

Индивидуальный инвестиционный счет, как перспективный финансовый инструмент повышения инвестиционной активности населения

Цель исследования: определить особенности функционирования и перспективы развития индивидуального инвестиционного счета на фондовом рынке России.

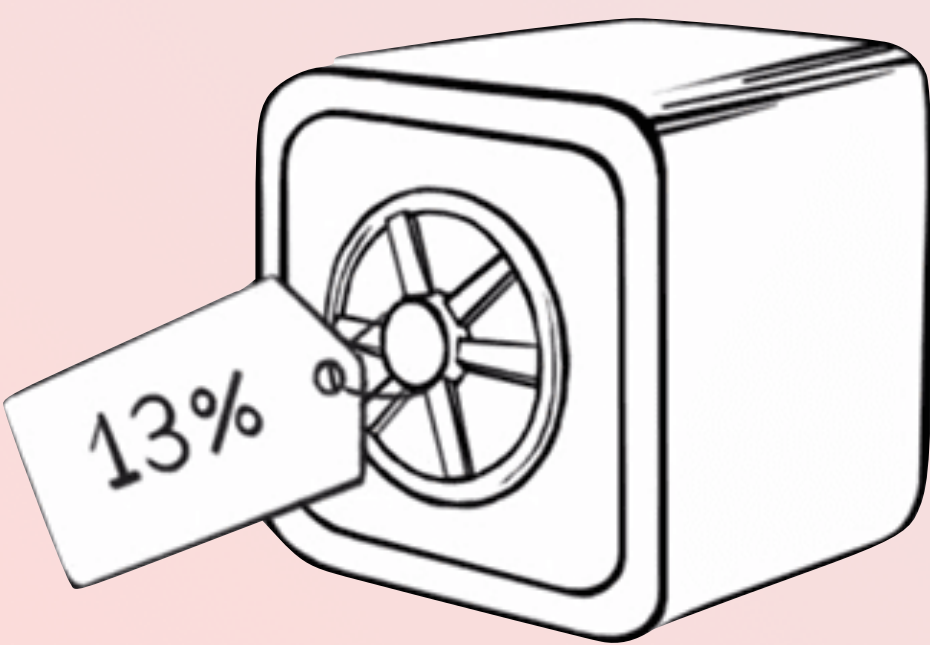
Задачи исследования:

- 1) сформировать на основании результатов социологических исследований типы инвесторов ИИС;
- 2) разработать практические рекомендации по формированию наиболее эффективной стратегии инвестирования через ИИС;
- 3) определить проблемы функционирования ИИС и перспективы развития.

Актуальность: увеличение финансовых инструментов, позволяющих аккумулировать и эффективно использовать сбережения населения в экономике страны путем организации инвестиционной активности.

Проблема: низкая активность со стороны населения России в направлении использования индивидуального инвестиционного счета, как перспективного инвестиционного инструмента.

Методы исследования: теоретический анализ научной экономической литературы, систематизация, анализ статистических данных, опрос, описание, метод экономического анализа.



Индивидуальный инвестиционный счет - счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств, ценных бумаг клиента, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента.

ИИС появился и стал доступен для инвесторов 1 января 2015 года, его контроль производит государство (федеральный закон № 210), Банк России и Федеральны́й налоговый орган.

Типы ИИС:

НАЛОГОВЫЙ ВЫЧЕТ ТИПА Б (НА ДОХОД) Возмещение НДФЛ от инвестиций без ограничений по сумме

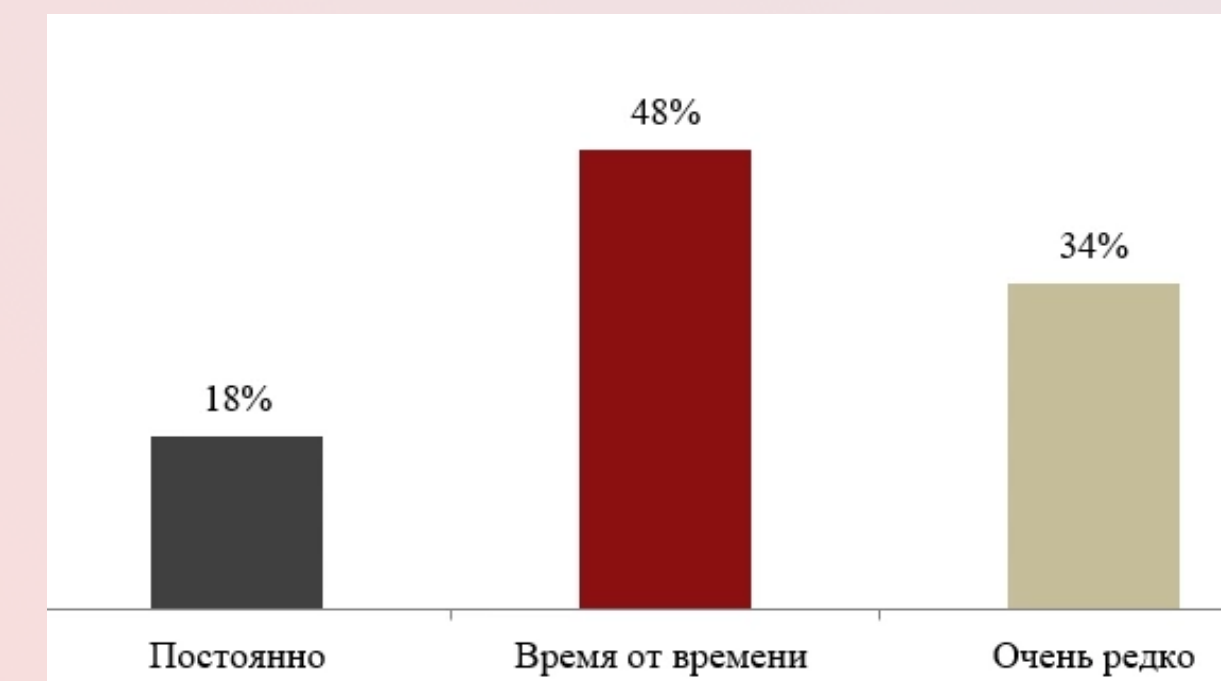
3 тип ИИС (в проекте)
Минимальный срок инвестирования 10 лет, возможность открытия счетов разных типов. Налоговые вычеты не могут превышать 6% от дохода

Динамика открытия ИИС и объема активов в РФ, 2018 - 2021 год



На фоне активного числа клиентов на брокерском обслуживании количество ИИС выросло до 3,8 млн единиц. Доля ИИС от общего числа клиентов на брокерском обслуживании составила 27%, в ДУ – 72%.

С целью определения характеристик целевой аудитории инвесторов ИИС и разделению на типы, был проведен социологический опрос 110 клиентов открывших ИИС. В выборку вошли мужчины и женщины от 18 лет и старше.



Частота инвестиционной активности

Клиентов открывших счет нельзя назвать активными инвесторами, они инвестируют время от времени или очень редко.

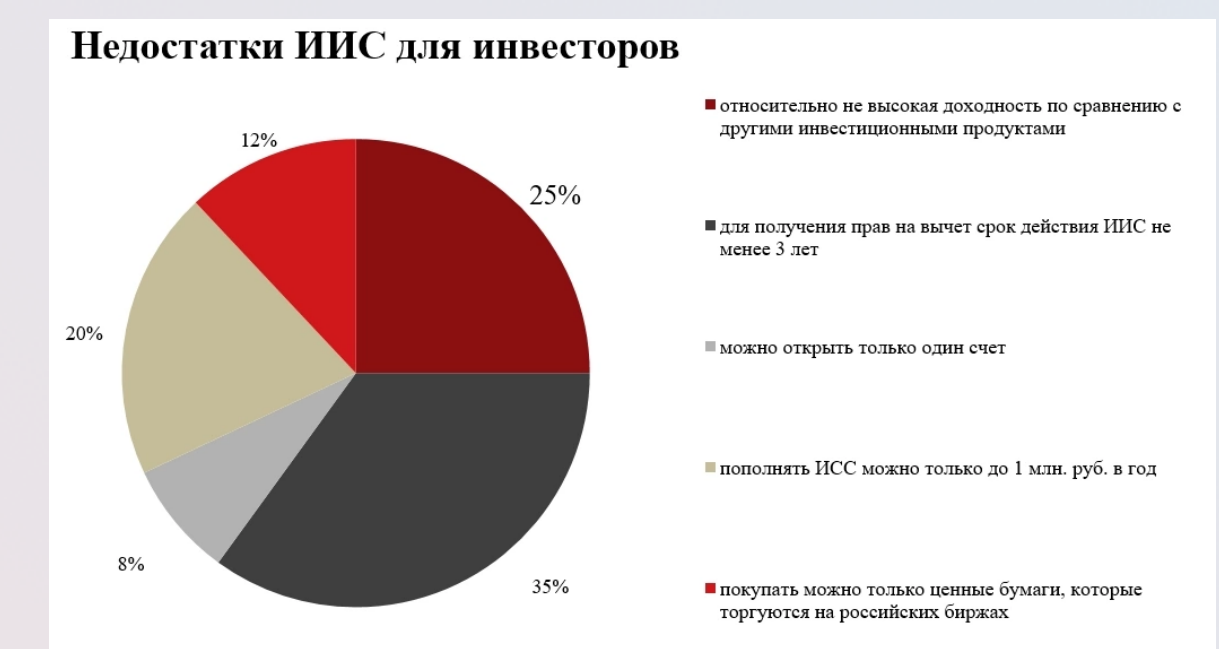


НАЛОГОВЫЙ ВЫЧЕТ ТИПА А (НА ВЗНОС)

Возврат 13% от суммы, ограничений по сумме внесённой в течение года с ограничением 52



Наиболее популярными целями инвесторов при открытии счета оказались: право на получение специального налогового вычета, возможность увеличения дохода за счет инвестиций и невысокая степень риска.



Главными недостатками для инвесторов ИИС является не высокая доходность и временные ограничения счета в срок 3 года.

По результатам исследования выделили три типа инвесторов:

- 1) высокорискованные инвесторы - готовность к рискам высокая, они выбирают более доходные инвестиционные инструменты.
- 2) Умеренные инвесторы - уровень инвестиционной активности и риска средний. Главная цель такого инвестора увеличения дохода за счет инвестиций.
- 3) Консервативный тип. Главная цель инвестирования право на получение специального налогового вычета.

Консервативная стратегия представляет собой приобретение облигаций федерального займа. Доходность ОФЗ составляет 8%.

Руководитель: Чернышева Е.В. преподаватель кафедры «Финансовые рынки и финансовые институты» ФГБОУ ВО «НГУЭУ», НГУЭУ
Студентка: Вишневецкая А.А. студентка СПО «Банковское дело» ФГБОУ ВО «НГУЭУ», Россия, Новосибирск

Модель 1. Расчет экономического эффекта ИИС при формировании консервативного портфеля от инвестиций в ОФЗ с доходностью 8%, руб.

Год	Взнос в начале года	Прирост	Баланс ИИС на конец года	Вычет А	Вычет Б	Комиссионные расходы по ИИС	Эк. эффект А	Эк. эффект Б
1	400 000	32 000	432 000	52 000	4 160	4 140	79 860	32 020
2	400 000	66 560	898 560	104 000	12 812	6 343	196 217	105 029
3	400 000	103 884	1 402 444	156 000	26 317	8 723	349 721	220 038
4	400 000	144 195	1 946 636	208 000	45 062	11 292	543 344	380 406
5	400 000	187 730	2 534 366	260 000	69 467	14 067	780 299	589 766

Комиссионные расходы по обслуживанию ИИС при формировании консервативного портфеля (тарифы ПАО «Сбербанк» на 2022 г.)

Год	Комиссия брокера 0,5%	Комиссия биржи 0,01%	Депозитарий 175 руб. в мес.	Итого
1	2 000	40	2 100	4 140
2	4 160	83	2 100	6 343
3	6 493	130	2 100	8 723
4	9 012	180	2 100	11 292
5	11 733	234	2 100	14 067

При формировании консервативного портфеля использование ИИС типа А более прибыльно, чем типа Б. Также необходимо помнить, что при обслуживании ИИС взимаются комиссионные расходы.

При построении модели умеренного портфеля приобретают корпоративные облигации.

Модель 2. Расчет экономического эффекта ИИС при формировании умеренного портфеля в корпоративные облигации с доходностью (13%), руб.

Год	Взнос в начале года	Прирост	Баланс ИИС на конец года	Вычет А	Вычет Б	Комиссионные расходы по ИИС	Эк. эффект А	Эк. эффект Б
1	400 000	52 000	452 000	52 000	6 760	4 335	99 665	54 425
2	400 000	110 760	910 760	104 000	14 399	6 784	207 976	118 375
3	400 000	170 399	1 370 399	156 000	22 152	9 467	316 932	183 084
4	400 000	230 152	1 830 152	208 000	29 920	12 408	425 744	247 664
5	400 000	289 920	2 520 072	260 000	67 609	15 629	764 443	572 052

Комиссионные расходы по обслуживанию ИИС при формировании умеренного портфеля (тарифы ПАО «Сбербанк» на 2022 г.)

Год	Комиссия брокера 0,5%	Комиссия биржи 0,01%	Депозитарий 175 руб. в мес.	Итого
1	2 191	44	2 100	4 335
2	4 592	92	2 100	6 784
3	7 223	144	2 100	9 467
4	10 106	202	2 100	12 408
5	13 264	265	2 100	15 629

При формировании умеренного портфеля типа А также прибыльной типа Б.

Модель 3. Расчет экономического эффекта ИИС при формировании высокорискованного портфеля в акции с доходностью (28%), руб.

Год	Взнос в начале года	Прирост	Баланс ИИС на конец года	Вычет А	Вычет Б	Расходы по ИИС	Эк. эффект А	Эк. эффект Б
1	400 000	112 000	512 000	52 000	14 560	4 711	159 289	121 849
2	400 000	255 360	1 167 360	104 000	47 757	8 054	359 306	407 063
3	400 000	438 860	2 006 220	156 000	104 028	12 331	949 889	897 917
4	400 000	673 741	3 079 961	208 000	191 614	17 808	1 670 153	1 653 767
5	400 000	974 389	4 454 350	260 000	318 067	24 817	2 689 533	2 747 600

Комиссионные расходы по обслуживанию ИИС при формировании высокорискованного портфеля (тарифы ПАО «Сбербанк» на 2022 г.)

Год	Комиссия брокера 0,5%	Комиссия биржи 0,01%	Депозитарий 175 руб. в мес.	Итого
1	2 560	51	2 100	4 711
2	5 837	117	2 100	8 054
3	10 031	200	2 100	12 331
4	15 400	308	2 100	17 808
5	22 272	445	2 100	24 817

Данный портфель более выгоден для типа Б, но риски более высоки.

Недостатки ИИС:

- 1) отсутствие страхования государством;
- 2) невозможность предугадать точный доход/убыток от инвестиций;
- 3) вывод денежных средств с ИИС ранее 3-х лет после открытия счета;
- 4) длительная проверка налоговыми органами декларации для получения инвестиционного вычета;
- 5) низкий ежегодный максимальный взнос на ИИС.

Рекомендации:

- 1) введение системы страхования ИИС;
- 2) применение налогового вычета и инвестиций в ОФЗ;
- 3) введение возможности снятия денежных средств с ИИС;
- 4) создание специальных подразделений в налоговых органах, специализирующихся на инвестиционном вычете;
- 5) увеличение максимальной ежегодной суммы взносов для ИИС типа Б.

