

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ

Авторами разбирается индивидуальный инвестиционный счет как новый механизм инвестирования с учетом возможной перспективы развития и применения института в сфере инвестирования для физических лиц.

Ключевые слова: индивидуальный инвестиционный счет; инвестирование.

Неоправданно незаметно появилось в российском законодательстве одно из крайне любопытных нововведений – в связи с изменениями, внесенными в Федеральный закон «О ценных бумагах» и Налоговый кодекс РФ, с 1 января 2015 г. у граждан появилась возможность открыть индивидуальный инвестиционный счет (ИИС). Что же названный счет собой представляет?

Обращаясь к истории, следует отметить, что первым государством, внедрившим данный способ инвестирования, является США. Там с принятием Закона о пенсионном обеспечении (Employee Retirement Income Security Act) в 1974 г. возникли так называемые Индивидуальные Пенсионные Счета (ИПС). Появление ИПС предполагало, во-первых, предоставление пенсионной программы с налоговым преимуществом для работников организаций, не предоставляющих пенсионных схем. Во-вторых, предоставление инструмента для сохранения статуса отложенного налогообложения по активам пенсионных программ после прекращения трудовых отношений с работодателем [4, с. 180]. Таким образом, открытие данного счета способствовало получению некоторых налоговых льгот, и одновременно давало возможность приумножить вложенные средства путем инвестирования, создавая будущую пенсию.

Для сравнения, в Китае нет пенсионного обеспечения со стороны государства (за исключением граждан, которые работают на государственной службе), в связи с чем данное направление приобретает существенное значение в жизни общества в КНР. Граждане имеют в запасе огромные денежные средства, которые стимулируют внутри государства рост производства, улучшая экономическое положение внутри страны, зарабатывая себе будущие средства, которые являются альтернативой пенсиям [1, с. 204–205].

Подобными способами инвестирования в экономику пользуются и ряд других экономически развитых государств, таких как Япония, Англия.

Как же выглядит индивидуальный инвестиционный счет в Российской Федерации? В ст. 10.2-1 ФЗ «О рынке ценных бумаг» предлагается следующее определение: ИИС – счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств, ценных бумаг клиента – физического

* Алыпova Анастасия Владимировна – старший преподаватель кафедры предпринимательского и финансового права, Юридический институт, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, alypovaav@gmail.com.

** Зайцев Илья Алексеевич – магистрант, кафедра предпринимательского и финансового права, Юридический институт, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, zaitzeff.ilya2018@yandex.ru.

лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента, и который открывается и ведется в соответствии с настоящей статьей [5]. Далее уточняется, что возможно открытие только одного подобного счета, который отдается на управление либо брокеру, либо управляющей компании. Это во все не означает, что придется закрывать данный счет и открывать его снова в другой организации (брокера), он может переводиться от одной компании к другой.

Примечательно, что есть ограничения по вносимым суммам. Так, в год нельзя вносить больше 400 тыс. р. Приобретение ценных бумаг допускается только на российских организованных торговых площадках, т.е. данная сумма будет находиться внутри государства и все вложенные средства инвесторов будут направлены на развитие экономики Российской Федерации.

В связи с появлением ИИС был дополнен НК РФ. Согласно ст. 219.1, сообщается о том, что при открытии такого счета можно будет получить налоговый вычет [3]. Следует внимательно толковать данную норму, поскольку речь идет о 13 % от максимально возможной суммы инвестирования в размере 400 тыс. р., т. е. налоговый вычет можно получить в размере 52 тыс. р. в год.

Стоит отметить, что данные средства никак не страхуются государством в случае их потери, инвестор сможет получить налоговый вычет при условии предоставления формы 2-НДФЛ. Если же произойдет закрытие ИИС ранее чем через три года, возникает обязанность инвестора вернуть полученный ранее налоговый вычет.

Из положений ч. 3 п. 1 ст. 219.1 НК РФ, помимо вычета, можно выбрать иной способ. Так, если нет постоянного дохода, то можно воспользоваться налоговым вычетом с прибыли, по которому не придется платить налогов с прибыли в ходе инвестиционной деятельности по ИИС.

В целом очевидно, что данная программа может быть оценена исключительно положительно. Более того, заявленная в ограничениях максимальная сумма в виде 400 тыс. р. на сегодняшний день планируется к увеличению в законодательном порядке.

Тем не менее некоторые авторы выделяют следующую проблему, связанную с ИИС – развитие оттока денежных средств с банковских депозитов и формирование «теневого банкинга», когда один из брокеров предлагает процент на остаток по счету. Данное обстоятельство несомненно предполагает ряд рисков в будущем, ведь регулирование брокерской деятельности и возможность входа в эту отрасль не такая строгая, как у банков [4, с. 181]. Полагаем, указанная проблема является теоретической, а также несколько надуманной. Каких-либо серьезных законодательных противоречий для нормального применения на территории РФ института ИИС на данном этапе не имеется. Впрочем, исключать трудности правоприменительной практики не стоит, допуская существующую социально-экономическую проблему недоверия граждан к банковской системе.

Если осуществлять анализ действия договора на ведение ИИС на примере предоставляемых услуг ПАО «ВТБ 24», юридические документы выглядят соответствующим образом: первым идет заявление на предоставление комплекс-

ного обслуживания. Происходит стандартная процедура открытия счета с последующей выдачей банковской картой. Далее следует заполнение заявления о намерении заключить депозитарный договор, основываясь на полном ознакомлении и согласии с условиями осуществления такой деятельности банком, включая возможность совмещения с брокерской, дилерской деятельностью и деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами. После – подтверждение о заключении договора. Следующим действием является извещение об открытии ИИС путем присвоения номера соглашения по реестру «ВТБ 24». Наконец, последним и основным документом является заявление на обслуживание с ведением ИИС, где подтверждаются данные об отсутствии договора ИИС с другими участниками рынка.

Технической особенностью указанного пакета документов является нумерация страниц, где имеются порядковые пробелы, связанные с копиями, которые забирает банк. Но даже если так, не дает ли подобное оформление договорных отношений возможность банку оказаться в заведомо выгодном положении относительно клиента, злоупотребить правом, например, дополнив или заменив «отсутствующие» страницы новыми документами или сведениями, которые впоследствии могут быть использованы в судебном порядке при защите, подтверждении своих интересов [6]?

Немаловажный вопрос касается соотношения терминов «соглашение» и «договор» в рассматриваемом случае. Несмотря на открытие депозитарного договора, фактически происходит заключение соглашения со ссылкой на ст. 428 ГК РФ, т.е. договор присоединения. Некоторые авторы предлагают провести разграничение понятий «договор» и «соглашение», хотя в данном случае наблюдается отождествление.

Наконец, наибольший интерес вызывает ведение банком ИИС с учетом положений ст. 10 ФЗ «О рынке ценных бумаг», согласно которой совмещение такого вида профессиональной деятельности как ведение реестра с другими не допускается на рынке ценных бумаг. Как уже было отмечено ранее, банк «ВТБ 24» допускает занятие иными видами деятельности совместно с открытием ИИС в качестве услуги, включенной в пакет.

Очевидно, что исключительная правоспособность предполагает, что юридическому лицу запрещено заниматься иными видами деятельности, помимо прямо разрешенной. В этой связи, если обращаться к строго соответствующему букве закона правовому оформлению, обнаруживается совершенно самостоятельная организация – АО «ВТБ Регистратор», 100 % акций которой принадлежит ПАО «ВТБ 24». Ограничение на ведение рассматриваемого вида деятельности отдельно от других, возможно, происходит из-за ответственности за полноту и достоверность информации из реестра, поскольку информация должна быть точной и исключать возможность любого изменения, мошенничества путем недействительной проверки по выполняемым операциям из, к примеру, депозитарного договора с приобретением определенного количества акций. Очевидно, законодатель предполагал проводить проверку отдельным юридическим лицом, которое непосредственно не могло осуществлять данные действия. Но де-факто ангажированность нивелировать не удалось, поскольку ПАО

«ВТБ 24» занимается ведением реестра наряду с другими видами профессиональной деятельности в рамках «одного лица».

Также стоит отметить, что договор ИИС отличается от заключения договора брокерского обслуживания не только способом заключения, но и своими правовыми преимуществами.

В частности, по договору ИИС предполагается усилить правовую защиту инвесторов с помощью страхования, по которому не будет требоваться отдельного заключения данного договора (страхования) – оно будет прямо предусмотрено условиями программы. Планируется обозначить следующие основные страховые случаи:

- аннулирование лицензии страхователя на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- аннулирование лицензии у страхователя, являющегося банком;
- введение ЦБ РФ страны моратория на удовлетворение требований кредиторов страхователя, являющегося кредитной организацией.

Возмещение не будет превышать сумму в 1,4 млн р., а за страховым возмещением необходимо обращаться в Агентство по страхованию вкладов, которое уже не первый год демонстрирует отличные показатели по работе с проблемными банковскими вкладами, а также имеет хорошо отлаженный механизм работы, что является несомненным плюсом в успешной реализации деятельности по ИИС в качестве привлечения граждан к участию [9].

На данный момент практика споров, связанных с ИИС немногочисленна, но уже позволяет обозначить некоторые проблемы. К примеру, по делу № А56-94792/2015 Арбитражный суд Санкт-Петербурга и Ленинградской области рассмотрел спор о переходе ценных бумаг и денежных средств со счета ИИС на новый счет ИИС, открываемый у нового брокера. Увы, из-за неправильно определенной подведомственности производство по делу было прекращено и позиция суда не может быть подвергнута содержательному анализу. Однако сам факт обращения истца позволяет предполагать наличие возможных трудностей в будущем [7].

Другой пример касается дела № 9-651/2015 из практики Октябрьского районного суда г. Самары. В частности, после заключения с банком договора на обслуживание ИИС, клиент обнаружил, что произошел перевод денежных средств со счета клиента на счет другого лица без его согласия. И вновь формальная трудность – нарушение подсудности – не позволила осмыслить причины и последствия подобного случая, исковое заявление судом было возвращено [8].

По заявлению управляющего директора по фондовому рынку Московской биржи А. Кузнецова, индивидуальный инвестиционный счет в ближайшем времени увеличит свою привлекательность для инвесторов, что поможет привлечь средства в размере более 1 трлн р. Увеличение потока новых клиентов, которые смогут использовать данный счет в целях инвестирования, помимо экономического, будет иметь и правовой эффект – сможет выявить действительно возможные правовые проблемы, если такие и будут существовать [2]. Однако как много граждан знают о существовании данной программы?

Список использованной литературы

1. Корень А.В. Инвестиционные налоговый вычет как инструмент повышения финансовой грамотности населения / А.В. Корень, Ю.А. Проценко // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2014. – № 12-2. – С. 204–207.
2. Московская биржа зафиксировала более 20 тысяч индивидуальных инвестиционных счетов [Электронный ресурс] // Financial One : сайт. – Режим доступа: <http://www.fomag.ru/ru/news/companiespage.aspx?news=7323>.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая : федер. закон от 5 авг. 2000 г. № 117-ФЗ (в ред. от 29 июля 2017 г. № 254-ФЗ) // Собрание законодательства РФ. – 2000. – № 32, ст. 3340.
4. Новожилов Я.П. Перспективы и проблемы введения индивидуальных инвестиционных счетов в России / Я.П. Новожилов // Проблемы современной экономики. – 2015. – № 2 (54). – С. 179–181.
5. О рынке ценных бумаг : федер. закон от 22 апр. 1996 г. № 39-ФЗ (в ред. от 18 июля 2017 г. № 164-ФЗ) // Российская газета. – 1996. – № 79.
6. Индивидуальный инвестиционный счет [Электронный ресурс] // ВТБ 24 : сайт. – Режим доступа: <https://broker.vtb24.ru/services/stock/iis>.
7. Определение Арбитражного суда Санкт-Петербурга и Ленинградской области от 21 января 2016 г. по делу № А56-94792/2015 [Электронный ресурс] // СудАкт: Судебные и нормативные акты РФ. Судебные и нормативные акты РФ. – Режим доступа: http://sudact.ru/arbitral/doc/mbhp4ecrJcbK/?arbitral-txt=индивидуальный+инвестиционный+счет&arbitral-case_doc=&arbitral-doc_type=&arbitral-date_from=&arbitral-date_to=&arbitral-region=&arbitral-court=&arbitral-judge=&arbitral-participant=&_=1487913990747&snippet_pos=258#snippet.
8. Определение Октябрьского районного суда г. Самары № 9-651/2015 9-651/2015~М-4539/2015 М-4539/2015 от 16 августа 2015 г. по делу № 9-651/2015 [Электронный ресурс] // СудАкт: Судебные и нормативные акты РФ. Судебные и нормативные акты РФ. – Режим доступа: http://sudact.ru/regular/doc/JMhLzmSIYrdw/?regular-txt=индивидуальный+инвестиционный+счет®ular-case_doc=®ular-doc_type=®ular-date_from=®ular-date_to=®ular-workflow_stage=®ular-area=®ular-court=®ular-judge=&_=1487925274251&snippet_pos=392#snippet.
9. Разработаны основы страхования инвестиций граждан на индивидуальных инвестиционных счетах [Электронный ресурс] // Гарант. РУ. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/news/1084620>.