

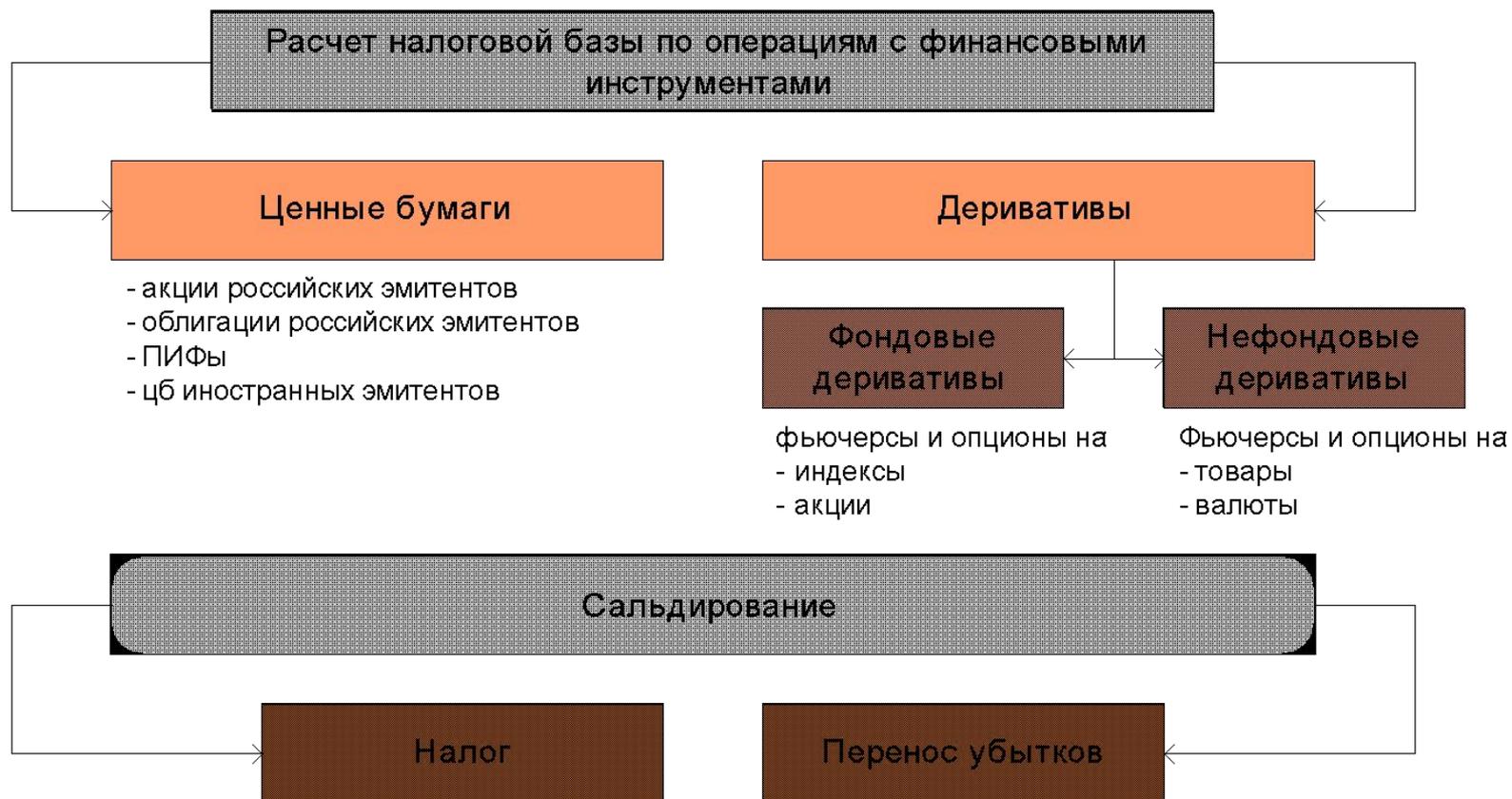
# ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ст. 214.1

---

Налоговая база по операциям с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами складывается из финансового результата, рассчитанного по следующим категориям финансовых инструментов:

- 1. Ценные бумаги российских эмитентов, допущенные к торгам на ОРЦБ;**
  - Ценные бумаги иностранных эмитентов, допущенные к торгам на иностранных фондовых биржах;
  - Паи открытых ПИФов под управлением российских управляющих компаний.
  
- 2. Деривативы, обращающиеся на организованном рынке**
  - Деривативы, конечным базисным активом которых являются ценные бумаги и индексы (далее "Фондовые деривативы")
  - Деривативы, конечным базисным активом которых являются не ценные бумаги и индексы (далее "Не фондовые деривативы"). Например валюта, металлы, нефть и т.п.
  
- 3. Ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг, включая подкатегорию ценные бумаги, ранее обращавшиеся на ОРЦБ.**
  
- 4. Деривативы, не обращающиеся на организованном рынке (внебиржевые опционы, форварды)**

# ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ст. 214.1



# ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ст. 214.1

---

- При расчете себестоимости реализованных физическим лицом бумаг с 01.01.2010 применяется только метод "FIFO" - т.е. на уменьшение налогооблагаемой базы идет стоимость первых по времени приобретения ценных бумаг.
  - В соответствии с ФЗ 281 допускается сальдирование финансовых результатов по определенным категориям финансовых инструментов: финансовый результат по фондовым деривативам будет сальдироваться с финансовым результатом по не фондовым деривативам. После чего доходы (убытки) по обращающимся ценным бумагам могут сальдироваться с доходами (убытками) по фондовым деривативам.
  - Налоговый агент рассчитывает и удерживает НДФЛ по итогам года, а также в течение года в случае вывода денежных средств, при этом изменена формула расчета НДФЛ при выводе денег в течение года: Если сумма вывода больше налоговой базы, то сумма налога рассчитывается как произведение налоговой базы на ставку налога, т.е. налог удерживается в полном объеме (100%) из суммы вывода; Если сумма вывода меньше налоговой базы, то сумма налога рассчитывается как произведение суммы вывода на ставку налога, и также удерживается из суммы вывода.
  - В случае вывода ценных бумаг в течение года Брокер также рассчитывает и удерживает НДФЛ с брокерского счета. При этом за сумму вывода принимается стоимость затрат Клиента на приобретение выводимых ценных бумаг (фактически произведенных и документально подтвержденных). Налог удерживается из свободного денежного остатка на брокерском счете Клиента. Сумма удерживаемого налога определяется согласно пункту IV. Если на брокерском счете в момент вывода ценных бумаг не будет суммы достаточной для удержания налога, то Брокер сообщит в налоговые органы по месту своей регистрации о невозможности удержания НДФЛ в течение месяца с даты соответствующего вывода. Данная сумма налога будет также учтена в расчете НДФЛ по итогам календарного года.
-

# ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ст. 220.1

---

- Законом предусмотрен перенос убытков на будущие налоговые периоды в течение 10 лет физическим лицом на основании налоговой декларации по следующим категориям финансовых инструментов:
  - Ценные бумаги, обращающиеся на ОРЦБ;
  - Деривативы, обращающиеся на организованном рынке.
- Воспользоваться данным правом Вы сможете, начиная с 2012 года, путем подачи налоговой декларации за 2011 год, в которой будет отражен перенос убытка за 2010 год в прибыль за 2011 год по соответствующей категории финансовых инструментов. На сегодняшний день законодательством не определена форма документа, которую Брокер предоставляет клиенту в подтверждение понесенного убытка, т.о. сейчас это может быть только брокерский отчет.

# ПРИМЕРЫ САЛЬДИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Ценные бумаги Акции, облигации, ПИФы	Деривативы		Финансовый результат:	
	Фондовые Фьючерсы, опционы на акции, облигации, индексы	Нефондовые Фьючерсы, опционы на товары, валюты		
<b>+ 100</b>	<b>- 50</b>			
	а) Прибыль +100	Убыток -150	Нет сальдирования. База для расчета налога = 100	
	б) Убыток -150	Прибыль + 100	Сальдо: + 50	
	<b>+ 50</b>			
	а) Прибыль + 200	Убыток -150	Нет сальдирования	
	б) Убыток -150	Прибыль + 200	Нет сальдирования	
	<b>- 100</b>	<b>- 50</b>		
		а) Прибыль + 100	Убыток -150	Сальдо: - 150
б) Убыток -150		Прибыль + 100	Сальдо: - 150	
<b>+ 50</b>				
а) Прибыль + 100		Убыток -50	Сальдо: - 50	
б) Убыток - 50		Прибыль + 100	Нет сальдирования	

# НОВЫЕ СТРАТЕГИИ

---

*В связи с вступлением в силу вышеописанных изменений в законодательстве, для Инвесторов появился ряд дополнительных возможностей для проведения финансовых операций с целью получения прибыли либо хеджирования. К наиболее интересным для физических лиц можно отнести операции следующих типов:*

- **Проведение арбитражных операций** на фондовые инструменты спот – фьючерс. Теперь, после введения изменений, инвестор сможет гораздо более эффективно совершать подобные операции, поскольку прибыли и убытки, образующиеся на спот-рынке и на срочном рынке при работе с акциями и фьючерсными контрактами, базовым активом которых являются акции, сальдируются и рассматриваются при расчете налоговой базы как единый инвестиционный портфель.
- **Хеджирование портфеля ценных бумаг деривативами**, базовым активом которых являются ценные бумаги или индексы. С 1 января 2010 года такие позиции как "Купленные акции – проданный фьючерс на индекс" или, например, "Купленная акция Газпрома – купленный опцион PUT на фьючерс, базовым активом которого является акции Газпрома" и им подобные, рассматриваются как единое целое и все прибыли и убытки по таким позициям также сальдируются.
- **Проведение спекулятивных операций на организованном (биржевом) срочном рынке, базовым активом которых являются любые инструменты фондового, товарного либо денежного рынка.** С 1 января весь биржевой срочный рынок инвесторы могут рассматривать как единое целое и прибыли/убытки по любым операциям, совершаемым в рамках этого рынка, сальдируются.

# ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ

---

- **Налоговые базы:**
  - По ц.б., обращающимся на биржевых рынках:
    - **Акции российских эмитентов**
    - **Акции иностранных эмитентов, обращающихся на российских биржах.**
    - **Облигации.**
    - **Паи открытых ПИФов.**
  - По ц.б. не обращающимся на биржевых рынках.
  - По ФИСС, обращающимся на биржевых рынках:
    - **Любые ФИСС (базисные активы – фондовые ценности, валюты, товары), кроме внебиржевых опционов и ФИСС на статистические и физические данные, CDS.**
  - По ФИСС, не обращающихся на биржевых рынках.

# ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГОВОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ДЛЯ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ (ЧАСТЬ 2)

---

- **Формирование финансового результата:**
  - Суммирование доходов и расходов по сделкам по каждому инструменту.
  - Суммирование финансового результата по типам базовых активов:
    - **Акции + облигации**
    - **ФИСС на «фондовые активы»**
    - **ФИСС на валюту и товары**
  - **САЛЬДИРОВАНИЕ**
- **Перенос убытков на будущие периоды.**

# ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА (Акции, паи ПИФ и облигации)

---

- Куплены 100 акций Газпрома на RTS-Standard по 190 руб.
  - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия – 2р.
- Проданы 100 акций Газпрома по 191 руб.
  - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия – 2р.
- Финансовый результат:
  - Доход  $1 \cdot 100 \text{ руб.} = 100 \text{ руб.}$
  - Суммарные расходы (на покупку и продажу) - 4 руб.
  - Итоговый финансовый результат- +96 руб.
- Сальдируем все финрезультаты по всем акциям, паям ПИФов и облигациям по всем биржам.

# ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА (ФИСС на фондовые активы)

---

- Куплен фьючерс на индекс РТС (по 140 000)
  - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия
- Продан фьючерс на индекс РТС (по 140 100)
  - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия
- Финансовый результат:
  - Доход - + 100 пунктов\*\$0,02\*30р.=60 р.
  - Суммарные расходы (на покупку и продажу) – (1+1)\*2 руб. = 4 р.
  - Итоговый финансовый результат - + 56 р.
- Сальдируем все финрезультаты по всем фьючерсам и опционам на фондовые активы.

# ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА (Фьючерсы и опционы на не фондовые активы)

---

- Куплен фьючерс на валюту (по 30 000)
  - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия – 0,5 р.
- Продан фьючерс на валюту (по 30 100)
  - Уплачен биржевой сбор и брокерская комиссия – 0,5 р.
- Финансовый результат:
  - Доход - + 100 р.
  - Суммарные расходы (на покупку и продажу) – 1р.
  - Итоговый финансовый результат - + 99 р.
- Сальдируем все финрезультаты по всем валютным и товарным фьючерсам и опционам

# САЛЬДИРОВАНИЕ (часть 1)

---

- **Имеем:**
  - **Финрезультат по акциям и облигациям - +96 руб.**
  - **Финрезультат по ФИСС на фондовые активы - +56 руб.**
  - **Финрезультат по ФИСС на валюту и товары – +99 руб.**
- **В этом случае налоговая база будет равна:**
  - **+96 + 56 + 99= 251. Налог составит  $251 \cdot 13\% = 32,63р.$**

# САЛЬДИРОВАНИЕ (часть 2)

---

- **Имеем:**
  - Финрезультат по акциям и облигациям - +96 руб.
  - Финрезультат по ФИСС на фондовые активы - +56 руб.
  - Финрезультат по ФИСС на валюту и товары – (-1000) руб.
- **В этом случае налоговая база будет равна:**
  - **Фондовые ФИСС+Не фондовые ФИСС=+56+(-1000)=-944**
  - **Акции, паи и облигации = +96р.**
- **Итог:**
  - **Перенос убытков по ФИСС на будущее – (-944) р.**
  - **Налог (13%) с дохода по акциям (паям и облигациям)–12,5р.**

# САЛЬДИРОВАНИЕ (часть 3)

---

- **Имеем:**
  - Финрезультат по акциям и облигациям – (-1000р.)
  - Финрезультат по ФИСС на фондовые активы - +56 р.
  - Финрезультат по ФИСС на валюту и товары – +300 р.
- **В этом случае налоговая база будет равна:**
  - Фондовые ФИСС+Не фондовые ФИСС= +356р.
  - Акции, паи и облигации = (-1000р.)
- **Итог:**
  - Сальдирование убытков по акциям (-1000) р. с доходом по фондовым ФИСС +56р. = (-944р.). Налога нет. Перенос убытков на будущее в сумме (-944р.)
  - Налог с не фондовых ФИСС –  $300\text{р.} \cdot 13\% = 39\text{р.}$

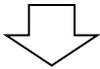
---

**ВСЕ ОПИСАННЫЕ НИЖЕ ОПЕРАЦИИ ОТНОСЯТСЯ  
ТОЛЬКО К ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ  
СРОЧНЫХ СДЕЛОК, АКЦИЯМ, ОБЛИГАЦИЯМ  
ОБРАЩАЮЩИМСЯ НА ОРГАНИЗОВАННОМ РЫНКЕ  
И ПАЯМ ПИФОВ ПРИРАВНЕННЫХ К  
ОБРАЩАЮЩИМСЯ НА ОРГАНИЗОВАННОМ РЫНКЕ.**

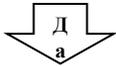
**Есть убыток по операциям по фьючерсам и опционам на фондовые активы?**



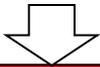
Убыток по операциям с «фондовыми» ФИСС уменьшает доход (налоговую базу) по операциям с «не фондовыми» ФИСС.



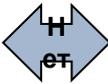
**С учетом сальдирования убытка по «фондовым» ФИСС с доходом по «не фондовым» ФИСС убыток остался?**



Непогашенный убыток уменьшает доход (налоговую базу) по акциям, паям ПИФов и облигациям



**С учетом сальдирования убытка по «фондовым» ФИСС с доходом по ФИСС на валюту и товары и с доходом по акциям, паям ПИФов и облигациям, обращающимся на биржевом рынке убыток остался?**



**Слайд № 12**  
(сальдирование дохода по фондовым ФИСС с убытком по «не фондовым» ФИСС)

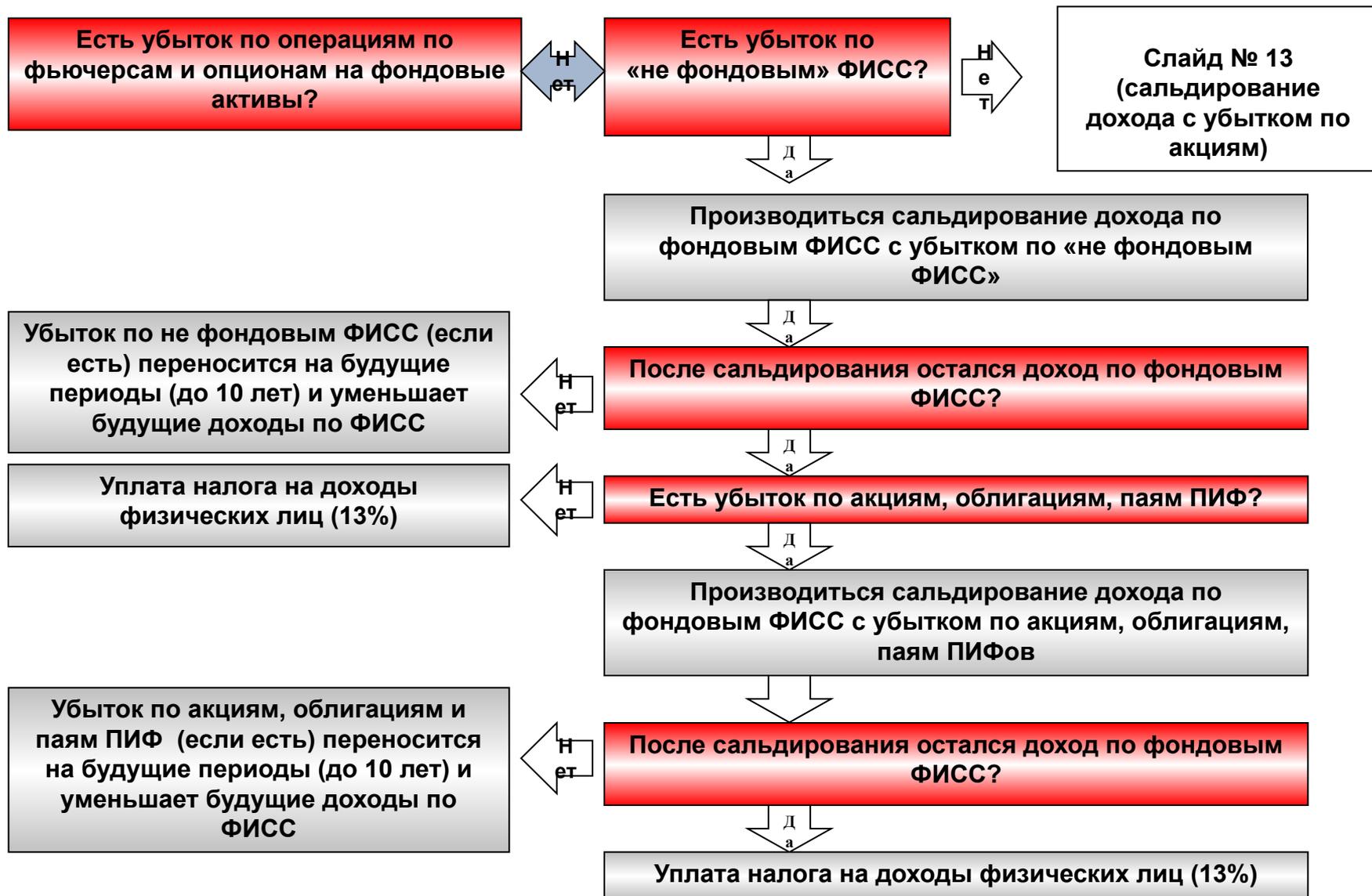


Уплата налога на доходы физических лиц (13%)



Оставшийся убыток переносится на будущие периоды (до 10 лет) и уменьшает будущие доходы по ФИСС на фондовые и «не фондовые» базисные активы





Есть убыток по операциям по фьючерсам и опционам на фондовые активы?

Н  
е  
т

Есть убыток по «не фондовым» ФИСС?

Н  
е  
т

Уплата налога на доходы физических лиц (13%)

Н  
е  
т

Есть убыток по акциям, облигациям, паям ПИФ?

Д  
а

Производится сальдирование дохода по «фондовым» ФИСС с убытком по акциям, облигациям, паям ПИФов

↓

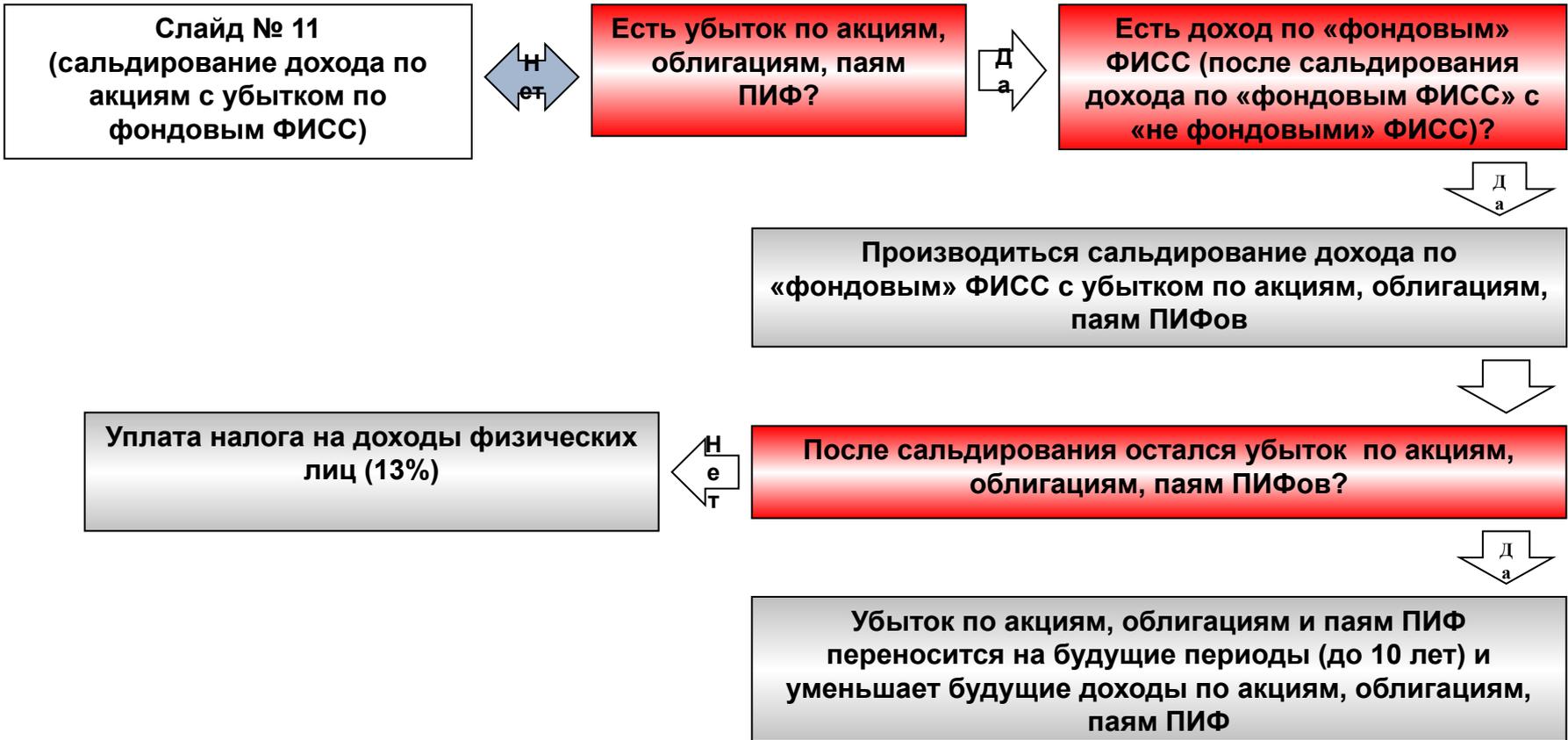
Убыток по акциям, облигациям и паям ПИФ (если есть) переносится на будущие периоды (до 10 лет) и уменьшает будущие доходы по ФИСС

Н  
е  
т

После сальдирования остался доход по «фондовым» ФИСС?

Д  
а

Уплата налога на доходы физических лиц (13%)



# НОВОЕ ВОЗМОЖНОСТИ

---

- Арбитраж спот-фьючерс.
  - Акция (облигация) + Фьючерс + Опцион (на «фондовые активы»).
- Валютные контракты
  - USD/RUR (и др.) + Товары + Фьючерс на индекс
- Товары
  - Хеджирование валютного риска по товарным контрактам
  - «Нефть» + «Лукойл» + Индекс РТС