

Обзор налогообложения дохода, получаемого из инвестиционных фондов



Банк AS SEB Pank (далее — SEB) составил данный обзор для того, чтобы предоставить своим клиентам первичную информацию о налогообложении дохода, получаемого из инвестиционных фондов, в Эстонии. Содержащиеся в обзоре принципы и данные представлены по состоянию на 02.11.2021 года.

Для выяснения обстоятельств, связанных с налогообложением дохода, получаемого из инвестиционных фондов, рекомендуется проконсультироваться у профессионального налогового консультанта. Представленный здесь обзор описывает лишь наиболее общие принципы налогообложения и может не затрагивать те аспекты, которые важны при налогообложении дохода конкретного собственника паев.

SEB не консультирует собственников паев по налоговым вопросам, и это действует также в том случае, если в данном обзоре, в документах инвестиционных фондов или в прочих информационных материалах содержатся ссылки на конкретное налоговое поведение. Правовые акты, регулирующие налогообложение, могут в будущем измениться.

Более подробную информацию об инвестиционных фондах, с которыми работает SEB, в том числе условия инвестиционных фондов, проспекты публичного предложения, финансовые отчеты и прочую важную информацию, можно найти по адресу <https://www.seb.ee>.

Введение	2
Инвестиционный счет	2
Налогообложение дохода, полученного от нарастающих паев	3
Обратная продажа нарастающих паев	3
Доход инвестора-резидента	3
Доход инвестора-нерезидента	3
Налогообложение дохода, полученного от доходных паев	4
Денежные выплаты	4
Выплаты в виде дополнительных паев	4
Продажа доходных паев	4
Отличия налогообложения при инвестировании в паи обязательных пенсионных фондов (II ступень)	4
Налоговые льготы при совершении взносов	5
Налогообложение при совершении выплат	5
Налогообложение при обмене паев и прочие особые случаи	5
Отличия налогообложения при инвестировании в паи добровольных пенсионных фондов (III ступень)	5
Налоговые льготы при совершении взносов	5
Налогообложение при совершении выплат	6
Отличия налогообложения при обмене паев	6
Отличия налогообложения при наследовании паев	7
Налогообложение дохода, полученного из иностранных инвестиционных фондов	7
Дополнительная информация	7

Введение

Налогообложение дохода, полученного из инвестиционного фонда, зависит от резидентства и юридической формы инвестора, а также от вида фонда и дохода, в том числе от ряда других обстоятельств. Помимо этого, в случае фондов определенного вида правовые акты обеспечивают некоторым инвесторам значительные налоговые льготы или устанавливает условия налогообложения, отличающиеся от обычных.

Для применения соответствующих налоговых правил в первую очередь необходимо знать, возник ли доход инвестора от так называемых нарастающих паев или доходных паев. Следует обратить внимание на различия в налогообложении в случае дохода, полученного из обязательных и из добровольных пенсионных фондов, а также из иностранных инвестиционных фондов.

В случае **нарастающих паев** полученный фондом доход или убыток выражается в изменении чистой стоимости паев или акций фонда (далее «паи»): чистая стоимость пая увеличивается или уменьшается. Если цена выкупа пая инвестора превышает стоимость приобретения этого пая, значит, инвестор получил из фонда доход.

В случае **доходных паев** фонд распределяет полученный доход или его часть между инвесторами в виде выплат, не выкупая паи. Выплаты производятся, как правило, в денежном выражении, однако они могут производиться также путем (бесплатного) выпуска дополнительных паев за счет дохода фонда.

Доход, полученный физическим лицом, учитывается при обложении подоходным налогом в том периоде налогообложения, в течение которого этот доход поступил. Вычеты, произведенные из облагаемого налогом дохода, учитываются в том периоде налогообложения, в течение которого они были произведены. Периодом налогообложения рассмотренных в настоящем обзоре видов дохода является календарный год.

Инвестиционный счет

При инвестировании через систему инвестиционного счета физическое лицо имеет возможность отложить уплату подоходного налога с полученного из фонда дохода до того момента, когда доход будет использован. Инвестиционный счет – это обычный расчетный счет, который используется только для финансового инвестирования. **Поэтому разумно иметь как минимум два счета: один счет используется для повседневных операций (поступление заработной платы, карточные платежи, кредитные обязательства, счета, кредитные карточки и т. д.), а второй – для операций с финансовыми активами (при необходимости можно перечислять для этого деньги со счета, используемого для повседневных операций).** Уплату подоходного налога можно отложить, если за счет денежных средств, находящихся на инвестиционном счете, приобретаются финансовые активы, указанные в Законе о подоходном налоге, и, если доход, полученный от продажи этих активов, или другой связанный с этими активами доход (например, проценты) поступает напрямую или при первой возможности перечисляется на инвестиционный счет. **Для того чтобы отложить выполнение обязанности уплаты подоходного налога с дохода, полученного с тех финансовых активов, которые невозможно было приобрести за деньги ввиду сути сделки, стоимость приобретения данных финансовых активов необходимо указать в декларации о доходах в качестве взноса на инвестиционный счет (финансовые активы, полученные в качестве наследства, подарка, части средств, распределенных после ликвидации, долевого опциона и т. п.).**

Поэтому инвестору следует

- определить отдельный расчетный счет (инвестиционный счет), через который он будет совершать операции с финансовыми активами;
- оценить, будут ли приобретенные им финансовые продукты рассматриваться в качестве финансовых активов в значении Закона о подоходном налоге;
- вести учет взносов на инвестиционный счет и выплат с него.

Лицо может иметь несколько инвестиционных счетов. Обязанность уплаты подоходного налога возникает в том случае, когда сумма выплат, произведенных со всех инвестиционных счетов лица, превышает остаток взносов, совершенных на все инвестиционные счета. Остаток взносов рассчитывается после каждого взноса и выплаты путем прибавления взноса к прежнему остатку или вычитания выплаты из прежнего остатка.

Более подробную информацию о возможностях, особенностях и условиях инвестиционного счета можно найти на домашней странице SEB по адресу <https://www.seb.ee/ru/chastnyy-klient/nakopleniya-i-investicii/investicii/investicionnyy-schet>¹.

¹ Также рекомендуем ознакомиться с обзором, составленным НТДЭ (Налогово-таможенным департаментом Эстонии), по адресу <https://www.emta.ee/ru>.

Налогообложение дохода, полученного от нарастающих паев

Обратная продажа нарастающих паев

Фонд, имеющий нарастающие паи, не производит выплат собственникам паев за счет полученного дохода. Этот доход реинвестируется и аккумулируется в фонде. Увеличение или уменьшение стоимости активов фонда, достигнутое в ходе инвестиционной деятельности, отражается в увеличении или уменьшении чистой стоимости пая. Прибыль или убыток, полученные таким образом в результате инвестирования, собственник паев может реализовать путем обратной продажи пая.

Доход, полученный от продажи нарастающих паев, облагается налогом как прибыль, полученная от отчуждения имущества, в соответствии со статьей 15 Закона о подоходном налоге.

Прибыль или убыток от отчуждения имущества – это разница между стоимостью приобретения и продажной ценой имущества. Налогоплательщик имеет право вычесть из прибыли или прибавить к убытку документально подтвержденные расходы, непосредственно связанные с продажей или обменом имущества. В стоимость приобретения входят также документально подтвержденные расходы налогоплательщика, понесенные на приобретение, улучшение и дополнение имущества, например, платы за совершение сделок и прочие подобные расходы.

При обмене паев инвестиционного фонда денежные выплаты не производятся, и доход облагается налогом только в случае обратной продажи полученных в ходе обмена паев. В таком случае стоимость приобретения включает в себя также расходы, понесенные на приобретение изначально приобретенных паев.

Доход инвестора-резидента

Физическое лицо, являющееся резидентом, имеет право вычесть из полученной в период налогообложения прибыли от отчуждения ценных бумаг понесенный им в том же периоде убыток от отчуждения ценных бумаг. Если убыток, понесенный в период налогообложения от отчуждения ценных бумаг, превышает прибыль, полученную налогоплательщиком в том же периоде от отчуждения ценных бумаг, то налогоплательщик может вычесть сумму убытка, превышающего прибыль, из прибыли, которая будет получена при отчуждении ценных бумаг в следующих периодах налогообложения.

Согласно действующему Закону о подоходном налоге, доход от отчуждения ценных бумаг (в том числе от продажи паев инвестиционного фонда), полученный физическим лицом, являющимся резидентом, облагается налогом по ставке 20%. Инвестор обязан задекларировать доход и уплатить с него подоходный налог.

Подоходным налогом не облагается доход, который физическое лицо, являющееся резидентом, получает от обмена паев на паи другого инвестиционного фонда, с которым работает та же управляющая компания, и доход от паев инвестиционного фонда или от обмена прочей доли участия в ходе объединения инвестиционных фондов.

Доход от продажи паев, полученный юридическим лицом, являющимся резидентом, налогом не облагается. Полученный таким образом доход добавляется к их прибыли и облагается налогом в общем порядке при распределении прибыли.

Доход инвестора-нерезидента

В случае инвестора-нерезидента полученный от продажи паев доход, как правило, не облагается подоходным налогом в Эстонской Республике. В качестве исключения налогом облагается тот доход инвестора-нерезидента, который он получил в результате отчуждения паев или акций фонда, если как минимум 50% активов фонда составляют или составляли в какой-то период в течение двух лет, предшествовавших отчуждению, находящиеся в Эстонии недвижимые вещи или строения (как движимое имущество) и в том случае, если доля участия нерезидента в фонде на момент отчуждения составляла как минимум 10%.

Однако доход, полученный инвестором-нерезидентом от нарастающих паев, может облагаться налогом в стране резидентства инвестора-нерезидента.

На тех же условиях, которые действуют в случае физического лица, являющегося резидентом, физическое лицо, не являющееся резидентом, имеет право вычесть из полученной в период налогообложения прибыли от отчуждения ценных бумаг, которая в Эстонии облагается налогом, понесенный им в том же периоде убыток от отчуждения ценных бумаг, которые в Эстонии облагаются налогом. Если убыток, понесенный в период налогообложения от отчуждения ценных бумаг, превышает прибыль, полученную налогоплательщиком в том же периоде от отчуждения ценных бумаг, то налогоплательщик может вычесть сумму убытка, превышающего прибыль, из прибыли, которая будет получена при отчуждении ценных бумаг в следующих периодах налогообложения. В случае если нерезидент понес убыток при отчуждении таких ценных бумаг, доход от которых в Эстонии облагается налогом, то для его переноса он должен задекларировать сумму убытка в том периоде, в течение которого возник этот убыток.

Налогообложение дохода, полученного от доходных паев

Денежные выплаты

Если доход фонда распределяется в виде денежных выплат, то денежные выплаты, произведенные инвесторам с доходных паев, облагаются налогом как проценты в соответствии со статьей 17 Закона о подоходном налоге или как дивиденды² в соответствии со статьей 18 Закона о подоходном налоге. В случае доходных паев доход инвестора образуется при осуществлении соответствующей выплаты, а точный порядок налогообложения дохода зависит от резидентства инвестора, его юридической формы и прочих подобных обстоятельств.

Выплата, производимая физическому лицу, являющемуся резидентом, и рассматриваемая в качестве процентов, облагается налогом по ставке 20%. Подоходный налог с производимой инвестору выплаты удерживает управляющая компания или уполномоченное ею лицо. Резидентство инвестора определяется исходя из соответствующих данных, внесенных в регистр паев. Управляющая компания предполагает, что внесенные в регистр данные верны.

Резидентство инвестора определяется исходя из соответствующих данных, внесенных в регистр паев. Управляющая компания предполагает, что внесенные в регистр данные верны.

С выплаты, производимой физическому лицу и рассматриваемой в качестве дивидендов, удерживается подоходный налог в размере 7% в том случае, если доля прибыли, являющаяся основанием для осуществления выплаты, на уровне делителя дивидендов обложена подоходным налогом по ставке 14%. При осуществлении выплаты физическому лицу, не являющемуся резидентом, ставка удерживаемого подоходного налога не должна превышать ту ставку подоходного налога, которая установлена в договоре о налогообложении³, заключенном между страной резидентства лица и Эстонией.

Если доля прибыли, являющаяся основанием для осуществления выплаты дивидендов, на уровне делителя дивидендов обложена подоходным налогом по ставке 20%, то физическое лицо не платит подоходный налог дополнительно, и поэтому при осуществлении выплаты подоходный налог не удерживается.

Денежные выплаты из фонда, которые произведены юридическому лицу, являющемуся резидентом, и нерезиденту, в Эстонии подоходным налогом не облагаются. Такой доход юридического лица, являющегося резидентом, добавляется к его прибыли и облагается налогом в общем порядке при распределении прибыли. В случае инвестора, не являющегося резидентом, выплаты из фонда могут облагаться налогом в его стране резидентства.

Выплаты в виде дополнительных паев

Если доход фонда выплачивается не деньгами, а в виде дополнительных паев, то выплата не облагается налогом отдельно. В случае обратной продажи выпущенных дополнительных паев полученный от их продажи доход облагается налогом в соответствии с правилами налогообложения дохода, полученного в результате отчуждения имущества (см. «Налогообложение дохода, полученного от нарастающих паев»).

Продажа доходных паев

При осуществлении обратной продажи доходных паев следует придерживаться принципов налогообложения дохода, полученного в результате отчуждения имущества. Это означает, что если цена выкупа конкретного пая превышает его стоимость приобретения, то инвестор получил доход из фонда, и он должен уплатить с этого дохода подоходный налог в соответствии с правилами налогообложения дохода, полученного в результате отчуждения имущества (см. «Налогообложение дохода, полученного от нарастающих паев»).

Отличия налогообложения при инвестировании в паи обязательных пенсионных фондов (II ступень)

Инвестировать в обязательные пенсионные фонды может только физическое лицо, являющееся резидентом, за которое плательщик социального налога обязан платить социальный налог или которое само платит за себя социальный налог, и которое обязано совершать платежи в счет обязательной накопительной пенсии с плат, указанных в статье 7 Закона о накопительной пенсии.

2 Выплата облагается налогом как дивиденды, если выплату производит фонд, учрежденный в виде акционерного общества, и если выплата отвечает положениям части 2 статьи 18 Закона о подоходном налоге.

3 Договоры о налогообложении – это договоры об избежании двойного налогообложения подоходным налогом и налогом на капитал и о предотвращении уклонения от уплаты налогов. Подробнее: [Maksulepingud ja teabevahetuslepingud | Maksu- ja Tolliamet \(emta.ee\)](https://maksu-ja.tolliamet.emta.ee)

Налоговые льготы при совершении взносов

Суммы платежей в счет обязательной накопительной пенсии, удержанные из выплат физическому лицу, являющемуся резидентом, вычитаются из дохода лица, полученного в течение соответствующего налогового периода. Поэтому при удержании платежа заработная плата брутто уменьшается на сумму удерживаемого из заработной платы платежа (обычно 2%), но реальное влияние этого на доступную заработную плату нетто меньше на долю подоходного налога. Если ставка подоходного налога составляет 20%, а размер удерживаемого платежа составляет 2%, то плата в счет обязательной накопительной пенсии уменьшает заработную плату нетто на сумму, составляющую 1,6% от заработной платы брутто.

Налогообложение при совершении выплат

Для получения выплат из обязательной накопительной пенсии человек должен, как правило, заключить пенсионный договор. С 01.01.2021 лицо, подключившееся ко второй ступени, имеет право приостановить совершение взносов и при желании забрать деньги напрямую из пенсионного фонда, не заключая пенсионного договора.

Выплаты, производимые напрямую из фонда, как правило, облагаются подоходным налогом по ставке 20% (статья 20¹ Закона о подоходном налоге).

Выплата из фонда лицу **в возрасте выхода на пенсию по старости**⁴ или максимум за пять лет до достижения лицом этого возраста, облагается подоходным налогом по ставке 10%.

Все выплаты лицу, имеющему документ, который подтверждает отсутствие у него трудоспособности, не облагаются налогом.

Для того чтобы забрать деньги из обязательного пенсионного фонда без уплаты налога, необходимо заключить пенсионный договор с пожизненными платежами или договор о фондовой пенсии, в случае которого период совершения выплат соответствует **предполагаемой продолжительности жизни**⁵ или превышает ее.

Если продолжительность действия заключенного пенсионного договора окажется короче официально установленной **предполагаемой продолжительности жизни**⁵, то выплаты будут облагаться подоходным налогом по ставке 10%.

Подоходный налог будет удерживаться при совершении выплаты. Подоходным налогом облагается вся выплата, вне зависимости от того, получило ли лицо доход со своей инвестиции или нет. Доход, полученный с инвестиций в обязательную накопительную пенсию, не влияет на общий ход расчета необлагаемого налогом дохода (до 6 000 евро в год).

Налогообложение при обмене паев и прочие особые случаи

Обмен паев обязательного накопительного фонда на паи другого обязательного накопительного фонда, выкуп паев при заключении пенсионного договора или в случае использования пенсионного инвестиционного счета, а также перевод паев на пенсионный счет наследника не облагаются подоходным налогом, поскольку в этих случаях ни собственнику паев, ни наследнику выплаты не производятся.

Отличия налогообложения при инвестировании в паи добровольных пенсионных фондов (III ступень)

Инвестировать в добровольные пенсионные фонды могут только физические лица, в том числе физические лица, не являющиеся резидентами.

Учитывая особенности налогообложения при инвестировании в добровольные пенсионные фонды, мы рекомендуем физическим лицам, не являющимся резидентами, основательно оценить влияние налогообложения на планируемую инвестицию и по возможности взвесить более подходящие варианты инвестирования.

Налоговые льготы при совершении взносов

Физическое лицо, являющееся резидентом, и физическое лицо из договаривающегося государства Европейской экономической зоны имеют право вычесть суммы, уплаченные за приобретение паев добровольного

4 Возраст выхода на пенсию по старости рассчитывается исходя из года рождения (более подробную информацию можно найти на сайте Департамента социального страхования по адресу <https://www.sotsiaalkindlustusamet.ee/ru/pensiya-posobiya/pensiya-vidy-pensiy-i-igoty>).

5 Предполагаемая продолжительность жизни: используется определенное Департаментом статистики Эстонии среднее количество лет, которое осталось жить мужчинам и женщинам. Более подробную информацию можно найти на сайте определенное Департаментом статистики Эстонии центра по адресу [Life expectancy | Statistikaamet](http://Lifeexpectancy|Statistikaamet).

пенсионного фонда, учрежденного в Эстонии, и паев добровольного пенсионного фонда, действующего в договаривающемся государстве Европейской экономической зоны⁶ на равнозначных основаниях, в размере до 15% от дохода лица, который облагается налогом в Эстонии в течение налогового периода, но не более чем 6 000 евро. Это означает, что эстонское государство возвращает подоходный налог с инвестированных в добровольную накопительную пенсию сумм (включая дополнительные денежные средства, размещенные в пенсионном фонде и в соответствии с договором страхования накопительной пенсии), не превышающих 6 000 евро и 15% от налогооблагаемого в Эстонии годового дохода лица.

Например, если данное частное лицо, налогооблагаемый в Эстонии доход которого составляет 1000 евро в месяц (12 000 евро в год), ежемесячно вкладывает в пенсионный фонд 75 евро (итого 900 евро в год), то государство вернет ему сумму денег, соответствующую сумме подоходного налога со взносов в пенсионный фонд. Если ставка подоходного налога составляет 20%, государство вернет 180 евро (что составляет 20% от 900 евро).

Суммы, уплаченные за приобретение паев добровольного пенсионного фонда, действующего не в договаривающемся государстве, могут быть вычтены из дохода за налоговый период лишь в случае, установленном в части 1² статьи 28 Закона о подоходном налоге.

Налогообложение при совершении выплат

Собственник паев имеет право в любой момент потребовать выкупа паев добровольного пенсионного фонда. При выкупе паев добровольного пенсионного фонда выплата, совершенная собственнику паев, облагается налогом в соответствии со статьей 21 Закона о подоходном налоге. Как правило, выплаты облагаются подоходным налогом по ставке 20%.

Выплаты облагаются подоходным налогом по ставке 10% в том случае, если выплаты совершаются инвестору после достижения им 55-летнего возраста⁷, и при условии, что с момента первичного приобретения паев прошло как минимум пять лет.

По соответствующей налоговой ставке **налогом облагается вся выплата, производимая из добровольного пенсионного фонда**, вне зависимости от того, заработал ли инвестор доход со своей инвестиции или нет. В случае заключения договора страхования дополнительной накопительной пенсии суммы, накопленные в добровольном пенсионном фонде, возможно получить без обложения подоходным налогом. Выплаты, производимые на основании договора страхования после достижения страхователем 55-летнего возраста⁷, не облагаются подоходным налогом при условии, что страховщик совершает выплаты не менее одного раза в течение трех месяцев до момента смерти страхователя. По сути, это представляет собой обмен паев на пожизненную аннуитетную пенсию, в отношении которой действует налоговая льгота в виде освобождения от подоходного налога.

Налоговая ставка 10% применяется для выплат, произведенных на основании пенсионного договора, если с момента первичного приобретения паев прошло как минимум пять лет и продолжительность действия договора оказалась короче **предполагаемой продолжительности жизни**⁵, а также в случае выплат, производимых при ликвидации добровольного пенсионного фонда.

Все выплаты, производимые из фонда или на основании пенсионного договора лицу, имеющему документ, который подтверждает отсутствие у него трудоспособности, не облагаются налогом.

Важно помнить, что выплаты, полученные из добровольной накопительной пенсии и обложенные налогом по ставке 20%, влияют на общий ход расчета необлагаемого налогом дохода (до 6 000 евро в год).

Отличия налогообложения при обмене паев

Обмен паев одного добровольного пенсионного фонда на паи другого добровольного пенсионного фонда подоходным налогом не облагается, поскольку собственнику паев не производится выплат. Также не облагается подоходным налогом выкуп паев пенсионного фонда при заключении договора страхования дополнительной накопительной пенсии.

⁶ По состоянию на 01.02.2020 договаривающимися государствами Европейской экономической зоны (ЕЭЗ; англ. EEA, или European Economic Area) являются Австрия, Бельгия, Болгария, Эстония, Испания, Голландия, Хорватия, Ирландия, Исландия, Италия, Греция, Кипр, Литва, Лихтенштейн, Люксембург, Латвия, Мальта, Норвегия, Польша, Португалия, Франция, Швеция, Румыния, Германия, Словакия, Словения, Финляндия, Дания, Чехия и Венгрия.

⁷ В случае тех лиц, которые подключились к третьей ступени после 01.01.2021, вместо возрастной планки 55 лет используется рассчитанный возраст выхода на пенсию по старости или возраст, в котором они будут за пять лет до достижения возраста выхода на пенсию по старости.

Отличия налогообложения при наследовании паев

В случае смерти собственника паев добровольного пенсионного фонда наследник, являющийся физическим лицом, имеет право требовать перевода части или всех унаследованных паев на счет ценных бумаг наследника или выкупа паев.

В случае если при выкупе паев пенсионного фонда наследнику производится выплата без перевода паев наследодателя на счет ценных бумаг наследника, то производимая наследнику выплата облагается подоходным налогом по ставке 20%.

При переводе паев на счет ценных бумаг наследника наследник приобретает соответствующие паи, и производимая при их выкупе выплата облагается налогом исходя из обстоятельств, связанных с собственником паев (возраст собственника паев, время первичного приобретения паев и т. п.), по тем же принципам, которые действуют в случае выплат, производимых собственнику паев (см. раздел «Налогообложение при совершении выплат» выше).

Налогообложение дохода, полученного из иностранных инвестиционных фондов

Доход, полученный из иностранных инвестиционных фондов при посредничестве управляющей компании, SEB Pank или иных действующих в Эстонии посредников, декларируется и облагается налогом как полученный в Эстонии доход от ценных бумаг, аналогично доходу, полученному из эстонских инвестиционных фондов.

Дополнительная информация

Для получения более подробной информации о налогообложении дохода, полученного из инвестиционных фондов,



свяжитесь пожалуйста, со службой поддержки клиентов SEB по номеру телефона **665 5100**



или через Skype (логин: **seb.eesti**).