

Личный фонд

Инструмент структурирования
капитала и наследственного
планирования

2025



Тренды

Появление личных фондов в России как инструмента

Регистрация первого личного фонда в России

Зарегистрировано не менее 5 личных фондов

Подписание Закона №389-ФЗ, меняющего налоговый статус личного фонда

Зарегистрировано не менее 20 личных фондов

Зарегистрировано не менее 200 личных фондов

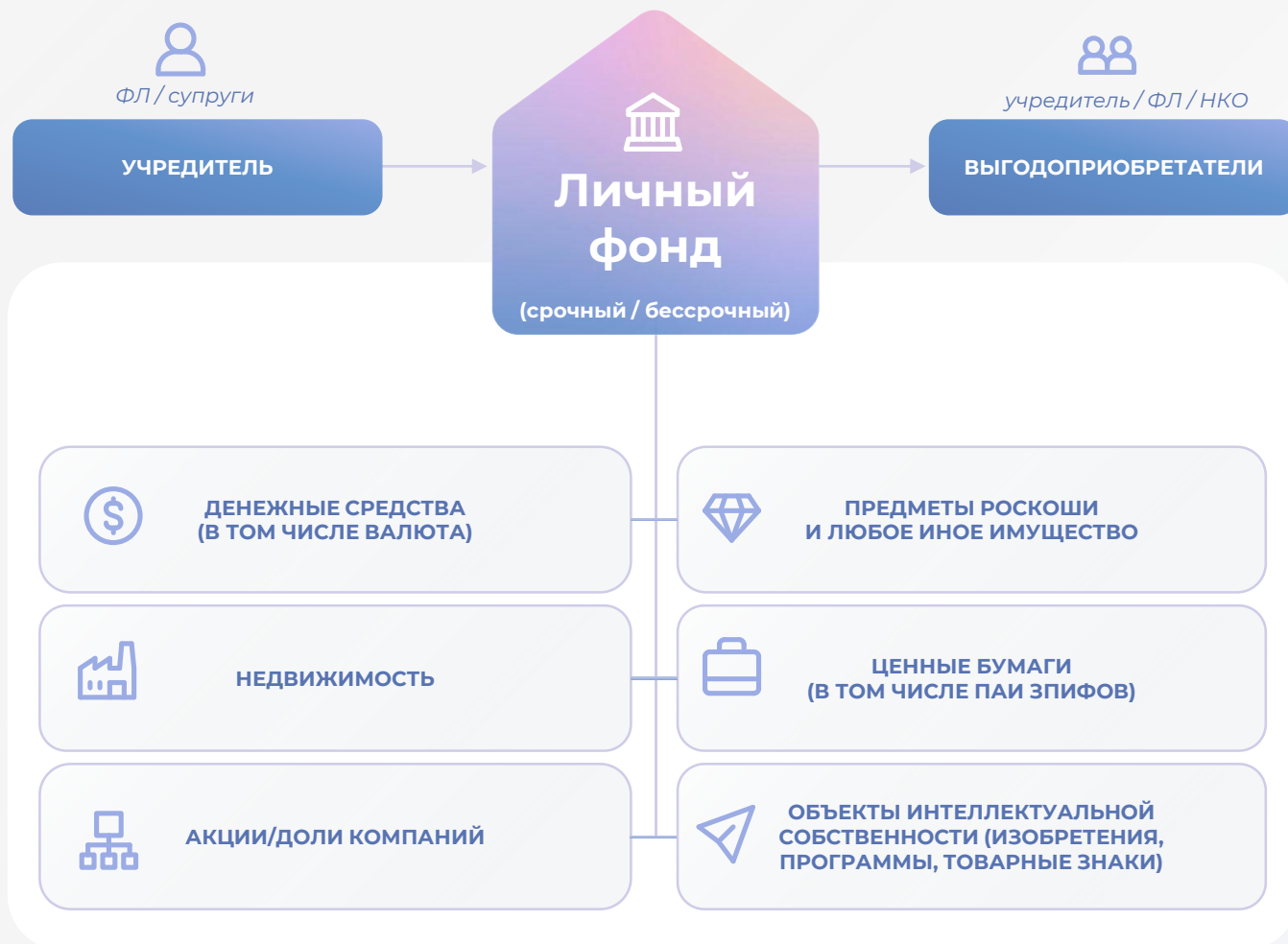


Ключевые изменения, принятые в 2024 году:

- Личные фонды выведены из-под регулирования ФЗ об НКО.
- Снят запрет на безвозмездную передачу имущества в личный фонд третьими лицами.
- В уставе можно предусмотреть его неизменность.
- Учредитель, выгодоприобретатели, устав, условия управления – конфиденциальны.
- УК ЗПИФ может выступать ИО ЛФ.

(Федеральные законы от 08.08.2024 г. №237-ФЗ и №251-ФЗ, от 28.12.2024 №532-ФЗ)

личный фонд: Что это?



Личный фонд — это НКО, которая решает следующие задачи:

- Обеспечение гибкой **системы передачи активов** (наследственная стратегия) - активы могут переходить под отлагательными условиями, установленными учредителем.
- Внедрение **непрерывной системы управления** активами - еще при жизни учредителя можно настроить управление активами, которое не прерывается в случае смерти учредителя.
- Обеспечение **конфиденциальности** учредителя и выгодоприобретателей - сведения об учредителе и выгодоприобретателях, устав и условия управления конфиденциальны.
- Защита активов от **субсидиарной ответственности** учредителя и выгодоприобретателей - фонд не отвечает по обязательствам учредителя через 3 года после учреждения или через 5 лет по решению суда. Также фонд не отвечает по обязательствам выгодоприобретателей.

Открытые практические вопросы (общие положения)



Неизменность устава в случае смерти одного из учредителей

Толкование пункта 8 статьи 123.20-4 ГК РФ о неизменности документов ЛФ после смерти учредителя.



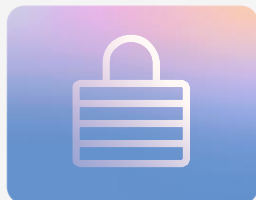
Ограничение субсидиарной ответственности

Соотношение положений п. 6 ст. 123.20-4 и п. 6 ст. 123.20-6 ГК РФ и ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ.



Оспаривание сделок по передаче активов в ЛФ

Соотношение прав лиц с обязательной долей в наследстве, не включенных в число выгодоприобретателей.



Отсутствие требований к ИО ЛФ

Возможность создания института профессиональных управляющих / протекторов, разработка критериев к таким управляющим.



Требования ПОД/ФТ VS конфиденциальность документов ЛФ

Соотношение абз. 4 п. 6 ст. 123.20-4 ГК РФ и требований Закона от 07.08.2001 №115-ФЗ.

Открытые вопросы налогообложения



Налог на прибыль и НДС при внесении имущества третьими лицами

Письмо Минфина России от 04 июля 2025 №03-03-06/3/65428, Письмо Минфина России от 27 мая 2025 №03-03-07/51824



НДС при безвозмездном пользовании для выгодоприобретателей

Письмо Минфина от 14 мая 2025 г. №03-07-11/47416



НДС при внесении недвижимого имущества

Письмо Минфина России от 27 марта 2024 г. №03-07-14/27530, Письмо Минфина России от 28 июля 2025 №03-07-14/72776



Перечень пассивных доходов (от реализации (погашения) облигаций) + доходы в виде %

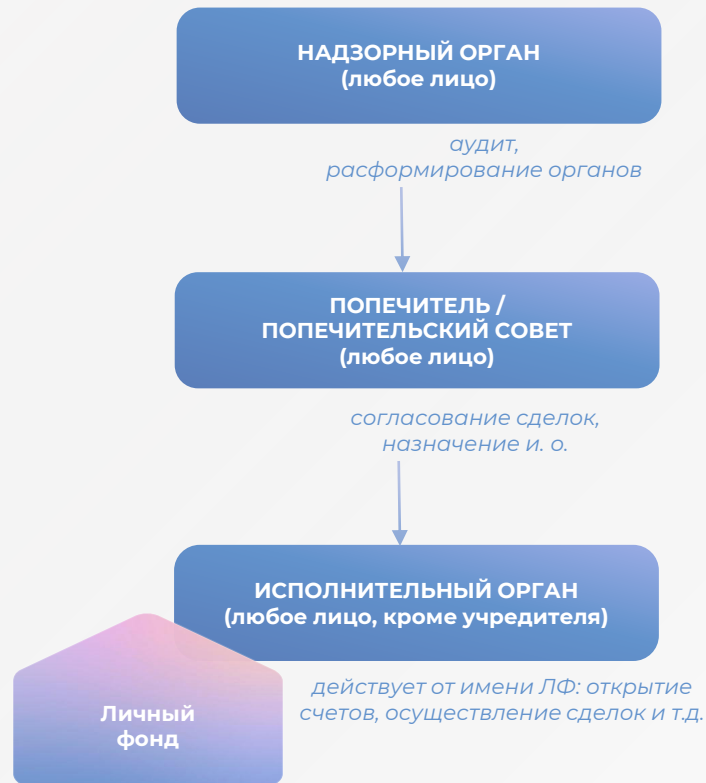
Письмо Минфина от 10 января 2025 г. №03-03-07/478, Письмо Минфина России от 12 февраля 2025 №03-03-07/12664, Письмо Минфина России от 25 июля 2025 №03-03-07/72149 + Письмо Минфина России от 09 января 2025 №03-03-07/227



Доходы от реализации акций (долей) российских организаций

Письмо Минфина от 4 июня 2025 г. № 03-03-04/55121

Особенности управления личным фондом



Функции органов управления

Единственный **обязательный по закону орган – исполнительный**. Создание остальных органов – диспозитивно.

Исполнительным органом **может быть любое лицо, кроме учредителя**.

Исполнительный орган выступает от имени личного фонда, совершает сделки, распоряжается имуществом, открывает счета, осуществляет функции участника / акционера.

Попечительский совет может согласовывать совершение сделок и юридически значимых действий, назначать исполнительный орган и т.д.

Функции **надзорного органа** состоят в осуществлении надзора за деятельностью иных органов, согласовании совершения юридически значимых действий и принятии решения о досрочном прекращении полномочий органов.

Стандартные полномочия исполнительного органа

По общему правилу ИО:

- ✓ реализует наследственную (в том числе – прижизненную) стратегию учредителя, ведет реестр выгодоприобретателей;
- ✓ без доверенности действует от имени фонда;
- ✓ распоряжается имуществом фонда в пределах, установленных уставом;
- ✓ совершает от имени фонда сделки, одобренных вышестоящим органом (совет фонда / попечитель, и т.д.);
- ✓ организует работу органов: созывает заседания и организует хранение документов фонда;
- ✓ совершает действия по исполнению финансового плана (бюджета) фонда;
- ✓ открывает в банках расчетные, валютные и другие счета фонда;
- ✓ подписывает все финансовые и иные документы от имени фонда;
- ✓ обеспечивает защиту коммерческой тайны, а также иной конфиденциальной информации, а также соблюдение иных норм законодательства РФ.

Плюсы профессионального управления:

- ✓ **Обеспечение конфиденциальности:** сведения об учредителе и выгодоприобретателях конфиденциальны, однако в ЕГРЮЛ отражается исполнительный орган. Выбирать ИО из текущего состава менеджмента не рекомендуется
- ✓ **Непрерывность, независимость и нейтральность управления:** профессиональная структура действует в полном соответствии с уставом и условиями управления безотносительно интересов конкретного (отдельного) выгодоприобретателя
- ✓ **Ограничение субсидиарной ответственности:** фонд при профессиональном управлении максимально отделен от рисков учредителя
- ✓ **Опыт профессионального управления:** при наличии активов разных классов требуется управление под профессиональным контролем
- ✓ **Осуществление корректного налогового и бухгалтерского учета,** а также исполнение требований законодательства в целях обеспечения безопасности и сохранения активов

Особенности структуры



Личный фонд VS ЗПИФ

- ЗПИФ – не ЮЛ, имущественный комплекс. Цель – инвестирование и получение дохода.
- Пайщики – физические или юридические лица. Возможно участие третьих лиц и продажа паев.
- Паи попадают в наследственную массу. На паи может быть обращено взыскание по долгам пайщика.
- Имущество принадлежит пайщикам на праве долевой собственности.

Открытые вопросы:

- Риск применения материальной выгоды для начисления НДФЛ при «входе» в ЗПИФ?
- Деловая цель создания структуры? Стандарт доказывания.

Контакты



Екатерина Жарова

Директор
по структурированию
капитала



+7 953 347 07 80



+7 495 797 31 52 (доб. 805)



ДОБАВИТЬ В СПИСОК КОНТАКТОВ

Спасибо за внимание

Обязательная информация

СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДОВ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

«Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 г. выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 г., без ограничения срока действия. Информация, содержащаяся в данном информационно-аналитическом материале (далее – Материал), не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Представленные в Материале мнения учитывают ситуацию на дату предоставления информации. УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная в Материале информация или мнения верны или приведены полностью. Указанная информация не является исчерпывающей и подготовлена только в информационных целях, носит исключительно ознакомительный характер и может быть изменена УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. ООО УК «Альфа-Капитал» не рекомендует использовать Материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения и не дает гарантий или заверений в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования указанной информации. Материал не является призывом к отказу от приобретения услуг/продуктов иных финансовых организаций, банков и прочих организаций и учреждений и не преследует цели формирования негативной деловой репутации иных финансовых организаций, банков и прочих организаций и учреждений и их продуктов. Любые оценки и/или сведения, касающиеся деятельности иных финансовых организаций, банков и прочих организаций и учреждений, выражают субъективную оценку ситуации в соответствии с информацией, легально полученной и доступной на дату подготовки настоящего сообщения. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, телефоны 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» www.alfacapital.ru. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и побуждением к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, в том числе являющихся производными финансовыми инструментами».