

Кехян Лианна Вардановна

магистрант

ФГОБУ ВО «Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации»

г. Москва

ЛИЧНЫЕ ФОНДЫ КАК НОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ СТРУКТУРИРОВАНИЯ АКТИВОВ

***Аннотация:** актуальность выбранной темы обуславливается необходимостью анализа новеллы российского гражданского права личного фонда, который представляет собой относительно новый институт управления имуществом лица. Автором рассмотрена характеристика личного фонда с учетом правового регулирования как формы некоммерческой организации в России. Проанализирован опыт использования личного фонда в связке с закрытыми паевыми инвестиционными фондами для квалифицированных инвесторов, где некоммерческая организация выступает в роли владельца инвестиционных паев. Были выявлены налоговые преимущества при использовании такой связки инструментов.*

***Ключевые слова:** личные фонды, закрытые паевые инвестиционные фонды, квалифицированные инвесторы, учредитель, выгодоприобретатели.*

В 2024–2026 годах были внесены глобальные изменения в российское законодательство паевых инвестиционных фондах. Параллельно с этими процессами в России также на законодательном уровне активно развивался институт личных фондов. Для бизнеса сочетание закрытых паевых инвестиционных фондов и личных фондов в роли владельцев инвестиционных паев открывает двери к эффективной налоговой оптимизации и более гибкому управлению финансовыми потоками. Помимо этого, такие комбинации помогают уменьшить размер обязательной доли в наследстве и служат инструментом для защиты активов от потенциального изъятия, например, при возникновении субсидиарной ответственности. Однако следует помнить, что подобные сделки не допускаются, если их единственная цель – уклонение от уплаты налогов. Но перед рассмотрением

новой для российского рынка связи инструментов, предлагаем детальнее рассмотреть сущность личных фондов для понимания, в чем заключается налогово-правовой эффект от использования личных фондов в сочетании с ЗПИФ.

Личный фонд – это сравнительно новый для России юридический инструмент. Официально он определяется как некоммерческая организация, созданная одним гражданином (п. 1 ст. 123.20–4 ГК РФ) или супругами (п. 3 ст. 123.20–4 ГК РФ) [4]. Важно, что учредитель фонда не становится его участником и не получает никаких прав членства (п. 1 ст. 65.1 ГК РФ) [1].

В личный фонд передаются личные активы учредителя – будь то недвижимость, денежные средства, акции, доли в компаниях или другое имущество – для дальнейшего управления. По своей сути, личный фонд является российским аналогом зарубежных семейных трастов, призванным помочь владельцам бизнеса в управлении их активами. Идея внедрения таких структур в России возникла около десяти лет назад, а практическая возможность их создания появилась у предпринимателей в начале 2022 года. Первые два года их было немного (менее 20), но в 2024 году их число значительно выросло, превысив 120 [2].

Личный фонд может быть учрежден как на определенный срок, так и без ограничения по времени (п. 1 ст. 123.20–4 ГК РФ) [1]. Для учреждения личного фонда необходимо обратиться в ФНС (до внесения изменений в законодательство в 2024 году учреждение личного фонда было возможно при обращении в Министерство юстиции РФ). В рамках юридического лица необходимо принять устав, регламентировать условия управления личным фондом. Как уже было указано выше, основным требованием для учреждения личного фонда является внесение активов в фонд на сумму не менее 100 миллионов рублей, что должно быть подтверждено рыночной стоимостью имущества (п. 4 ст. 123.20–4 ГК РФ) [1].

Право на получение выплат или имущества от личного фонда принадлежит только тем, кто указан в качестве выгодоприобретателей (п. 1 ст. 123.20–6 ГК РФ) [1]. Эти права являются строго личными и не могут быть переданы другим лицам, включая наследников. Выплаты и передача имущества в пользу

выгодоприобретателей производится в соответствии с правилами управления фондом и, как правило, безвозмездно.

Личный фонд можно рассматривать как надежное «хранилище» для активов. В случае возникновения у учредителя финансовых проблем кредиторы не смогут претендовать на имущество или акции, находящиеся в собственности фонда. Однако это правило действует при условии, что с момента создания фонда прошло три года, а в некоторых случаях и пять лет. До истечения этого срока фонд несет солидарную ответственность по долгам учредителя. Аналогично, учредитель может быть привлечен к ответственности по долгам самого фонда (п. 6 ст. 123.20–4 ГК РФ) [1].

Кредиторы также не имеют права претендовать на права выгодоприобретателей. Например, если дети учредителя окажутся в ситуации банкротства (при условии, что дети указаны в документах личного фонда как его выгодоприобретатели), они смогут продолжать пользоваться имуществом, предоставленным им фондом (например, проживать в доме), даже если это имущество не является их личной собственностью. Отобратить такое имущество или выселить их будет невозможно.

Важно понимать, что личный фонд, будучи юридическим лицом, сам может столкнуться с претензиями кредиторов и процедурами банкротства. В таких случаях к фонду применяются те же стандартные процедуры, что и к любому другому юридическому лицу, без каких-либо исключений или особенностей.

Хотя учредитель не может единолично управлять фондом, он вправе участвовать в работе других органов, осуществляющих надзор и контроль (согласно п. 2 ст. 123.20–7 ГК РФ РФ) [1]. Подобно тому, как ограничиваются полномочия руководителя коммерческой организации, структура личного фонда позволяет устанавливать рамки для действий единоличного исполнительного органа, определяя типы сделок, их объемы или конкретные операции.

Важным аспектом в деятельности личных фондов является то, что можно предусмотреть совершение директором фонда сделок, а также любое

распоряжение имуществом только после согласования с учредителем и иными доверенными его лицами, которые являются участниками надзорного органа.

Личный фонд предоставляет учредителю возможность сохранить конфиденциальность информации о происхождении и владении активами. Это может быть особенно ценно, например, для лиц, имеющих гражданство недружественной страны, но постоянно проживающих и ведущих деятельность в России. В таких ситуациях существует повышенный риск повышенного внимания со стороны иностранных государств к предпринимателю. В прошлом году личные фонды были выведены из-под юрисдикции Министерства юстиции РФ, т.е., имена учредителей больше не раскрываются в открытых реестрах юридических лиц, а в ЕГРН указывается только информация о руководителе.

Как и любое другое юридическое лицо, личный фонд может применять общую систему налогообложения или упрощенную, при условии соблюдения установленных законом критериев. При применении общей системы налогообложения для таких фондов предусмотрена льготная ставка налога на прибыль – 15% вместо стандартных 25% (ст. 284.12 НК РФ). Это правило действует при условии, что пассивные доходы составляют не менее 90% от общего объема доходов. К пассивным доходам относятся, например, дивиденды, доходы от продажи недвижимости, арендная плата и другие подобные поступления.

Доходы, получаемые бенефициарными владельцами в денежной или натуральной форме при жизни учредителя, освобождаются от НДФЛ, если они являются налоговыми резидентами РФ (п. 18.2 ст. 217 НК РФ). После смерти учредителя фонда все доходы бенефициарных владельцев освобождаются от НДФЛ.

Ключевое различие между личным фондом и ЗПИФ кроется в механизмах налогообложения. Личный фонд уплачивает налог в момент получения средств, в то время как ЗПИФ облагается налогом только при выводе средств: можно инвестировать и получать прибыль, не обременяя себя налогами до момента, когда бенефициар решит использовать эти средства.

Как уже было подмечено выше, наиболее часто ЗПИФ и личные фонды используются в комплексе для целей налогового планирования. Личный фонд сам

по себе не предоставляет налоговых льгот, однако для пассивных доходов (например, дивидендов или арендной платы) действует пониженная ставка налога в 15%. Если паи ЗПИФ входят в состав активов личного фонда, то доходы, генерируемые внутри этой структуры, остаются необлагаемыми и могут быть реинвестированы. При переводе средств из ЗПИФ в личный фонд для последующих выплат бенефициарам, при соблюдении условий о пассивном доходе, применяется ставка 15%. Важно отметить, что если получателями выплат являются родственники учредителя фонда и налоговые резиденты России, то НДФЛ с таких доходов не взимается.

Аналогичный принцип применяется при передаче активов по наследству или назначенным бенефициарам (в том числе тем, кто не входит в круг законных наследников), с целью минимизации обязательной доли. При открытии наследственного дела паи ЗПИФ включаются в наследственную массу и подпадают под обязательную долю, даже если завещание исключает определенных наследников. Однако активы, переданные в личный фонд бенефициара, не учитываются при определении наследственной массы. Бенефициар получает свободу распоряжения этими активами, и обязательная доля к ним не применяется.



Рис. 1. Механизм взаимодействия личных фондов и ЗПИФ

Владение паями ЗПИФ без использования связки с личным фондом может повлечь за собой юридические сложности для владельцев инвестиционных паев (юридические и физические лица). В случае финансовых трудностей, наступления страхового случая или банкротства, эти паи могут быть включены в общую

массу имущества должника (конкурсную массу) или перейти в наследство. Однако, объединение паев ЗПИФ с личным фондом позволяет снизить эти риски. Например, личный фонд может защитить активы бенефициара от субсидиарной ответственности. По закону, через определенный период (три, а иногда и пять лет) после создания личного фонда, его активы, включая переданные в него паи ЗПИФ, становятся неуязвимыми для взыскания по долгам учредителя. Сам по себе ЗПИФ такой защиты не имеет, но будучи частью личного фонда, его паи получают эту гарантию.

При планировании налогов важно помнить о законодательном запрете на снижение налоговой базы или суммы налога, если основной целью сделки является уклонение от уплаты налогов (пп. 1 п. 2 ст. 54.1 НК РФ). Поэтому использование ЗПИФ и личных фондов должно быть обосновано разумными деловыми причинами, такими как повышение эффективности управления активами или их инвестирование.

В настоящее время наблюдается рост популярности личных фондов, в то время как использование ЗПИФ сопряжено с возрастающими рисками. Существует опасение, что ЗПИФ с единственным пайщиком может быть расценен налоговыми органами как подозрительная схема. Центробанк также выразил свою обеспокоенность подобными схемами, что привело к более осторожному их применению [3]. Тем не менее, ЗПИФ остается уникальным инструментом с точки зрения стабильности законодательства и налоговых преимуществ. Он не исчезнет, но люди будут более тщательно взвешивать его плюсы и принимать осознанные решения.

Список литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1996. – №5. – Ст.410.

2. Официальный сайт Forbes. Число личных фондов в России резко выросло в 2024 году // Forbes. – URL: <https://www.forbes.ru/biznes/535407-cislo-licnyh-fondov-v-rossii-rezko-vyroslo-v-2024-godu> (дата обращения: 05.04.2026).

3. Центробанк выступил против использования ЗПИФов для налоговой оптимизации // Ведомости. – URL: <https://www.vedomosti.ru/investments/articles/2024/10/11/1067963-tsentrobank-vistupil-protiv-ispolzovaniya-zpifov-dlya-nalogovoi-optimizatsii> (дата обращения: 05.04.2026).

4. Почепцова М.М. Личный фонд – новая организационно-правовая форма юридического лица в России. Дискуссионные вопросы / М.М. Почепцова // ПРЭД. – 2022. – №4. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/lichnyy-fond-novaya-organizatsionnopravovaya-forma-yuridicheskogo-litsa-v-rossii-diskussionnye-voprosy> (дата обращения: 05.04.2026). EDN THKLOT

5. Солдатова В.И. Новеллы гражданского законодательства о фондах / В.И. Солдатова // Вестник Университета имени О.Е. Кутафина. – 2021. – №11. – С. 87–93. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/novelly-grazhdanskogo-zakonodatelstva-o-fondah> (дата обращения: 03.04.2026). DOI 10.17803/2311-5998.2021.87.11.087-093. EDN WQZDKR

6. Фокина А.Ю. Личный фонд: проблемы регулирования / А.Ю. Фокина // Образование и право. – 2022. – №3. – С. 89–92. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/lichnyy-fond-problemy-regulirovaniya> (дата обращения: 04.04.2026). DOI 10.24412/2076-1503-2022-3-89-92. EDN GXATOA