



Инвестиции и льготы для частных инвесторов. Наполнение ИИС

Апрель 2018

О чём будем говорить?

- Виды льгот для частных инвесторов
- Ключевые задачи инвестора.
Принципы управления портфелем
- Стратегии для частного инвестора.
Наполнение ИИС с помощью ETF



Виды льгот для частного инвестора

Как воспользоваться экономической ситуацией в РФ?

1



Зачем инвестировать за рубеж?



Фондовый рынок России – менее 1% капитализации мирового рынка...

Но чего хочет государство?

Source: Mapping Worlds. Bloomberg



Индивидуальный инвестиционный счет

Возможность получать до 52 тыс. руб. Ежегодно (ИИС-А) или полученный доход от купли-продажи ценных бумаг не будет облагаться НДФЛ (ИИС-Б).



Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами

Владея бумагами более 3-х лет, можно освободить от уплаты НДФЛ доход от их продажи.



Льготы по купонным выплатам облигаций

Для купонов по ОФЗ, еврооблигациям МинФина, региональным, муниципальным облигациям ставка НДФЛ – 0%.

С начала 2018 года – для купонов со ставкой до 13,5% по корпоративным облигациям¹ ставка НДФЛ – 0%

Индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС)



- брокерский счет или счет доверительного управления с
возможностью получения инвестиционного налогового вычета

**По обычному
торговому счету**

Ваш общий доход
=
Доход от инвестирования

По ИИС

Ваш общий доход
=
Доход от инвестирования
+
НАЛОГОВЫЙ ВЫЧЕТ (13%)

Индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС)



ТИП А

**Налоговые
вычеты по
ИИС**

ТИП Б

ВЫЧЕТ НА ВЗНОСЫ

ВЫЧЕТ НА ДОХОД

Позволяет
получать до 52 тыс. ₽
ежегодно!

Позволяет
не платить НДФЛ
с дохода от операций!

**ВЫБРАТЬ ОДНОВРЕМЕННО
МОЖНО
ТОЛЬКО ОДИН ТИП ИИС:
ЛИБО ТИП А, ЛИБО ТИП Б**

Индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС)



ТИП А

ВЫЧЕТ НА ВЗНОСЫ

На сумму взносов предоставляется вычет по НДФЛ 13%



Индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС)



ТИП Б

ВЫЧЕТ НА ДОХОД

При закрытии счёта доход от операций не облагается НДФЛ 13%

2018

Доход от
операций
по ИИС

+ 13% НДФЛ

от операций
не взимается

2019

Доход от
операций
по ИИС

+ 13% НДФЛ

от операций
не взимается

2020

Доход от
операций
по ИИС

+ 13% НДФЛ

от операций
не взимается

2021 ...

Доход от
операций
по ИИС

+ 13% НДФЛ

от операций
не взимается

Что выбрать? ИИС тип А или ИИС тип Б?

ТИП А



ТИП Б

Подойдет вам, если:

Вы имеете доход, облагаемый по ставке 13%

Объём Ваших инвестиций и доходность, которую Вы ожидаете получить, предполагает большую выгоду от ежегодного возврата 13% от вложенной суммы

Вы хотите иметь возможность получать налоговый вычет ежегодно

Вы имеете / не имеете доход, облагаемый по ставке 13%

Вы хотели бы инвестировать более 400 тыс. ₽ в год, но менее 1 млн. ₽

Вы рассчитываете, что полученная прибыль от инвестирования, при освобождении от налога, будет лучшим вариантом, чем вычет по типу А



**1 инвестор =
только 1 ИИС**

**Мин. срок существования ИИС
3 года**

**Макс. взнос на ИИС
1 млн. Р / год**

**Макс. взнос на ИИС, с которого возвращают НДФЛ 13%
400 тыс. Р / год**

**Вывод активов с ИИС =
заккрытие ИИС**
(Частичное снятие средств невозможно)

Размер декларируемого дохода для получения вычета по типу А

Вычет по ИИС могут получить физические лица, имеющие декларируемый доход облагаемый по ставке 13% за исключением дивидендов.

Для получения максимального вычета (52 тыс. Р) необходимо внести на ИИС 400 тыс. Р в год, для этого декларируемый доход должен быть больше или равен 33 333,33 Р в месяц:

$$\frac{400\,000\text{ Р}}{12\text{ мес.}} = 33\,333,33\text{ Р/мес.}$$

Сумма для вложения на ИИС

Сумма gross З/П в мес.

$$\frac{400\,000\text{ Р} \times (100\% - 13\%)}{12\text{ мес.}} = 29\,000,00\text{ Р/мес.}$$

Сумма з/п в мес. за вычетом НДФЛ

Следует обратить внимание, что сумма дохода (облагаемого по ставке 13%) не переносится на следующий или предыдущий годы.

То есть, например, нельзя получить вычет за 2017 год, если дохода (облагаемого по ставке 13%) в 2017 году не было, но он был в 2016 году.

ЛДДВ

**Мин. срок нахождения ценных бумаг в
собственности
3 года**

**Макс. доход, не облагаемый НДФЛ,
при реализации цб с одинаковым
сроком (полных лет) нахождения в
собственности :
кол-во лет владения*3 млн. Р**

Можно получить 1 раз / год

**Не применяется
для счетов ИИС**

Максимальный размер дохода, попадающий под ЛДВ по срокам

Год продажи ценной бумаги

Год покупки ценной бумаги	Год продажи ценной бумаги				
	2017	2018	2019	2020	2021
2014	9 млн. Р	12 млн. Р	15 млн. Р	18 млн. Р	21 млн. Р
2015	-	9 млн. Р	12 млн. Р	15 млн. Р	18 млн. Р
2016	-	-	9 млн. Р	12 млн. Р	15 млн. Р
2017	-	-	-	9 млн. Р	12 млн. Р
2018	-	-	-	-	9 млн. Р

кол-во лет владения*3 млн. Р

ЛДВ

Активы для ЛДВ

Для ЛДВ разрешено:

- ценные бумаги, обращающиеся на фондовом рынке
- инвестиционные паи ОПИФов

Ограничения и рекомендации:

- Только ценные бумаги, приобретенные после 1 января 2014 года
- Рекомендуется приобретать ценные бумаги со сроком погашения более 3 лет. Действие ЛДВ не распространяется на ценные бумаги, находящиеся в собственности менее 3 лет по причине их погашения или выкупа.

Льготы по купонным выплатам облигаций



Купонные выплаты не облагаются НДСФЛ

НДСФЛ по купону



Облигации Федерального Займа (ОФЗ)

Выпускает Министерство Финансов

0%

действует

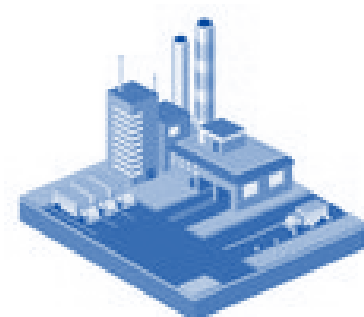


Региональные облигации

Субфедеральные облигации, Муниципальные облигации

0%

действует



Корпоративные облигации, выпускаемые с 2017 года

Выпускают банки, торговые и производственные компании

0%

для купонов \leq
ключ. ставка ЦБ
+ 5%

действует
с 01.01.2018

0% по купонам корпоративных облигаций



Распространяется на облигации:

- российских организаций
- номинированным в рублях
- дата начала размещения* начиная с 1 января 2017 г.



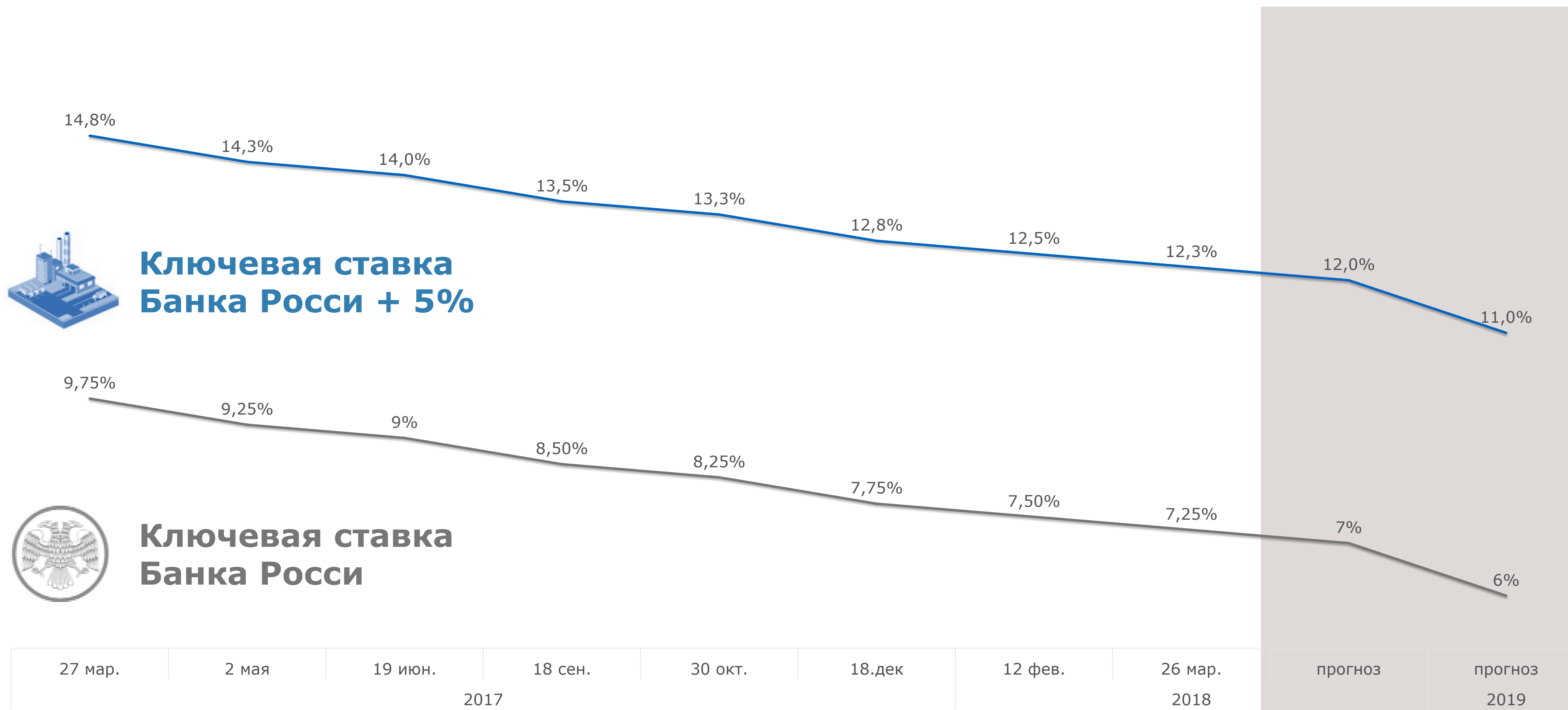
Ключевая ставка ЦБ (7,25%) + 5% = 12,25%

Полного освобождение купонов от НДС ФЛ не происходит:

НДС ФЛ по ставке 35% будет взиматься, если сумма выплаты %-ов превышает сумму %-ов, рассчитанную исходя из номинала облигаций и ключевой ставки ЦБ, увеличенной на 5%, действующей в течение периода, за который был выплачен купон.

**Вступило в силу
с 01.01.2018**

Ключевая ставка Банка России и максимальная ставка купона по корпоративным облигациям с НДСЛ 0%



**Ключевая ставка
Банка Росси + 5%**



**Ключевая ставка
Банка Росси**

Возможности совмещения налоговых льгот по одному инструменту

	 ИИС индивидуальный инвестиционный счёт	ЛДВ	
 ИИС индивидуальный инвестиционный счёт	-	Запрещено	Разрешено
ЛДВ	Запрещено	-	Разрешено
	Разрешено	Разрешено	-

Ключевые задачи частного инвестора

Управление портфелем

2



Критерии, которые необходимо учитывать частному инвестору:

- Отсутствие инфраструктурных рисков
- Низкие комиссии
- Низкая цена входа на рынок
- Оптимальное налогообложение
- Диверсификация вложений
- Прозрачность и понятность

Биржевые фонды и их преимущества

ETF* – биржевой индексный инструмент, позволяющий зарабатывать на российском и международных рынках.

Формируется в точном соответствии с общеизвестными мировыми индексами



* ETF (exchange traded funds) – торгующийся на бирже фонд

Линейка ETF в России



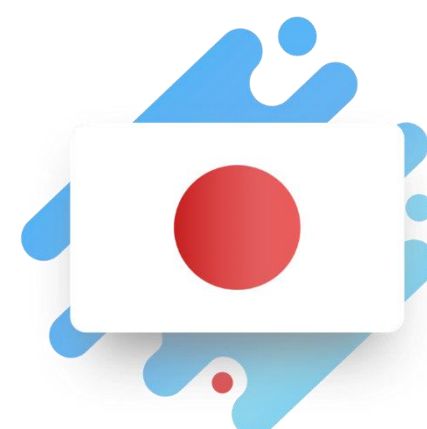
Акции США
FXUS
+11,7%



Акции Германии
FXDE
-0,4%



Денежный рынок
FXMM
+7,0%



Акции Японии
FXJP
+19,0%



Акции Австралии
FXAU
+3,6%



Еврооблигации - РУБЛЬ
FXRB
+9,1%



Акции Великобритании
FXUK
+0,4%



Акции IT-сектора США
FXIT
+25,1%



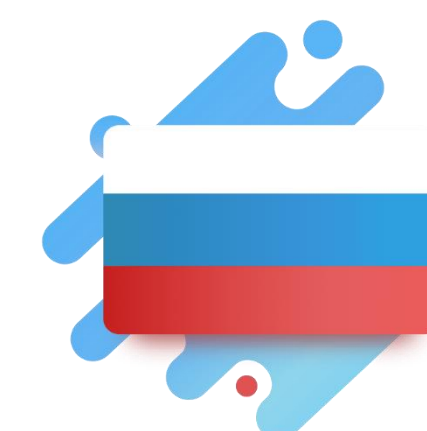
Еврооблигации - ДОЛЛАР
FXRU
+3,4%



Акции Китая
FXCN
+35,3%



Золото
FXGD
+4,3%



Акции России
FXRL
+2,5%

Основные правила управления портфелем

- Портфель должен соответствовать цели, сроку и характеру инвестора
- Наличие чёткой цели
- Портфель = копилка, а не ставка в казино
- Портфель пополняется дисциплинированно и регулярно, не взирая на рыночные обстоятельства
- Перебалансировка, как и пополнение, также должна осуществляться регулярно

Как обезопасить вложения?

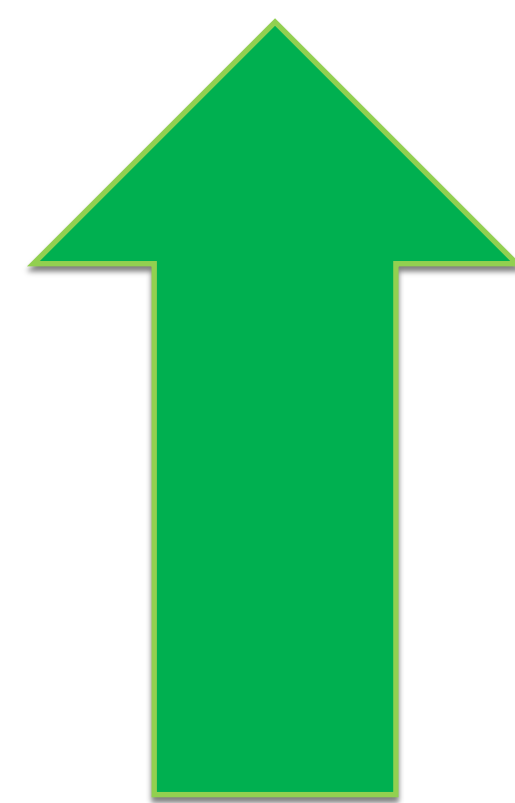
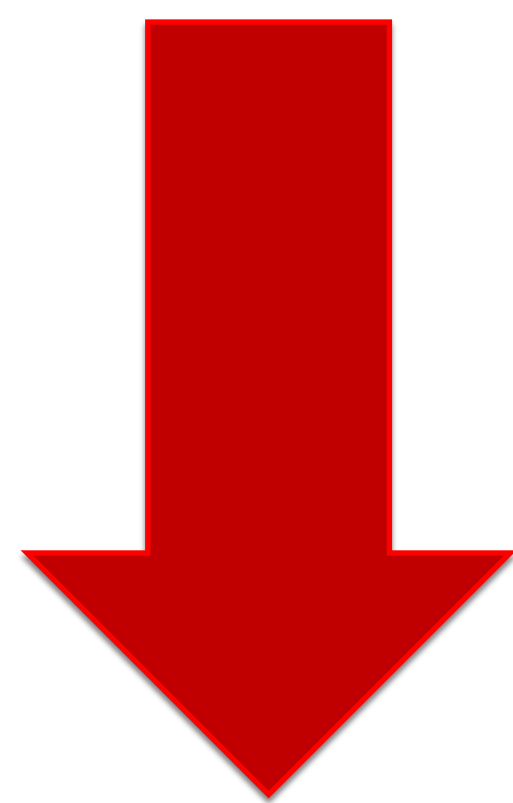
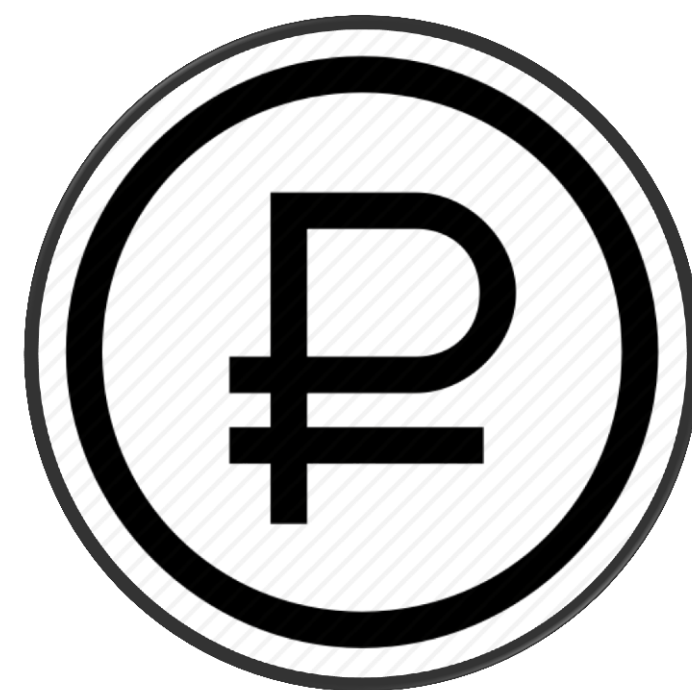
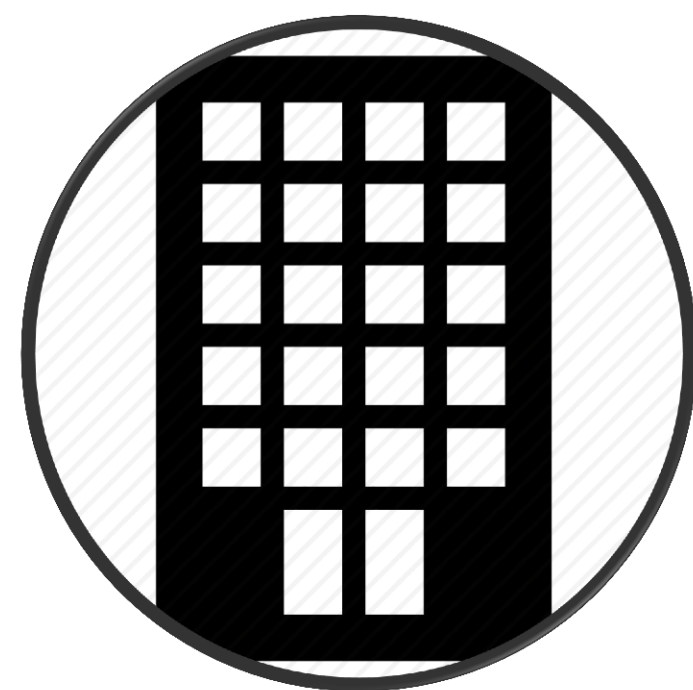
- **Диверсификация**



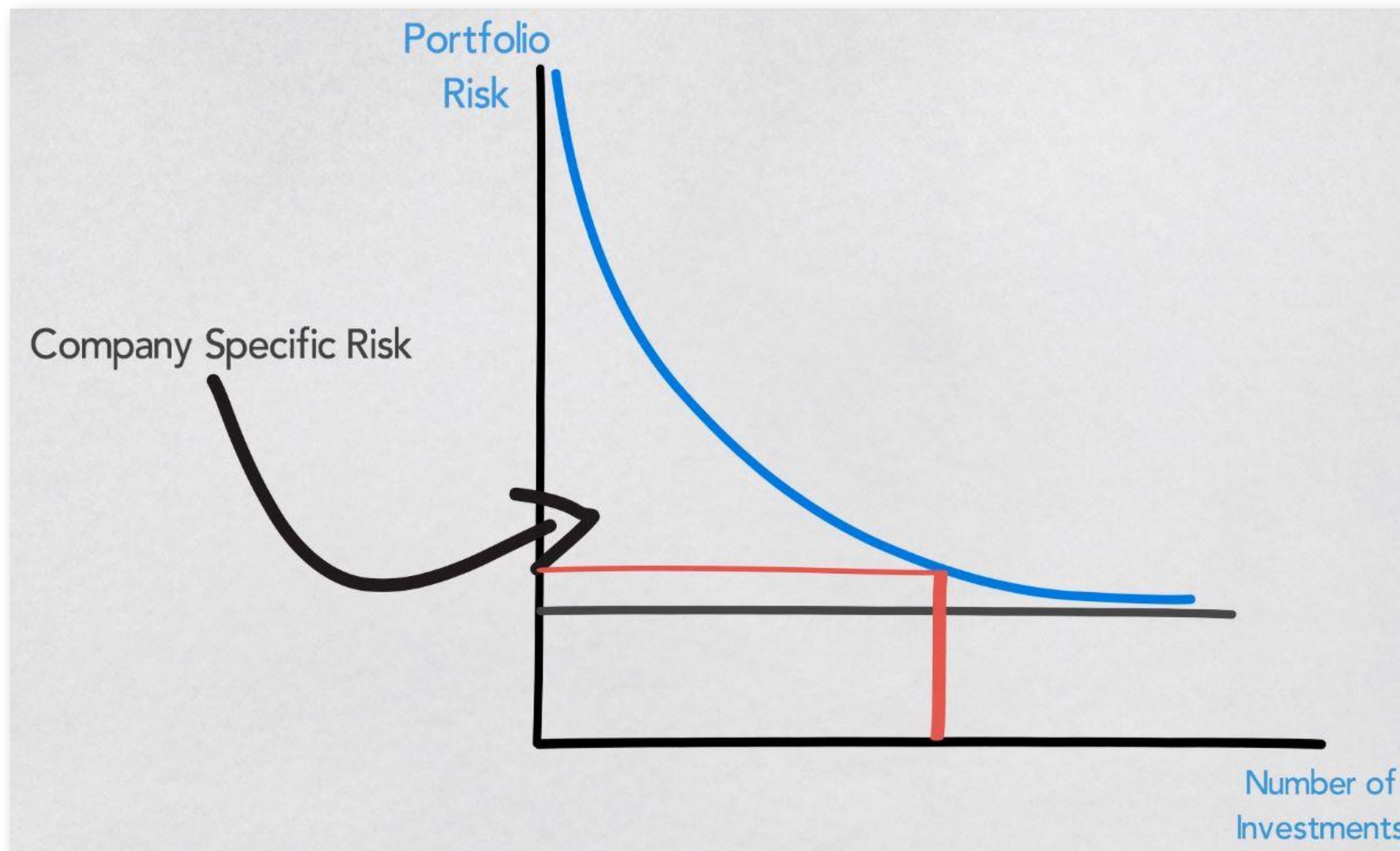
- **Управление риском**



Принципы диверсификации



Больше разных инструментов лучше? Да!





ФХММ – фонд денежного рынка

3



FXMM – ETF денежного рынка



- Простой способ для российского инвестора инвестировать в портфель краткосрочных казначейских векселей США на Московской Бирже
- Казначейские векселя США – максимально надежные инструменты с кредитным рейтингом AAA от ведущих мировых агентств

FXMM (RUB)



СЧА в расчёте на 1 акцию

ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 1 424 Р

Доходность за год* (руб): 7 %



FXMM. Для чего он частному инвестору?



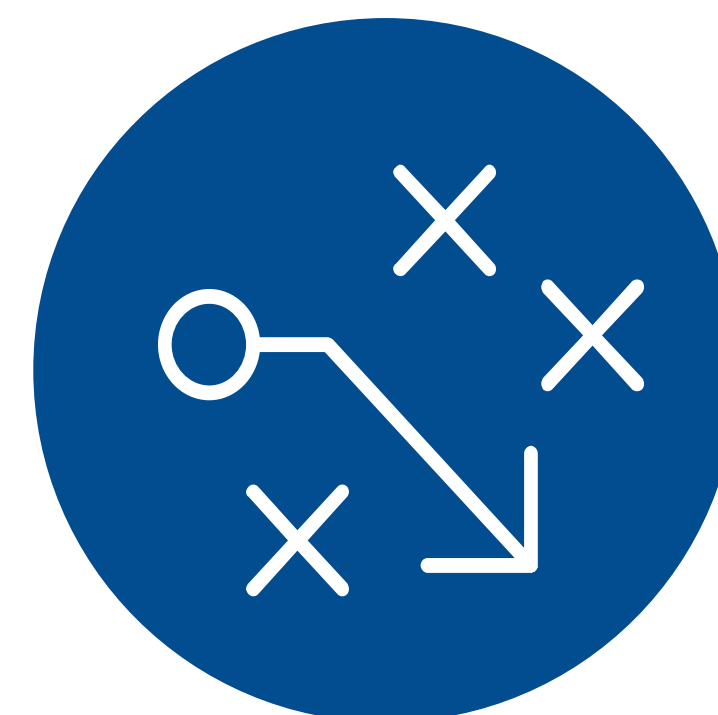
Снижение общего риска
портфеля



Временное размещение
денежных средств



Альтернатива рублёвому
депозиту



Альтернатива ОФЗ

Сравнение с альтернативами

	Депозит	ОФЗ	Корп. облигации	FXMM ETF
Краткосрочное и среднесрочное размещение свободных денежных средств	+	-/+ Необходим подбор срока до погашения	-/+ Необходим подбор срока до погашения	+ На любой срок
Положительная доходность	+	-/+ Возможны просадки	-/+ Возможны просадки	+ Без просадок
Возможность вывести деньги в любой момент времени без потери процентов (прибыли)	-/+ Зависит от условий депозита	-	-	+
Минимум рыночных рисков	Не применимо	- Возможны просадки	- Возможны просадки	+
Необходимость учёта комиссий	Не применимо	Да	Да	Да



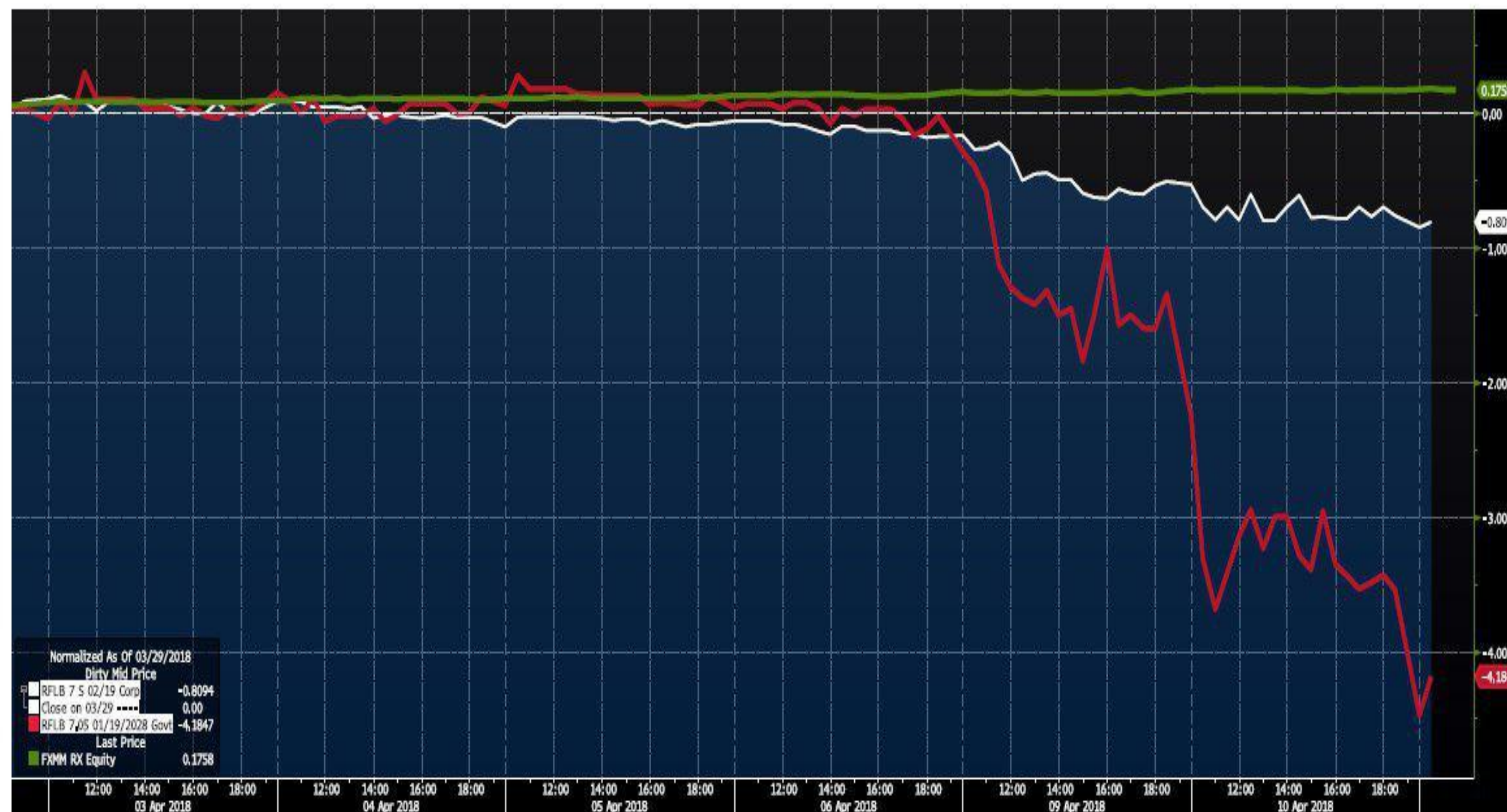
FXMM и ОФЗ в период падения рубля

✓ ОФЗ содержит в себе рыночные риски российского рынка, что может затруднить выход из инструмента при наступлении кризисной и предкризисной ситуации

✓ В свою очередь, доходность FXMM тем больше, чем менее стабилен рубль, и чем больше по нему ставка



FXMM – более надежный выбор с точки зрения защиты капитала на период отсутствия идей для торговли



По данным ПО Bloomberg



FinEx

ETF НА МОСКОВСКОЙ
БИРЖЕ

ETF еврооблигаций

Повышенная доходность с умеренным риском

4



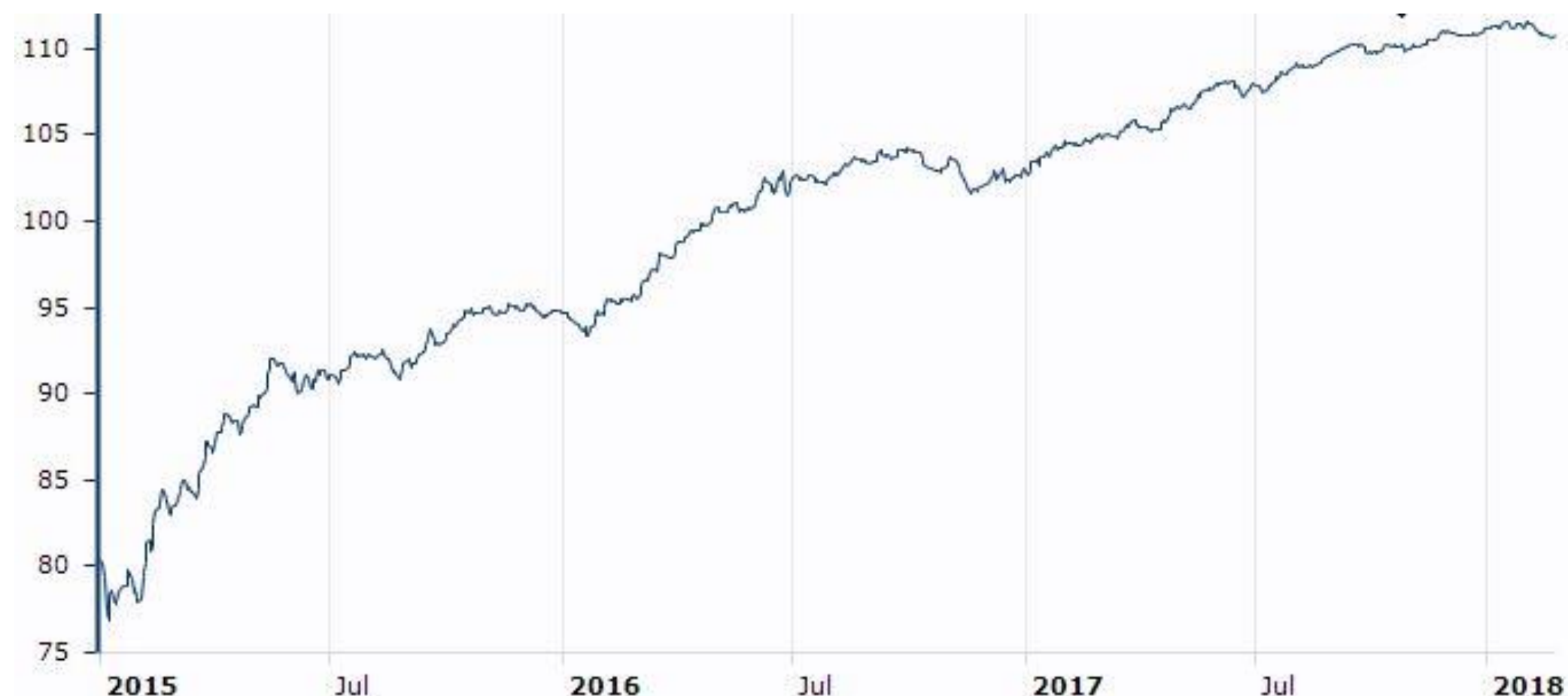
ETF еврооблигаций – кому подходит?

- Инструмент для любого типа инвесторов (в отличие от еврооблигаций квалификация не требуется)
- Для инвесторов, которым необходимы облигационные активы в инвестиционном портфеле
- FXRU подойдет тем, кого не устраивает доходность валютных вкладов
- Для инвесторов с небольшим капиталом (менее 10 000₽ за индексный портфель против 100 000\$ за одну бумагу при отдельной покупке)



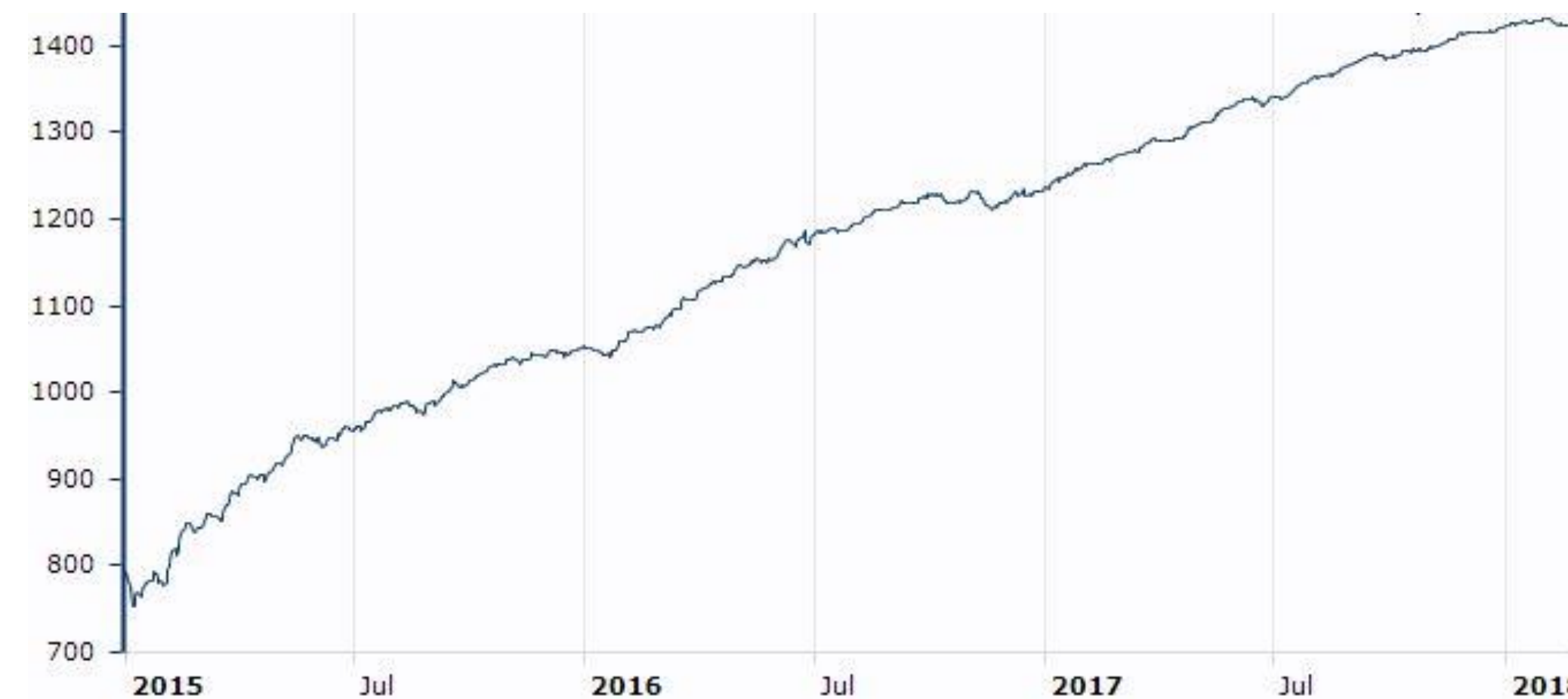
ETF фонды еврооблигаций на российском рынке

FXRU (USD)



СЧА в расчёте на 1 акцию

FXRB (RUB)



СЧА в расчёте на 1 акцию

ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 6581,3 Р или 108,9 \$

Индекс: EMRUS (Bloomberg Barclays)

Доходность за год* (в долл. США) : 3,5%

Доходность за год* (в рублях): 9,3%

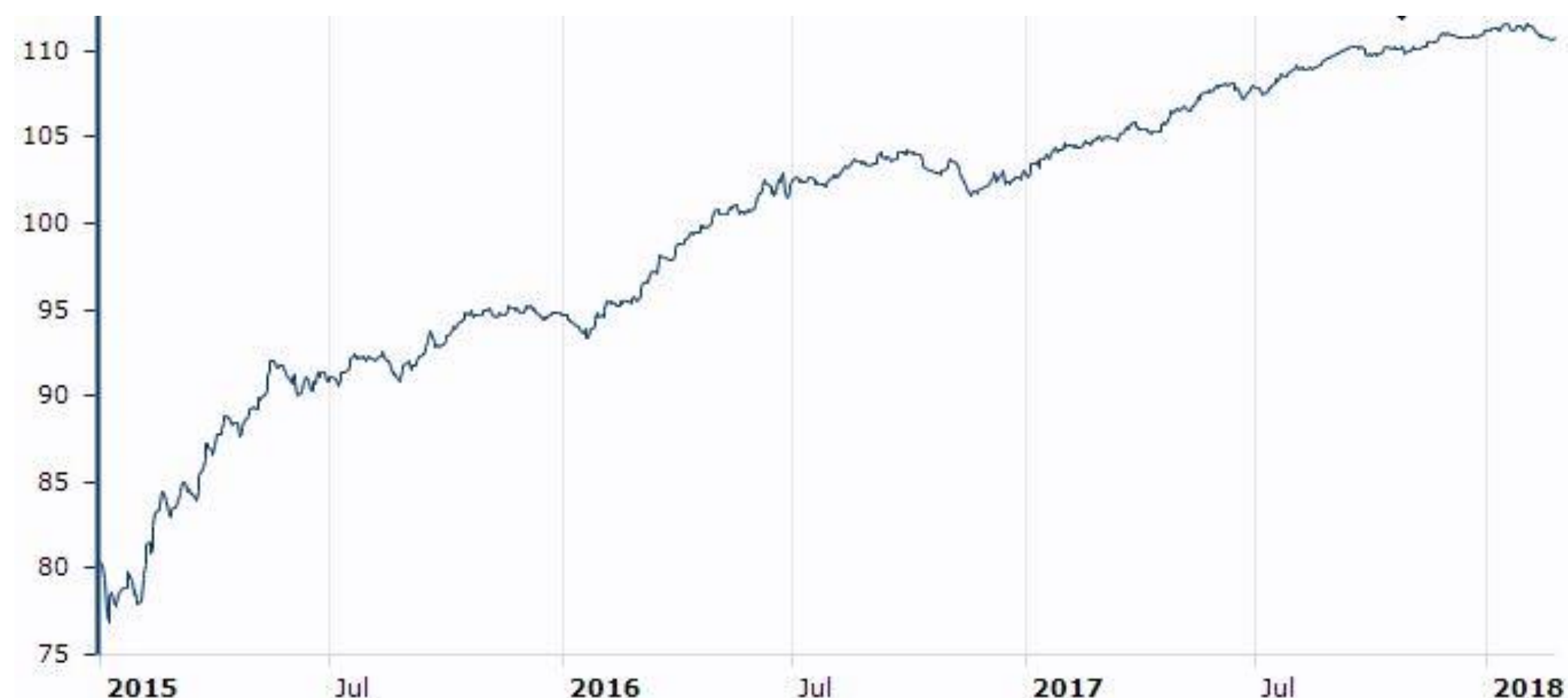
ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 1406 Р

Индекс: EMRUS (Bloomberg Barclays)

Доходность за год* (в рублях): 9,1%

FXRU (USD)



СЧА в расчёте на 1 акцию

- Подходит для инвесторов, желающих диверсифицировать валюту вложений
- Как и другие валютные активы защищает от девальвации рубля
- Возможно купить как за доллары, так и за рубли

ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 6581,3 Р или 108,9 \$

Индекс: EMRUS (Bloomberg Barclays)

Доходность за год* (в долл. США) : 3,5%

Доходность за год* (в рублях): 9,3%

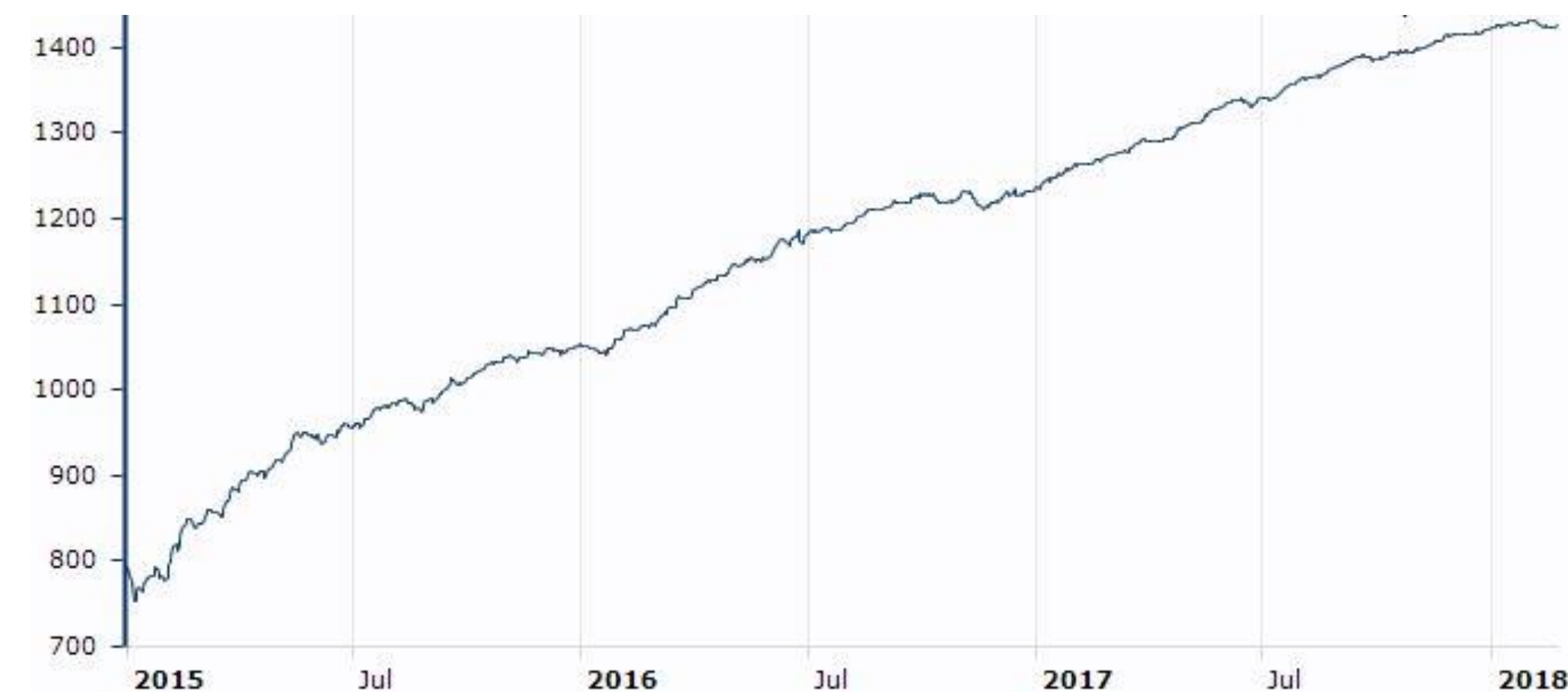


Выбор инвестора, ожидающего девальвацию рубля

ETF фонды еврооблигаций на российском рынке

- Подходит для инвесторов, не желающих принимать на себя риск валютных колебаний
- Содержит механизм валютного хеджирования
- Предоставляет инвестору рублёвую доходность за счёт валютного хеджирования

FXRB (RUB)



СЧА в расчёте на 1 акцию



Выбор инвестора, ожидающего укрепление рубля

ПОКАЗАТЕЛИ ИНСТРУМЕНТА

Цена 1 акции ETF*: 1406 Р

Индекс: EMRUS (Bloomberg Barclays)

Доходность за год* (в рублях): 9,1%

ETF или внебиржевой рынок?

	ЕВРООБЛИГАЦИИ	FXRU	FXRB
ПОРОГ ВХОДА	от \$100 000	до 10 000 руб.	до 1500 руб.
ДИВЕРСИФИКАЦИЯ	НИЗКАЯ	ВЫСОКАЯ	ВЫСОКАЯ
ВАЛЮТА ПОКУПКИ	USD/EUR	RUB/USD	RUB
АВТОМАТИЧЕСКОЕ РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ КУПОНОВ	НЕТ	ДА	ДА
МЕТОД ПОКУПКИ	ВНЕБИРЖЕВОЙ	МОСКОВСКАЯ БИРЖА	МОСКОВСКАЯ БИРЖА
СРОЧНОСТЬ	ЕСТЬ СРОК ПОГАШЕНИЯ	НЕТ	НЕТ
РАЗМЕЩЕНИЕ НА ИИС	НЕТ	ДА	ДА
3-Х ЛЕТНЯЯ НАЛОГОВАЯ ЛЬГОТА	НЕТ	ДА	ДА
КВАЛИФИКАЦИЯ	ТРЕБУЕТСЯ	НЕ ТРЕБУЕТСЯ	НЕ ТРЕБУЕТСЯ



FinEx

ETF НА МОСКОВСКОЙ
БИРЖЕ

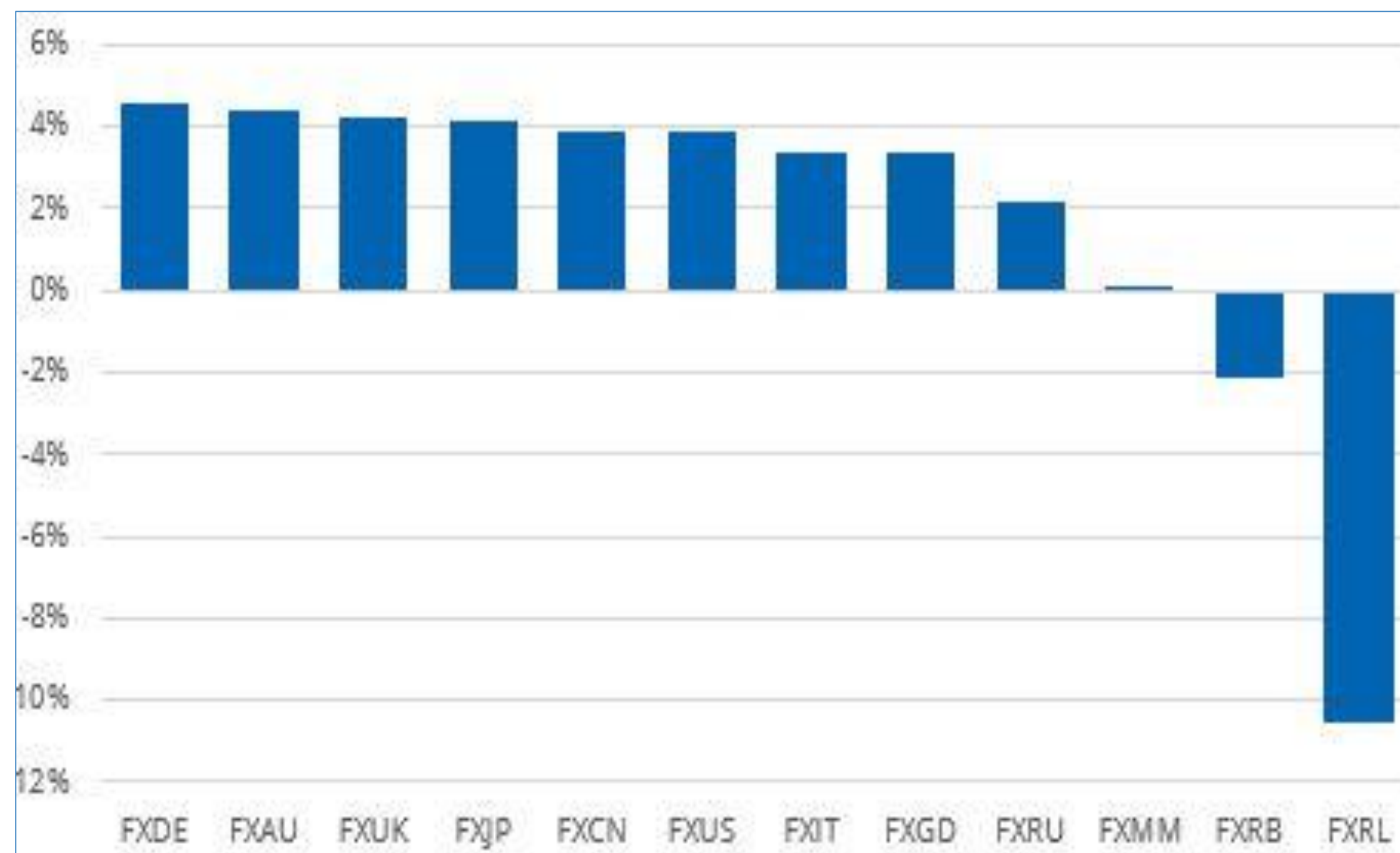
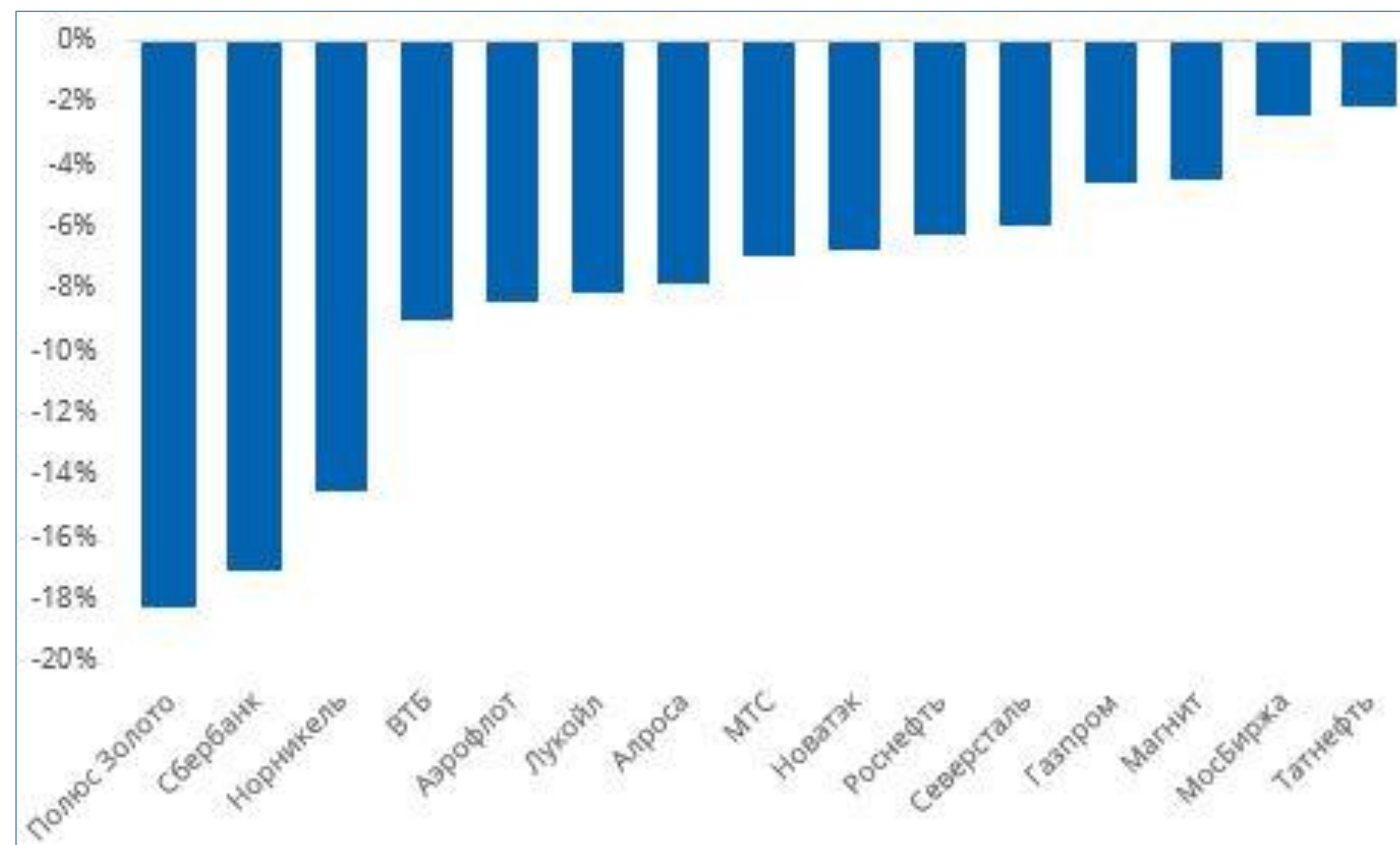
ETF на рынки зарубежных стран

5










Реализация специфических рисков

09/04/18



7 ETF на международные рынки акций

Страна	Индекс	Кол-во бумаг	Тикер	Компании	
Китай	MSCI Daily TR Net China USD Index	152	FXCN	Tencent, Alibaba, Baidu	
Германия	MSCI Daily TR Net Germany Index	63	FXDE	Siemens, Adidas, Volkswagen	
Великобритания	MSCI Daily TR Net United Kingdom GBP Index	103	FXUK	HSBC, BP, Unilever	
США	MSCI Daily TR Net USA USD Index	633	FXUS	Amazon, Apple, JPMorgan, Visa	
США	MSCI Daily TR Net USA Information Technology USD Index	102	FXIT	Apple, Microsoft, Facebook	
Япония	MSCI Daily TR Net Japan Index	321	FXJP	Toyota, Mitsubishi, Sony	
Австралия	MSCI Daily TR Net Australia USD Index	68	FXAU	Westpac, Anz, CSL	

ДИНАМИКА СЧА (USD)

FXJP – индекс MSCI Japan



FXUS – индекс MSCI USA



FXCN – индекс MSCI China



ХАРАКТЕРИСТИКИ ИНСТРУМЕНТОВ

Источники доходности: акции компаний, входящие в индексы

Дивиденды: реинвестируются

Рынки: США (FXUS), Россия (FXRL), Австралия (FXAU), Китай (FXCN), Япония (FXJP), Германия (FXDE) и Великобритания (FXUK)



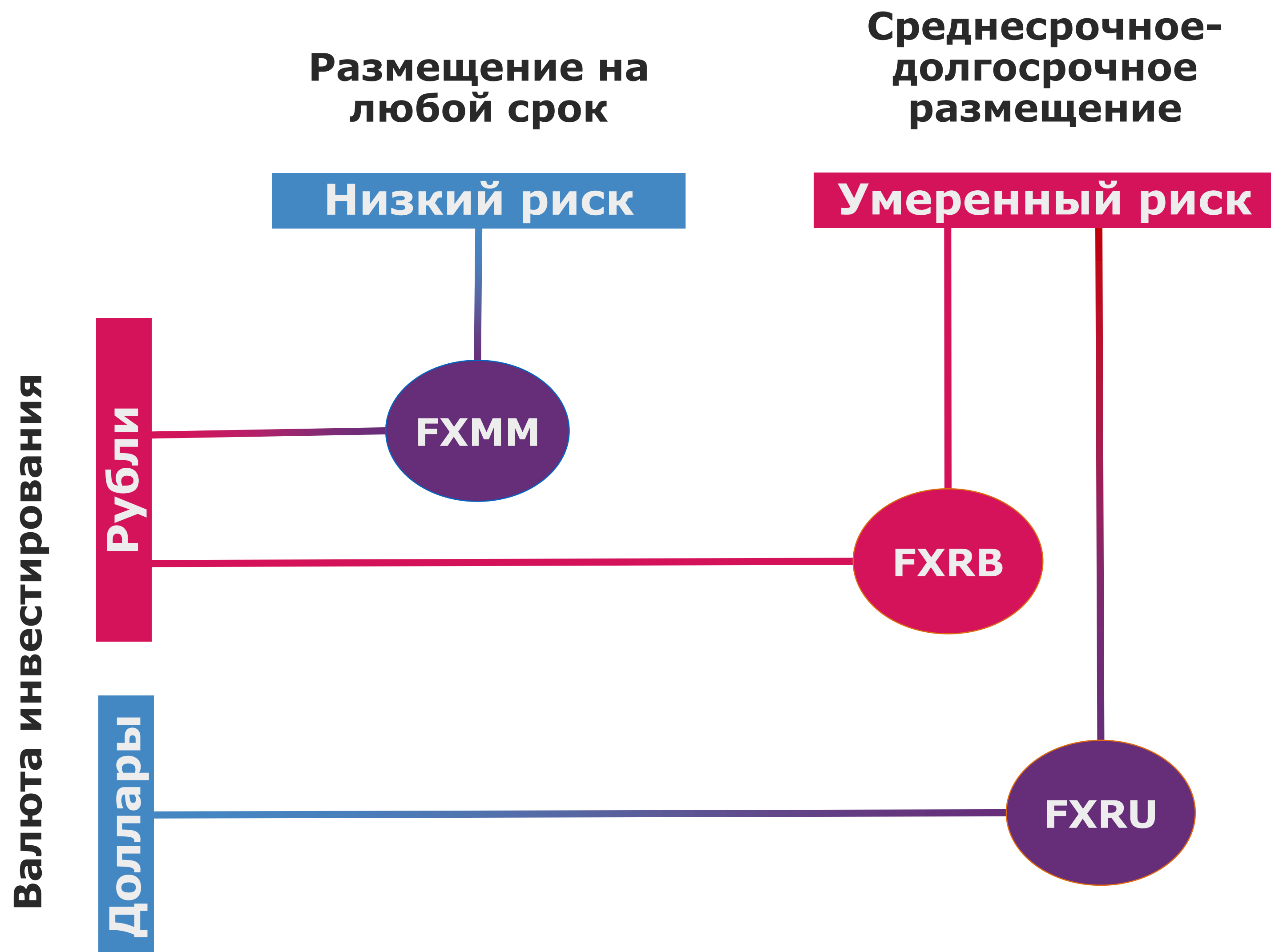
Как наполнить ИИС?

Примеры стратегий, доступных всем частным инвесторам

6



Как выбрать правильный инструмент



Стратегия №1

Консервативная стратегия, ориентированная на инвесторов, желающих получать рублевый доход выше банковского депозита при крайне низком уровне рисков

Средства портфеля вкладываются в краткосрочные долговые инструменты через покупку ETF FXMM.

Состав портфеля:

Актив	ETF	Доля	Доходность за 3 года*
Облигации	FXMM	100%	+29,3%

Стратегия №2

Консервативная стратегия, ориентированная на инвесторов, желающих получить дополнительную доходность за счёт еврооблигаций при этом защищая себя от валютных рисков

Средства портфеля вкладываются в покупку ETF FXMM и ETF на еврооблигации с рублёвым хеджированием FXRB

Состав портфеля:

Актив	ETF	Доля	Доходность за 3 года*
Облигации	FXMM	80%	+29,3%
Облигации	FXRB	20%	+58,1%

Стратегия №3

Умеренная стратегия, ориентированная на инвесторов, желающих диверсифицировать вложения по зарубежным рынкам

Портфель рассчитан на средний уровень риска (5/10) на 3 года с акцентом на валютные активы для инвестора 30-40 лет

Состав портфеля:

Актив	ETF	Доля	Доходность за 3 года*
Облигации	FXRU	27%	+38%
Акции / IT сектор США	FXIT	18%	+79,2%
Акции / США	FXUS	13%	+42,6%
Акции / Япония	FXJP	11%	+31,9%
Золото	FXGD	5%	+20,3%
Акции / Россия	FXRL	5%	+37,9%
Акции / Германия	FXDE	5%	+23,6%
Акции / Великобритания	FXUK	5%	+16,8%
Акции / Австралия	FXAU	5%	+17,8%
Акции / Китай	FXCN	5%	+27,2%

Прочие стратегии

- Прочие стратегии (долгосрочные и/или более агрессивные) можно сформировать самостоятельно.
- С учётом вашей цели, горизонта и отношению к риску финансовый консультант поможет Вам сформировать индивидуальный инвестиционный портфель из ETF, в том числе на рынки Америки, Германии, Китая, Японии и других.
- На сегодняшний момент на Московской Бирже торгуются 12 ETF фондов.



1. Выберите цель ваших инвестиций ?

Сохранить и приумножить

Большая покупка

Накопления на черный день

Безбедная старость

Минимальный риск

2. Задайте начальные условия

Сколько вы хотите накопить ?

1 000 000

Валюта

рублей

Ваш возраст

35

Первоначальные вложения

200 000 Р

Ежемесячные вложения

20 000 Р

Срок инвестиций (в месяцах)

36

Уровень риска ?

5

Включить налоговые льготы (ИИС) ?

У вас не должно быть другого ИИС

3. Посмотрите результаты расчёта

Прогнозная доходность ?

Историческая динамика ?

Структура портфеля ?

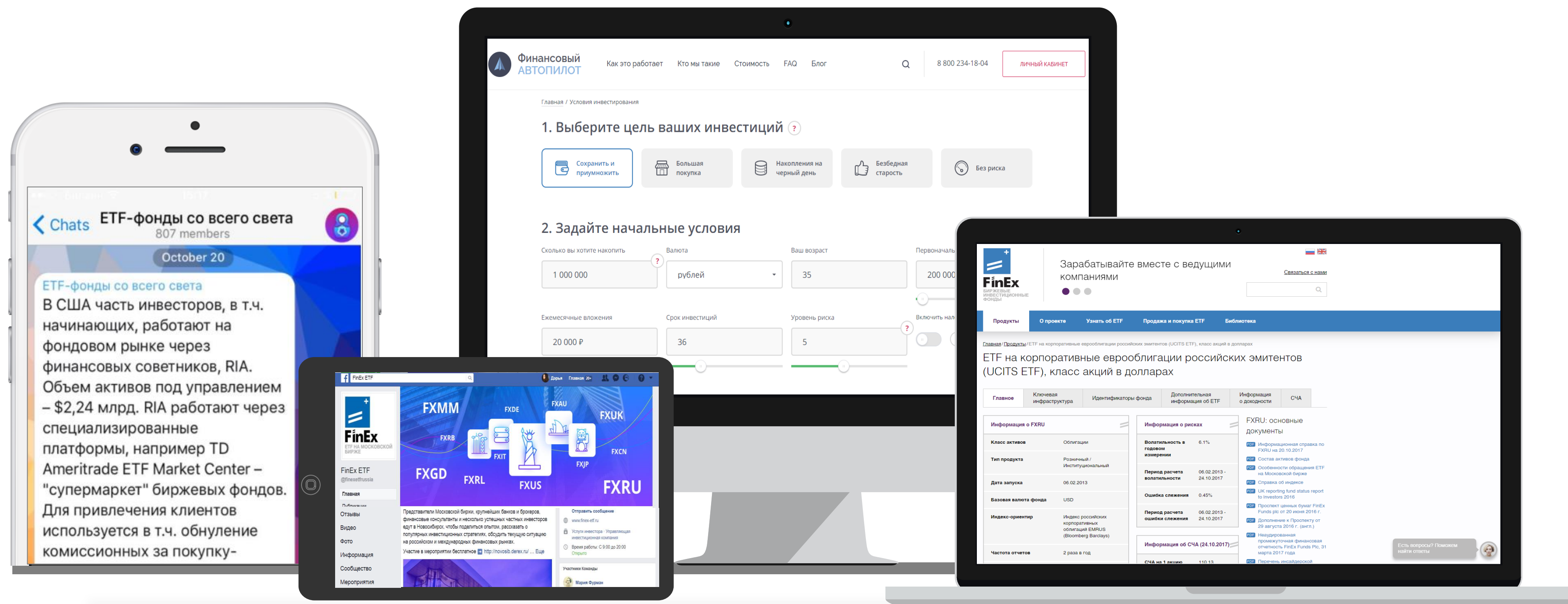
Уверены в своих силах?

Пройдите тест на знание ETF:

finex-etf.ru/university



5 СПОСОБОВ СВЯЗАТЬСЯ С КОМАНДОЙ FINEX ETF



1

**Telegram-канал
@ETFruusia**

- Новости ETF индустрии
- InvestTech
- Робо-эдвайзинг

2

**Facebook
@finexEtfRussia**

- Анонсы вебинаров и мероприятий
- Новости компании

3

**Робо-советник
Finance-autopilot.ru**

- Подбор оптимального портфеля из ETF

4

**Сайт FinEx
finexetf.ru**

- Информация по фондам
- FAQ

5

**Телефон
8 800 234-18-04**

- Консультация специалиста

Заявление об ограничении ответственности



Настоящее информационное сообщение подготовлено ООО «УК «ФинЭкс Плюс» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «УК «ФинЭкс Плюс».

Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг и иных финансовых инструментов, не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Данное информационное сообщение не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых вами на основе настоящего документа ООО «УК «ФинЭкс Плюс» ответственности не несет.

ООО «УК «ФинЭкс Плюс» обращает внимание, что инвестиции в рынок ценных бумаг связаны с риском. Стоимость активов может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. ООО «УК «ФинЭкс Плюс» настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации.

ООО «УК «ФинЭкс Плюс» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов Компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящем исследовании, необходимо обратиться в ООО «УК «ФинЭкс Плюс».

Любое копирование из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «УК «ФинЭкс Плюс» запрещено.

Все права защищены.

Раскрытие информации:

- <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=32962>
- <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33698>