

# Инвестиции за рубежом через Interactive Brokers

## Вопросы и ответы

---

Одна моя любимая женщина (не жена!) по моему совету открыла брокерский счет в компании Interactive Brokers, США и стала задавать мне вопросы. Вопросы очень правильные и важные. Думаю, что они возникают не только у неё, но и у всех, кто заинтересован в инвестициях вообще, и на международном рынке, в частности. Поэтому я решил опубликовать её вопросы и свои ответы

*Вопрос 1. Основная цель открытия брокерского счета в Interactive Brokers и размещения денег в США – это уход от так называемого странового риска России, так? Проще говоря, от того, что деньги в России обесценятся или их просто отберут?*

Да, это так, но я хочу уточнить одну вещь. Страновой риск есть в любой стране, не только в России. В Америке он тоже есть.

Дело не в том, что Interactive Brokers – американская компания. Открытие брокерского счета в американской компании не означает, что деньги размещаются в Америке. Брокер – это посредник. Через него ты покупаешь ценные бумаги, которые могут относиться к любой стране мира. Если ты купишь акции Facebook, то деньги будут размещены в Америке, а если Volkswagen Group – то в Германии. Брокер просто помогает тебе это сделать.

Но я не советую покупать ни Facebook, ни Volkswagen Group и никакие другие конкретные акции и даже облигации. Я советую тебе покупать так называемые ETFs (Exchange Traded Funds) – биржевые инвестиционные фонды, которые объединяют в себе сотни разных акций или облигаций.

Идея в том, чтобы твои инвестиции были широко диверсифицированы. Широко – это одновременно по разным направлениям: по многим странам, разным валютам, разным типам активов (акции, облигации, золото, недвижимость), большим и средним размерам компаний и, наконец, по сотням самих компаний. ETFs позволяют это делать, имея очень небольшие деньги.

Широкая диверсификация – это главная защита для долгосрочных инвестиций, поскольку ни ты, ни я и никто другой абсолютно не могут предсказать, где и что может случиться, какой риск и в какой стране реализуется. Свои деньги надо диверсифицировать и тем самым защитить от непредсказуемости, от многих рисков сразу, а не от одного конкретного риска.

Брокерский счет в Interactive Brokers позволяет тебе выйти на мировой финансовый рынок, где имеется самый широкий выбор инструментов для этой цели. Поэтому это больше, чем просто «защита от странового риска».

*Вопрос 2. Защита своего капитала путем размещения его в иностранной юрисдикции – насколько это хорошая идея? Что я смогу сделать, если что-то пойдет не так? Там же на одних адвокатах разориться можно! Да и английский язык у меня, если честно, не очень.*

Это правда. Работа в иностранных юрисдикциях имеет свои особенности и риски, которые следует учитывать. Хотя и российская юрисдикция тоже, мягко говоря, не безоблачна.

Давай правильно сформулируем вопрос:

- неправильная постановка вопроса: «Следует или нет использовать иностранные юрисдикции для своих инвестиций?»
- правильная постановка вопроса: «Как более безопасно разместить свои инвестиции – только в одной, своей стране или использовать в том числе и иностранные юрисдикции?»

Выбор не между «делать за рубежом» или «не делать за рубежом»; выбор между «делать только в России» или «делать как в России, так и за рубежом».

Существуют серьёзные аргументы за то, что деньги, размещённые через Interactive Brokers, имеют высокую степень защиты:

- Компания Interactive Brokers имеет международный кредитный рейтинг S&P на уровне *BBB+* со стабильным прогнозом. Для сравнения - кредитный рейтинг Российской Федерации *BBB-*, т.е. на две ступени ниже. Ни одна компания страны не может иметь кредитный рейтинг выше, чем страна в целом. То есть, надёжность работы через Interactive Brokers выше, чем через Сбербанк или любой другой банк или финансовую компанию в России
- Счета клиентов Interactive Brokers застрахованы американской Корпорацией по защите инвесторов в ценные бумаги (SIPC - это типа нашего Агентства по страхованию вкладов, только применительно к ценным бумагам) на сумму до 500 тыс. долларов США. Это обязательное страхование, регулируемое законодательством США. Кроме того, сама компания Interactive Brokers застраховала счета своих клиентов в страховой фирме Lloyd's на сумму до 30 млн. долларов США. В России инвестиции на рынке ценных бумаг вообще не застрахованы!

Очень важно, что Interactive Brokers ориентирована на работу с клиентами из России. Заявление на открытие счета может быть оформлено на русском языке, сайт и торговая платформа имеют русскоязычные версии, русскоязычная поддержка обеспечивается 24/7 (по моему личному опыту, работает очень оперативно). Имеется возможность перевести непосредственно рубли на свой брокерский счет, открытый, например, в долларах, и уже на месте конвертировать их тогда, когда удобно.

Наконец, через Interactive Brokers выбор фондов многократно больше. Ты сможешь купить на порядок более надёжные и недорогие ETFs, чем на российском рынке, особенно если ты неквалифицированный инвестор (на российском рынке для неквалифицированных инвесторов существуют жесткие ограничения)

Поэтому я всё же за то, чтобы часть денег размещать через Interactive Brokers. Большую или маленькую часть – тебе решать. Я, например, держу там порядка 60% своих денег. Диверсификация – это наше всё!

*Вопрос 3. Другая страна – другие налоги. Какие налоги придётся платить там, а какие здесь? В этом можно разобраться самой или придётся нанимать кого-то и платить деньги? Есть ли какие-то налоговые риски?*

Есть два вида налогов, о которых надо подумать – налог на доходы и налог на наследство.

С налогом на доходы всё довольно просто. У России и США есть соглашение об избежании двойного налогообложения. При открытии счета ты заполняла специальную форму W8Ben, в которой указывала своё гражданство. Interactive Brokers будет удерживать налог на доходы только по полученным тобой дивидендам по ставке 10%; в России тебе придётся доплатить 3%. По другим доходам – от продажи ценных бумаг или по полученным тобою процентам – Interactive Brokers не будет удерживать налоги. По ним в России надо заплатить 13%. Эти доходы для целей налогообложения можно уменьшить на сумму расходов (комиссий) и убытков, включая убытки прошлых лет, а также применить к ним все виды налоговых вычетов.

Недостатком с точки зрения налогообложения является то, что по зарубежным инвестициям не применяется льгота по длительности владения ценной бумагой. Для пассивного инвестора это, безусловно, потеря.

Декларацию ЗНДФЛ тебе придётся делать самой, Interactive Brokers не является налоговым агентом РФ, но даёт возможность построить стандартные и нестандартные отчёты – любые, как тебе удобно. Единственная техническая сложность – что доходы и налоги в России должны определяться в рублях, поэтому придётся каждый доход и налог сопоставлять с курсом валюты на день их получения/уплаты.

На практике всё это довольно просто, даже я это делаю сам. Впрочем, многие компании и консультанты оказывают услугу по подготовке декларации. Стоит это, насколько я знаю, от 6000 руб.

Несколько сложнее ситуация с налогом на наследство. Этот налог может возникнуть с суммы выше 60 000 долл. Шкала прогрессивная, быстро доходит до 40%. На практике мне неизвестны случаи, чтобы Interactive Brokers удерживал этот налог. Практическое решение проблемы следующее. Всегда должен быть кто-то – доверенное лицо – кто знает твои логин и пароль. Но лучше – живи долго, и пусть эта проблема не возникает!

*Вопрос 4. Какие дополнительные расходы мне грозят? Сколько стоит обслуживание счета в Interactive Brokers, сколько придётся платить за перевод денег?*

В этом плане Interactive Brokers вне конкуренции. Компания устойчиво, из года в год занимает 1 место в рейтинге Barron's лучших он-лайн брокеров, в том числе в 2020 году. Самые низкие комиссии. Причем как для активных инвесторов и трейдеров, для которых важны комиссии за операции, так и для пассивных инвесторов, которым, в первую очередь, важна комиссия за неактивность.

Мы с тобой пассивные инвесторы. Комиссия составит 10 долл. в месяц, если стоимость счета более 2000 долл. Если стоимость счета превысит 100 000 долл., комиссия станет равна нулю.

Комиссия за перевод средств в Interactive Brokers зависит от банка, через который ты переводишь деньги. Если переводить рубли, то даже Сбербанк берёт всего 1500 руб. Комиссия за вывод средств в Interactive Brokers отсутствует.