

УДК 336.76

***ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО  
СЧЕТА КАК ИНСТРУМЕНТА ЧАСТНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В  
РОССИИ***

***Быканова Н.И.***

*кандидат экономических наук,*

*доцент кафедры инновационной экономики и финансов*

*Белгородский государственный национальный исследовательский университет,*

*Белгород, Россия*

***Чазарный А.С.***

*Магистрант,*

*Белгородский государственный национальный исследовательский университет,*

*Белгород, Россия*

**Аннотация**

Данная статья посвящена определению тенденций развития индивидуальных инвестиционных счетов на отечественном финансовом рынке. В ходе исследования проанализирована динамика открытия ИИС в России и определены лидеры в данной области. В заключение были выявлены основные пути совершенствования данного инструмента частного инвестирования в будущем.

**Ключевые слова:** индивидуальный инвестиционный счет, индивидуальный инвестиционный счет доверительного управления, частное инвестирование, брокерские услуги, брокер, управляющая компания.

***INDIVIDUAL INVESTMENT ACCOUNT DEVELOPMENT TRENDS AS A  
PRIVATE INVESTMENT INSTRUMENT IN RUSSIA***

***Bykanova N. I.***

*Candidate of Sciences in Economics,  
associate Professor of innovative Economics and Finance  
Belgorod state national research University,  
Belgorod, Russia*

***Chagarnyy A.S.***

*Master's Degree student,  
Belgorod state national research University,  
Belgorod, Russia*

### **Annotation**

This article is devoted to determining the development trend of an individual investment account in the domestic financial market. The study analyzed the dynamics of the discovery of ИА in Russia and identified leaders in this field. In conclusion, the main ways to improve this private investment tool in the future were identified.

**Keywords:** individual investment account, individual trust investment account, private investment, brokerage services, broker, management company.

Сегодня каждое государство заинтересовано в привлечении дополнительных средств в свою экономику. Это связано с тем, что именно инвестиционные вложения выступают в роли одного из наиболее важных факторов, способствующих не только развитию отдельных отраслей, но и оздоровлению экономики в целом.

В последние несколько лет отмечалось значительное снижение объема поступающих на фондовые рынки инвестиций. «Современные санкции направлены на ограничение доступа отечественных кредитных организаций к европейскому рынку капитала, а также ограничивают торгово-производственное

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

взаимодействие с рядом инновационных отраслей российской экономики, к которым относятся авиастроение, оборонно-промышленный и топливно-энергетический комплексы» [4;25]. В связи с этой ситуацией перед государством возникла необходимость в создании нового финансового инструмента, который бы увеличил инвестиционную активность внутри страны, а соответственно и способствовал привлечению денежных средств населения в облигации и акции коммерческих компаний, не имеющих из-за санкций возможности в своей деятельности использовать иностранные заемные средства со стороны западных стран.

Результатом достижения поставленной государством цели стало появление с 1 января 2015 года возможности у физических лиц, являющихся налоговыми резидентами РФ, открыть свой индивидуальный инвестиционный счет.

В соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» индивидуальный инвестиционный счет (далее ИИС)– счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств, ценных бумаг клиента – физического лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента [1].

По своей сути ИИС является специальным счетом в брокерской или управляющей компании, который позволяет клиенту получить налоговый вычет или налоговые льготы и за счет них увеличить доходы от инвестиций на фондовом рынке. При этом, процедура по открытию ИИС практически не отличается от схемы открытия обычного брокерского счета и не влечет за собой никаких обязательств по его пополнению в течении определенного срока.

Кроме этого, при принятии решения об открытии индивидуального инвестиционного счета лицу необходимо учитывать следующие ограничения:

- 1) возможность открытия лишь одного ИИС;
- 2) валюта открытия – рубли;
- 3) максимальный размер вложений равен 1 млн. руб. в год;

4) минимальный срок инвестирования средств составляет 3 года (при досрочном закрытии лицо лишается льгот).

При этом открытие индивидуального инвестиционного счета имеет и ряд своих преимуществ:

- потенциально высокий доход;
- альтернатива пенсионным накоплениям;
- средства на ИИС наследуются без налога;
- не запрещено открытие на детей старше 14 лет;
- возможность получения налоговой льготы или вычета;
- счет можно переводить от одного брокера (управляющей компании)

к другому;

- повышение финансовой грамотности населения.

ИИС предполагает два типа налоговых вычетов, из которых выбрать можно только один: вычет на взнос и вычет (налоговая льгота) на инвестиционный доход. При этом, данный выбор необязательно делать сразу в момент открытия счета, определиться с типом ИИС можно и после его закрытия. Сравним особенности каждого из вариантов вычетов в таблице 1.

Таблица 1 – Сравнение видов налоговых вычетов при использовании ИИС

ИИС с вычетом на взносы	ИИС с вычетом на доходы
Более доходная альтернатива депозитам	Подходит инвесторам в ценные бумаги
Налоговый вычет от государства в размере до 52 000 руб. в год	Через 3 года после открытия ИИС можно получить вычет по НДФЛ в сумме доходов, полученных по инвестиционному счету. Особенно актуально для инвесторов, доходы которых превышают 400 тыс. руб.
Для получения вычета необходимо иметь доходы в соответствующем налоговом периоде, облагаемые по ставке 13%	Не предполагает наличия заработной платы, а значит может быть использован всеми, в т.ч. и неработающими членами семьи
Максимальный взнос составляет 1 млн. руб.	

Как мы видим, любой частный инвестор может выбрать наиболее подходящее для него решение, учитывая особенности каждого из них. При этом,

если первая схема подходит в основном для граждан, получающих заработную плату, то вторая не имеет ограничений по доходу.

Несмотря на это, Министерство финансов РФ обсуждает вопрос о постепенном сворачивании к 2020 году первого типа вычета. Это главным образом связано с тем, что получение вычета на взносы представляет собой по мнению аналитиков «некий кредит на получение дохода, который еще не получен...» [9].

Индивидуальный инвестиционный счет достаточно новый инструмент на финансовом рынке, однако, уже есть возможность проанализировать начальные результаты его внедрения. Для этого оценим динамику открытия ИИС в целом по России на основе данных Московской Биржи [6] (рис. 1).

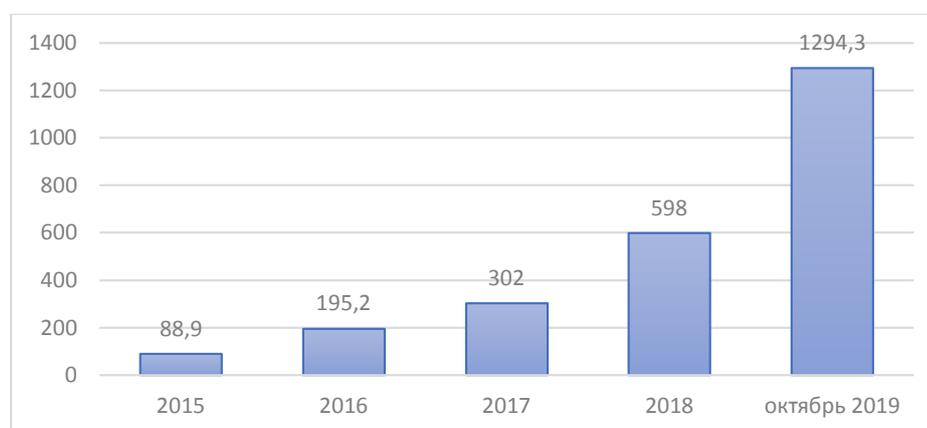


Рис. 1 - Динамика открытия ИИС в России в 2015-2019 гг., тыс. ед.

По данным рис. 1 мы видим, что бурный рост открытий индивидуальных инвестиционных счетов начался с 2018 года, в течение которого их количество выросло практически на 300 тыс.ед. Данная тенденция продолжилась и в текущем году. Так, уже в августе 2019 года число открытых ИИС превысило 1 млн, а к 01.11.2019 г. практически достигло отметки в 1,3 млн.ед.

Чтобы детальнее исследовать особенности развития рынка ИИС в России, проанализируем состав и структуру его участников (рис.2).

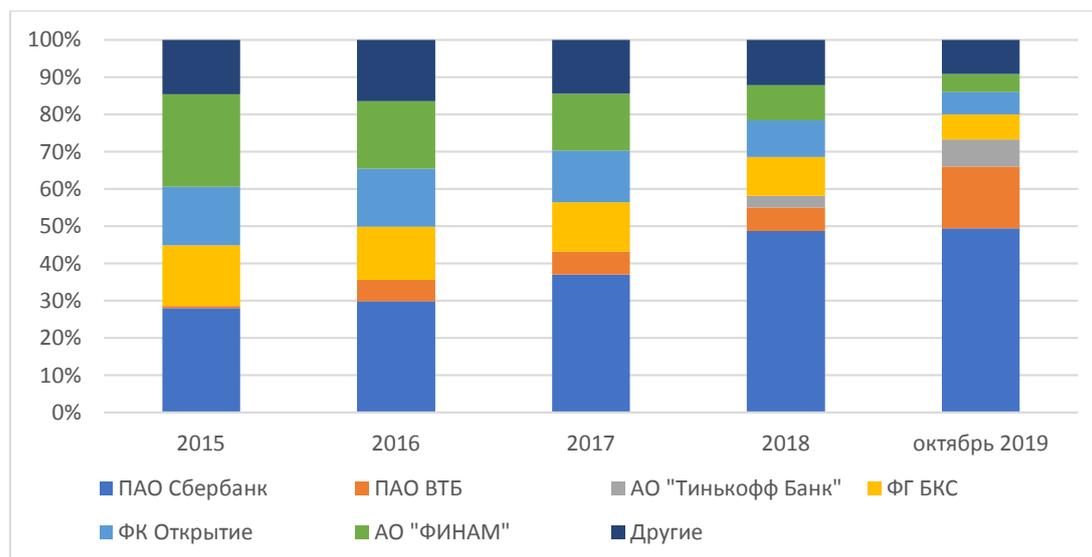


Рис. 2 Крупнейшие участники торгов по количеству зарегистрированных в 2015-2019 гг. ИИС, %

Как мы видим, на протяжении всего исследуемого лидирующие позиции по открытиям ИИС занимает ПАО «Сбербанк», доля которого за анализируемый период возросла с 27,3% до 49,5%. Значительный рост за период с 2015 года по октябрь 2019 года показал и ПАО ВТБ, что позволило ему выйти на 2 место по доли открытых ИИС. Наибольшее же снижение за анализируемый период отмечается у АО «ФИНАМ», доля которого упала с 24,2% до 4,9%

Чтобы выяснить причины полученных результатов, исследуем тарифы для начинающих инвесторов основных брокеров, работающих с ИИС (табл. 2).

Таблица 2 – Тарифы основных брокеров для открытия ИСС в 2019 году

Брокер	Тариф	Комиссии за сделку	Минимальная плата в месяц	Расходы на депозитарий	Бонусы
Сбербанк	Самостоятельный	0,06%	–	Отменен с 01.09.2019	–
Банк ВТБ	Мой онлайн	0,05%	–	–	Доступ к трейдинговой программе Quik и маржинальное кредитование в течение одной

					торговой сессии – бесплатно
ФГ БКС	Старт	0,0354%	354 руб. (не менее 35,4 руб. в день сделки)	177 руб.	Комиссия за сделку в первые 30 дней составляет 0,0177%
Тинькофф Банк	–	0,3%	0 руб. / 99 руб. (в зависимости от наличия сделок)	–	Месяц торговли без комиссии и платы за обслуживание
Банк Открытие	Универсальный	0,057%	0,17%, но не менее 400 руб.		O. InveStore! <sup>TM</sup> 4% кэшбек за сделки на Московской бирже
ФИНАМ	Единый оптимум	0,0354% (минимум 41,3 руб. за сделку)	177 руб.	177 руб.	–

Как мы видим из данных, представленных в таблице 2, несмотря на неоспоримое лидерство ПАО «Сбербанк» по числу зарегистрированных ИИС, его тариф по брокерскому обслуживанию нельзя назвать самым привлекательным для потенциальных клиентов. Учитывая комиссию за сделку, минимальную плату в месяц и расходы на депозитарий, наиболее оптимальным можно назвать тариф «Мой онлайн», предлагаемый ПАО ВТБ. Исходя из этого можем предположить, что именно привлекательность тарифа на брокерское обслуживание повлияло на рост доли открытых в ПАО ВТБ индивидуальных инвестиционных счетов.

Индивидуальный инвестиционный счет все еще остается довольно новым явлением на финансовом рынке в России, однако, последние тенденции показывают, что он привлекает все большее внимание частных инвесторов. При этом особый рывок отмечается в текущем 2019 году, уже в октябре которого количество открытых ИИС превысило показатели 2018 году более, чем в 2 раза.

Если среди ИИС, зарегистрированных на Московской бирже на первое ноября, доля брокерских ИИС составляет 86,4%, то доля ИИС-доверительного

управления лишь 13,6%. При этом можно выделить следующие управляющие компании, являющиеся лидерами по зарегистрированным индивидуальным инвестиционным счетам (рис.3).

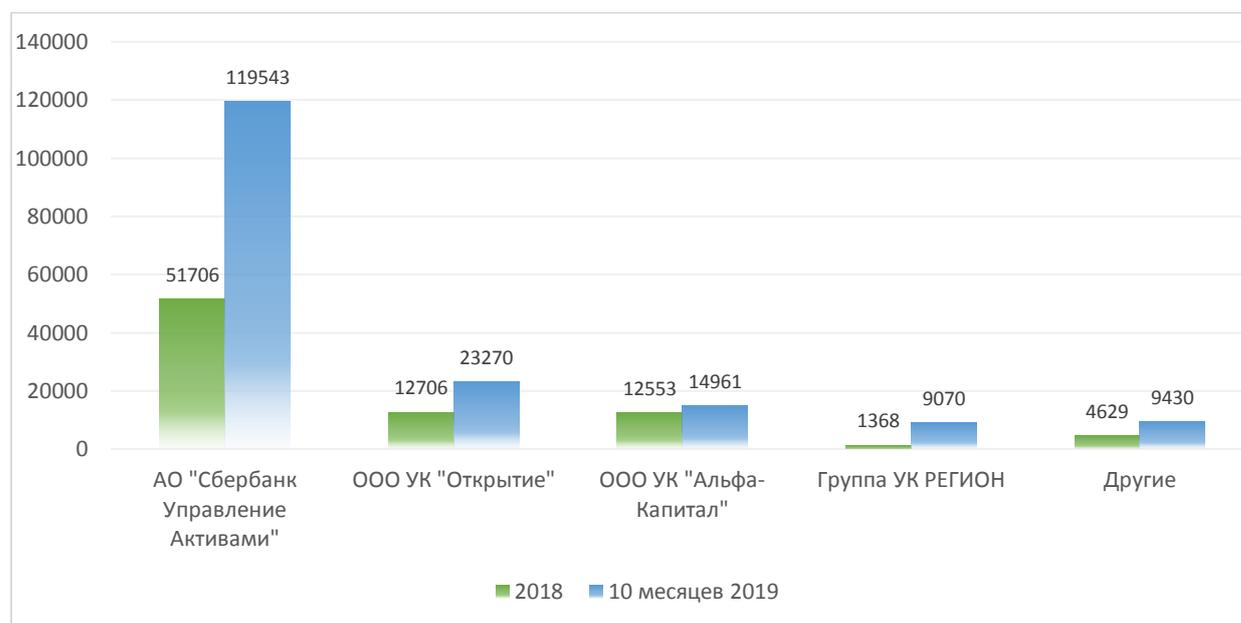


Рис. 3 - Лидеры среди управляющих компаний по числу зарегистрированных ИИС в 2018-2019 гг., шт.

Из данных рис.3 можем сделать вывод, что Сбербанк является лидером не только в целом по общему количеству зарегистрированных ИИС, но и в сегменте ИИС-ДУ. При этом объем счетов у АО «Сбербанк Управление Активами» более чем в 5 раз превышает количество ИИС-ДУ у идущего вторым ООО УК «Открытие».

Однако, несмотря на растущую популярность, население все еще с опаской относится к открытию индивидуального инвестиционного счета. Во многом это связано с рядом проблем, которые могут возникнуть на пути как начинающего, так и опытного инвестора.

При этом, одним из важных факторов, которые не дают в полной мере популяризировать среди жителей страны ИИС является его относительно высокий уровень риска, связанный, в том числе, и с отсутствием страхования денежных средств, находящихся на данном счете по типу банковских вкладов.

Стоит сказать, что такое страхование не должно покрывать инвестиционные риски частных инвесторов. Страховой случай должен вступать в силу лишь в случае отзыва лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг у брокера и управляющего. В связи с этим возникает необходимость разработать механизмы, которые бы позволили не только сохранить существующие тенденции развития ИИС, но и повысить привлекательность таких счетов.

В данной ситуации введение страхования средств на ИИС является одним из возможных и наиболее оптимальных вариантов решения этой проблемы. Кроме этого, внедрение данной меры планируется лишь относительно второго типа налогового вычета. Предполагаемый же объем страхового возмещения на ИИС составляет 1,4 млн. руб.

Таким образом, индивидуальный инвестиционный счет – относительно новый инструмент частного инвестирования, популярность которого с каждым годом лишь возрастает. Он разрабатывался как механизм привлечения долгосрочных инвестиций, способный обеспечить государство так называемыми «длинными» деньгами и повысить активность населения страны на фондовом рынке.

Сегодня количество зарегистрированных ИИС растет небывалыми темпами, на что во многом повлияла возможность получения частными инвесторами налогового вычета. Однако, значительная часть людей все еще опасается открывать свой индивидуальный инвестиционный счет, в связи с определенной степенью риска не только при операциях на финансовом рынке, но и при взаимоотношениях с брокерами и управляющими компаниями. Преодолеть данный барьер может помочь внедрение страхования средств на ИИС, которое бы защитило частного инвестора от ряда форс-мажорных ситуаций.

### Библиографический список

1. О рынке ценных бумаг: федер. закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 26.11.2019) [Электронный ресурс]. – Режим доступа– URL: <https://legalacts.ru/doc/federalnyi-zakon-ot-22041996-n-39-fz-o/>
2. Антонова Е.С. Индивидуальные инвестиционные счета: проблемы и пути совершенствования / Е.С. Антонова // Симбирский научный вестник. – 2017. – №2 (28). – С. 72-75.
3. Брокерский счет и ИИС: открыть инвестиционный счет в банке ВТБ [Электронный ресурс]. – Режим доступа– URL:[https://www.vtb.ru/personal/investicii/brokerskoe-obslyuzhivanie-iis/#online\\_0\\_1##tab\\_0#/](https://www.vtb.ru/personal/investicii/brokerskoe-obslyuzhivanie-iis/#online_0_1##tab_0#/)
4. Ваганова О.В. Влияние экономических санкций на инновационное развитие России/ О.В. Ваганова // Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика. Информатика. –2019. –Т.46. – №1. –С.21-30
5. Высоцкая Т. Р. Индивидуальный инвестиционный счет – новый финансовый инструмент частных инвесторов // Экономический рост: факторы эффективного развития / И. С. Багдасарьян, Е. Г. Ворожбит, А. С. Выскребенцева и др. – Пенза, 2017. – С. 63-70.
6. Московская Биржа [Электронный ресурс]. – Режим доступа– URL: <https://www.moex.com/>
7. Кубиц Е. Д. Индивидуальный инвестиционный счет: перспективы развития в РФ / Е. Д. Кубиц // Российские регионы в фокусе перемен: сборник докладов со специальных мероприятий XII Международной конференции. 16-18 ноября 2017 года. — Екатеринбург: Издательство УМЦ УПИ, 2018. – С. 423-425.
8. Открытие Брокер – тарифы на брокерское обслуживание [Электронный ресурс]. – Режим доступа– URL:<https://open-broker.ru/pricing-plans/your-financial-analyst-universal/>

9. Официальный сайт информационно-аналитического портала «Банки.ру» [Электронный ресурс]. – Режим доступа– URL: <https://www.banki.ru/>
10. «Сбербанк» - Индивидуальный инвестиционный счет [Электронный ресурс]. – Режим доступа– URL: [https://www.sberbank.ru/ru/person/investments/investment\\_account/](https://www.sberbank.ru/ru/person/investments/investment_account/)
11. Тарифы на брокерское обслуживание для брокерских лиц [Электронный ресурс]. – Режим доступа– URL: <https://broker.ru/tariffs/>
12. Тарифы Тинькофф Инвестиций: стоимость брокерского обслуживания [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://www.tinkoff.ru/invest/tariffs/>
13. Финам.ру – Тарифы на обслуживание клиентов [Электронный ресурс]. – Режим доступа– URL: <https://www.finam.ru/documents/commissionrates/#ch166/>

*Оригинальность 92%*