



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Индивидуальные инвестиционные счета

Аналитический обзор за 2015 г.

Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) как институт инвестирования средств физических лиц начал действовать с 1 января 2015 г.

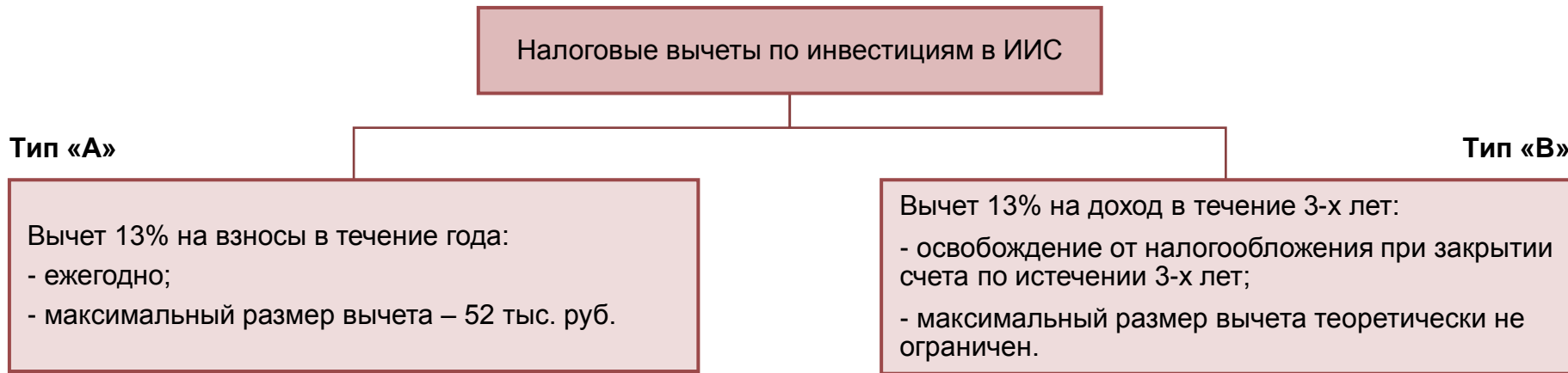
ИИС предназначен для обособленного учета денежных средств, ценных бумаг клиента-физического лица на основании договора на брокерское обслуживание или договора доверительного управления.

Особенностью ИИС является возможность использования налоговых вычетов. Налоговый вычет предоставляется в случае, если средства, внесенные на ИИС, будут выведены с него не ранее, чем через 3 года.

При этом ограничений на движение средств, учитываемых на ИИС, по различным секторам финансового рынка (см. схему) не накладывается.



* данные вклады не попадают под действие системы страхования вкладов, поскольку открываются не на имя физического лица, а на имя юридического лица (компании, открывшей ИИС)



Инвестору предоставляется право выбрать один из двух вариантов вычета: от взносов не более 400 тыс. руб. в течение года (тип «А») и от дохода в течение 3-х лет (тип «В»). По состоянию на 01.02.2016 из 89 тыс. открытых ИИС тип «А» выбрали 20 тыс. клиентов, остальные еще не определились с типом налогового вычета.

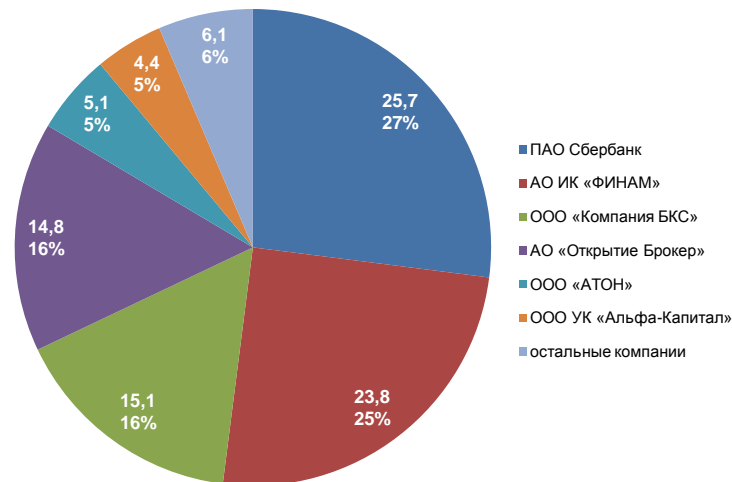
Количество ИИС – 89,6 тыс. счетов на 31.12.2015
(95 тыс. счетов на 01.02.2016)

Остаток средств на ИИС – 5.1 млрд руб. на 31.12.2015
(5,7 млрд руб. на 01.02.2016)

Доля 6 крупнейших участников – 93,4%
(по количеству счетов)

Соотношение брокерских счетов и счетов доверительного
управления в рамках ИИС – 95% и 5% соответственно**

Количество счетов у крупнейших участников рынка ИИС на
01.02.2016, тыс. шт.*

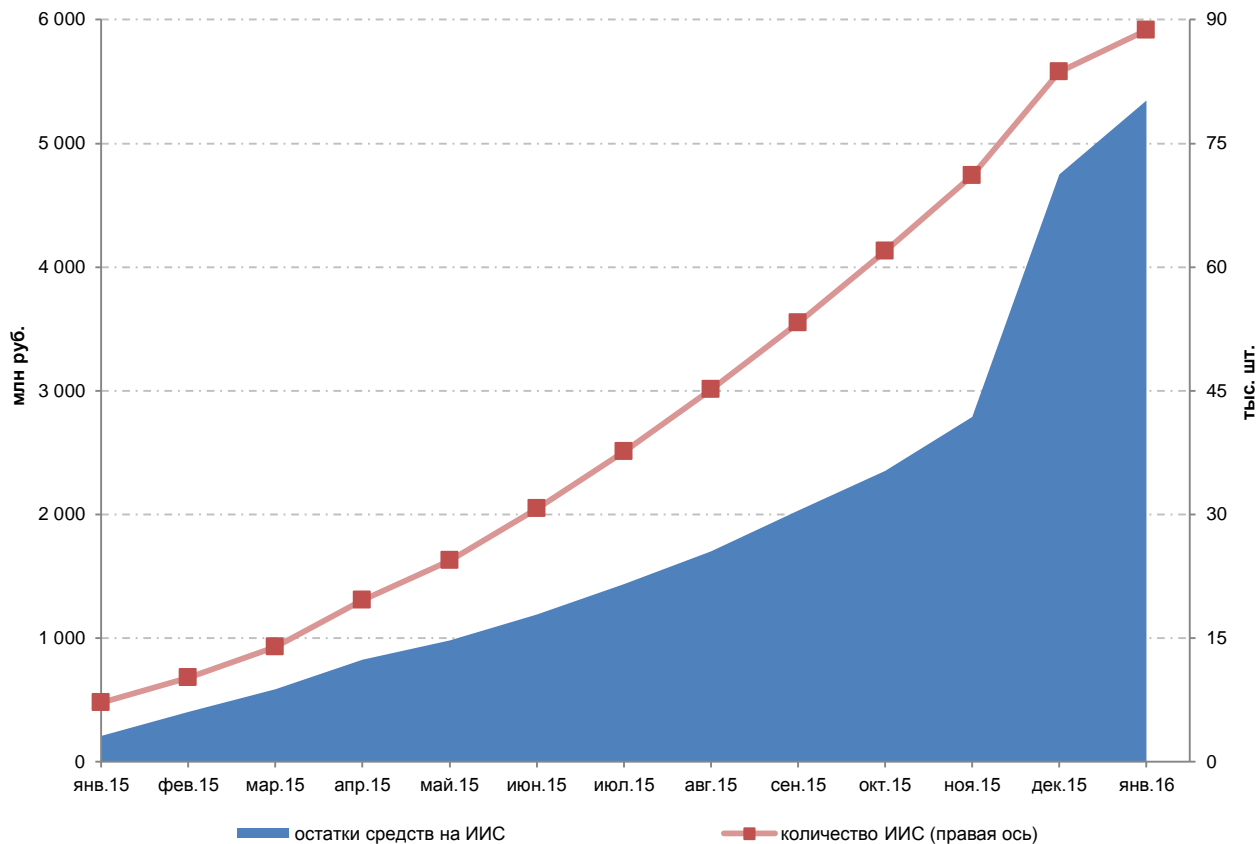


* по данным ПАО «Московская биржа» и данным, предоставленным крупнейшими участниками рынка по запросу Банка России

** по количеству счетов у 6 крупнейших участников рынка ИИС на 01.02.2016

Примечание: для целей исследования рассмотрены 6 крупнейших компаний, на долю которых приходится 93,4% рынка (по состоянию на 01.02.2016). С помощью линейной экстраполяции проведен расчет статистики по рынку ИИС в целом.

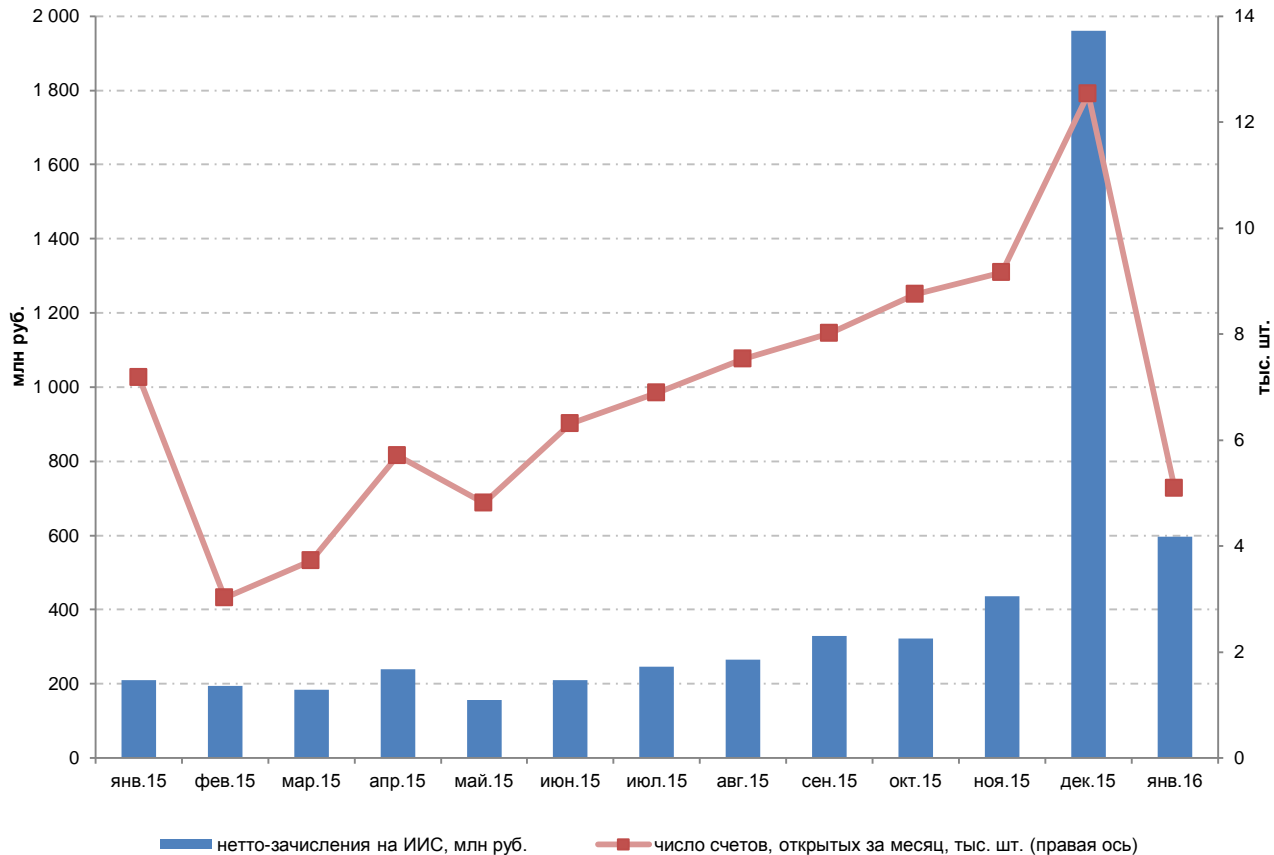
Динамика остатков на ИИС и количества ИИС, на конец месяца*



- В течение 2015 г. произошло существенное увеличение количества ИИС (до 83,6 тыс. счетов у крупнейших участников) и активов (остатков) на них (до 4,7 млрд руб.).
- Средний темп роста количества ИИС в течение 2015 г. составлял 25% в месяц, а средний темп роста остатков средств на ИИС - 33% в месяц.
- В декабре 2015 г. произошел резкий рост остатков на ИИС (на 70%) при относительной неизменности темпов прироста количества ИИС (около 18%), что свидетельствует об активном пополнении гражданами ИИС, открытых в течение года
- Средний размер средств, внесенных на один ИИС, по итогам 2015 г. составил 57 тыс. руб.

* Источники информации: по данным крупнейших профессиональных участников, осуществляющих брокерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами, за период с января 2015 г. по январь 2016 г.

Динамика нетто-зачислений на ИИС (млн руб.) и открытия ИИС (тыс. шт.), ежемесячно

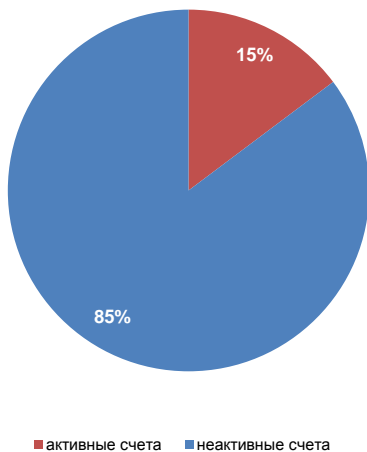
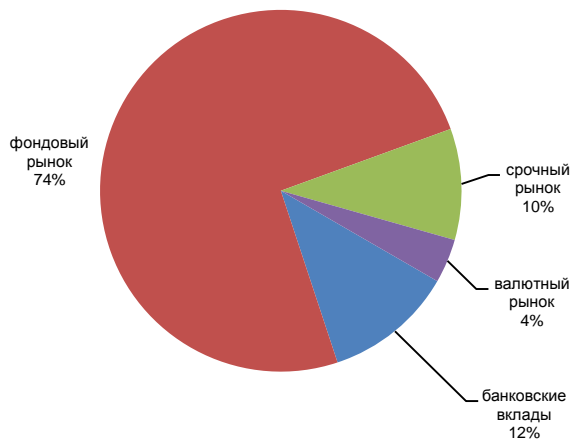


- Резкий скачок объема нетто-зачислений** на ИИС пришелся на декабрь 2015 г. (1,96 млрд руб. за месяц при 12,5 тыс. открытых ИИС)
- В январе 2016 г. наблюдался спад по количеству открытых ИИС (5,1 тыс. счетов), однако объем нетто-зачислений (0,6 млрд руб.) был выше среднегодового уровня 2015 г.

В целом в течение 2015 г. интерес инвесторов к ИИС продолжал расти, средний темп прироста активов на ИИС без учета декабря составил 31% в месяц

* Источники информации: по данным крупнейших профессиональных участников, осуществляющих брокерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами, за период с января 2015 г. по январь 2016 г.

** Для целей исследования под нетто-зачислениями понимается разница между суммой средств, зачисленных на ИИС одной компании в течение месяца, и суммой средств, списанных с ИИС этой компании в течение месяца

Соотношение активных и неактивных
счетов в декабре 2015 г.*Среднемесячные обороты по счетам
ИИС в разрезе сегментов финансового
рынка**, %

- По данным на конец 2015 г. доля активных счетов в общем числе счетов ИИС в среднем по рынку составляла 14,8% (13% в январе 2016 г.). При этом доля активных ИИС в рамках брокерских счетов составляла в среднем 13%, а доля активных счетов в рамках доверительного управления – 57%. В январе 2016 г. эти доли существенно не изменились.
- Анализ структуры среднемесячных оборотов по различным сегментам финансового рынка показывает, что основная часть операций (74%) со средствами ИИС совершается на фондовом рынке

*Под активным понимается счет, по которому за отчетный месяц была совершена как минимум одна сделка

**При расчете оборотов учитывались как объемы средств, введенные в определенный сектор финансового рынка, так и объемы средств, выведенные с данного сегмента

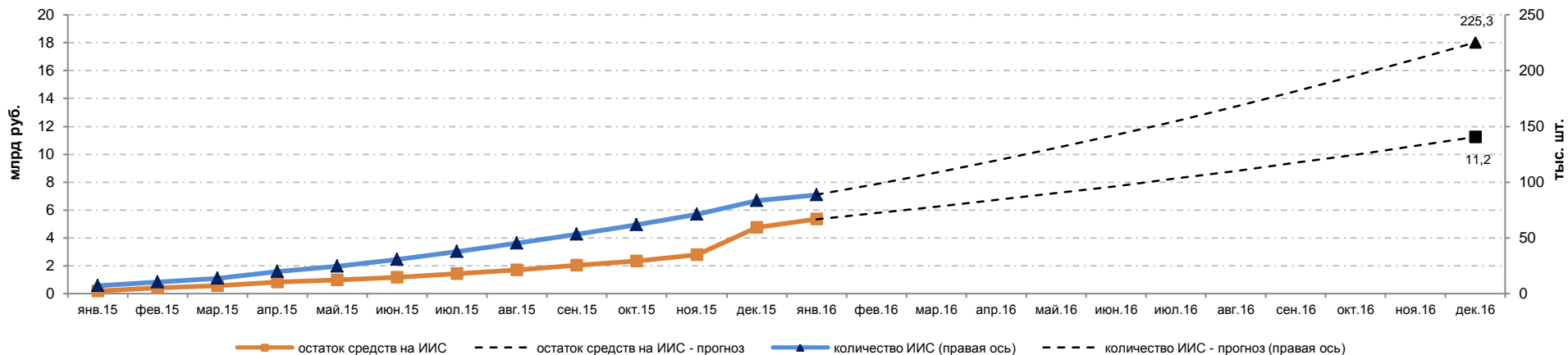
Источники информации: по данным крупнейших профессиональных участников, осуществляющих брокерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами, за период с сентября 2015 г. по январь 2016 г.

По данным Московской биржи на 31.01.2016 на долю 6 крупнейших компаний приходилось 93,4% всех открытых ИИС.

С учетом этого на слайде приведена экстраполяция на рынок в целом по основным показателям на конец января 2016 г., а также прогноз на конец 2016 г.*

	Показатель	6 крупнейших компаний (93,4%)	Рынок в целом (100%)
факт	Количество открытых ИИС, январь 2016 г.	88,7 тыс. счетов	95,0 тыс. счетов
	Остаток средств на ИИС, январь 2016 г.	5,35 млрд руб.	5,73 млрд руб..
прогноз 2016	Количество открытых ИИС, декабрь 2016 г. (прогноз)	225,3 тыс. счетов	241,3 тыс. счетов
	Остаток средств на ИИС, декабрь 2016 г. (прогноз)	11,2 млрд руб.	12,0 млрд руб.

Динамика и прогноз по остаткам средств на ИИС и количества ИИС, на конец месяца



* Из-за небольшого числа наблюдений, смоделировать достоверный прогноз на будущие периоды представляется проблематичным. Настоящий прогноз был рассчитан на основе нелинейного тренда с учетом консенсус-прогноза крупнейших участников рынка на декабрь 2016 г. (в предположении отсутствия существенных изменений в институте ИИС, в т.ч. увеличения максимального взноса в течение года)