

# \* ЗА ПРАВА ЗАЁМЩИКОВ

---

ОНФ.РУ / ЗПЗ  
ЗАПРАВАЗАЕМЩИКОВ.РФ



# Современные финансовые продукты: Индивидуальный инвестиционный счет

План лекции:

1. Индивидуальный инвестиционный счет – новый инструмент для накопления, сбережения и преумножения частного капитала
2. Два типа ИИС: как получить налоговый вычет
3. Во что инвестируются средства: пример инвестиционного портфеля

## 1. Индивидуальный инвестиционный счет – новый инструмент для накопления, сбережения и преумножения частного капитала

В настоящее время самый популярный у россиян финансовый инструмент для сбережения средств – это банковский депозитный счет или, как обыкновенно его называют, банковский вклад. Согласно данным Центрального банка, в августе 2016 года российские физические лица держали во вкладах в общей сумме 23,5 трлн рублей (этот объем денежных средств составляет почти 1/3 ВВП России).

Для банков вклады физических лиц – это обязательства, которые надо вернуть в срок и еще уплатить на них проценты. Что банки делают с этими деньгами? Они инвестируют их в экономику, выдавая кредиты другим физическим лицам, компаниям и государству, а также вкладывают их в финансовые активы: ценные бумаги, валюту и другие финансовые инструменты.

За счет доходов, получаемых от инвестиций, банки возвращают вкладчикам деньги с процентами. Банковский вклад считается одним из наиболее надежных инструментов для сбережения средств граждан. Вклады до 1 400 000 рублей застрахованы государством, и даже если банк потерпит финансовый крах, вкладчику вернут размещенные на вкладе средства в пределах застрахованной суммы. Обратная сторона такой надежности – это довольно низкие процентные ставки, которые лишь позволяют сохранить реальный доход\*, но не преумножить капитал.

\*Реальный доход – это доход минус инфляция.

Например, за 2015 год инфляция в России составила 12,9%, а средняя ставка по рублевым банковским вкладам сроком на 1 год за это же время составила около 13,1% годовых. То есть разница между инфляцией и средней доходностью по банковскому вкладу составила всего 0,2 процентных пункта. Таким образом, банковские вклады в прошлом году позволили своим владельцам едва сохранить средства от инфляции, но не получить инвестиционный доход. В то же время, многие паевые фонды, инвестирующие средства пайщиков на рынке ценных бумаг, позволили получить своим инвесторам доходность в 20-30% за 2015 год.

С января 2015 года вступили в силу поправки в Федеральный закон №39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", которые регламентируют порядок открытия и ведения индивидуальных инвестиционных счетов. Согласно закону (Статья 10.2-1.), индивидуальный инвестиционный счет – это счет, который предназначен для учета денежных средств и ценных бумаг клиентов-физических лиц. Индивидуальный инвестиционный счет открывается и ведется брокером (брокер – это инвестиционная компания или банк) на основании Договора на ведение индивидуального инвестиционного счета.

**Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)** – новый способ для инвестирования сбережений, появившийся на российском рынке в 2015 году. Он ориентирован на финансово-грамотных людей, которые понимают важность долгосрочного инвестирования для поддержания собственного устойчивого финансового положения. За 1,5 года с момента появления возможности открывать ИИС, такие счета открыли уже более 143 тысяч граждан. По оценкам инвестиционных консультантов, потенциально ИИС в России могут открыть до 7 млн граждан, а общий объем инвестированных средств по ИИС в течение первых пяти лет работы этого инвестиционного инструмента может достичь 1 трлн рублей. Напомним, что на банковских вкладах россияне держат около 23,5 трлн рублей. Развитию ИИС в России будет способствовать повышение благосостояния и рост финансовой грамотности граждан России.

Для стимулирования интереса инвесторов к вложениям в ИИС, государство предлагает налоговые льготы для граждан, открывших собственный ИИС. Порядок расчета налоговых льгот по ИИС прописан в статье 219.1 НК РФ «Инвестиционные налоговые вычеты». Почему государство заинтересовано в ИИС? Потому что ИИС предназначен для формирования длинных инвестиционных денег в экономике, позволяющих осуществлять устойчивое развитие страны. Для того, чтобы воспользоваться налоговыми льготами, **владелец ИИС должен вложить свои средства на срок не менее 3-х лет.**

ИИС позволяет гражданам инвестировать собственные средства в ценные бумаги крупнейших компаний, что делает их не только наблюдателями, но и непосредственными участниками экономической жизни страны. Через 3 года инвестор ИИС получит и определенный финансовый результат от инвестиций, и, дополнительно, налоговые льготы. ИИС также предоставляет нематериальную выгоду в виде расширения кругозора инвестора, знакомства с новыми финансовыми инструментами и новыми возможностями для выгодных инвестиций.

ИИС можно рассматривать как более рискованную, но более доходную альтернативу банковскому вкладу. Финансовые консультанты рекомендуют открывать ИИС гражданам со средним и высоким доходом, которые уже имеют финансовый «запас прочности» в виде банковских вкладов, но хотели бы получить новые возможности для размещения своих сбережений.

## **ДЛЯ КАКИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЦЕЛЕЙ ИИС ПОДХОДИТ БОЛЬШЕ ВСЕГО?**

Минимальный срок инвестирования по ИИС составляет 3 года, поэтому такие счета эффективно использовать для долгосрочных накоплений. Например, на платное образование, автомобиль или первоначальный взнос за ипотеку.

Аналоги ИИС существуют в других странах с развитой кредитно-финансовой системой: В США аналогом ИИС являются индивидуальные пенсионные счета (IRA). Это специальные счета для американских граждан, которые те могут открывать для самостоятельного накопления и инвестирования средств для своей будущей пенсии. Максимальная сумма для ежегодного взноса на IRA ограничена \$5500 (в пересчёте по курсу рубля, это около 360 000 рублей). Открыть счет можно в любом возрасте до 70,5 лет. Счета IRA также имеют определенные налоговые льготы. Экономические модели показывают, что за последние 30 лет средняя доходность по IRA могла составлять около 6,5% годовых (в долларах).

В Британии существуют индивидуальные сберегательные счета (ISA). Открыть ISA могут британцы в возрасте от 16 лет и старше. Инвестиционная прибыль, полученная на таких счетах, полностью освобождается от налогов. Максимальное ограничение по взносу на ISA составляет около 15 тысяч фунтов (в пересчёте по курсу рубля, это около 1 250 000 рублей). Аналогичные счета существуют в Японии (NISA), Канаде (Tax-free SA). Во всех этих странах государство стимулирует граждан использовать широкие возможности, которые представляет рынок ценных бумаг и инвестиций, и одновременно, вовлекает длинные инвестиционные ресурсы в экономический кругооборот.

В интернете есть много информации по ИИС. Например, сайт [ИИС24.ру](http://iis24.ru), на котором есть подробный раздел "Вопросы и ответы", где размещена исчерпывающая информация для владельцев ИИС. Рекомендуется записать адрес сайта:

**[iis24.ru](http://iis24.ru)**

# 1. Два типа ИИС: как получать налоговый вычет

Физическое лицо-налоговый резидент Российской Федерации может открыть только один индивидуальный инвестиционный счет. Максимальная сумма, с которой можно будет получить налоговые льготы, ограничена и составляет 400 тысяч рублей в каждый год инвестирования. Инвестор может вносить деньги на ИИС как одновременно, так и постепенно в течение года.

Минимальный срок инвестирования составляет 3 года. Если инвестору срочно понадобятся деньги – он может вывести их с ИИС частично или полностью до истечения 3-х летнего срока. Однако в этом случае он теряет право на получение налоговых льгот.

Инвестиционный счет можно открыть у брокера (банка или инвестиционной компании), предлагающего услугу по открытию и обслуживанию ИИС. При выборе брокера, который будет хранить и вести учет Ваших средств на ИИС, следует обратить внимание на надежность компании, опыт работы на рынке и отзывы от других клиентов. У владельца ИИС есть право перевести свои средства и ценные бумаги из одной компании (или банка) в другую, если его не устроит качество обслуживания или тарифы.

Брокер (инвестиционная компания или банк, в которой был открыт ИИС) взимает определенное вознаграждение за свои услуги. Это вознаграждение может быть фиксированным (например, 100–200 рублей в месяц) или устанавливаться в виде процента от оборота средств на счете (например, 0,15% от оборота за месяц). При выборе брокера необходимо точно знать, во сколько Вам обойдутся его услуги, так как слишком высокие тарифы могут свести на нет эффект от полученного инвестиционного дохода.

В целях получения налоговых вычетов ИИС разделяют на 2 типа: тип А и тип Б.

## **ПЕРВЫЙ ТИП ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ СЧЕТОВ: ИИС ТИПА А**

ИИС типа А предполагает получение ежегодного налогового вычета в размере 13% от внесенной на ИИС суммы денежных средств. Максимальный размер взноса на ИИС ограничен и составляет 400 тысяч рублей в год. Таким образом, максимальный размер налогового вычета по ИИС типа А не может превышать 13% от 400 тысяч рублей, то есть 52 тысячи рублей за каждый год инвестирования.

Если инвестор вносит на счет менее 400 тысяч рублей, то пропорционально будет уменьшаться и сумма налогового вычета, которую он может получить. Инвестор может не вносить денежные средства на 2-й и 3-й год владения ИИС, в этом случае у него не появится права на получение налогового вычета в этих годах.

Все взносы на ИИС фиксируются документально (платежные поручения, отчеты брокера о внесении денежных средств на счет), поэтому и инвестор, и брокер, и регулирующие органы могут однозначно определить, сколько средств было инвестировано. По истечении каждого года инвестор подает налоговую декларацию по форме 3-НДФЛ и заявление о получении налогового вычета. После проверки налоговой декларации, налоговая инспекция перечислит сумму налогового вычета на банковский счет инвестора. Ряд брокеров предлагают своим клиентам услугу оформления документов по ИИС для налоговой службы. Финансовые консультанты советуют использовать ИИС типа А людям с постоянным местом работы и уровнем дохода средним и выше среднего.

## КАК ПОЛУЧАТЬ НАЛОГОВЫЕ ВЫЧЕТЫ ДЛЯ ИИС ТИПА А?

Если инвестор открыл ИИС типа А, то он имеет право на ежегодный налоговый вычет в размере, не превышающем 52 тысячи рублей (13% от максимально возможной суммы для внесения на ИИС – 400 тысяч рублей). По истечении налогового периода – то есть первого календарного года – инвестор подает в налоговую инспекцию налоговую декларацию (3-НДФЛ) и заявление на получение налогового вычета.

Подать налоговую декларацию можно как лично по месту жительства, так и удаленным способом: через личный кабинет на сайте Федеральной налоговой службы – **nalog.ru**. Некоторые брокеры предлагают своим клиентам услуги по заполнению и подаче 3-НДФЛ. Для того, чтобы собрать пакет документов для подачи в налоговую, Вам понадобятся:

- \* **Документ, подтверждающий открытие ИИС (договор с брокером об открытии ИИС).**
- \* **Документы, подтверждающие внесение денежных средств на ИИС (платежные поручения или отчеты о внесении денежных средств, заверенные брокером).**
- \* **Справка о доходах физического лица (2-НДФЛ).**  
Этот документ предоставит Ваша компания-работодатель.
- \* **Заполненная налоговая декларация (3-НДФЛ), в которой будет указана сумма налога к возврату (она рассчитывается на основании сумм, внесенных на ИИС в течение года, и не может превышать 52 тысячи рублей).**
- \* **Заявление на получение налогового вычета с указанием банковских реквизитов, куда будут перечислены эти денежные средства.**

По закону с момента подачи документов у ФНС есть 4 месяца на их проверку и перечисление денежных средств на Ваш банковский счет.

## ВТОРОЙ ТИП ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ СЧЕТОВ: ИИС ТИПА Б

ИИС типа Б предлагает другую схему получения налоговой льготы. Он освобождает инвестора от налога с дохода, полученного по итогам 3-х лет инвестирования средств на ИИС. Максимальный размер взноса для инвесторов ИИС типа Б также ограничен: 400 тысяч рублей в год.

ИИС типа Б рекомендуют для граждан, у которых нет постоянных доходов, например, заработной платы. В этом случае получение налогового вычета типа А неудобно или не представляется возможным. ИИС типа Б будет очень эффективен в случае благоприятной рыночной конъюнктуры – когда рынки ценных бумаг растут и приносят высокий доход на вложенные средства.

Если у Вас открыт ИИС типа Б, то по истечении 3-х лет необходимо будет предоставить компании-брокеру справку из налоговой инспекции о том, что Вы не получали налоговых льгот по ИИС. На основании этой справки брокер не будет удерживать налог с прибыли, который Вы получили по ИИС типа Б, и в Вашем распоряжении будет вложенный Вами капитал плюс заработанная за это время прибыль.

Согласно экономическим расчетам, произведенным Национальной ассоциацией участников фондового рынка (НАУФОР), при условии, что средний инвестиционный доход по ИИС составит 10% в год, то для инвестиций на срок до 13 лет выгоднее открывать ИИС типа А. Для инвестиций свыше 13 лет становится более выгодным использование ИИС типа Б, при прочих равных условиях.

# 1. Во что инвестируются средства: пример инвестиционного портфеля

Перечень финансовых инструментов, в которые можно инвестировать денежные средства с ИИС, установлен законом №39-ФЗ "О рынке ценных бумаг". Это:

- \* **Ценные бумаги российских эмитентов (акции, облигации)**
- \* **Ценные бумаги иностранных эмитентов, но только те, которые торгуются на российских биржах. Сейчас российским инвесторам доступны некоторые акции американских, европейских и китайских компаний, которые торгуются на Санкт-Петербургской фондовой бирже, а также паи иностранных индексных фондов (ETF), которые торгуются на Московской бирже.**
- \* **Производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы, структурные продукты).**
- \* **Иностранная валюта (доллары США, евро, китайские юани и др.).**
- \* **Банковские депозиты, при этом доля депозитов не может превышать 15% от общей суммы инвестиций.**

У владельца ИИС есть два пути для инвестирования:

- \* **Самостоятельное инвестирование. Инвестор выбирает финансовые активы в портфель и совершает сделки по их покупке-продаже со своего счета самостоятельно.**
- \* **Инвестирование с помощью доверительного управляющего. Инвестор привлекает к управлению деньгами профессионального доверительного управляющего, заключив с инвестиционной компанией (или банком) договор доверительного управления ценными бумагами.**

Если инвестор решил действовать самостоятельно, это предполагает у него наличие достаточных знаний о том, что такое инвестиции, какие инвестиционные инструменты существуют, какие риски и доходность по ним можно получить. В этом случае инвестор будет следить за экономическими и бизнес-новостями, делать прогнозы и принимать обоснованные инвестиционные решения. Часто брокеры предлагают своим клиентам аналитическую поддержку: бесплатные консультации и аналитические обзоры с рекомендациями по инвестициям.

В случае, если инвестор решил доверить свои средства профессиональному управляющему, то он должен будет заключить договор доверительного управления. Согласно договору, управляющий будет инвестировать средства клиента по заранее согласованной между ними инвестиционной стратегии. Услуги управляющего являются платными, размер и условия вознаграждения управляющего обозначаются в договоре. Как правило, услуги управляющего состоят из фиксированной и плавающей части. Фиксированная часть (вознаграждение за управление деньгами) не зависит от финансовых результатов от управления и уплачивается в течение всего срока действия договора. В 2015 году фиксированная часть у разных брокеров составляла примерно от 2-х до 4 тысяч рублей в год. Плавающая часть зависит от полученной управляющим прибыли (вознаграждение «за успех») и устанавливается в виде процента от полученной прибыли от инвестирования (обычно не более 15%).

И в первом и во втором случае денежные средства инвестора будут инвестироваться в инструменты рынка ценных бумаг: акции, облигации и другие финансовые инструменты, доступные для инвестиций в рамках законодательства. Рассмотрим основные из них.

Основной оборот ценных бумаг в России (до 98%) происходит на Московской бирже. Московская биржа является официальным организатором торгов для таких финансовых инструментов как:

- \* **Акции**
- \* **Облигации**
- \* **Производные инструменты (фьючерсы и опционы на индексы, валюты, товары)**
- \* **Иностранная валюта**

Индикатором российского рынка акций является индекс ММВБ, рассчитываемый Московской биржей, куда входят 50 акций крупнейших российских компаний. Индекс ММВБ рассчитывается как средневзвешенное значение цен всех входящих в его состав акций. Самым большим весом в индексе – более 67%, а значит и наибольшим влиянием на индекс, располагают акции восьми крупнейших российских компаний:

- \* **Акции Газпрома (14,8%),**
- \* **Акции Сбербанка (14,4%),**
- \* **Акции Лукойла (12,7%),**
- \* **Акции Магнита (6,3%),**
- \* **Акции Новатэка (5,8%),**
- \* **Акции ГКМ Норильский Никель (4,9%),**
- \* **Акции Роснефти (4,3%)**
- \* **Акции группы ВТБ (4%).**

Кроме компаний, входящих в индекс ММВБ, на Московской бирже торгуются еще десятки акций других компаний. Для удобства инвесторов биржа рассчитывает отраслевые индексы, например, индекс компаний нефти и газа, индекс электроэнергетических компаний, индекс металлургических компаний и другие, которые позволяют отслеживать акции компаний из соответствующих сфер деятельности.

Также на Московской бирже торгуются облигации сотен российских эмитентов: государственных, муниципальных, корпоративных. Биржа рассчитывает индексы рынка облигаций: индексы государственных облигаций, индексы муниципальных облигаций и индексы корпоративных облигаций. Например, в индекс муниципальных облигаций входят облигации города Москвы, Красноярского края, Республики Коми, Самарской области и других субъектов РФ; в индексы государственных облигаций – облигации федерального займа (ОФЗ) с различными сроками погашения; в индексы корпоративных облигаций – облигации российских частных и государственных компаний.

Также на Московской бирже можно совершать сделки с фьючерсами и опционами, валютой и драг.металлами. Эти инструменты, однако, доступны не всем, а лишь профессиональным и квалифицированным инвесторам. Частный инвестор может воспользоваться ими через своего управляющего.

Официальный сайт Московской биржи, где можно изучить индексы российских акций и облигаций и их состав:

[moex.com](http://moex.com)

Пример структуры инвестиционного портфеля, рекомендуемого для начинающих инвесторов финансовыми консультантами:

- \* 20% - акции (например, Лукойл, Сургутнефтегаз, Магнит, МТС, Сбербанк и т.д.)
- \* 20% - корпоративные облигации (например, Альфа-Банк, Газпромнефть, Мегафон, РусГидро, группа ВТБ и т.д.)
- \* 20% - субфедеральные и муниципальные облигации (например, Москва, Белгородская область, Новосибирская область, республика Саха-Якутия и т.д.)
- \* 40% - государственные облигации (ОФЗ со сроками погашения в 2017, 2018 и 2019 годах)

Такой портфель можно назвать консервативным (стратегия с низким уровнем риска), потому что в нем преобладают бумаги с фиксированным доходом – облигации. Примерная доходность по такому инвестиционному портфелю может составить около 15-20% годовых.

# \* ЗА ПРАВА ЗАЁМЩИКОВ

---

«При реализации проекта используются средства государственной поддержки, выделенные в качестве гранта в соответствии с распоряжением Президента Российской Федерации от 05.04.2016 № 68-рп и на основании конкурса, проведенного Общероссийской общественной организацией «Российский союз ректоров».