

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2019, №2, Том 11 / 2019, No 2, Vol 11 <https://esj.today/issue-2-2019.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/84ECVN219.pdf>

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Хачатрян А.А., Мазий В.В. Индивидуальный инвестиционный счет: тенденции развития в России // Вестник Евразийской науки, 2019 №2, <https://esj.today/PDF/84ECVN219.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

**For citation:**

Khachatryan A.A., Mazy V.V. (2019). Individual investment account: development trends in Russia. *The Eurasian Scientific Journal*, [online] 2(11). Available at: <https://esj.today/PDF/84ECVN219.pdf> (in Russian)

УДК 336.1

ГРНТИ 06.73.15

**Хачатрян Алита Артуровна**

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет», Ростов-на-Дону, Россия  
Студент  
E-mail: [alitaalita@mail.ru](mailto:alitaalita@mail.ru)

**Мазий Валентина Витальевна**

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет», Ростов-на-Дону, Россия  
Доцент  
Кандидат экономических наук, доцент  
E-mail: [evmazy@rambler.ru](mailto:evmazy@rambler.ru)  
РИНЦ: [http://elibrary.ru/author\\_profile.asp?id=804251](http://elibrary.ru/author_profile.asp?id=804251)

## **Индивидуальный инвестиционный счет: тенденции развития в России**

**Аннотация.** Авторы анализируют актуальную проблему, связанную с развитием индивидуальных инвестиционных счетов в России. На сегодняшний день в России зарегистрировано около 500 тысяч инвестиционных счетов, что крайне недостаточно для развития данной сферы экономики. В статье указывается, что причиной недостаточного числа инвестиционных счетов служит то, что инвестиционные счета в России применяются только с 2015 года. Авторы указали, что несмотря на недавний срок действия инвестиционных счетов показатели развития числа открытых счетов растут в геометрической прогрессии. Благодаря мониторингу были выявлены различные условия и преимущества для инвесторов в привлекательности инвестиционных счетов. В ходе анализа фондового рынка выявлен низкий уровень влияния инвестиционных счетов на отечественный фондовый рынок. В статье определены сущность, понятие, механизм формирования и структура налогообложения индивидуальных инвестиционных счетов. Установлены проблемы развития индивидуального инвестиционного счета и пути их решения. Определен как устроен индивидуальный инвестиционный счет, проанализированы кто и по каким тарифам предлагает индивидуальный инвестиционный счет. Были выявлены основные достоинства и недостатки индивидуальных инвестиционных счетов, а также причины низкого развития индивидуальных инвестиционных счетов в России. Определены мероприятия по устранению проблемы, связанной с существованием пустых индивидуальных инвестиционных счетов. Авторами указаны современные тенденции развития инвестиционных счетов и возможные риски. Авторами определено, что инвестиционные счета являются основными методами регулирования фондового рынка. Что говорит о необходимости изменения современного числа открытых инвестиционных счетов в сторону увеличения.

**Ключевые слова:** фондовый рынок; инвесторы; инвестиции; индивидуальный инвестиционный счет; налогообложение индивидуального инвестиционного счета; механизм формирования индивидуального инвестиционного счета; структура индивидуального инвестиционного счета; развитие индивидуального инвестиционного счета в России

На сегодняшний день индивидуальные инвестиционные счета являются распространенным способом дополнительного привлечения капитала у физических лиц развитых стран, однако в России индивидуальные инвестиционные счета не так распространены. В Западной Европе открытые инвестиционные счета имеются более чем у 80 % населения, что говорит о высокой интегрированности инвестиций в жизни граждан. В данной статье проанализирован современный уровень развития и перспектив индивидуальных инвестиционных счетов в России. В работе определены основные виды брокеров, предоставляющих возможность открытия счетов, а также осуществляющих данную услугу по различным тарифам.

Капиталистический метод развития экономики предполагает собой развитие экономических процессов без вмешательства государства, однако многие государства проводят регулируемую, контрольную функции. Развитая экономика предполагает собой постоянное увеличение экономических преимуществ страны, для этого одним из способов достижения высоких экономических показателей является создание и реформирование долгосрочных проектов фондового рынка. Их значимость для экономики заключается в обеспечении финансового сектора дополнительным капиталом, а для самих инвесторов – это возникновение условий, обеспечивающих получение доходов финансового и реального капитала по приближенным к рыночным ценам.<sup>1</sup>

В России индивидуальные инвестиционные счета (далее ИИС) действуют с января 2015 года, привлекательным фактором для инвесторов является то, что ИИС дает возможность инвесторам получать налоговые льготы.<sup>2</sup>

Индивидуальный инвестиционный счет представляет собой тип счетов уникального назначения, позволяющий приобретать ценные бумаги [1]. Данные ценные бумаги дают возможность своим владельцам, которые инвестировали свои средства в ценные бумаги, получать налоговые вычеты или льготы на налогообложение.

Индивидуальный инвестиционный счет – уникальный специализированный счет, главной целью которого является инвестиция денежных средств инвесторов в ценные бумаги для получения от операций на рынке дохода или иного полезного эффекта [2]. Инвестиционные счета открываются в брокерской или управляющей компании.

Инвестор выбирает тип ведения инвестиционной деятельности в зависимости от выбора стратегии.

Преимущества ИИС для инвесторов заключается в том, инвестор может открывать ИИС в двух типах налоговых вычетов. Первый тип характеризуется инвестором получением дополнительного дохода, достигающего до 52 000 рублей на каждый ИИС. Так как максимально возможная сумма ИИС 400 000, а вычет предоставляется в размере 13 %. А второй

---

<sup>1</sup> Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 27.12.2018) "О рынке ценных бумаг".

<sup>2</sup> "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 25.12.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 25.01.2019). Ст. 219.1. Инвестиционные налоговые вычеты.

тип связан с налоговыми льготами, которые получают инвесторы ведущие активные счета, то есть осуществляющие операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами.

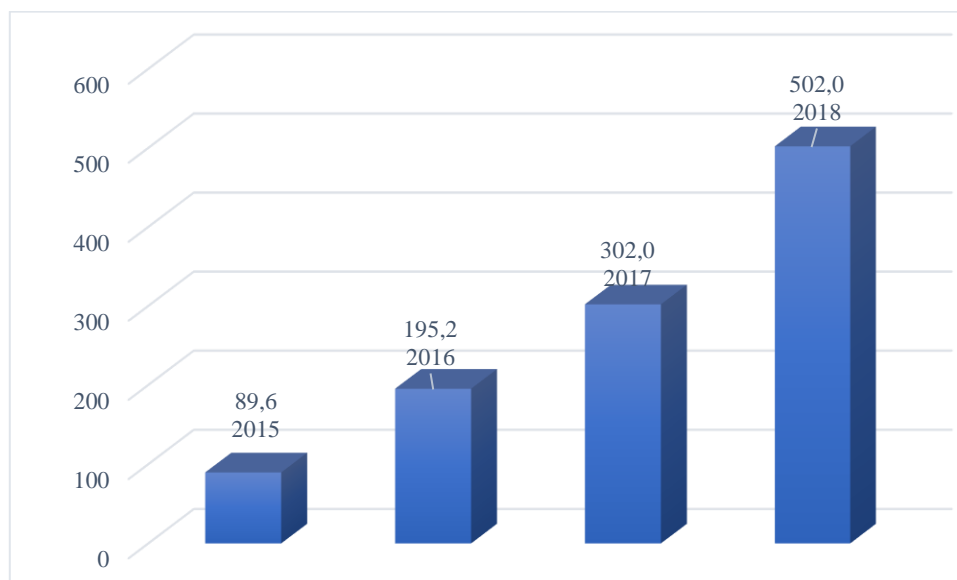
Вложения капитала в ИИС могут происходить в двух сценариях:

1. Пассивный счет. Это устойчивый и стандартный доход, составляемый 13 % от вычета НДФЛ. Возможно дополнительное увеличение прибыли на небольшую сумму с консервативных инвестиций. При таком виде инвестирования риски стремятся к минимуму, так как капитал обычно вкладывается в государственные ценные бумаги, которые являются самыми надежными на рынке [3].

2. Активный счет. Особенность данного счета в том, что при таком виде инвестиции инвестор сам определяет и разбирается в деятельности фондовой биржи и особенностях купли-продажи активов, при этом инвестор имеет право не выплачивать налог с прибыли. Вложения ориентированы на инвесторов, которые сами планируют разбираться в работе фондовой биржи, покупать и продавать активы. Налог с прибыли при этом не придется уплачивать. Такой вид дохода с ценных бумаг предполагает высокие риски за существенную прибыль, намного больше, чем 13 % или же в противном случае и вовсе отсутствие [4].

По данным Московской биржи, в декабре 2018 года число открытых индивидуальных инвестиционных счетов перевалило за полмиллиона, что говорит о высоких темпах прироста регистрируемых инвестиционных счетов. России необходимо поддерживать и увеличить тенденцию внедрения инвестиционных счетов в деятельности граждан, повышая их финансовую грамотность, и показывая, что инвестирование доступно каждому. Это позволит физическим лицам правильно располагать свои доходы и расходы, увеличивая доходную часть.

Рассмотрим рост количества открытых ИИС в России за ближайшие 4 года на рисунке:



*Рисунок 1. Число ИИС (тыс. руб.)<sup>3</sup>*

Проанализировав количество открытых ИИС за последние 4 года можно сделать вывод, что в России наблюдается положительная динамика их развития. Если сравнить данные 2015 и 2018, то разница составляет более, чем в 5 раз, что говорит о быстром внедрении инвестиционных счетов в деятельности физических лиц, о заинтересованности граждан в

<sup>3</sup> Фондовые биржи России – URL: <http://fondovyi-rynok.ru/moskovskaja-birzha> (Дата обращения: 07.04.2019).

открытии и ведении ИИС. Основной приток открытых ИИС приходится на 2018 год, по графику видно, что в 2018 году было зарегистрировано 200 тысяч счетов ИИС.

В общей сложности на Московской бирже открыто 2,5 млн частных инвесторов, из которых, к ИИС относятся 500 тыс. человек, то есть только пятая часть открытых счетов относится к ИИС. Из этих 500 тысяч, почти половина были зарегистрированы в течении 2018 года. С помощью несложных математических вычислений можно определить, что счета есть почти у каждого 60 взрослого гражданина России, а индивидуальные инвестиционные счета у каждого 300 совершеннолетнего человека [5]. Свыше 55 % (276 тыс.) счетов открыты инвесторами, у которых ранее никогда не имелись брокерские счета. При этом доля пассивных значительно превалирует над активными счетами, на пассивные приходится – 73 %, а активные – 27 %. Данный факт говорит о недостаточном уровне вовлеченности инвесторов в деятельность фондового рынка и о невозможности расширения доходов посредством различных механизмов и способов ведения ИИС.

Для будущего инвестора первостепенно является выбор брокера. Брокером является специализированная компания, позволяющая лицам, достигшим 18 лет, торговать на фондовых и валютных рынках. Для инвестора в выборе брокера ключевым является удобство предоставления услуг, а также предлагаемые тарифы по счетам ИИС.

Для понимания уровня развития ИИС в России рассмотрим самых крупных участников торгов по количеству ИИС.

**Таблица 1**  
**Топ-5 участников торгов Московской биржи по количеству ИИС на начало 2019 года<sup>4</sup>**

Место	Компания	Количество ИИС
1	Группа Банка «ПАО Сбербанк»	291 216
2	ФГ БКС	62 656
3	Группа Банка «ФК Открытие»	58 532
4	АО «ФИНАМ»	56 140
5	ВТБ	37 616

*Составлено автором*

Как видно из таблицы с большим отрывом в количестве открытых ИИС опережает Сбербанк. Самое популярное вложение – покупка акций. На нее приходится почти половина всех сделок, проведенных владельцами индивидуальных инвестиционных счетов. Самые популярные бумаги – «Газпрома», «Мечела» и «Алросы». На втором месте – государственные облигации, на третьем – корпоративные.

Рассмотрим, что предлагают основные брокеры РФ для ИИС [6]:

1. Сбербанк. Самый известный банк на территории РФ также является самым популярным брокером. При регистрации ИИС предлагаются следующие условия: возможность пополнения счета максимально до 1 млн рублей; минимальный срок инвестирования в течение трех лет; клиент самостоятельно выбирает одну из двух форм налогового вычета.

2. ВТБ-24. Обязательным условием данного брокера является осуществление операций пополнения только в национальной валюте, при этом максимальная сумма пополнения равно 1 млн рублей. Счет можно открыть на неопределенный период времени, но для получения стабильной прибыли он должен активно работать и развиваться на протяжении 3 лет. Комиссионные ВТБ-24 составляет всего 0,0413 % – самый низкий процент из всех предложенных.

<sup>4</sup> Сайт Московской биржи ИИС – URL: <https://broker.ru/tariffs> (Дата обращения:03.04.2019).

3. Альфа-Банк. Предлагает следующие условия для открытия ИИС:
- Максимальная сумма взноса в год равно 400 000 рублей. При этом доход при ежегодном пополнении может составить 28,2 %.
  - Установлен минимальный срок существования счета – 3 года.
  - Возможность клиента самостоятельно выбрать систему инвестирования, которая варьируется в пределах: «Наше будущее» максимально можно получить до 20,1 % дохода; «Новые горизонты» подразумевает увеличение ставки до 21,7 %; «Точки роста» максимальная прибыль составит 28,2 %. Система инвестирования зависит от суммы инвестиции и комиссионных отчислений.

Для анализа тарифов в различных брокерских организациях рассмотрим основные ставки по разным суммам денежных взносов.

Таблица 2

Сравнения тарифов брокеров для ИИС<sup>5</sup>

№	Название	Комиссия за год, взнос 3000 р. в месяц	Комиссия за год, взнос 10000 р. в месяц	Комиссия за год, 33000 р. в месяц	Взнос 200000 р. за один раз, 2 раза в год	Внесение 200000 р. за один раз, 2 раза в год
1	Сбербанк	1847	1986	2441	958	1618
2	Финам	2620	2620	2620	536	717
3	БКС	2124	2124	2124	1154	1954
4	ВТБ 24	1815	1850	1964	465	630
5	Открытие	2521	1334	438	328	556

Составлено автором

Как видно из таблицы, в зависимости от размера сумм вкладов различается и комиссия, но в целом варьируется от 1000 до 2600 рублей. Самые выгодные условия предоставляет брокер ВТБ 24, далее Сбербанк. Однако граждане в большей степени регистрируют счета в Сбербанке, что связано с определенными привычками и субъективными соображениями граждан о условиях ИИС в Сбербанке.

ИИС занимают лишь пятую часть от количества всех зарегистрированных счетов, что является недостаточным количеством для обеспечения значимости на фондовом рынке. Для определения причин, которые привели к слабой значимости ИИС в обороты фондового рынка необходимо определить первоначальную проблему ИИС в России [7]. Этой проблемой выступает то, что при регистрации ИИС инвесторы злоупотребляют возможностью открывать пустые инвестиционные счета. Под пустыми инвестиционными счетами понимаются зарегистрированные инвестиционные счета инвесторов, в которых нет зачислений денежных средств [8].

Существует ряд причин, которые дают возможность инвесторам регистрировать пустые счета по ИИС. Этими причинами являются:

1. Законодательный аспект. Несмотря на малые обороты государственных проектов ИИС, в законодательстве РФ не прописано четкое требование, запрещающее открывать пустые ИИС.

2. Недостаточный уровень знаний инвесторов о методах и инструментах ИИС. Данная причина вытекает из того, что в России уровень финансовой грамотности населения находится на достаточно низком уровне. А также следует отметить, что фондовый рынок РФ

<sup>5</sup> Сравнение тарифов брокеров ИИС – URL: <https://broker.ru/tariffs> (Дата обращения: 03.04.2019).

образовался не так давно, и граждане, желающие зарегистрировать ИИС, еще просто не успели ознакомиться с положительными инструментами ИИС.

3. Возможность получить налоговый вычет только в случае, если со счета инвестора в течении 3 лет не снимались средства [9]. Именно по этой причине определенная часть инвесторов открывает либо полностью пустые счета, либо счета, в которых имеется малое количество средств. После того как проходит 3 года инвесторы начинают вести инвестиционную деятельность по выгодным и привлекательным условиям. Но такой метод ведения ИИС ведет к большим дырам в развитии ИИС, получается, что открытый в 2019 году пустой инвестиционный счет пополниться в достаточном объеме только в 2022 году.

Для решения данной проблемы необходимо подходить к ней комплексно, анализируя причины и следствия, приводящие к открытию пустых инвестиционных счетов [10].

Таким образом, рассмотрим решения, которые смогут снизить коэффициент зарегистрированных пустых ИИС:

1. В значительной степени на сложившуюся проблему может повлиять внедрение законодательного проекта о запрете регистрации пустых счетов по ИИС. В таком случае необходимо будет учесть потерю числа инвесторов, не готовых регистрировать ИИС по новым требованиям. Для того, чтобы сгладить потери, можно установить минимальную сумму денежных средств, необходимых для открытия ИИС. К примеру, можно определить минимум в 50 000 рублей, данная сумма оптимальна как для российского фондового рынка, так и для инвесторов.

2. Также для увеличения роста зачислений инвесторов можно прибегнуть к обязательному инвестированию и получению доступа инвесторов в фонды, имеющие в составе ценные бумаги отечественных эмитентов. Данное мероприятие увеличит ликвидность рынка ценных бумаг, но на осуществление данного решения необходимо создать такие благоприятные условия, которые заинтересуют достаточное число инвесторов.

3. Внедрение различных государственных систем страхования жизни и здоровья лиц, имеющих функционирующие ИИС. На сегодняшний день предоставляемые условия страховки ИИС невыгодны для инвесторов, однако в случае государственного регулирования данного аспекта появится возможность страхования инвесторов на более выгодных условиях, что приведет к увеличению объема инвестиций в ИИС. Страхование инвестиций посредством государственного вмешательства выгодно не только для инвесторов, но и для государства. Являясь монополистом в страховании ИИС, государство сможет обеспечивать контроль за рынком страхования здоровья и жизни лиц, имеющих ИИС.

Таким образом, ИИС является источником устойчивого дополнительного дохода для физических лиц, а также одним из методов развития не только фондового сегмента России, но и развития экономики в целом. Поэтому основной тенденцией развития ИИС в России является увеличение числа функционирующих ИИС.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Мазий В.В. Иностранные инвестиции: РОСТОВ Н/Д: ИП БЕСПАМЯТНОВ С.В., 2017.
2. Борисова О.В. Инвестиции. В 2 т. Т.1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / О.В. Борисова – Люберцы: Юрайт, 2016. – 218 с.
3. Новожилов Я.П. Проблемы индивидуальных инвестиционных счетов, 2016 – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/perspektivy-i-problemy-vvedeniya-individualnyh-investitsionnyh-schetov-v-rossii>(Дата обращения:06.04.2019).
4. Уцына Е. Новый вычет по НДФЛ для инвесторов [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.garant.ru/article/616399/> (дата обращения: 09.03.2017).
5. Гражданкина О.А. Выбор инвестиционных налоговых вычетов при работе с индивидуальным инвестиционным счетом, 2017 – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vybor-investitsionnyh-nalogovyh-vychetov-pri-rabote-s-individualnym-investitsionnym-schetom> (Дата обращения:06.04.2019).
6. Бирюков И.Н. Индивидуальные инвестиционные счета как механизм привлечения частных инвесторов // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2015. № 1. С. 4–7. (Дата обращения:06.04.2019).
7. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. – 4-е издание. – М.: Издательство НТО, 2014. – 394 с. (Дата обращения:06.04.2019).
8. Глаголев И.В. Индивидуальные инвестиционные счета как инновационный инструмент инвестирования на российском финансовом рынке // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. 2015. № 11. С. 47–49. (Дата обращения:06.04.2019).
9. Армидонова А.А. Индивидуальные инвестиционные счета – новый инструмент российского финансового рынка // Гуманитарный вестник. – 2016. – № 3 (41). – С. 6. (Дата обращения:06.04.2019).
10. Вильданов А.И. Научная статья «Индивидуальный инвестиционный счет: тенденции и перспективы развития» – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/individualnyy-investitsionnyy-schet-tendentsii-i-perspektivy-razvitiya> (Дата обращения:06.04.2019).

**Khachatryan Alita Arturovna**

Don state technical university, Rostov-on-Don, Russia  
E-mail: [alitaalita@mail.ru](mailto:alitaalita@mail.ru)

**Mazy Valentina Vitalyevna**

Don state technical university, Rostov-on-Don, Russia  
E-mail: [vmazy@rambler.ru](mailto:vmazy@rambler.ru)

## **Individual investment account: development trends in Russia**

**Abstract.** The authors analyze the actual problem related to the development of individual investment accounts in Russia. To date, about 500 thousand investment accounts have been registered in Russia, which is not a high enough number of open accounts for the development of this sector of the economy. The article states that the reason for the insufficient number of investment accounts is that investment accounts in Russia are carried out only since 2015. The authors pointed out that, despite the recent term of investment accounts, the number of open accounts was growing exponentially. The monitoring revealed various conditions and advantages for investors in the attractiveness of investment accounts. The analysis of the stock market revealed a low level of influence of investment accounts on the domestic stock market. The article defines the essence, concept, mechanism of formation and structure of taxation of individual investment accounts. The problems of development of individual investment accounts and ways to solve them. Defined as an individual investment account, analyzed who and at what rates offers an individual investment account. The main advantages and disadvantages of individual investment accounts were identified, as well as the reasons for the low development of individual investment accounts in Russia. Measures are defined to eliminate the problem associated with the existence of empty individual investment accounts. The authors indicate current trends in the development of investment accounts and possible risks. The authors determined that investment accounts are the main methods of regulation of the stock market. This suggests the need to change the current number of open investment accounts in the direction of increasing.

**Keywords:** stock market; investors; investments; individual investment account; taxation of individual investment account; mechanism of formation of individual investment account; structure of individual investment account; development of individual investment account in Russia