

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ: ВРЕМЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ И РОЛЬ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ

THE INDIVIDUAL INVESTMENT
ACCOUNT: TIME TO USE AND
IT'S ROLE IN THE RUSSIAN ECONOMY

Dergacheva A.A.

Annotation

This article discusses the current is now a question of formation of individual investment account (IIA), including its opening, advantage over the deposits and the reasons of state support. The author considered the essence of IIA, the international experience of application and the corresponding basic investment conditions, the main problems of its use and the development in modern conditions.

Key words:

Individual Investment Account, the bank, the management company, the domestic investor.

*А.А. Дергачева,
студент магистратуры
Финансового Университета
при Правительстве РФ*

Аннотация

В данной статье рассматривается актуальный в настоящее время вопрос формирования индивидуального инвестиционного счета (ИИС), включая его открытие, преимущество перед депозитами и причины поддержки государством. Автором рассмотрена сущность ИИС, международный опыт применения и соответствующие ему основные условия инвестирования, выявлены основные проблемы его использования и пути развития в современных условиях.

Ключевые слова:

Индивидуальный Инвестиционный Счет, банк, управляющая компания, внутренний инвестор.

Исходя из существующих сегодня определений индивидуального инвестиционного счета (ИИС) – его можно понимать как специальный счет в рамках договора доверительного управления, открываемый в Управляющей компании, и позволяющий получить налоговый вычет НДФЛ от государства. В рамках ИИС управляющими компаниями предлагаются инвестиционные стратегии на выбор на базе инвестиционных инструментов (ОФЗ, корпоративные облигации, акции российских компаний [4]). В продукте ИИС клиент получает доход от роста стратегии плюс налоговый вычет в размере до 52 000 руб. в год при условии инвестирования от 3-х лет [1].

Индивидуальные инвестиционные счета зародились совсем недавно, а именно с 1 января 2015 года, и регулируется ИИС Федеральным законом “О рынке ценных бумаг”, статьей 10.2-1, а так же статьей 219.1 НК РФ.

Инициатором введения ИИС как нового инструмента поддержания экономики страны было само государство. Основными регулирующими НПА, которые были указаны ранее, государство установи-

ло основные ограничения по ИИС, такие как: срок программы, который составляет 3 года; максимальный ежегодный взнос, который не должен превышать 400 000 рублей [2]; у гражданина может быть только один инвестиционный счет, в отличие от брокерских, которых может быть неограниченное количество.

Российская экономика не всегда успевает за современными тенденциями в мире финансов, и даже данный тип счёта мы копируем у развитых стран с огромным запозданием. Остается надеяться, что индивидуальный инвестиционный счет приживется в российских реалиях, собрав всё самое лучшее от западного опыта.

Наиболее распространенными типами таких счетов являются:

- США – Individual Retirement Accounts (IRA) – Индивидуальные Пенсионные Счета.
- Канада – Registered Retirement Savings Plans (RRSP) – Регистрируемые Пенсионные Сберегательные Планы.
- Австралия – Retirement Savings Accounts (RSAs) – Пенсионные Сберегательные Счета.

- Великобритания – Individual Savings Accounts (ISA) – Индивидуальные Сберегательные Счета.
- Япония – Nippon ISA (NISA) – дословно, Японские Индивидуальные Сберегательные Счета.

И в каждом из этих государств, как и в России, введены лимиты на максимальное количество средств на балансовом счете. Самый большой лимит – в Великобритании (до 10 тысяч фунтов стерлингов).

Индивидуальные инвестиционные счета в России ставят перед собой цель сделать инвестиции в фондовый рынок более привлекательными для населения.

Из всего этого вытекает вывод об особой значимости использования этого счета для государства. Ведь если посмотреть на любую из предлагаемых управляющими компаниями стратегий ИИС можно легко заметить, что вложения идут исключительно в отечественный фондовый рынок. Следовательно, государство инвестирует полученные денежные средства в экономику страны. В основном это ведущие отрасли промышленности, такие как металлургия, нефтедобывающая промышленность, телекоммуникации, транспорт и т.д.

Для компаний это гораздо удобнее. Ведь не секрет, что население хранит свои сбережения в банках, и для бизнеса эти деньги стоят столько, сколько стоят кредиты в этих банках. А это немало. Куда выгоднее получить эти деньги, напрямую минуя банк, поэтому задача государства стоит в привлечении внутреннего инвестора.

Стало быть, наличие такого механизма как *индивидуальные инвестиционные счета*, должно сместить точку зрения населения, при выборе инструментов для сбережения, в сторону фондового рынка. Что, в свою очередь, поднимет спрос на ценные бумаги, а если будет спрос, то будет и рост рынка.

Инвестиционные инструменты на индивидуальный инвестиционный счет прописываются в договоре с брокерской компанией, где как правило клиент получает доступ к торгам на Московской бирже (валютный, фондовый и срочный рынок), что является доступом к основными биржевым инструментам.

Это означает, что можно инвестировать в различные активы с разным уровнем риска, например:

- Облигации – инструмент с минимальными рисками и фиксированной (не высокой) доходностью. Кстати, доход по государственным облигациям не облагается НДФЛ.

- ПИФы – инструмент средней доходности и рисков, лучше всего начинать с открытых индексных ПИФов.
- Еврооблигации – инструмент, номинированный в валюте, в рамках индивидуального инвестиционного счета вложение возможно только через ПИФ.
- Акции – хорошая прибыль и высокие риски, для управления этим активом требуются знания.
- Фьючерсы и опционы – без хороших знаний этот инструмент лучше не применять.

Не зря так же определен минимальный срок инвестирования, который составляет ровно 3 года, т.к. такие инвестиции являются долгосрочными, следовательно для государства и компаний это приносит определенную стабильность и прогнозируемость. Для повышения привлекательности ИИС и поощрения долгосрочных инвесторов государство использует налоговые льготы.

На выбор инвестора предоставляется два типа ИИС. Их основное отличие заключается в типе налогообложения.

Первый вариант налогообложения ИИС – ежегодная 13% льгота на взнос. Инвестор открывает ИИС и вносит на него до 400 000 рублей. Этот взнос уменьшает налогооблагаемую базу: инвестор может рассчитывать на возврат НДФЛ из бюджета в размере до 13% от внесенной на ИИС суммы. То есть, открыв счет на максимальные 400 000 рублей, инвестор может рассчитывать на возврат НДФЛ в размере до 52 000 рублей. Для этого необходимо обратиться в налоговую службу со справкой от брокера, в которой указана сумма внесенных на ИИС средств. По окончании налогового периода причитающиеся к возврату средства будут перечислены на банковский счет инвестора. Такой налоговый возврат может получить только тот инвестор, который уже платил НДФЛ (например, с зарплаты) в течение года, когда был сделан взнос.

Если же инвестор закрывает ИИС раньше положенного срока, то придется заплатить 13%-ый налог на доход, полученный по операциям на счете.

Второй вариант налогообложения ИИС – доход без налога. Этот тип индивидуальных инвестиционных счетов предполагает, что инвестор не получает льготу на взнос, но весь доход, полученный по операциям на ИИС, освобождается от уплаты НДФЛ по истечении трех лет при закрытии ИИС.



Рисунок 1. Взаимодействие участников при реализации ИИС

Этот вариант может быть интересен активным трейдерам, которые готовы принять более высокие риски в расчете на потенциально более высокую доходность.

Исходя из двух описанных вариантов, делаем вывод, что государство тем самым сделало ИИС привлекательным для всех слоев населения, независимо от возраста, дохода и сферы деятельности. ИИС будет выгоден как работающему населению, так и ИП, людям пожилого возраста, беременным женщинам и т.д.

Государство ввело отличный инструмент на финансовом рынке, от которого получают преимущество все участники (рисунок 1).

- 1) Управляющие компании и брокеры получают доход – доход в виде комиссии
- 2) Инвестор – при помощи простого инвестиционного инструмента получает доход, который явно превышает обычные банковские депозиты и уж тем более не сравнится с хранением денег «под матрасом».
- 3) Банки получают прибыль как посредники между инвестором и УК (в т.ч. брокерами)
- 4) Государство:
 - приток инвесторов в экономику страны,
 - привлекая российских инвесторов к фондовому рынку, государство может значительно снизить потребность в зарубежном капитале, что в нынешней ситуации крайне необходимо.

Так же следует отметить опубликованный на сайте ЦБ РФ «Проект основных направлений раз-

вития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов».

Исходя из текста проекта, преимущества ИИС состоят в следующем:

- 1) «Индивидуальный инвестиционный счет является одной из мер по повышению вовлеченности населения в финансовый рынок. Данный инструмент призван снизить налоговую нагрузку на операции физических лиц на финансовом рынке»¹;
- 2) ИИС направлен на привлечение внутреннего инвестора, следовательно поможет исправить сложившуюся ситуацию на фондовом рынке, который на сегодняшний момент сформировался преимущественно в форме рынка еврооблигаций, номинированных в иностранной валюте (на этом рынке проявляли активность главным образом иностранные инвесторы);
- 3) ИИС направлен на повышение финансовой грамотности населения, а также на увеличения доли активных клиентов – физических лиц на фондовом рынке (в качестве «активного клиента» ПАО «Московская Биржа» признается физическое лицо, совершающее не менее одной операции в течение месяца).

Сегодня можно утверждать, что у ИИС есть все шансы «прижиться» в российских реалиях, а, следовательно, у него есть и будущее. Вместе с тем, назрела необходимость решить два вопроса, касаемых ИИС, которые смогли бы обеспечить защиту прав потребителей финансовых услуг.

- 1) *Смогут ли инвесторы использовать ИИС так же широко, как и брокерский счет?* На текущий момент никаких ограничений по инструментам, сделки с которыми разрешено проводить в рамках ИИС, нет. Единственный запрет – это операции на рынке Форекс. Возможно в скором времени государству придется вводить новые ограничения в законодательство, чтобы избежать недобросовестного поведения финансовых посредников.
- 2) *Следует ли ввести страхование ИИС?* Эту задачу можно было бы вполне поручить АСВ, тем самым повысив доверие населения к новому виду инве-

¹ «Основные направления развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации на период 2016 – 2018 годов» (утв. Банком России)

стиций, который в скором времени должен стать хорошей альтернативой банковским вкладам.

Следует резюмировать: внедрение ИИС позволит привлечь дополнительный капитал, а также будет стимулировать обычных граждан к изучению инструментов, при помощи которых можно полу-

чить более высокую прибыль, чем предлагают банки. А для тех, кто раньше боялся заниматься торговлей на фондовом рынке – это знак, что пора уже бы и разобраться с этим инструментом. Тем более, что государство оказывает сильную финансовую поддержку.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Налоговый кодекс РФ
2. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 30.12.2015) “О рынке ценных бумаг” (с изм. и доп., вступ. в силу с 09.02.2016)
3. Сайт ЦБ РФ – http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/opr_1618.pdf
4. Сайт управляющей компании Альфа-Капитал – alfacapital.ru

© А.А. Дергачева (anastderg93@mail.ru). Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»