

Информационно-аналитические материалы
к заседанию Совета по развитию финансового рынка при Совете Федерации
на тему «Роль финансовой системы в развитии экономики и повышении
благосостояния граждан»

Оглавление

1. Экономика	3
2. Денежно-кредитные условия и валютный курс	4
3. Инфляция	5
4. Денежно-кредитная политика	6
5. Финансовый рынок	7
6. Банковский сектор	7
7. Фондовый рынок	8
8. Розничные инвесторы на фондовом рынке	9
9. Паевые инвестиционные фонды	11
10. Программа долгосрочных сбережений	11
11. Справочная информация по отдельным инструментам долгосрочных сбережений	12
<i>11.1 Программа долгосрочных сбережений</i>	12
<i>11.2 Долевое страхование жизни</i>	13
<i>11.3 Индивидуальные инвестиционные счета</i>	14

1. Экономика

Российская экономика проходит этап структурной трансформации, адаптируясь под новые условия. Ключевые изменения происходят в отраслевой структуре экономики, распределении рабочей силы, используемых технологиях, логистических и производственных цепочках. К середине 2023 года российская экономика практически восстановилась до уровня 2021 года, а во второй половине 2023 года превысила его. По итогам 2023 года ВВП вырос на 3,6% после сокращения на 1,2% в 2022 году. За I квартал 2024 года ВВП вырос на 5,4% г/г.

С середины 2023 года рост внутреннего спроса стал опережать возможности предложения, задействованы практически все доступные ресурсы, в первую очередь трудовые. Дефицит трудовых ресурсов продолжает нарастать. В мае безработица с поправкой на сезонность снизилась до нового исторического минимума 2,6%, что является очень низким значением по международным стандартам.

Оперативные индикаторы в II квартале 2024 года указывают на то, что российская экономика продолжает расти быстрыми темпами. Потребительская активность остается высокой на фоне существенного роста доходов населения и уверенных потребительских настроений. Значительный инвестиционный спрос поддерживается как бюджетными стимулами, так и высокими прибылями компаний. Отклонение российской экономики вверх от траектории сбалансированного роста не уменьшается. В соответствии с июльским прогнозом в 2024 году ожидается рост ВВП на уровне 3,5-4,0%, в 2025 году – 0,5-1,5%, в 2026 году – 1,0-2,0%. В 2027 году экономика выйдет на траекторию сбалансированного роста в 1,5-2,5%.

В прошлом году произошли существенные изменения во внешней торговле. Экспорт товаров сократился на 28% до \$424 млрд по сравнению с рекордно высоким уровнем 2022 года. Это было связано с ухудшением ценовой конъюнктуры и действием внешних ограничений. Между тем импорт товаров увеличился на 10% до \$303 млрд. Это отражало восстановление спроса, в том числе благодаря кредитной активности, а также устранение узких мест, вызванных санкциями.

Экспорт товаров в первой половине 2024 года сократился на 1,3% до \$206 млрд по сравнению с соответствующим периодом 2023 года. Импорт за аналогичный период снизился на 9,1% до \$138 млрд на фоне жесткой денежно-кредитной политики и периодически возникающих проблем с платежами из-за санкций. С учетом фактических данных и перспектив роста

мировой экономики Банк России уточнил прогноз платежного баланса. Экспорт сложится немного выше, а импорт – немного ниже на всем прогнозном горизонте.

Правительство сохраняет долгосрочную бюджетную устойчивость. В 2023 году дефицит федерального бюджета составил 1,9% ВВП. Правительство прогнозирует дефицит федерального бюджета на уровне 1,1% в 2024 году, 0,9% в 2025 году и 0,9% в 2026 году. В этом году бюджетное правило вернулось к прежним параметрам, действовавшим в 2021 году. Цена отсечения нефти для бюджетного правила была установлена на уровне \$60/баррель с 2024 года.

2. Денежно-кредитные условия и валютный курс

Денежно-кредитные условия продолжают ужесточаться, отражая в том числе ожидания участников рынка по июльскому решению по ключевой ставке и ее дальнейшей траектории.

Увеличились кредитные и депозитные ставки. Высокие рыночные ставки поддерживают сберегательные настроения, но недостаточно сдерживают кредитование. В II квартале 2024 года кредитная активность оставалась высокой как в розничном, так и в корпоративном сегменте. В июне темпы роста корпоративного кредитования остались на уровне мая, а розничного — выросли.

Справочно: в июне 2024 года годовой прирост портфеля корпоративных кредитов составил 20,9%, розничный портфеля — 27,1%, ипотечного портфеля – 31,6%, портфеля потребительских кредитов – 18,6%.

Проводимая денежно-кредитная политика позволит дополнительно увеличить норму сбережения, в том числе через возвращение к более сбалансированным темпам роста кредитования. В розничном сегменте условия банковского кредитования ужесточатся также в результате отмены с 1 июля безадресной льготной ипотеки и вступления в силу принятых ранее макропруденциальных мер.

Кривая ОФЗ двигалась вверх по всей длине с конца прошлого года, отражая фактическое и ожидаемое ужесточение денежно-кредитной политики. За июнь среднемесячные доходности ОФЗ выросли на 15-100 б.п.

Короткий конец кривой превысил уровень ключевой ставки, а длинный конец поднялся выше 15% годовых¹. Кривая остается инвертированной.

После введения санкций в 2022 году интенсивность потоков капитала сократилась, и динамика обменного курса в большей степени, чем прежде, определяется внешней торговлей. Ограничения на движение капитала постепенно смягчались по мере снижения рисков для финансовой стабильности. В то же время часть ограничений носит неэкономический и двусторонний характер, поэтому они могут быть отменены только на взаимной основе.

Ослабление рубля с конца 2022 года до середины 2023 года отражало снижение экспорта, перегрев внутреннего спроса и импорта, а также рост инфляционных ожиданий в ответ на это. Во второй половине 2023 года высокая ключевая ставка сделала рублевые активы более привлекательными, одновременно сдерживая спрос на импорт и иностранную валюту. С середины августа 2023 года курс рубля не показывал новых минимумов, а с ноября он колеблется в относительно узком диапазоне (83-94 руб. за доллар США, 11,2 –13,0 руб. за юань).

Справочно: В июне из-за санкций в отношении Московской Биржи были приостановлены торги и расчеты по поставочным инструментам в долларах США, евро и гонконгских долларах. Эти валюты продолжают торговаться на внебиржевом рынке. Торговля на всех остальных биржевых сегментах проходит в штатном режиме. Эти изменения сказались только на структуре торгов на внутреннем валютном рынке, не оказав влияния на объем притока валюты от экспортеров и спрос импортеров на нее. Таким образом, баланс на валютном рынке остался неизменным.

3. Инфляция

В начале 2024 года происходило постепенное снижение инфляционного давления. Годовая инфляция стабилизировалась на уровне 7,7-7,8% г/г, что выше цели 4%. Устойчивый текущий темп роста потребительских цен снизился до 6% м/м в пересчете на год. Однако затем процесс дезинфляции приостановился, а к июню годовая инфляция ускорилась до 8,6% и по оценке на 22 июля – до 9,0%. Это указывает на сохранение существенного положительного разрыва выпуска в экономике.

¹ По состоянию на 25.07.2024 доходности ОФЗ были следующими: 6М –16,49%; 1Y – 16,9%; 3Y – 16,61%, 10Y–15,5%.

Продолжился рост инфляционных ожиданий населения и участников финансового рынка. Ценовые ожидания предприятий в целом не изменились, но оставались высокими. Повышенные инфляционные ожидания усиливают инерцию устойчивой инфляции.

На среднесрочном горизонте баланс рисков для инфляции остается смещенным в сторону проинфляционных. Основные проинфляционные риски связаны с изменением условий внешней торговли (в том числе под влиянием геополитической напряженности), с сохранением высоких инфляционных ожиданий и отклонения российской экономики вверх от траектории сбалансированного роста. Дезинфляционные риски в первую очередь связаны с более быстрым замедлением роста внутреннего спроса, чем ожидается в базовом сценарии.

В июле прогноз Банка России существенно пересмотрен, в том числе по инфляции на 2024 год повышен до 6,5–7,0%. С учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 4,0–4,5% в 2025 году и будет находиться вблизи 4% в дальнейшем.

4. Денежно-кредитная политика

В первом полугодии 2024 года Совет директоров сохранял ключевую ставку неизменной на уровне 16%, а на июльском заседании она была повышена до 18%. Для того чтобы инфляция вновь начала снижаться, требуется дополнительное ужесточение денежно-кредитной политики, а для возвращения инфляции к цели — существенно более жесткие денежно-кредитные условия, чем предполагалось ранее.

Банк России будет держать ставку высокой в течение длительного времени – того времени, которое нужно, чтобы вернуть и закрепить инфляцию на цели. Если потребуются, не исключается и дополнительное повышение ключевой ставки.

Более подробное обсуждение оценок текущей ситуации Банк России опубликует в Резюме обсуждения ключевой ставки 7 августа.

5. Финансовый рынок

Активы финансовых организаций за период с 01.01.2023 по 01.04.2024 выросли более чем на 30%. В структуре активов по-прежнему доминировали кредитные организации, но их удельный вес за рассматриваемый период снизился с 78,2 до 76,0%.

	2022		2023		1 кв. 2024		Прирост с 2022 года
	млрд руб.	% от ВВП	млрд руб.	% от ВВП	млрд руб.	% от ВВП	
Активы финансовых организаций	171 923	110.8%	219 740	127.6%	225 980	125.6%	31.4%
Активы банков	134 516	86.7%	167 647	97.4%	171 835	95.5%	27.7%
<i>доля от общего объема</i>	<i>78.2%</i>		<i>76.3%</i>		<i>76.0%</i>		
Активы НФО	37 407	24.1%	52 093	30.3%	54 146	30.1%	44.7%
<i>доля от общего объема</i>	<i>21.8%</i>		<i>23.7%</i>		<i>24.0%</i>		

6. Банковский сектор

Объем банковских кредитов за период с 01.01.2023 по 01.06.2024 вырос на 32%, средства физических и юридических лиц на банковских счетах и депозитах – на 33%. С точки зрения структуры кредитный портфель рос в целом однородно, как в распределении между юридическими и физическими лицами, так и в срочности для юридических лиц и по продуктам для физических лиц.

	2022		2023		май 2024		Прирост с 2022 года
	млрд руб.	% в общем объеме	млрд руб.	% в общем объеме	млрд руб.	% в общем объеме	
Кредитный портфель	86 115		106 957		113 983		32.4%
Кредиты юридическим лицам	58 677	68.1%	73 198	68.4%	77 917	68.4%	32.8%
<i>до трех лет</i>	<i>26 837</i>	<i>45.7%</i>	<i>33 667</i>	<i>46.0%</i>	<i>36 383</i>	<i>46.7%</i>	<i>35.6%</i>
<i>свыше трех лет</i>	<i>28 919</i>	<i>49.3%</i>	<i>36 796</i>	<i>50.3%</i>	<i>38 770</i>	<i>49.8%</i>	<i>34.1%</i>
Кредиты физическим лицам	27 438	31.9%	33 759	31.6%	36 066	31.6%	31.4%
<i>потребительские кредиты</i>	<i>12 275</i>	<i>44.7%</i>	<i>13 609</i>	<i>40.3%</i>	<i>14 651</i>	<i>40.6%</i>	<i>19.4%</i>
<i>ипотечные кредиты</i>	<i>14 655</i>	<i>53.4%</i>	<i>18 207</i>	<i>53.9%</i>	<i>19 170</i>	<i>53.2%</i>	<i>30.8%</i>
<i>прочие</i>	<i>508</i>	<i>1.9%</i>	<i>1 943</i>	<i>5.8%</i>	<i>2 244</i>	<i>6.2%</i>	<i>341.9%</i>

Средства физических и юридических лиц на банковских счетах и депозитах росли также структурно однородно. Структура привлеченных средств юридических и физических лиц оставалась относительно стабильной. При этом привлеченные средства более трех лет снизились, что

отчасти объясняется более высокими ставками на короткие вклады и депозиты.

	2022		2023		май 2024		
	млрд руб.	% в общем объеме	млрд руб.	% в общем объеме	млрд руб.	% в общем объеме	Прирост с 2022 года
Привлеченные средства	71 595		88 383		95 548		33.5%
Средства юридических лиц	34 976	48.9%	43 462	49.2%	46 385	48.5%	32.6%
<i>до трех лет</i>	28 474	81.4%	36 560	84.1%	39 609	85.4%	39.1%
<i>свыше трех лет</i>	6 502	18.6%	6 902	15.9%	6 776	14.6%	4.2%
Средства физических лиц	36 619	51.1%	44 921	50.8%	49 163	51.5%	34.3%
<i>до трех лет</i>	35 499	96.9%	43 693	97.3%	48 057	97.8%	35.4%
<i>свыше трех лет</i>	1 120	3.1%	1 228	2.7%	1 106	2.2%	-1.2%

7. Фондовый рынок

Капитализация рынка акций за период с 01.01.2023 по 01.07.2024 выросла на 51%. Количество публичных размещений акций стало рекордным за последние годы.

Объемы торгов акциями также выросли. При этом отчасти этому способствовали физические лица, доля которых в торгах выросла с 59,0% в 2022 году до 79,0% в 2023 году и 76,8% в первом полугодии 2024 года.

	2022		2023		июнь 2024		
	млрд руб./ шт.	% в общем объеме	млрд руб./ шт.	% в общем объеме	млрд руб./ шт.	% в общем объеме	Прирост с 2022 года
Капитализация рынка акций	38 238		56 981		57 730		51.0%
% от ВВП	24.6%		33.1%		32.2%		
Объем торгов акциями	17 595	46.0%	23 034	40.4%	14 340	24.8%	
<i>доля физических лиц в торгах</i>	59.0%		79.0%		76.8%		
Объем размещений акций	3.0		40.8		93.2*		
<i>из них IPO</i>	2.3	77.7%	40.7	99.8%	73.3	78.7%	
<i>из них SPO</i>	0.7	28.7%	0.1	0.2%	19.9	27.1%	
Количество размещений акций	2		12		14*		
<i>из них IPO</i>	1	50.0%	8	66.7%	11	78.6%	
<i>из них SPO</i>	1	50.0%	4	33.3%	3	21.4%	

* данные по состоянию на 24.07.2024

Долговой рынок продемонстрировал рост на 23%. В рассматриваемый период чуть более активно росли корпоративные облигации в сравнении с государственными ценными бумагами, вследствие чего доля корпоративных облигаций увеличилась с 48,8% на 01.01.2023 до 52,7% на 01.07.2024.

	2022		2023		июнь 2024		
	млрд руб.	% в общем объеме	млрд руб.	% в общем объеме	млрд руб.	% в общем объеме	Прирост с 2022 года
Объем выпущенных на российском рынке долговых ценных бумаг по номинальной стоимости	37 674		44 635		46 375		23.1%
% от ВВП	24.3%		25.9%		25.9%		
<i>из них корпоративные</i>	18 402	48.8%	23 130	51.8%	24 444	52.7%	
<i>из них государственные</i>	19 272	51.2%	21 505	48.2%	21 931	47.3%	
Объем торгов облигациями	19 632		39 870		20 738		

8. Розничные инвесторы на фондовом рынке

За 2023 г. объем активов брокеров достиг нового исторического максимума – 22 трлн руб. (прирост за 2023 г. составил 52,4%), что в разные кварталы было обеспечено как за счет положительной переоценки активов на фоне восстановления финансового рынка, так и за счет притоков средств клиентов. За первое полугодие 2024 года объем клиентских активов брокеров практически не изменился (остался на уровне окончания 2023 года).

Количество клиентов² на брокерском обслуживании постоянно растет (прирост составил 33,7% за 2023 г.). На 30.06.2024 данный показатель почти достиг 43 млн лиц (прирост на 9,7% за 1 полугодие 2024 г.). При этом доля активных клиентов составляет порядка 10%, а 66% клиентов имели пустые счета.

Количество клиентов в доверительном управлении (далее – ДУ) продолжило снижаться в связи с расторжением клиентами договоров по стандартным стратегиям доверительного управления: на 44,2 тыс. лиц или 5,2% за 2023 г. и на 22,7 тыс. лиц или 2,8% за 1 полугодие 2024 г. до 781 тыс. лиц на 30.06.2024.

Прирост стоимости активов сегмента ДУ как в 2023 г. (на 580 млрд руб. или 31,9%), так и в 1 полугодии 2024 г. (на 85 млрд руб. или 3,5%) был обусловлен преимущественно положительной переоценкой активов.

² Показатель «количество клиентов» отражает количество уникальных клиентов (даже с несколькими договорами) только в рамках одного брокера. Если клиент заключил договор у нескольких брокеров, то этот клиент будет учитываться у каждого брокера.

	2022		2023		июнь 2024*		
	млрд руб./ тыс. ед.	% в общем объеме	млрд руб./ тыс. ед.	% в общем объеме	млрд руб./ тыс. ед.	% в общем объеме	Прирост с 2022 года
Объем активов розничных инвесторов (физические и юридические лица)	16 410		24 642		24 424		48.8%
<i>из них у брокеров</i>	14 594	88.9%	22 246	90.3%	21 943	89.8%	50.4%
<i>из них в ДУ</i>	1 816	11.1%	2 396	9.7%	2 481	10.2%	36.6%
Число розничных инвесторов (физические и юридические лица)	30 006		39 785		43 557		45.2%
<i>из них у брокеров</i>	29 158	97.2%	38 981	98.0%	42 776	98.2%	46.7%
<i>из них в ДУ</i>	848	2.8%	803	2.0%	781	1.8%	-7.9%

* предварительные данные

По состоянию на конец 2023 года количество ИИС превысило 6 млн счетов и достигло максимального значения за всю историю существования данного инструмента (прирост на 15,2% за 2023 г.). При этом рост количества ИИС в течение 2023 г. обеспечивался только за счет брокерских ИИС (прирост на 18,3% до 5,7 млн счетов), в то время как количество ИИС-ДУ на протяжении всего года снижалось (на 19,4% до 0,4 млн счетов) в связи с выводом средств клиентов из стандартных стратегий доверительного управления³.

В 1 полугодии 2024 г. количество ИИС значительно не изменилось, составив 5,9 млн счетов.

В 2023 году прирост стоимости активов в ИИС был связан как с положительной переоценкой активов (на 89 млрд руб. за 2023 г.), так и с нетто-притоком средств клиентов (на 8 млрд руб.).

В 1 полугодии 2024 г. произошло снижение стоимости активов ИИС в связи с отрицательной переоценкой активов (на 8 млрд руб.) и нетто-оттоками средств клиентов (на 10 млрд руб.).

	2022		2023		июнь 2024*		
	млрд руб./ тыс. ед.	% в общем объеме	млрд руб./ тыс. ед.	% в общем объеме	млрд руб./ тыс. ед.	% в общем объеме	Прирост с 2022 года
Объем активов на ИИС	446		543		525		17.8%

³ Управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких клиентов по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении.

<i>из них у брокеров</i>	354	79.4%	471	86.7%	463	88.1%	30.8%
<i>из них в ДУ</i>	92	20.6%	72	13.3%	63	11.9%	-31.9%
Число индивидуальных инвестиционных счетов	5 226		6 018		5 937		13.6%
<i>из них у брокеров</i>	4 789	91.6%	5 666	94.1%	5 624	94.7%	17.4%
<i>из них в ДУ</i>	437	8.4%	352	5.9%	313	5.3%	-28.4%

* предварительные данные

9. Паевые инвестиционные фонды

Стоимость чистых активов ПИФ как в 2023 г., так и за 5 месяцев 2024 г. росла преимущественно за счет ЗПИФ для квалифицированных инвесторов (доля порядка 84% в совокупных активах). Прирост был обеспечен как притоком средств пайщиков, так и положительной переоценкой активов.

Количество пайщиков ПИФ также постоянно растет (прирост на 2,7 млн лиц за 2023 г. и на 1,6 млн лиц за 5 мес. 2024 г. до 13,6 млн лиц на 31.05.2024). Основной прирост данного показателя традиционно происходит за счет БПИФ (на 1,7 млн лиц за 2023 г. и на 1,5 млн лиц за 5 мес. 2024 г. до 9,2 млн лиц на 01.06.2024).

	2022	2023	май 2024	
	млрд руб./ тыс. ед.	млрд руб./ тыс. ед.	млрд руб./ тыс. ед.	Прирост с 2022 года
Стоимость чистых активов ПИФ	7 660	12 392	14 263	86.2%
Количество пайщиков	9 262	11 976	13 614	47.0%

10. Программа долгосрочных сбережений

На текущий момент наблюдается интерес граждан к данному инструменту: за 6,5 месяцев уже 28 НПФ стали операторами ПДС, заключено 814 тыс. договоров ПДС с гражданами и привлечено 15,8 млрд руб. взносов, гражданами подано 105,3 тыс. заявлений о единовременном взносе.

Исходя из объема поступивших взносов и поданных заявлений о единовременном взносе, НПФ по итогам 2024 года уже ожидают ~ 3 млрд руб. софинансирования и 21 млрд руб. переведенных средств пенсионных накоплений.

11. Справочная информация по отдельным инструментам долгосрочных сбережений

11.1 Программа долгосрочных сбережений

С 01.01.2024 запущена программа долгосрочных сбережений – новый комплексный финансовый продукт для граждан, который позволяет накопить средства на будущее, а также на случай сложных жизненных ситуаций (дорогостоящее лечение или потеря кормильца). Операторами программы являются НПФ. Для участия в программе гражданину необходимо заключить договор долгосрочных сбережений с НПФ, по которому, при условии внесения личных взносов, он сможет получить государственную поддержку – дополнительные взносы в размере не более 36 тыс. рублей в год в течение 10 лет⁴. Для участников программы также доступно ее пополнение за счет пенсионных накоплений, сформированных в их пользу в системе обязательного пенсионного страхования, и специальный налоговый вычет, единый для долгосрочных финансовых продуктов (ПДС, ИИС-3, негосударственное пенсионное обеспечение в размере уплаченного НДФЛ с суммы не более 400 тыс. руб. ежегодно. Безубыточность инвестиций гарантируется НПФ, а сохранность сбережений в размере до 2,8 млн рублей гарантирована АСВ.

Участники программы смогут выбрать удобный для них способ выплат – пожизненные ежемесячные выплаты или выплаты в течение не менее 10 лет. НПФ вправе предложить и иные варианты выплаты, в том числе единовременную выплату. Сформированные в программе сбережения наследуются.

Являясь привлекательным продуктом для сбережений граждан, программа долгосрочных сбережений также выступает источником длинных денег в экономике и способствует увеличению объема вложений НПФ в долгосрочные проекты, развитие которых особенно необходимо для структурной трансформации и адаптации экономики к текущим геополитическим условиям.

Средства НПФ, привлеченные в рамках ПДС, планируется задействовать в проектах, направленных на трансформацию экономики и обеспечение технологического суверенитета, например, НПФ станут

⁴ Срок осуществления государственной поддержки формирования долгосрочных сбережений увеличен с 3 до 10 лет Федеральным законом от 13.07.2024 № 177-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

ключевыми инвесторами в строительстве скоростной железной дороги Москва – Санкт-Петербург.

11.2 Долевое страхование жизни

С января 2025 года на страховом рынке появляется⁵ новый продукт – долевое страхование жизни (ДСЖ), являющийся аналогом распространенных в международной практике продуктов unit-linked. Этот продукт сочетает в себе классическое страхование жизни клиента и управление его вложениями в паи паевых инвестиционных фондов. По ДСЖ предусмотрена системная защита инвестиционных прав и интересов потребителей. Права потребителей как инвесторов в рамках ДСЖ будут защищены законом⁶ об инвестиционных фондах. Защиту средств в страховой части ДСЖ предполагается обеспечить системой гарантирования, создаваемой в сегменте страхования жизни. Управление активами клиента в рамках ДСЖ страховщиком может осуществляться по двум моделям: самостоятельное формирование страховщиком паевого инвестиционного фонда при условии получения лицензии управляющей компании, либо привлечение им сторонней управляющей компании. Во втором случае страховщик действует по посреднической модели, приобретая инвестиционные паи от имени, за счет и по поручению страхователя.

Появление на российском рынке такого нового продукта с инвестиционной составляющей позволит расширить возможности страхования жизни и привлечения долгосрочных инвестиций в экономику страны. В этом году мы примем ряд нормативных актов, в том числе для обеспечения деятельности страховых организаций, которые решат получить соответствующую лицензию управляющей компании. В настоящее время разрабатываются «минимальные требования осуществления ДСЖ».

В текущем году планируется создать законодательную базу для создания системы гарантирования в сегменте страхования жизни (по аналогии с действующими системами гарантирования вкладов в кредитных организациях и средств в НПФ). В настоящее время проект федерального закона⁷ о ее создании и законопроект-спутник⁸, разработанные при участии

⁵ С 01.01.2025 года вступают в силу соответствующие положения Федерального закона от 25.12.2023 № 631-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

⁶ Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 № 156-ФЗ.

⁷ Проект федерального закона № 372345-8 «О гарантировании прав по договорам страхования жизни в целях защиты интересов физических лиц».

⁸ Проект федерального закона № 372380-8 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Банка России, приняты Государственной Думой пока только в первом чтении.

За счет такой системы будет гарантироваться возмещение денежных средств страхователей (выгодоприобретателей) по договорам добровольного страхования жизни при отзыве у страховщика лицензии. В периметр гарантирования будут включены права страхователей на страховую выплату, выкупную сумму (выплачивается при досрочном расторжении договора), возврат страховой премии в течение «периода охлаждения» в пределах 2,8 млн рублей, а при наступлении смерти застрахованного лица – до 10 млн рублей. Эта система обеспечит защиту интересов потребителей продуктов добровольного страхования жизни и будет способствовать привлечению долгосрочных инвестиций в экономику страны, в том числе за счет повышения доверия граждан к формированию долгосрочных накоплений через страховщиков.

Такую систему предполагается запустить через два года после принятия соответствующих законов. Банку России совместно с АСВ нужно будет подготовить нормативную базу для того, чтобы функционирование системы гарантирования стало возможным с технической точки зрения.

11.3 Индивидуальные инвестиционные счета

С 2024 года отсутствует возможность открывать новые ИИС-1 и ИИС-2 (при наличии возможности пополнения еще действующих счетов), на смену которым пришли ИИС третьего типа.

Отличительные особенности ИИС-3:

- минимальный срок ведения счета повышен с 3 до 5 лет (при открытии в 2024-2026 годах) с последующим ежегодным увеличением срока до 10 лет (в 2031 году);
- отменены ограничения на размер ежегодных взносов на ИИС-3;
- введен новый единый налоговый вычет, который предусматривает налоговые вычеты на взносы⁹ (не более 400 тыс. руб. в год) и в размере положительного совокупный финансового результата (не более 30 млн руб.);
- реализована возможность открытия нескольких ИИС одновременно (для получения налогового вычета не более 3 счетов одновременно);

⁹ Единый налоговый вычет по НДФЛ для долгосрочных финансовых продуктов (ИИС-3, ПДС и НПО).

- появилась возможность изъятия денежных средств с ИИС-3 без закрытия счета в случае наступления особой жизненной ситуации¹⁰;
- появился новый оператор счетов – УК ОПИФ;
- отменена возможность получения доходов по ценным бумагам, учитываемым на ИИС-3, на банковские счета без их учета на ИИС (все поступаемые средства учитываются на ИИС и не могут быть досрочно изъяты);
- введены ограничения на приобретение ценных бумаг (не могут приобретаться ценные бумаги иностранных эмитентов, в том числе выпущенные иностранными государствами).

Продолжением работы по ИИС является создание системы возмещения стоимости имущества на индивидуальных инвестиционных счетах. Для этого Банком России разработан проект федерального закона № 579984-8 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» во исполнение пункта 2 перечня поручений Президента Российской Федерации В.В. Путина по итогам 14-го инвестиционного форума ВТБ «Россия зовет!» 7-8 декабря 2023 года (№ Пр-54 от 14.01.2024) и предусматривает создание системы возмещения стоимости имущества, учитываемого на ИИС-3, с установлением максимальной суммы компенсационной выплаты в размере 1,4 млн руб. на гражданина.

Законопроект принят Государственной Думой в первом чтении 24.07.2024.

¹⁰ Для реализации такой возможности изданы необходимые нормативные акты, предусматривающие перечень дорогостоящих видов лечения, на которые могут быть направлены средства с ИИС, а также порядок и сроки выплат средств с ИИС.