

Không ưu đãi thuế, quỹ mở phải... khép

Việc quá chậm trễ trong xây dựng và triển khai chính sách ưu đãi thuế cho quỹ đầu tư đang khiến cho loại hình quỹ mở giảm sức hấp dẫn với nhà đầu tư.

Sản phẩm đơn điệu

Cả Bộ Tài chính, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCK) lẫn các thành viên thị trường đều thống nhất nhận định, ưu đãi thuế chính là công cụ mạnh để thu hút NĐT đến với quỹ mở, qua đó, thúc đẩy quỹ đầu tư có đà phát triển khi đang ở giai đoạn sơ khởi hiện tại. Thế nhưng, vì nhiều lý do (chi tiết trên Đầu tư Chứng khoán số ra ngày 17/5) mà đến nay, công cụ ưu đãi thuế vốn đã xa, nay lại càng xa vời hơn đối với ngành quỹ nói chung, hệ thống quỹ mở nói riêng, sau khi đại diện Vụ Chính sách thuế, Bộ Tài chính vừa cho biết, kế hoạch xây dựng thông tư về thuế đối với chứng khoán đã chấm dứt.



Kế hoạch xây dựng thông tư về thuế đối với chứng khoán đã chấm dứt

“Trong quá trình Công ty tìm kiếm đối tác phân phối chứng chỉ quỹ mở, thông tin liên tục được các NĐT nước ngoài quan tâm, đồng thời, thường xuyên yêu cầu cập nhật là việc xây dựng chính sách thuế theo hướng ưu đãi cho quỹ đầu tư được triển khai đến đâu, bao giờ thành hiện thực, để họ đưa ra quyết định có rót vốn vào Việt Nam hay không...”, đại diện một CTCK cho hay. Việc Bộ Tài chính chấm dứt kế hoạch xây dựng thông tư về thuế đối với lĩnh vực chứng khoán, theo vị đại diện này, đã khiến NĐT thất vọng.

Thậm chí, một tổ chức đầu tư nước ngoài không giấu được bức xúc khi đặt câu hỏi: Tại sao sự vô lý lại tồn tại kéo dài? Trong khi Đề án Tái cơ cấu TTCK Việt Nam cũng như các giải pháp mà UBCK đang triển khai đều nhấn mạnh tập trung tái cơ cấu cơ sở NĐT theo hướng gia tăng NĐT tổ chức chuyên nghiệp.

Giám đốc marketing một công ty quản lý quỹ bày tỏ, do bất cập của chính sách thuế mà chứng chỉ quỹ mở của Công ty chưa thể thiết kế với các tính năng hấp dẫn theo thông lệ quốc tế. Nói cách khác, sản phẩm chứng chỉ quỹ mở tại Việt Nam còn đơn điệu, thiếu tính hấp dẫn.

Nhà đầu tư thờ ơ

Vì NĐT tổ chức đang phải chịu thuế nặng hơn nhiều so với NĐT cá nhân khi đầu tư qua quỹ đầu tư, nên theo đại diện một CTCK đang làm đại lý phân phối chứng chỉ quỹ mở, mới đây, trong các lần tiếp xúc để tìm kiếm cơ hội chào bán chứng chỉ quỹ cho NĐT tổ chức nước ngoài, nhiều NĐT tỏ thái độ thờ ơ với thị trường Việt Nam, mặc dù trước đó họ quan tâm do kỳ vọng sẽ nhận được ưu đãi thuế. Cơ hội để phát hành thành công chứng chỉ quỹ vốn đã khó, nay lại càng khó hơn. Để phần nào khắc phục tình trạng này, các đơn vị phân phối chứng chỉ quỹ đành phải chuyển hướng sang chào bán cho các NĐT cá nhân, nhưng cũng khó thành công, bởi đối tượng này tiềm lực tài chính mỏng, lại chưa sẵn sàng nắm giữ chứng chỉ quỹ do chưa có thói quen và hiểu biết hạn chế.

Còn theo vị giám đốc marketing của công ty quản lý quỹ kể trên, vì sự đơn điệu của chứng chỉ quỹ, nên trong quá trình phân phối, các đơn vị chào bán rất khó đưa ra các so sánh giúp NĐT nhận diện rõ những ưu thế nổi trội khi đầu tư vào chứng chỉ quỹ so với đầu tư vào cổ phiếu hay gửi tiết kiệm. Điều này khiến cho Công ty gặp khó khăn trong huy động vốn gấp nhiều lần so với suy tính trước khi triển khai quỹ mở.

Việc duy trì mức thuế cao cùng với nhiều bất cập khác đang tạo ra thất bại kép. Đó là nhà nước chẳng thu được thuế do quỹ mở chưa phát triển, đồng thời, đánh mất động lực thu hút NĐT đầu tư qua hệ thống quỹ mở.

Để NĐT quan tâm đến quỹ mở, theo các công ty quản lý quỹ, cần sớm miễn thuế đối với lợi tức được chia từ quỹ đầu tư, hoặc áp dụng thuế suất từng phần cho từng khoản thu nhập; giảm 50% thuế chuyển nhượng chứng chỉ quỹ (còn 0,05%) cho tổ chức đầu tư nước ngoài và cá nhân. Cũng cần miễn thuế đối với lợi tức được chia từ quỹ trái phiếu hoặc áp dụng thuế suất 5% giống như trường hợp NĐT trực tiếp đầu tư vào trái phiếu.

Theo Hữu Đạo - ĐTCK