

УДК 336

Кубиц Елена Дмитриевна,
студент,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б.Н.Ельцина»
г.Екатеринбург, Российская Федерация

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В РФ

Аннотация:

Экономика любой страны заинтересована в привлечении дополнительных средств в экономику, и каждое государство решает данную проблему по-своему. Наиболее развитые из них используют для этого фондовый рынок, что позволяет привлекать деньги не только институциональных инвесторов, но и денежные средства частных инвесторов, совокупный объем сбережений, которых вполне сопоставим с объемами инвестиций юридических лиц. С повышением финансовой грамотности в стране повышается интерес граждан к инвестированию, который является одним из основных драйверов экономики, это обуславливается тем, что правильный механизм привлечения денег позволяет перераспределять капитал физических лиц корпорациям за определенную плату. Основываясь на международном опыте, можно с уверенностью сказать, что одним из критериев экономического развития стран и, как следствие, высокого уровня жизни, является хорошо развитый фондовый рынок.

Ключевые слова:

инвестирование, индивидуальный инвестиционный счет, фондовый рынок

В нынешней сложившейся ситуации в Российской экономике в связи экономико-политический кризисом, вызванным международными санкциями, снижением объема налоговых поступлений в бюджет из отрасли добывающей промышленности, вызванных падением курса рубля к американскому доллару в 2014, бюджет нашей страны является дефицитным[3], стране тяжело привлекать инвестиции как зарубежные, так и внутренние. Также на протяжении четырех лет, с 2011 по 2014 годы, объем инвестиций на фондовые рынки значительно уменьшился, данное явление ознаменовало необходимость создания инструментов для привлечения дополнительного капитала. Одним из решений данной проблемы стало создание нового инвестиционного инструмента, направленного на привлечение длинных денег от населения страны. Данный закон был внесен 1 января 2015 года в налоговый кодекс и ФЗ «О рынке ценных бумаг» № 420 [1]. Индивидуальный Инвестиционный Счет (ИИС) – счет в брокерской или управляющей компании, по которому физическое лицо может получить налоговый вычет на сумму внесенных средств или налоговую льготу на полученный по этому счету доход.[1] Особенности данного счета является налоговый вычет, который дает физическим лицам определенную «гарантию» государства в виде будущих доходов, однако при этом владельцы ИИС имеют доступ только к Московской бирже, так как это обеспечивает государству гарантию того, что долгосрочные инвестиции будут перераспределены в финансовую систему РФ в отличие от Санкт-Петербургской фондовой биржи, которая дает доступ инвесторам к иностранным ценным бумагам. Как и любой инвестиционный инструмент, разработанный в РФ, ИИС оказывает определенное влияние на всех участников рынка. Логично предположить, что данное влияние будет разным для каждого участника рынка, следовательно, и эффективность стоит оценивать иначе.

Для простоты и логичности изложения, прежде всего, стоит рассмотреть влияние ИИС на физических лиц, т.к. данный инструмент целенаправленно был создан для привлечения капитала физических лиц. И это действительно так. На данный момент ИИС является одним из наиболее привлекательных инструментов инвестирования для физических лиц, что обусловлено налоговым вычетом на взносы или на прибыль. Для наглядности сравним наиболее популярный инвестиционный актив – банковский депозит - с облигациями. Для примера будут взяты срочные вклады ПАО «Сбербанк» и Облигации Федерального Займа, как наименее рискованных финансовых вложений. [4]

Таблица 1. Сравнение банковского вклада и облигаций федерального займа

Критерий сравнения	Банковский вклад	Облигации
Вывод ДС	По первому требованию	Зависит от ликвидности, в случае ОФЗ, проблем с продажей нет.
Досрочное расторжение вклада/продажа облигации	Накопленный доход теряет-ся	Накопленные купонные платежи сохраняются
Налоговая ставка на доход	Облагается налогом при	Облагается налогом 13%. В случае ОФЗ, налогом

	годовой доходности >15%	облагается только разница в цене между номиналом и цены приобретения, если цена приобретения была ниже номинала.
Доходность	Фиксированная	Варьируется в зависимости от типа облигации
Затраты на открытие/ приобретение	Отсутствуют	Комиссионные расходы брокера
Страховка	Вклады застрахованы	Страховка отсутствует
Основные риски	Банкротство банка, инфляция	Банкротство эмитента

Таким образом, исходя из данных таблицы, можно сделать выводы, что облигации являются более гибким инструментом, чем банковские депозиты, однако более сложным. Главнейшими критериями для выбора инвестиционного инструмента являются риск и доходность. Для оценки потенциального дохода в таблице №2 был взят вклад на 3 года со ставкой 6,5% (средней по трехлетним вкладам среди лучших 20 банков России) и ОФЗ ПД (с постоянным купонным доходом 8,5%).[2] Данный выбор ОФЗ обоснован тем, что ОФЗ являются наименее рискованной бумагой, выплату купонов и погашений номинала по которой гарантирует государство, также, имея постоянный купонный доход, возможно рассчитать точную сумму дохода. Стоит добавить, что существуют и другие типы облигаций, многие из которых имеют доходность выше 8,5%. Наиболее интересным из них для простого человека являются ОФЗ-ИН (облигации федерального займа с индексируемым номиналом), номинал которых индексируется в соответствии с изменением инфляции. Данные облигации являются аналогом западных TIPS (Treasury Inflation Protected Securities).[5]

Таблица 2. Анализ доходности ИИС и банковского депозита

Наименование	ИИС	Депозит
Срок (годы)	3	
Сумма (руб.)	1200000	
Пополнение (руб.)	По 400 тыс. ежегодно	Единоразовое
Налоговый вычет	Возможен	Невозможен
% доходность (среднее по банкам)	0,085	0,065
Вычет (сумма)	52000	-
Накопленная сумма	1585441,35	1449539,55
Доход	385441,35	249539,55
Доходность (за 3 года)	32,12	20,79
Среднегодовая доходность	10,71	6,93
IRR(%)	14,835	6,8927

Исходя из данных, приведенных в таблице, можно сделать вывод, что, с точки зрения концепции «Риск-Доходность», оптимальным выбором инвестора будет покупка облигаций через использование ИИС, так как даже в условиях ежегодного пополнения счета доходность по ИИС значительно превышает доходность банковского депозита. Таким образом, можно сделать вывод, что ИИС является действительно эффективным с точки зрения потребителей. Физические лица получают действительно неплохой прирост доходности за счет налогового вычета, а также гаранта в виде государства.

Если данный инструмент производит исключительно положительный эффект на корпоративную среду и физических лиц в виде дополнительных источников финансирования или повышенной доходности за счет налоговых вычетов, то, логично будет утверждать, что данный инструмент должен быть кем-то профинансирован, а именно, государством. С точки зрения государства – данный инструмент будет эффективен тогда, когда реализует поставленные цели – привлечение «длинных» денег в экономику с положительным результатом, то есть, денег должно быть привлечено больше, чем затрачено. Согласно официальной статистике, на момент 2017 года было открыто 210 тысяч ИИС, при этом 67 тысяч человек, открывших ИИС, до этого не имели опыта работы с биржей, следовательно, приблизительно каждый третий ИИС приносит «новые» деньги в экономику. Данный инструмент, при среднем размере инвестиций в 57 тыс. рублей, принес в экономику приблизительно 3.8 млрд. рублей «новых» длинных денег и около 8 млрд. рублей были переведены с других брокерских счетов лицами, ранее имевшие опыт работы с биржей. Суммарно – почти 12 млрд. рублей, на которые пришлось около 886 млн. налоговых вычетов на взносы. Стоит учесть, что данный инвестиционный инструмент существует только 2 года и налоговый вычет на полученный доход от операций по инвестиционному счету не осуществлялся. Итого, с учетом налоговых вычетов, государство привлекло около 2,9 млрд. «новых» длинных денег, без учета стоимости разработки данного инструмента.

Подводя итог вышесказанному, хочется сделать вывод, что реализация индивидуального инвестиционного счета в РФ на данный момент дает положительный результат, как для потребительского сектора, так и для

корпоративного и государственного секторов. Российский опыт, как и опыт множества стран по созданию аналогичных инвестиционных инструментов, показывает хорошие результаты по привлечению денежных средств, ранее «лежавших под подушкой», что в долгосрочной перспективе будет стимулировать отечественную экономику к более интенсивному развитию.

Список используемых источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая): Федеральный закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ (в ред. от 28.12.2016 г.)
2. Официальный сайт ПАО «Московская биржа» [Электронный ресурс] // 2017. URL: <http://moex.com/> (дата обращения: 12.09.2017)
3. Официальный сайт Федеральной службы статистики [Электронный ресурс] // 2017. URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 12.09.2017)
4. Официальный сайт информационно-аналитического портала «Банки.ру» [Электронный ресурс] // 2017. URL: <http://www.banki.ru/> (дата обращения: 11.09.2017)

Kubits Elena,
Student,
Ural Federal University
named after the first President of Russia B.N.Yeltsin
Ekaterinburg, Russian Federation

INDIVIDUAL INVESTMENT ACCOUNT: PROSPECTS OF DEVELOPMENT IN RUSSIA

Abstract:

The economy of any country is interested in attracting additional funds to the economy, and each state solves this problem in its own way. The most developed of them use the stock market for this purpose, which allows to attract not only institutional investors' money, but also private investors' funds, which total amount of savings is quite comparable with the volume of investments of legal entities. With the increase of financial literacy in the country increases the interest of citizens to invest, which is one of the main drivers of the economy, this is due to the fact that the right mechanism to attract money allows to redistribute the capital of individuals to corporations for a fee. Based on international experience, we can say with confidence that one of the criteria of economic development of countries and, as a consequence, a high standard of living, is a well-developed stock market.

Key words:

investment, individual investment account, stock market