

**Передовая мировая практика регулирования инвестиционных счетов с налоговой оптимизацией**

**Научный руководитель – Салащенко Андрей Алексеевич**

***Новоселов Михаил Андреевич***

*Выпускник (бакалавр)*

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Институт стран Азии и Африки, Кафедра истории Китая, Москва, Россия

*E-mail: novoselov.mikhailo@gmail.com*

Согласно данным опросов, Россия занимает одно из первых мест в мире по интересу инвесторов к финансовым инструментам с налоговой оптимизацией. [7] С 2015 года у российских инвесторов есть возможность удовлетворить этот интерес при помощи ИИС - индивидуального инвестиционного счёта, позволяющего физическому лицу получить налоговый вычет на взнос или же освобождение от налога на прибыль по операциям с ценными бумагами (для счетов типа А и Б соответственно) при условии сохранения средств на счёте на протяжении трёх лет [4].

В условиях снижающейся учётной ставки Центрального Банка число ИИС за четыре года показало взрывной - более чем семикратный - рост: по данным Московской Биржи, по состоянию на январь 2019 года насчитывалось 636.5 тысяч таких счетов (на конец 2015 - 88.9 тысяч). [5] Однако это число всё ещё ничтожно мало в сравнении с общим объемом населения России - менее 0.5% россиян имеют ИИС; для сравнения, в ЮАР этот показатель составляет 0.8% [6], в Японии - 6% [9], в Великобритании - 33% [8], в Канаде - 37% [10] (для счетов Tax-Free Savings Account, Nippon (Japan) Individual Savings Account, Individual Savings Account и Tax-Free Savings Account соответственно).

Очевидно, что эффект низкой базы для системы ИИС уже пройден, и для сохранения темпов роста и дальнейшего развития требуются структурные изменения. В связи с этим возникает необходимость изучить лучший зарубежный опыт в сфере создания и регулирования инвестиционных счетов с налоговыми льготами и выделить основные черты, присущие системам, достигшим успеха в их развитии и продвижении. К сожалению, отечественная научная литература по данной теме крайне скудна [1,2,3], обладает недостаточной глубиной анализа, а также изобилует ошибками - от орфографических до методологических. В связи с этим, наше исследование было построено на обращении к оригинальным источникам и первичным данным.

В рамках исследования был произведён детальный сравнительный анализ систем счетов с налоговой оптимизацией в таких юрисдикциях как Великобритания, Япония, Канада, Франция, ЮАР (для некоторых из них - впервые в российской научной практике); были выявлены характерные черты, присущие наиболее успешным системам, такие как: возможность свободного вывода средств без потери налоговых льгот; возможность осуществления венчурных инвестиций с такого счёта; возможность открыть счёт на несовершеннолетних детей; возможность открыть более одного счёта; перенос неиспользованной части ежегодного взноса на следующий год; возможность внесения на счёт ценных бумаг напрямую. Изучена корреляция между наличием данных регуляторных факторов и интересом инвесторов к открытию налогово-оптимизированных счетов. Кроме того, с целью анализа применимости зарубежного опыта была рассмотрена структура инвестиций на

зарубежных налогово-оптимизированных счетах в сравнении со структурой инвестиций на индивидуальных инвестиционных счетах в России.

Конечным итогом исследования является не только глубокий сравнительный анализ сферы налогово-оптимизированных инструментов в развитых странах, но и предложение конкретных рекомендаций по улучшению и развитию системы ИИС в России на основании наиболее передового мирового опыта, таких как: скорейшее создание системы страхования брокерских счетов, устранение ограничения на свободный вывод средств со счёта без потери налоговой льготы, введение возможности внесения ценных бумаг на ИИС типа Б, а также возможность переноса неиспользованного остатка взноса на следующий налоговый период.

### Источники и литература

- 1) Зонов В.А. Индивидуальные инвестиционные счета (ИИС). Теперь и в России // Банковское дело. 2015. № 7. С. 82–85.
- 2) Папин, В.В. Сравнительный анализ лучших практик стимулирования инвестиционной активности домохозяйств и их имплементация в отечественную финансовую среду // Финансовые исследования. 2015. №3 (48)
- 3) Троекуров П.С. Финансово-правовые основы индивидуальных инвестиционных счетов: опыт развитых стран и перспективы в России // Изв. Саратов. ун-та. Нов. сер. Сер. Экономика. Управление. Право. 2016. Т. 16, вып. 3. С. 326–332.
- 4) Индивидуальные инвестиционные счета на фондовом рынке [Электронный ресурс] // Центральный банк Российской Федерации. 2017. URL: [https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/44020/pres\\_sep\\_2817.pdf](https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/44020/pres_sep_2817.pdf) (Дата обращения: 18.02.2019)
- 5) Рейтинг участников торгов по количеству зарегистрированных Индивидуальных инвестиционных счетов [Электронный ресурс] // ОАО «Московская биржа». 2019. URL: <https://moex.com/ru/spot/members-rating.aspx?rid=125> (Дата обращения: 15.02.2019)
- 6) A Study of Tax-free Savings Account Takeup in South Africa [Электронный ресурс] // Intellidex. 2017. URL: <https://www.intellidex.co.za/wp-content/uploads/2017/07/TFSA-Survey-Report-2017-Live-Version-FINAL.pdf> (Дата обращения: 15.02.2019)
- 7) Global Investor Study 2017. Investor Behaviour: from priorities to expectations [Электронный ресурс] // Schroders. 2017. URL: [https://www.schroders.com/en/sysglobalassets/digital/insights/2017/pdf/global-investor-study-2017/theme2/schroders\\_report-2\\_eng\\_master.pdf](https://www.schroders.com/en/sysglobalassets/digital/insights/2017/pdf/global-investor-study-2017/theme2/schroders_report-2_eng_master.pdf) (Дата обращения: 16.02.2019)
- 8) Individual Savings Account statistics [Электронный ресурс] // Правительство Великобритании. 2014. Дата обновления: 31.08.2018. URL: <https://www.gov.uk/government/statistics/individual-savings-account-statistics> (Дата обращения: 18.02.2019)
- 9) NISA кодза каисэцу риё дзёкё тёса кэкка («Результаты обзора открытия и использования счетов NISA») [Электронный ресурс] // Japan Securities Dealers Association. 2018. URL: <http://www.jsda.or.jp/shiryochousa/nisajoukyou/nisaall.pdf> (на яп. яз.) (Дата обращения: 18.02.2019)
- 10) Tax-Free Savings Account statistics (2016 tax year) [Электронный ресурс] // Правительство Канады. 2018. URL: <https://www.canada.ca/en/revenue-agency/programs/about-canada-revenue-agency-cra/income-statistics-gst-hst-statistics/tax-free-savings-account-statistics/tax-free-savings-account-statistics-2016-tax-year.html> (Дата обращения: 13.02.2019)

11) Trading Economics: <https://tradingeconomics.com>