

ИЗМЕНЕНИЯ В НАЛОГООБЛОЖЕНИИ ДОХОДОВ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ 2021

ФЕВРАЛЬ 2021

ВТБ КАПИТАЛ ИНВЕСТИЦИИ ЛИДЕР НА РОССИЙСКОМ ИНВЕСТИЦИОННОМ РЫНКЕ

ДЕПАРТАМЕНТ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ БАНКА ВТБ

• Брокерские услуги для розничных клиентов.
Возможность торговать на российском и зарубежных рынках

ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

• Одна из самых широких линеек инвестиционных продуктов доверительного управления для российских и международных инвесторов

 **ВТБ Капитал**
ИНВЕСТИЦИИ

ВТБ КАПИТАЛ БРОКЕР

• Брокерские услуги институциональным инвесторам с использованием современных технологий дистанционного обслуживания и маржинального кредитования

ВТБ КАПИТАЛ ФОРЕКС

• Обслуживание физических лиц на рынке Forex. Прямой выход на международный валютный рынок

№1

ЛУЧШАЯ КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ АКТИВАМИ В РОССИИ ПО ВЕРСИИ EMEA FINANCE 2020

ЛУЧШИЙ БРОКЕР РОССИИ ПО ВЕРСИИ EMEA FINANCE 2020

ЛУЧШИЙ БРОКЕР 2019 ПО ДАННЫМ КОНКУРСА ЛЧИ 2019 МОЕХ

ЛУЧШЕЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ 2019 ПО ВЕРСИИ РАЗК

ЛУЧШАЯ УК 2018 ДЛЯ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ ПО ВЕРСИИ НАУФОР (2019)

ЛУЧШАЯ УК 2018 ДЛЯ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ ПО ВЕРСИИ НАУФОР (2019)

ЛИДЕР ПРИВЛЕЧЕНИЯ В ПИФ (INVESTFUNDS, ЯНВАРЬ 2020)

ЛУЧШИЙ РОССИЙСКИЙ ФОРЕКС-ДИЛЕР ПО ВЕРСИИ FOREX EXPO AWARDS 2018

> 1,1 МЛН
КЛИЕНТОВ

> 3,5 ТРЛН РУБ.
КЛИЕНТСКИХ АКТИВОВ

ВТБ КАПИТАЛ ИНВЕСТИЦИИ

МИССИЯ И ЦЕННОСТИ



МИССИЯ

Мы помогаем
людям воплощать
их планы, создавая
лучшие финансовые
решения

ВИДЕНИЕ

Инвестиции –
неотъемлемая часть
сбережений

ПРИОРИТЕТЫ

Инвестиции в каждом доме,
с использованием цифровых
технологий и инноваций

ЦЕЛЬ

Партнёр на всю жизнь
в управлении сбережениями

АМБИЦИЯ

Лидер по удовлетворённости
клиентов и доле рынка

• ОСНОВНОЕ ПРО НДФЛ	7
• ИЗМЕНЕНИЯ С 01.01.2021	16
• ПРОГРЕССИВНАЯ ШКАЛА	21
• ИЗМЕНЕНИЯ В СОГЛАШЕНИЯХ ОБ ИЗБЕЖАНИИ ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	29
• ПИФ – НАЛОГОВАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ С 2021	31
• СПОСОБЫ ПОВЫШЕНИЯ НАЛОГОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ	35

ИЗМЕНЕНИЯ С 01.01.2021: НОРМАТИВНАЯ БАЗА

01.04.2020 принят Федеральный закон № 102-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации»

В связи с чем с 01.01.2021 вступают в силу следующие изменения:

- **Исключаются из состава доходов, освобождаемых от НДФЛ, суммы процентов (купоны) по государственным облигациям, облигациям республики Беларусь и субъектов РФ, а также по облигациям, выпущенным по решению представительных органов местного самоуправления**
- **Изменяется порядок определения налоговой базы по доходам в виде процента (купона) и дисконта по обращающимся облигациям российских организаций, номинированным в рублях и эмитированным после 1 января 2017 года**
- **Изменяется порядок определения налоговой базы по доходам в виде процентов, полученных по вкладам (остаткам на счетах) в банках, находящихся на территории РФ**

23.11.2020 принят Федеральный закон № 372-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации в части налогообложения доходов физических лиц, превышающих 5 миллионов рублей за налоговый период»

В связи с чем с 01.01.2021 вступают в силу следующие изменения:

- **Вводится прогрессивная шкала НДФЛ, а именно ставка 15%, которая будет применяться в отношении доходов физических лиц (налоговых резидентов РФ), превышающих 5 миллионов рублей**

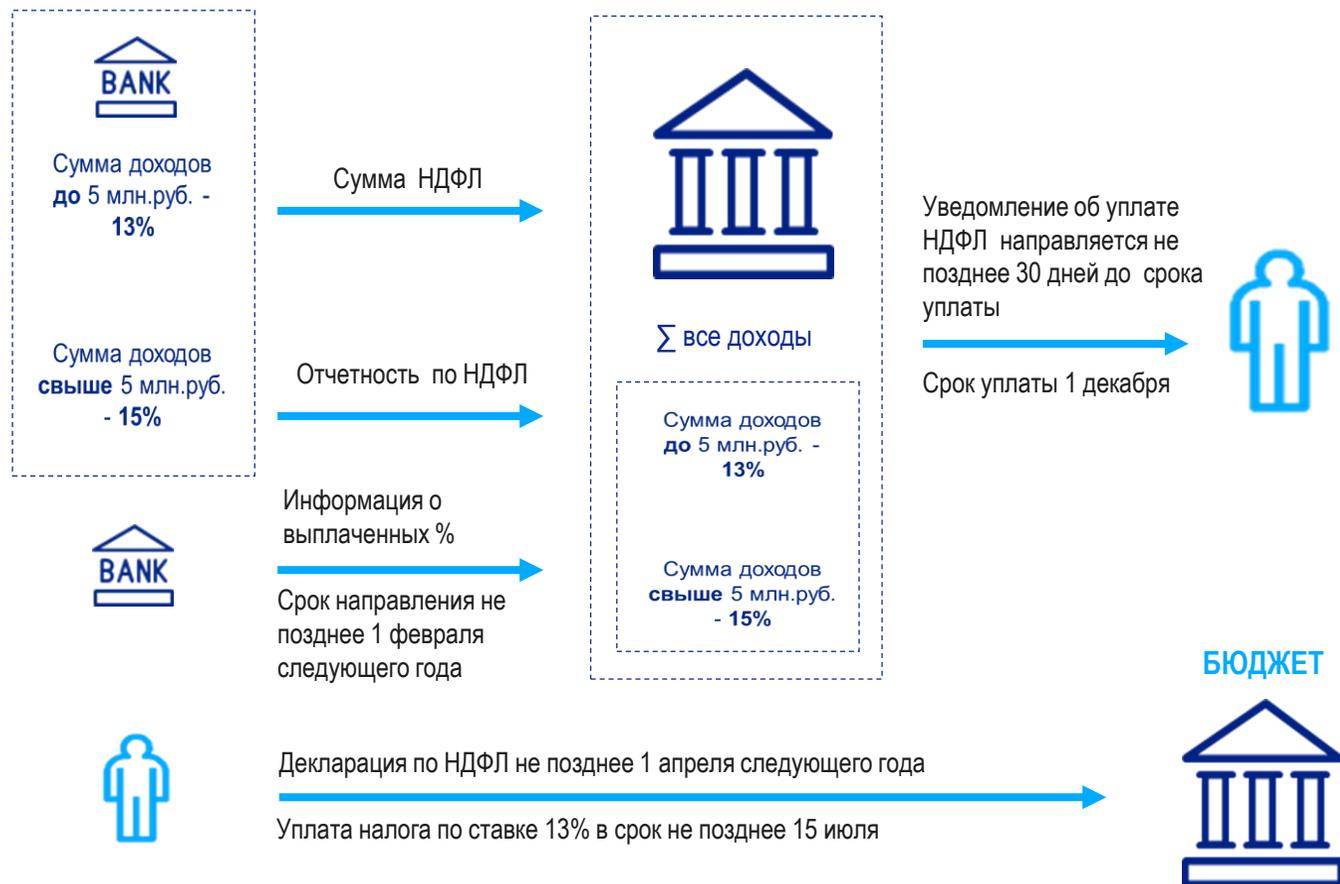
ПОРЯДОК ИСЧИСЛЕНИЯ И УПЛАТЫ НДФЛ С 2021Г.

Налоговый агент (работодатель, брокер, депозитарий) удерживает НДФЛ по ставке 13% или 15% со всех доходов в момент выплаты, за исключением доходов в виде процентов по вкладам (счетам) и доходов от реализации имущества.

ВИДЫ ДОХОДОВ

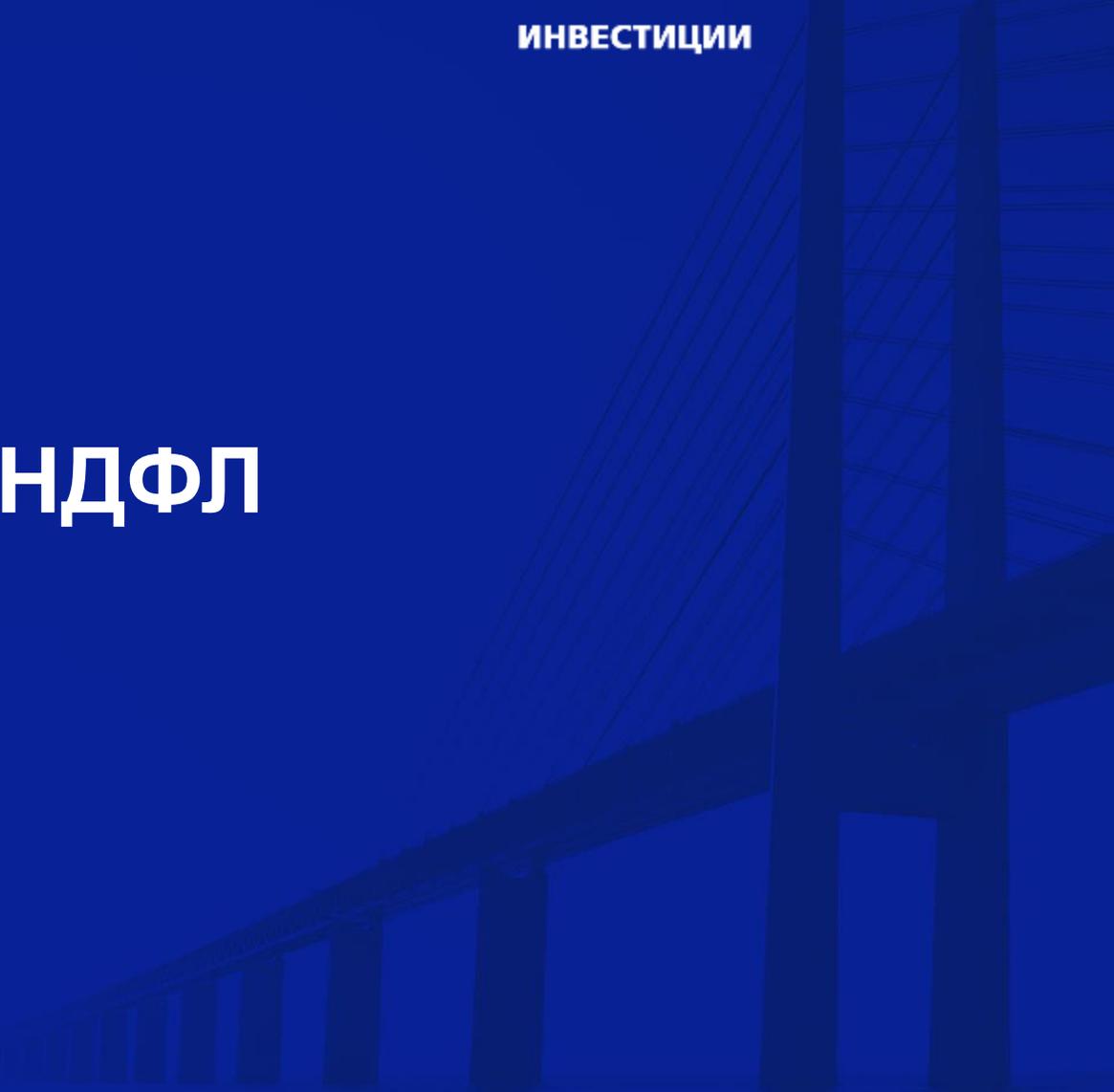
-  дивиденды
-  доходы по операциям займа ценных бумаг (далее – ЦБ)
-  доходы по операциям РЕПО, предметом которых являются ЦБ
-  доходы по операциям с ЦБ и производными финансовыми инструментами (далее – ПФИ)
-  доходы по операциям с ЦБ и ПФИ, учитываемые на ИИС
-  заработная плата
-  подарки
-  проценты по вкладам (счетам) (особенности на слайдах 19-20)
-  доходы от реализации имущества и имущества, полученного в порядке дарения*, в виде страховых выплат по договорам страхования и выплат по пенсионному обеспечению

НАЛОГОВЫЕ ОРГАНЫ



*Облагаются НДФЛ доходы в виде недвижимого имущества, транспортных средств, акций, долей, паев, полученных в порядке дарения не от близких родственников (в соответствии с Семейным кодексом РФ).

ОСНОВНОЕ ПРО НДС

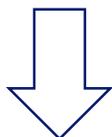


НАЛОГОВЫЙ СТАТУС

РЕЗИДЕНТ ИЛИ НЕРЕЗИДЕНТ?

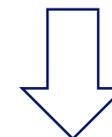
Гражданин РФ ≠ Налоговый резидент РФ

Находитесь на территории РФ
не менее 183 календарных дней
в течение 12 следующих подряд месяцев



РЕЗИДЕНТ

Находитесь на территории РФ
менее 183 календарных дней
в течение 12 следующих подряд месяцев



НЕРЕЗИДЕНТ

- День въезда в РФ и день выезда из РФ считаются днями, проведенными на территории РФ
- Период нахождения в РФ не прерывается на периоды выезда за пределы РФ для краткосрочного (менее шести месяцев) лечения или обучения
- Налоговый статус определяется **на каждую дату фактического получения дохода**
- Окончательный налоговый статус за налоговый период (календарный год) устанавливается по итогам года

- Для налогового периода 2020 года введено исключение – физ. лицо может быть признано налоговым резидентом РФ при нахождении на территории РФ **90** или более дней. Для этого физ. лицу необходимо подать заявление в налоговую инспекцию. Перерасчет налога в таком случае будет осуществляться налоговым органом.

НАЛОГОВЫЕ СТАВКИ

РЕЗИДЕНТ

- **13%**
- **15%** (для доходов, превышающих 5 млн. руб.) **действует с 01.01.2021**
- **35%** (для некоторых видов купонов*) **действует до 01.01.2021**

НЕРЕЗИДЕНТ

- **30%**
- **15%** (для дивидендов)
- **13% и 15%** (для налогооблагаемых доходов по вкладам) **действует с 01.01.2021**

*Доход в виде превышения суммы выплаченного купонного дохода по обращающимся облигациям российских организаций, номинированным в рублях и эмитированным после 01.01.2017, над суммой купонного дохода, рассчитанного исходя из ключевой ставки ЦБ РФ + 5%

ОБРАЩАЕМОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ

К ценным бумагам (ЦБ), обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся (ст. 214.1 НК РФ):

1. ЦБ, допущенные к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг

ЕСЛИ по ним хотя бы один раз в течение последних 3-х месяцев рассчитывалась рыночная котировка

Рыночная котировка - средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение одного торгового дня через российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, включая фондовую биржу

2. ЦБ иностранных эмитентов, допущенные к торгам на иностранных фондовых биржах

ЕСЛИ по ним хотя бы один раз в течение последних 3-х месяцев рассчитывалась рыночная котировка

Рыночная котировка - цена закрытия по ценной бумаге, рассчитываемая иностранной фондовой биржей по сделкам, совершенным в течение одного торгового дня через такую биржу

ЦБ, допущенная к торгам ≠ Обращающаяся ЦБ
ЦБ с котировками ≠ Обращающаяся ЦБ

Необходимым является выполнение конкретных условий, перечисленных выше

ПОРЯДОК УДЕРЖАНИЯ НАЛОГА БРОКЕРОМ/УК

ПРИ ВЫПЛАТЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(ВЫВОДЕ ЦЕННЫХ БУМАГ) ДО ИСТЕЧЕНИЯ
НАЛОГОВОГО ПЕРИОДА

ПРИ РАСТОРЖЕНИИ ДОГОВОРА НА
БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ/ДОГОВОРА
ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ПО ОКОНЧАНИИ НАЛОГОВОГО ПЕРИОДА
Законодательно установленный срок
уплаты: 1 месяц с даты окончания
налогового периода



НДФЛ удерживается только из рублевых денежных средств, находящихся на счетах клиента

При невозможности удержания налога

- Налоговый агент (УК/Брокер/Банк) сообщает об этом в налоговый орган путем подачи справки 2-НДФЛ с указанием суммы неоплаченного налога
- Налоговый орган включает сумму задолженности по НДФЛ в налоговое уведомление (по уплате имущественного и др. налогов) и направляет его физ. лицу
- Налог уплачивается физ лицом самостоятельно не позднее 1 декабря года, следующего за отчетным

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

ПРИ ПРОДАЖЕ / ПОГАШЕНИИ

- Налоговая база рассчитывается в рублях
- Сумма дохода в валюте пересчитывается в рубли по курсу Центрального банка РФ на дату получения дохода. Полученная сумма уменьшается на расходы, связанные с приобретением данных ценных бумаг, которые пересчитываются в рубли по курсу Центрального банка РФ на дату возникновения расходов
- Таким образом, увеличение (уменьшение) курсовой стоимости валюты за период с момента приобретения ЦБ до момента их продажи/погашения, могут привести к увеличению (уменьшению) налоговой базы по этим ЦБ

Исключение: Суверенные еврооблигации РФ (детали на следующем слайде)

ПРИМЕР

Еврооблигации иностранного эмитента были приобретены 10.01.2020 за 100 000 USD, курс доллара на 10.01.2020 составлял 60 руб.

Данные еврооблигации были проданы 01.06.2020 за 100 000 USD, курс доллара на 01.06.2020 составлял 65 руб.

Налоговая база = $100\,000 * 65 - 100\,000 * 60 = 500\,000$ руб.

НДФЛ = $500\,000 \text{ руб.} * 13\% = 65\,000$ руб.

Т.е. налогом будет облагаться «курсовая разница» в размере 500 000 руб.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

ПРИ ПРОДАЖЕ / ПОГАШЕНИИ (СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ)

- Налоговая база рассчитывается в рублях
- Сумма дохода в валюте пересчитывается в рубли по курсу Центрального банка РФ на дату получения дохода. Полученная сумма уменьшается на расходы, связанные с приобретением данных ценных бумаг, которые пересчитываются в рубли по курсу Центрального банка РФ также на дату получения дохода
- Т.е. в обоих случаях доходы и расходы будут пересчитываться в рубли по одному курсу, таким образом, устраняется налогообложение «курсовых разниц». Налогом облагается только прирост стоимости еврооблигации (при наличии)

Данное правило действует с 01.01.2019 и будет действовать после 01.01.2021

ПРИМЕР

Еврооблигации Минфина РФ были приобретены 10.01.2020 за 100 000 USD, курс доллара на 10.01.2020 составлял 60 руб. Данные еврооблигации были проданы 01.06.2020 за 100 000 USD, курс доллара на 01.06.2020 составлял 65 руб.

Налоговая база = $100\,000 * 65 - 100\,000 * 60 = 0$ руб.

НДФЛ = 0 руб.

Т.е. «курсовая разница» не будет облагаться налогом

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

КУПОННЫЙ ДОХОД (ИСКЛЮЧЕНИЕ - СУВЕРЕННЫЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ РФ И БЕЛАРУСИ, НО ТОЛЬКО ДО КОНЦА 2020 Г., С 2021 ГОДА ПРАВИЛА ДЛЯ ВСЕХ ОДИНАКОВЫЕ)

- Купонный доход, полученный в налоговом периоде, включается в доходы по операциям с ЦБ
- При выплате купона в соответствии с купонным расписанием налоговая база определяется исходя из всей суммы выплаченного купона
- При расчете налоговой базы при реализации/погашении ЦБ суммы накопленного купонного дохода, уплаченные при приобретении ЦБ (УНКД), учитываются в составе расходов. А суммы накопленного купонного дохода, полученные при реализации ЦБ, учитываются в составе доходов
- Расчет налоговой базы производится нарастающим итогом с начала года
- Налог, рассчитанный нарастающим итогом, уменьшается на суммы налога, удержанного с начала года

ПРИМЕР

Еврооблигации были приобретены 10.01.2020 за 80 000 USD. Дополнительно, УНКД при приобретении составил 800 USD. Курс доллара на 10.01.2020 = 60 руб.

1) В соответствии с купонным периодом 25.01.2020 происходит погашение НКД, а 28.01.2020 купонный доход в размере 1 000 USD поступает на счет клиента. Курс доллара на 28.01.2020 = 62 руб.

Налоговая база = 1 000 * 62 = 62 000 руб.

НДФЛ = 62 000 руб. * 13% = 8 060 руб.

2) Еврооблигации были проданы 01.06.2020 за 75 000 USD. При реализации был выплачен накопленный купонный доход в размере 900 USD. Курс доллара на 01.06.2020 = 65 руб.

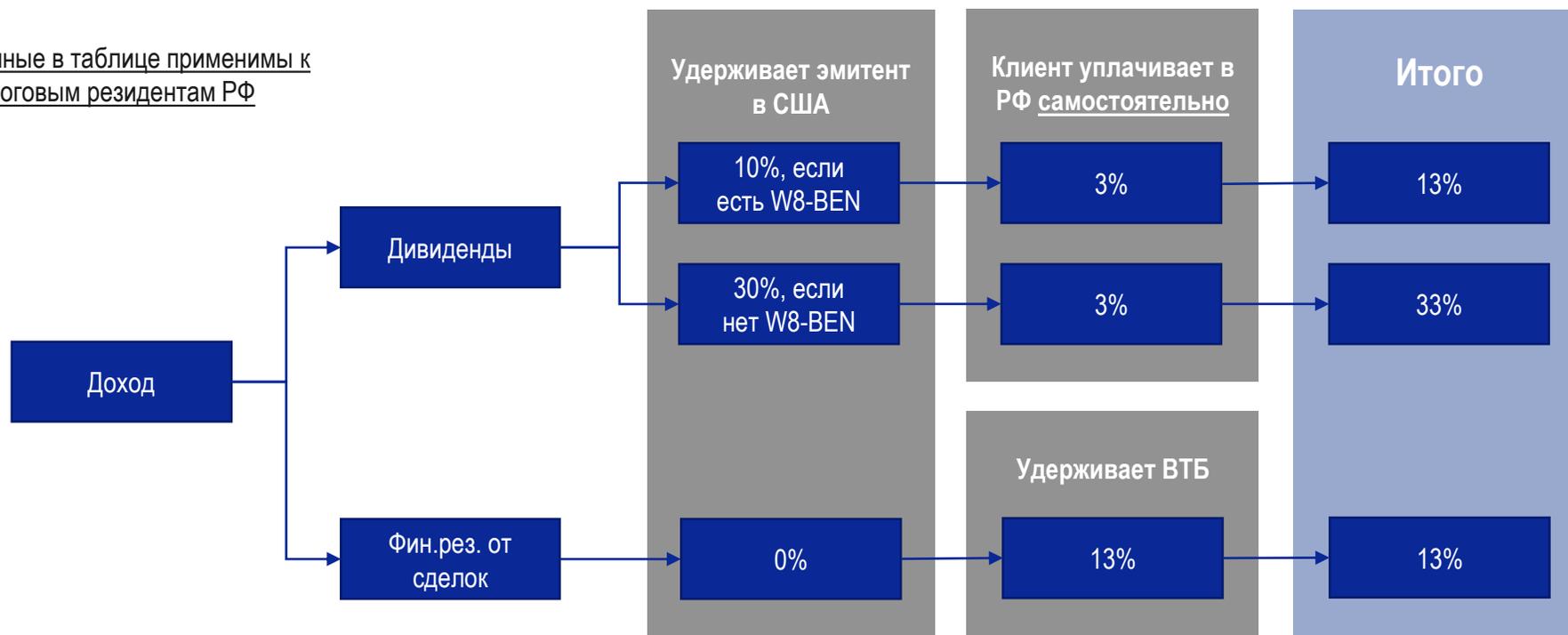
Налоговая база = $((75\ 000 * 65) + (900 * 65) + (1\ 000 * 62)) - ((80\ 000 * 60) + (800 * 60)) = 4\ 995\ 500 - 4\ 848\ 000 = 147\ 500$ руб.

НДФЛ = $(147\ 500 \text{ руб.} * 13\%) - 8\ 060 = 11\ 115$ руб.

НДФЛ ПО АМЕРИКАНСКИМ АКЦИЯМ

- ВТБ – налоговый агент по доходам от реализации акций, но **НЕ является налоговым агентом по дивидендам**
- W8-BEN – форма, в которой клиент указывает страну своего резидентства для целей американского налогообложения
- Если клиент является налоговым резидентом РФ и получает дивиденды от американских акций у него **в любом случае возникает обязанность по подаче налоговой декларации 3-НДФЛ** в РФ (даже если в США был удержан налог в 30%). В декларации можно заявить к зачету налог, уплаченный в США, в размере 10% (ДИДН позволяет принимать к зачету только 10%, не больше). **Дополнительно, необходимо доплатить 3% налога в РФ**
- Если клиент не является налоговым резидентом РФ, он не должен подавать 3-НДФЛ и доплачивать налог в РФ

Данные в таблице применимы к налоговым резидентам РФ



ИЗМЕНЕНИЯ С 01.01.2021

КУПОННЫЙ ДОХОД

ОФЗ, ОБЛИГАЦИИ ГОСУДАРСТВ - УЧАСТНИКОВ СОЮЗНОГО ГОСУДАРСТВА (БЕЛАРУСИ), СУБЪЕКТОВ РФ, А ТАКЖЕ ОРГАНОВ МЕСТНОГО САМОУПРАВЛЕНИЯ (МУНИЦИПАЛЬНЫЕ)

До 31.12.2020

Купонный доход, полученный в соответствии с купонным расписанием, не облагается НДФЛ

Уплаченный купон не учитывается в расходах; НКД, полученный при реализации, не учитывается в доходах

Купонный доход не облагается НДФЛ

С 01.01.2021

Купонный доход, полученный в соответствии с купонным расписанием, облагается НДФЛ

Уплаченный купон учитывается в расходах; НКД, полученный при реализации, учитывается в доходах*

Порядок налогообложения становится таким же, как по всем остальным видам облигаций

Обратите внимание: Изменения, вступающие в силу с 01.01.2021, касаются только купонного дохода. Все остальные правила (в т.ч. по инвестиционному налоговому вычету, «курсовой разнице» для еврооблигаций и др. остаются без изменений)

* В отношении нерезидентов законодатель пока не внес соответствующие изменения в НК РФ – ВТБ при содействии НАУФОР направили просьбу в ФНС об устранении неопределенности

КУПОННЫЙ ДОХОД И ДИСКОНТ

ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ, НОМИНИРОВАННЫЕ В РУБЛЯХ И ЭМИТИРОВАННЫЕ ПОСЛЕ 01.01.2017, КОТОРЫЕ ПРИЗНАЮТСЯ ОБРАЩАЮЩИМИСЯ

До 31.12.2020

С 01.01.2018 купонный доход не облагается НДФЛ, при условии, что сумма выплаты купона не превышает сумму процента, исчисленную исходя из ключевой ставки ЦБ РФ + 5%

Если полученный купон превышает указанный порог, налоговой базой признается сумма превышения. Ставка НДФЛ 35% - для резидентов, 30% - для нерезидентов

С 01.01.2018 не подлежат налогообложению доходы в виде дисконта, получаемые при погашении указанных облигаций

С 01.01.2021

Купонный доход облагается НДФЛ в полном размере

Ставка НДФЛ 13% - для резидентов, 30% - для нерезидентов

Ставка 35% исключается

Т.е. правила становятся аналогичными, как по всем остальным облигациям

Дисконт, полученный при погашении, облагается НДФЛ

Т.е. правила становятся аналогичными, как по всем остальным облигациям

ПРОЦЕНТЫ ПО ВКЛАДАМ

До 31.12.2020

Для целей определения налоговой базы анализируется каждый вклад/счет по отдельности

НДФЛ возникает:

- По рублевому вкладу или счету, если его ставка превышает ключевую ставку ЦБ РФ + 5%
- По вкладу или счету в иностранной валюте, если его ставка превышает 9% годовых

НДФЛ облагается только сумма превышения

Ставка НДФЛ для резидентов - 35%, для нерезидентов – 30%

С 01.01.2021

Для целей определения налоговой базы суммируются все проценты, начисленные по всем вкладам и счетам во всех российских банках (в т. ч. % на остаток по картам/счетам). Не учитываются только проценты по рублевым вкладам со ставкой < 1% и по счетам эскроу

НДФЛ возникает, если суммарный доход превысит лимит в размере 1 000 000 руб. × ключевую ставку ЦБ РФ

НДФЛ облагается только сумма превышения

Доход от валютных вкладов счетов суммируется с доходом от рублевых. Валютные суммы пересчитывается в рубли по курсу ЦБ на дату выплаты дохода

Ставка НДФЛ 13% (15% как только доход превышает 5 млн. руб.) как для резидентов, так и для нерезидентов

ПРОЦЕНТЫ ПО ВКЛАДАМ

До 31.12.2020

Налоговым агентом является Банк (или иная организация, выплачивающая доход)

С 01.01.2021

Банки (иные организации) обязаны предоставлять информацию в налоговые органы о выплаченных процентах в отношении каждого физического лица не позднее 1 февраля следующего года (т.е. первую отчетность нужно будет подать до 01.02.2022). Обязанность исполнять функции налогового агента с Банков (иных организаций) снимается

Расчет налога будет осуществляться налоговыми органами. НДФЛ будет включаться в уведомление по уплате имущественного/транспортного/земельного налога

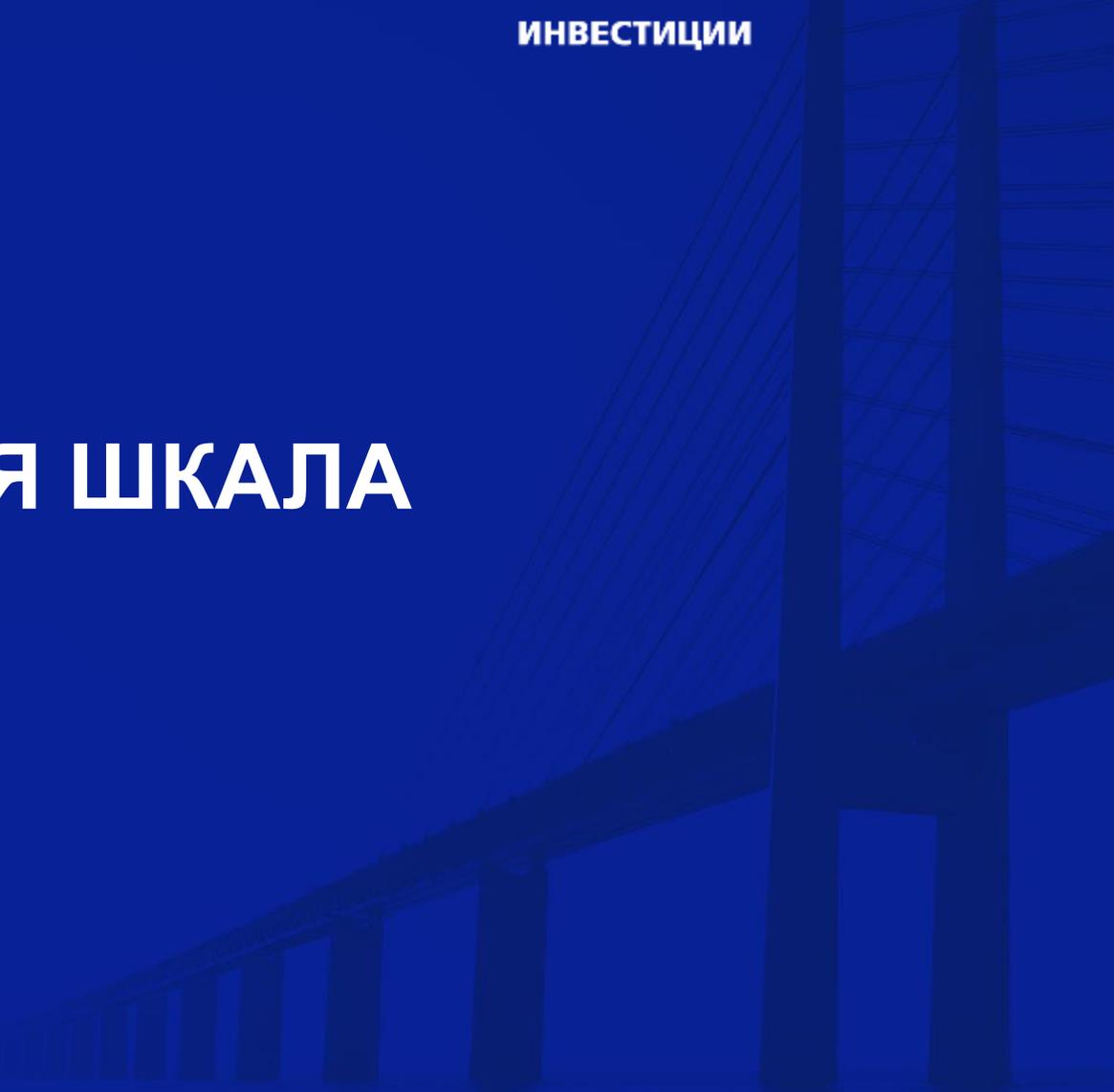
Срок уплаты налога: не позднее 1 декабря года, следующего за отчетным (т.е. за 2021 год оплатить налог необходимо будет до 01.12.2022)

ПРИМЕР РАСЧЕТА НДФЛ в 2021 году

Предположим, что с 01.01.2021 ключевая ставка = 4%. Тогда необлагаемый доход на 2021 г. составит 1 млн. руб. $\times 4\% = 40$ тыс.руб. Если за 2021 год были получены 60 000 руб. процентов по одному вкладу и 30 000 руб. по другому (итого 90 000 руб.), превышение лимита составит 50 000 руб.

$\text{НДФЛ} = 50\,000 * 13\% = 6\,500$ руб.

ПРОГРЕССИВНАЯ ШКАЛА



СТАВКИ И РАСЧЕТ НАЛОГА

Ставки

К налоговым резидентам РФ применяются следующие налоговые ставки:

- если налоговая база менее или равна 5 млн. руб. – ставка 13%;
- если налоговая база превышает 5 млн. руб. – НДФЛ взимается в размере 650 тыс. руб. (т.е. 13% от 5 млн. руб.) + 15% от налоговой базы, превышающей 5 млн. руб.

К налоговым нерезидентам РФ применяются следующие налоговые ставки:

- общая ставка - 30% (за исключением дохода в виде процентов по вкладам/остаткам на счетах, к которому также применяется прогрессивная шкала, т.е. 13% и 15%);
- к дивидендам - 15%

Расчет налога

- Применяется к доходам, полученным начиная с 01.01.2021 (не только по окончании года, но и в течение года)
- Налоговый агент (Брокер/УК/Банк) удерживает НДФЛ при выплате дохода. Расчет производится каждым юр лицом отдельно. При невозможности удержания НДФЛ, налоговый агент сообщает об этом в налоговый орган
- По окончании года налоговый орган агрегирует полученную от всех налоговых агентов информацию. НДФЛ к доплате может возникнуть в случаях:
 - 1) Если налоговый агент подал уведомление о невозможности удержания НДФЛ;
 - 2) Если все налоговые агенты выполнили свои обязанности, но при этом общая сумма подлежащего уплате налога, в частности, с учетом прогрессии, оказалась больше, чем сумма, удержанная налоговыми агентами.

Недостающая сумма уплачивается налогоплательщиком не позднее 1 декабря года, следующего за отчетным, на основании уведомления от налогового органа

ПОРЯДОК РАСЧЕТА НДФЛ УК/БРОКЕРОМ В 2021-2022

КАК БУДЕТ РАССЧИТЫВАТЬСЯ НДФЛ УК/БРОКЕРОМ НАЧИНАЯ С 1 ЯНВАРЯ 2021 ГОДА?

В течение 2021 и 2022 гг. для организаций, осуществляющих брокерскую деятельность, действует переходный период, во время которого НДФЛ будет рассчитываться по следующим налоговым базам, полученным в рамках одного юр. лица:

- налоговая база по доходам в виде дивидендов;
- налоговая база по доходам по операциям с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами;
- налоговая база по операциям РЕПО;
- налоговая база по операциям, учитываемым на индивидуальном инвестиционном счете;
- налоговая база по выплатам промежуточного (инвестиционного) дохода по ЗПИФ и иным доходам.

До тех пор, пока финансовый результат по базе (рассчитанный нарастающим итогом с начала года) не превышает 5 млн. руб. – применяется ставка 13%. Как только финансовый результат по базе превышает 5 млн. руб. – начинает применяться ставка 15%

В течение года НДФЛ рассчитывается УК/Брокером по прогрессивной шкале на каждую дату выплаты дохода

По итогам года перерасчет обязательств с учетом всей совокупности соответствующих налоговых баз будет осуществляться налоговым органом

ПОРЯДОК РАСЧЕТА НДФЛ УК/БРОКЕРОМ В 2021-2022

КАК БУДЕТ РАССЧИТЫВАТЬСЯ НДФЛ УК/БРОКЕРОМ НАЧИНАЯ С 1 ЯНВАРЯ 2021 ГОДА?

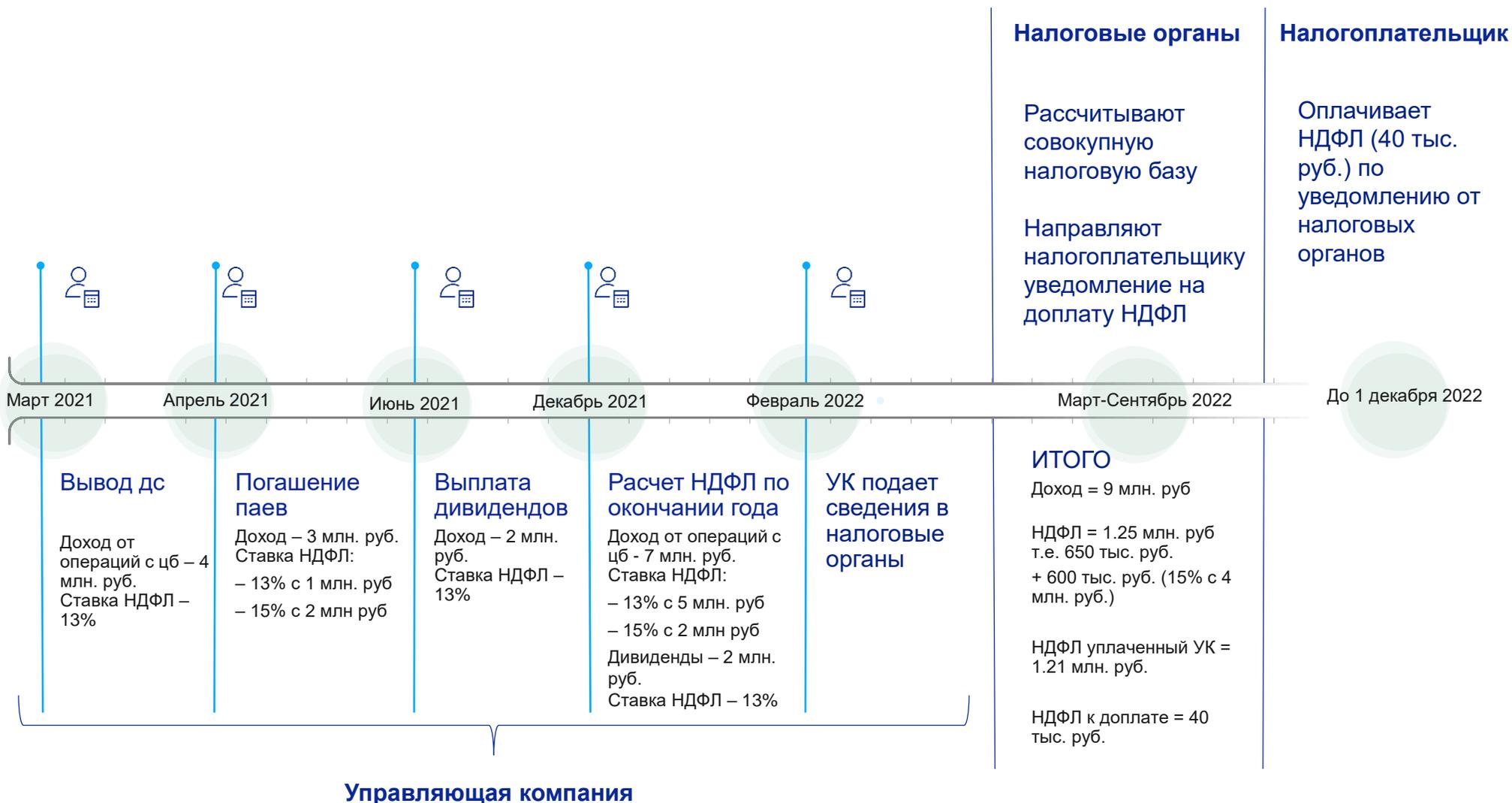
К примеру, если в течение года Вы получаете доход по ЗПИФ/ОПИФ/ДУ от ВТБ Капитал Управление активами и доход от ВТБ Капитал Брокер

Расчет НДФЛ будет осуществляться отдельно каждым налоговым агентом (юр. лицом): ВТБ Капитал Управление активами и ВТБ Капитал Брокер

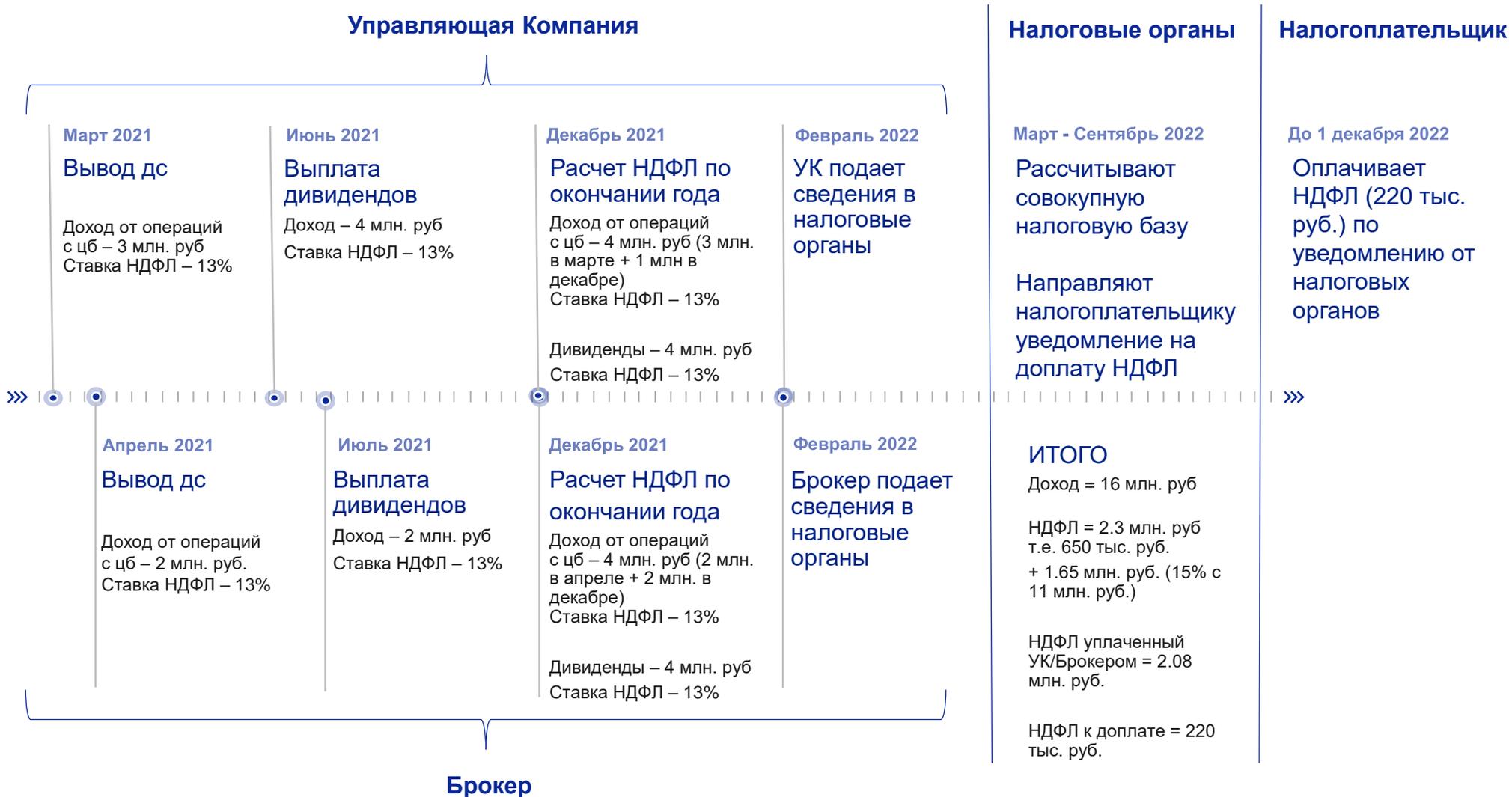
ВТБ Капитал Управление активами будет производить **совокупный расчет НДФЛ по базам при каждом налоговом событии:**

- При выплате дохода от погашения ОПИФ/ЗПИФ – расчет НДФЛ будет производиться совокупно по всем доходам по операциям с ценными бумагами (т.е. в расчет будут включаться и операции, прошедшие в ДУ по состоянию на дату расчета). Таким образом, НДФЛ к уплате может возникнуть как по ОПИФ/ЗПИФ, так и по ДУ. Если же в ДУ на момент погашения паев образовался убыток, этот убыток может быть зачтен против дохода от погашения ОПИФ/ЗПИФ (в разрезе баз обращающиеся ценные бумаги/необращающиеся ценные бумаги);
- При выводе денежных средств/активов из ДУ - расчет НДФЛ будет производиться совокупно по всем доходам по операциям с ценными бумагами (т.е. если, например, по операциям погашения ОПИФ/ЗПИФ образовался убыток, этот убыток может быть зачтен против дохода в ДУ (в разрезе баз обращающиеся ценные бумаги/необращающиеся ценные бумаги));
- При выплате дивидендов – расчет НДФЛ будет производиться только по доходам в виде дивидендов;
- При выплате промежуточного (инвестиционного) дохода по ЗПИФ - расчет НДФЛ будет производиться только по такому виду дохода, т.к. он относится к категории «иные доходы», а не «доходы от операций с ценными бумагами».

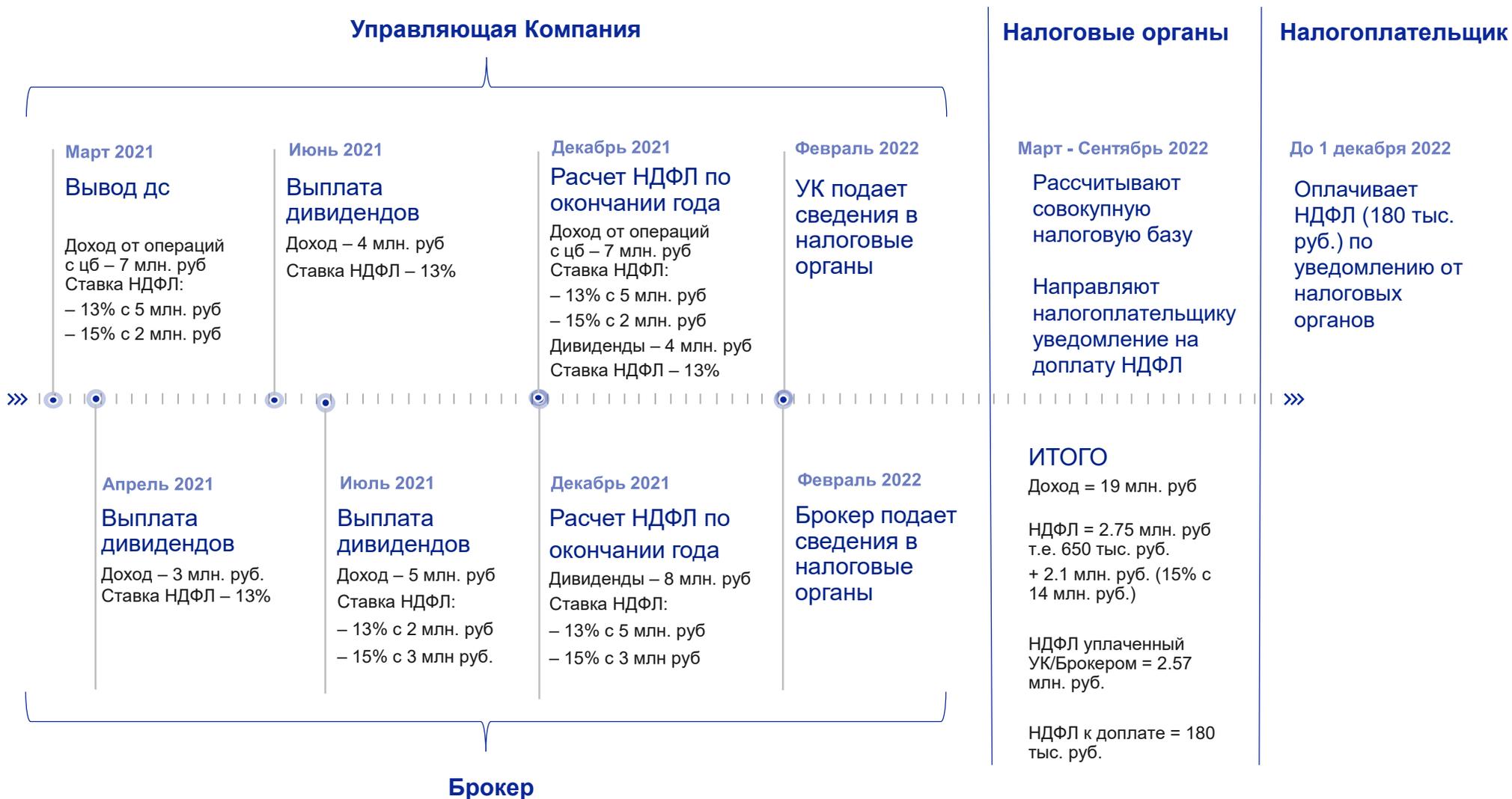
ПРИМЕР РАСЧЕТА НДФЛ В 2021-2022 – В РАМКАХ ОДНОГО НАЛОГОВОГО АГЕНТА (УК)



ПРИМЕР РАСЧЕТА НДС В 2021-2022 – В РАМКАХ НЕСКОЛЬКИХ НАЛОГОВЫХ АГЕНТОВ (УК/БРОКЕР) БЕЗ ПРЕВЫШЕНИЯ 5 МЛН РУБ В ТЕЧЕНИЕ ГОДА



ПРИМЕР РАСЧЕТА НДС В 2021-2022 – В РАМКАХ НЕСКОЛЬКИХ НАЛОГОВЫХ АГЕНТОВ (УК/БРОКЕР) С ПРЕВЫШЕНИЕМ 5 МЛН РУБ В ТЕЧЕНИЕ ГОДА



ИЗМЕНЕНИЕ УСЛОВИЙ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ НАЛОГОВЫХ ВЫЧЕТОВ

КАК МЕНЯЮТСЯ ПРАВИЛА ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ НАЛОГОВЫХ ВЫЧЕТОВ?

Важно: Инвестиционные налоговые вычеты при владении более 3-х лет ценными бумагами, ОПИФ, ЗПИФ (относится только к ЗПИФ, обращающимся на Московской бирже), а также вычеты по ИИС **сохраняются**. Такие вычеты будут применяться к доходам инвесторов и в 2021 году

Однако: с 2021 года к доходам по операциям с ценными бумагами нельзя будет применять стандартные, социальные, имущественные и профессиональные налоговые вычеты

До конца 2020 года налогоплательщик имеет право подать декларацию 3-НДФЛ и применить социальный вычет (например, на медицинские услуги) к доходам по операциям с ценными бумагами. Начиная с налогового периода 2021 года эта возможность пропадает

Это особенно актуально для физических лиц, имеющих единственный источник дохода, облагаемого НДФЛ, в виде доходов по операциям с ценными бумагами. В отсутствии иных источников дохода (с которых удерживается НДФЛ), у таких физических лиц не будет возможности воспользоваться стандартными, социальными, имущественными и профессиональными налоговыми вычетами с 2021 года

ИЗМЕНЕНИЯ В СОГЛАШЕНИЯХ ОБ ИЗБЕЖАНИИ ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

СОГЛАШЕНИЯ ОБ ИЗБЕЖАНИИ ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

В апреле 2020 года российские власти начали процесс по пересмотру действующих Соглашений об избежании двойного налогообложения (СИДН)

Кипр	Законопроект № 1062979-7 Принят 22.12.2020	Изменения вступили в силу с 01.01.2021
------	---	---

С 1 января 2021 года к физическим лицам – налоговым резидентам Кипра применяются следующие налоговые ставки:

К дивидендам, выплачиваемым из РФ - 15%

К процентам, выплачиваемым из РФ - 15 % в общем случае

0% в отношении дохода по государственным облигациям, корпоративным облигациям, внешним облигационным займам (еврооблигациям)

Напоминаем: для возможности применения налоговых ставок по СИДН Инвестор должен предоставить в УК/Брокер/Банк сертификат налогового резидентства иностранного государства

ПИФ – НАЛОГОВАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ С 2021

ПИФ – УНИКАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ИНСТРУМЕНТ 2021

ПИФ – ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ИНСТРУМЕНТ, КОТОРЫЙ СОХРАНЯЕТ НАЛОГОВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

ПОЧЕМУ ПИФ?

- Клиенты ОПИФ (открытых паевых инвестиционных фондов), БПИФ (биржевых паевых инвестиционных фондов) под управлением ВТБ Капитал Управление активами сохраняют налоговые льготы после перехода на новую систему налогообложения, которая вступит в силу с 2021 года

1

Поступившие дивиденды по акциям и купонные выплаты по облигациям реинвестируются в ПИФ и не облагаются налогом в момент получения дохода

Налогом будет облагаться только доход, который возникнет при продаже/ погашении паев, при этом налогооблагаемой базой является разница между ценой продажи/ погашения и ценой покупки пая

2

Сохраняется Инвестиционный налоговый вычет

Если Инвестор владеет паями ОПИФ, БПИФ более трех лет, налог с дохода от их продажи/ погашения не будет взиматься в пределах 3 млн рублей за каждый год владения

3

Действует опция неограниченного обмена паев разных ОПИФ внутри УК с сохранением льготы по НДФЛ

Обменивая паи открытых фондов, можно менять стратегию/ валюту/ классы бумаг. В линейке ВТБК УА более 20 фондов, покрывающие все классы активов как на российском, так и на глобальном рынках

ОПИФ: НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДИВИДЕНДОВ, КУПОНОВ

ДОХОДЫ, ВОЗНИКАЮЩИЕ В ПРОЦЕССЕ УПРАВЛЕНИЯ ФОНДОМ, КОТОРЫЕ РЕИНВЕСТИРУЮТСЯ В ФОНД, НЕ ПОДЛЕЖАТ НАЛОГООБЛОЖЕНИЮ

Инструмент	До 2021г.	С 2021г.
КУПОНЫ ПО ОБЛИГАЦИЯМ	0% или 13%	13% или 15%*
ДИВИДЕНДЫ ПО АКЦИЯМ	13%	13% или 15%*
ПИФ	0%	0%

ВАЖНО:

- ✓ ОПИФ – Управляемый портфель ценных бумаг
- ✓ В зависимости от ситуации на рынке управляющие продают и покупают активы, чтобы фонд постоянно получал дополнительную прибыль.

Ставка НДФЛ в 2021 году зависит от совокупного дохода инвестора. При совокупном доходе выше 5 млн руб. ставка 15%.

ЗПИФ: НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

ЗПИФ – ИНСТРУМЕНТ, КОТОРЫЙ СОХРАНЯЕТ НАЛОГОВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ЗПИФ

- Инвесторы ЗПИФ сохраняют налоговые льготы после перехода на новую систему налогообложения, которая вступит в силу с 2021 года

1

Поступившие дивиденды по акциям и купонные выплаты по облигациям, а также доходы от аренды недвижимости реинвестируются в ЗПИФ и не облагаются налогом в момент получения дохода

Налогом облагается доход, который возникнет при продаже/ погашении паев (в т.ч. частичном), при этом налогооблагаемой базой является разница между ценой продажи/ погашения и ценой покупки пая

При промежуточной выплате дохода из фонда, НДФЛ облагается вся сумма дохода

2

Сохраняется Инвестиционный налоговый вычет

Если Инвестор владеет паями ЗПИФ более трех лет, налог с дохода от их продажи/ погашения не будет взиматься в пределах 3 млн рублей за каждый год владения

ИНВ применим к ЗПИФ при продаже/ погашении паев (в т.ч. частичном), если паи на дату сделки обращаются на организованном рынке ценных бумаг (см. критерии на слайде 10)

ИНВ при завершении фонда не применяется, поскольку паи перестают обращаться

СПОСОБЫ ПОВЫШЕНИЯ НАЛОГОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ

ЛЬГОТЫ ПО НДФЛ

ДЕЙСТВУЮТ СЕЙЧАС И ПОСЛЕ 01.01.2021

Доходы, не подлежащие налогообложению (закрытый перечень)

Сальдирование доходов/расходов с другими брокерами

Перенос убытков на будущие периоды (10 лет)

Не облагается «курсовая разница» по суверенным еврооблигациям РФ

Инвестиционный налоговый вычет (при владении цб более 3-х лет)

Инвестиционный налоговый вычет по ИИС

ДОХОДЫ, НЕ ПОДЛЕЖАЩИЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЮ

ПРИМЕНЯЕТСЯ КАК К РЕЗИДЕНТАМ, ТАК И К НЕРЕЗИДЕНТАМ

При владении более 5-ти лет

п. 17.2 ст. 217 НК РФ

- доходы от реализации акций российских организаций, относящихся к ценным бумагам, не обращающимся на ОРЦБ, в течение всего срока владения такими акциями
- доходы от реализации акций, составляющих уставный капитал российских организаций, не более 50 процентов активов которых прямо или косвенно состоит из недвижимого имущества, находящегося на территории РФ

При владении более 1-го года*

п. 17.2 ст. 217 НК РФ

- доходы от реализации (погашения) акций, облигаций российских организаций, относящихся к ценным бумагам, обращающимся на ОРЦБ, и в течение всего срока владения такими ценными бумагами являются ценными бумагами высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики**
- доходы от реализации (погашения) акций, облигаций российских организаций, на дату их приобретения относящиеся к ценным бумагам, не обращающимся на ОРЦБ, и на дату их реализации или иного выбытия относятся к ценным бумагам, обращающимся на ОРЦБ и являющимся ценными бумагами высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики**

* ЦБ должны быть приобретены начиная с 01.01.2011 и реализованы в период с 29.12.2015 по 31.12.2022

** список ЦБ высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики <https://www.moex.com/ru/markets/rii/rii.aspx>

САЛЬДИРОВАНИЕ УБЫТКОВ

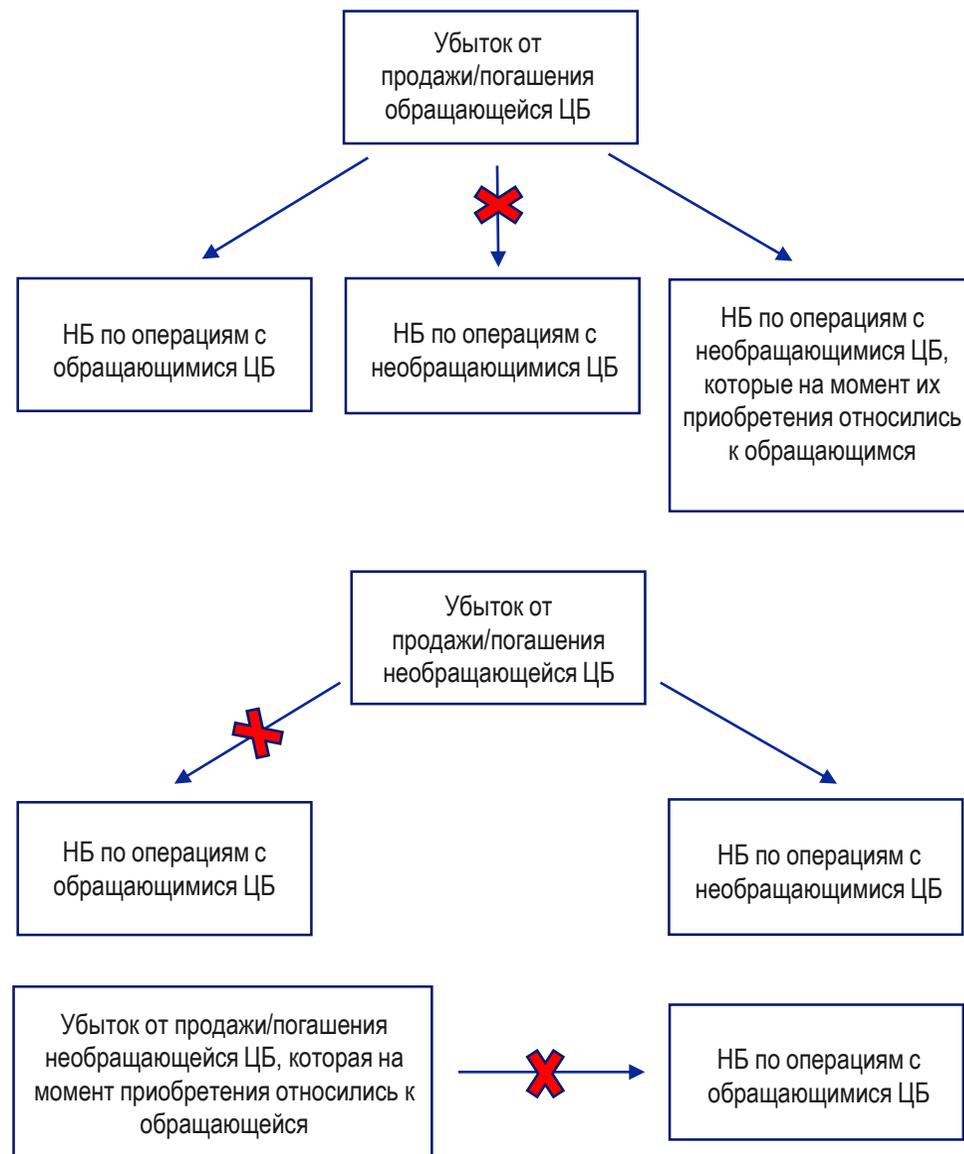
НАЛОГОВЫЙ АГЕНТ

Брокер/УК/Банк сальдирует убытки только в рамках одного налогового периода (календарного года)

- Убыток по отдельным операциям с **обращающимися ЦБ** уменьшает общую налоговую базу по операциям с **обращающимися ЦБ**, с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ЦБ
- Убыток по отдельным операциям с **необращающимися ЦБ** уменьшает общую налоговую базу по операциям с **необращающимися ЦБ**
- Убыток по операциям с **необращающимися ЦБ** не уменьшает налоговую базу по операциям с **обращающимися ЦБ**, и наоборот

Исключение: Убыток по операциям с **обращающимися ЦБ** уменьшает налоговую базу по операциям с **необращающимися ЦБ**, которые на момент их приобретения относились к **обращающимся ЦБ**

- Убыток по операциям РЕПО с обращающимися и необращающимися ЦБ (по совокупности операций за налоговый период) уменьшает налоговую базу по операциям с обращающимися и необращающимися ЦБ пропорционально доле обращающихся и необращающихся ЦБ в операциях РЕПО



САЛЬДИРОВАНИЕ УБЫТКОВ

НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИК

Сальдирование убытков производится налоговым агентом только в рамках одного юридического лица

- Если по итогам налогового периода у Вас образовался доход от Брокера и убыток от УК (или наоборот), в таком случае сальдирование производится самостоятельно путем подачи декларации 3-НДФЛ в налоговые органы РФ
- Если в течение налогового периода у Вас были доходы/расходы по операциям с ценными бумагами от других брокеров/УК/банков, в таком случае сальдирование также производится самостоятельно путем подачи декларации 3-НДФЛ в налоговые органы РФ

ПЕРЕНОС УБЫТКОВ НА БУДУЩИЕ ПЕРИОДЫ

СТ. 220.1 НК РФ

Налогоплательщики, получившие убытки в предыдущих налоговых периодах **по операциям с обращающимися ЦБ и ПФИ**, вправе уменьшить налоговую базу **по операциям с обращающимися ЦБ и ПФИ** в текущем налоговом периоде на всю сумму полученного ими убытка или на часть этой суммы (налоговый вычет при переносе на будущие периоды убытков)

- Действует в отношении убытков, полученных **начиная с 2010 года**
- Налогоплательщик вправе осуществлять перенос убытка на будущие периоды **в течение 10 лет**, следующих за тем налоговым периодом, в котором получен этот убыток. Если налогоплательщик понес убытки более чем в одном налоговом периоде, перенос таких убытков на будущие периоды производится в той очередности, в которой они понесены
- Не применяется к убытку, полученному по операциям на ИИС

Не допускается перенос на будущие периоды убытков, полученных по операциям с необрачающимися ЦБ и ПФИ

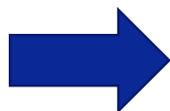
- Для получения вычета необходимо представить в налоговый орган декларацию по форме 3-НДФЛ
- Брокер/УК/Банк в таких случаях не уменьшает сумму удерживаемого и уплачиваемого в бюджет налога и не учитывает понесенные убытки в предыдущих налоговых периодах

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ НАЛОГОВЫЙ ВЫЧЕТ

ПРИ ВЛАДЕНИИ ЦБ БОЛЕЕ 3-Х ЛЕТ

Изменений с 01.01.2021 нет, правила не меняются

- Вычет предоставляется в размере положительного финансового результата, полученного налогоплательщиком в налоговом периоде от реализации (погашения) ценных бумаг, при одновременном выполнении условий:
- ЦБ признаются обращающимися на ОРЦБ
- ЦБ допущены к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг
- ЦБ находятся в собственности налогоплательщика более трех лет
- ЦБ были приобретены не ранее 1 января 2014 года
- Вы являетесь налоговым резидентом РФ



Правом получения вычета можно воспользоваться с 1 января 2017 года



Сумма, которая может быть освобождена от налогообложения, составляет не более 3 млн. руб. за каждый год владения ценными бумагами



Вычет может быть получен через налогового агента (для этого необходимо подать письменное заявление Брокеру/УК/Банку) или через налоговую инспекцию

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ НАЛОГОВЫЙ ВЫЧЕТ

ПО ИИС (ВЫЧЕТ ПЕРВОГО ТИПА - НА ВЗНОСЫ)

Изменений с 01.01.2021 нет, правила не меняются

Подойдет для инвесторов, имеющих официальный доход, с которого выплачивается НДФЛ



- Максимальная сумма зачисления на ИИС в год – не более 1 000 000 руб., при этом вычет ограничен суммой 400 000 руб.
- Ежегодно можно получать налоговый вычет в размере 13% от внесенных средств, но не более 52 000 руб.
- Положительный финансовый результат по операциям на ИИС, который будет получен только при закрытии договора, будет облагаться НДФЛ по ставке 13%. Исключение: дивиденды и суммы, выведенные из ИИС до окончания его срока действия, – такие доходы облагаются НДФЛ в момент получения

ВАЖНО!

При закрытии ИИС ранее 3-х лет все полученные суммы возврата НДФЛ должны быть возвращены в бюджет

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ НАЛОГОВЫЙ ВЫЧЕТ

ПО ИИС (ВЫЧЕТ ВТОРОГО ТИПА - НА ДОХОДЫ)

Изменений с 01.01.2021 нет, правила не меняются

Подойдет для инвесторов, ориентированных на долгосрочные вложения или не имеющих доходов, облагаемых по ставке 13%

- Положительный финансовый результат, полученный по операциям на ИИС за весь срок действия договора, НЕ будет облагаться НДФЛ. Исключение: дивиденды и суммы, выведенные из ИИС до окончания его срока действия, – такие доходы облагаются НДФЛ в момент получения
- По истечении 3-х летнего срока действия договора ИИС, при его расторжении налогоплательщик должен предоставить Брокеру/Банку справку из налоговой инспекции о том, что он не использовал налоговый вычет первого типа в течение срока существования ИИС. После получения справки Брокер/Банк, выступающий налоговым агентом, при выводе средств из ИИС не будет удерживать НДФЛ. Или Вы можете получить вычет через налоговые органы (путем подачи декларации 3-НДФЛ)
- Если Вы уже воспользовались вычетом первого типа (на взносы), Вы не сможете воспользоваться вычетом второго типа
- Если Вы не использовали вычет первого типа, планируя использовать вычет второго типа, но при закрытии договора по прошествии 3-х лет у Вас образовался отрицательный финансовый результат по операциям на ИИС (т.е. нет возможности применить вычет второго типа), Вы можете получить вычет первого типа сразу за 3 года

ПОМОЩЬ В ПОЛУЧЕНИИ НАЛОГОВОГО ВЫЧЕТА

Если Вам требуется сопровождение налогового эксперта, то можно воспользоваться онлайн-сервисом “Налогия”.

Какие услуги вы можете получить:

- составление декларации 3-НДФЛ для получения налоговых вычетов: инвестиционный, имущественный, социальный
- консультация по составлению документов для получения налогового вычета
- подача декларации в территориальную налоговую
- сопровождение в случае возникновения спорных вопросов или возражений со стороны налоговой

В рамках данного сервиса Вы можете оформить вычеты не только по инвестиционным счетам, а также по другим активам. Например: недвижимость, расходы на образование, медицинские услуги, страхование и другое

Более подробная информация об услуге: <https://www.vtb.ru/personal/drugie-uslugi/strahovye-i-servisnye-produkty/servisnye-uslugi/nalogiya/>

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Банк ВТБ (ПАО) (Банк ВТБ). Генеральная лицензия Банка России № 1000. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 040–06492–100000, выдана: 25.03.2003 г.

ООО ВТБ Капитал Брокер (ВТБК Брокер). Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №045-12014-100000, выдана: 10 февраля 2009 г., Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №045-12021-010000, выдана: 10 февраля 2009 г., Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №045-12027-000100, выдана: 10 февраля 2009 г. АО ВТБ Капитал Управление активами (ВТБК УА), лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия). ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв (ВТБК ПР) лицензия ФКЦБ России от 07.02.2003 г. № 21-000-1-00108 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия. ООО ВТБ Форекс (ВТБ Форекс) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности форекс-дилера № 045–13993–020000, выдана: 01 сентября 2016 г.

ООО ВТБ Форекс является членом саморегулируемой организации «Ассоциация форекс-дилеров» (СРО АФД). ООО ВТБ Форекс в своей работе руководствуется Базовыми стандартами, утвержденными Банком России, а также Внутренними стандартами СРО АФД.

1. Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс/ совместно или каждого в отдельности, о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не является офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве гарантии или обещаний в будущем доходности вложений. Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс совместно или каждого в отдельности, предоставить услуги инвестиционного советника, кроме как на основании соответствующего договора, заключаемого между Банком ВТБ/ ВТБК Брокером/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форексом и клиентом. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР / ни ВТБ Форекс не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят всем лицам, которые ознакомились с такими материалами, и/или соответствуют их инвестиционному профилю. Финансовые инструменты, продукты и услуги, упоминаемые в информационных материалах, могут быть ограничены в обороте и не предназначены для широкого круга инвесторов. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР / ни ВТБ Форекс не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия Вами решений в отношении финансовых инструментов, продуктов и услуг, представленных в информационных материалах. Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, или перед приобретением конкретного финансового инструмента или инвестиционного продукта, свою готовность и возможность принять такие риски. При принятии инвестиционных решений Вы не должны полагаться на мнения, изложенные в настоящих материалах, но должны провести собственный анализ финансового положения эмитента и всех рисков, связанных с инвестированием в финансовые инструменты. Ни прошлый опыт, ни финансовый успех других лиц не гарантируют и не определяют получение таких же результатов в будущем. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящем материале могут изменяться и/или испытывать воздействие изменений общей рыночной конъюнктуры, в том числе процентных ставок, инвестор может потерять первоначальную инвестиционную сумму. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс/ не гарантирует доходность инвестиций, инвестиционной деятельности или финансовых инструментов. До осуществления инвестиций необходимо внимательно ознакомиться с условиями и/или документами, которые регулируют порядок их осуществления. До приобретения финансовых инструментов необходимо внимательно ознакомиться с условиями их обращения.

2. Никакие финансовые инструменты, продукты или услуги, упомянутые в материале, не предлагаются к продаже и не продаются в какой-либо юрисдикции, где такая деятельность противоречила бы законодательству о ценных бумагах или другим местным законам и нормативно-правовым актам, или обязывала бы Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР/ ВТБ Форекс выполнить требование о регистрации в такой юрисдикции. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс предлагает Вам убедиться в том, что Вы имеете право инвестировать средства в упомянутые в настоящих информационных материалах финансовые инструменты, продукты или услуги. Таким образом, Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР / ни ВТБ Форекс не могут быть ни в какой форме привлечены к ответственности в случае нарушения Вами применимых к Вам в какой-либо юрисдикции запретов.

3. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс прилагают разумные усилия для получения информации из надежных, по их мнению, источников. Вместе с тем, Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс не делают каких-либо заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в представленном информационном материале, являются достоверными, точными или полными. Любые выражения мнений, оценок и прогнозов являются мнениями авторов на дату написания материала. Любая информация, представленная в настоящих информационных материалах, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Любая приведенная информация и оценки не являются условиями какой-либо сделки, в том числе потенциальной.

Многие факторы могут стать причиной того, что фактические результаты будут существенно отличаться от предположенных результатов, содержащихся в заявлениях прогнозного характера, включая, среди прочего, такие факторы, как общие условия экономической деятельности, конкурентная среда, изменения рыночной конъюнктуры, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, а также другие риски, связанные с деятельностью как Банка ВТБ так и ВТБК Брокер, ВТБК УА, ВТБК ПР, ВТБ Форекс.

4. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс совместно или каждый в отдельности настоящим информируют Вас о возможном наличии конфликта интересов при предложении рассматриваемых в документе финансовых инструментов, продуктов и услуг, который может возникнуть в силу широкой диверсификации видов деятельности Банка ВТБ, ВТБК Брокер, ВТБК УА, ВТБК ПР и ВТБ Форекс на финансовых рынках. При урегулировании возникающих конфликтов интересов каждая из компаний руководствуется прежде всего интересами своих клиентов.

5. Любые логотипы, иные чем логотипы Банка ВТБ/ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР/ВТБ Форекс, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых такими компаниями, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

7. Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций

и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

8. Настоящие материалы предназначены для распространения только на территории Российской Федерации и не предназначены для распространения в других странах, в том числе Великобритании, странах Европейского Союза, США и Сингапуре, а также, хотя и на территории Российской Федерации, гражданам и резидентам указанных стран. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР / ни ВТБ Форекс не предлагает финансовые услуги и финансовые продукты гражданам и резидентам стран Европейского Союза.

Все права на представленную информацию принадлежат Банку ВТБ/ ВТБК Брокеру/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс. Данная информация не может воспроизводиться, передаваться или распространяться без предварительного письменного разрешения Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс.

Открытые паевые инвестиционные фонды под управлением АО ВТБ Капитал Управление активами: ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Акций» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0968-94131582); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Сбалансированный» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0962-94131346); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Еврооблигаций развивающихся рынков» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0958-94130789); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Компаний малой и средней капитализации» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0959-94131180); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Предприятий с государственным участием» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0966-94131263); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Электроэнергетики» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0965-94131501); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Технологий будущего» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0967-94131429); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Металлургии» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0961-94131104); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Еврооблигаций» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0963-94130861); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Нефтегазового сектора» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0960-94131027); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд «Мировые премиальные бренды» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.09.2007, № 0964-94130944); ОПИФ РФИ «ВТБ — БРИК» (Правила Фонда зарегистрированы ФКЦБ России 11.08.1997 г. № 0012-46539678); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Глобальных дивидендов» (Правила Фонда зарегистрированы ФКЦБ России 26.02.2003, № 0090-59893176); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Казанский» (Правила Фонда зарегистрированы ФКЦБ России 26.02.2003, № 0089-59893097); ОПИФ РФИ «ВТБ — Индекс МосБиржи» (Правила фонда зарегистрированы ФКЦБ России 21.01.2004 № 0177-71671092), ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Облигаций. Ответственные инвестиции» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 25.09.2007, № 0997-94132239); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Акций. Ответственные инвестиции» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 25.09.2007, № 0998-94132311); ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Смешанных инвестиций» (Правила Фонда зарегистрированы ФКЦБ России 05.03.2003, № 0092-59891904); ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ВТБ — Фонд Золото» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 31.03.2009, № 1407-94156211); ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Почта Банк - Золото» (Правила Фонда зарегистрированы ЦБ России 09.04.2020, № 4009); ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ВТБ — Фонд Денежного рынка. Рубли» (Правила Фонда зарегистрированы ЦБ России 20.08.2020, № 4138); ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ВТБ — Фонд Денежного рынка. Доллары» (Правила Фонда зарегистрированы ЦБ России 24.08.2020, № 4127). Биржевые паевые инвестиционные фонды под управлением АО ВТБ Капитал Управление активами: БПИФ РФИ «ВТБ — Российские корпоративные облигации смарт бета» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 31.01.2019, № 3647), БПИФ РФИ «ВТБ - Фонд Акций американских компаний» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 28.05.2019, № 3735), БПИФ РФИ «ВТБ — Фонд «Американский корпоративный долг» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 27.06.2019, № 3754), БПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Акций развивающихся стран» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 27.06.2019, № 3755), БПИФ РФИ «ВТБ — Корпоративные российские еврооблигации смарт бета» (Правила Фонда зарегистрированы ЦБ России 19.11.2019, № 3906), БПИФ РФИ «ВТБ — Ликвидность» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 28.11.2019, №3915), БПИФ РФИ «ВТБ — Индекс МосБиржи» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 10.02.2020, №3965), БПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Золото. Биржевой» (Правила Фонда зарегистрированы ЦБ России 14.05.2020, № 4038), БПИФ рыночных финансовых инструментов «ВТБ — Еврооблигации в евро смарт бета» (Правила фонда зарегистрированы ЦБ России 10.09.2020, №4158). «Индекс МосБиржи» и «Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи» – фондовые индексы, рассчитываемые ПАО Московская Биржа. Правообладателем Товарных знаков «Индекс МосБиржи» и «МОЕХ» является ПАО Московская Биржа. ПАО Московская Биржа не дает никаких гарантий и заверений третьим лицам в целесообразности инвестирования в финансовые продукты ВТБК УА, основанные на индексах, рассчитываемых ПАО Московская Биржа. Основанием возникновения отношений между ПАО Московская Биржа и ВТБК УА является предоставление неэксклюзивной лицензии на использование Товарных знаков «Индекс МосБиржи» и «МОЕХ». Индекс МосБиржи и Индекс Корпоративных облигаций Московской Биржи, рассчитываемые ПАО Московская Биржа и который напрямую ассоциируется с Товарным знаком «Индекс МосБиржи», создан, рассчитывается, поддерживается без привязки к ВТБК УА и его хозяйственной деятельности. Закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости под управлением АО ВТБ Капитал Управление активами: ЗПИФН «ВТБ Капитал – Жилая недвижимость 1» (Правила Фонда зарегистрированы Банком России 03.06.2016, № 3163), ЗПИФН «ВТБ Капитал – Жилая недвижимость 2» (Правила Фонда зарегистрированы Банком России 08.02.2018, № 3462), ЗПИ комбинированный фонд «Комплексное развитие территорий» (правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 28.06.2007 г., № 0881-94124914), ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «ВТБ – Портфельные инвестиции» (правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 30.08.2007 г., № 0939-94132452), ЗПИ комбинированный фонд «ВТБ – Долгосрочные инвестиции» (правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 22.01.2008 г., № 1212-94140374), ЗПИФ прямых инвестиций «Гостиницы и Курорты» (правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 11.08.2009 г., № 1512-94110278), ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Фонд нанотехнологий и инноваций» (правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.10.2011 г., № 2223-94177472), ЗПИ комбинированный фонд «ВТБ Резерв» (Правила Фонда зарегистрированы Банком России 19.01.2012, № 2301), ЗПИ комбинированный фонд «Экселэнд» (Правила Фонда зарегистрированы Банком России 28.06.2012, № 2384), ЗПИ комбинированный фонд «РТК-Развитие» (Правила Фонда зарегистрированы Банком России 07.10.2014, № 2875), ЗПИ комбинированный фонд «Кимберлит» (Правила Фонда зарегистрированы Банком России 15.02.2018, № 3465), ЗПИ комбинированный фонд «Развитие и рост» (Правила Фонда зарегистрированы Банком России 15.02.2018, № 3468), ЗПИ комбинированный фонд «ВТБ Капитал пре-АйТЮ фонд» (Правила Фонда зарегистрированы Банком России 10.01.2019, № 3638). Паевые инвестиционные фонды под управлением ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв: ОПИФ РФИ «Накопительный резерв» (Правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 13.04.2004 г., № 0202-72729965), ЗПИФ недвижимости «Арунди – фонд недвижимости 1» (правила Фонда зарегистрированы ФСФР России 25 октября 2007 г., № 1034-94134876), ЗПИФ недвижимости «ВТБ Капитал – Рентный доход» (правила Фонда зарегистрированы Банком России 31.10.2019, № 3891), ЗПИ комбинированный фонд «ВТБ Капитал Структурные инвестиции» (правила Фонда зарегистрированы Банком России 04.12.2012, № 2492), ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Структурные инвестиции-2» (правила Фонда зарегистрированы Банком России 24.11.2014, № 2894), ЗПИ комбинированный фонд «Технологическая реальность» (правила Фонда зарегистрированы Банком России 14.02.2019, № 3661), ЗПИ комбинированный фонд «Цифровые инвестиции» (правила Фонда зарегистрированы Банком России 26.03.2019, № 3698), ЗПИ комбинированный фонд «Инфраструктура развития» (правила Фонда зарегистрированы Банком России 10.09.2019, № 3837), ЗПИ комбинированный фонд «Промышленные перспективы» (правила Фонда зарегистрированы Банком России 21.11.2019, № 3911), ЗПИ комбинированный фонд «Девелоперские активы» (правила Фонда зарегистрированы Банком России 21.01.2020, № 3949).

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Услуги по доверительному управлению оказываются АО ВТБ Капитал Управление активами и ООО ВТБ Капитал Пенсионный Резерв.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Правилами доверительного управления ОПИФ, ИПИФ и ЗПИФ, находящимися под управлением ВТБК УА, ВТБК ПР могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ОПИФ и ИПИФ. Прежде, чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Данные о доходности или иных результатах, отраженные в материале, не учитывают комиссии, налоговые сборы и иные расходы. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Получить информацию о Фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления Фондов, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 10, этаж 15, пом. III и/или 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 10, этаж 15, пом. III, ком. 20 по телефону 8-800-700-44-04 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), по адресам агентов или в сети Интернет по адресам www.vtbcapital-am.ru, www.vtbcapital-pr.ru.

Компани бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: АО ВТБ Капитал Управление активами, ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв.

Услуги по инвестиционному консультированию и брокерскому обслуживанию оказываются специалистами ВТБ Банк (ПАО) и ООО ВТБ Капитал Брокер.

Настоящий документ не раскрывает все потенциальные риски и иные аспекты, связанные с инвестированием в конкретные ценные бумаги/финансовые инструменты/транзакции. до осуществления транзакций потенциальные инвесторы должны убедиться в полном понимании условий таких инвестиций/транзакций и любых рисков, связанных с ними.

Все модельные портфели, оценки, суждения, инвестиционные идеи и стратегии подготовлены без учета индивидуальных инвестиционных предпочтений и финансовых обстоятельств инвесторов. Департамент брокерского обслуживания банка ВТБ рекомендует инвесторам самостоятельно оценивать потенциальные риски и доходности отдельных инвестиционных стратегий и идей, модельных портфелей, при необходимости обращаясь

за помощью к квалифицированным специалистам по инвестициям. Данный обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением о купле-продаже. При работе на финансовых рынках инвестор должен учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже перечислены некоторые из них:

- Системные риски - риски, связанные с функционированием системы в целом. Это риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Работая на рынке ценных бумаг, вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых ваших вложениях в ценные бумаги.

- Ценовой риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.
- Риск ликвидности - возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени.

- Риск банкротства эмитента - риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумагой, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).

- Валютный риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.

- Процентный риск - риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок.

- Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других зависимых отраслей.

- Риск неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.

- Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.

Услуги форекс-дилера оказываются специалистами ООО ВТБ Форекс.

Финансовые инструменты и стратегии, обсуждаемые в настоящем материале, необязательно приемлемы для всех лиц, которым следует принимать самостоятельные решения, при необходимости обращаясь к услугам собственных финансовых консультантов и основываясь на собственной финансовой ситуации и конкретных целях. В частности, обращение к независимым консультантам рекомендуется в случае возникновения у заинтересованных лиц любых сомнений относительно пригодности информации и стратегий, в настоящем обзоре, с точки зрения их деловых целей.