

Сравнительный анализ развития ИИС в России и зарубежных странах

Костенко Е.В., Качанова А.И., студенты гр. ФКб-161, IV курс

Научный руководитель: Шилова А.Э., к.э.н.,

доцент кафедры финансов и кредита

Кузбасский государственный технический университет

имени Т.Ф. Горбачёва

г. Кемерово

С 1 января 2015 года в России вступила статья 10.3 Федерального Закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», которая регламентирует открытие индивидуальных инвестиционных счетов (далее ИИС). На протяжении пяти лет данный продукт постепенно развивается, и с каждым годом количество открытых ИИС растёт.

Индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС) – брокерский счёт особого типа, на котором применяется льготный режим налогообложения [4]. Главная положительная черта этого счёта состоит в том, что инвестор может получить по нему налоговый вычет.

Существует два вида налоговых вычетов:

1. При использовании вычетов типа А налогоплательщики имеют возможность ежегодного получения налогового вычета по НДФЛ в сумме денежных средств, внесенных в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счет.
2. При использовании вычетов типа Б владелец ИИС может получить вычет по НДФЛ в сумме доходов, полученных от операций по инвестиционному счету, то есть вся прибыль будет освобождена от налогообложения). Однако такой вычет становится доступным лишь по истечении трех лет [2].

Популярность индивидуальных инвестиционных счетов в РФ только начинает набирать свои обороты. Так, например, в 2018 г. было открыто около 200 тыс. ИИС. При выборе инвестиций для инвестора всегда важно оценить информацию о виде вложения, выделить наиболее важные аспекты с точки зрения безопасности вложений [7], определить риски, поэтому, на наш взгляд, внедрение новых финансовых продуктов требует времени.

Но, что касается, стран зарубежья, таких как США и Великобритания, то там аналогичными продуктами пользуются уже более 20 лет. В США это Individual Retirement Accounts (IRA) – индивидуальные пенсионные счета, а в Великобритании – Individual Savings Accounts (ISA) – индивидуальные сберегательные счета. Выбранные страны, с одной стороны, имеют развитую экономическую систему, а с другой, – большой опыт в области инвестиционных продуктов, поэтому рассмотрим их поподробнее.

Впервые индивидуальные пенсионные счета появились в США в 1974 г. Причиной появления IRA явилось принятие закона о пенсионном

обеспечении. Данный закон устанавливал правила формирования пенсии, а также регулировал отношения в сфере здравоохранения. На начальном этапе внедрения IRA были сформированы определённые условия функционирования этого счёта:

1. Отсутствие налоговых льгот.
2. Установление минимальной суммы для открытия IRA (1500 долларов) [5].

В настоящее время открыть IRA могут граждане США, проживающие в любой точке земного шара, а также иностранцы-резиденты США. Счета IRA позволяют торговать в нескольких валютах и инвестировать свои средства в различные сферы деятельности. При этом существует ряд ограничений на эти счета:

- нельзя произвести заём средств;
- открытие данного счёта возможно в любой базовой валюте, но при торговле в других валютах потребуются дополнительные сделки;
- нельзя произвести заём валюты и т.д.

Самые главные отличия индивидуальных пенсионных счетов от индивидуальных инвестиционных счетов состоят в том, что, во-первых, IRA – это пенсионные счета, а ISA – это инвестиционные счета, во-вторых, денежные средства с индивидуального пенсионного счёта можно снять только после наступления пенсионного возраста.

Таким образом, в США существует несколько видов накопления пенсии, с одной стороны, компания производит специальные отчисления с заработной платы сотрудника (это пенсионные планы), а с другой стороны, сам сотрудник открывает индивидуальный пенсионный счёт для накопления и инвестирования своих средств.

Аналогом IRA в Великобритании является индивидуальный сберегательный счет ISA, который появился в 1999 г. За первые 15 лет открылось около 15 млн. ISA.

Для того чтобы открыть индивидуальный сберегательный счёт, инвестор должен достичь шестнадцатилетнего возраста. Внесение денежных средств на счёт происходит следующим образом:

1. Полученные доходы инвестора облагаются необходимым налогом (НДФЛ).
2. Инвестор переводит денежные средства на индивидуальный сберегательный счёт.

Таким образом, применяется льготный режим налогообложения, то есть налог на доходы и на прирост капитала не уплачиваются.

Главным преимуществом ISA является отсутствие возрастных ограничений.

Кроме того, отсутствуют ограничения по переводу средств из одного финансового учреждения в другое. Следовательно, всегда есть возможность воспользоваться более выгодными предложениями.

Рассмотрев инвестиционные (сберегательные) счета в разных странах по отдельности, проведём анализ полученных данных (таблица 1).

Таблица 1 – Сравнительный анализ инвестиционных счетов в России, США и Великобритании

Показатели	Россия	США	Великобритания
Наименование счёта	Индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС)	Индивидуальный пенсионный счёт (ИПС)	Индивидуальный сберегательный счёт (ИСС)
Год внедрения продукта	2015	1974	1999
Количество счетов	636562 счетов	50 млн. счетов	15 млн. счетов
Минимальный срок размещения денежных средств	3 года	До получения пенсионного возраста или инвалидности	Не ограничен
Возможность частичного изъятия средств	Не предусмотрена	До 10 тыс. долларов одновременно на приобретение жилья	Не предусмотрена, однако ИИС может выступать обеспечением по жилищному кредиту
Досрочное изъятие средств	Возможно, но с потерей налоговых льгот и оплаты возникших налогов	Возможно, но с уплатой штрафа в 10% и оплаты возникших налогов	Возможно, но с потерей налоговых льгот и оплаты возникших налогов
Внесение денежных средств на счёт	Не более 1 млн. руб. ежегодно	Зависит от подтвержденного дохода	Сумма установлена законодательно, но с ежегодной поправкой на инфляцию

*Составлено авторами по данным [1], [3]

Из приведённого выше сравнительного анализа (таблица 1), можно сделать вывод, что в каждой из рассмотренных стран существует определённый продукт, который позволяет населению долгосрочно инвестировать свои денежные средства в ценные бумаги. В некоторых странах данные счета существуют уже более 20 лет, а в России ИИС только

начинают развиваться. Отмечаются существенные различия характеристик, но есть и сходства. Так, например, возможность долгосрочного изъятия средств со счёта предусмотрена во всех странах, но с негативными последствиями.

Нельзя не отметить, что зарубежные инвестиционные продукты обладают многими положительными признаками. Одним из них является возможность частичного изъятия необходимых средств. Например, инвестор может использовать до 10 тыс. долларов с IRA на покупку жилья.

Таким образом, история ИИС в России только начинается, потому что многие условия индивидуальных инвестиционных счетов не сформированы до конца, они находятся на этапе развития. Лишь с 2018 г. количество данных брокерских счетов увеличилось в 5 раз, что говорит о начале новой эпохи инвестиций.

Способствовать развитию ИИС может рост осведомленности населения о таком финансовом инструменте, повышение общей финансовой грамотности россиян. При этом должен быть реализован системный подход [6].

Для дальнейшего совершенствования ИИС в России необходимо урегулировать также вопрос о возможном злоупотреблении инвесторами ИИС [3]. Решением данной проблемы может послужить корректировка временных барьеров, то есть установление лимита по времени, за который вкладчик должен перевести денежные средства на свой инвестиционный счёт. Кроме того, на развитие программы ИИС положительно повлияет внедрение нового типа индивидуального инвестиционного счета, срок размещения денежных средств в котором будет продлён до пенсионного возраста.

Список литературы

1. ИИС глазами статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: (<https://journal.tinkoff.ru/investor-statistic/>) (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. Индивидуальный инвестиционный счет: тенденции и перспективы развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа: (<https://creativeconomy.ru/lib/36401>) (дата обращения 23.02.2019).
4. Индивидуальный инвестиционный счёт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: (<https://fincult.info/article/chto-takoe-individualnyu-investitsionnyu-schet/>) (дата обращения 23.02.2019).
5. Иностраный опыт стимулирования инвестиционной активности домохозяйств и его имплементация в отечественную финансовую среду [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

(<http://lib.mkgtu.ru/images/stories/journal-nt/2015-02/024.pdf>) (дата обращения 23.02.2019).

6. Лубкова Э.М. Роль высших учебных заведений в формировании механизма повышения финансовой грамотности населения (на материалах Кемеровской области) / Э.М. Лубкова, А.Э. Шилова А.Э, Г.С. Ермолаева, О.Б. Шевелева // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2019. – № 5 (78). – С. 67-80.

7. Трофимова Н.Н. Актуальные проблемы при выборе направления инвестирования / Н.Н. Трофимова // Актуальные проблемы экономики и управления. – 2019. – № 2 (22). – С. 28-30