

УДК 336.76

***ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЁТ КАК
ИНСТРУМЕНТ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ***

Апостолиди Е.С.

студент

Кубанский государственный университет,

Краснодар, Россия

Вылегжанина Е.В.

к.э.н, доцент

Кубанский государственный университет,

Краснодар, Россия

Аннотация

В настоящее время значительное внимание уделяется возможности торговли на рынке ценных бумаг. В статье рассмотрен особый вид брокерского счёта – индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС). Выделен ряд особенностей, также плюсы и минусы. Проанализирована динамика рынка ИИС. Рассмотрены предложения государства по улучшению ИИС, а также перспективы развития.

Ключевые слова: индивидуальный инвестиционный счёт, рынок ценных бумаг, брокерский счёт, доверительное управление, налоговый вычет

INDIVIDUAL INVESTMENT ACCOUNT

Apostolidi E.S.

student

Kuban State University,

Krasnodar, Russia

Vylegzhanina E. V.

PhD, Associate Professor

Kuban State University,

Krasnodar, Russia

Annotation

Nowadays special attention is paid to the possibility of trading on the securities market. The article describes a special type of brokerage account – individual investment account (IIA). Highlighted a number of features, also pros and cons. Analyzed the dynamics of the market of IIA. Discussed the proposals of the state to improve the IIA, as well as prospects for development.

Keywords: individual investment account, securities market, brokerage account, trust management, tax deduction

ИИС – это брокерский счёт особого типа, который имеет как ряд привилегий, так ряд ограничений. ИИС открывается и ведётся в соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг». Стоит отметить, что для населения ИИС может стать альтернативой банковскому вкладу, так как процентные ставки снижаются.

Особенностей у ИИС множество, поэтому рассмотрим их ниже:

1. Открыть счёт может только физическое лицо
2. Валюта, в которой делаются взносы, одна – российский рубль
3. Минимальный срок инвестирования (для получения льгот) – 3 года
4. Максимальный размер взноса составляет 1 миллион рублей
5. Физическое лицо вправе выбрать из двух налоговых вычетов
6. Нельзя использовать для торговли на фьюресе

Сумма, которую физическое лицо может получить в результате использования инвестиционного счёта, складывается из нескольких частей: вложение физического лица, доход от инвестиций и налоговый вычет.

Привилегиями, которые предоставляет ИИС, являются налоговые вычеты. Налогоплательщик может выбрать один из двух вариантов вычетов:

1. Получение налогового вычета на сумму взноса. Для получения вычета физическое лицо обязано иметь доход, который облагается по ставке 13% (например, заработная плата). Возможность получить вычет в размере 13% от суммы, внесённой за год, появляется по окончании налогового периода, но максимальная сумма вычета – 52.000 рублей. Также размер вычета не будет превышать размер НДФЛ, уплаченного физическим лицом.

Для получения вычета по взносу существует ряд условий: у физического лица может быть только один ИИС, оно обязано иметь официальный доход и если лицо решит закрыть инвестиционный счёт раньше срока, установленного в договоре (3 года), оно обязано вернуть сумму налогового вычета, а также уплатить НДФЛ.

2. Получение налогового вычета по доходу. Если физическое лицо в течение трёх лет будет вносить на ИИС определённую сумму, которая не превышает 1 миллиона рублей в год, то его прибыль, полученная от операций, не будет облагаться налогом. Условия получения данного вычета: физическое лицо может иметь только один ИИС, не обязано иметь официальный доход и также, как и в первом случае, если решит закрыть ИИС раньше трёх лет, то будет обязано заплатить НДФЛ на полученный доход.

Также стоит отметить, что инвестор может выбрать только один вариант вычета. И по данным опроса 2017 года, большинство (около 46%) выбрали первый тип вычета.

Физическое лицо может открыть ИИС либо у управляющего, либо у брокера.

Доверительное управление – управление капиталом доверительным управляющим. Собственник передаёт все свои полномочия управляющему, который будет распоряжаться ими в пользу своего доверителя. Действия управляющего ограничены договором, который он заключил с собственником. Также в договоре прописывается стратегия, в соответствии с которой управляющий будет действовать. Доверительное управление законодательно регулируется ст. 892 ГК РФ.

Брокер является посредником между фондовым рынком и индивидуальным инвестором, так как доступ на рынок имеют только профессиональные участники рынка ценных бумаг. Брокерское обслуживание даёт возможность физическому лицу самому совершать все сделки. Брокер не контролирует действия инвестора, поэтому он вправе заключать любые сделки. Но брокер следит за тем, чтобы приобретённые ценные бумаги соответствовали требованиям законодательства.

Банки также могут открывать ИИС при условии, что имеют лицензию брокера или управляющего.

Также у брокера и у управляющего различаются даты открытия ИИС. У первого это будет дата подписания договора, у второго – дата начисления средств на счёт.

Деньги с ИИС можно переводить от брокера к управляющему и обратно, но для этого инвестору придётся закрыть старый ИИС в течение 1 месяца и открыть новый.

Как было упомянуто ранее, ИИС работает только с одной валютой – российским рублём. Поэтому большинство акций и облигаций, которые возможно приобрести, принадлежат российским компаниям. Но так как последние несколько лет положение российской валюты на мировом рынке довольно неустойчиво, инвестиции в российские ценные бумаги, особенно акции, несут определённый риск.

Но ИИС позволяет покупать любые ценные бумаги, если они соответствуют требованиям российского законодательства. Поэтому российские инвесторы имеют возможность приобрести иностранные ценные бумаги, но с одним условием – они должны продаваться в России (то есть возможности выводить деньги на иностранные фондовые биржи нет).

Учитывая, что ИИС даёт возможность покупки множества ценных бумаг, в том числе облигаций, которые являются активом с наименьшим риском, имеет смысл оценить выгоду хранения денег на банковском вкладе и ИИС.

Ставки по вкладам колеблются в диапазоне от 3 до 7 процентов, доходность, например, по облигациям в среднем выше на 1-2 процента. Также стоит отметить, что между потенциальной доходностью и рисками существует прямая зависимость. Так, например, если физическое лицо вкладывает в облигации, его риски потерять денежные средства минимальны, но и доходность будет невелика – в некоторых случаях даже ниже, чем по депозитам. Вкладывая в активы с большим риском – например, акции – физическое лицо может много выиграть при их росте или потерять все денежные средства, если их цена опустится.

Стоит добавить, что на банковском вкладе средства застрахованы, а ситуация с ИИС противоположна.

Можно сделать вывод, что физическому лицу выгоднее хранить средства и на вкладе, и на ИИС, так как таким образом можно снизить риски.

Если давать общую оценку ИИС, можно выделить как плюсы, так и минусы.

Во-первых, ИИС – стимулирование граждан выйти на фондовый рынок и вести торговлю.

Во-вторых, один из самых главных плюсов, ради которого многие физические лица и открывают ИИС, – это налоговые вычеты, которые подробно рассмотрены выше.

В-третьих, обеспеченный пассивный доход. Его размер будет зависеть оттого, какую стратегию выбрал инвестор и какие риски готов принять. А если учитывать недавнее повышение пенсионного возраста, ИИС – хороший инструмент для того, чтобы накопить на пенсию.

Но наряду с плюсами, можно выделить также и ряд недостатков.

Во-первых, вывод средств с ИИС невозможен до окончания трёх лет без потери льгот. Снять деньги можно в любой момент, но право на получение вычета будет потеряно.

Во-вторых, комиссии брокера. Так как брокер – это посредник, инвестор обязан платить определённый процент за его услуги.

В-третьих, физическое лицо должно иметь определённые знания в торговле на фондовом рынке.

Но если сравнивать доходность вклада и ИИС, безусловно, выигрывает ИИС.

Проследим динамику рынка ИИС за 2015-2018 годы.

На 31.12.2015 количество ИИС составляло 89,6 тыс счетов. Крупнейшие участники рынка: ПАО «Сбербанк», АО ИК «ФИНАМ», ООО «Компания БКС», АО «Открытие Брокер».

В 2016 году количество увеличилось примерно на 66,2% и составило 149 тыс. счетов.

В 2017 году их количество составило 302 тысячи – рост 52% по сравнению с 2016. Лидеры по количеству открытых счетов: ПАО «Сбербанк» и АО ИК «ФИНАМ». На конец года объём активов составлял 51,2 млрд рублей.

В начале 2018 году количество открытых счетов составило 301 тыс. На конец июня их число составляло уже 367,6 тыс, а объём активов – 73,1 млрд рублей.

Из этого можно сделать вывод, что с каждым годом интерес граждан к ИИС растёт, так как в период с 2015-2018 количество счетов и объём активов на них росли.

ИИС создавались государством с целью привлечения на фондовый рынок инвесторов в долгосрочном периоде. Но так как ИИС возможно открывать и без внесения денег, многие инвесторы открывают пустые ИИС и, дожидаясь окончания трёхлетнего срока, вносят деньги в конце периода и получают налоговый вычет. Это является существенным минусом для российского рынка.

Так как с каждым годом количество открытых ИИС и объём средств на них растёт, государство постоянно старается совершенствовать систему и развивать ИИС.

Например, создание системы гарантирования инвестиций. Инвестор сможет получить компенсационные выплаты в случае, например, банкротства профессионального участника рынка. Предполагаемая сумма возмещения не должна превысить 1,4 млн рублей: она будет выплачиваться Фондом страхования инвестиций. Фонд не будет финансироваться государством, а будет формироваться за счёт взносов профессиональных участников рынка.

Также стоит сказать про проект федерального закона N 618877-7 «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Согласно данному законопроекту, брокер обязан отнести физическое лицо до совершения сделок, которые направлены на приобретение ценных бумаг, к одной из четырёх категорий. Данными категориями будут:

1. Особо защищаемый неквалифицированный инвестор
2. Простой неквалифицированный инвестор
3. Простой квалифицированный инвестор
4. Профессиональный инвестор

Введение данных категорий позволит снизить риски при торговле на рынке ценных бумаг, так как профессиональный участник рынка будет обязан совершать только установленный перечень сделок для каждой категории.

Можно сделать вывод, что ИИС – новая и важная программа для российского фондового рынка, которая способствует его развитию. Для населения это отличная возможность зарабатывать, а также, в перспективе, обеспечить себе пассивный доход и сформировать пенсионные накопления.

Библиографический список

1. ВТБ. Индивидуальный инвестиционный счёт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://broker.vtb.ru/services/stock/iis/>
2. Журнал Тинькофф: Что такое ИИС и как на нем зарабатывать [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://journal.tinkoff.ru/iis/>
3. Минфин России: Доклад о ходе реализации плана мероприятий («дорожной карты») «Основные мероприятия по развитию финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов», утвержденного поручением Первого заместителя Председателя Правительства Российской Федерации И.И. Шувалова от 28.06.2016 № ИШ-П13-3745 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.minfin.ru/ru/document/?id_4=126721
4. Объем средств на индивидуальных инвестсчетах россиян за год удвоился [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5aaaa6c49a7947d875ed6cba>
5. Проект федерального закона N 618877-7 "О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и отдельные законодательные акты Российской Федерации" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/law/hotdocs/56384.html/>

6. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 27.12.2018) «О рынке ценных бумаг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/2984f7edda4699d58497f958a4782b7493fbbd20/
7. Финансовая культура: индивидуальный инвестиционный счёт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://fincult.info/article/chto-takoe-individualnyy-investitsionnyy-schet/>
8. Центральный банк Российской Федерации. Индивидуальные инвестиционные счета на фондовом рынке [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/44020/pres_sep_2817.pdf
9. Центральный банк Российской Федерации. Индивидуальные инвестиционные счета: аналитический обзор за 2015 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/50811/review_160516.pdf
10. Центральный банк Российской Федерации. Обзор ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг: первое полугодие 2018 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/content/document/file/62932/review_secur_18_1.pdf

Оригинальность 93%

