

ИИС: ИНВЕСТИЦИИ С ДВОЙНЫМ ДОХОДОМ

Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС) существуют два с половиной года. Но российский средний класс преимуществ этого финансового инструмента пока не замечает. А зря.



По данным Московской биржи на 1 апреля 2017 года, в России с начала 2015-го было открыто 217 тыс. индивидуальных инвестиционных счетов. Больше всего счетов открыто в Сбербанке, «Финаме», «Открытии» и БКС.

Преимущества и недостатки

Главная изюминка ИИС — возможность получить налоговые льготы. Работает это так: вы открываете ИИС у любого брокера, положив на счет 400 тыс. руб. (это максимальная сумма вложения в год, на которую распространяются налоговые льготы; можно вложить и меньше — от 10 тыс. руб., а после ожидаемого изменения законодательства можно будет и до миллиона, но на средства выше 400 тыс. руб. налоговые льготы не распространяются, увы). На следующий год вне зависимости от того, успешными были ваши инвестиции или нет, вы получаете 13% от вложенной суммы (13% от 400 тыс. руб. — 52 тыс. руб.) в виде возврата уплаченных вами в год зачисления денег на ИИС налогов, а именно НДФЛ (если вы уплатили государству меньше 52 тыс. руб. НДФЛ в год, то, соответственно, и возврат будет меньше, он не может превышать объем уплаченного вами НДФЛ). Это первый вариант налоговых льгот ИИС (на взнос).

Второй вариант (на доход) — простое освобождение от уплаты налогов на доходы по финансовому результату инвестиций. По окончании трех лет с момента открытия ИИС (можно позже, но не раньше) вы предоставляете брокеру справку из налоговой инспекции о том, что не получали инвестиционные налоговые вычеты по НДФЛ за предыдущие три года. И ваш брокер не удерживает налог при выводе денежных средств с ИИС.

Вкладчик сам выбирает вариант налоговой льготы, но пользуется только одним из двух, а не двумя одновременно.

Более выгодным представляется первый вариант, причем сразу по двум причинам. Во-первых, прибыли по результатам инвестиций может и не быть — соответственно, и налога на доходы. А вот налоговый вычет с уплаченного НДФЛ гарантирован в любом случае. Технически все элементарно. Просто в начале следующего года предоставляете заполненную налоговую декларацию 3-НДФЛ, документ, подтверждающий внесение средств на ИИС (приходный ордер, который выдает брокер), и заявление на вычет в местное отделение ФНС. В общем, почти так же, как и по другим налоговым вычетам, предусмотренным законодательством (например, при покупке недвижимости, на лечение и образование). После подачи документов ждете три месяца, пока налоговая проверяет ваши бумаги, и еще месяц потребуется на перевод денег на ваш счет.

Во-вторых, некоторые стратегии инвестиций, например вложения средств ИИС в отечественные государственные облигации (ОФЗ) или с недавних пор в корпоративные облигации, и так дают освобождение от налога на доходы (до уровня, равного ставке Банка России плюс 5 п. п., как и для обычных банковских депозитов).

Впрочем, есть у ИИС и недостатки. Например, вывести средства с ИИС без потерь можно только спустя три года после его открытия. Поэтому можно рекомендовать открыть ИИС как можно раньше, а деньги можно внести и потом. Ведь срок-то идет с момента открытия счета у брокера. Конечно, можно снять деньги и до истечения трех лет — и вместе с полученной прибылью. Но вот налоговый вычет и налоговые льготы в данном случае придется вернуть государству. Что в принципе логично: тем самым стимулируются долгосрочные инвестиции. Другой недостаток — на ИИС не распространяется страховка АСВ, которая действует на обычные банковские вклады физических лиц. Здесь, впрочем, можно минимизировать риск, открыв ИИС у брокерской «дочки» приличных государственных или частных банков либо у хорошо зарекомендовавших себя на рынке брокеров.

Портреты инвесторов

Несмотря на очевидные преимущества, ИИС пока в России не слишком популярны. На конец апреля открыто всего 217 тыс. счетов приблизительно на 24 млрд руб. (что, разумеется, совершенно ничтожная для российской финансовой системы сумма: на тех же бан-



АРТЕМ ГЕОДАКЯН/ТАСС

ковских вкладах физических лиц размещено средств в тысячу раз больше — около 24 трлн руб.). При этом около половины счетов — пустые, а средний счет невелик — лишь чуть больше 100 тыс. руб.

Возможно, отчасти причина непопулярности ИИС заключается в общей финансовой неграмотности населения, отчасти — в выбранных вкладчиками стратегиях инвестирования. Свежей информации об объеме и структуре активов нет, однако есть весьма подробный отчет Московской биржи «Отчет по ИИС 2015–2016» с данными на конец 2016 года, опубликованный в апреле 2017-го.

Так, по данным отчета, ИИС, как правило, открывают люди, уже знакомые с фондовой биржей. Только для приблизительно трети владельцев ИИС это первый брокерский счет в жизни. Большинство клиентов узнали об ИИС благодаря рекламе профучастников фондового рынка (43%) и интернету (30%). Высока также роль сарафанного радио: 16% опрошенных Московской биржей клиентов узнали об ИИС от знакомых.

Владельцы ИИС — финансово продвинутые люди. У 60% опрошенных клиентов доходы выше среднего, толь-

ИИС —

Аналог брокерского счета, введенный в 2015 году. Но не простой, а с налоговыми льготами, гарантированными государством. Правительство таким образом стимулирует граждан инвестировать деньги на фондовой бирже. ИИС позволяют получить доходность выше банковского депозита при сопоставимых рисках. Впрочем, здесь все зависит от выбора стратегии вложений, как и при управлении обычными биржевыми инвестициями. Для рискованных инвесторов доходность может быть очень высокой, а может оказаться и отрицательной. Но это уже выбор самого инвестора.