

Личные фонды. Новый инструмент управления благосостоянием

Исследование,
сентябрь 2025

Слияния и поглощения
Due Diligence
Оценка
Налоговый консалтинг

Контекст

В 2021 году в статью 123.20-4. ГК РФ были внесены основные положения о новом финансовом институте - личном фонде.

«Личным фондом признается учрежденная на определенный срок либо бессрочно гражданином или после его смерти нотариусом унитарная некоммерческая организация, осуществляющая управление переданным ей этим гражданином имуществом или унаследованным от этого гражданина имуществом, а также иным имуществом в соответствии с утвержденными им условиями управления».

Основная цель данного финансового института - защита капитала и дохода от его использования, передача имущества и дохода выгодоприобретателям по заранее определенному плану. Эта организационно-правовая форма исключает или значительно уменьшает риски наследственных споров. Однако, это является не единственным преимуществом конструкции личного фонда.

Преимущества личных фондов

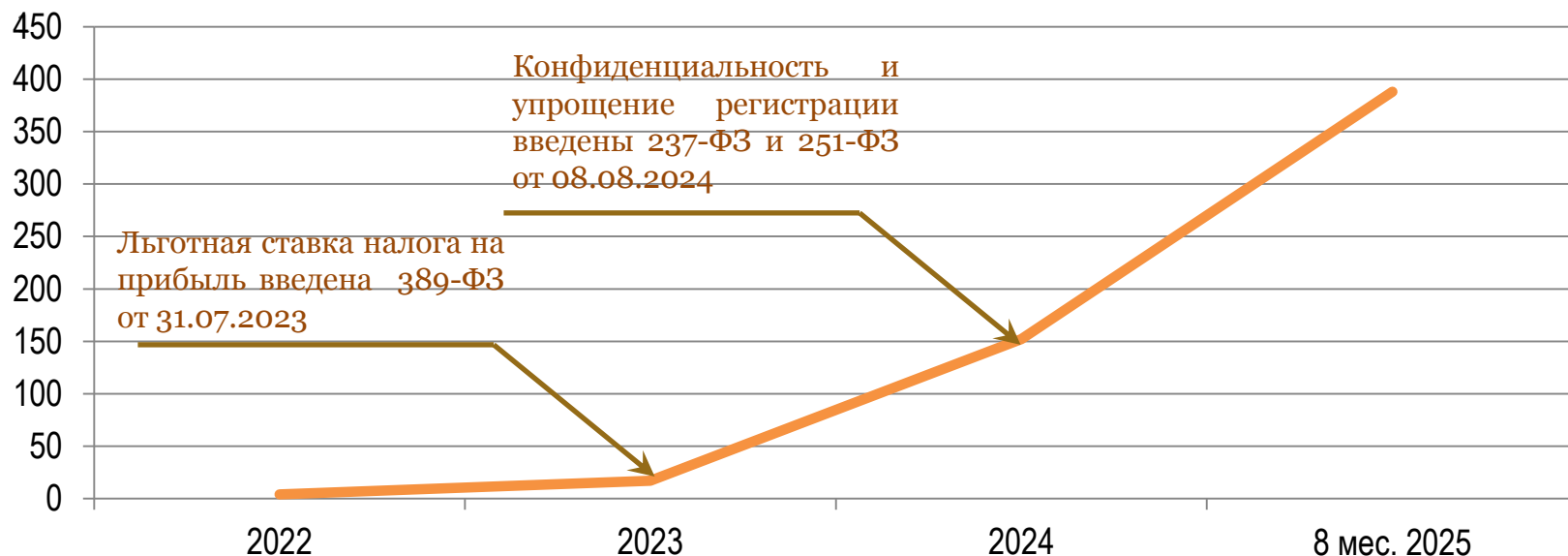
Планирование наследства и защита интересов учредителя. Создание личного фонда позволяет учредителю определить условия передачи своего имущества как при жизни, так и после смерти, исключив возможность споров о наследстве.

Обеспечение конфиденциальности и защиты приватности. Информация о выгодоприобретателях и составе имущества фонда не подлежит обязательному раскрытию.

Правовая гарантия неприкосновенности имущества в личном фонде. Учредитель личного фонда несет субсидиарную ответственность по обязательствам этого личного фонда не более чем в течение пяти лет со дня создания личного фонда.

Экономия на инфраструктуре. В сравнении с альтернативными способами структурирования (например, с закрытым паевым инвестиционным фондом) личный фонд обходится проще и дешевле. Ему не нужна управляющая компания с лицензией, нет требований о специальном депозитарии и прочих атрибутах ПИФов. Фонд управляется напрямую назначенными органами (директором, советом и т. п.), что минимизирует постоянные расходы.

Общая динамика



Количество зарегистрированных личных фондов
Источник: ФНС России.

По состоянию на 18.09.2025 в реестре ФНС России числится 390 действующих личных и наследственных фондов (в том числе 3 международных фонда).

Причины роста популярности

Взрывной рост количества личных фондов с сентября 2024 года эксперты связывают с несколькими ключевыми факторами.

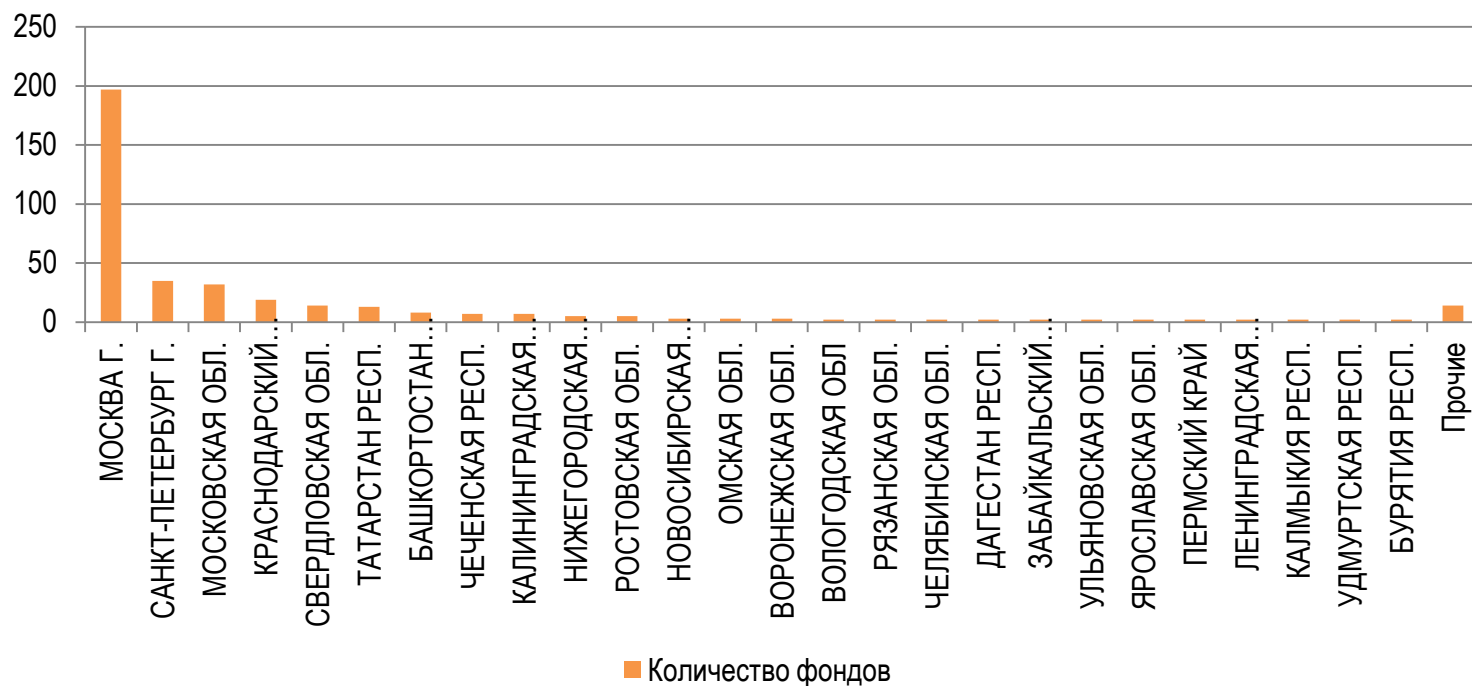
Во-первых, **упрощение процедуры регистрации** — личные фонды были выведены из-под надзора Минюста, регистрация теперь проходит только в налоговом органе и занимает несколько дней вместо нескольких месяцев.

Во-вторых, **повышение конфиденциальности** — стало возможным не раскрывать информацию об учредителе фонда.

В-третьих, **налоговые преференции** — с 2024 года была введена сниженная ставка налога на прибыль для пассивных доходов в 15%. Пассивные доходы — дивиденды, доходы от операций с ценными бумагами, от реализации или сдачи в аренду недвижимого имущества.

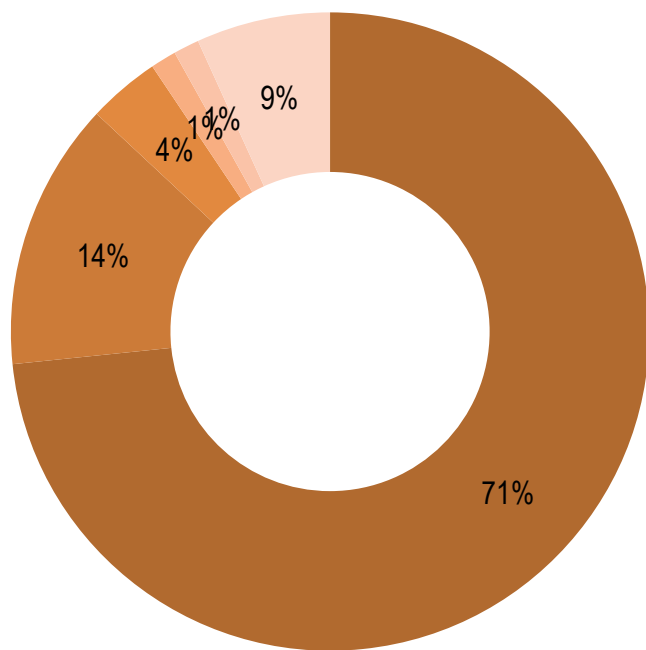
География

На момент исследования 197 фондов (51% от общего количества) зарегистрировано в Москве, 35 (9% от общего количества) - в Санкт-Петербурге, 32 (9% от общего количества) – в Московской области. Активно данный инструмент также развивается в Краснодарском крае (19 фондов), Свердловской области (14 фондов) и Татарстане (14 фондов).



Основные сферы деятельности

277 фондов (71% от общего количества) зарегистрированы по ОКВЭД 66.30.9 - Другие виды деятельности по управлению активами, 53 фонда (14%) - 68.20 - Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом.



- 66.30.9 - Другие виды деятельности по управлению активами
- 68.20 - Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом
- 66.30 - Деятельность по управлению фондами
- 64.99 - Предоставление прочих финансовых услуг
- 64.30 - Деятельность инвестиционных фондов и аналогичных финансовых организаций
- 64.20 - Деятельность холдинговых компаний
- Прочие виды деятельности

Состав имущества личных фондов

88 фондов (23% от общего количества) владеют долями в уставном капитале ООО. Сумма активов этих ООО составляет совместно более 325 млрд. руб. (балансовая стоимость, реальная обычно значительно больше).

Об активах большинства фондов информация в открытых источниках отсутствует. По нашему предположению, они могут владеть акциями АО, паями ЗПИФ, недвижимостью и иным имуществом.

Налогообложение личного фонда

- **Налог на прибыль.** Льготная ставка 15% применяется при условии, что за текущий период в общей сумме доходов фонда более 90% составляют пассивные доходы. В противном случае уплачивается налог на прибыль по ставке в соответствии с режимом налогообложения.
- **НДФЛ с доходов выгодоприобретателей.** Выгодоприобретатели освобождаются от уплаты налога с доходов в виде имущества/имущественных прав при жизни учредителя - при условии, что они являются налоговыми резидентами РФ, после смерти учредителя – вне зависимости от налогового резидентства.
- **НДС.** Передача личным фондом имущества/имущественных прав в соответствии с утвержденными ее учредителем условиями управления имущества в адрес выгодоприобретателей – физических лиц не облагается НДС.
- **Налог на имущество.** В отношении жилых помещений, гаражей, машиномест, которые принадлежат личному фонду на праве собственности и налоговая база в отношении которых определяется как кадастровая стоимость (за исключением тех объектов, кадастровая стоимость каждого из которых превышает 300 млн. руб.), налоговая ставка не может превышать 0,3%. В прочих случаях – общие условия.

Выводы

Личные фонды сочетают в себе преимущества доступной регистрации и управления, а также защиты активов и конфиденциальности.

А с учетом введенных послаблений в налогообложении личных фондов данный институт становится еще более интересным и может конкурировать, например, с закрытыми паевыми инвестиционными фондами.

Подробнее о ЗПИФах можно узнать в нашем недавнем исследовании¹.

¹<http://www.blazecons.com/index.php/ru/novosti/rost-populyarnosti-zpifov-vyzvan-potrebnostyami-konfidentsialnosti>

О нас

Blaze Consulting – консалтинговая компания, созданная командой профессионалов в области финансового управления, сопровождения сделок M&A и оценки.

Главный актив компании – безупречная репутация ее специалистов и опыт выполнения проектов для таких компаний, как Мегафон, ВСМПО-Ависма, Росатом, многих фондов прямых и венчурных инвестиций.

Blaze на английском языке – это не только яркий огонь или вспышка, но и путеводная метка, с помощью которой прокладывают тропу в лесу или необитаемой местности.

Миссия Blaze Consulting – «прокладывать путь», делать ход сложного проекта более предсказуемым, ясным, выявлять все «подводные камни» и препятствия. Иными словами, обеспечивать наибольший комфорт и лучшую экспертную поддержку нашим клиентам.

Для нас нет лучшей награды, чем благодарность наших клиентов и их готовность сотрудничать с нами вновь и вновь.

Обязательными условиями работы в нашей компании для сотрудников является не только профессионализм, но и дружелюбность, позитивный настрой, понимание потребностей наших клиентов.

Наши компетенции

1. Сопровождение M&A и сделок с капиталом.
2. Помощь в привлечении инвестиций и подготовке к IPO.
3. Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности за счет внедрения современных инструментов управления.
4. Оценка бизнеса (акций, долей) в ходе крупных инвестиционных сделок.
5. Налоговое консультирование.
6. Финансовые расследования в случаях подозрений на злоупотребления или халатность.

Контакты



109316, г. Москва, Волгоградский пр-т, 47

т.: (499) 685-18-19

Email: info@blazecons.com

Web: www.blazecons.com