

Личные фонды как новый институт финансового рынка и фактор формирования финансовой культуры

Экономический факультет МГУ
имени М.В. Ломоносова

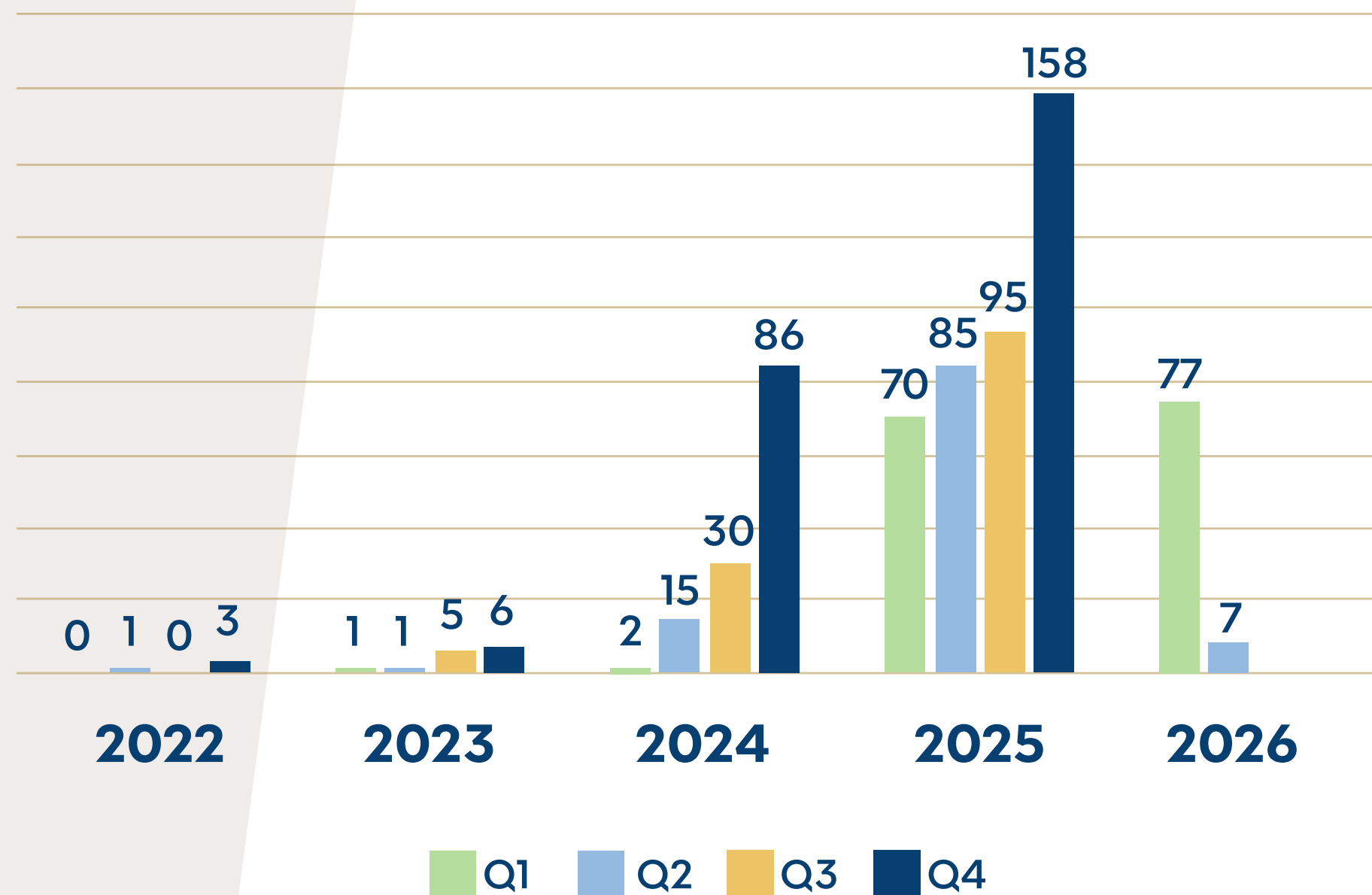
/ 23.04.2026



Вопросы для обсуждения:

- Как развитие института личных фондов повлияет на формирование финансовой культуры в России, в том числе на долгосрочные приоритеты финансового поведения?
- Личные фонды сегодня — это преимущественно инструмент наследственного планирования или полноценный инструмент управления текущими бизнес-рисками?
- В чем преимущества российской конструкции личных фондов по сравнению с зарубежными аналогами для резидентов и нерезидентов?
- Как личные фонды повлияют на баланс между свободой частной собственности/предпринимательства и необходимостью соблюдения общественных интересов?

Статистика по личным фондам



- > **Более 600** действующих личных фондов.
- > Под управлением управляющих компаний находится **более 100** личных фондов.
- > **47** регионов РФ, где зарегистрированы личные фонды. В Москве зарегистрировано более половины из них.

Ключевые задачи и преимущества личных фондов

Ключевые задачи	Преимущества
➤ Структурирование семейного капитала ➤ Наследственное планирование ➤ Проведение сделок и выплата доходов выгодоприобретателям ➤ Отделение личных активов от бизнеса для защиты интересов семьи	➤ Конфиденциальность ➤ Гибкость правил распоряжения имуществом и назначения выгодоприобретателей ➤ Возможность выбора коллегиальных органов для принятия решений и определения условий выплаты доходов ➤ Особый режим налогообложения

Особый режим налогообложения

Применяется льготная ставка налога на прибыль 15%, если пассивные доходы составляют более 90% общей суммы доходов личного фонда.

Выплаты выгодоприобретателям личного фонда освобождаются от НДФЛ.

Основные виды пассивного дохода для личного фонда:

- Дивиденды: получение дивидендов от участия в российских и иностранных организациях.
- Проценты: доходы по банковским вкладам (депозитам), проценты по облигациям и займам.
- Арендная плата: доходы от сдачи в аренду недвижимого имущества, находящегося в собственности фонда.
- Инвестиционные паи: доходы от реализации паев ПИФ.
- Реализация имущества: прибыль от продажи недвижимости, акций, долей.

A photograph of a potted plant with large, dark green, heart-shaped leaves. The plant is in a light-colored, textured pot. It is positioned in front of a large window or glass partition, through which a modern interior with tables and chairs is visible. The lighting is bright and natural.

Персональные фонды для международных активов

- **Реализация инвестиционной стратегии.**
Персональный фонд предоставляет возможности для реализации согласованной стратегии с широкой инвестиционной декларацией.
- **Проведение международных сделок.**
Сделки проводятся лицензированной компанией по управлению активами инвестиционного фонда.
- **Обособление личного капитала от бизнес-активов.**
Зарубежные активы выделяются в отдельную структуру владения.
- **Конфиденциальность владельцев фонда.**
Данные об инвесторах фонда не подлежат публичному раскрытию в рамках действующего законодательства юрисдикции и международных стандартов.
- **Планирование преемственности.**
Структура владения активами позволяет организовать наследственное планирование.



Спасибо за внимание!