



КОНСТАНТИН КОКОШИН

тельности не подлежит налогообложению. Установив для него срок жизни, скажем, в пять лет, вы можете в течение этого времени держать активы в любой валюте, не беспокоясь об их переоценке.

— Какие активы могут входить в портфель?

— Жилая и коммерческая инвестиционная недвижимость, доли в бизнесе, пакеты акций и другие финансовые инструменты. Возможно внесение в закрытый ПИФ интеллектуальной собственности, предметов коллекционирования, даже движимого имущества.

— А что не подходит для персонального фонда?

— Этот инструмент не предназначен для консолидации явно токсичных, проблемных инвестиций. Не удастся завести в портфель дом на Рублевке или другое жилье, используемое не для инвестирования, а для проживания семьи. У кого-то может возникнуть желание добавить в портфель личные автомобили, чтобы не думать о штрафах, ведь юридически владельцем транспортных средств становится фонд, а не пайщик. Но этого тоже сделать не получится — мы внимательно рассматриваем каждый случай. Не случайно полное название предлагаемого нами инструмента звучит так: персональный фонд по управлению личными активами. Слова «личный» и «персональный»

близкие по смыслу, но первое означает принадлежность конкретному человеку, а второе как раз подчеркивает уникальность каждой ситуации.

— Не рискует ли клиент лишиться контроля над своим имуществом?

— По уровню защищенности прав инвестора персональные фонды превосходят прямое владение активами и многие механизмы зарубежного права. Стратегия управления портфелем определяется заранее и фиксируется в правилах, которые проходят регистрацию в ЦБ. Имущество фонда подлежит независимой оценке не реже раза в полугодие. Проводимые сделки согласовываются инвестиционным комитетом, состоящим из пайщиков, а помимо этого должны быть акцептованы спецдепозитарием. Реестр владельцев паев ведет независимый лицензированный регистратор.

— Отчетность фондов публикуется в открытом доступе?

— Нет, законодательством это не предусмотрено. Подробные сведения о деятельности закрытого паевого инвести-

ционного фонда для квалифицированных инвесторов управляющая компания предоставляет только его пайщикам. Их реестр непубличный, к тому же паи могут учитываться на счете номинального держателя. Так что этот инструмент полностью подходит для ситуаций, когда клиенту важно сохранить конфиденциальность во избежание нездорового интереса к имуществу.

— Поскольку каждый фонд — продукт штучный, наверняка он обходится недешево?

— Комиссия управляющей компании за комплекс услуг по структурированию и администрированию портфеля инвестиций составляет порядка 1% — в среднем меньше, чем за управление открытыми паевыми инвестиционными фондами. Но вот порог входа достаточно высокий — стоимость портфеля должна начинаться от 300 млн руб. При более скромных суммах формирование персонального фонда, как правило, экономически нецелесообразно.

— Сколько ваших клиентов уже воспользовались этой услугой?

— О создании персональных фондов думают десятки состоятельных россиян, с которыми мы прорабатываем данный вопрос. Число уже сформированных ПИФов приближается к двадцати, в процессе подготовки находится еще столько же. Процедура организации фонда достаточно трудоемкая, поэтому всегда требует определенного времени.

— Какой ваш прогноз по притоку средств в персональные фонды?

— Мы ожидаем, что в течение ближайшего года более ста состоятельных клиентов «Альфа-Капитала» создадут такие фонды, а суммарная стоимость активов в их портфелях превысит 30 млрд руб. Персональный ПИФ — это не просто юридическая оболочка, в которую упаковывается имущество, это удобный механизм управления инвестициями, обеспечивающий очевидные дополнительные выгоды. Он практически незаметен для частных инвесторов, которые опасаются расширения санкций или ограничены во владении иностранным имуществом, а также может оказаться чрезвычайно полезен во многих других ситуациях. Поэтому я не сомневаюсь, что персональные фонды будут востребованы, и растущий интерес к ним это подтверждает. ●

«Персональные фонды практически ни в чем не уступают старым механизмам защиты частной собственности»