

VI Всероссийская научно-практическая конференция для студентов и учащейся молодежи  
«Прогрессивные технологии и экономика в машиностроении»

## ФИНАНСОВЫЕ ИННОВАЦИИ НА РОССИЙСКОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ

*И.А. Семеренко, студент группы 17Б40,  
научный руководитель: Полицинская Е.В.*

*Юргинский технологический институт (филиал) Национального исследовательского  
Томского политехнического университета  
652055, Кемеровская обл., г. Юрга, ул. Ленинградская, 26*

Новые методы работы на финансовом рынке или новые финансовые инструменты получили название финансовых инноваций. Во всей совокупности инноваций можно выделить финансовую инновацию, т.е. инновацию, функционирующую в финансовой сфере. Финансовая инновация, так же как и любая другая инновация, делится на кризисную инновацию и инновацию развития; на новый финансовый продукт и новую финансовую операцию.

Финансовые инновации имеют следующие особенности:

1. Обязательность продажи нового финансового продукта на рынке финансовых инноваций.
2. Обязательность реализации финансовой операции на рынке или внутри хозяйствующего субъекта.
3. Функциональная зависимость финансовой инновации от времени.
4. Особенность финансового продукта, то есть это наличие единичного и массового спроса, а также функционировании лимитированного и нелимитированного продукта, существование продукта в форме имущества и в форме имущественных прав.

Финансовые инновации обладают своей характерностью: определение стоимости финансовой инновации устанавливается относительным балансом торгов, учитывая размер риска инвестиции, инфляции, курсовой разницы валюты, стоимости сырья. Низкой ликвидностью обладает практически каждая финансовая инновация, а приобретение финансовой инновации – носит рискованный характер.

В качестве источника финансирования инновационной деятельности могут выступать финансово-промышленные группы, предприятия, инвестиционные и инновационные фонды, малый бизнес, органы местного управления, физические лица и т.д. Все они являются участниками хозяйственного процесса и тем или иным образом влияют на развитие инновационной деятельности.

Финансовые инновации могут оказывать как положительное влияние на экономику страны (инновации развития), так и отрицательное (кризисные инновации). Что ожидать от нововведения? – этот вопрос часто задают многие экономисты и финансисты. Для того чтобы дать ответ на этот вопрос требуется экономический анализа финансовой инновации. Но проблема заключается не только в этом. Для реализации инновации необходимы денежные средства, инвестирование. Венчурные инвестиции идут чаще всего на что угодно, только не в высокотехнологичный бизнес. По оценкам специалистов, только около 1% венчурных инвестиций в России идет в развитие высоких технологий.

Существует 3 основных вида инноваций:

1. Инновации, вызванные изменениями в параметрах спроса.
2. Инновации, вызванные изменениями в параметрах предложения.
3. Инновации, вызванные стремлением избежать ограничений на рынке.

Теперь переедем к фондовому рынку. Фондовый рынок – это регулируемая часть рынка капиталов, обеспечивающая торговлю ценными бумагами, как имеющими доступ к торговле на определенном рынке, так и обращающимися во внебиржевом пространстве, т.е. на внебиржевом рынке.

На фондовом рынке или рынке ценных бумаг продаются и покупаются за деньги ценные бумаги в виде акций, облигаций, векселей, лотерейных билетов и т.д. Ключевой задачей, которую должен выполнять фондовый рынок является, прежде всего, обеспечение условий для привлечения инвестиций на предприятия, доступ этих предприятий к более дешевому, по сравнению с банковскими кредитами капиталу.

Современному российскому финансовому рынку требуются внутренние инвесторы двух видов. Во-первых, требуются долгосрочные инвесторы, а во-вторых, локальные – не иностранные! – спекулянты. Роль первым инвесторам принадлежит по созданию своего рода скелета фондового рынка, а вторые инвесторы должны наполнять его жизнью. На роль долгосрочных инвесторов претендует не так уж много желающих: на мировом рынке в качестве долгосрочных инвесторов выступают пенсионные фонды и страховые компании. В России отношения с данными инвесторами обстоит не очень хорошо. Но с 2015 года происходят серьезные изменения в отношении долгосрочных инвесторов.

С 1 января 2015 года начинают действовать так называемые индивидуальные инвестиционные счета (ИИС). Идея ИИС Национальная Ассоциация Участников Фондового Рынка продвигала не один год, и теперь на эти счета возлагаются основные надежды по возрождению российского фондового рынка.

Индивидуальный инвестиционный счет – счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств, ценных бумаг клиента – физического лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента.

Цель введения индивидуальных инвестиционных счетов – повысить привлекательность инвестиций в инструменты фондового рынка для частных инвесторов путем предоставления налоговых вычетов.

Внести на ИИС за год можно не больше 400 тыс. рублей, срок действия счета не должен быть менее трех лет. Инвестировать деньги со счетов разрешается не во все инструменты: под запретом рынок форекс, иностранные ценные бумаги, не торгующиеся на российском рынке, а размещать на депозитах можно не более трети сумм со счета.

Итак, инвестиционный счёт, открытый индивидуально – это вид договора, заключаемого между физическим лицом и управляющей компанией (брокерским фондом) на доверительное управление ценными бумагами (брокерское обслуживание) в рамках отдельного счёта. Собственно, возможность открыть нечто подобное существовала всегда, однако законодатели решили повысить популярность инструмента за счёт принятия новых правовых норм.

По индивидуальному инвестиционному счету в отличие от брокерского счета предусмотрено два типа налоговых вычетов, но налогоплательщик может выбрать только один тип вычета. Совмещение двух типов вычетов невозможно на протяжении всего срока действия договора на ведение индивидуального инвестиционного счета.

Первый тип инвестиционного вычета: налогоплательщик сможет ежегодно получать налоговый вычет по налогу на доходы физических лиц в сумме денежных средств, внесенных в налоговом периоде на индивидуальный инвестиционный счет.

Приведем пример расчета суммы к возврату из бюджета:

За 2015 г. налогоплательщик получил доход по основному месту работы доход в размере 600 000руб, уплатив в течение года подоходный налог 13% в размере 78 000руб. В этом же налоговом периоде налогоплательщик открыл ИИС, и внес на него 400 000 руб. По истечении налогового периода налогоплательщик сможет подать налоговую декларацию 3-НДФЛ по месту прописки, и, приложив подтверждающие документы и заявление, сможет уменьшить свою налогооблагаемую базу на 400 000руб. Из бюджета будет возвращено 52 000руб. (13% от 400 000руб.).

Второй тип инвестиционного вычета: по окончании договора на ведение ИИС, по истечении не менее трех лет, налогоплательщик может получить вычет по налогу на доходы физических лиц в сумме доходов, полученным от операций по инвестиционному счету – т.е. вся прибыль будет освобождена от налогообложения. (подп.3 п.1 ст.219.1 НК РФ).

Пример расчета суммы, освобождаемой от налогообложения:

Налогоплательщик открыл ИИС 01.02.2015 г. и внес денежные средства в размере 400 000руб., в последствии в течении 2016, 2017 годов каждый год вносил на счет по 400 000руб. В течение этого времени он также покупал и продавал ценные бумаги, получая прибыль. В марте 2018 г сумма на счете составила 1 900 000руб., т.е. инвестор получил положительный финансовый результат в размере 700 000руб. При расторжении договора вся сумма прибыли по счету (700 000руб.) будет освобождена от налогообложения.

Кроме наличия дохода, облагаемого по ставке 13%, важно принимать во внимание экономический эффект от применения разных типов инвестиционных вычетов:

Наконец очевидно, что история индивидуального инвестиционного счета будет весьма успешной только в случае роста и развития фондового рынка. Но без полноценной пенсионной накопительной системы это невозможно.

Литература.

1. Финансовые инновации // Электронный ресурс: режим доступа: [www.finance.ru](http://www.finance.ru)
2. Московская биржа // Электронный ресурс: режим доступа: <http://moex.com/s142>
3. Федеральный закон от 21.12.2013 N 379-ФЗ, с 1 января 2015 года глава 3 Федерального Закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» будет дополнена статьей 10.3, регламентирующей открытие индивидуальных инвестиционных счетов.