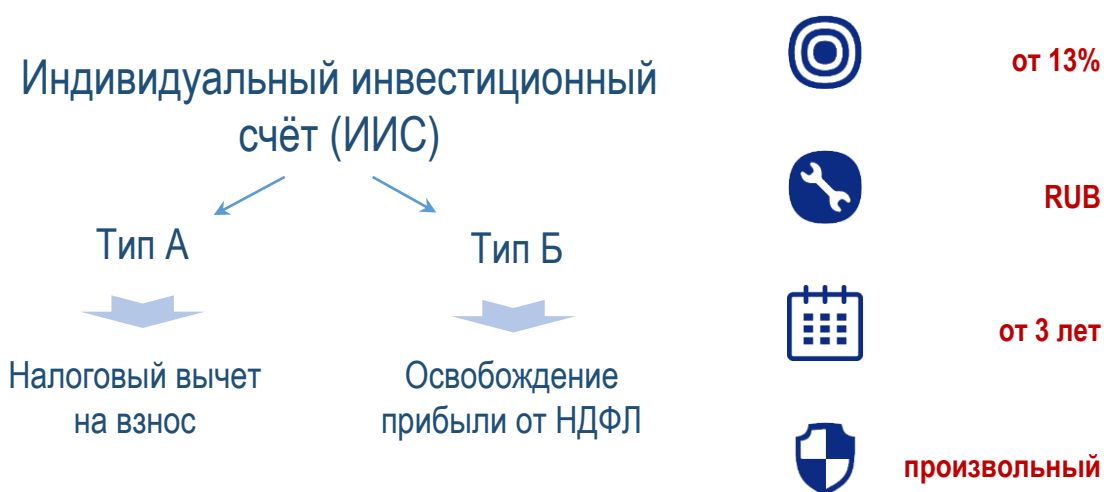


ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЁТ

льготы от государства повышают доходность вложения средств



Ключевые преимущества

- Доступен в формате брокерского счёта или счёта доверительного управления
- Предоставление налоговых льгот существенно улучшает результат инвестиций
- Налоговые льготы прописаны в законодательстве и гарантированы государством
- Возможность использования средств по схеме «рантье»

Суть

С 2015 года в законодательство вводится новое понятие - индивидуальный инвестиционный счет (ИИС). Открытие данного вида брокерского счёта или счёта доверительного управления предоставляет инвестору два типа льгот со стороны государства:

- освобождение прибыли по счёту от уплаты подоходного налога (счёт типа А)
- предоставление налогового вычета по уплате НДФЛ в размере до 400 тыс. руб. (счёт типа Б)

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЁТ

Льготы от государства повышают доходность вложения средств

Суть ИИС

Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) является обычным брокерским счетом или счетом доверительного управления, но имеет специальный льготный налоговый режим. Размещать на ИИС можно не более 400 тыс. руб. в год, при этом минимальная сумма взноса не ограничена. Инвестиционный счет у каждого гражданина может быть только один. Счет открывается как минимум на 3 года – забрать средства можно и раньше, но в этом случае право на льготы теряется. Сами льготы определяются типом ИИС и могут быть двух видов: ежегодный налоговый вычет или освобождение от налога торговой прибыли по счету. Тип льготы можно выбрать сразу, а можно – по итогам 3 лет, но выбрав единожды, менять его нельзя. Рассмотрим оба варианта подробнее.

ИИС типа А

Первый вариант интересен для тех, кто является плательщиком по НДФЛ (все работающие граждане или имеющие иной доход, облагаемый по ставке 13%). На сумму своего взноса владельцу ИИС со стороны Налоговой службы (ФНС) предоставляется налоговый вычет из базы НДФЛ в размере внесенной на ИИС суммы. Например, если зарплата инвестора больше 31 тыс. руб. в месяц, то годовая база НДФЛ по ней как раз немного превышает 400 тыс. руб. и если инвестор разместил на ИИС максимальную сумму – 400 тысяч рублей, то в начале следующего года он может подать декларацию в налоговую и получить 13% вычета из этой суммы, то есть 52 тыс. руб. При этом если гражданин одновременно претендует на получение другого налогового вычета, к примеру, на покупку жилья, то он тоже его получит. Обратите внимание, что при закрытии этого типа ИИС по истечении 3 лет, полученный по счету прирост капитала (не путать с полученным купонным доходом) облагается подоходным налогом. Чтобы минимизировать или вовсе избежать этих выплат можно, например, приобретать облигации, торгующиеся выше номинала – в этом случае при их продаже или погашении по номиналу прироста капитала не произойдет.

Консервативная стратегия использования ИИС типа А состоит в покупке облигаций федерального займа (ОФЗ) или облигаций Субъектов Федерации и муниципалитетов – процентный купонный доход по ним также освобожден от налогообложения. Доходность к погашению составляет на сегодняшний день порядка 10,5-12,5% годовых. При этом многие надежные облигации регионов торгуются сейчас вблизи от номинала, поэтому при их погашении торговая прибыль также не возникнет. В результате, доходность от размещения 400 тыс. руб. в первый год составит 12% по купонам от облигаций и 13% налогового вычета, итого 25% годовых. Во второй год можно внести еще 400 тыс. руб. и получить на них налоговый вычет, плюс купить такие же облигации и иметь доходность по облигационному купону. На средства от первого года будет начисляться только купонный доход, поэтому общая доходность окажется ниже, чем в первый год. В третий год можно вновь внести 400 тыс. руб. и также получить на них купон и налоговый вычет. В результате общая доходность за первый год составит 25%, за второй – около 20%, за третий – около 18%. При этом инвестиционный риск здесь состоит только в покупке государственных облигаций, т.е. сопоставим с банковским риском, а доходность существенно выше. Именно как замену банковскому депозиту мы и предлагаем рассматривать размещение средств на данном типе ИИС. Отметим, что здесь, как и по депозиту, возможны как вариант капитализации доходов (и купоны, и вычеты направляются на ИИС), так и схема «рантье» (купоны и вычет поступают на отдельный брокерский счет или расчетный счет в банке и могут быть использованы для текущих нужд).

Рекомендуемый список инструментов для размещения средств: субфедеральные облигации (ХМАО, Республика Коми, Волгоградская область).

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЁТ

Льготы от государства повышают доходность вложения средств



Поток денежных средств по ИИС типа А
С учётом реинвестирования купонного дохода и налоговых вычетов. За 3 года

тыс. руб.	Год 1	Год 2	Год 3
Портфель на начало года	400	800	1200
Доход по облигации (12%)	48	105	160
Доход по вычету (13%)	52	52	52
Суммарный доход	100	157	212
Портфель на конец года	500	957	1412
Доходность	25,0%	19,7%	17,7%

Источник: расчёты и оценки ИК УНИВЕР Капитал

ИИС типа Б

Второй тип индивидуального инвестиционного счета не предполагает получения налогового вычета на взносы, но при закрытии счета весь полученный от торговли доход полностью освобождается от налога. Этот тип ИИС позволяет зарабатывать на приросте капитала, поскольку в отличие от обычных брокерских счетов, сумма налога на полученную прибыль не изымается по итогам года и её можно вновь использовать для торговли, увеличивая общий доход.

Торговые стратегии по счетам этого типа должны быть ориентированы на максимальную доходность, что предполагает маржинальную торговлю акциями, операции с производными инструментами и высокочастотный внутридневной трейдинг.

Рекомендуемый список инструментов для размещения средств: акции, включённые в список маржинальных, фьючерсы и опционы на индекс РТС, доллар США.



ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЁТ

льготы от государства повышают доходность вложения средств

Ограничения и Риски

Внесение

Вносить на ИИС можно только денежные средства, но не ценные бумаги или инструменты срочных сделок. В течение года сумма взносов не должна превысить 400 тыс. руб., в противном случае будет утрачено право на получение льгот. Во избежание неприятных ситуаций рекомендуется иметь, помимо ИИС, ещё один брокерский счёт, куда могут направляться излишки поступающих средств.

Изъятие

Изъятие средств частично или в полном объёме не запрещено законодательством, но если денежные средства или ценные бумаги будут выведены с ИИС ранее 3 лет с момента открытия счёта, право на льготы будет утрачено, а ранее полученные налоговые вычеты будут подлежать возврату государству.

Перевод

Инвестор, открывший ИИС, в любой момент времени может перевести свой счёт на обслуживание из одной брокерской компании в другую.

Банкротство брокера или управляющего

Банкротство брокера не является основанием для прекращения ИИС и подлежат выделению из общей конкурсной массы, то есть кредиторы брокера или банка, оказывающего брокерские услуги или услуги доверительного управления, на средства счёта не претендуют. Инвестор сможет просто осуществить перевод активов своего ИИС на обслуживание к другому брокеру, без закрытия счёта и потери льгот.

Наследование

В случае возникновения события, приведшего к необходимости вступления в права наследства по счёту ИИС, они осуществляются так же, как и по обычному брокерскому счёту. Право на дальнейшее получение льгот при этом, к сожалению, утрачивается, однако если ранее уже были получены льготы по налоговому вычету, возвращать их не потребуются.

Взаимодействие с ФНС

При открытии инвестором ИИС, брокер в течение 3 дней уведомляет ФНС об открытии такого счёта с указанием личных идентификационных параметров инвестора. При получении льгот по счёту типа А инвестор по истечении налогового периода (календарный год) подаёт налоговую декларацию 3-НДФЛ по месту прописки, приложив документы, подтверждающие наличие и дату открытия ИИС, а также поступление на него средств, и заявление, после чего может уменьшить свою налогооблагаемую базу и получить налоговый вычет.

При получении льготы по счёту типа Б инвестор при выводе средств (по прошествии 3 и более лет с даты открытия счёта) предоставляет брокеру справку из налоговой инспекции о том, что он не пользовался налоговыми вычетами на взносы на ИИС в течение срока существования счёта и брокер, который выступает налоговым агентом, не взимает с него подоходный налог.

Несовершеннолетние и другие лица, не имеющие доходов, подлежащих налогообложению по ставке 13%, также могут открывать ИИС, но для них, естественно, целесообразным является применение счетов типа Б.

ООО «УНИВЕР Капитал»

- Входит в Инвестиционную группу «УНИВЕР», которая осуществляет инвестиционную деятельность на фондовом рынке с 1995 года.
- Член Национальной Ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР).
- Участник торгов «Московской Биржи» и «Санкт-Петербургской биржи».

Рейтинги



Аудитор



Центральный Офис

123317, г. Москва. Пресненская набережная, дом 10, ("Башня на набережной" комплекса "Москва-Сити"), блок Б, 18 этаж

Телефон: (495) 644-11-22 (многоканальный)

Эл. почта: univer@univer.ru

Сайт www.univer.ru

Отдел аналитических исследований

Президент
Иванов Алексей Алексеевич
тел.: (495) 644-11-22 доб. 2277
e-mail: aivanov@univer.ru

Заместитель Генерального директора
по инвестициям
Александров Дмитрий, к.х.н.
тел.: (495) 644-11-22 доб. 3336
e-mail: daleksandrov@univer.ru

Начальник Отдела аналитических
исследований
Кондратьев Дмитрий, к.э.н.
тел.: (495) 644-11-22 доб. 2264
e-mail: dkondratyev@univer.ru

Начальник Департамента брокерского
обслуживания
Клюкин Артем
тел.: (495) 644-11-22 доб. 2272
e-mail: aklukin@univer.ru

Начальник Отдела технического
анализа рынков
Тарасов Роман
тел.: (495) 644-11-22 доб. 4401
e-mail: rtarasov@univer.ru

Главный аналитик
Шульгина Ксения
e-mail: kshulgina@univer.ru

Лицензии

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 077-12601-100000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 077-12604-010000 от 09 октября 2009 года, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия – без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 077-12895-000100 от 02.02.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия - бессрочная.

Лицензия на заключение биржевым посредником в биржевой торговле договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар № 1515 от 01.07.2010 г., выдана Федеральной службой по финансовым рынкам, срок действия - без ограничения срока действия.

Заявление об ограничении ответственности

Настоящее аналитическое исследование подготовлено ООО «УНИВЕР Капитал» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «УНИВЕР Капитал». Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Данное аналитическое исследование не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа, ООО «УНИВЕР Капитал» ответственности не несет. Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО «УНИВЕР Капитал» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО «УНИВЕР Капитал». Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «УНИВЕР Капитал» запрещено.