0%	от 0.25%	25 000	Отсутствует комиссия при покупке/продаже пая
Class X	от 0%	0% - 0.25%	25 000 - 5 000 000	Совокупность условий, а также структура активов фонда, определяет класс пая
Class Y	от 0%	0%	25 000 - 5 000 000	Отсутствует ежегодная комиссия
Class Z	от 0%	от 0%	25 000	Данным классом могут владеть исключительно сотрудники эмитента пая



ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Методы репликации индексов для





ИНГОССТРАХ
ИНВЕСТИЦИИ

Спасибо!

