

Стратегии выхода на пенсию

Майя Кузнецова

Инвестиционный советник

- Слышь, старуха, не получается у рыбки депутатскую пенсию тебе выправить. Спрашивает, может чего попроще... ну, там, владычицей морскою?..



В своей практике сталкиваюсь с разными установками, касающиеся пенсии, особенно яркие моменты бывают в социальных сетях, от любимых хейтеров

Установка 1

«Вообще не беспокоюсь о пенсии, куплю квартиру / получу в наследство и буду сдавать ее в аренду, как-нибудь проживу. Много то денег на пенсии не надо..»



Во-первых, с учетом роста продолжительности жизни и активности в старости, вряд ли мы будем **удовлетворены теми деньгами, на которые умудрялись выжить наши бабушки**

Во-вторых, доходность сдачи квартиры в аренду **колеблется на уровне 5%** годовых, очень редко 9-10% - это какие-то уникальные и привлекательные объекты либо коммерческая недвижимость

Цены на недвижимость ВСЕГДА растут?

Мой личный пример:

Квартира в Подмосковье на момент 2006 года стоила 2 500 млн руб. - продана была в 2018 году за 2 750 млн руб.

Клиентские примеры:

- недвижимость в Лондоне, просевшая после Brexit (выхода Великобритании из Евросоюза в 2016 году)
- недвижимость в Краснодаре - не выросшая с 2021 года из-за перенасыщенного рынка



**Ставить на недвижимость и золото
нормально, для развивающегося рынка**

Крупнейший застройщик Китая China Evergrande Group будет ликвидирован

Крупнейший девелопер Китая China Evergrande Group, испытывавший серьезные финансовые проблемы с осени 2021 года, все же будет ликвидирован. Такое решение принял суд Гонконга, сославшись на то, что компания, несколько раз допустившая дефолт, так и не смогла предоставить четкий план реструктуризации, сообщило [Reuters](#). Еще до оглашения решения суда акции Evergrande и других подразделений группы рухнули более чем на 20%. Гонконгская биржа остановила торги ими.



Country Garden сообщает о рекордных убытках, предупреждает о возможном дефолте

- Китайский девелопер ссылается на 'существенную неопределенность' в прогнозах
- Спад ставит под сомнение непрерывность деятельности фирмы

Официальной статистики о городах-призраках нет, но, по различным оценкам, в Китае насчитывается от 12 до 50 таких населенных пунктов
На фото: район Цаофэйдянь городского округа Таншань.
Источник: Коммерсантъ

Установка 2

«Не хочу ни о чем думать, муж занимается финансами»



Тут столько работы для финансового советника: потому что чаще всего в таких случаях нет ни то что пенсионного плана, нет финансовой защиты и, вероятнее всего, не светит официальная пенсия (женщина сидит с детьми или самозанятая, монетизация хобби)

Установка 3

“все равно не доживу”

“все как-нибудь само устроится”



Из этого вытекают проблемы:

1. Горизонт инвестирования равен одному году

2. Огромные деньги лежат на депозитах

Это оправдано сейчас при ставке 21%, но всю жизнь до пенсии такая ставка не продержится

Как копят на пенсию в развитых странах? Версия ИИ

Нидерланды

Ян ван Дейк, 45 лет, инженер

Начал копить в 25 лет, на счетах уже 150.000 евро, планирует накопить 500.000 евро. На пенсию отправится в 67 лет.

Ян участвует в обязательной государственной пенсионной системе (AOW), получает дополнительную частную пенсию от работодателя и откладывает деньги на индивидуальный пенсионный счет.

Как типичный голландец, Ян аккуратен, умеет планировать и вместе с тем излишне осторожен, гибкость — не его конек.

Предпочитает голландские ОФЗ и биржевые фонды.



Джон Смит, 50 лет, финансовый аналитик

Начал копить в 30 лет, из запланированного миллиона долларов имеет всего 200 000 долларов. Джон делает взносы в систему социального обеспечения и будет получать госпенсию, но основные деньги поступят от других программ. У него есть план по софинансированию от работодателя в равных пропорциях и индивидуальный пенсионный счет. Джон отлично разбирается в финансах, это дело его жизни, но он несколько импульсивен и склонен к риску. Инвестирует в акции, в том числе высокорискованные, а также занимается покупкой недвижимости.



Австралия

Лиза Браун, 43 года, маркетолог

Лиза начала копить в 25 лет, как и большинство ее соотечественников. Из 600.000 австралийских долларов набралось 150.000. Государственная пенсия ей, скорее всего, не светит — в Австралии ее получают только

малообеспеченные. Женщина имеет свой счет в частном фонде, куда делает взносы и работодатель, и она сама.

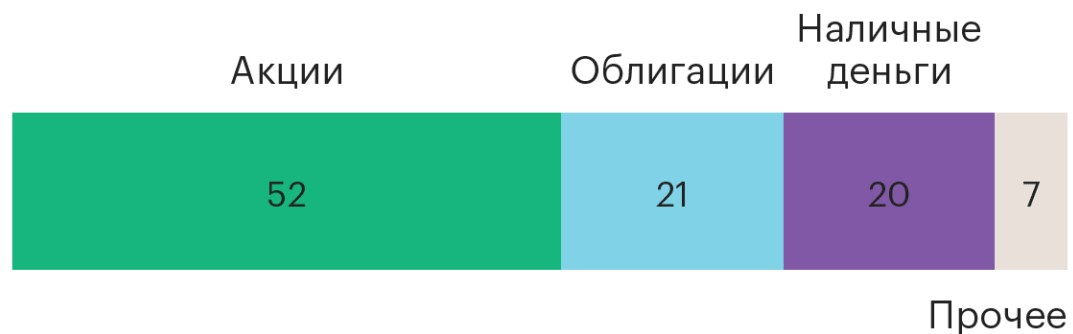
Планировать в долгую и дисциплинированно пополнять пенсионную кубышку Лиза умеет, но склонна к риску и излишне самоуверенна. Кроме частного фонда, копит с помощью надежных акций. И заодно скупает акции мелких, но многообещающих компаний и инвестирует в крипту, надеется заработать на этом побольше.



Источник: <https://pensiya.pro/v-ozhidanii-soczialki-ili-pod-lichnuyu-otvetstvennost-kak-kopyat-na-pensiyu-v-raznyh-stranah-versiya-ii/>

Среднее распределение активов

%



Источник: U.S. Trust Insights on Wealth and Worth 2017

© РБК, 2017

То есть люди в развитых экономиках инвестируют в бизнес либо в долевого бизнес.

Понимая, что на долгосроке доходность стоит риска

Иными словами российскому инвестору придется принять больший риск, для того чтобы достичь успеха и выйти на желаемый капитал к пенсии.

Почему в развивающихся рынках население предпочитает недвижимость и золото:

1. Нет доверия к рынку
2. Неразвитость фондового рынка
3. Отсутствие финансовой и инвестиционной грамотности

Здесь включается миссия финансового и инвестиционного советника, как проводника в мир инвестиций



Нет доверия к рынку?



С учетом всех наших отечественных нюансов, кризисов, санкций и прочих проблем. **Индекс Московской биржи на долгосроке растет.**

А также мы видим тенденцию на смену парадигмы:

- меняется отношение к частному инвестору;
- IPO новых компаний, которые привлекают деньги в развитие бизнеса

Неразвитость фондового рынка?

1. Доступность инфраструктуры для инвестиций. Лучшие в мире финтех разработки от банков и брокеров.
2. Рост разнообразия инструментов для инвестора: недорогие по стоимости БПИФы, вечные фьючерсы без даты экспирации и др.
3. Разнообразны долговой рынок, где есть разные выпуски от простых постоянных купонов до облигаций, привязанных к ценам на золото

Отсутствие финансовой и инвестиционной грамотности:

1. Серьезная проблема не понимания, как работают инвестиционные инструменты. Купить на пике роста, продать на панике, когда все падает
2. Массовые курсы по инвестициям, обещающие «быстрый» заработок

Выводы:

1. Фондовый рынок по своей сути, **идеален для долгосрочных инвестиций** и построения стратегии выхода на пенсию.
2. Диверсификация, как защита от риска на долгом промежутке времени: недвижимость и золото хорошие варианты, **но не должны быть основными**
3. Для накопления пенсионного капитала **придется принять на себя более высокий риск, который будет нивелироваться сроком.**

С ОТЛИЧНЫМ НАСТРОЕНИЕМ ЗАВЕРШАЮ СВОЕ ВЫСТУПЛЕНИЕ И ГОТОВА ОТВЕТИТЬ НА ВАШИ ВОПРОСЫ

Инвестиционный советник
В реестре ЦБ РФ

Майя Кузнецова

