



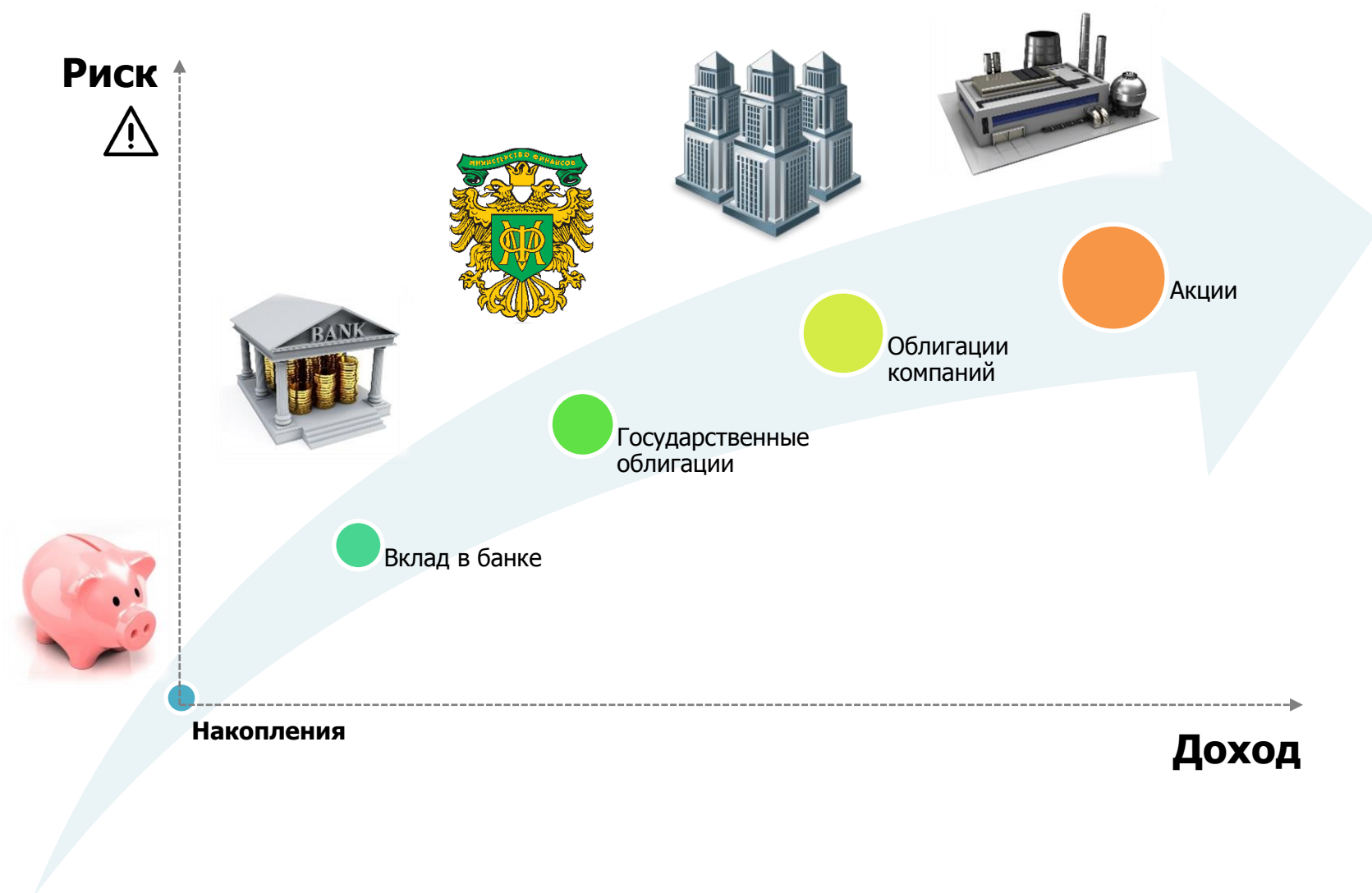
**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

Биржевые инструменты  
для частного инвестора

Налоговые льготы

Костылев Максим / 12.10.2019

# Инструменты инвестирования



## Облигация – как альтернатива депозиту....

1. Начисление процентов каждый день
2. Разнообразие сроков погашения
3. Разнообразие эмитентов: государство, квазигосударственные компании, банки и корпораты, МСП
4. Торговля процентными ставками
5. Возможность зафиксировать доходность на любой период

НКД начисляется за каждый день

от 1 дня до 30 лет

~ 1500 выпусков облигаций

Облигации с высокой дюрацией чувствительны к изменениям % на рынке

При покупке облигаций доходность фиксируется на весь срок обращения



# ОФЗ



Государственная  
ценная бумага



Эмитент:  
МинФин России



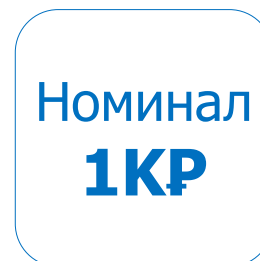
Высокая  
надежность



Купоны не  
облагаются  
НДФЛ<sup>1</sup>



Рублевая  
доходность



Номинал  
ОФЗ - 1000<sup>2</sup> Р



Мин.  
покупка –  
1000 Р

разница цен продажи и покупки  
+  
купон (6-10%)  
+  
13% при использовании ИИС (Тип А)

## Доход инвестора по ОФЗ

- (1) Для ОФЗ-ИН %-й доход в виде величины индексируемого номинала не облагается НДФЛ.  
(2) За исключением ОФЗ-ИН и амортизационных выпусков

ВСЕ

## Облигации на Московской бирже

АКЦИИ

ОБЛИГАЦИИ

ETF

ВАЛЮТЫ

ФЬЮЧЕРСЫ

РИСК 

Умеренный

Консервативный

ДОХОДНОСТЬ 

<5

> 25%



ОФЗ  
26225

Доходность за год

6,97 %

Облигация 



ОФЗ  
26221

Доходность за год

6,94 %

Облигация 



ОФЗ  
26218

Доходность за год

6,87 %

Облигация 



ОФЗ  
26224

Доходность за год

6,71 %

Облигация 



ОФЗ  
26212

Доходность за год

6,67 %

Облигация 



ОФЗ  
26207

Доходность за год

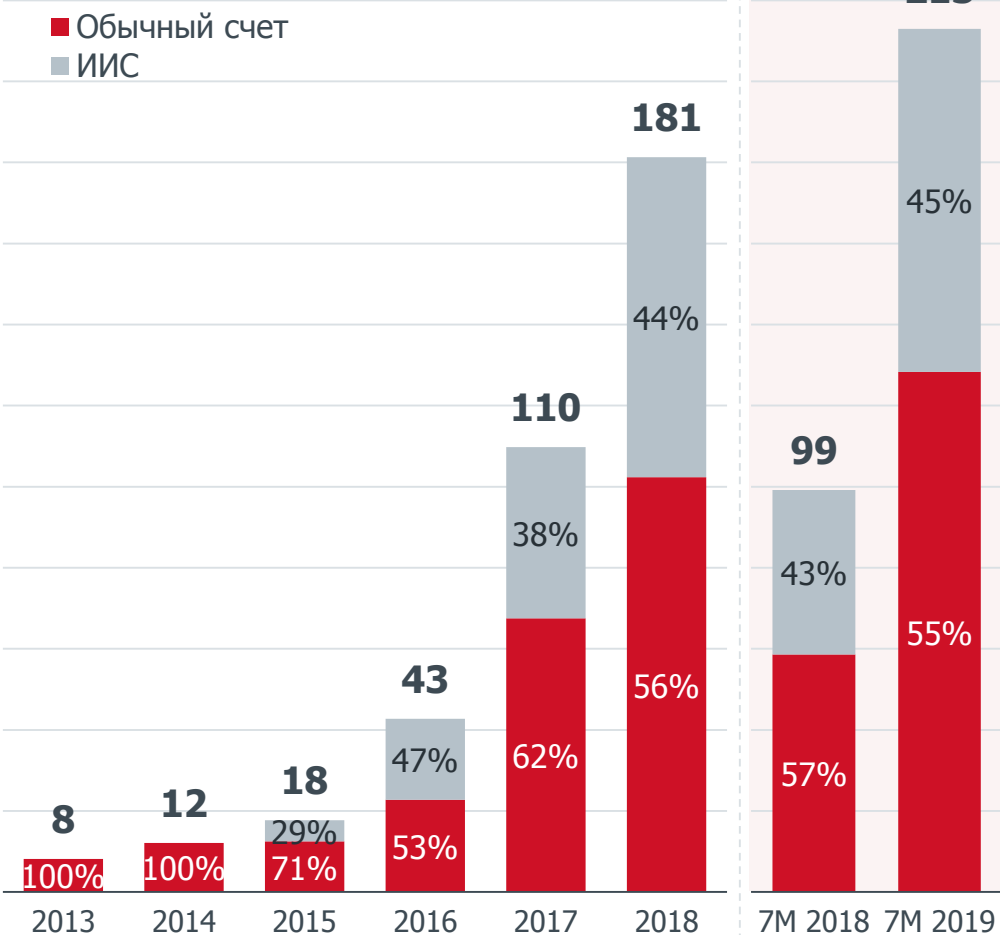
6,62 %

Облигация 

# Частные инвесторы идут в облигации

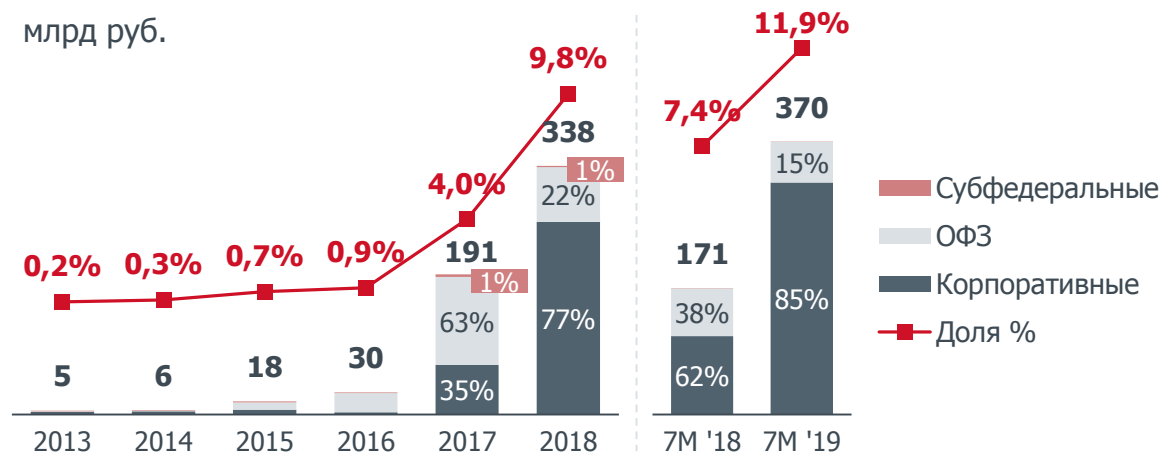
## Количество активных физ.лиц на рынке облигаций

тыс. шт.



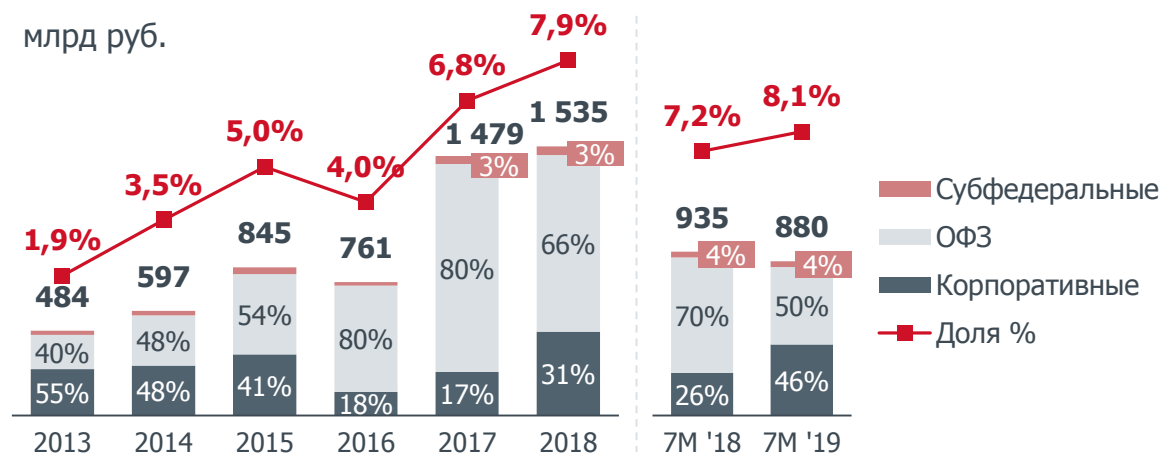
## Сумма сделок физ.лиц на первичном рынке облигаций

млрд руб.



## Сумма сделок физ.лиц на вторичном рынке облигаций

млрд руб.



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

Источник: Московская Биржа  
Активные клиенты – клиенты, совершившие как минимум одну сделку в год.

## Акции

- **Акция** – ценная бумага, дающая владельцу право на:
- участие в управлении компанией
- получение части **чистой прибыли** компании в виде **дивидендов**
- владение частью активов компании

### ЛИДЕРЫ РОСТА

За 8М 2019



**Доход/убыток акционера = изменение цены акции + дивиденды**

**Возможный доход не ограничен, но есть риск потерь.**



# Риски инвестиций в акции

Риск эмитента	Риск ликвидности	Рыночные риски
		
<ul style="list-style-type: none"><li>• Риск эмитента – риск, связанный с бизнесом компании</li><li>• Любая компания подвержена риску банкротства</li><li>• Этот риск в среднем меньше для более крупных и устойчивых компаний</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ликвидность – способность актива превращаться в деньги быстро и без потери стоимости</li><li>• Риск ликвидности: издержки при продаже актива</li><li>• Чем ниже ликвидность, тем выше издержки</li><li>• У голубых фишек этот риск почти отсутствует</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Риски которые не зависят от компании называют рыночными</li><li>• К рыночным можно отнести:<ol style="list-style-type: none"><li>1. Политические риски</li><li>2. Экономические риски</li><li>3. Событийный риск</li><li>4. Отраслевые риски</li></ol></li></ul>





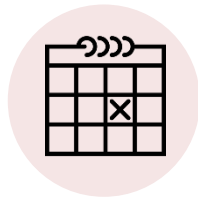
# Новые тренды в дивидендной политике российских компаний



Большее число компаний стали выплачивать дивиденды после реформы листинга, которая обязала эмитентов иметь дивидендную политику



Государство взяло вектор на выплату дивидендов госкомпаниями в размере не менее 50% от чистой прибыли по МСФО



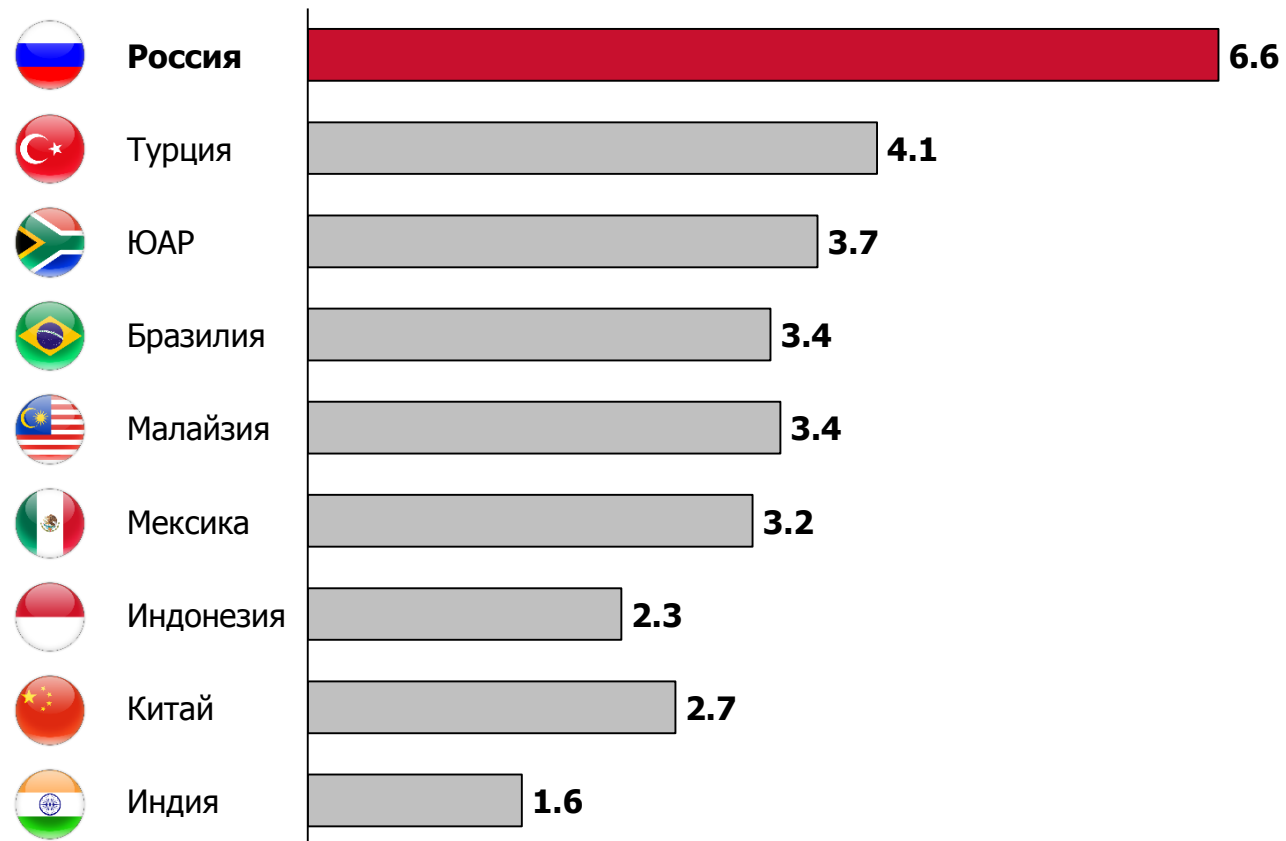
Формируется новый тренд – российские компании начали выплачивать промежуточные дивиденды










# Дивидендная доходность российских акций

Показатель дивидендной доходности по России – один из самых высоких 2019

%



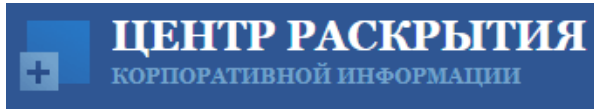
# Дивидендные доходности акций растут

Компания	2016	2018	Динамика 2018 к 2016
 СУРГУТНЕФТЕГАЗ	1.9%	18.2 %	+16.3 п.п.
 МЕЧЕЛ	7%	15.7%	+8.7 п.п.
 МГТС	28.9%	11.4%	-17.5 п.п.
	0%	9.6%	+9.6 п.п.
 МОСКОВСКАЯ БИРЖА	6.1%	8%	+1.9 п.п.
 СБЕРБАНК	3.5%	6.4%	+2.9 п.п.
 ГАЗПРОМ	5.2%	7%	+1.8 п.п.



Государство взяло вектор на выплату дивидендов госкомпаниями в размере не менее 50% от чистой прибыли по МСФО

## Уполномоченные агентства на раскрытие информации



Интерфакс – <http://www.e-disclosure.ru>



СКРИН - <http://disclosure.skrin.ru>



Прайм-ТАСС - <https://disclosure.1prime.ru/>



АКМ - <https://www.disclosure.ru/rus/events2/>



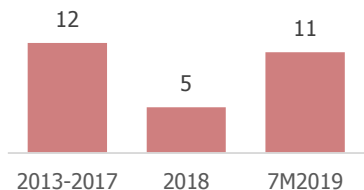
АЗИПИ - <https://e-disclosure.azipi.ru/>



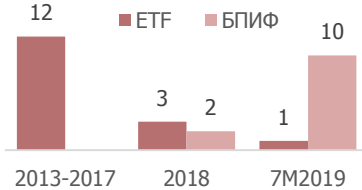
# Российский рынок биржевых фондов, июль 2019

Всего в торгах: **28** биржевых фондов **16** ETF **12** БПИФ

Кол-во новых биржевых фондов на MOEX по годам



Кол-во новых ETF / БПИФ на MOEX по годам



**8** стран, на чьи бенчмарки запущены фонды



FinEx Rus Eurobonds ETF (FXRB)



1-й ETF на MOEX

Старт торгов -29.04.13г.

Индекс MOEX полной доходности «брутто» (SBMX)



1-й БПИФ на MOEX

Старт торгов -17.09.18г.

Технологии 100 (AKNX)



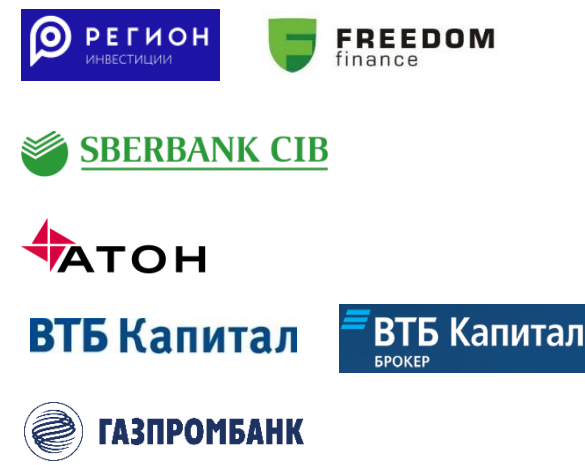
1-й БПИФ-USD на MOEX

Старт торгов -10.12.18г.

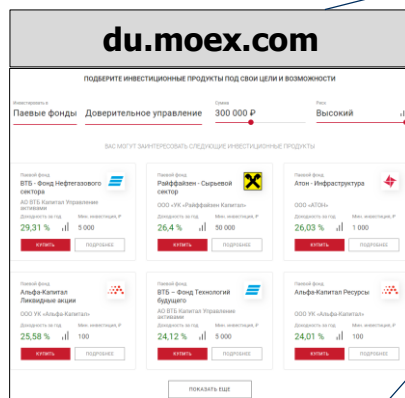
**6** провайдеров фондов



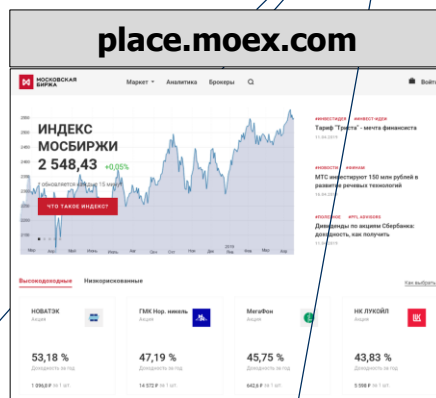
**7** компаний - маркет-мейкеров



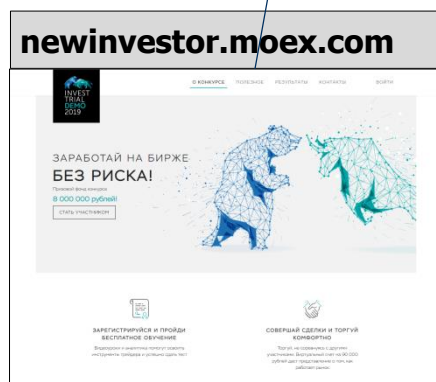
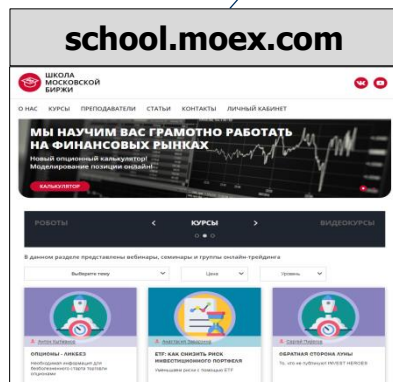
# ЭКОСИСТЕМА САЙТОВ И СЕРВИСОВ БИРЖИ ДЛЯ РОЗНИЧНОГО ИНВЕСТОРА



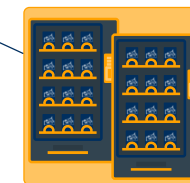
ВИТРИНА ПРОДУКТОВ  
ДОВЕРИТЕЛЬНОГО  
УПРАВЛЕНИЯ



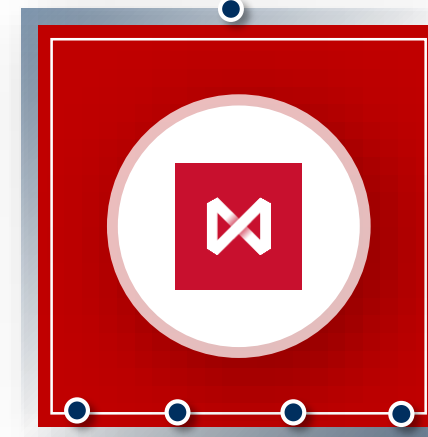
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ  
МАРКЕТПЛЕЙС (ВИТРИНА)



витрины



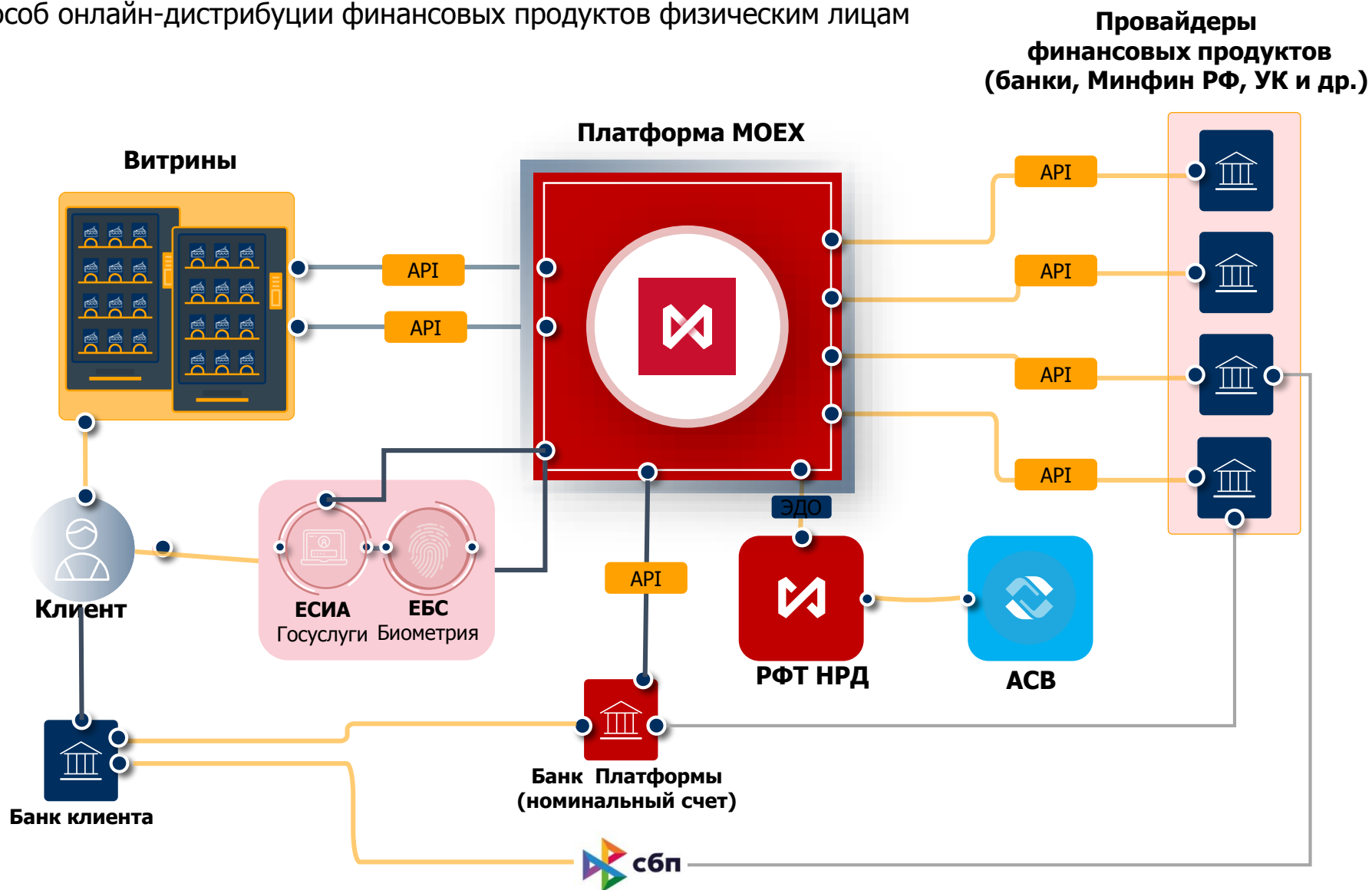
Платформа МОЕХ



- Депозиты
- ОФЗ-н
- Паи ПИФ
- Страховые продукты

# Маркетплейс финансовых продуктов

Новый способ онлайн-дистрибуции финансовых продуктов физическим лицам



# Налогообложение операций на финансовом рынке

## Правовая база

Налоговый кодекс РФ ч. 2

В части налогообложения физических лиц  
(ст. 214.1, 219, 220, 227, 228)

### Ключевые характеристики налогообложения операций физических лиц на фин. рынке

Налоговый период

Календарный год

Налоговый ставка

13% стандартная (есть исключения)

Кто рассчитывает и  
удерживает налог

Налоговый агент (брокер)

Наличие специальных  
налоговых льгот

Да, инвестиционные налоговые  
вычеты





# СПРАВОЧНИК. НАЛОГОВЫЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА



НК РФ ч.2, п.1, ст.219.1  
пп.2 (ИИС-А), пп.3 (ИИС-Б).



## Индивидуальные инвестиционные счета:

**ИИС-А** – получение вычета до 52 тыс. руб. ежегодно,  
**ИИС-Б** – полное освобождение от НДФЛ дохода от торговых операций.

- 1 инвестор = только 1 ИИС, мин. срок существования ИИС - 3 года с даты его открытия,
- макс. взнос на ИИС - не более 1 млн. руб. в год.



НК РФ ч.2, пп1, п.1, ст.219.1



## Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами:

**ЛДВ** – освобождение от НДФЛ дохода от торговых операций от 9 млн. руб. по бумагам:

- обращааемых на организованных торгах, а также паям ОПИФов,
- приобретенным не ранее 01.01.2014г. и находящихся в непрерывном владении не менее 3 полных лет,
- размер освобождаемого от НДФЛ дохода определяется по формуле: кол-во лет владения x 3 млн. рублей.



НК РФ ч.2, абз.2, п.4.1., ст.284.2.1.



## Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами hi-tech компаний:

**ЛДВ-РИИ** - полное освобождение от НДФЛ дохода от торговых операций по бумагам:

- включенных в Перечень ценных бумаг высокотехнологического (инновационного) сектора экономики,
- приобретенным не ранее 01.01.2015г. и находящихся в непрерывном владении не менее 1 года.



НК РФ ч.2, абз.4, п.17.2, ст.217



## Освобождение от НДФЛ купонов

в размере до ключевая ставка ЦБ + 5%

### корпоративных облигаций:

- российских организаций, номинированных в рублях,
- дата начала размещения которых не ранее 01.01.2017г.,
- обращааемых на организованных торгах.

### НДФЛ по купонам - 0% для облигаций:

ОФЗ, еврооблигаций МинФина, региональных облигаций



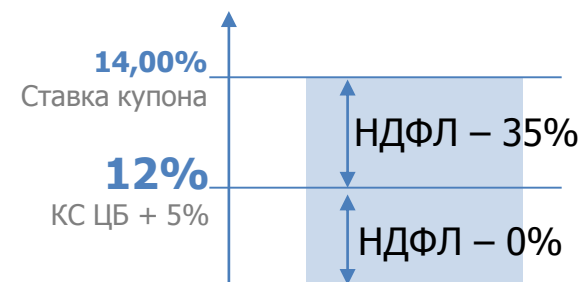
НК РФ ч.2, абз.22-23, п.13, ст.214.1



## Освобождение дохода в виде курсовой разницы от уплаты НДФЛ при продаже (погашении)

- облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации (Еврооблигаций МинФина),
- номинированных в иностранной валюте,
- покупка, продажа (погашение) осуществлялась в иностранной валюте.

### ПРИМЕР



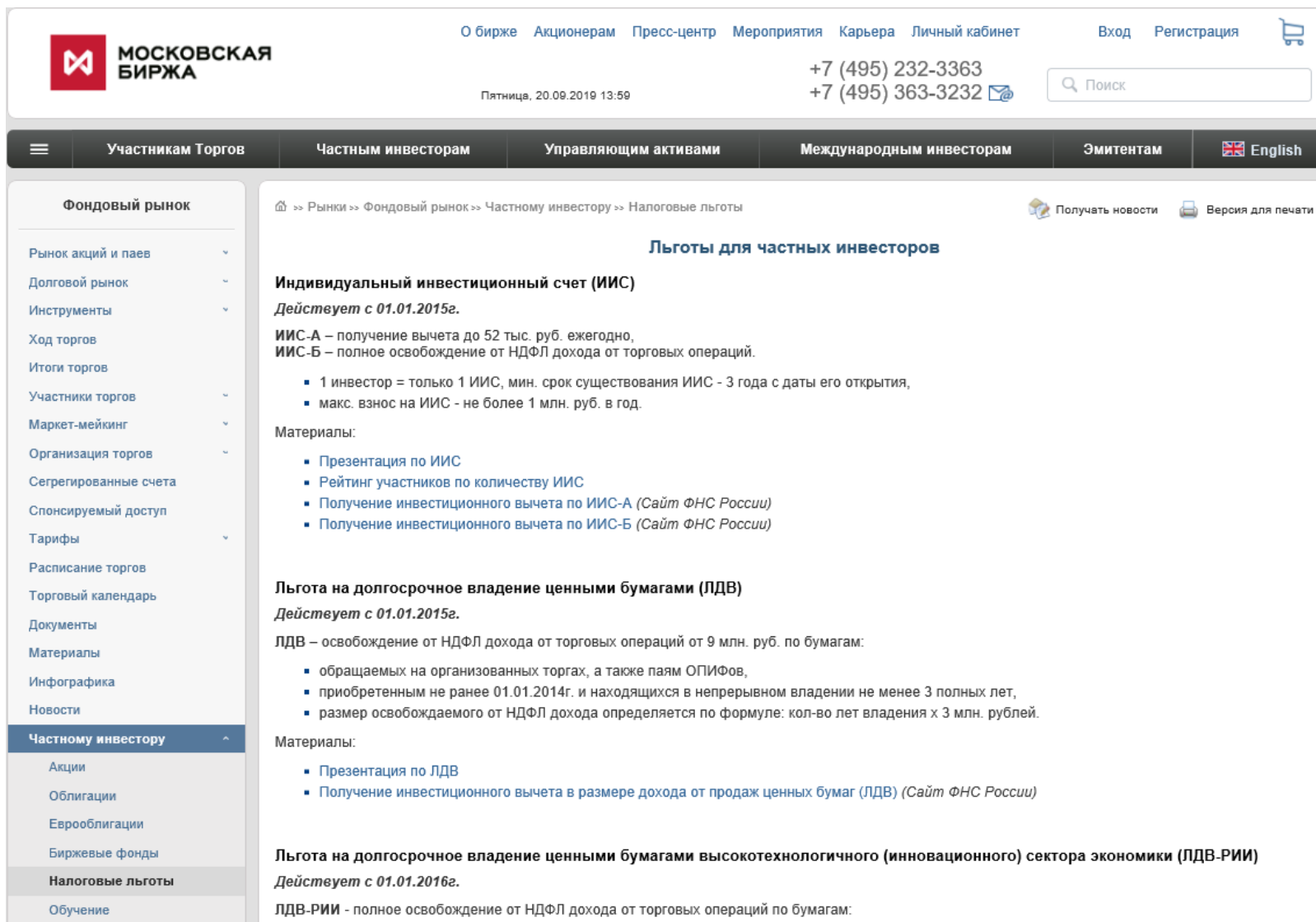
### ПРИМЕР

РАССЧИТЫВАЕТСЯ ДО 2019		РАССЧИТЫВАЕТСЯ С 2019	
19.06.2017 – Buy	Цена: 1 010 \$, ЦБ: 62 P/\$	19.06.2017 – Buy	Цена: 1 010 \$, ЦБ: 62 P/\$
19.06.2018 – Sell	1 011 \$, 65 P/\$	19.06.2019 – Sell	1 011 \$, 65 P/\$
$1011 \$ \times 65 P/\$ - 1010 \$ \times 62 P/\$ = 65\ 715 P - 62\ 620 P = 3\ 095 P$		$1011 \$ \times 65 P/\$ - 1010 \$ \times 65 P/\$ = (1011 \$ - 1010 \$) \times 65 P/\$ = 65 P$	



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

# Льготы для частных инвесторов <https://www.moex.com/s188>



The screenshot shows the Moscow Exchange website with a navigation menu at the top. The main content area is titled "Льготы для частных инвесторов" (Benefits for private investors). It lists three types of benefits: Individual Investment Account (IIS), Long-term ownership of securities (LDO), and Long-term ownership of securities in the high-tech sector (LDO-RII). Each benefit is accompanied by a brief description and a list of materials for further reading.

О бирже Акционерам Пресс-центр Мероприятия Карьера Личный кабинет Вход Регистрация

Московская Биржа

Пятница, 20.09.2019 13:59 +7 (495) 232-3363 +7 (495) 363-3232

Поиск

Участникам Торгов Частным инвесторам Управляющим активами Международным инвесторам Эмитентам English

Фондовый рынок

- Рынок акций и паев
- Долговой рынок
- Инструменты
- Ход торгов
- Итоги торгов
- Участники торгов
- Маркет-мейкинг
- Организация торгов
- Сегрегированные счета
- Спонсируемый доступ
- Тарифы
- Расписание торгов
- Торговый календарь
- Документы
- Материалы
- Инфографика
- Новости
- Частному инвестору**
  - Акции
  - Облигации
  - Еврооблигации
  - Биржевые фонды
  - Налоговые льготы**
  - Обучение

Рынки >> Фондовый рынок >> Частному инвестору >> Налоговые льготы

Получать новости Версия для печати

### Льготы для частных инвесторов

#### Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)

*Действует с 01.01.2015г.*

ИИС-А – получение вычета до 52 тыс. руб. ежегодно.  
ИИС-Б – полное освобождение от НДФЛ дохода от торговых операций.

- 1 инвестор = только 1 ИИС, мин. срок существования ИИС - 3 года с даты его открытия,
- макс. взнос на ИИС - не более 1 млн. руб. в год.

Материалы:

- Презентация по ИИС
- Рейтинг участников по количеству ИИС
- Получение инвестиционного вычета по ИИС-А (*Сайт ФНС России*)
- Получение инвестиционного вычета по ИИС-Б (*Сайт ФНС России*)

#### Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (ЛДВ)

*Действует с 01.01.2015г.*

ЛДВ – освобождение от НДФЛ дохода от торговых операций от 9 млн. руб. по бумагам:

- обращаемых на организованных торгах, а также паям ОПИФов,
- приобретенным не ранее 01.01.2014г. и находящимся в непрерывном владении не менее 3 полных лет,
- размер освобождаемого от НДФЛ дохода определяется по формуле: кол-во лет владения x 3 млн. рублей.

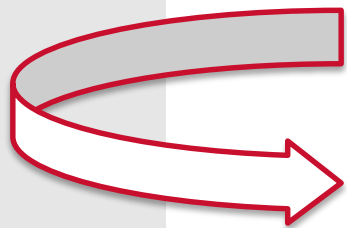
Материалы:

- Презентация по ЛДВ
- Получение инвестиционного вычета в размере дохода от продаж ценных бумаг (ЛДВ) (*Сайт ФНС России*)

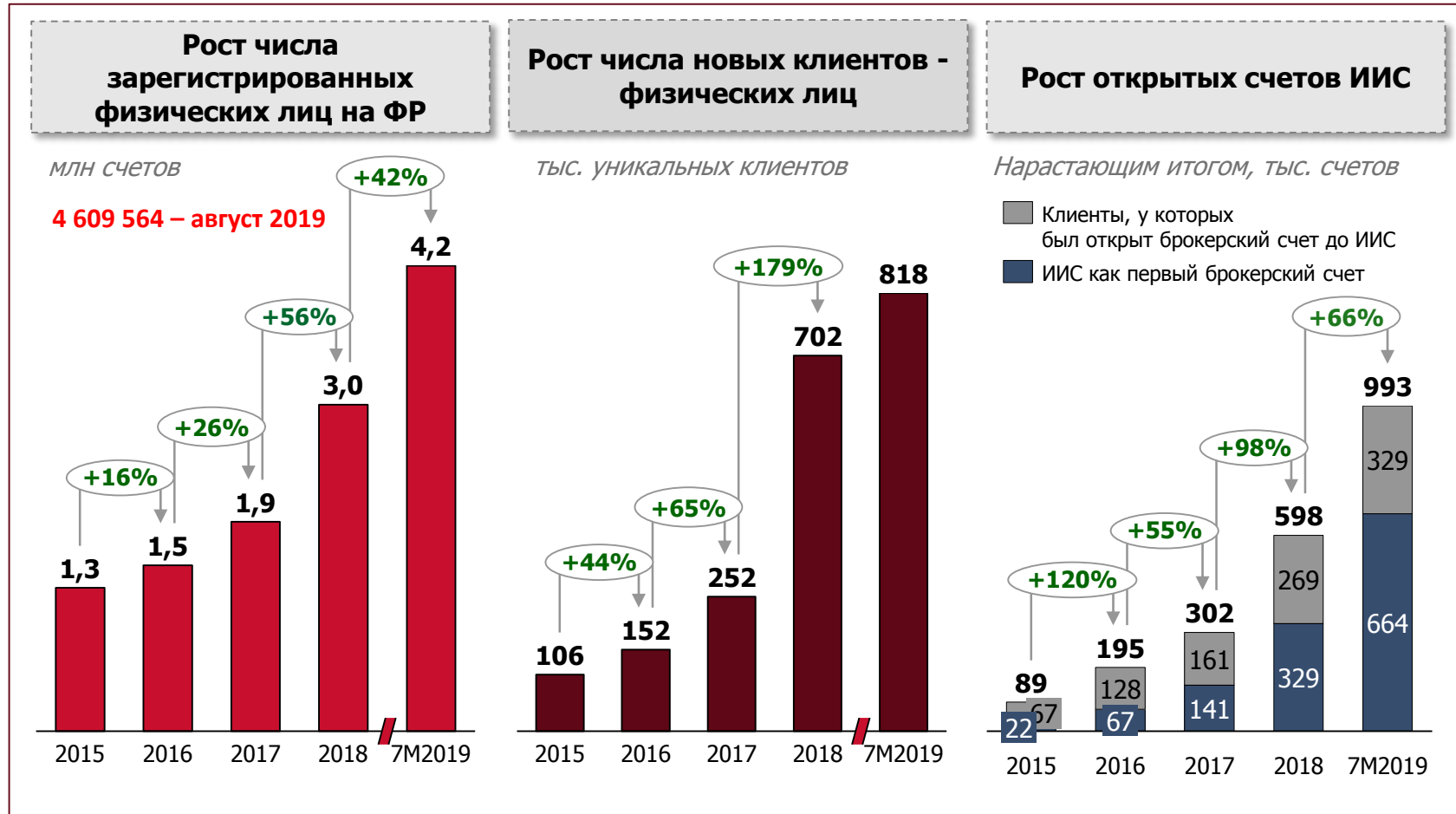
#### Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики (ЛДВ-РИИ)

*Действует с 01.01.2016г.*

ЛДВ-РИИ - полное освобождение от НДФЛ дохода от торговых операций по бумагам:



# Рекордный приток розничных инвесторов на фондовый рынок: >100 тыс. новых клиентов в месяц с начала 2019



**1,170 млн.  
– 01.10.2019**



**1**

**МИЛЛИОН  
ИИС**

**~5 млн**

**ВКЛАДЧИКОВ**

*с вкладами от **400 тыс.**  
руб.*

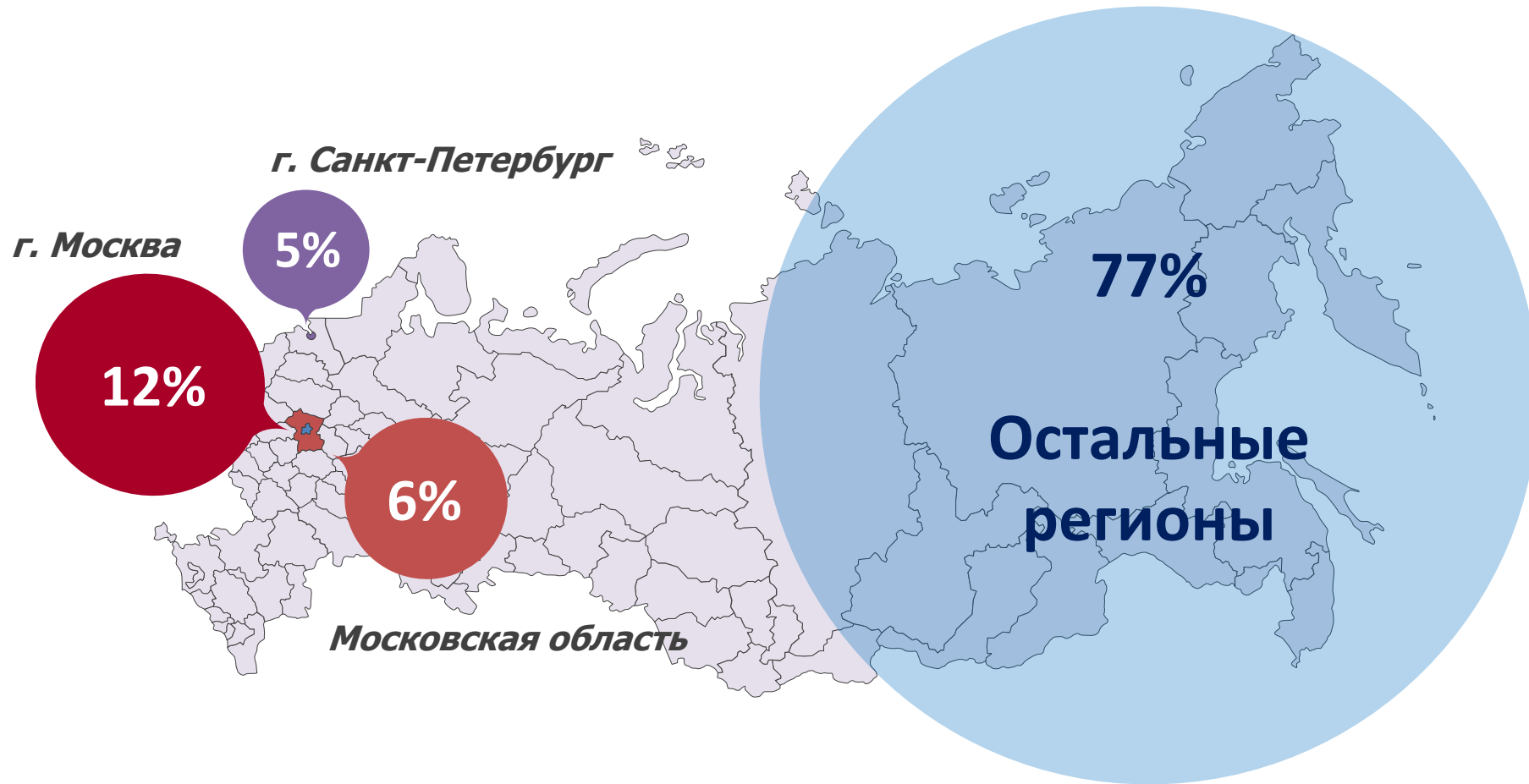


## Рейтинг регионов по количеству открытых ИИС по итогам августа 2019 г.

№	Регионы	Население 2019 <sup>1</sup> , чел.	ИИС, июль.2019 <sup>2</sup>	% ИИС от населения
	<b>Россия. Всего</b>	146 780 720	<b>1 083 646</b>	0.74%
1	г. Москва	12 615 279	<b>132 766</b>	1.05%
2	Московская область	7 599 647	<b>67 095</b>	0.88%
3	г. Санкт-Петербург	5 383 890	<b>51 089</b>	0.95%
4	<b>Свердловская область</b>	<b>4 315 699</b>	<b>36 620</b>	<b>0.85%</b>
5	Республика Башкортостан	4 051 005	<b>32 912</b>	0.81%
6	Республика Татарстан	3 898 628	<b>28 458</b>	0.73%
7	Краснодарский край	5 648 235	<b>27 713</b>	0.49%
8	Самарская область	3 183 038	<b>26 996</b>	0.85%
9	<b>Челябинская область</b>	<b>3 475 753</b>	<b>26 390</b>	<b>0.76%</b>
10	Красноярский край	2 874 026	<b>25 596</b>	0.89%
11	Пермский край	2 610 800	<b>25 086</b>	0.96%
12	<b>Ханты-Мансийский а/о</b>	<b>1 663 795</b>	<b>24 442</b>	<b>1.47%</b>
13	Ростовская область	4 202 320	<b>24 347</b>	0.58%
14	Нижегородская область	3 214 623	<b>22 957</b>	0.71%
15	Новосибирская область	2 793 384	<b>22 013</b>	0.79%
16	Кемеровская область	2 674 256	<b>20 866</b>	0.78%
17	Иркутская область	2 397 763	<b>20 128</b>	0.84%
18	Ставропольский край	2 795 243	<b>17 018</b>	0.61%
19	Саратовская область	2 440 815	<b>16 710</b>	0.68%
20	Волгоградская область	2 507 509	<b>16 063</b>	0.64%
21				
27	<b>Тюменская область</b>	<b>1 518 695</b>	<b>12 644</b>	<b>0.83%</b>
45	Ямало-Ненецкий а/о	541 479	<b>7 995</b>	1.48%
57				
58	Курганская область	834 701	<b>4 877</b>	0.58%



## Более 75% ИИС открываются в регионах



# Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-ПТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее – «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
  - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
  - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
  - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
  - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
  - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
  - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
  - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
  - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

