



Главное за неделю:

Каждый десятый экономически активный россиянин стал инвестором. - vedomosti.ru

Минэкономразвития предлагает мобилизовать деньги бизнеса, банков, населения и ЦБ. - vtimes.io

Microsoft отказался продавать софт Бауманке. - vedomosti.ru

Covid: начинаются испытания комбинации вакцины Оксфорда и Sputnik V. – bbc.com

Почему это важно?

Общая стоимость ценных бумаг в собственности граждан в III квартале достигла 4,7 трлн руб., что на 16% больше, чем во II квартале, и на 45%, чем годом ранее, следует из «Обзора ключевых показателей профессиональных участников рынка ценных бумаг» Банка России. Приведенные данные не учитывают вложения в паи ПИФов и бумаги в портфелях доверительного управления.

Вывод

Как свидетельствуют аналитики ЦБ, приток средств на фондовый рынок со стороны розничных инвесторов в III квартале значительно вырос и составил 420 млрд руб. (без учета валютной и курсовой переоценки) против 237 млрд руб. во II квартале. Причем если в прошлом году портфели частных лиц росли в основном за счет облигаций российских компаний, то с марта нынешнего года основным драйвером роста стали покупки акций, а также облигаций иностранных эмитентов.

Почему это важно?

VTimes ознакомились с подготовленным Минэкономразвития планом увеличения инвестиций в российскую экономику. С его помощью оно рассчитывает нарастить прямые инвестиции на 0,5% ВВП (550 млрд руб. в условиях 2019 г.), удвоить долю НИОКР в экономике, привлечь 12,6 трлн руб. в основной капитал к 2030 г. И тем самым выполнить поставленную президентом задачу — рост инвестиций к 2030 г. на 70% по сравнению с 2020 г.

Вывод

Минэкономразвития хочет настроить систему финансирования инвестпроектов – через кредиты, облигации, капитал компаний, а также деньгами ЦБ. Оно предлагает регулятору проводить денежную эмиссию, которая будет использоваться для возмещения капитальных затрат инвестора на важные для государства проекты. В частности, по задумке министерства, для этого может использоваться цифровой рубль, запустить который может в будущем ЦБ.

Проводить такую целевую эмиссию уже предлагал в 2017 г. «Столыпинский клуб», который участвовал в разработке программы реформ для президента Владимира Путина. Категорически против идеи были финансово-экономический блок правительства и ЦБ. С тех пор ничего не изменилось, говорит чиновник финансово-экономического блока, в нормальной экономике проекты финансируют банки, а не ЦБ.

Почему это важно?

В МГТУ им. Н. Э. Баумана получили официальное письмо от дистрибьютора продуктов Microsoft – компании «Софтлайн», в котором сообщается, что в связи с новыми экспортными ограничениями, введенными правительством США летом 2020 г. в отношении России, Китая и Венесуэлы, «Софтлайн» не сможет участвовать в тендерах, проводимых «военными конечными пользователями» (копия есть в «Ведомостях»).

Вывод

Ректору МГТУ им. Баумана Анатолию Александрову придется придумать, как университет будет обходиться без ПО Microsoft.

Почему это важно?

Британские и российские ученые объединяются для испытания комбинации вакцин Oxford-AstraZeneca и Sputnik V, чтобы увидеть, можно ли улучшить защиту от Covid-19. Есть основания полагать, что это может быть полезно для джеба Oxford и Sputnik V. Оба используют безвредные вирусы, чтобы доставить в организм важную часть вакцины (часть генетического кода коронавируса).

Риск состоит в том, что организм становится невосприимчивым к «вирусному почтальону», что делает второй или бустерный укол менее эффективным.

Это одно из объяснений того, почему Оксфорд добился лучших результатов, если кому-то давали половинную дозу, а затем полную, а не две обычные дозы.

Планируются и другие комбинации вакцин в надежде, что подход к проблеме с разных сторон приведет к лучшим результатам.

Вывод

В испытаниях, которые пройдут в России, будут участвовать люди старше 18 лет, хотя неясно, сколько человек будет задействовано.



Стратегия: Облигации

ОФЗ: С 2021 года купон по ОФЗ облагается налогом по ставке 13%. Теперь ОФЗ, за редким исключением, становятся менее интересными для частного инвестора – налоговых льгот больше нет, а доходность у них изначально меньше, чем у корпоратов при том, что налоговая ставка одинаковая. Выбираем бумаги с невысокой ставкой купона, включая ОФЗ ИН, у которых инфляционная часть дохода выплачивается только при погашении, а до того времени налог будет необременительным.

Бумага	Чистая ставка купона, % ¹	Погашение/оферта	Доход-ть, % (11.12.20)	Чистая доход-ть, % (11.12.20) ²
Россия, 26229	6,22%	12.11.2025	5,26%	4,31%
Россия, 53006 (ОФЗ-н)	3,57%	02.08.2023	5,64%/5,65%*	4,81%
Россия, 52003 (ОФЗ-ИН)	2,18%	17.07.2030	5,73%**	4,98%
Россия, 52002 (ОФЗ-ИН)	2,18%	02.02.2028	5,62%**	4,88%
Россия, 52001 (ОФЗ-ИН)	2,18%	16.08.2023	5,00%**	4,26%

Бумага	RUONIA средняя за 7Д, % [^]	Минус налог, %	Погашение/оферта	Доход-ть, % (11.12.20)
Россия, 24020	3,94%	3,43%	27.07.2022	--
Россия, 24021	3,94%	3,43%	24.04.2024	--

*Доходность к погашению на 14.12.2020 - 17.12.2020 / 18.12.2020 (Минфин РФ)

**Приблизительная оценка доходности. Складывается из купонной доходности (2,5% годовых), дисконта $((100/Цена покупки \% о номинала)^{(1/n)} - 1)$ и ожидаемого годового темпа инфляции (3,2%)

[^] Ставка купона по ОФЗ 24020 и 24021 публикуется за два дня до выплаты и рассчитывается как среднее арифметическое значение RUONIA за предшествующие 7 дней.

Корпоративные локальные облигации: С 2021 года отменяются налоговые льготы по купонному доходу и дисконту для корпоративных облигаций, выпущенных в период с 01.01.2017 по 31.12.2019. Таким образом для минимизации налога на купон, более привлекательными становятся облигации с невысоким купоном. Также при условии владения ценной бумагой, обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, более 3-х лет возможно получение налогового вычета³.

Бумага	Чистая ставка купона, % ¹	Погашение/оферта	Доход-ть, % (11.12.20)	Чистая доход-ть, % (11.12.20) ²
1-3 года до погашения/оферты				
ВЭБ1Р-22	5,18%	05.12.2023	6,04%	5,18%
РН БАНК1Р7	5,44%	24.10.2023	6,01%	5,11%
МЕТАЛИНБ04	5,70%	03.02.2023	5,87%	5,10%
РОСНАНО2Р3	6,70%	20.10.2022	6,17%	5,10%
УрКаПБО4Р	6,70%	09.06.2023	6,14%	5,08%
3-5 лет до погашения/оферты¹				
СУЭК-Ф1Р5R	6,00%	27.01.2025	6,67%	5,67%
УрКаПБО6Р	5,96%	25.02.2025	6,57%	5,58%
ГазпромКР3	4,96%	27.05.2025	6,02%	5,16%
ГПБ001Р18Р	5,18%	23.05.2024	5,99%	5,13%
РЖД 1Р-17R	5,87%	03.11.2025	6,08%	5,13%

Источник: Sbonds, Bloomberg, расчёты РСХБ

¹ Ставка купона за вычетом НДФЛ 13%.

² Доходность к погашению/оферте с учетом НДФЛ по купонному доходу и дисконту.

³ При удержании ценной бумаги в портфеле более трех лет инвестор имеет право подать на налоговый вычет в размере до 3 млн руб. в год за каждый полный год, по истечении трех лет. Таким образом, доход от торговых операций может быть освобожден от НДФЛ на сумму до 9 млн рублей. Подробнее о налогообложении ценных бумаг: пп. 1, 2 п.3, п.7 ст. 214.1 НК РФ, п.17.2 ст. 217 НК РФ, ст. 219.1 НК РФ, письмо Минфина России от 21.02.2017 № 03-04-05/9885, Федеральный закон от 19 июля 2018г. №200-ФЗ.



Стратегия: Облигации

Корпоративные еврооблигации: Купон и валютная переоценка по корпоративным Еврооблигациям облагаются налогом, отсюда предпочтительнее бумаги с невысоким купоном и сроком до погашения от 3х лет для возможности получения налогового вычета³. Однако, чтобы претендовать на налоговый вычет, еврооблигация должна обращаться на организованном рынке ценных бумаг⁴.

Еврооблигации, удовлетворяющие критериям получения 3-х летнего налогового вычета:

Бумага	Чистая ставка купона,% ¹	Погашение/оферта	Дох-ть, % (11.12.20)	Чистая дох-ть, % (11.12.20) ²
Еврооблигации USD				
GAZ-30	2,83%	25.02.2030	2,84%	2,40%
LUK-30	3,37%	06.05.2030	2,84%	2,34%
GAZ-27_2	2,61%	29.06.2027	2,56%	2,16%
GMKN-25	2,22%	11.06.2025	2,00%	1,70%
VEB FIN-25	5,92%	22.11.2025	2,23%	1,43%
EUCH-24	4,79%	13.12.2023	1,70%	1,31%
SIB-24	3,00%	23.06.2024	1,57%	1,26%
MMK-24	3,81%	13.03.2024	1,56%	1,21%
EVR-24	4,57%	02.01.2024	1,52%	1,15%
Еврооблигации EUR				
GAZ-25 EU2	2,57%	15.04.2025	1,36%	0,99%
GAZ-24 EUR	1,96%	22.11.2024	1,16%	0,87%

Суверенные еврооблигации: С 2021 года купон по Суверенным еврооблигациям РФ облагается налогом по ставке 13%, валютная переоценка не облагается налогом. Таким образом становятся более привлекательными бумаги с невысоким купоном:

Бумага	Чистая ставка купона,% ¹	Погашение/оферта	Дох-ть, % (11.12.20)	Чистая дох-ть, % (11.12.20) ²
RUS-30*	6,53%	31.03.2030	1,63%	0,71%
RUS-29	3,81%	21.03.2029	2,38%	1,84%
RUS-27	3,70%	23.06.2027	1,97%	1,44%
RUS-26	4,13%	27.05.2026	1,90%	1,32%
RUS-32 EUR	1,61%	20.11.2032	1,72%	1,48%
RUS-27 EUR	0,98%	20.11.2027	1,08%	0,93%
RUS-25 EUR	2,50%	04.12.2025	0,87%	0,51%

Источник: Cbonds, Bloomberg, расчёты РСХБ

* Амортизируемая, дюрация 2,74 лет

¹ Ставка купона за вычетом НДФЛ 13%.

² Доходность к погашению/оферте с учетом НДФЛ по купонному доходу и дисконту.

³ При удержании ценной бумаги в портфеле более трех лет инвестор имеет право подать на налоговый вычет в размере до 3 млн руб. в год за каждый полный год, по истечении трех лет. Таким образом, доход от торговых операций может быть освобождён от НДФЛ на сумму до 9 млн рублей.

Подробнее о налогообложении ценных бумаг: пп. 1, 2 п.3, п.7 ст. 214.1 НК РФ, п.17.2 ст. 217 НК РФ, ст. 219.1 НК РФ, письмо Минфина России от 21.02.2017 № 03-04-05/9885, Федеральный закон от 19 июля 2018г. №200-ФЗ.

⁴ Ценные бумаги, допущенные к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, в том числе на фондовой бирже, по которым рассчитывается рыночная котировка относятся к ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг (п.п. 1, пункт 3, статья 214.1 НК РФ).

Стратегия: Акции

На фоне надежд на новую вакцину в конце года вероятно ралли в циклических акциях (сталь и транспорт кроме Аэрофлота), в том время как сильно подорожавшие акции IT-компаний (Яндекс, Mail.ru) могут упасть. Данное снижение стоит использовать для покупки.

Электроэнергетика: Юнипро (высокая дивидендная доходность), Энел Россия (выход из угольной генерации и расширение присутствия в ВИЭ; высокая дивидендная доходность), Русгидро (увеличение дивидендных выплат в 2021 году; сильные финансовые результаты несмотря на пандемию)

Золото: Полюс (крупнейший производитель золота в России; низкая себестоимость добычи) и Полиметалл (второе место по добыче золота в России; крупнейший добытчик серебра в России)

Телекоммуникации и IT: МТС (высокая дивидендная доходность; превращение из мобильного оператора в экосистему; развитие новых нетелеком направлений бизнеса), Ростелеком (лидер на быстрорастущем рынке ЦОД и облачных услуг; приобретение быстро растущего мобильного оператора Tele2; ключевой участник национальной программы «Цифровая экономика»; увеличение затрат предпринимателями на цифровые сервисы), Mail.ru Group (диверсифицированная бизнес-модель; присутствие в сегментах со значительным потенциалом роста: электронная коммерция, игры, фудтех, edtech; ставка на перспективный рынок мобильных игр, включение в MSCI Russia)

Экспортёры: Норникель (высокая дивидендная доходность; высокий спрос на никель и палладий со стороны автомобильной промышленности), НОВАТЭК (восстановление цен на газ; планируемый пересмотр дивидендной политики в сторону повышения выплат уже за 2020 г; buy back до 7 июня 2021 г.)

Сельское хозяйство: РусАгро (бенефициар роста спроса на продукты питания; дивиденды в долларах → потенциал роста дивидендов при ослаблении рубля; возможное увеличение дивидендов за 2020 год), ФосАгро (относительная устойчивость сельскохозяйственного сектора к кризису → стабильный спрос на удобрения; большая часть продукции идёт на экспорт → бенефициар ослабления курса рубля), Черкизово (наращивание экспорта мяса птицы в Китай; старт экспорта куриного мяса в Саудовскую Аравию)

Ритейл: Лента: (низкая оценка по мультипликаторам; новый менеджмент и стратегия развития; планируемое рассмотрение дивидендной политики; возможное объединение с «Утконосом», Tui и TalentTech в единую экосистему), X5 (корректировка дивидендной политики: выплаты дважды в год; возможная выплата общих дивидендов за 2020 год в размере до 50 млрд рублей; создание собственной экосистемы)

Здравоохранение: Мать и дитя (привлекательность рынка частных медицинских услуг в России; единственная публичная компания в сфере здравоохранения в России; положительный финансовый результат несмотря на пандемию; адаптация к новой операционной среде в условиях COVID-19).



Стратегия: Акции

Бумага	Price	Target Price	P/E 2021E, x	ROCE, %	EV/EBITDA 2021, x	ROIC, %	Dividend Yield, %	Dividend Yield Next 12M, %
Авиаперевозки								
Аэрофлот	72,04	72,90	--	--	5,60	-7,65	--	0,00
Автомобили								
СОЛЛЕРС	264,50	300,00	--	0,69	4,97	4,55	--	--
Банки								
Банк Санкт-Петербург	54,09	68,80	2,82	10,63	--	6,36	6,16	--
ВТБ	0,04	0,05	3,82	12,74	--	6,67	2,02	5,23
МКБ	6,05	6,20	6,44	8,18	--	3,06	--	--
Сбербанк	286,25	319,43	7,03	16,58	--	12,69	6,53	4,57
Сбербанк-п	252,63	288,57	6,28	16,58	--	12,69	7,40	5,18
TCS Group, ДР	2279,60	--	9,22	42,97	--	39,70	3,32	--
Химия								
Акрон	5986,00	6266,67	10,19	-5,69	8,55	6,03	13,78	5,68
ФосАгро	3067,00	3294,68	14,21	9,00	6,37	14,82	4,01	7,73
Финансовый сектор								
МосБиржа	166,99	157,50	16,04	18,69	--	1,05	4,75	5,09
Электроэнергетика: Генерация								
Энел	0,91	1,05	22,24	10,43	7,00	8,01	9,32	--
Юнипро	2,82	2,90	11,28	12,28	6,12	10,94	7,87	7,87
Интер РАО	5,33	7,99	4,73	13,19	2,66	10,08	3,68	3,75
ОГК-2	0,73	0,85	4,16	8,43	3,12	6,40	7,47	--
ТГК-1	0,01	0,01	5,47	--	3,13	--	9,47	--
РусГидро	0,79	0,93	5,91	4,65	3,76	2,20	4,54	4,71
Мосэнерго	2,09	2,21	7,75	0,76	1,77	0,73	5,77	--
Электроэнергетика: Сети								
МОЭСК	1,36	--	4,68	4,45	3,24	4,34	1,87	--
МРСК Волги	0,07	--	--	5,31	--	4,25	1,58	--
МРСК Северо-Запада	0,05	--	--	3,19	--	4,18	2,45	--
МРСК Урала	0,14	--	6,75	1,88	2,91	3,43	5,41	--
МРСК Центра	0,36	--	3,00	10,36	2,98	6,36	--	--
МРСК Центра и Приволжья	0,24	--	2,66	12,50	2,30	8,93	--	--
МРСК Юга	0,05	--	--	-113,53	6,39	-0,13	--	--
Ленэнерго-п	152,70	--	96,04	6,84	2,31	8,38	8,92	--
Россети	1,65	1,50	3,23	--	3,73	--	5,37	--
Россети-п	2,11	1,37	4,48	--	2,75	--	8,99	--
ФСК ЕЭС	0,20	0,23	3,58	8,16	3,16	5,70	4,65	--
Продуктовый ритейл								
Лента Лтд., ДР	238,90	263,00	9,18	13,43	5,14	7,64	--	--
X5 Retail Group, ДР	2861,00	3286,73	16,62	16,15	5,55	4,22	4,09	6,34
Магнит	5455,00	5758,38	15,11	9,96	5,64	5,96	8,99	--
Сельское хозяйство								
РОС АГРО ПЛС, ДР	779,20	--	7,08	14,36	6,51	7,01	3,67	--

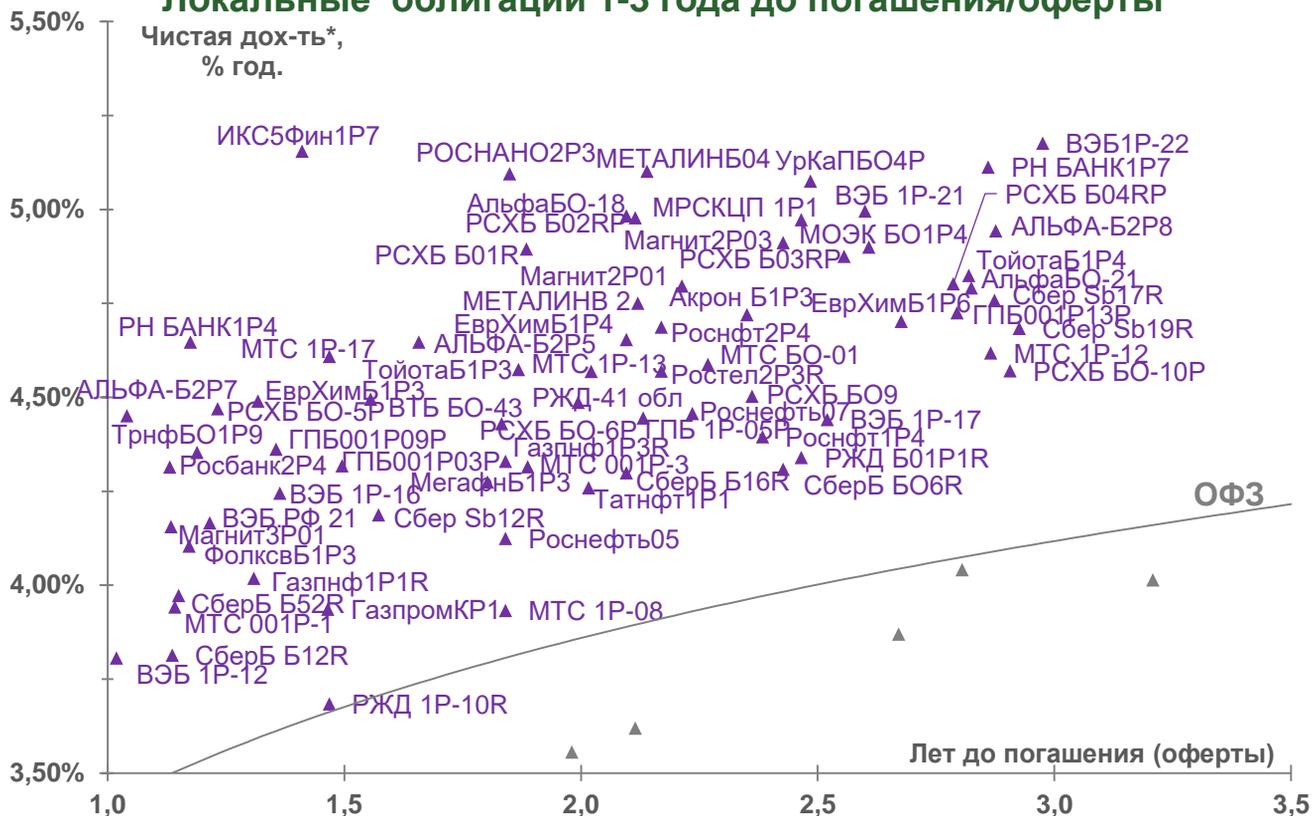


Стратегия: Акции

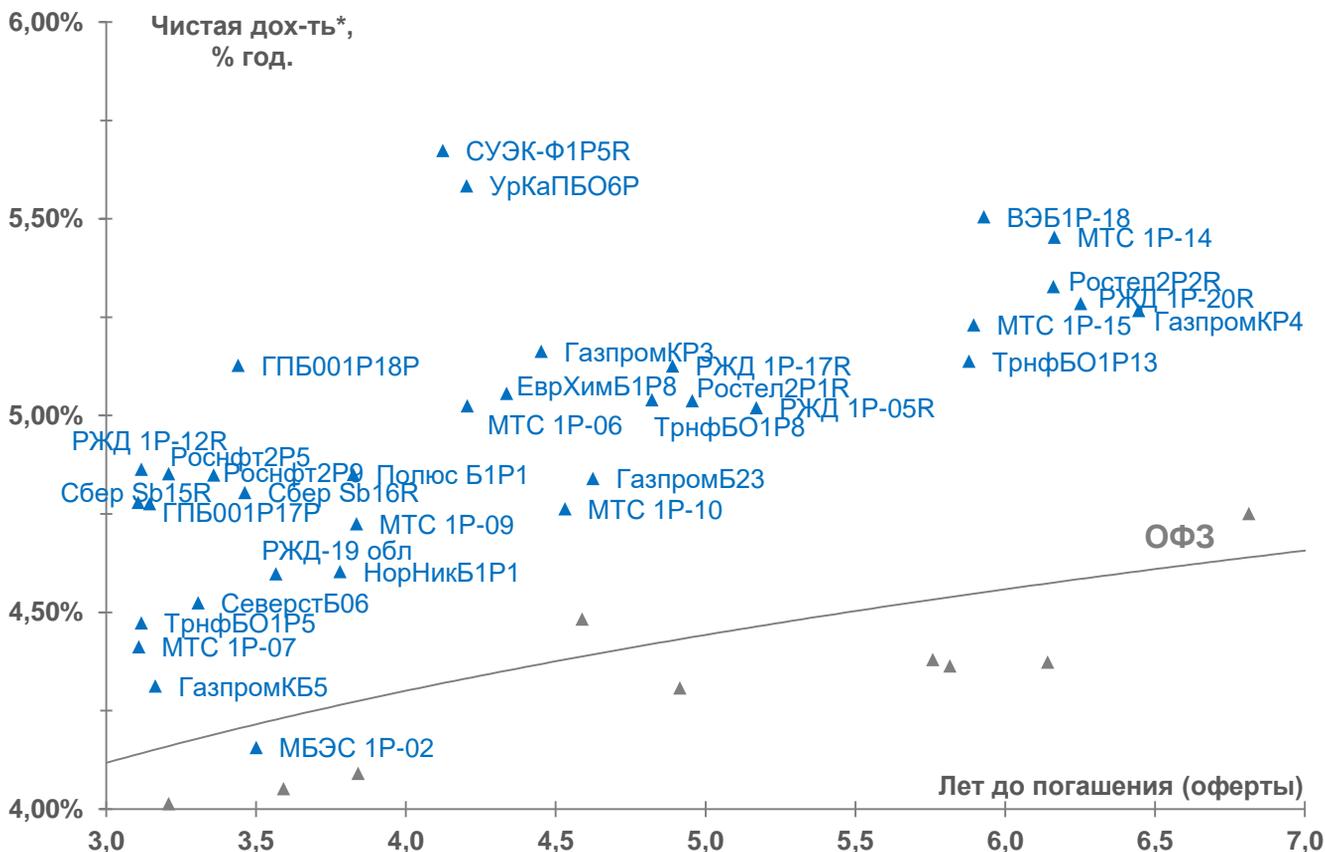
Бумага	Price	Target Price	P/E 2021E, x	ROCE, %	EV/EBITDA 2021, x	ROIC, %	Dividend Yield, %	Dividend Yield Next 12M, %
IT								
Яндекс	5101,00	5109,59	57,78	9,94	29,14	1,71	--	--
Mail.ru Group	28,55	35,73	31,25	-0,18	14,80	-1,73	--	--
QIWI, ДР	824,00	--	5,65	24,10	0,35	25,01	11,87	13,38
Черная металлургия								
ММК	49,75	56,75	5,87	7,68	3,56	9,84	12,37	11,56
НЛМК	209,96	203,67	8,71	17,35	6,94	13,32	6,81	6,33
Северсталь	1241,40	1388,72	8,64	34,31	5,80	24,65	12,03	10,42
ТМК	63,30	61,34	6,11	40,21	5,62	4,83	4,74	4,74
Горнодобывающая промышленность								
Алроса	91,96	99,34	9,20	9,10	6,47	12,09	2,86	6,26
Полюс	14117,00	20282,71	9,38	100,82	6,47	37,63	3,40	4,45
Полиметалл	1613,00	2293,14	7,84	43,02	6,03	21,27	3,79	5,20
Петропавловск	29,88	34,72	6,82	4,43	4,19	5,16	--	--
ЭН+ ГРУП, ДР	--	870,00	--	11,87	--	2,25	--	--
Цветная металлургия								
Норникель	24174,00	27336,20	7,81	86,69	6,02	24,79	7,74	11,63
РУСАЛ	39,94	46,64	4,68	--	12,51	--	--	--
Нефтегаз								
Башнефть-п	1225,00	1367,99	4,20	1,18	3,55	0,78	8,80	--
Газпром	205,24	233,82	5,96	-0,46	5,44	1,11	7,43	2,92
Газпром нефть	329,20	353,43	7,09	5,67	5,27	4,24	7,54	3,65
ЛУКОЙЛ	5421,00	6153,89	10,65	2,51	4,52	4,45	7,30	2,10
НОВАТЭК	1238,40	1351,29	15,00	4,33	10,87	-3,18	2,42	2,39
Роснефть	451,80	515,91	8,01	-0,46	5,71	2,71	8,00	5,37
Сургутнефтегаз	36,04	48,90	3,60	2,41	1,35	6,41	1,80	1,80
Сургутнефтегаз-п	40,14	56,12	3,08	2,41	--	6,41	2,42	6,23
Татнефть	518,20	634,27	8,01	10,57	5,66	8,56	7,67	18,19
Татнефть-п	487,30	534,46	7,53	10,57	5,66	8,56	8,16	19,35
Транснефть-п	142250,00	202451,00	6,48	6,84	1,05	6,05	8,16	8,08
Строительство и девелопмент								
ЛСР	878,00	967,17	8,40	10,12	4,78	7,36	2,28	6,55
ПИК	579,40	670,00	6,70	59,73	5,75	20,99	3,92	--
ЭТАЛОН ГРУП, ДР	122,88	--	6,25	-4,66	3,97	1,59	9,58	--
Непродуктовый ритейл								
Детский мир	145,52	151,60	11,53	--	6,52	17,43	3,49	--
Обувь России	31,40	64,00	3,53	7,77	4,75	7,68	--	--
М.видео	719,10	920,00	11,03	24,08	8,10	11,55	4,17	--
Телекоммуникации								
МТС	321,30	382,46	8,95	153,83	4,77	13,98	5,56	10,14
Ростелеком	96,85	109,56	7,84	11,23	3,92	8,15	--	9,55
Ростелеком-п	87,35	97,69	7,08	11,23	3,92	8,15	--	10,59
Прочее								
АФК Система	27,60	33,83	13,40	0,96	4,79	-1,25	0,47	--



Локальные облигации 1-3 года до погашения/оферты



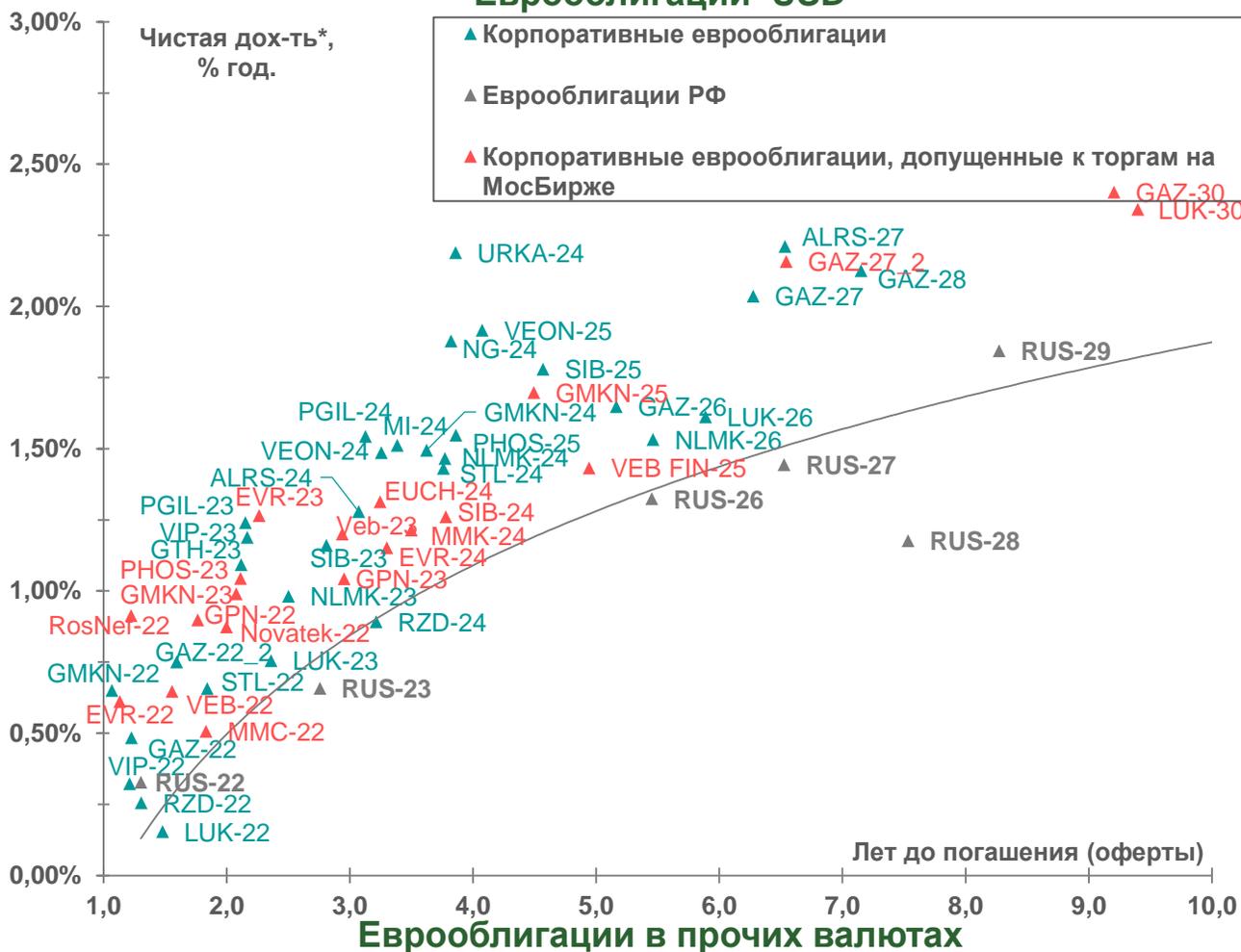
Локальные облигации 3-7 лет до погашения/оферты



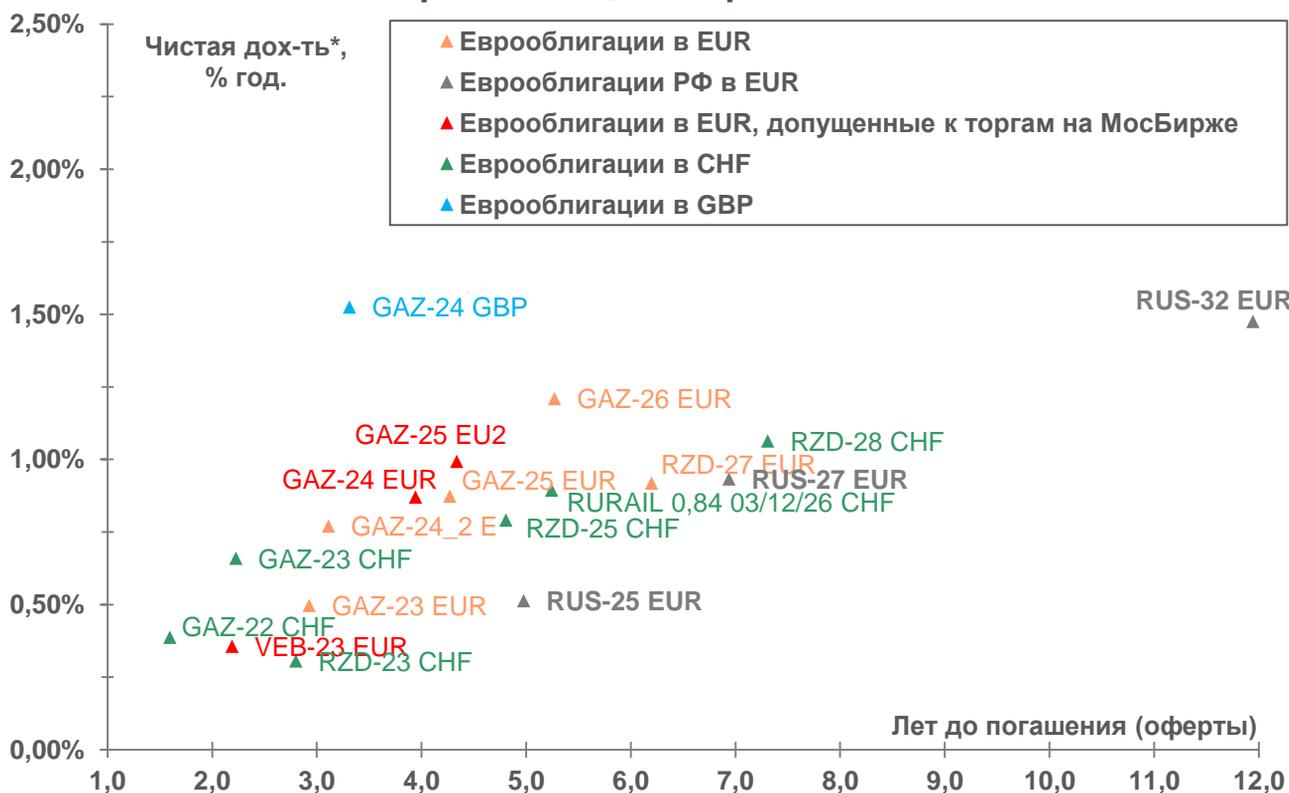
Источник: Bloomberg, Cbonds, расчёты РСХБ

*Доходность к погашению/оферте по цене закрытия с учетом НДФЛ по купонному доходу и дисконту по состоянию на 04.12.2020.

Еврооблигации USD



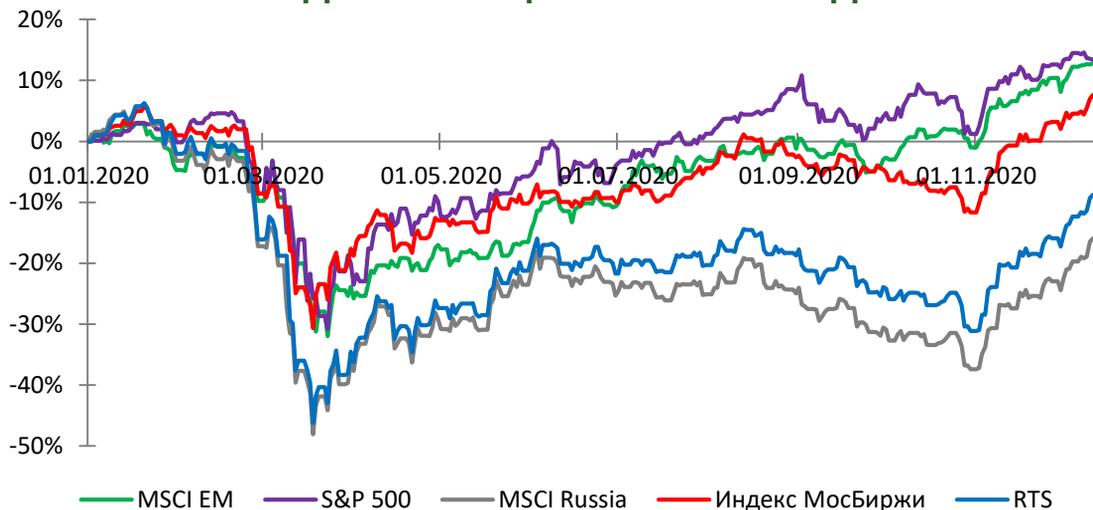
Еврооблигации в прочих валютах



Источник: Bloomberg, Cbonds, расчёты РСХБ

*Доходность к погашению/оферте по цене закрытия с учетом НДФЛ по купонному доходу и дисконту по состоянию на 04.12.2020.

Изменение индексов акций с начала года:



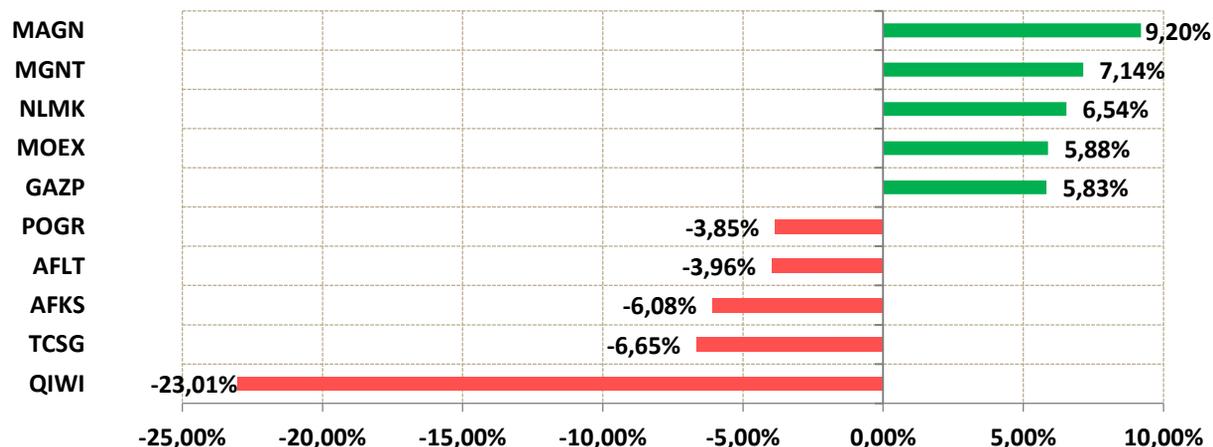
Источник: Bloomberg, Московская Биржа

Изменение отраслевых индексов акций РФ за неделю:



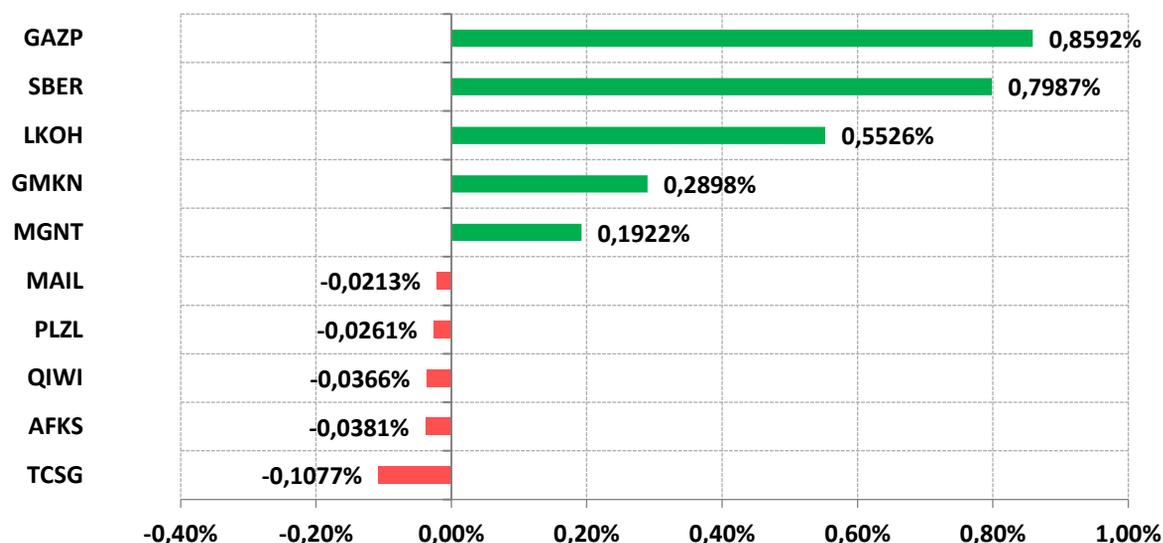
Источник: Bloomberg, Московская Биржа

Лидеры роста и снижения за неделю:



Источник: Bloomberg, Московская Биржа

Вклад отдельных акций в изменение Индекса МосБиржи за неделю:



Источник: Bloomberg, Московская Биржа

Бумага	Изменение цены за 1 неделю	Доля в рыночной капитализации индекса ¹	Вклад в изменение индекса ²
TCSG	▼ 7,05%	1,53%	▼ 0,1077%
AFKS	▼ 6,79%	0,56%	▼ 0,0381%
QIWI	▼ 23,95%	0,15%	▼ 0,0366%
PLZL	▼ 1,03%	2,54%	▼ 0,0261%
MAIL	▼ 1,44%	1,48%	▼ 0,0213%
MGNT	▲ 7,78%	2,47%	▲ 0,1922%
GMKN	▲ 3,74%	7,74%	▲ 0,2898%
LKOH	▲ 5,04%	10,97%	▲ 0,5526%
SBER	▲ 5,09%	15,71%	▲ 0,7987%
GAZP	▲ 6,73%	12,76%	▲ 0,8592%

Источник: Bloomberg, Московская Биржа

¹Капитализация, учитываемая в индексе, равняется рыночной капитализации умноженной на коэффициент free-float (доля ценных бумаг в свободном обращении) и весовой коэффициент, ограничивающий долю капитализации акции в индексе (равен 1, если иное не установлено).

²Изменение стоимости акции, умноженное на долю акции в рыночной капитализации индекса.

Справочник

НДФЛ - налог на доходы физических лиц (13%).

Дисконт - это положительная разница между ценой погашения и ценой приобретения.

1) **Купон по ОФЗ** не облагается НДФЛ. С 2021 года льгота является недействительной.

2) **Купон и дисконт по корпоративным рублевым облигациям**, выпущенным в период с 01.01.2017 - 31.12.2019, не облагаются НДФЛ при выплате купона, в случае дисконта – при погашении облигации. С 2021 года льгота является недействительной, купон и дисконт будут облагаться НДФЛ.

3) **Купон и валютная переоценка по суверенным еврооблигациям РФ** не облагаются НДФЛ. С 2021 года льгота относительно купона является недействительной.

4) **Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (ЛДВ)** - при удержании ценной бумаги в портфеле более трех лет инвестор имеет право подать на налоговый вычет в размере до 3 млн руб. в год за каждый полный год, по истечении трех лет. Таким образом, доход от торговых операций может быть освобожден от НДФЛ на сумму до 9 млн рублей. Получение вычета возможно при условии, что ценные бумаги обращаются на организованном рынке ценных бумаг. На вычет могут претендовать владельцы акций, облигаций, инвестиционных паев открытых ПИФов, российских управляющих компаний
АО «Россельхозбанк» не несёт ответственности в случае отказа в получении льготы.

Подробнее о налогообложении ценных бумаг – пп.1, 2 п.3, п.7 ст. 214.1 НК РФ, п.17.2 ст. 217 НК РФ, ст. 219.1 НК РФ, письмо Минфина России от 21.02.2017 № 03-04-05/9885, Федеральный закон от 19 июля 2018г. №200-ФЗ.

Контакты в АО «Россельхозбанк»

Департамент по работе на рынках капитала
Управление клиентских операций

+7 495 651-60-91

Настоящий отчет был подготовлен аналитическим отделом АО «Россельхозбанк» (далее – Банк). Представленные в настоящем отчете оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода отчета. Банк оставляет за собой право вносить или не вносить в данный отчет изменения и корректировки без предварительного уведомления. Настоящий отчет носит исключительно ознакомительный характер и не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Инвесторам не следует полагаться исключительно на содержание данного отчета в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем отчете информации, а также за ее достоверность. Банк осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данный материал может использоваться инвесторами на территории РФ при условии соблюдения российского законодательства. Использование настоящего отчета за пределами Российской Федерации должно регулироваться законодательством той страны, в которой оно осуществляется. Банк обращает внимание на то, что инвестиции в российскую экономику и операции на финансовом рынке связаны с повышенным риском и требуют соответствующей квалификации и опыта. Распространение, копирование и изменение материалов Банка не допускается без получения предварительного письменного согласия Банка. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

©2020 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.