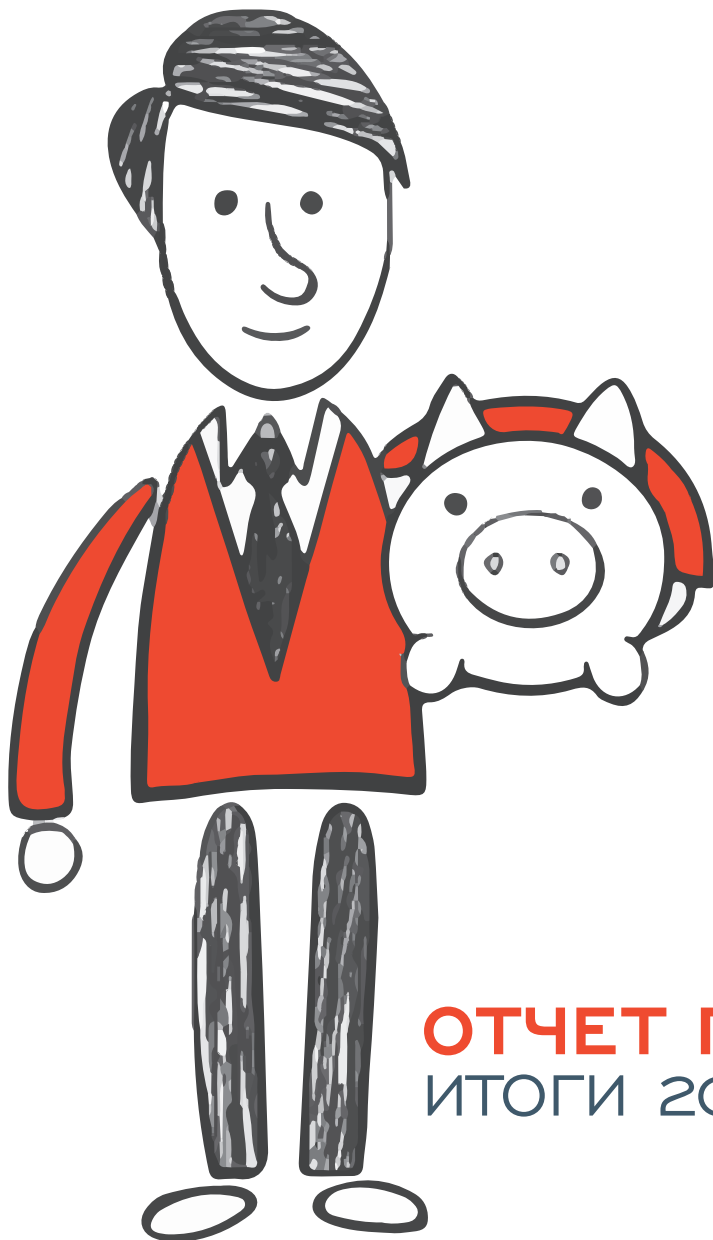




МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

НАУФОР

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



**ОТЧЕТ ПО ИИС**  
ИТОГИ 2015-2017

## ЧТО ТАКОЕ ИИС?

С 1 января 2015 года глава 3 Федерального Закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» была дополнена статьей 10.2–1, что дало право открыть индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) у брокера или управляющей компании в рамках доверительного управления.

Важной и основной особенностью данного счета является тот факт, что физическое лицо имеет право на налоговую льготу при инвестировании денежных средств, которая гарантируется государством и делится на 2 типа, которые можно выбрать, а именно:

**Тип А.** Может быть интересен частному инвестору, если он хочет возместить НДФЛ, удержанный с любого официального задекларированного дохода, например, с заработной платы, в размере до 52 000 рублей прямо на свой лицевой счет.

**Тип Б.** Дает право на полное освобождение от уплаты НДФЛ по инвестиционному доходу, полученному на ИИС,

что в первую очередь интересно трейдерам, сумма инвестиционного дохода которых превышает 400 000 рублей.

Следует отметить, что определиться с типом ИИС, можно и после его закрытия.

Зачисление денежных средств на счет ИИС разрешается только в российских рублях. Несмотря на это, физическое лицо может инвестировать не только в активы фондового и срочного рынков, но и в инструменты валютного рынка.

В случае закрытия ИИС ранее 3-х летнего срока, право на налоговые льготы будет утеряно. Помимо этого, индивидуальный инвестиционный счет может быть у инвестора только один: нельзя иметь данный вид счета у двух и более брокеров или управляющих компаний.

**Важно.** В 2017 году максимальный ежегодный взнос на ИИС был увеличен с 400 000 до 1 млн рублей. Однако максимальная сумма, с которой возвращается 13% НДФЛ по ИИС типа А, осталась прежней — 400 000 рублей.

# КЛЮЧЕВАЯ АНАЛИТИКА

## КРУПНЕЙШИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ

По итогам 2017 года на ТОП 7 участников приходится около 90% открытых ИИС, что отражает стремление клиентов к обслуживанию у крупнейших участников. Наибольшие темпы роста показывают кредитные организации, такие как Сбербанк и ВТБ, имеющие преимущества в виде широкой филиальной сети и высокой узнаваемости бренда среди населения.

### Крупнейшие профучастники, тыс. ИИС



На **ТОП 7** участников приходится около **90%** рынка открытых **ИИС**

## ДИНАМИКА ОТКРЫТИЯ ИИС

Количество открытых ИИС в 2017 году достигло 302 тысяч счетов, показав рост 54% за год. Около 47% клиентов—это новые инвесторы, для которых ИИС является первым брокерским счетом. Данная инициатива помогла привлечь на российский фондовый рынок 141 тысячу новых инвесторов.

Рост активности на ИИС объясняется увеличением уровня фондирования счетов и получением первых налоговых выплат по итогам 2015–2016 годов.

### Количество открытых ИИС, тыс. счетов

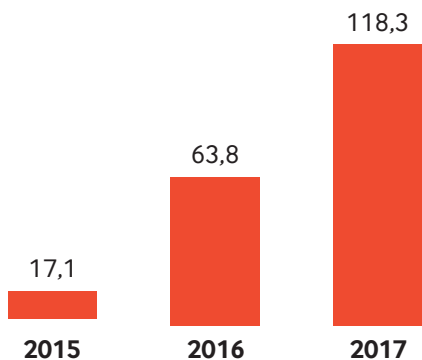


КОЛИЧЕСТВО ОТКРЫТЫХ ИИС В **2017** ГОДУ  
ДОСТИГЛО **302** ТЫСЯЧ

## ДИНАМИКА И СТРУКТУРА АКТИВНОСТИ ИИС

Рост активности на ИИС объясняется увеличением уровня фондирования счетов и получением первых налоговых льгот по итогам 2015 года. Более 50% клиентов относятся к группе клиентов с низкой активностью (от 1 до 5 сделок в месяц). Основная часть оборота приходится на акции (более 90%), также растет доля оборота с ОФЗ.

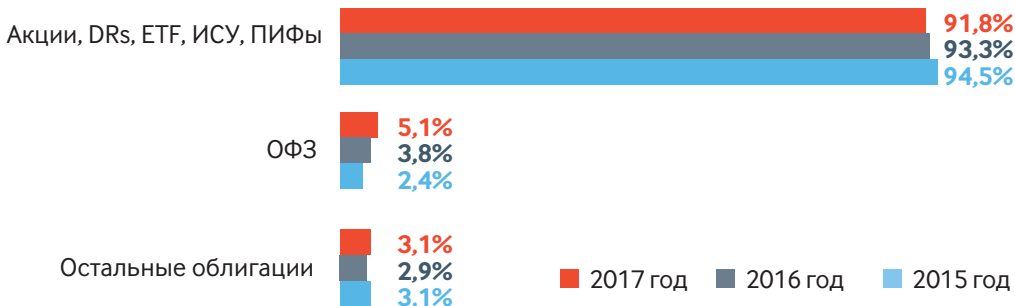
## Количество активных ИИС нарастающим итогом, тыс. счетов



## Структура активности, %



## Структура оборота в разрезе инструментов



## СТРУКТУРА РЫНКА ИИС В РАЗРЕЗЕ РЕГИОНОВ

ИИС пользуются спросом также в регионах за счет широкой филиальной сети профучастников и удаленной идентификации. Уровень распространения ИИС в 2017 вырос до 0,21%, причем наиболее высокая популярность данного продукта среди регионов с высоким уровнем доходов и располагаемых сбережений.

## ТОП 10 регионов по количеству открытых ИИС

Регион	2015	2017	Рост за 2016 –17
Москва	13 185	40 455	207%
Московская область	4 645	17 212	271%
Санкт-Петербург	4 656	16 347	251%
Свердловская область	3 449	10 755	212%
Республика Башкортостан	3 018	9 666	220%
Красноярский край	2 613	8 450	223%
Республика Татарстан	2 467	8 258	235%
Самарская область	2 708	7 973	194%
Пермский край	2 302	7 950	245%
Нижегородская область	2 191	7 747	254%

## ТОП 10 регионов по уровню распространения ИИС

Регион	2015 год	Регион	2017 год
Ямало-Ненецкий автономный округ	0,14%	Ямало-Ненецкий автономный округ	0,52%
Магаданская область	0,11%	Магаданская область	0,45%
Москва	0,11%	Мурманская область	0,36%
Тюменская область	0,10%	Республика Коми	0,35%
Республика Коми	0,09%	Тюменская область	0,34%
Красноярский край	0,09%	Москва	0,33%
Санкт-Петербург	0,09%	Санкт-Петербург	0,31%
Калининградская область	0,09%	Пермский край	0,30%
Пермский край	0,09%	Калининградская область	0,30%
Самарская область	0,08%	Красноярский край	0,29%
<b>В среднем по России</b>	<b>0,06%</b>	<b>В среднем по России</b>	<b>0,21%</b>

# СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИЙ ПОРТРЕТ ВЛАДЕЛЬЦА ИИС

Социально-демографический портрет владельцев ИИС основан на опросе владельцев ИИС, крупнейших профессиональных участников торгов и интернет-аналитике.

## ОПРОС ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

По итогам опроса, в котором приняло участие порядка **700 ЧЕЛОВЕК**, открывших ИИС, можно сделать несколько выводов относительно их предпочтений. Большинство клиентов узнали про ИИС благодаря рекламе профучастников и интернету. Высокая роль «сарафанного радио» (12% опрошенных узнали об ИИС от знакомых) отражает конкурентные преимущества продукта для физических лиц. Более того, 75% респондентов готовы рекомендовать своим знакомым открытие ИИС.

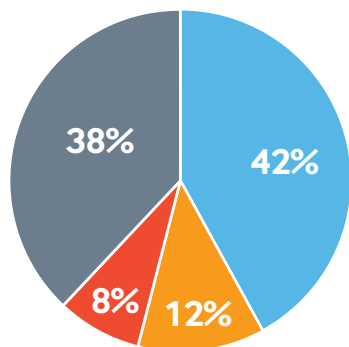
Откуда Вы узнали о существовании ИИС?

**38%**

Реклама профучастника

**42%**

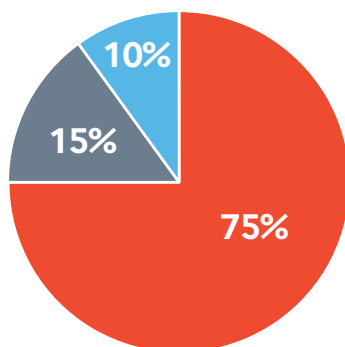
Интернет



■ Знакомые  
■ Московская Биржа

Порекомендуете ли вы ИИС своим знакомым?

**75% – ДА**



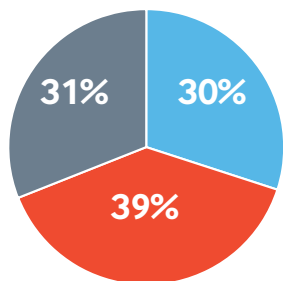
■ Затрудняюсь ответить  
■ Нет

Налоговый вычет типа Б (на доход) не сильно уступает в популярности типу А (на взнос), что отражает высокий уровень доходности инвестиций клиентов. Большинство владельцев ИИС (70%) ориентируются на доходность до 20%, которая соответствует умеренному уровню риска.

Более 60% клиентов используют дополнительные услуги профучастника. Фактически, это показатель высокого уровня доверия и потенциала кросс-продаж для данных типов клиентов.

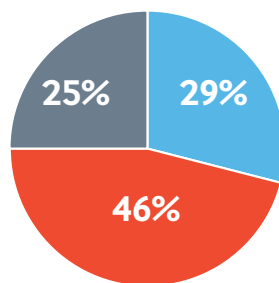
Среди клиентов, которые определились со сроком использования ИИС, более 75% имеют долгосрочный горизонт инвестирования (более 3 лет), что подтверждает характер продукта, как источника долгосрочных инвестиций в российский фондовый рынок.

### Ваша целевая доходность

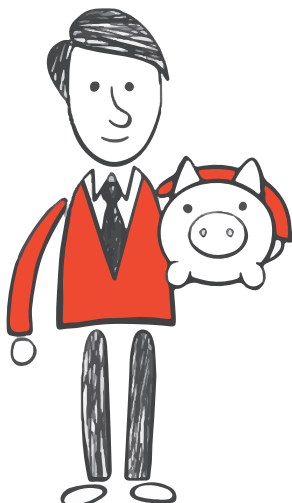


- до 10 процентов годовых
- от 10 до 20 процентов годовых
- свыше 20 процентов годовых

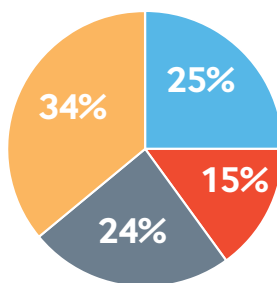
### Каким типом вычета вы планируете воспользоваться



- Тип А (на взнос)
- Тип Б (на доход)
- Затрудняюсь ответить



### По истечении какого срока вы планируете закрыть ИИС?



- 3 года
- 3–5 лет
- Более 5 лет
- Затрудняюсь ответить



# ОПРОС ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ

## Брокерские счета

Доля зафондированных ИИС стабильна и составляет 28%. За 2017 год средний счет ИИС увеличился до 463 тысяч рублей накопительным итогом.

За **2017 год** средний счет увеличился до **463** тысяч рублей

Доля зафондированных ИИС		
2015	2016	2017
28%	29%	28%

Средний счет зафондированного ИИС		
2015	2016	2017
250 тыс. ₽	313 тыс. ₽	463 тыс. ₽

Большинство владельцев ИИС предпочитают самостоятельное управление активами, что отражает достаточный уровень знаний для принятия инвестиционных решений среди владельцев ИИС. Опираясь

на данные опроса профучастников, сумма активов (включая денежные средства) на ИИС оценивается в 32,7 млрд рублей на конец 2017 года. Приток денежных средств на брокерские ИИС за 2017 год составил 18,7 млрд руб., что на 113,1% выше аналогичного показателя за 2016 год.

Приток денежных средств на ИИС	
2016	2017
8,8 млрд ₽	18,7 млрд ₽

Доля ИИС по типу управления			
Тип управления	2015	2016	2017
Самостоятельное управление	83,0%	75,0%	84,0%
Рекомендации, модельный портфель, автоследование	17,0%	25,0%	16,0%

За 2016 год по данным Федеральной Налоговой Службы, более 21 000 владельцам ИИС было выплачено налоговых вычетов на сумму, превышающую 6,6 млрд. рублей.

Меры, предпринятые профессиональным сообществом по упрощению доступа на российский рынок, такие как удаленная идентификация и мобильные приложения с полноценным функционалом, позволили сделать удаленные каналы привлечения клиентов заметными в структуре продаж — данный сегмент вырос с 0,9% в 2015 году до 11,5% в 2017 году.

Более **21 000** владельцам **ИИС** было выплачено налоговых вычетов на сумму свыше **6,6** млрд рублей

Рассматривая среднестатистического владельца ИИС, можно сделать несколько выводов. Структура клиентов очень стабильна и пропорции почти не меняются. Портрет медианного клиента – это мужчина (63% на конец 2017 года) в возрасте от 25 до 45 лет.

### Возрастная структура владельцев брокерских ИИС

Возраст, лет	2015	2016	2017
от 18 до 25	4,2%	4,4%	4,0%
от 25 до 35	29,0%	28,9%	26,0%
от 35 до 45	29,5%	29,0%	29,0%
от 45 до 55	19,1%	19,0%	20,0%
от 55	17,8%	18,4%	21,0%

### Счета доверительного управления

Средний счет ИИС доверительного управления также постепенно увеличивается и к концу 2017 года составил до 460 тысяч рублей накопительным итогом.

Опираясь на данные опроса профучастников, сумма активов, включая денежные средства, на ИИС оценивается в 10,7 млрд. рублей на конец 2017 года. Приток денежных средств на ИИС-ДУ за 2017 год составил 8,5 млрд руб., что в 6 раз выше аналогичного показателя за 2016 год.

Рассматривая среднестатистического владельца ИИС, можно отметить несколько отличий от структуры брокерских ИИС. Во-первых, половая структура более равномерная — доля мужчин составляет 55%, а женщин — 45%. Во-вторых, средний возраст клиента ИИС-ДУ существенно больше — доля клиентов в возрасте от 55 лет составляет почти 45%.

### Приток денежных средств на ИИС

2016	2017
1,4 млрд Р	8,5 млрд Р

### Возрастная структура владельцев ИИС-ДУ

Возраст, лет	2017
от 18 до 25	1,0%
от 25 до 35	14,0%
от 35 до 45	21,0%
от 45 до 55	20,0%
от 55	44,0%



## ИНТЕРНЕТ-АНАЛИТИКА

Было проанализировано поведение владельцев ИИС в интернете. На основании поисковых запросов были сделаны следующие выводы:

- Более 67 % владельцев ИИС состоят в браке.
- У 36% владельцев ИИС есть дети в возрасте до 16 лет.
- Семейный доход отражает высокий уровень благосостояния: 35% семей имеют средний доход, а более 56% выше среднего.

Медианный владелец ИИС — это человек, находящийся в браке, с уровнем доходов выше среднего. В области инвестирования данные категории клиентов интересуются следующим:

- 1 место — фондовый рынок
- 2 место — недвижимость
- 3 место — вклады и депозиты
- 4 место — бизнес образование
- 5 место — малый бизнес

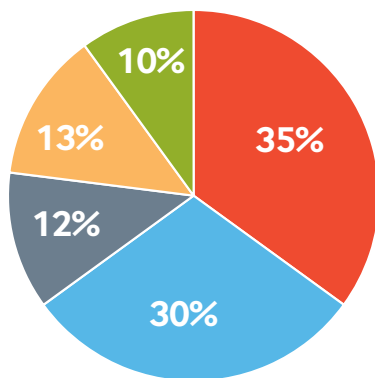


Такие традиционные объекты инвестирования, как недвижимость и депозиты, уступают в популярности фондовому рынку, а клиенты интересуются бизнес образованием.

Среди категорий, не относящихся к инвестированию, ТОП 5 запросов представлен в основном кредитами и товарами длительного пользования, отражая высокий уровень достатка и кредитоспособности владельцев ИИС:

- 1 место — ипотека
- 2 место — кредиты для бизнеса
- 3 место — потребительские кредиты
- 4 место — покупка и страхование автомобиля
- 5 место — электроника

### Сегментация владельцев ИИС по уровню дохода



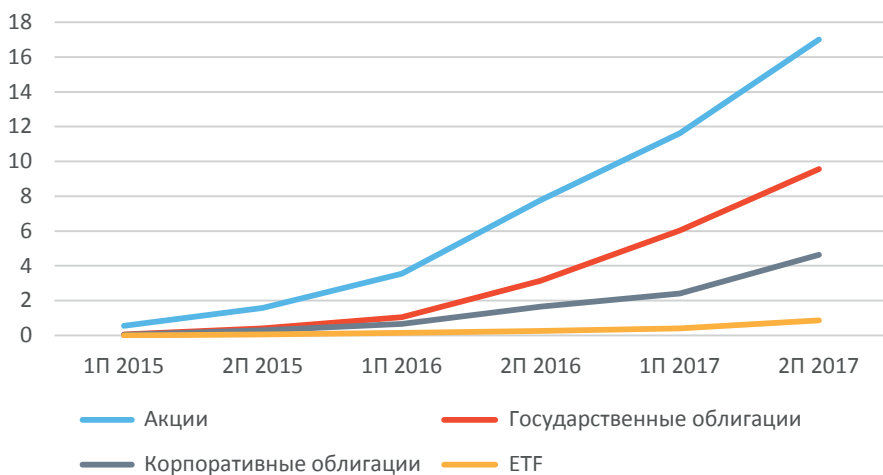
- Премиум
- Высокий доход
- Доход выше среднего
- Средний доход
- Доход ниже среднего

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ

В данном разделе представлены выводы о поведении клиентов на основе анализа популярности различных инвестиционных инструментов. По состоянию на конец 2017 года, в ценные бумаги было инвестировано 32,1 млрд. рублей, что на 150% выше показателей на конец предыдущего года. Оценочный объем денежных средств (в т.ч. валюты) на брокерских ИИС по данным опроса профучастников на конец 2017 года составляет 8,0 млрд руб.

Структура активов на счетах отражает уровень популярности определенной категории инструментов. В качестве инструмента инвестиций средств ИИС наибольшим спросом пользуются акции. Судя по аллокации активов, инвесторы верят в рост капитализации российских компаний: в акции и DRs было вложено 17 млрд. рублей по итогам 2017 года, а в облигации 14,2 млрд. рублей.

## Накопленная позиция по категориям инструментов, млрд руб.



Объем инвестиций в ценные бумаги  
на ИИС к концу **2017** года  
увеличился на **150%**  
и составил **32,1** млрд. рублей

Накопленные позиции по различным акциям отражают интерес владельцев ИИС к высоколиквидным бумагам. Стоит обратить внимание на существенную долю компаний (6 из 10), не входящих в индекс голубых фишек. Данный факт отражает интерес розничных инвесторов к широкому спектру бумаг.

### ТОП 10 акций по объему накопленной позиции

Место	2015	Доходность за 2015	2016	Доходность за 2016	2017	Доходность за 2017
1	Норильский Никель	+29%	Сургут-нефтегаз (ап)	- 12%	Газпром	- 10%
2	Газпром	+11%	Газпром	+20%	Мечел (ап)	- 3%
3	Лукойл	+17%	Норильский никель	+19%	Алроса	- 14%
4	МТС	+39%	Алроса	+78%	Распадская	+ 11%
5	Сургут-нефтегаз (ап)	+79%	Распадская	+166%	Сургут-нефтегаз (ап)	- 11%
6	Алроса	- 10%	ФСК ЕЭС	+266%	АФК "Система"	- 42%
7	НЛМК	+5%	Мечел (ап)	+268%	Магнит	- 40%
8	Сбербанк	+88%	Интер РАО	+239%	Аэрофлот	+ 1%
9	Магнит	+20%	Россети	+150%	Русгидро	+ 2%
10	АФК "Система"	+62%	НЛМК	+96%	Норильский Никель	+ 14%

**6** акций  
из **ТОП 10** не входят в ИНДЕКС  
**ГОЛУБЫХ ФИШЕК**

# ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ ИИС

## Страхование ИИС

Существенной инновацией на рынке ИИС будет внедрение механизмов защиты инвестиций граждан на рынке ценных бумаг (по аналогии с банковскими вкладами).

Ожидаемый объем страхового возмещения на ИИС будет составлять до 1,4 млн. рублей. Под страхование подпадают денежные средства и ценные бумаги, которые можно купить на российских биржах, производные финансовые инструменты, за исключением тех, что предназначены для квалифицированных инвесторов.

Страховой случай вступает в силу, если у компании аннулируется лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг, либо если у страхователя, являющегося кредитной организацией, отзывается лицензия Банка России на осуществление банковских операций, а также если регулятор вводит мораторий на удовлетворение требований ее кредиторов.

Вступление в силу данных изменений ожидается после 2018 года.

## Раздел «Социально-демографический портрет владельца ИИС»

Телефонный опрос проводился среди участников конкурса Инвест Триал, которые имеют открытый ИИС. Количество респондентов — 700 человек. Результаты опроса представлены в виде диаграмм.

В опросе профессиональных участников участвовали ведущие брокерские и управляющие компании. Ими была предоставлена обезличенная сводная информация по владельцам ИИС, которая была впоследствии объединена для получения портрета медийного клиента. Данные рассчитывались на конец 2015, 2016 и 2017 годов.

## Раздел «Ключевая аналитика»

При анализе использовались данные из внутренней информационной базы ПАО «Московская Биржа» на конец года. Активный ИИС — это ИИС, на котором осуществлялись торговые операции (минимум 1 сделка на любом инструменте фондового рынка). В структуре активности отражается среднемесячное значение доли определенной категории (высокая/средняя/низкая активность) в процентах. При расчете структуры оборота рассматривалась доля категорий инструментов в проценте от общего оборота за соответствующий год.

Анализ структуры рынка ИИС в разрезе регионов был основан на данных текущего учёта постоянного населения и количестве открытых ИИС на конец года в соответствующем регионе. Принятие решения о принадлежности ИИС к определенному региону принималось на основании кода ОКАТО (первые две цифры паспорта клиента).

## Раздел «Торговая аналитика»

Была рассчитана чистая накопленная позиция на каждый момент времени по всем инструментам фондового рынка, после чего они были объединены в категории. Под чистой позицией подразумевается сальдо покупок и продаж за определенный временной промежуток, которое умножалось на цену закрытия последнего дня рассматриваемого периода данного инструмента. При расчете доходности инструментов за год использовалась разница цен открытия и закрытия соответствующего года с учетом выплаченных дивидендов. Источник данных о ценах закрытия и открытия, а также о размере дивидендов — Московская биржа.



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**НАУФОР**  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА