



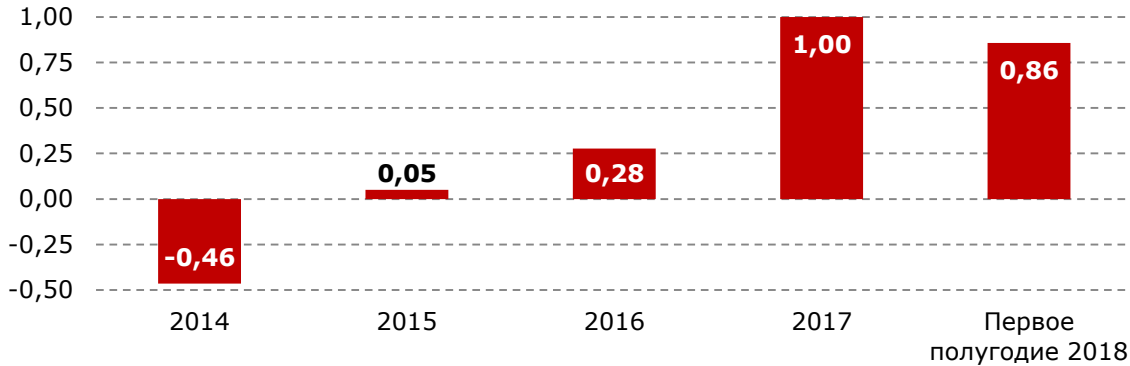
ГРУППА КОМПАНИЙ
«ИНФИНИТУМ»

ТРАНСФОРМАЦИЯ РЫНКА В ЦИФРОВУЮ ЭПОХУ

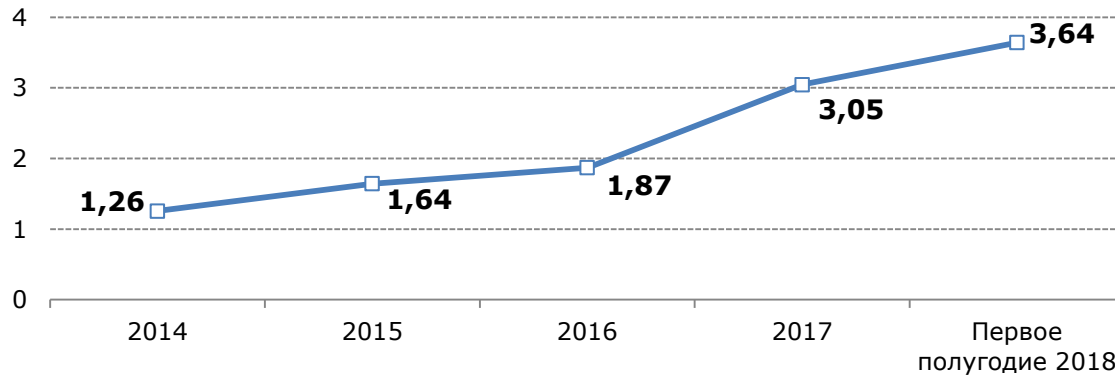
Москва, 2018

РЫНОК КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ В 2014-2018

Привлечение средств в открытые паевые инвестиционные фонды облигаций, млрд евро



Стоимость чистых активов розничных инвестиционных фондов, млрд евро



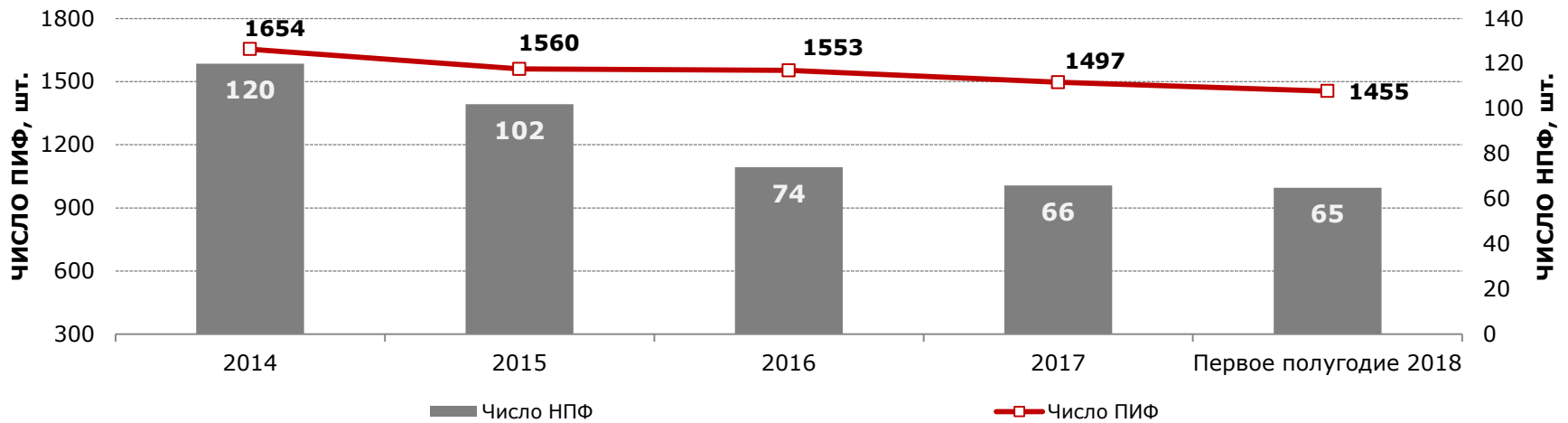
Доходность: ОПИФ vs депозит

	Средняя доходность открытых паевых инвестиционных фондов облигаций*	Средняя ставка депозита**
2016	8,59%	7,26%
2017	10,33%	5,86%
Первое полугодие 2018	6,4%	5,36%

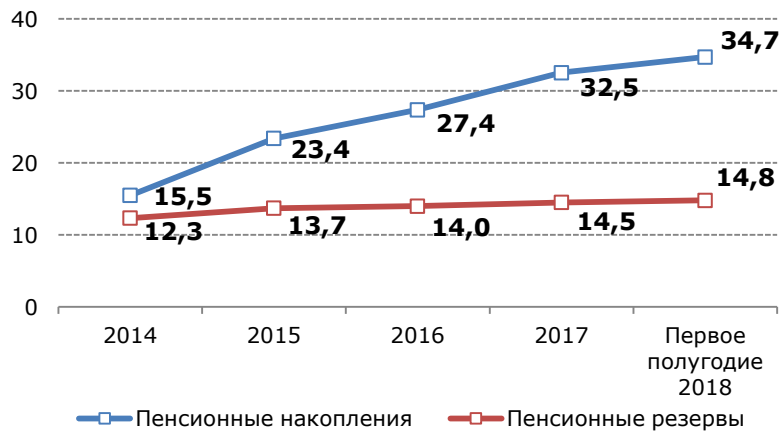
*По данным информационно-аналитического ресурса NLU.RU

**Средняя ставка по депозитам физических лиц до 1 года, кроме до востребования

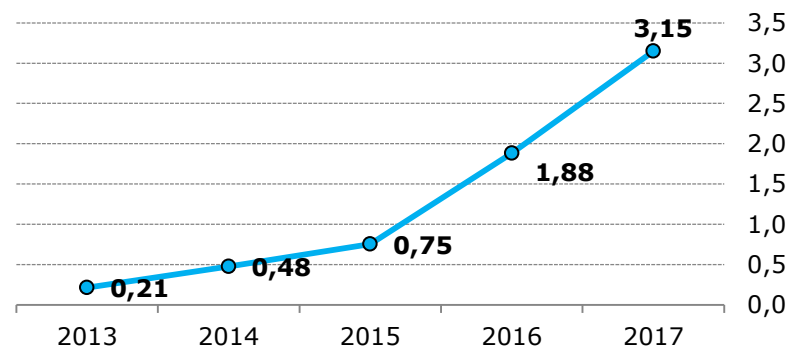
РЫНОК КОЛЛЕКТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ В 2014-2018



Инвестиционный портфель НПФ, млрд евро



Страховые премии по инвестиционному страхованию жизни, млрд евро

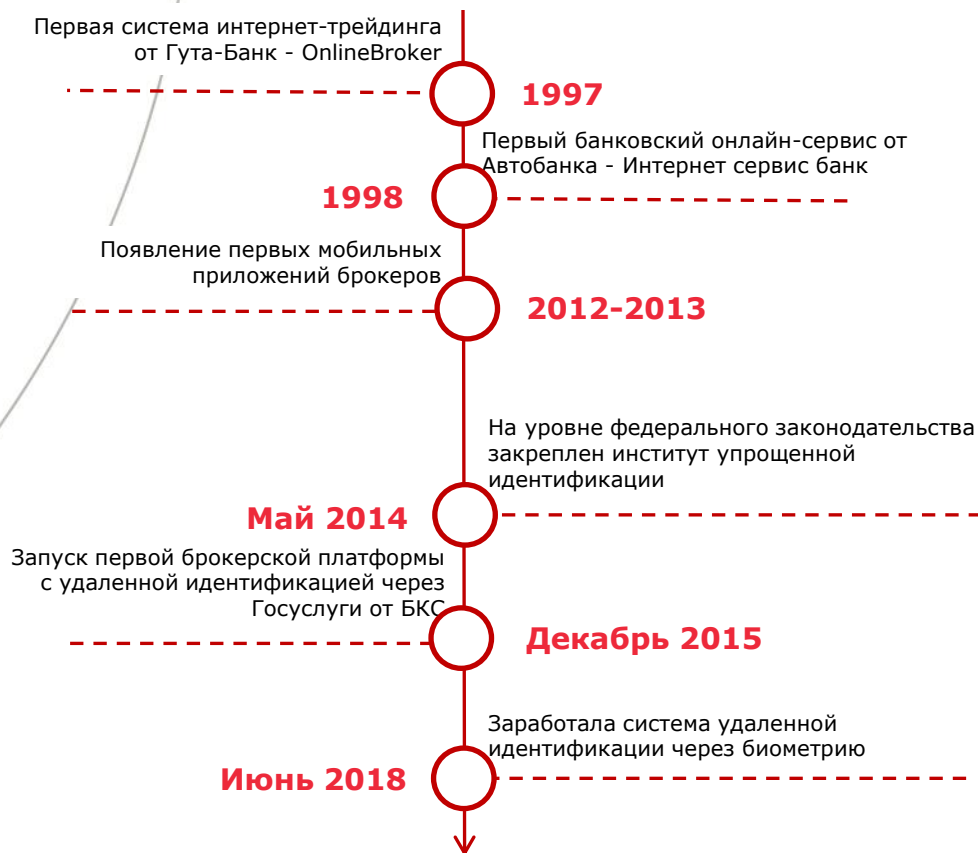


ОНЛАЙН-ДИСТРИБУЦИЯ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В РОССИИ И В МИРЕ

В МИРЕ

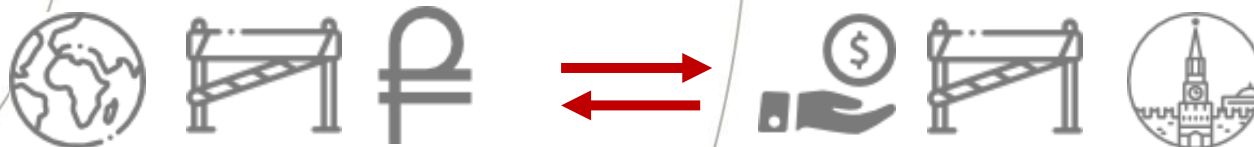


В РОССИИ



- Доступ ко всем видам финансовых услуг оказывается через **интернет** и через **мобильные приложения**.
- Объем **онлайн-продаж** уже догоняет, а в некоторых странах и сегментах перегоняет классические способы дистрибуции (через банковские сети и инвестиционные консультанты).
- Бурное развитие **маркетплейсов** – платформ, предлагающих информацию об услугах разных финансовых компаний в сравнимой форме и позволяющих проводить операции с этими продуктами непосредственно на самом маркетплейсе онлайн, в т. ч. с мобильных устройств

ОГРАНИЧЕНИЯ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ОНЛАЙН-ОПЕРАЦИЙ С ПАЯМИ НЕРЕЗИДЕНТОВ



- ✘ **Затруднена/невозможна прямая покупка акций/паев** зарубежных инвестиционных фондов без посредников для нерезидентов.
- ✘ **Невозможно ведение бизнеса зарубежными управляющими напрямую** – необходимо создание и лицензирование юрлица в стране проживания клиента.
- ✘ Разные подходы к законодательному регулированию и отсутствие однозначной судебной практики создают **налоговые риски**.
- ✘ Отсутствует **глобальная система идентификации** клиентов.

ПРИМЕРЫ ОРГАНИЗАЦИИ БЕЗБАРЬЕРНЫХ ОПЕРАЦИЙ С АКЦИЯМИ/ПАЯМИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ НЕРЕЗИДЕНТАМИ

Европа «Европейский паспорт» (UCITS European passport)

27 стран ЕС и 3 страны EACT



Китай и Гонконг Соглашение о взаимном признании фондов (Mutual Recognition for Funds)

Успешные примеры трансграничного взаимодействия

Индия

Специальный счет NRE/NRO в индийском банке для НЕграждан и НЕрезидентов Индии, имеющих индийское происхождение (non-resident Indian)



Страны Ассоциации государств Юго-Восточной Азии (АСЕАН) Схема коллективного инвестирования АСЕАН (ASEAN Collective Investment Scheme)

Сингапур, Малайзия и Таиланд



Asia-Pacific Economic Cooperation

Страны АТЭС

Трансграничный Региональный Азиатский Паспорт Фондов (Asia Funds Region Passport)

Австралия, Новая Зеландия, Корея, Филиппины, Таиланд, Сингапур, Япония и Гонконг

В будущем подобное соглашение планируется заключить со **странами Европейского союза** для взаимного признания инвестиционных фондов двух регионов.

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК В РОССИИ: ЦИФРОВОЙ РУБИКОН ПРОЙДЕН



Широкое проникновение онлайн-продуктов **финансовых организаций**

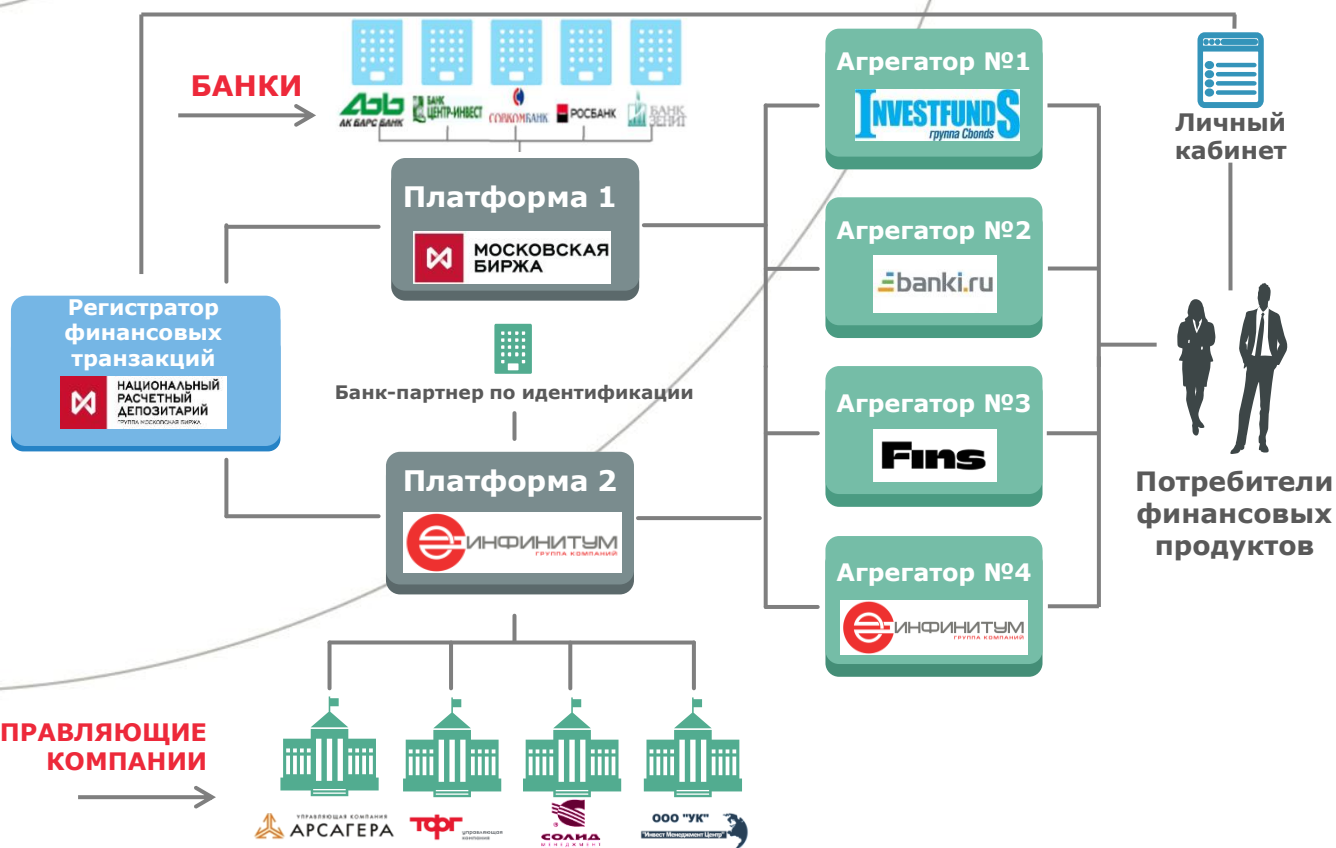


Регулятивная «песочница» – особый правовой режим для проведения экспериментов по внедрению новых финансовых продуктов и услуг



Десятки успешных финтех-стартапов для инвестирования в разные финансовые продукты через мобильные приложения

Маркетплейс Банка России. Архитектура «Вклады + ПИФ (пилотный проект)»



Переход с локального на глобальный уровень предоставит инвесторам больший выбор инструментов. **Глобализация** деятельности финансово-инвестиционных компаний укрепит потенциал и международную конкурентоспособность финансовых рынков мира

ГЛОБАЛИЗАЦИЯ И ЦИФРОВИЗАЦИЯ – ГЛАВНЫЕ ТРЕНДЫ БЛИЖАЙШИХ ЛЕТ

В ближайшем будущем в цифровое пространство «уйдут» все продукты и процессы.

Предпосылки:

- Необходимость снижения затрат на поддержание классической дистрибутивной цепочки посредников
- Опыт конкурентов, уже прошедших этот этап, необходимость использования современных и эффективных каналов продаж с целью сохранения доли рынка
- Спрос со стороны поколения миллениалов, привыкших к комфорту цифровой среды
- Перевод отчетности и взаимодействия с регуляторами на цифровую основу
- Развитие мобильных технологий

Молодежь (**60%** от пользователей интернета) хочет видеть сервисы, доступные удаленно



Пути решений:

- Совместная работа участников рынка вместе с регуляторами над созданием технологических и правовых возможностей для трансграничного взаимодействия участников разных рынков
- Устранение правовых и технологических барьеров между странами
- Создание системы глобальной идентификации



Наличие **барьеров** обусловлено не только и не столько **технологическими** причинами, сколько **правовыми ограничениями**, созданными как для противодействия недобросовестным практикам, так и из протекционистских целей.

ОБЩЕ ЦИФРОВОЕ ПРОСТРАНСТВО В РАМКАХ ЕАЭС/АЦДЕ

Страны АЦДЕ

ЕАЭС



Взаимное
признание
фондов



Снятие барьеров
по приобретению
иностраных
финансовых
инструментов
для участников
РКИ



Комфортное
налогообложение
инвестиций



Удаленная
идентификация
инвесторов



Общее
депозитарное
пространство
ASD



Взаимное
признание лицензий
участников
финансового
рынка



ГРУППА КОМПАНИЙ «ИНФИНИТУМ»

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Мы в сети Интернет:

ГРУППА КОМПАНИЙ «ИНФИНИТУМ»: <http://specdep.ru/>
Финансовая платформа: <https://platform.finance>