

УДК 336.7

Деева Виктория Павловна

муниципальный советник 1 класса
ведущий специалист отдела промышленной
политики
Управление по стратегическому планированию,
экономике и инвестициям Администрации
города Челябинска
Россия, Челябинск
svp2401040@gmail.com

Viktoria P. Deeva

1st class municipal councilor
leading specialist of the industrial policy branch
Department for Strategic Planning, Economics
and Investments of the Administration of the city
of Chelyabinsk
Russia, Chelyabinsk

Сонина Олеся Викторовна

кандидат педагогических наук, доцент
доцент кафедры экономики, финансов и
бухгалтерского учета
Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте РФ
Челябинский филиал
Россия, Челябинск
olesyason@inbox.ru

Olesya V. Sonina

candidate of pedagogical sciences, Associate
Professor at the Department of Economics,
Finance and Accounting
Russian academy of national economy and
public service under the President
of the Russian Federation
Chelyabinsk branch
Russia, Chelyabinsk

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ В РОССИИ: НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ

INDIVIDUAL INVESTMENT ACCOUNT IN RUSSIA: CURRENT TIME AND PROSPECTS

Аннотация

Статья посвящена вопросам анализа функционирования системы индивидуальных инвестиционных счетов, стимулированию государством этого финансового инструмента. Охарактеризованы типы налогового вычета. Выявлены преимущества, недостатки и ограничения ИИС.

Ключевые слова:

индивидуальный инвестиционный счет,
инвестиционный налоговый вычет, Банк России,
ценные бумаги

Abstract

The article is devoted to the analysis of the functioning of the system of individual investment accounts, state incentives for this financial instrument. The types of tax deduction are described. The advantages, disadvantages, and limitations of individual investment account are revealed.

Keywords:

individual investment account, investment tax
deduction, Bank of Russia, securities

29 октября этого года на официальном сайте Банка России была опубликована информация о разработке концепции индивидуального инвестиционного счета (ИИС) нового типа.

ИИС в России начали использовать с 1 января 2015 года как инвестиционный финансовый инструмент. По мнению экспертов, государство преследовало цель повысить уровень активности граждан с точки зрения долгосрочного инвестирования населения в ценные бумаги. В качестве дополнительного преимущества в данный инструмент внедрена система налоговых льгот [1].

На практике ИИС открывается брокером или управляющей компанией для обособленного учета денежных средств и ценных бумаг клиента, а также обязательств по его договорам. Таким образом физическое лицо может сформировать диверсифицированный инвестиционный портфель, причем максимально допустимая сумма внесения средств на ИИС в течение года – 1 млн рублей, а сам счет открывается на срок не менее трех лет – досрочное изъятие средств возможно только с лишением прав на возврат уплаченных налогов. В ином случае существует два типа налогового вычета по ИИС:

1. Тип I дает возможность получить инвестиционный налоговый вычет по НДФЛ в размере внесенных на ИИС средств (но не более 400 тыс. рублей). В основном он ориентирован на привлечение консервативных инвесторов, в намерения которых не входит ведение активной торговли.

2. Тип II – инвестиционный налоговый вычет по НДФЛ предоставляется при закрытии ИИС в сумме реализационного дохода, полученного по операциям на ИИС. Такой налоговый вычет не распространяется на полученный инвестиционный доход.

Необходимо заметить, что при открытии ИИС нет необходимости сразу выбирать тип налогового вычета.

За пять лет функционирования ИИС как финансового инструмента получены статистические данные для анализа.

Сейчас число организаций, ведущих ИИС переваливает за сотню, у потенциальных инвесторов широкий выбор брокеров в плане удобства и тарифной политики, которая включает как минимум:

- комиссию по торговым операциям (на данный момент среднее на рынке это: 0,01-0,1%, для операций с ОФЗ – 0,04-0,5%);
- плату за депозитарий, то есть хранение ценных бумаг (сейчас около 150 рублей в месяц);
- прочие расходы (ПО, консультирование и т.п.).

По количеству открытых ИИС (рис. 1) среди банков лидируют «Сбербанк» (1,2 млн счетов), среди брокерских компаний – «БКС» (129,4 тыс. счетов), среди управляющих компаний – УК «Сбербанк Управление Активами» (175,9 тыс. счетов) [2].

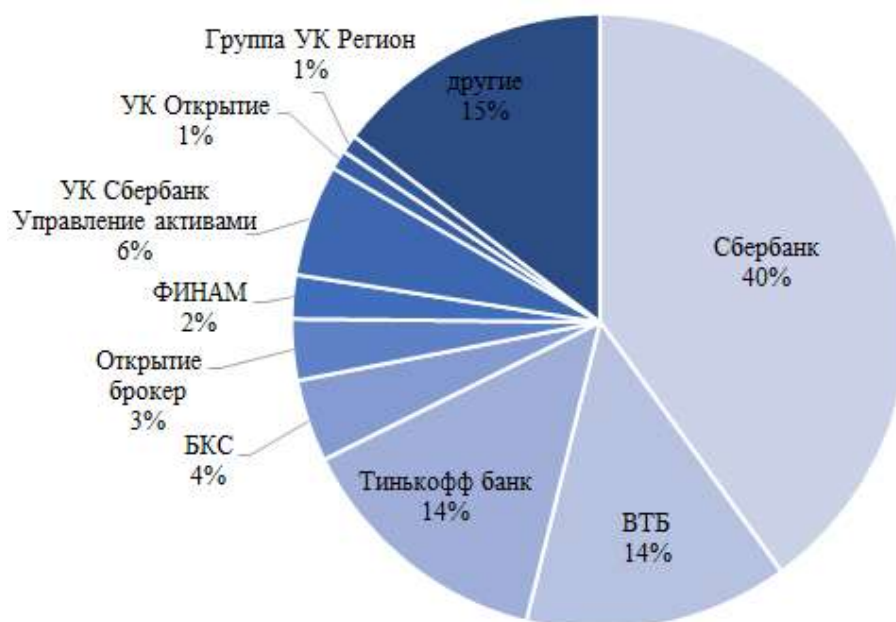


Рисунок 1 – Брокеры, лидирующие по количеству открытых ИИС

Основная доля ИИС – 89% – приходится на брокерские счета, 11% составляют счета доверительного управления (ИИС-ДУ).

Регионы-лидеры (рис. 2) по количеству открытых в июле этого года счетов – Москва (286,8 тыс.), Московская область (158,4 тыс.) и Санкт-Петербург (114,6 тыс.). На остальные регионы приходится около 75% ИИС, больше всего счетов открыто в Свердловской области (84,2 тыс.), Республике Башкортостан (80,7 тыс.) и Краснодарском крае (71,04 тыс.) [2].

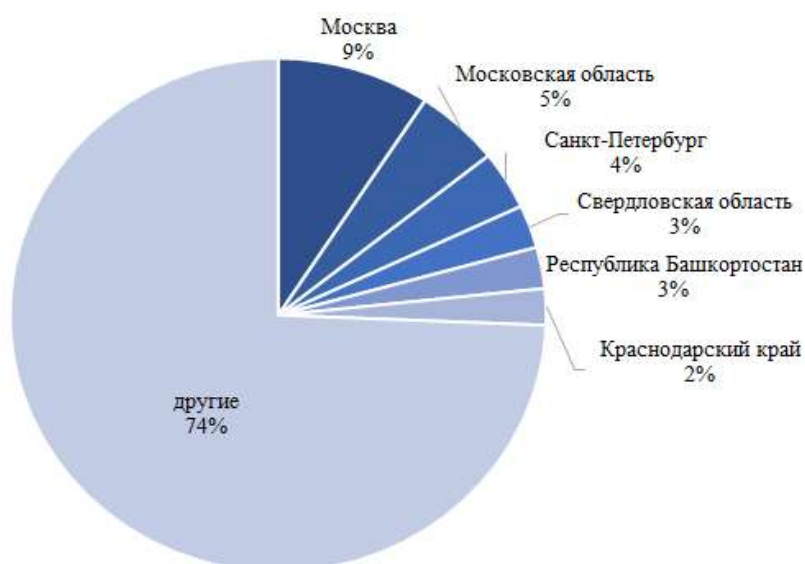


Рисунок 2 – Открытие ИИС по регионам в июле 2020 года

По данным ПАО Московская Биржа в структуре активов на ИИС преобладают ценные бумаги корпоративного сектора (51% на 01.07.2020). При этом инвестиции в акции российских компаний составили 36% активов (статистика по брокерским ИИС) [2].

По состоянию на 01.07.2020 на 2,4 млн счетах ИИС в России размещено более 246 млрд рублей. До указанных цифр эти значения доросли в основном за период с 2019 года по текущее время. Такой мощный прирост специалисты объясняют в первую очередь поиском населения доходных финансовых инструментов на фоне снижения ставок по банковским вкладам. Таким образом, преимущества ИИС с точки зрения потенциальных инвесторов включают следующие пункты:

- более высокая доходность по сравнению с банковским депозитом даже без проведения активных операций со средствами на счете;
- ИИС обладают одной из наиболее коротких трансмиссионных цепочек по переводу накоплений физических лиц в реальные инвестиции;
- возможность увеличения дохода собственными силами (путем покупки-продажи акций, облигаций, валюты и других финансовых инструментов);
- возможность получения налогового вычета;
- возможность наследование счета без уплаты подоходного налога в случае смерти собственника.

При этом недостатки и ограничения ИИС:

отсутствует государственное страхование счета, поэтому в случае банкротства брокера или управляющей компании владелец ИИС может лишиться денежных средств, которые лежат на ИИС (при этом приобретенные ценные бумаги останутся в собственности);

- невозможно частично снять деньги со счета (только дивиденды по акциям или купонный доход по облигациям через свой банковский счет).
- невозможность пополнить счет валютой;
- невозможность приобретения иностранных ценных бумаг - вытекает из предыдущего по причине того, что конвертация рублей в валюту должна проходить до зачисления денег на счет (но можно покупать валюту на бирже и уже ей оплачивать иностранные бумаги);
- необходимо платить комиссию управляющему счетом или брокеру за проведение сделок;

- минимальный срок открытия счета при намерении воспользоваться налоговым вычетом – три года;
- ежегодно ИИС можно пополнить максимум на 1 млн рублей;
- возможность открытия только одного ИИС.

К настоящему моменту инвесторы открыли более 3 млн счетов, с начала 2020 года прирост составил 1,35 млн счетов, так что, учитывая положительную динамику по итогам существования ИИС, их потенциал дальнейшего роста остается довольно высоким, считают эксперты. На фоне этого вывода Банк России и предложил создание нового типа ИИС в дополнение к двум уже существующим [3].

По мнению регулятора этот инструмент позволит развивать долгосрочные розничные инвестиции, чтобы в большей степени удовлетворить потребности российских компаний в долгосрочном финансировании. Специалисты полагают, что для этого есть резерв – запрос на долгосрочные инвестиции сейчас есть не только у предприятий, но и у самих инвесторов. В качестве одного из обоснований приводят тот факт, что граждане достаточно часто закрывают ИИС через три года после открытия для получения вычета, а далее открывают их вновь для реинвестирования своих средств.

Главное предлагаемое нововведение – возможность открытия ИИС третьего типа одновременно с ИИС первого и второго типов. Это обстоятельство определяет способность инвестора на многозадачность – к примеру, контролировать и среднесрочные, и долгосрочные вложения, или обеспечивать разноцелевое финансирование.

Ограничения по открытию сформулированы следующим образом: к ранее открытому ИИС первого или второго типа (без его закрытия) допускается открытие только ИИС третьего типа. Также возможна обратная очередность.

Как и ИИС первого и второго типов, для нового типа предлагается внедрить налоговые вычеты. Гражданин сможет воспользоваться ими по истечении десяти лет владения счетом и выбрать удобный для себя вариант оформления вычета: на ежемесячно вносимую сумму через работодателя (но не более 6% от своего дохода) или на самостоятельно размещенную сумму (но не более 120 тыс. рублей в год).

Также можно будет воспользоваться налоговой льготой на инвестиционный доход. Если ведутся одновременно первый и третий типы ИИС, инвестору будет

предоставляться единый налоговый вычет по НДФЛ в размере внесенных им средств (общий лимит – 400 тыс. рублей, подлимит для третьего типа – 120 тыс. рублей).

Необходимо отметить еще один серьезный момент. Банк России предлагает определить, кроме срока владения счетом в десять лет, перечень направлений расходования средств, адресные выплаты по которым будут являться основанием для предоставления инвестору налогового вычета по НДФЛ в размере таких произведенных выплат. Это обусловливается длительным периодом вложения средств – в случае соответствия расходования средств приоритетным национальным целям и проектам ситуация поспособствует улучшению уровня и качества жизни граждан. Так, среди направлений расходования предложены:

- приобретение инвестором за счет средств ИИС третьего типа первого жилья или уплату первоначального взноса по ипотеке с государственной поддержкой;

- покупку пенсионных планов или пожизненных аннуитетов (уплату пенсионных или страховых взносов) по договорам НПО и (или) НСЖ за счет средств ИИС третьего типа в пользу владельца такого ИИС;

- получение ренты за счет средств ИИС третьего типа (по аналогии с 15-летней скользящей срочной пенсионной выплатой), при котором размер ренты определяется как 1/15 от оценки активов на конец предыдущего календарного года. Допускается изъятие с ИИС третьего типа средств полностью или в размере, превышающем размер ренты, без предоставления инвестиционного налогового вычета по НДФЛ на сумму такой выплаты.

Предложения Банка России оформлены в виде «Концепции совершенствования механизма индивидуального инвестиционного счета для стимулирования долгосрочных инвестиций в Российской Федерации». Вместе с тем Банк России подчеркивает, что успешность функционирования нового типа ИИС будет зависеть от множества факторов, в связи с этим регулятор открыт к диалогу с экономической общественностью для выработки эффективных решений по данному вопросу – предложен срок обсуждения инициативы с экспертным сообществом до 30 ноября.

Список использованных источников

1. Индивидуальные инвестиционные счета // [Электронный ресурс] // Российская газета от 08.12.2017. – Режим доступа:

<https://rg.ru/2017/12/08/individualnye-investicionnye-scheta.html>. – Дата обращения: 01.11.2020.

2. Частные инвесторы открыли более 2,5 млн ИИС на Московской бирже // [Электронный ресурс] // Официальный сайт Московской биржи / Новости и пресс-релизы от 05.08.2020. – Режим доступа: <https://www.moex.com/n29616/?nt=106>. – Дата обращения: 01.11.2020.

3. Концепция совершенствования механизма индивидуального инвестиционного счета для стимулирования долгосрочных инвестиций в Российской Федерации // [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка России. – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File /113355/con_29102020.pdf. – Дата обращения: 01.11.2020.