

Анализ ИИС и его тенденций в России
Качанова А.И., Костенко Е.В., студенты гр. ФКб-161, IV курс
Научный руководитель: Шилова А.Э., к.э.н,
доцент кафедры финансов и кредита
Кузбасский государственный технический университет
им. Т.Ф. Горбачева

Индивидуальные инвестиционные счета (в дальнейшем ИИС) в России возникли относительно недавно, а именно 1 января 2015 года. Данный продукт был введен с целью улучшения инвестиционного климата и возможности развития Московской биржи, и торгов на ней. Основываясь на опыте западных стран, где подобные продукты присутствуют уже более 20 лет и пользуются активной популярностью, Правительство приняло решение о введении такого инвестиционного продукта и в Российской Федерации. Так как продукт был новым, нужен был стимул его популяризации на рынке, таким толчком послужила возможность налогового вычета. Чтобы его использовать, надо решить с какой стратегией Вы будете инвестировать средства. На данный момент существует 2 стратегии:

- Стратегия типа «А»
- Стратегия типа «Б»

Стратегия первого типа подходит тем гражданам, которые официально и каждый год платят НДФЛ, и таким образом они получают ежегодно на взносах до 13% вычета, но не более 52 тысяч рублей. То есть если Вы открыли счет в 2017 году, то в 2018 году Вы сможете получить свой первый вычет. Так же этот тип инвестирования предпочитают консервативные инвесторы [2].

Стратегия второго типа подходит тем людям, которые либо ведут активную торговлю, либо не имеют дохода, который облагается по ставке 13%. В этом случае они получают вычет по истечении 3 лет, то есть открытие счета в 2016 году повлечет за собой вычет только в 2019 году и в теории, он не ограничен [2].

При этом у ИИС есть несколько ограничений:

1. Открыть счет можно только по 1 стратегии.
2. Делать ежегодные взносы разрешено на сумму не более 1 миллиона рублей.
3. Минимальный срок действия счета составляет 3 года.

Стоит отметить, что поскольку рынок ИИС достаточно новый, поэтому информации о нем мало. На наш взгляд, как и для других финансовых рынков [4], увеличение информации о ИИС, создание информационно-аналитических центров, позволило бы увеличить популярность ИИС у населения.

Но, несмотря на ограничения, ИИС набрали сильную популярность за 5 лет своего действия. Подтвердим это статистикой «Московской биржи». На рисунке 1 представлена статистика ИИС с 2016 по 2019 года.

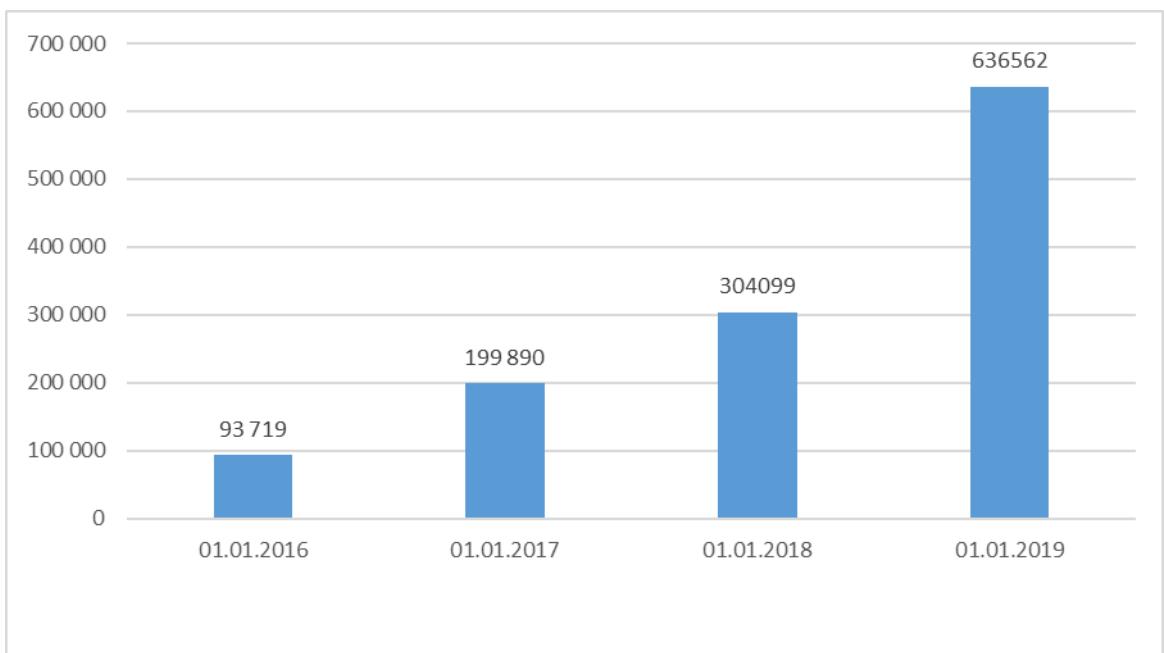


Рисунок 1. Количество ИИС с 2016 года [5]

Как видно из рисунка 1, ИИС активно набирает популярность и количество игроков на рынке растет. За 4 года произошел прирост почти в полмиллиона. По прогнозам экономистов в 2020 году цифра превысит миллион. Интересно исследовать, какие игроки занимают лидирующие позиции и как изменяется их доля. Данные показатели отображены на рисунке 2.

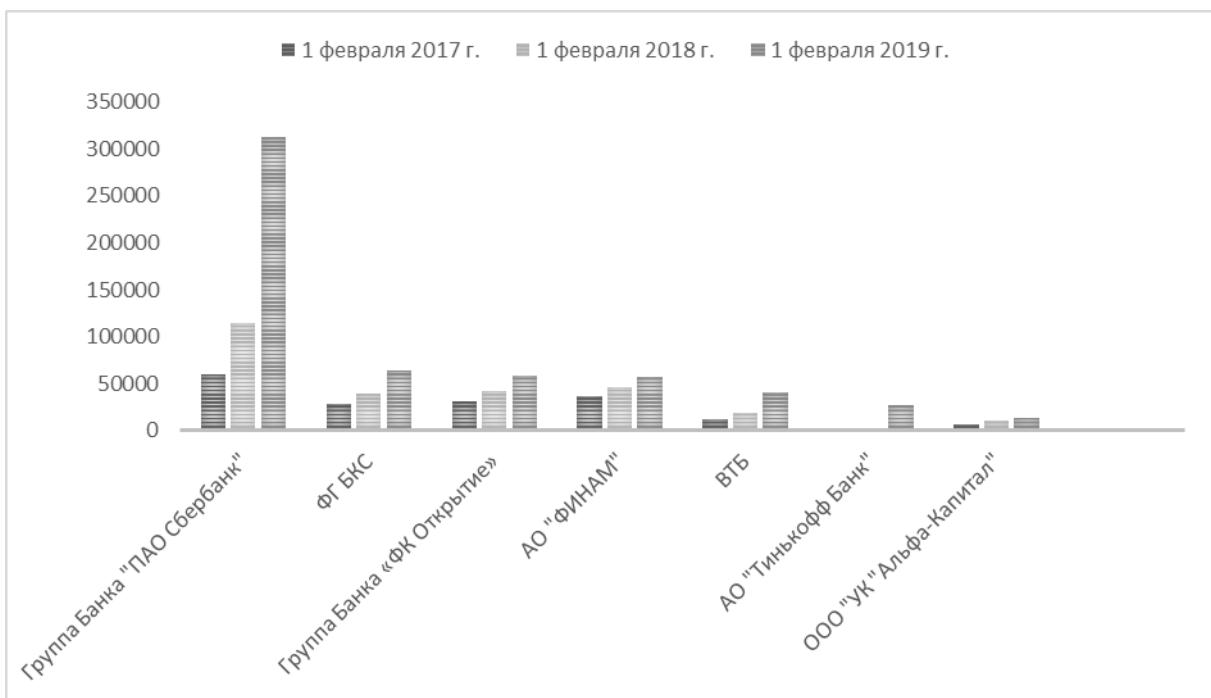


Рисунок 2. Рейтинг участников торгов по количеству зарегистрированных индивидуальных инвестиционных счетов (Топ 7) [5]

Анализируя статистику, видно, что самая большая доля у Группы Банка «ПАО Сбербанк», что легко объясняется тем, что это самый крупный игрок на российском рынке, и в нем обслуживается больше всего клиентов. При этом появляются новые игроки, такие как АО «Тинькофф Банк», которые сразу активно вышли на торги, и прогнозируется увеличение у них доли рынка. Причиной увеличение доли рынка ИИС у АО «Тинькофф Банк» является его активная рекламная деятельность и предложение множества интересных продуктов.

Как и для других финансовых услуг [3], для ИИС характерна тенденция неравномерного развития по субъектам федерации, то есть существуют региональные особенности развития рынка ИИС. На рисунке 3 показаны регионы-лидеры по количеству открытых ИИС на 1000 человек взрослого населения.

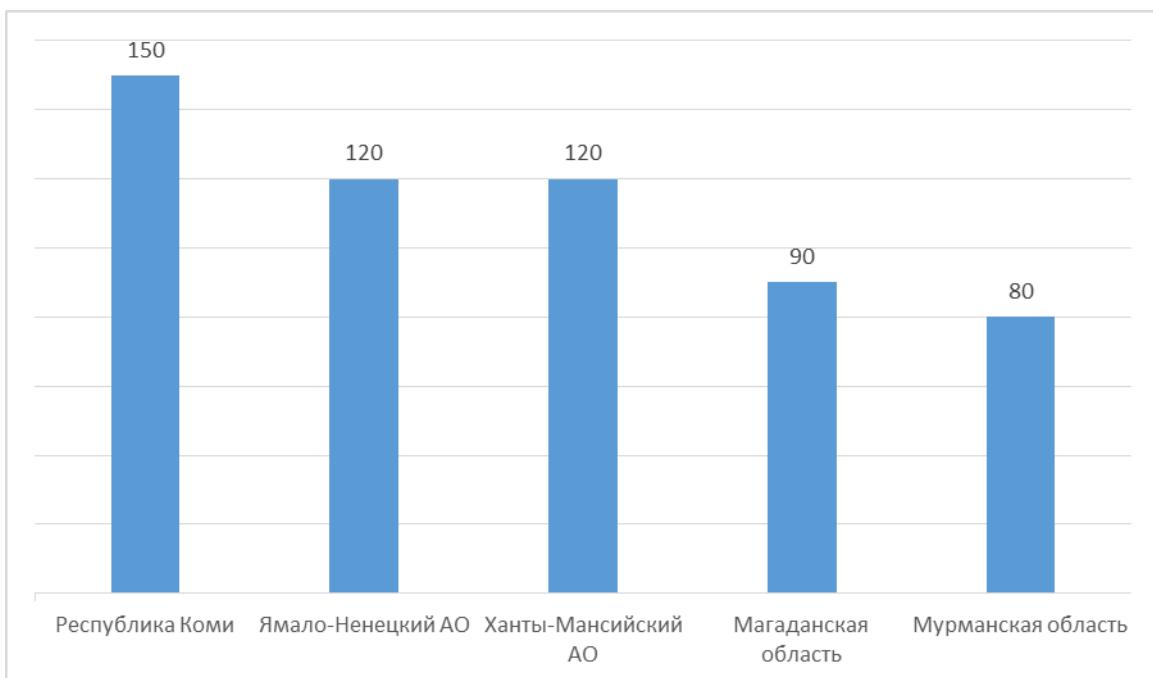


Рисунок 3. Регионы-лидеры по количеству ИИС из расчета на тысячу взрослого населения [1]

Учитывая общий уровень развития финансовых рынков, можно предположить, что и рынок ИИС в Московской и Ленинградской областях должны иметь опережающее развитие по сравнению с региональными рынками. Однако анализ данных «Московской биржи» показал, что это не так, и из тысячи взрослого населения республики Коми 15 человек имеет ИИС, опережая все остальные области и регионы в России. При этом все 5 регионов, где наблюдается наибольшая доля ИИС находятся в северных зонах России. Это дает нам возможность предположить, что в этих регионах люди, имеющие более высокий уровень заработной платы, чем в среднем по

стране стремятся инвестировать денежные средства в различные инвестиционные продукты.

На наш взгляд, рынок ИИС будет развиваться и далее, потому что он постоянно совершенствуется и его развитию уделяется существенное внимание. Также ожидание роста рынка связано с расширением рынка после увеличения ежегодных взносов до 1 миллиона рублей в 2017 году. В настоящее обсуждается возможное увеличение ежегодных взносов до 2,5 миллионов рублей в 2020-2021 году, что привлечет на рынок новых игроков и клиентов.

Список литературы:

1. Ведущие операторы по объему операций на ИИС (Топ 30) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: (<https://www.moex.com/ru/spot/members-rating.aspx?rid=130>) (дата обращения 23.02.2019).
2. Индивидуальные инвестиционные счета на фондовом рынке [Электронный ресурс]. – Режим доступа: (https://cbr.ru/statichtml/file/44020/pres_sep_2817.pdf) (дата обращения 23.02.2019).
3. Лубкова Э.М. Региональные особенности оценки факторов инфляции в Кемеровской области / Э.М. Лубкова, Г.С. Ермолаева, И.Н. Раззоренова, Е.К. Кайролапова // Научно-аналитический и практический бюллетень Регионального центра экономических и социальных исследований и экспертных оценок проектов развития (Отв. редактор С. В. Березнев). Кемерово, 2019. – С. 63-79.
4. Лубкова Э.М. Регулирование функционирования и развития регионального страхового рынка: монография / В.В. Михайлов, Э.М. Лубкова // Федеральное агентство по образованию, Гос. образовательное учреждение высш. проф. образования «Кузбасский гос. технический ун-т». Кемерово, 2006. 141 с
5. Рейтинг участников торгов по количеству зарегистрированных индивидуальных инвестиционных счетов (Топ 30) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: (<https://www.moex.com/ru/spot/members-rating.aspx?rid=125>) (дата обращения 23.02.2019).