

Индивидуальные инвестиционные счета — новый инструмент российского финансового рынка

© Г.К. Девлет-Гельды, А.А. Армидонова

МГТУ им. Н.Э. Баумана, Москва, 105005, Россия

Рассмотрен новый продукт долгосрочного инвестирования свободных денежных средств населения — индивидуальные инвестиционные счета. Раскрыты их особенности, показаны сильные и слабые стороны, приведены схемы инвестиционных налоговых льгот: вычет на сумму ежегодного взноса на индивидуальный инвестиционный счет и освобождение от уплаты налога на прибыль. Представлены прогнозы и перспективы продвижения индивидуальных инвестиционных счетов на российском финансовом рынке.

Ключевые слова: *финансовый рынок, индивидуальный инвестиционный счет, налоговые вычеты, инвестиционные схемы.*

Финансовый рынок — важнейший сектор российской экономики, от успешного развития которого зависит повышение глобальной конкурентоспособности России, ускорение экономического роста, реализация долгосрочных инвестиционных проектов, улучшение уровня и качества жизни населения. Однако в настоящее время финансовый рынок РФ не может конкурировать с финансовыми рынками развитых стран. По данным Всемирного экономического форума, ежегодно определяющего рейтинг стран по ведущим экономическим показателям, по фактору «Развитие финансового рынка» Россия занимает 95-е место из 140 возможных, по фактору «Защита миноритарных инвесторов на финансовом рынке» — 66-е место. Всемирный банк, оценивающий уровень защиты миноритарных инвесторов по 10-балльной шкале, присвоил России в этом рейтинге 5,7 балла, что существенно ниже рейтинга не только экономически развитых стран Единого экономического пространства, но и стран БРИКС. Эти обстоятельства, как признает Банк России [1], указывают на необходимость принятия мер, направленных на повышение эффективности и стабильности финансового рынка в целом и защиту миноритарных инвесторов в частности.

В настоящее время уязвимыми сторонами финансового рынка являются недостаточность источников финансирования как от частных и корпоративных инвесторов, так и от государства, низкий уровень корпоративного управления инфраструктурными организациями, частые злоупотребления в финансовой сфере. Но главная проблема финансового рынка состоит в том, что население страны, как и

прежде, предпочитает хранить свои сбережения в коммерческих банках в виде депозитов, сочетающих в себе и высокие процентные ставки, и надежность страхования вкладов государством, и сохраняющуюся с советских времен привычность и доступность этого банковского продукта. На конец 2015 г. отношение депозитов населения к ВВП составило 27,2 %. Банк России считает этот показатель относительно низким даже по сравнению с такими развивающимися странами, как Чили (47,6 %), ЮАР (39,9 %), Индонезия (33,6 %), Мексика (27,7 %) [1]. Доминирующий на финансовом рынке банковский сектор не может обеспечить необходимые объемы кредитования в стране, поэтому, чтобы привлечь длинные деньги для реализации долгосрочных инвестиционных проектов, повысить эффективность рынка капитала, стимулировать инвестиционную активность населения, государство ввело на российский финансовый рынок новый инструмент — индивидуальные инвестиционные счета (ИИС).

Практика использования подобных счетов уже давно существует во многих странах мира. Так, в США подобная схема работает с 1974 г., и к настоящему времени на американском рынке функционируют порядка 50 млн ИИС на общую сумму более 7,2 трлн долларов. В Великобритании ИИС существуют около 15 лет. За это время объем денежных средств, накопленных на 15 млн индивидуальных счетов поданных королевства, составил около 450 млрд фунтов стерлингов. С 2014 г. подобный проект начал работать в Японии. На один японский ИИС может быть зачислена сумма в 100 000 долларов. За два с небольшим года японские инвесторы открыли более 6,5 млн счетов [2].

Изучив и оценив положительный опыт зарубежных коллег по развитию финансового рынка, Министерство финансов РФ при активной поддержке Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) разработало законопроект о новом инструменте финансового рынка. Эта инициатива получила законодательное закрепление в Федеральном законе № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в соответствии с дополнениями и изменениями, представленными в ст. 10.3 гл. 3 Федерального закона от 21.12.2013 г. № 379-ФЗ, в ст. 219.1 Федерального закона № 420-ФЗ от 28.12.2013 г.), и с 1 января 2015 г. у российских граждан появилась возможность открывать на финансовом рынке новые брокерские счета — ИИС. За первую половину 2015 г. число граждан, открывших инвестиционные счета, превысило 32 000 человек [3].

Отличительными особенностями российских ИИС являются:

— предоставление владельцам ИИС налоговых льгот, а именно: налоговый вычет в размере 13 % на сумму ежегодного взноса денеж-

ных средств на счет или освобождение от налогообложения всей суммы доходов от инвестиций при закрытии счета;

— брокер или управляющая компания могут инвестировать денежные средства клиента в акции, государственные и корпоративные облигации (в том числе в еврооблигации, выпускаемые российскими компаниями), иностранные ценные бумаги, обращающиеся на российском фондовом рынке, или передать денежные средства клиентов в управление паевым, биржевым фондам и т. д. Не более 15 % денежных средств, внесенных на ИИС, могут быть инвестированы в депозиты;

— инвестировать средства через ИИС можно исключительно в активы российских компаний. Не допускается проведение операций с инвестиционных счетов и на рынке Forex;

— гражданин имеет право прекратить договор на ведение ИИС с одним брокером (управляющей компанией и заключить новый договор с другим профессиональным участником рынка).

Отдельно стоит выделить ряд ограничений ИИС:

— существует минимальный срок действия договора ИИС — 3 года, — в течение которого владелец счета может пополнять его. По истечению срока действия договора ИИС возможно открытие нового счета, а действующий можно перевести в другую брокерскую компанию без потери льгот. Такой срок может вызвать опасение у начинающих инвесторов из-за нестабильного развития экономики;

— возможность открытия частными лицами только одного инвестиционного счета у брокера или управляющей компании. Владелец ИИС имеет право пользоваться и другими брокерскими счетами. Однако стандартный брокерский счет не может быть переведен в ИИС;

— максимальная сумма взноса составляет 400 000 руб., что является непривлекательным для крупных инвесторов — владельцев больших депозитов в коммерческих банках;

— в отличие от банковских депозитов ИИС не страхуется государством;

— для получения льгот по типу «Б» ИИС должен просуществовать не менее трех лет;

— ИИС не предоставляет своему владельцу возможность осуществлять расходные операции в случае возникновения непредвиденных жизненных ситуаций. Это самый большой минус инвестиционных счетов. Именно из-за этого инвестиционные счета, возможно, не станут особенно популярными среди значительной части занятого населения страны, на которую и был, главным образом, ориентирован новый продукт рынка, поскольку душевые доходы этой части населения не столь велики: средняя номинальная начисленная зара-

ботная плата в России, по данным Федеральной службы государственной статистики, в 2015 г. составляла 33 981 руб. [4], а средняя пенсия — чуть больше 12 000 руб. [5].

Немаловажным фактором при открытии ИИС является выбор физическим лицом типа инвестиционного вычета по налогу на доход. На сегодня существуют два типа вычетов. Инвестору предоставляется право выбора одного из них:

— при вычете типа «А» владелец ИИС имеет право получать 13 % к своей прибыли от инвестированных средств. Такой тип вычета позволяет инвестору вернуть часть налога, который был уплачен в виде НДФЛ. ИИС с вычетом типа «А» целесообразен для физических лиц — плательщиков НДФЛ, планирующих совершать минимальное количество сделок на фондовом рынке либо имеющих дополнительные источники дохода и, как следствие, большие начисления НДФЛ на этот дополнительный доход;

— вычет типа «Б» предполагает полное освобождение владельца ИИС от выплаты налоговых вычетов на весь доход, который инвестор способен получить за время существования его счета. Такой вариант актуален как для лиц, не уплачивающих НДФЛ (пенсионеры, домохозяйки), так и для активных инвесторов, не имеющих других источников официальных доходов за исключением доходов от ведения операций на фондовом рынке.

Рассмотрим примеры расчетов выгоды владельцев ИИС в соответствии с видами инвестиционных вычетов.

Выбор вычета типа «А». Предположим, что гражданину М. была начислена заработная плата в размере 700 000 руб. за 2015 г. С этой денежной суммы была удержана в качестве налога 91 000 руб. (13 % от заработной платы). Гражданин М. открыл ИИС и внес на него 400 000 руб. с целью инвестирования их в облигации федерального займа. В конце года гражданин М. получит возврат уплаченного налога в размере 13 % от инвестированных на ИИС средств, но только при условии, что вычет не будет превышать размер отчисляемого налога. Уплаченный налог составляет 91 000 руб., а 13 % от 400 000 руб. — это 52 000 руб., соответственно, гражданин М. получит сумму в размере 52 000 руб.

Выбор вычета типа «Б». Налоговый вычет типа «Б» доступен исключительно после трех лет владения счетом. К примеру, гражданин М. открыл ИИС и пополняет его каждый год на сумму, равную 400 000 руб. По истечении трех лет с учетом прибыли по операциям на фондовом рынке на счете гражданина М. образовалась сумма в размере 1 970 000 руб., из которых 1 200 000 руб. были внесены на счет, а прибыль составила 770 000 руб. В таком случае при закрытии

договора по индивидуальному инвестиционному счету гражданин М. имеет право снять всю сумму в размере 1 970 000 руб. без уплаты налога на прибыль.

Инвестор не обязательно должен делать выбор типа налогового вычета в момент открытия ИИС. Сделать это можно в течение трех лет пользования счетом, но при условии, что выбор типа «А» сделан не был и налоговые вычеты по нему получены не были.

Достоинства и недостатки ИИС. ИИС предоставляет отличную возможность для начинающих инвесторов стать активными участниками финансового рынка. Многие новички без сомнения слышали о заманчивых возможностях фондового рынка. Однако, не располагая достаточными денежными средствами, они не могли позволить себе стать участниками этого рынка. Теперь же, поскольку не ограничена минимальная сумма первоначального взноса на ИИС, миноритарии могут наравне с крупными игроками участвовать в операциях с ценными бумагами и получать доход. А российские пенсионеры получают возможность использовать ИИС (с вычетом типа «Б») как источник дополнительного дохода к пенсии.

Помимо ограничений ИИС, рассмотренных выше, слабой стороной является и то, что вычет 13 % по НДФЛ (вычет типа «А») инвестор получит только на внесенные в течение года денежные средства. Если во второй год денежные средства не будут внесены на счет, то и налогового вычета не будет.

Еще одним недостатком российского инновационного проекта считается ограничение максимальной суммы вложений денежных средств на счет. Комитет Госдумы РФ по экономической политике, инновационному развитию и предпринимательству разработал и внес на рассмотрение Правительства РФ законопроект об увеличении первоначального взноса на ИИС до 1 млн руб. [6]. Авторы законопроекта полагают, что увеличение размера первоначального взноса повысит эффективность управления инвестициями, так как предоставит брокерам и управляющим компаниям большую возможность инвестирования средств своих клиентов в разнообразные финансовые инструменты.

Руководители российских компаний надеются, что через ИИС инвестиции пойдут напрямую в бизнес и уменьшится необходимость брать дорогие банковские кредиты. Профессиональные участники финансового рынка ожидают, что через новые счета хотя бы часть денег с депозитов, на которых сегодня хранится 17,3 трлн руб., пойдет на инвестиции, и к началу второго полугодия 2016 г. в стране будет открыто до 400 000 индивидуальных счетов, средний размер средств на которых будет колебаться в интервале от 100 000 до 200 000 руб., а к 2020 г. на счетах накопится сумма порядка 1 трлн руб. [2].

Стремясь повысить доступность и надежность вложения средств на ИИС, Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) разработала законопроект о введении страхования инвестиций на фондовом рынке в случае банкротства брокеров, использовавших денежные средства клиентов и не способных их вернуть. Система, подобная страхованию депозитов, должна будет защитить права инвесторов и повысить надежность работы с инвестиционными счетами. Не отвергая такую возможность в принципе, Минфин РФ, однако, полагает, что в настоящее время нецелесообразно увеличивать нагрузку на Агентство страхования вкладов и страхование инвестиций на рынке ценных бумаг можно будет ввести не ранее 2019 г. [7].

Оценивая сильные и слабые стороны нового финансового инструмента, а также усилия финансового блока Правительства РФ, направленные на повышение эффективности использования ИИС, полагаем, что число владельцев ИИС будет постепенно увеличиваться. Приток инвестиций на фондовый рынок окажет положительное воздействие на экономический рост и повышение благосостояния населения. Налоговые вычеты увеличат привлекательность ИИС и внутренний инвестиционный спрос. Население осознает экономическую выгоду ИИС: даже если операции с ценными бумагами не принесут ожидаемой прибыли, доход в виде 13 % от инвестиций при выборе вычета типа «А» будет обеспечен. Расширение линейки продуктов финансового рынка будет мотивировать население повышать финансовую грамотность. Аккумуляирование долгосрочных инвестиций на фондовом рынке снизит зависимость российской экономики от зарубежных инвестиций.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] Основные направления развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка РФ на период 2016–2018 гг. *Центральный банк Российской Федерации*. URL: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/opr_1618.pdf (дата обращения 30.03.2016).
- [2] Индивидуальный инвестиционный счет — новация для розничных инвесторов в России. *НАУФОР*. URL: <http://www.naufor.ru/tree.iisconf.asp?n=11176> (дата обращения 15.03.2016).
- [3] Салашенко А. Есть лишь одна причина, почему вы не открыли ИИС. *Финансовая грамотность и финансы*. URL: <http://fingramota.org/individualnyie-investitsionnye-scheta-iis/materialy/item/905-est-lish-odna-prichina-pochemu-vy-ne-otkryli-iis> (дата обращения 23.03.2016).
- [4] Официальная статистика. Рынок труда, занятость и заработная плата. *Федеральная служба государственной статистики*. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/wages/ (дата обращения 10.04.2016).
- [5] Росстат: средняя пенсия в России. *Вести.ru*. URL: <http://www.vestifinance.ru/articles/60724> (дата обращения 09.04.2016).

- [6] В Госдуму РФ вносится законопроект об увеличении до 1 млн рублей первоначального взноса на ИИС. НАУФОР. URL: <http://www.naufor.ru/tree.asp?n=12349> (дата обращения 09.04.2016).
- [7] Розничный инвестор 2015. *Министерство финансов Российской Федерации*. URL: http://minfin.ru/ru/infomat/press-center/?id_4=33303 (дата обращения 05.04.2016).

Статья поступила в редакцию 26.04.2016

Ссылку на эту статью просим оформлять следующим образом:

Девлет-Гельды Г.К., Армидонова А.А. Индивидуальные инвестиционные счета — новый инструмент российского финансового рынка. *Гуманитарный вестник*, 2016, вып. 3. <http://dx.doi.org/10.18698/2306-8477-2016-03-351>

Девлет-Гельды Гюль-Гюзель Керим-Датовна — канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономическая теория» МГТУ им. Н.Э. Баумана. Окончила Московский институт народного хозяйства им. Г.В. Плеханова, специальность «Финансы и кредит», квалификация «Экономист». Область научных интересов: финансовый менеджмент, институциональная экономика, теоретические и методологические вопросы экономической подготовки студентов технических вузов, проблемы макроэкономического развития, теоретические проблемы микроэкономики. e-mail: 1238926@gmail.com

Армидонова Арина Анатольевна — студентка МГТУ им. Н.Э. Баумана, факультет «Инженерный бизнес и менеджмент», кафедра «Инновационное предпринимательство». Область научных интересов: инновационное предпринимательство. e-mail: arina.a.a@list.ru

Individual investment accounts as a new tool of the Russian financial market

© G.K. Devlet-Geldy, A.A. Armidonova

Bauman Moscow State Technical University, Moscow, 105005, Russia

The article considers a new product of long-term fund investments of the population – individual investment account. We describe its features, show strength and weakness; give schemes of investment tax incentives: a deduction for the amount of the annual contribution to an individual investment account and exemption from payment of income tax. The article reports on forecasts and prospects for promotion of individual investment accounts in the Russian financial market.

Keywords: *financial market, personal investment account, tax deductions, investment schemes.*

The financial market — is the most important sector of the Russian economy on which depends increase of global competitiveness of Russia, acceleration of economic growth, implementation of long-term investment projects, increase of level and quality of life of the population. However now the financial market of the Russian Federation can't compete with the financial markets of the developed countries. According to the World economic forum which annually determines a rating of the countries by the leading economic indicators on a factor "Development of the financial market" Russia takes the 95th place from 140 possible, on a factor "Protection of minority investors in the financial market" — the 66th place. The world bank estimating the level of protection of minority investors on 10 to a mark scale has appropriated to Russia 5,7 points in this rating that is significantly lower than a rating of not only economically developed countries of the Common economic space, but also BRICS countries. These circumstances as recognizes the Bank of Russia, [1] indicate acceptances of the effective measures directed to increase of efficiency and stability of the financial market in general and protection of minority investors in particular.

Now the vulnerable parties of the financial market are insufficiency of sources of financing both from private and corporate investors, and from the state, the low level of corporate management the infrastructure organizations, the high level of abuses in the financial sphere. But the main problem of the financial market consists in the fact that the population of the country prefers to store the savings in commercial banks in the form of the deposits combining high interest rates, reliability of deposit insurance by the state and the habitualness and availability of this banking product remaining from Soviet period. The relation of deposits of the population to GDP has made 27,2 % in the end of 2015. The Bank of Russia considers this indicator rather low even in comparison with such developing countries as Chile (47,6 %), the Republic of South Africa (39,9 %), Indonesia

(33,6 %), Mexico (27,7 %) [1]. The banking sector dominating in the financial market can't provide a necessary volume of crediting in the country therefore to attract long-term money to implementation of long-term investment projects, to increase efficiency of the capital market, to stimulate investment activity of the population, the state has entered a new tool on the Russian financial market— the individual investment accounts (IIA).

The practice of using similar accounts exists in many countries of the world for a long time. So, in the USA the similar scheme has been working since 1974 and now about 50 million investment accounts operate in the American market for the total amount more than 7,2 trillion dollars. In Great Britain individual accounts exist about 15 years. During this time the amount of money, individual accounts of citizens of the kingdom which are saved up for 15 million, has made about 450 billion pounds sterling. Since 2014 the similar project has begun to work in Japan. The amount in 100 thousand dollars can be credited into one Japanese individual investment account. The Japanese investors have opened more than 6,5 million accounts for two years[2].

Having studied and having estimated positive experiment of foreign colleagues on development of the financial market, the Ministry of Finance of the Russian Federation with active support of participants to National association of stock market (NAUFOR) has developed the bill of the new tool of the financial market. This initiative has received legislative fixing in the Federal law No. 39-FZ "About securities market" (according to the additions and changes presented in Art. 10.3 the h. 3 Federal laws from 12/21/2013 No. 379-FZ, in Art. 219.1 of the Federal law No. 420-FZ of 28.12.2013), and since January 1, 2015 the Russian citizens had had an opportunity to open in the financial market new brokerage accounts — IIS. For the first half of 2015 the number of the citizens who have opened investment accounts has exceeded 32 thousand people [3].

Distinctive features of the Russian individual investment accounts are:

- granting tax benefits to owners of IIS: a tax deduction of 13 % for the sum of an annual contribution of money for the account or release from the taxation of all sum of the income from investments when closing the account;
- a possibility of opening to individuals only of one investment account at the broker or management company. The owner of IIS has the right to use also other brokerage accounts. However the standard brokerage account can't be transferred to IIS;
- the maximum size of a contribution to IIS in the first year makes no more than 400 thousand rubles;
- the broker or management company can invest money of the client in stocks, the state and corporate bonds (including, in the eurobonds issued by the Russian companies), the foreign securities which are traded on the

Russian stock market or to transfer money of clients to management to share, exchange funds, etc. No more than 15% of the money deposited on IIS can be invested in deposits;

- there is the minimum period of validity of the contract IIS — 3 years during which the owner can recharge him. On expiration of the contract of IIS opening of the new account is possible, and the acting one is possible to transfer to other broker company without loss of privileges;

- during period of validity of the contract with the share intermediary the owner of the account can't withdraw money from him, and in case of early cancellation of the contract, the added deductions are subjected to be returned to the state. Therefore, the owner of IIS has the right to withdraw the saved-up funds only after the termination of validity, namely, at least, in 3 years after his creation;

- it is possible to invest means through IIS only in assets of the Russian companies. Carrying out operations from investment accounts and in the Forex market isn't allowed;

- the citizen has the right to stop the contract for maintaining IIS with one broker / management company and to sign the new contract with other professional participant of the market.

An important factor when opening the individual investment account is the choice by the natural person like an investment deduction on a tax on the income. Today there are two types of deductions. The investor is granted an option of one of them.

- The deduction of type "A" — provides such deduction when the owner of IIS has the right to receive 13 % to the profit on the invested means. Such type of a deduction allows the investor to return a part of a tax which has been paid in the form of the personal income tax. IIS with a deduction of type "A" is expedient for natural persons — payers of the personal income tax planning to make the minimum quantity of the transactions in stock market or having additional sources of the income and, as a result, big charges of the personal income tax on this additional income.

- The deduction of type "B" — assumes liberation of the owner of IIS from payment of tax deductions on all income which the investor is capable to receive for time of existence of his account. Such option is actual as for the persons who aren't paying the personal income tax (pensioners, housewives) and for the active investors who don't have other sources of the official income except for the income from conducting operations in stock market.

Examples of calculations of benefit of owners of IIS according to types of investment deductions.

The choice of a deduction of type "A":

We will assume that for 2015 the citizen M. had a salary at a rate of 700 000. From this sum of money 91 thousand rubles (13 % of the salary)

have been withheld in quality of a tax. The citizen M. has opened IIS and has contributed 400 thousand rubles on it for the purpose of investment of it into the bonds of a federal loan. In the end of the year the citizen M. will receive return of the paid tax of 13% of the means invested for IIS, but only provided that the deduction won't exceed the size of the deducted tax. Namely - the paid tax makes 91 thousand rubles, and 13% of 400 thousand rubles - it is 52 thousand rubles, respectively, the citizen M. will receive the sum of 52 thousand rubles.

The choice of a deduction of type "B":

The tax deduction of type "B" is available only after 3 years of possession of the account. For example, the citizen M. has opened IIS and fills up him every year for the sum equal to 400 thousand rubles. On the expiration of 3 years taking into account profit on operations in stock market citizen M. has the sum of 1 970 000 rubles on his account from which 1 200 000 rubles have been deposited to the account, and the profit has made 770 thousand rubles. In that case when closing the contract on the individual investment account the citizen M. has the right to withdraw all sum of 1 970 000 rubles without payment of income tax.

The investor not necessarily has to make the choice of the type of a tax deduction at the time of opening of IIS. It is possible to make it within 3 years of use of the account, but provided that the choice of type "A" hasn't been made and tax deductions on it haven't been received.

Advantages and disadvantages of individual investment accounts.

The individual investment account gives an excellent opportunity for the beginning investors to become active participants of the financial market. Many beginners undoubtedly heard about tempting opportunities of stock market. However, without having sufficient money, they weren't able to afford to become participants of this market. Now, as the minimum sum of an initial contribution to IIS isn't limited, minority shareholders can participate on an equal basis with large players in operations with securities and gain income. And the Russian pensioners have an opportunity to use IIS (with a deduction of type "B") as a source of the additional income to pension.

However IIS has also a number of restrictions:

- the retail investor (natural person) has the right to open only one IIS;
- the maximum sum of a contribution makes 400 thousand rubles that is unattractive for large investors — owners of big deposits in commercial banks;
- in difference against bank deposits IIS it isn't insured by the state;
- for receiving privileges as "B" of ISS has to exist not less than three years;
- a minimum period of validity of IIS-3 years. Such term can cause fear of investors-beginners because of unstable development of economy;

• IIS doesn't give to the owner an opportunity to carry out account operations in case of unforeseen life situations. It is the biggest minus of investment accounts. Because of it investment accounts, perhaps, won't become especially popular with a considerable part of the busy population of the country on which and, mainly, the new product of the market has been focused as per capita incomes of this part of the population aren't so big: the average nominal added salary in Russia, according to Federal State Statistics Service, in 2015 made 33981 rub [4], and the average pension — is slightly more than 12 thousand rubles [5].

Undoubtedly, weakness of IIS is also that the investor will receive 13 percentage deduction according to the personal income tax (the first type of a deduction) only on the money deposited within a year. If during the second year money isn't deposited to the account, then there won't be the tax deduction.

Restriction of the maximum sum of investments of money for the account is considered one more lack of the Russian innovative project. The Russian State Duma Committee on economic policy, innovative development and business has developed and has introduced the bill of increase up to 1 million rubles of an initial contribution to IIS [6] on consideration of the Government of Russia. Authors of the bill believe that increase of the size of an initial contribution will increase effective management of investments as will provide to brokers and management companies a great opportunity for investment of means of the clients into various financial instruments.

Heads of the Russian companies hope that through IIS investments will go directly to business and need to take expensive bank credits will decrease. Professional participants of the financial market expect that at least the part of money from deposits where 17,3 trillion rubles are stored today will go to investments through new accounts, and by the beginning of the second half of the year 2016 up to 400 thousand individual accounts will be opened in the country, the average size of means on which will fluctuate in the range from 100 to 200 thousand rubles, and by 2020 the sum about 1 trillion rubles will be collected on the accounts [2].

Seeking to increase availability and reliability of investment of capital on IIS, NAUFOR has developed the bill of introduction of insurance of investments in stock market in case of bankruptcy of the brokers using money of the clients and not capable to return them. The system, similar to insurance of deposits, will have to protect the rights of investors and to increase reliability of work with investment accounts. Without rejecting such opportunity in principle, the Ministry of Finance of the Russian Federation however believes that now it is inexpedient to increase the load of the Agency of Deposit Insurance (ADI) and it will be possible to enter insurance of investments on securities market not earlier than 2019 [7].

Conclusion. Estimating strong and weak sides of a new financial instrument, and also efforts of the financial block of the Government of the Russian Federation directed to increase of efficiency of use of IIS, we believe that the number of owners of investment accounts will gradually increase. Inflow of investments on stock market will make positive impact on economic growth and increase of welfare of the population. Tax deductions will increase appeal of individual investment accounts and will increase a domestic investment demand. The population realizes an economic benefit of IIS: even if operations with securities won't make the expected profit, the income in a type of 13 % of investments at the choice of a deduction of type "A" will be provided. Expansion of a line of products of the financial market will motivate the population to increase financial literacy. Accumulation of long-term investments in stock market will reduce dependence of the Russian economy on foreign investments.

REFERENCES

- [1] *Osnovnye napravleniya razvitiya i obespecheniya stabilnosti funktsionirovaniya finansovogo rynka RF na period 2016–2018. Tsentralnyi bank Rossiiskoy Federatsii — The main directions of development and stability of functioning of the Russian financial market for the period 2016-2018. The Central Bank of the Russian Federation.* Available at: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/opr_1618.pdf (accessed March 30, 2016).
- [2] *Individualny investitsionny schet — novatsya dlya roznichnykh investorov v Rossii.* NAUFOR — *The individual investment account - an innovation for retail investors in Russia.* National Association of Securities Market Participants. Available at: <http://www.naufor.ru/tree.iisconf.asp?n=11176> (accessed March 15, 2016).
- [3] Salaschenko A. *Est lish odna prichina, pochemu vy ne otkryli IIS. Finansovaya gramotnost i finansy — There is only one reason why you did not open the Individual Investment Account. Financial literacy and finances.* Available at: <http://fingramota.org/individualnye-investitsionnye-scheta-iis/materialy/item/905-est-lish-odna-prichina-pochemu-vy-ne-otkryli-iis> (accessed March 23, 2016).
- [4] *Ofitsialnaya statistika. Rynok truda, zanyatost i zarabotnaya plata. Federalnaya sluzhba gosudarstvennoy statistiki — Official statistics. The labor market, employment and wages. Federal State Statistics Service.* Available at: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/wages/ (accessed April 10, 2016).
- [5] *Rosstat: srednyaya pensiya v Rossii. Vesti.ru — Russia's state statistics: the average pension. Vesti. ru.* Available at: <http://www.vestifinance.Ru/articles/60724> (accessed March 4, 2016).
- [6] *V Gosdumu RF vnositsya zakonoproekt ob uvelichenii do 1 mln rublei pervonachalnogo vznosa na IIS.* NAUFOR — *The State Duma introduced a bill to increase up to 1 million rubles the initial contribution to the Individual Investment Account.* National Association of Securities Market Participants. Available at: <http://www.naufor.ru/tree.asp?n=12349> (accessed April 4, 2016).

- [7] *Roznichnyi investor 2015. Ministerstvo finansov Rossiiskoy Federatsii–Retail investor 2015. Ministry of Finance.* Available at:
http://minfin.ru/ru/infomat/press-center/?id_4=33303 (accessed April 4, 2016)

Devlet-Geldy G.K., Cand. Sci. (Economics), Assoc. Professor, Department of Economic Theory, Bauman Moscow State Technical University. e-mail: 1238926@gmail.com

Armidonova A.A., undergraduate, Department of Engineering Business and Management, Bauman Moscow State University. e-mail: arina.a.a@list.ru