



Научный подход

Личные фонды в России

Информационно-аналитический материал
Выпуск № 9

Содержание

Введение

Доступность иностранных решений для российских бенефициаров

Эволюция института личного фонда

- Первый шаг: наследственный фонд
- Личный фонд как уточнение концепции наследственного фонда
- Международные личные и наследственные фонды
- Хронология регулирования личного фонда
- Открытые вопросы регулирования деятельности личных фондов
- Налогообложение личных фондов: основные правила и открытые вопросы

Формы структурирования благосостояния в РФ: сравнение с личными фондами

Развитие рынка личных фондов сегодня

- Динамика, география и структура активов
- Корпоративные стратегии и разделение семейных и бизнес-активов

Участники рынка: сервис-провайдеры и управление личными фондами

- Структура рынка услуг по созданию и сопровождению личных фондов
- Роль УК в деятельности личных фондов

Выводы

Приложение 1. Особенности структур для владения капиталом в разных юрисдикциях

Введение

После 2022 года привычная система структурирования капитала для российских состоятельных семей существенно изменилась. Многие зарубежные юрисдикции, традиционно использовавшиеся для структурирования активов, наследственного планирования и управления семейным капиталом, стали недоступны или сопряжены с повышенными рисками. В результате значительно выросла роль российских инструментов, центральное место среди которых занял институт личного фонда.

Настоящее исследование посвящено развитию института личных фондов в России. В работе впервые проводится комплексный анализ рынка на основе данных о зарегистрированных личных фондах, рассматриваются их структура и динамика развития, особенности регулирования и налогового режима. Отдельное внимание уделено сравнению личных фондов с другими инструментами структурирования благосостояния, применяемыми в России и за рубежом.



Ирина Кривошеева

генеральный директор УК «Альфа-Капитал»

«Быстрый рост числа личных фондов подтверждает, что в России формируется новый подход к структурированию капитала. Владельцы бизнеса все чаще задумываются не только о текущем управлении активами, но и о том, как сохранить их целостность и заранее определить правила передачи следующим поколениям. Личный фонд как раз объединяет эти задачи: позволяет структурировать активы, выстроить наследственное планирование и задать долгосрочную логику управления капиталом. Мы уверены, что по мере накопления практики личные фонды могут стать важным элементом долгосрочной финансовой стратегии состоятельных семей».



Андрей Столяров

заместитель заведующего кафедрой инфраструктуры финансовых рынков, доцент,
заведующий Лабораторией исследований финансовых технологий (ЛИФТ) НИУ ВШЭ

«К концу 2022 года в России действовало четыре личных фонда, сегодня — почти 900. Меньше чем за четыре года юридическая новация стала работающим институтом, но интереснее темпа роста то, какие активы эти фонды включают в себя. По раскрытой информации, в собственности личных фондов преобладают доли в действующих компаниях, а не портфели ценных бумаг: в фонд отдают не свободные деньги, а то, чем основатели занимались всю жизнь. И это давно не история про миллиардные состояния — по раскрытой отчетности, половина фондов не дотягивает и до 200 млн рублей активов. Причина шире, чем удобство отдельной сделки. Первое поколение российских собственников подошло к возрасту, когда преемственность перестала быть теоретическим вопросом, а задачи, которые прежде решались за границей, приходится решать внутри страны. Личный фонд отвечает на оба запроса сразу, и, в отличие от прежних конструкций, его правила можно проверить в действии при жизни учредителя. Открытым остается другое: институт сложился быстрее, чем инфраструктура вокруг него, — профессиональное управление такими фондами пока скорее исключение».

Доступность иностранных решений для российских бенефициаров

После 2022 года ландшафт международного структурирования капитала для российских состоятельных семей кардинально изменился. Классические юрисдикции — Швейцария, Лихтенштейн, БВО, Кипр, а также Джерси, Мальта, Сингапур, — по сути, стали недоступны из-за присоединения к санкционным режимам либо из-за опасений вторичных санкций. В результате выбор иностранной структуры сегодня определяется не только регуляторными правилами и налоговым режимом, но и доступностью юрисдикции, уровнем правовой защиты, наличием санкционных рисков и возможностью долгосрочного сопровождения капитала.

В этих условиях **ОАЭ, в частности механизм семейных фондов (family foundation) в Международном финансовом центре Дубая (DIFC)**, закономерно выдвинулся на позицию наиболее предпочтительной международной альтернативы: благоприятный налоговый режим (фактическое отсутствие налогов при соблюдении несложных процедур регистрации и требования относительно отсутствия активной коммерческой деятельности), политическая нейтральность и развитая правовая инфраструктура делают этот инструмент привлекательным для структурирования зарубежных активов.

Наряду с ОАЭ заслуживает внимания и Международный финансовый центр «Астана» (МФЦА) в Казахстане, который благодаря сравнительно лояльному отношению к российским гражданам, сочетанию английского права с географической близостью к РФ и странам СНГ представляет собой перспективный элемент диверсификации. Однако молодость этой юрисдикции, неустоявшаяся правоприменительная практика и неоднозначное восприятие международными контрагентами все же требуют осторожного подхода.

Одновременно для активов, находящихся в России, российские личные фонды зачастую становятся наиболее целесообразным решением. При решении вопроса преемственности они способны выступать не запасным, а полноценным элементом общей архитектуры капитала, снижая зависимость семьи от иностранных юрисдикций и связанных с ними рисков.

Таким образом, сегодня оптимальная стратегия для состоятельных и ультрасостоятельных инвесторов (UHNWI) строится на сочетании нескольких взаимодополняющих инструментов — российского личного фонда для активов в РФ и зарубежных структур (DIFC family foundation, МФЦА и др.) для международного капитала.



Подробное сравнение иностранных механизмов структурирования капитала (в том числе таких классических форм, как англо-саксонский траст и континентальный фонд) и российских личных фондов — **в приложении 1.**

¹Источник: Vanguard.

Эволюция института личного фонда

До конца 2010-х годов российское право не предлагало состоятельным гражданам полноценного инструмента, который позволял бы при жизни обособить капитал, зафиксировать логику его распределения и сохранить управляемость наследственными отношениями. Эту задачу состоятельные семьи десятилетиями решали за периметром российской юрисдикции — через англо-саксонский траст (Джерси, Гернси, Каймановы острова, БВО). Российское право в тот период предлагало лишь отдельные инструменты (завещание, брачный договор, холдинг, договор простого или инвестиционного товарищества), но ни один из них не давал главного — обособленного имущественного субъекта, переживающего учредителя и исполняющего заранее определенную последним программу.



Первый шаг: наследственный фонд

Наследственный фонд — посмертная конструкция: его создает нотариус по нотариально удостоверенному завещанию, при этом фонд не может быть зарегистрирован позднее одного года со дня открытия наследства. Этот инструмент появился с принятием Федерального закона № 259-ФЗ от 29.07.2017. Государство допустило его как механизм передачи бизнеса наследникам, но строго после смерти учредителя. **Однако ключевой вопрос — возможность настроить, протестировать и скорректировать конструкцию при жизни — решен не был.**

Кроме того, к наследственным фондам применяется правило обязательной доли в наследстве (ст. 1148 и 1149 ГК РФ). Право на нее имеют несовершеннолетние или нетрудоспособные дети наследодателя, его нетрудоспособные супруг, родители и иждивенцы. Независимо от содержания завещания они наследуют не менее половины доли, которая причиталась бы им по закону. Согласно п. 5 ст. 1149 ГК РФ, при создании наследственного фонда завещатель также не может лишить этих лиц обязательной доли.

Дополнительную проблему создает несовпадение сроков: наследство принимается в течение шести месяцев, тогда как наследственный фонд может быть создан в течение года. Это может приводить к коллизиям, когда наследники, имеющие право на обязательную долю, уже приняли наследство, а фонд еще не создан.

В результате конструкция наследственного фонда так и не стала пользоваться популярностью: по данным ЕГРЮЛ, было зарегистрировано три таких фонда, один из которых уже прекратил свою деятельность (число наследственных фондов, включенных в завещания с 2017 года, неизвестно в силу принципа тайны завещания).

После реформы 2022 года наследственный фонд рассматривается как частный случай личного фонда, создаваемый нотариусом во исполнение завещания после открытия наследства; к нему применяются правила о личных фондах, если иное не вытекает из существа наследственного фонда.



Личный фонд как уточнение концепции наследственного фонда

Федеральный закон от 01.07.2021 № 287-ФЗ ввел новый тип инструмента — **прижизненный личный фонд**. В соответствии с действующим регулированием это унитарная некоммерческая организация, которую создает учредитель и передает ей активы на праве собственности. Личный фонд ведет деятельность в соответствии с учредительными документами: уставом и условиями управления, в которых закреплены основные правила работы фонда, установленные учредителем. Это максимально гибкий инструмент, который обладает рядом уникальных свойств:

- **Гибкое наследственное планирование и имущественная обособленность**

Переданные фонду активы становятся его собственностью и юридически отделяются от личного имущества учредителя. **Соответственно, переданное личному фонду имущество не входит в наследственную массу учредителя.** Это обеспечивает гибкое наследственное планирование: учредитель еще при жизни может предусмотреть, что имущество и (или) доходы могут передаваться выгодоприобретателям при наступлении каких-либо событий, совершении каких-либо действий или иных обстоятельств, в отношении которых неизвестно, наступят они или нет. Например, учредитель фонда может утвердить положение о том, что *после его смерти определенная сумма или какое-либо имущество фонда будет передано выгодоприобретателю в случае получения им высшего образования или заключения брака.*

Выгодоприобретателями фонда могут являться любые лица — как те, что не являются наследниками по закону, так и сам учредитель (что позволит ему получать доход при жизни). Лица с обязательной долей в наследстве **не могут претендовать на имущество личного фонда.**

- **Прижизненное создание структуры**

Личный фонд создается при жизни учредителя, при этом им может быть исключительно физическое лицо. Юридические лица не могут создавать личные фонды. Закон также предусматривает возможность совместного учреждения фонда супругами. В этом случае они вместе выступают в роли учредителей и определяют условия управления общим имуществом, переданным в фонд.

Учредитель единолично утверждает устав фонда и условия управления. В этих документах он предусматривает срок деятельности фонда, круг выгодоприобретателей и условия выплаты им дохода, порядок осуществления таких выплат, структуру управления личным фондом, порядок назначения выгодоприобретателей и органов управления.

Если уставом не предусмотрено иное, учредитель в течение жизни может менять устав и условия управления, при этом учредитель имеет возможность быть выгодоприобретателем, а также входить в органы управления (за исключением единоличного исполнительного органа/члена коллегиального органа).

- **Неприкосновенность активов**

Личный фонд не несет ответственности по долгам выгодоприобретателей (как и выгодоприобретатели по долгам фонда). Даже в случае банкротства выгодоприобретателя имущество личного фонда останется неприкосновенным при определенных условиях.

Что касается взаимоотношений фонда и самого учредителя, **горизонт ответственности составляет 5 лет.** На имущество фонда по общему правилу не распространяются обязательства учредителя через 3 года после его учреждения, однако по решению суда срок может быть продлен до 5 лет, если кредиторы по уважительным причинам не имели возможности обратиться с требованиями.

- **Конфиденциальность**

С 8 августа 2024 года (Федеральные законы № 237-ФЗ и № 251-ФЗ и сопутствующие поправки к ФЗ № 129-ФЗ от 08.08.2001) **сведения об учредителе личного фонда исключены из открытой части ЕГРЮЛ;** устав фонда и условия управления получили статус закрытых документов; перечень выгодоприобретателей по умолчанию также не раскрывается.

Конфиденциальность, однако, не абсолютна:

1. Сведения раскрываются ФНС, судам, правоохранительным органам, банкам и нотариусам.
2. Управляющее лицо личного фонда остается открытым в ЕГРЮЛ — по умолчанию реестр вне специального режима закрытости обязан содержать сведения о лице, действующем без доверенности от имени юрлица. По данным ЕГРЮЛ (894 фонда на 14 сентября 2026 года), в 81% случаев фондом управляет физическое лицо. При этом управляющий-физлицо — это назначенное учредителем доверенное лицо, а не сам учредитель: среди 42 фондов, где учредитель раскрыт в пояснениях к отчетности, он ни разу не совпал с управляющим по данным ЕГРЮЛ.
3. Реконструкция личности по косвенным признакам остается возможной — структуру передачи активов нужно проектировать с учетом этого риска.

- **Гибкое управление**

Порядок формирования органов фонда утверждает учредитель в уставе и условиях управления. При этом закон предусматривает обязательное наличие **единоличного исполнительного органа**. В качестве единоличного исполнительного органа личного фонда или члена коллегиального органа личного фонда может выступать любое физическое или юридическое лицо, назначенное в соответствии с уставом, за исключением учредителя. Все остальные органы управления являются опциональными и создаются по воле учредителя для реализации системы контроля. Уставом может быть предусмотрено изменение структуры органов управления после смерти учредителя, что обеспечивает гибкость и непрерывность управления.

- **Налоговая нейтральность**

Личный фонд, по замыслу законодателя, является продолжением налогового статуса физического лица. Именно поэтому, несмотря на то что личный фонд — это юридическое лицо, он обладает специальным налоговым статусом.

Личный фонд, применяющий основную систему налогообложения (ОСНО), уплачивает налог на прибыль по ставке 25%, но, **если за отчетный период не менее 90% доходов фонда приходится на пассивные доходы, применяется ставка в 15%.**

Пункт 2 статьи 284.12 НК РФ устанавливает исчерпывающий перечень доходов, которые относятся к доходам от пассивной деятельности для целей применения льготной ставки налога в размере 15%. Следовательно, все иные виды доходов вне этого списка будут считаться активными доходами. Если их доля превысит 10% общей суммы доходов фонда за отчетный (налоговый) период, фонд теряет право на применение льготной ставки в размере 15%.

Вместе с тем при соблюдении определенных условий выгодоприобретатели освобождаются от НДФЛ при получении выплат из личного фонда.

Таким образом, по замыслу законодателя, при соблюдении всех условий для применения льгот и специального налогового статуса **налоговая нагрузка личного фонда будет примерно равна налоговой нагрузке учредителя до создания фонда**. Аналогичных механизмов в семейном законодательстве не предусмотрено, поэтому можно сказать, что личный фонд является безальтернативным инструментом наследственного планирования.



Международные личные и наследственные фонды

В 2022 году к набору инструментов для передачи благосостояния добавились **международный личный фонд и международный наследственный фонд** — конструкции для «переезда» международных структур, созданных российскими учредителями, в специальные административные районы (САР: о. Русский в Приморье и о. Октябрьский в Калининграде). Первые три международных личных фонда зарегистрированы на о. Октябрьский в апреле 2024 года, а в феврале 2026-го на о. Русский впервые редомицилирован уже существовавший зарубежный фонд.

С 2024 года стало возможно создание международных личных фондов и международных наследственных фондов через инкорпорацию, а не только через редомициляцию ранее созданного в иностранной юрисдикции фонда. Также минимальный взнос для международных личных фондов был снижен с 5 млрд до 500 млн рублей.

Однако никаких существенных отличий международных личных фондов и международных наследственных фондов от личных фондов или наследственных фондов нет.



Хронология регулирования личного фонда

Личные фонды как организационно-правовая форма появились в 2022 году, но до принятия специальных норм облагались налогом по правилам для некоммерческих организаций, что ограничивало их привлекательность. Федеральный закон от 31.07.2023 № 389-ФЗ устранил этот пробел:

1. Утверждены условия освобождения выгодоприобретателей от НДФЛ при получении выплат от фонда (при жизни учредителя освобождены близкие родственники — резиденты, а после его смерти — любые выгодоприобретатели).
2. Выплаты выгодоприобретателям освобождены от НДС.
3. Конкретизирован порядок принятия имущества от учредителя (личный фонд «наследует» затраты, понесенные учредителем при покупке актива).
4. Разъяснены условия освобождения от НДФЛ при реализации недвижимого имущества, полученного от фонда налогоплательщиком (срок владения имуществом для учредителя считается суммарно: до передачи в фонд, период нахождения в собственности фонда и после возврата учредителю суммируются).
5. Утвержден перечень пассивных доходов и специальная ставка по налогу на прибыль для личных фондов в 15%. Таким образом, принята концепция налоговой нейтральности.

Сентябрь 2018 г.

Появление наследственного фонда.

Март 2022 г.

Появление личного фонда.

Январь 2023 г.

Введение специального налогового статуса личного фонда.

Август 2023 г., октябрь 2023 г., январь 2024 г.

Уточнение порядка налогообложения личного фонда, введение налоговых льгот.

Август 2024 г.

Уточнение статуса личного фонда в правовой системе.

Рисунок 1.
Хронология регулирования личных фондов

Ряд изменений, принятых в 2024 году, дополнительно повысил привлекательность личных фондов:

1. Личные фонды выведены из сферы Министерства юстиции — сведения о регистрации начали вноситься в ЕГРЮЛ по заявлению нотариуса, а не через Министерство юстиции (Федеральный закон № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 08.08.2024 вносит изменения в порядок создания и регистрации личных фондов).
2. Разрешена передача валютных ценностей от учредителей в отношении личных фондов и от личных фондов в пользу выгодоприобретателей (см. там же).
3. Сведения об учредителях личных фондов, об учреждении и уставах личных фондов снова стали конфиденциальными (см. там же).
4. Сняты ограничения на передачу имущества в личный фонд — это могут делать не только его учредители, но и третьи лица (Федеральный закон № 237-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и статью 1202 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации» от 08.08.2024).
5. Учредитель может ограничить свое право на внесение изменений в учредительные документы (см. там же).
6. Личные фонды, стоимость имущества которых составляет не менее 100 млн рублей, могут быть признаны квалифицированными инвесторами, что позволяет им выступать пайщиками закрытых паевых инвестиционных фондов, паи которых предназначены для квалифицированных инвесторов (Федеральный закон от 8 августа 2024 г. № 305-ФЗ «О внесении изменений в статьи 48 и 66 Федерального закона "Об акционерных обществах" и отдельные законодательные акты Российской Федерации»).



Открытые вопросы регулирования деятельности личных фондов

Тем не менее в силу «молодости» инструмента еще остается ряд открытых вопросов.

1. Личный фонд и субсидиарная ответственность

Условия применения правила об ограничении субсидиарной ответственности учредителя **пока не проверены судебной практикой**. Напоминаем, что учредитель личного фонда несет субсидиарную ответственность по его долгам, а личный фонд — по долгам учредителя в первые 3 года с момента создания фонда (в редких случаях суд может продлить срок до 5 лет).

В первую очередь возникает вопрос по поводу начала отсчета трех- или пятилетнего срока, а также потенциальных злоупотреблений, связанных с ним. Например, если учредитель, создавший фонд более 5 лет назад, на 6-м году его работы вносит в фонд новое имущество, есть сомнения, что на такой актив будет невозможно обратить взыскание по долгам учредителя.

Также, на наш взгляд, для использования этого преимущества учредителю необходимо минимизировать свое влияние на структуру: если он будет продолжать использовать активы личного фонда в своих интересах, участвовать в управлении или давать обязательные для выполнения распоряжения, фонд не будет устойчив к личным рискам учредителя.

Это свойство работает и наоборот: личный фонд не относится к категориям юридических лиц, которые не могут быть признаны банкротами (п. 1 ст. 65 ГК РФ).

Поэтому привлечение учредителя к субсидиарной ответственности по обязательствам фонда потенциально возможно, если полный контроль за деятельностью личного фонда со стороны учредителя сохранится.

Полагаем, учредителям личных фондов разумно исходить из того, что использование этой структуры для потенциальной защиты от субсидиарной ответственности не имеет значимых перспектив, и **оценивать целесообразность создания личного фонда именно с точки зрения его основной функции — передачи благосостояния между поколениями.**

2. Личный фонд и лица с обязательной долей в наследстве

Одним из ключевых остается вопрос о защите прав лиц, имеющих право на обязательную долю в наследстве. При передаче активов в личный фонд еще при жизни учредителя эти активы выбывают из его наследственной массы, то есть лица с обязательной долей в наследстве не имеют права претендовать на имущество фонда.

Эту позицию разделяет и Федеральная нотариальная палата в своем письме № 3769/03-16-3 от 16 апреля 2026 года: *в связи с тем, что прижизненный личный фонд является полноценным собственником переданного ему имущества, в случае смерти учредителя личного фонда наследование имущества, переданного при жизни, не происходит.* По указанным причинам наследники, имеющие право на обязательную долю, не вправе требовать передачи имущества от личного фонда. Более того, по мнению Федеральной нотариальной палаты, такие наследники *не имеют права оспаривать решение учредителя об учреждении личного фонда.*

Однако здесь стоит отметить, что любая передача имущества от учредителя в личный фонд является сделкой, оспаривание которой при наличии законных оснований возможно. Соответственно, в будущем личные фонды могут встретиться с практикой оспаривания такой передачи. При этом мы не исключаем, что позиция Федеральной нотариальной палаты может не устоять в будущем в судах, в т. ч. высших. Поэтому считать, что проблемы обязательной доли в контексте личного фонда не существует, было бы опрометчиво.

3. Конфиденциальность личного фонда

Одной из самых острых проблем, с которой сталкиваются создатели личных фондов, является обеспечение анонимности. Несмотря на то что законодатель напрямую предусмотрел конфиденциальность устава, условий управления и иных документов личного фонда (абзац 4 пункта 6 статьи 123.20-4 ГК РФ), достичь полной анонимности получается далеко не всегда.

Сложности возникают уже на первом этапе — в рамках открытия счета личного фонда банки и брокеры требуют раскрытия не только учредителя, но и бенефициаров личного фонда, под которыми чаще всего понимаются выгодоприобретатели, в целях соблюдения требований ПОД/ФТ. Более того, при некорректном заполнении заявления или отсутствии письма о сокрытии информации данные об учредителе личного фонда могут быть отражены в ЕГРЮЛ.

Личный фонд как юридическое лицо сдает годовую отчетность в Государственный информационный ресурс бухгалтерской отчетности (ГИР БО, bo.nalog.ru). Пояснительная записка к отчетности — публичный документ раскрытия (ФЗ № 402-ФЗ от 06.12.2011), и в части случаев она раскрывает сведения, позволяющие идентифицировать учредителя или состав переданного имущества. Идентифицирующие сведения об учредителе встречаются в пояснительных записках примерно у 19% фондов, сдавших отчетность с пояснениями (остальные либо не раскрывают идентификацию, либо не подали пояснительную записку).

До недавнего времени к отчетности добавлялся еще один обязательный документ — аудиторское заключение. С 2026 года обязательный аудит в отчетности отменен и носит добровольный характер — еще один шаг к приватности личных фондов.

Указанная особенность имеет значение только для повседневных операционных аспектов личного фонда. В случае необходимости проблем с раскрытием всех деталей и бенефициаров личного фонда для государственных структур не ожидается. Поэтому роль личного фонда как «корпоративной вуали» имеет естественные границы.

4. Соучредительство личного фонда

По общему правилу, после смерти учредителя устав личного фонда, условия управления личным фондом и иные документы не могут быть изменены. Эта норма гарантирует неизменность воли учредителя фонда для выгодоприобретателей. Но это правило не конкретизировано для ситуаций, когда личный фонд учрежден супругами в отношении общего имущества. Соответственно, если предположить, что один из супругов ушел из жизни, а второй наделен правом изменения документов, он может пересмотреть судьбу совместного имущества, например, в пользу детей от следующего брака.



Налогообложение личных фондов: основные правила и открытые вопросы

1. Внесение активов

Передача активов от учредителя в личный фонд **не порождает ни НДФЛ у учредителя, ни налога на прибыль у фонда**, так как квалифицируется как пополнение целевого капитала (пп. 1 п. 2 ст. 251 НК РФ). Фонд принимает имущество к учету по документально подтвержденным расходам учредителя на его приобретение. Это означает, что в дальнейшем личный фонд вправе принять к учету расход, который учредитель понес при покупке переданного в фонд актива.

Передача от третьих лиц устроена принципиально иначе: личный фонд обязан признать доход, а передающая сторона — уплатить НДС с рыночной стоимости имущества, поскольку такая передача признается реализацией.

Отдельного внимания заслуживают два случая:

- *внесение денежных средств* учредителем: НДФЛ и налог на прибыль не возникают, однако расходы фонда, оплаченные из этих средств, не учитываются при расчете налога на прибыль в соответствии с разъяснениями Министерства финансов РФ. Это означает, что при последующей продаже приобретенных на них активов налог будет исчислен со всего дохода без вычета расходов;
- *коммерческая недвижимость*: если она ранее использовалась учредителем в качестве ИП в предпринимательской деятельности на общей системе налогообложения, возникает обязанность восстановить НДС, причем права на вычет у фонда не возникает — налог безвозвратно теряется.

2. Выплаты выгодоприобретателям

В отношении выплат выгодоприобретателям действует общее правило, закрепленное в п. 18.2 статьи 217 Налогового кодекса РФ:

- выплаты, осуществляемые при жизни учредителя, не облагаются НДФЛ, если получатель — учредитель или его близкие родственники, которые являются налоговыми резидентами России на момент выплаты;
- выплаты, осуществляемые после смерти учредителя, не облагаются НДФЛ вне зависимости от резидентства и степени родства выгодоприобретателя.

Передача имущества выгодоприобретателям НДС не облагается (пп. 24 п. 2 ст. 146 НК РФ), однако открытым остается вопрос налоговых последствий передачи имущества в **безвозмездное пользование**: такая передача по общему правилу должна облагаться НДС (Письмо Минфина от 04.07.2025 № 03-03-06/3/65428). При этом стоимость такого пользования может признаваться доходом в натуральной форме у выгодоприобретателя: учредитель и близкие родственники — резиденты должны быть освобождены от НДФЛ, иные лица должны уплачивать НДФЛ по ставке, применимой в зависимости от резидентства. Поскольку этот вопрос не урегулирован законодательно, данные выводы носят оценочный характер.

3. Налогообложение деятельности фонда

Личный фонд на общей системе налогообложения уплачивает налог на прибыль по пониженной ставке 15% при условии статьи 284.12 НК РФ: в общей сумме доходов фонда (за исключением положительной курсовой разницы) более 90% должны составлять пассивные доходы из закрытого перечня п. 2 ст. 284.12 НК РФ.

Закрытый перечень пассивных доходов включает в себя:

- дивиденды;
- доходы, получаемые в результате распределения прибыли или имущества организаций, иных лиц или их объединений, в том числе при их ликвидации;
- процентный доход от долговых обязательств любого вида, включая облигации с правом на участие в прибыли и конвертируемые облигации;
- доходы от реализации акций (долей) и (или) уступки прав в иностранной организации, не являющейся юридическим лицом по иностранному праву;
- доходы по операциям с производными финансовыми инструментами;
- доходы от реализации (в том числе погашения) инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также доходы от доверительного управления имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд;
- доходы от реализации недвижимого имущества;
- доходы от сдачи в аренду недвижимого имущества.

Если активные (т. е. любые иные) доходы превышают 10% общей суммы доходов, ставка налога на прибыль возрастает до 25%.

Наиболее проблемным вопросом в части налогообложения личного фонда в настоящее время является то, что на практике тот или иной доход, указанный в качестве пассивного в Налоговом кодексе РФ, зачастую иначе квалифицируется уполномоченными органами. Так, по мнению Министерства финансов РФ, доход, получаемый от погашения облигаций, не признается пассивным. Аналогичная проблема существует с доходом по операциям РЕПО: такие доходы не входят в закрытый перечень.

Стоит отметить, что личный фонд, как и обычное юридическое лицо, вправе применять упрощенную систему налогообложения (УСН). Однако если фонд владеет паями ЗПИФа, применение УСН ограничено. Допустим только режим УСН с базой «доходы минус расходы» или ОСНО, поскольку такой фонд является стороной договора доверительного управления.

Формы структурирования благосостояния в РФ: сравнение с личными фондами

Состоятельные семьи обычно решают две связанные, но различные задачи: передача капитала следующему поколению (наследование, преемственность) и обособление капитала при жизни (оградить капитал от кредиторов, развода, корпоративных и репутационных рисков, а также консолидация управления). Для этого российское законодательство предлагает несколько инструментов, различающихся по правовой природе, стоимости и степени контроля.

Ключевыми инструментами сегодня являются личный фонд, наследственный фонд, закрытый паевой инвестиционный фонд (ЗПИФ), владение активами через холдинговое юрлицо, а также такие механизмы, как завещание, брачный договор и договорные формы совместного владения (простое и инвестиционное товарищество). В таблице 1 представлено сравнение этих инструментов по основным параметрам.

	Личный фонд	Наследственный фонд	Комбинированный ЗПИФ (квал.)	Брачный договор / завещание	Холдинговое юрлицо	Инвест./простое товарищество
Правовая природа	Унитарная НКО, юрлицо, собственник имущества	Унитарная НКО	Обособ. имущественный комплекс, не юрлицо; управляется лицензированной УК	Сделка / одностороннее распоряжение	Юрлицо (ООО/АО)	Договор; IT — без юрлица
Мин. активы	100 млн ₽ (рын. оценка); международный личный фонд в CAP — 500 млн ₽	Требования нет	~25 млн ₽	Нет	Уставный капитал минимален	Нет формального порога
Срок создания	Прижизненно (контроль и «тестирование» при жизни)	Только после смерти (по завещанию)	Прижизненно	Прижизненно (завещание вступает посмертно)	Прижизненно	Прижизненно
Налого-обложение	Налог на прибыль 15% при доле пассивных доходов более 90%, иначе 25% (НК ст. 284.12); передача имущества учредителем — без налога; выплаты близким родственникам-резидентам при жизни и любым выгодоприобретателям после смерти — без НДФЛ	Аналогично личному фонду (полученное от наследодателя не облагается)	Налог отложен до вывода средств из фонда («налоговый щит»)	По общим правилам наследования/дарения	Двойной слой: налог у юрлица + при распределении	Налог у участников; IT прозрачно
Конфиденциальность	Средняя – высокая (бенефициары не в ЕГРЮЛ с 08.2024)	Средняя	Высокая (пайщик публично не раскрывается)	Низкая (наследств. дело у нотариуса)	Низкая (раскрытие в ЕГРЮЛ)	Низкая – средняя
Контроль учредителя	Высокий: формирует устав, органы, может быть выгодоприобретателем; правит устав при жизни	Отсутствует (учредитель умер)	Опосредованный: инвестдекларация и инвесткомитет; оперативное управление со стороны УК	Высокий, но только до смерти	Высокий (корпоративный контроль)	Высокий (по договору)

	Личный фонд	Наследственный фонд	Комбинированный ЗПИФ (квал.)	Брачный договор / завещание	Холдинговое юрлицо	Инвест./простое товарищество
Механизм наследования	Активы не входят в наследственную массу; выплаты по уставу	Посмертная передача бизнеса наследникам через фонд	Паи входят в наследственную массу; обязательная доля применяется	Прямое наследование; обязательная доля применяется	Доли/акции наследуются; обязательная доля применяется	Права по договору наследуются ограниченно
Степень неприкосновенности имущества от кредиторов	Высокая после 3 лет; первые 3 года — субсидиарная ответственность	Высокая (имущество вне наследника)	Средняя: взыскание с владельца обращается на паи	Низкая	Низкая – средняя	Низкая
Стоимость/сложность	Высокая (НКО, органы, оценка, сопровождение)	Средняя (нотариус по завещанию)	Высокая (лицензированная УК, спецдепозитарий, отчетность ЦБ)	Низкая	Средняя	Низкая – средняя

Таблица 1. Сравнительные характеристики механизмов наследования и структурирования благосостояния в РФ.

Особое внимание следует уделить личному фонду и комбинированному ЗПИФу, поскольку именно они чаще всего рассматриваются как альтернативные способы структурирования крупного частного капитала.

Если сопоставить, насколько распространены эти инструменты, можно сделать предположение, что официальная статистика личных фондов **отражает лишь часть реального спроса на структурирование благосостояния**. По состоянию на 14 сентября 2026 года в России зарегистрировано **894 личных фонда**, тогда как число индивидуальных комбинированных ЗПИФов, потенциально выполняющих схожие функции по обособлению активов, по оценкам ЛИРИ и ЛИФТ на основе данных ЦБ РФ, находится в диапазоне **1,4–2,3 тыс. фондов**.

Причина заключается в том, что комбинированный ЗПИФ способен решать многие из тех же задач, что и личный фонд: объединение различных активов, их обособление, профессиональное управление и долгосрочное инвестирование. Поэтому часть спроса, который потенциально мог бы быть реализован через создание личного фонда, удовлетворяется за счет ЗПИФа.

Вместе с тем сегодня эти инструменты все чаще не конкурируют, а дополняют друг друга. Личный фонд отвечает за долгосрочное владение активами, семейное управление и наследственное планирование, тогда как ЗПИФ используется как инвестиционная оболочка для консолидации активов и их профессионального управления.

Важно учитывать, что универсального решения не существует. Более того, изменение внешних или внутрисемейных обстоятельств часто требует реструктуризации структур владения активами. Выбор конкретной структуры определяется размером и составом активов и источников дохода, семейными обстоятельствами, задачами владельца капитала, налоговыми аспектами и необходимым уровнем контроля, конфиденциальности и пр.

Развитие рынка личных фондов сегодня

Динамика, география и структура активов

Подавляющее большинство фондов создано уже после реформы августа 2024 года, то есть после того как был уточнен налоговый режим фондов и обеспечена конфиденциальность их учредителей (237-ФЗ, 251-ФЗ). С августа 2024 года сведения об учредителе закрыты, а сам фонд облагается по льготной ставке 15% при доле пассивных доходов свыше 90%.

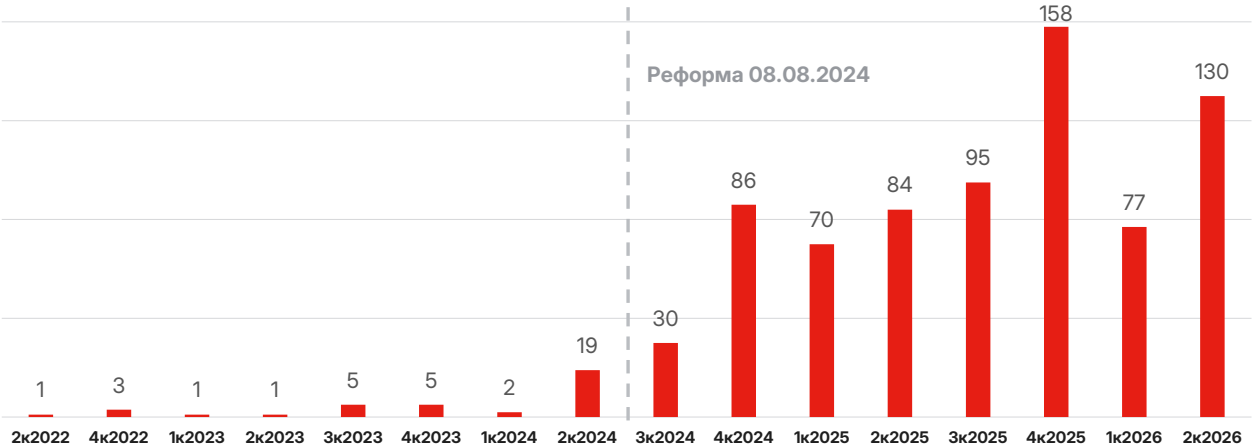


Рисунок 2. Количество регистраций личных фондов

На Москву приходится большинство личных фондов, с заметным отрывом от Санкт-Петербурга и Московской области. Далее следуют Свердловская область, Татарстан и Краснодарский край — география фондов повторяет карту размещения крупного капитала.

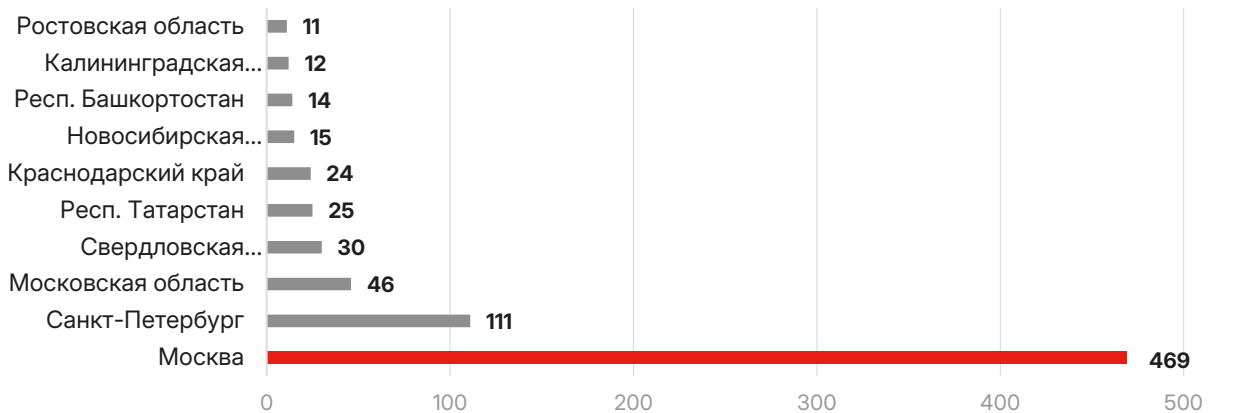


Рисунок 3. Региональное распределение личных фондов

Отчетность за 2025 год раскрыли 397 из 894 фондов, поэтому дальнейший анализ основан только на этих фондах. Из расчетов также исключен 1 фонд с активами около 804,3 млрд рублей, поскольку, вероятно, из-за ошибки в отчетности или при публикации его данные существенно искажали средние показатели. Таким образом, в финальную выборку вошли 396 фондов.

Большинство личных фондов имеют активы от 100 до 500 млн рублей. Но основная часть капитала сосредоточена в небольшом числе крупнейших фондов (на топ-5 приходится около 50% активов, на топ-10 — около 63%), что указывает на высокую неравномерность их распределения.

Диапазон активов	Число фондов
0 ₽ / активы вне баланса*	33
В отчетности по балансу < 10 млн ₽*	24
10–50 млн ₽	8
50–100 млн ₽	14
100–500 млн ₽	202
500 млн – 1 млрд ₽	39
1–10 млрд ₽	65
>10 млрд ₽	11

Таблица 2. Распределение фондов по активам.

*«Активы вне баланса» и «< 10 млн ₽» — структуры, чьи активы (доли в ООО) учтены по номиналу либо внесены недавно. База анализа активов — 396 фондов. Фонды, зарегистрированные в 2026 году, за 2025 год не отчитывались.



Рисунок 4. Структура активов личных фондов

Доли в ООО составляют основу раскрытых активов фондов — почти 70%, хотя их держат только 43 фонда (подробнее — в таблице 3). Можно предположить, что в этом случае фонд служит инструментом, позволяющим удержать контрольный пакет на вершине холдинговой структуры и передать бизнес наследникам без дробления.

Вложения в ценные бумаги есть у 111 фондов, но составляют только 19% раскрытых активов. Среди них преобладают прочие финансовые вложения и акции (при достаточном размере фонд выходит на квалифицированный уровень и получает доступ к инструментам, недоступным для розничного инвестора). При этом в раскрытии эмитентов из индекса Мосбиржи найден только один случай, когда личный фонд указан как лицо, имеющее право распоряжаться голосами эмитента. Это говорит о том, что личные фонды пока слабо представлены в капитале крупных публичных компаний. Облигации в портфеле тоже почти отсутствуют (0,5 млрд рублей, то есть менее 1% раскрытых активов), что, впрочем, ожидаемо — доход от погашения облигаций не входит в перечень пассивных доходов для применения льготной ставки.

Паи ЗПИФа/ПИФа присутствуют в активах личных фондов на 22,8 млрд рублей (4%). Еще примерно столько же приходится на денежные средства. Также в состав личного фонда включают движимое имущество и предметы роскоши, что позволяет консолидировать разнородные активы и упорядочить наследование.

Институт личных фондов находится в фазе масштабирования: к 2025–2026 годам личные фонды перестали быть нишевым инструментом, но еще не достигли полной интеграции с публичной частью финансовой системы.

Класс актива	Доля по стоимости / количество фондов-держателей	Потребность учредителя	Механизм личного фонда
Доля в ООО	~69% / 43	Сохранить контроль над бизнесом и обеспечить преемственность без дробления	Концентрация контрольного пакета на вершине холдинга, единое управление
Ценные бумаги	~19% / 111	Управлять портфелем как единым целым, выйти на квалифицированный статус	Признание квалинвестором в силу закона, доступ к ПИФам и иным инструментам
Недвижимость	~4% / 89	Удерживать разнородные объекты в одной структуре, упорядочить наследование	Обособление имущества, передача по уставу без наследственных споров
Денежные средства	~4% / 162	Ликвидность, базовое наполнение фонда	Гибкое распределение назначенным выгодоприобретателям
Облигации	≈0,5 млрд / почти нет	Управлять портфелем как единым целым	Фактически вытеснены из-за отсутствия льготы

Таблица 3. Структура активов личных фондов и их задачи.

Анализ структуры активов показывает, что личные фонды используются для решения двух основных задач. Первая — **консолидация разнородного семейного капитала**, когда в одной структуре объединяются денежные средства, ценные бумаги, недвижимость и другие активы, что упрощает управление ими и последующую передачу наследникам. Вторая — **обеспечение преемственности владения бизнесом**, когда в фонд передаются доли в компаниях, позволяя сохранить контроль над бизнесом и избежать его дробления между наследниками.

Личный фонд как консолидатор разнородных активов и квалифицированный инвестор

Личный фонд признается квалифицированным инвестором в силу закона, если стоимость его имущества составляет не менее 100 млн ₽ (ст. 51.2 ФЗ-39, пп. 10.4 п. 2). Этот порог проходят 317 из 396 фондов, раскрывших отчетность и указавших баланс (примерно 80%); ниже него остаются лишь 79 (примерно 20%): это в основном фонды — держатели долей в ООО, где доля учитывается по номинальной стоимости.

Подавляющему большинству раскрывшихся фондов квалифицированный статус присуждается в силу закона — и это меняет доступный инструментарий: фонд может приобретать паи ЗПИФа для квалифицированных инвесторов и структурные продукты, недоступные для розничного держателя. Эмпирический след статуса виден в самих балансах — паи ПИФов находятся в активах у 33 фондов. Связка «личный фонд — паи ЗПИФа» образует двухслойную конструкцию: фонд выступает слоем владения и преемственности, а ЗПИФ — слоем профессионального управления портфелем.



Корпоративные стратегии и разделение семейных и бизнес-активов

Личный фонд может стоять во главе холдинга, но чаще устроен проще. Типичный случай — одна компания во владении. Разветвленная структура встречается реже: у таких фондов принадлежащие им компании имеют собственные дочерние общества, и группа вырастает до полутора десятков юрлиц. При этом весь бизнес в фонд не уходит. У отдельных владельцев за периметром фонда остаются более сотни компаний, накопленных за годы работы. Это объяснимо: фонды молодые, большинство зарегистрировано в 2024–2025 годах, и наполнение идет частями — в фонд передают то, что решили обособить в первую очередь.

Обособление имущества (ст. 123.20–4 ГК) вместе с «окном ответственности» в три – пять лет позволяет отделить семейный периметр от предпринимательских рисков: переданное в фонд имущество перестает быть личной собственностью учредителя и по истечении этого срока не отвечает по его обязательствам. Механизм нескольких фондов на одну семью правом допускается, однако как массовый факт в данных пока не прослеживается.

Участники рынка: сервис-провайдеры и управление личными фондами

Так как личные фонды как организационно-правовая форма появились не так давно, рынок их профессионального сопровождения пока только формируется.

В исследовании к сервис-провайдерам отнесены юридические лица, которые систематически сопровождают два и более личных фонда и выступают их единоличным исполнительным органом или управляющим.

По данным ЕГРЮЛ, организации управляют 17% фондов, а более 80% фондов находятся под управлением физических лиц. Всего выявлено 67 организаций-управляющих, но только 29 из них обслуживают 2 и более фонда*. Устойчивой концентрации на рынке в целом нет: 5 крупнейших компаний ведут 50 фондов — это треть фондов под управлением организаций, но менее 6% всех личных фондов.

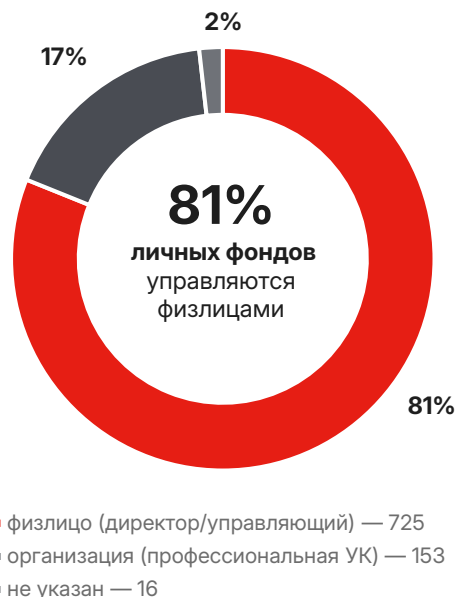


Рисунок 5. Управляющие личными фондами



Структура рынка услуг по созданию и сопровождению личных фондов

По регистрационным данным можно выделить четыре типичные бизнес-модели:

- «Фабрика фондов под ключ».** Одна управляющая организация выступает единственным управляющим серии однотипных личных фондов, зарегистрированных по одному адресу с близкими датами создания.
- Бутиковая фидуциарная сеть.** Группа из 4-5 компаний (юридическая фирма, операционная и ликвидационная компании, кэптивная управляющая структура) с общим управляющим-физлицом обслуживает один узкий перечень клиентских личных фондов.
- Регулярная управляющая компания.** Самостоятельное АО или ООО (специальной лицензии деятельность не требует), специализирующееся на личных фондах. К этому типу относятся несколько специализированных УК (на каждую приходится порядка 3-5 личных фондов), находящихся преимущественно в Москве и Санкт-Петербурге.
- Региональная фабрика фондов.** Региональный аналог первой модели меньшего масштаба.
- Самостоятельная регистрация без сервис-провайдера.** Это доминирующий режим: семья регистрирует личный фонд и назначает доверенное физлицо управляющим.

* Необходимо учитывать, что в ЕГРЮЛ не отражается вся структура органов управления личных фондов, поэтому выявить достоверный процент участия УК в управлении невозможно. У 16 фондов (1,8%) сведения об управляющем отсутствуют, поэтому доли физлиц и организаций в сумме не дают 100%.

Институт личных фондов все еще находится на ранней стадии и пока используется главным образом для самостоятельного управления семейным капиталом. Вместе с тем доля фондов, передающих управление профессиональным организациям, постепенно растет. Такие фонды в среднем моложе — большинство из них зарегистрировано в 2025–2026 годах. Это позволяет говорить о постепенном формировании рынка профессионального управления личными фондами. Базовый спрос на профессиональные услуги уже существует — об этом свидетельствуют 153 личных фонда под управлением организаций, из них 115 обслуживаются провайдерами, ведущими 2 и более фондов.



Роль УК в деятельности личных фондов

Анализ услуг основных управляющих компаний на рынке личных фондов выявил четыре главные роли управляющих.

- 1. Операционное управление в качестве единоличного исполнительного органа.** В такой роли управляющая компания действует от имени фонда без доверенности, заключает сделки, одобренные вышестоящим органом (советом фонда, попечителем и т. д.), распоряжается имуществом фонда в пределах, установленных уставом, а также открывает банковские счета и подписывает финансовые и иные документы от имени фонда. Зачастую такое управление включает в себя и инвестиционное сопровождение. Ряд управляющих компаний предлагают услуги по формированию и реализации инвестиционной стратегии фонда, ее адаптации под изменения активов и рыночной конъюнктуры.
- 2. Контроль органов управления в качестве протектора.** Протектор является надзорным органом личного фонда, контролирующим деятельность исполнительного органа и высшего коллегиального органа. В отличие от попечительского совета, который формирует состав надзорного органа и назначает его членов, протектор наделяется специальными полномочиями для вмешательства в управление фондом в нестандартных и кризисных ситуациях. Участие профессионального провайдера в роли протектора представляет собой дополнительный элемент системы сдерживания и противовесов, необходимой в рамках структуры доверительного владения. Фигура протектора особо важна для фондов, создаваемых на несколько поколений вперед: в таком случае профессиональная структура будет более адаптивна к меняющимся обстоятельствам.
- 3. Корпоративно-секретарские функции.** В рамках административного сопровождения управляющая компания ведет документооборот фонда, организует созыв и проведение собраний органов управления, оформляет письменные решения и протоколы, доводит их содержание до сведения заинтересованных лиц, ведет список членов органов управления и список выгодоприобретателей, готовит годовой отчет и иную отчетность.

В части взаимодействия с выгодоприобретателями управляющая компания извещает их о наличии прав на получение имущества фонда, обеспечивает возможность реализации этих прав, осуществляет выплаты, а также консультирует выгодоприобретателей по вопросам корпоративного управления.
- 4. Текущее налоговое и юридическое сопровождение:** ведение налогового учета и подготовка отчетности, расчет налогов с учетом специфики некоммерческой организации, подготовка аналитики по налоговым рискам и рекомендаций по их минимизации, а также коммуникация с налоговыми органами, в том числе ежегодная сверка с налоговой инспекцией. Помимо этого, управляющая компания актуализирует налоговую политику фонда при изменении законодательства или наследственной стратегии учредителя — в частности, в связи с разводом, рождением детей или сменой состава выгодоприобретателей.

Выводы

- Личный фонд представляет собой самостоятельное юридическое лицо, которому учредитель при жизни передает имущество в собственность. Такая конструкция позволяет отделить активы от личного имущества владельца, заранее определить правила управления капиталом и его передачи будущим поколениям, повысить уровень конфиденциальности и в ряде случаев получить налоговые преимущества. **Личный фонд стал первым российским инструментом, который комплексно объединяет функции структурирования активов, наследственного планирования и долгосрочного управления семейным капиталом.**
- Институт личного фонда за неполные два года активного использования (после уточнения налогового режима и введения конфиденциальности учредителей в августе 2024 года) прошел путь до значимого сегмента рынка: на 14 сентября 2026 года в России зарегистрировано 894 личных фонда. Для сравнения: предшественник личного фонда — наследственный фонд, введенный еще в 2017–2018 годах, — так и остался редкостью. **Решающим фактором, определившим популярность личных фондов по сравнению с наследственными, стала их прижизненная гибкость.**
- Личный фонд закрывает нишу, которую ни один из ранее существовавших российских инструментов не закрывал целиком. Холдинговое юридическое лицо не дает сопоставимой с личным фондом конфиденциальности, а комбинированный ЗПИФ решает задачу профессионального управления портфелем, но не наследственного контроля. В то же время, в отличие от завещания, личные фонды позволяют вывести имущество из наследственной массы еще при жизни учредителя и настроить выплаты выгодоприобретателям на десятилетия вперед. При этом учредитель сохраняет реальный контроль — утверждает устав и условия управления, может входить в органы фонда и оставаться выгодоприобретателем.
- Институт личных фондов все еще остается «молодым» и крайне неоднородным по географии и размеру. Рынок профессионального сопровождения тоже пока формируется. Потенциал дальнейшего роста значительно превышает текущий охват: по оценке участников рынка, в России насчитывается около 250 000 семей с капиталом до 1 млрд рублей, для которых личный фонд пока остается малоизвестной опцией. Следующая фаза зрелости рынка, вероятно, будет определяться тем, насколько быстро вокруг личного фонда сложится инфраструктура профессионального управления и накопится судебная практика, которая предоставит предсказуемые ориентиры применения этого инструмента.

Приложение 1. Особенности структур для владения капиталом в разных юрисдикциях

	Англо-саксонский траст (BVI / Кипр)	Континентальный фонд (Stiftung, Лихтенштейн)	Фонд дружественной юрисдикции (dife family foundation)	Траст / частный фонд (foundation) МФЦА (Астана)	Российский личный фонд
Правовая природа	Не является юрлицом. Учредитель передает имущество управляющему (трасти), который управляет им в интересах бенефициаров	Самостоятельное юрлицо без акционеров —собственник имущества. Учредитель передает активы фонду, который управляет ими согласно уставу и внутренним документам	Некоммерческая структура без акционеров — собственник имущества. Учредитель передает активы фонду, который управляет ими согласно уставу и внутренним документам	Траст МФЦА не является юрлицом Частный фонд — отдельное юрлицо со своим уставом, правилами, советом и попечителем	Унитарная НКО — собственник имущества
Основные акты	BVI: Закон о передаче имущества и праве собственности; Закон о трастовых компаниях BVI; право справедливости и прецедентное право Кипр: Закон о доверительном управлении гл. 193; Закон о международных трастах 69(I) (консолидация 1992–2013 гг.); право справедливости Великобритании (Акт о доверительном управлении 1925 г.)	Закон о лицах и обществах Лихтенштейна от 20.01.1926 (с изм-ми)	Закон DIFC № 3 от 2018 года о семейных фондах; федеральный декрет-закон ОАЭ № 47 от 2022 г. о корпоративном налогообложении; Corporate Tax Guide CTGFF1 (май 2025 г.)	AIFC Trust Regulations (Положение о трастах МФЦА); AIFC Foundation Regulations; субсидиарно — общее право и право справедливости Англии и Уэльса (с ограничениями); Пруденциальные правила МФЦА для инвестфирм	(ст. 123.20-4 ГК РФ)
Область применения	Обособление активов; планирование наследства; владение международными компаниями; конфиденциальное структурирование	Долгосрочное управление капиталом; планирование наследства; благотворительность	Управление семейным капиталом; планирование наследства; получение резидентства ОАЭ	Владение и инвестирование активов; благотворительность; целевые трасты; дискреционное управление; обособление имущества и поддержка бенефициара	Управление личным имуществом учредителя при жизни и посмертное распределение; неприкосновенность при дроблении наследственной массы; сохранение бизнеса в семье; благотворительность
Доступность для РФ	Де-факто закрыта после 2022 г.	Затруднена для недружественных юрисдикций	Открыта	Открыта	Домашняя юрисдикция

	Англо-саксонский траст (BVI / Кипр)	Континентальный фонд (Stiftung, Лихтенштейн)	Фонд дружественной юрисдикции (dffc family foundation)	Траст / частный фонд (foundation) МФЦА (Астана)	Российский личный фонд
Конфиденциальность	BVI: средняя – высокая; с 2025 г. — частичное открытие реестра бенефициаров (VIRRGIN) Кипр: средняя – высокая — с 2022 г. — реестр СуTBOR; трастовое соглашение в реестр не подается	Средняя – высокая; by-laws (уставы) не вносятся в публичный реестр	Высокая; реестр бенефициаров ведется непублично	Средняя – высокая: трасти обязан вести и поддерживать данные о UBO (6 лет после прекращения траста), но раскрытие — только по запросу AFSA (регулятор) в целях ПОД/ФТ, а не публично	Средняя – высокая (с 08.2024 учредители не в ЕГРЮЛ)
Контроль учредителя при жизни	BVI: высокий через внутренние документы Кипр: высокий через внутренние документы	Высокий через внутренние документы	Высокий через внутренние документы	Высокий: учредитель (foundation) может входить в Совет (Council) или Попечительский совет; в трасте — через условия документов траста (может расширять/отзывать полномочия трасти)	Высокий через внутренние документы
Порог входа	Минимальный капитал не установлен	30 000 CHF/EUR/USD Один член совета — резидент Лихтенштейна с лицензией FMA	Минимальный капитал не установлен; обязателен зарегистрированный адрес в DIFC	Минимальный капитал не установлен	100 млн ₽; международный личный фонд в CAP — 500 млн ₽
Налоговый ориентир	BVI: нулевое налогообложение, если учредитель — нерезидент и не ведет деятельность на BVI Кипр: любой доход траста не облагается налогом на Кипре	Налог на прибыль — 12,5%; налог на наследство и прирост капитала отсутствует	При соответствии условиям — статус налогово-прозрачной структуры; корпоративный налог (9%) не уплачивается; налог на наследство и дарение отсутствует	Освобождение от корпоративного подоходного налога, налога на прирост капитала и налога на дивиденды для участников МФЦА по установленному перечню услуг; гарантия — до 1 января 2066 г.	Налог на прибыль 15% при доле пассивных доходов более 90%, иначе 25% (ст. 284.12 НК РФ)
Санкционный риск	BVI: повышенный Кипр: высокий; использование гражданами РФ фактически заблокировано Регламентом ЕС № 833/2014	Высокий: Регламент ЕС № 833/2014 прямо запрещает обслуживание структур с российскими учредителями/бенефициарами	Низкий: ОАЭ — нейтральная юрисдикция	Низкий – умеренный	Минимальный

Обязательная информация

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 30.11.2004. 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 и образовательных 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 заключению определенных договоров, в том числе являющихся производными финансовыми инструментами.

Инвестирование в иностранные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, базовые активы которых имеют иностранное происхождение, связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Возможности судебной защиты прав на иностранные активы могут быть существенно ограничены, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в том числе иностранными финансовыми институтами, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам или ограничению возможности распоряжения ими.