



o₂ consulting

Поднимайтесь выше всех
Мы будем рядом

Личные фонды: FAQ

Материал актуален
по состоянию на 08.08.2025

1. Зачем мне учреждать личный фонд, если я могу просто оформить завещание?

Личный фонд как инструмент наследования позволяет решить более широкий круг задач владельцев крупного капитала по сравнению с завещанием:

- Позволяет минимизировать риски возникновения наследственных споров относительно имущества, а также обеспечить контролируемый переход наследства с учетом того, что имущество, переданное в личный фонд, не входит в состав наследственной массы, что актуально в случае необходимости распределения обязательной доли в наследстве.
- Обеспечивает управляемый переход активов с учётом пожеланий учредителя: можно установить условия и сроки распределения активов или доходов, предусмотреть правила управления, продажи и т. д. Это особенно важно при наследовании долей в бизнесе или при отсутствии уверенности в грамотном подходе наследников к управлению капиталом.
- Минимизирует проблемы при передаче долей в бизнесе с учетом отсутствия 6-месячного периода вступления в наследство.
- Консолидирует все имущество в одном юридическом лице, обеспечивает конфиденциальность владения, а также защиту от субсидиарной ответственности.

2. Таким образом, личный фонд позволяет не просто передать активы, но и сделать этот процесс более безопасным, управляемым и удобным — как для наследников, так и для бизнеса. Почему количество личных фондов начало стремительно расти?

Регулирование личных фондов постепенно совершенствуется, а в 2024 году было внесено существенное количество правок, которые сделали этот институт еще более привлекательным¹. В частности, произошло упрощение процедуры регистрации личных фондов, усиление конфиденциальности путем ограничения доступа к сведениям об учредителе и уставе личного фонда, появилась возможность внесения валютных ценностей и имущества от третьих лиц, получения статуса квалифицированного инвестора а также применения иностранного права.

¹ Федеральный закон № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 08.08.2024, Федеральный закон № 237-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и статью 1202 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации» от 08.08.2024.

Эти изменения регулирования, наряду с дополнительными разъяснениями профильных государственных органов в части налогообложения личных фондов, несомненно, способствовали росту количества личных фондов и интереса к ним.

Кроме того, с момента введения данного института в законодательство прошло более 3 лет. И хотя судебная практика пока не сформирована, за более чем три года существования института уже накоплен реальный опыт у нотариусов, консультантов, юристов и Family Office.

3. Можно ли назначить управляющую компанию в качестве исполнительного органа личного фонда? Есть ли реальные примеры личных фондов, в которых уже назначены управляющие компании? Кого, как правило, назначают в качестве исполнительного органа?

Да, назначение управляющей компании в качестве исполнительного органа личного фонда возможно, и уже есть такие примеры. Между тем, это не является обязательным требованием, и по этой причине личный фонд рассматривается как альтернатива ЗПИФ, поскольку позволяет назначить любое лицо в качестве ЕИО и обеспечить большую гибкость в управлении активами.

Если стоит задача выстроить взвешенную структуру управления после ухода учредителя из жизни, то наша команда может предложить управляющие компании с релевантным опытом. По нашему опыту, в качестве исполнительных органов на текущий момент назначаются доверенные лица учредителя личного фонда.

4. Правда ли, что личные фонды обеспечивают полную конфиденциальность?

Что конфиденциально?

В случае личных фондов конфиденциальность, действительно, обеспечивается, но с учетом практических ограничений.

Так, в ЕГРЮЛ отражается информация об адресе, исполнительном органе, но информация об учредителе и выгодоприобретателях ограничена в открытом доступе. Предоставление устава и решения об учреждении по запросу третьих лиц также ограничено.

Условия управления являются конфиденциальным документом, который не предоставляется третьим лицам.

На что обратить внимание?

- Информация о всей структуре, в том числе выгодоприобретателях, условиях управления может потребовать раскрытия при открытии банковского или брокерского счетов в рамках антиотмывочного законодательства. На текущий момент официальные разъяснения о подходе к КУС/ Compliance процедурам в отношении личных фондов отсутствуют, а банки собирают информацию «по максимуму».
- Информация об условиях управления и выгодоприобретателях доступна нотариусу при заверении условий управления.
- Связь с определенными лицами или семьей может быть выявлена через доверенное лицо, назначенное в качестве исполнительного органа (информация публична), адрес регистрации. Кроме того, если в личный фонд вносится недвижимое имущество, которым ранее владело физическое лицо, то, после того как владельцем в реестре указывается личный фонд, связь также может быть выявлена.

5. Можно ли вкладывать в личный фонд иностранные активы? Какое имущество можно вносить в личный фонд?

В личный фонд можно вносить любое имущество: недвижимость, ценные бумаги, валютные ценности, денежные средства, автомобили и т.д. Главное, чтобы минимальная стоимость активов составляла не менее 100 миллионов рублей (в случае неденежных активов требуется оценка независимого оценщика).

Внесение иностранных активов возможно, однако вывод о целесообразности необходимо делать, исходя из юрисдикции и типа активов. С учетом текущей ситуации мы рекомендуем рассматривать личный фонд как инструмент для управления российскими активами.

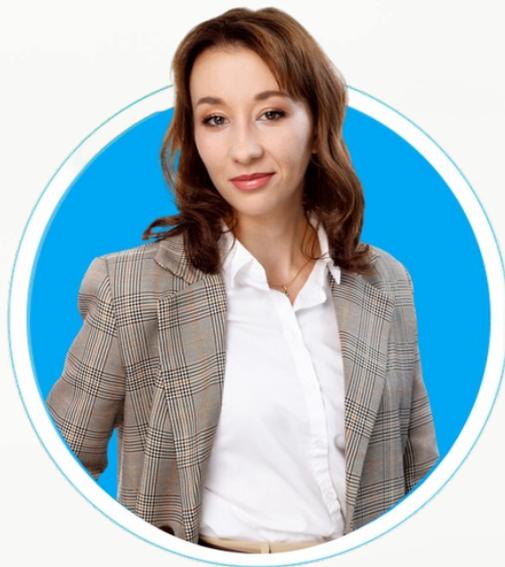
6. Могу ли я как учредитель сохранить контроль в отношении активов и получать выплаты из личного фонда?

Учредитель может обеспечить контроль в отношении управления личным фондом путем включения в состав высшего коллегиального органа или попечительского совета, в полномочия которых будет входить одобрение определенных сделок (сделок выше определенного порога), контроль в отношении назначения и отставки ЕИО или КИО. Данный вопрос требует проработки системы управления под запрос учредителя, так как текущее регулирование предлагает большую диспозитивность и гибкость в структурировании внутреннего управления.

Учредитель может выступать в качестве выгодоприобретателя и получать выплаты из личного фонда при жизни.

7. Зачем передавать паи ЗПИФ в личный фонд? Для каких целей можно рассматривать такую структуру?

ЗПИФ – эффективный инструмент для консолидации активов и управления ими, однако он не в полной мере решает вопрос наследования и минимизирования рисков субсидиарной ответственности. Паи ЗПИФ входят в наследственную массу, и на них может быть обращено взыскание в рамках субсидиарной ответственности. При внесении паев в ЗПИФ риски возникновения наследственных споров и субсидиарной ответственности могут быть минимизированы. К тому же после получения паев ЗПИФ в наследство, наследники могут распоряжаться по своему усмотрению, а в случае личного фонда могут быть установлены правила и ограничения получения выплат, а также распоряжениями ими.



Марина Сеничева

Старший консультант Family Office



o2consult.com

mo@o2consult.com

+7 (499) 288 05 55



[@O2ConsultingTeam](https://www.instagram.com/O2ConsultingTeam)

Пресненская набережная, 12
Башня Федерация Запад,
123112, Москва, Россия