



КАКУЮ СТРАТЕГИЮ ВЫБИРАТЬ

«Деньги» поинтересовались мнением об ИИС у **Вадима Логинова**, директора по стратегическому развитию УК «Альфа-Капитал»

— В чем, на ваш взгляд, реальная ценность ИИС для частного инвестора?

— ИИС — идеальный инструмент для начала знакомства с инвестиционными инструментами. Он стимулируется государством, достаточно прост и понятен. Что сейчас уже очень важно — полностью дигитализирован большинством участников рынка. Все можно сделать онлайн, не вставая с дивана. И предоставляет богатый ассортимент выбора по инструментам, типам управления: полностью самостоятельного активного, пассивного, с подсказкой, с передачей права управления своим счетом профессиональному управляющему.

— Когда лучше всего открывать счет?

— Открыть ИИС можно в любой момент, чем раньше — тем лучше, так как раньше начинается отсчет обязательного трехлетнего срока. При этом если вы протянули время и не открыли счет в начале года, то лучше это сделать до конца текущего календарного года, а не в начале следующего, так как тогда раньше возникнет право на вычет. С точки зрения взносов — оптимально их делать регулярно и равномерно, так лучше работает принцип усреднения с точки зрения инвестирования.

— Какой тип льгот лучше выбрать?

— Чем крупнее сумма инвестиций, длительнее срок и агрессивнее стратегия — тем оптимальнее второй вариант льготы с освобождением от уплаты налога дохода на выходе. Максимальный размер вычета тут не ограничен. Этот же вариант подойдет тем, у кого нет или недостаточен размер уплаченного НДФЛ, который нужно возвращать. Тип ИИС можно выбрать и по ходу действия всего срока договора.

— Как, на ваш взгляд, следует выбирать финансовые инструменты?

— Тут можно назвать целый ряд критериев. Есть такое понятие, например, как толерантность к риску или риск-аппетит. Но высокая толерантность не означает, что можно грузить свой портфель рискованными инструментами. Лучше обратиться к профессионалам, сейчас, с развитием дигитализации, можно обратиться даже к роботу-эдвайзеру, который соразмерит ваши желания с вашими целями, оценит риск-профиль и предложит оптимальную балансировку. Так, молодому человеку со знанием основ рынка может быть рекомендована стратегия в акциях, а человеку средних лет для цели пенсионных накоплений посредством ИИС — консервативная облигационная или смешанная. Все очень индивидуально.

Дополнительно были запущены мобильные приложения с полноценным функционалом. Эти шаги позволили сделать удаленные каналы привлечения клиентов заметными в структуре продаж — данный сегмент вырос с 0,9% в 2015 году до 11,5% в 2017 году.

Управленческие риски

Большинство владельцев ИИС предпочитают самостоятельное управление своими активами (84% в 2017 году против 75% в 2016 году), остальные 16% используют рекомендации, модельный портфель, автоследование. При этом они берут на себя высокий уровень риска. По итогам 2017 года в ценные бумаги было инвестировано 32,1 млрд руб., что на 150% выше показателей на конец предыдущего года. При этом наибольшей популярностью среди инвесторов пользуются акции. Согласно исследованию, на конец минувшего года доля акций в портфелях ИИС составила 53%, государственных облигаций — 29,8%, корпоративных облигаций — 14,5%, ETF — 2,7%.

Высокорискованный подход частных инвесторов в прошлом году не оправдал себя, поскольку на российском рынке акций преобладали негативные настроения. По итогам 2017 года, по данным агентства Bloomberg,

долларовый индекс РТС снизился на 1,4%. Это один из самых худших результатов среди фондовых индексов развитых и развивающихся стран. Сильнее снизились (на 13,5–18%) только фондовые индексы Ближнего и Среднего Востока. Большинство остальных фондовых индексов развивающихся стран преимущественно росли, прибавив с начала года 15–50%, индикаторы развитых стран выросли в пределах 20–30%. Поэтому с высокой долей вероятности можно сказать, что инвестиции в акции принесли держателям ИИС убыток. Это косвенно подтверждают данные исследования, согласно которым шесть из десяти наиболее популярных акций принесли их держателям убыток в размере от 3% до 42%, остальные четыре компании обеспечили доход на уровне 1–14%. Однако этот результат не отпугивает инвесторов, поскольку на трехлетнем интервале все бумаги продемонстрировали неплохой рост.

В 2018 году участники рынка ожидают дальнейшего притока средств частных инвесторов в ИИС. «Пока сложно говорить про новые рекорды, внешняя конъюнктура на данный момент не способствует позитивным взглядам на рынок. Тем не менее, на наш взгляд, этот год будет не хуже предыдущего», —

считает управляющий директор блока по работе с частными клиентами «Атон» Андрей Ревенко.

Защитят, как вкладчиков

Интерес к инвестиционным счетам поддержат готовящиеся изменения законодательства. Ключевой инновацией на рынке ИИС может стать внедрение механизмов защиты инвестиций граждан на рынке ценных бумаг (по аналогии с банковскими вкладами). Соответствующий законопроект Госдума одобрила в первом чтении летом прошлого года. Ожидаемый объем страхового возмещения на ИИС предполагается ограничить суммой в 1,4 млн руб.

Участие в системе страхования инвестиций станет обязательным для всех брокеров, управляющих и депозитариев (за исключением центрального депозитария), оказывающих физическим лицам услуги по открытию ИИС. «Это будет скорее страхование не самой инвестиции, а страхование от мошенничества и злоупотреблений профессиональных участников рынка», — пояснял глава профильного комитета Госдумы по финансовому рынку и соавтор законопроекта Анатолий Аксаков. В НАУФОР ожидают вступления закона в силу после 2018 года. ●