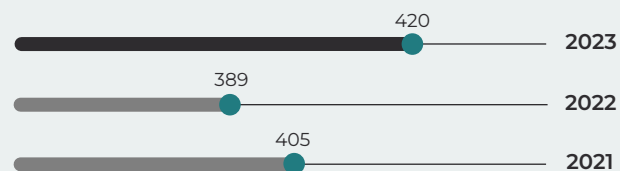


Создаем паевые
инвестиционные фонды



Развиваем сегмент закрытых паевых инвестиционных фондов

Количество согласованных ЗПИФ в РФ



В последние годы российский финансовый рынок испытывает настоящий бум частных фондов, создаваемых в форме Комбинированных ЗПИФ. В 2023 году ежемесячно в среднем согласовывалось порядка 42 новых Комбинированных ЗПИФ, что является абсолютным рекордом для этого сегмента рынка.

Arrow Asset mgmt.

Мы предоставляем услуги по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами.

НАША ЗАДАЧА СТРУКТУРИРОВАНИЕ СДЕЛОК ПО ПРИОБРЕТЕНИЮ АКТИВОВ, ОРГАНИЗАЦИЯ ЭФФЕКТИВНОГО РЕНТНОГО БИЗНЕСА, РЕАЛИЗАЦИЯ ДЕВЕЛОПЕРСКИХ ПРОЕКТОВ

> **8** млрд R активов в управлении

2018 оснований компании

6 ЗПИФ в управлении

> **60** тыс m^2 зданий и сооружений

20 профессионалов в штате

> **25** га земельных участков

■ Лицензия Банка России № 21-000-1-01020 от 31.10.2018г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

■ Член Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР).



Цели создания закрытых паевых инвестиционных фондов

Закрытым фонд называется, потому что раньше в такие фонды можно было вложиться только в момент их формирования.

Чтобы вложить деньги в фонд, инвестор должен купить **пай** — специальную ценную бумагу, которая подтверждает долю в праве собственности на имущество ЗПИФ.

КОМБИНИРОВАННЫЕ ЗПИФ МОГУТ ВКЛЮЧАТЬ ЛЮБЫЕ АКТИВЫ ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ НАЛИЧНЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

- Объекты интеллектуальной собственности.
- Права на недвижимое имущество;
- Средства производства (машины, оборудование, техника, комплектующие);
- Транспортные средства (воздушный, водный, наземный, иной транспорт);
- Медиа-активы (права на аудио-видео контент и ТВ – кино продукцию);
- Средства индивидуализации бизнеса (торговые, ресторанные и иные франшизы);
- Предметы роскоши (произведения искусства, антиквариат и т.д.)



Права владельцев паев в закрытых паевых инвестиционных фондах

Права владельцев инвестиционных паев Комбинированного ЗПИФ **определяются законодательством** об инвестиционных фондах и Правилами доверительного управления.

- **Право распоряжения паями**
продажа, обмен, дарение, передача в капитал, **передача в залог, завещание и т.п.**
- **Право голоса на Общем собрании владельцев инвестиционных паев**
количество голосов = количество паев
порядок принятия решений (в т.ч., количество голосов для принятия) определяются ПДУ
- **Право голоса на Инвестиционном комитете**
компетенция и состав ИК, а также количество голосов и порядок принятия решений ИК определяются ПДУ
- **Право на получение дохода по паям**

- **Право на погашение паев и получение денежной компенсации**

частичное погашение всем действующим владельцам по решению УК согласно Правилам доверительного управления

погашение всех паев всем владельцам при прекращении ЗПИФ не зависит от воли владельцев

право владельца, голосовавшего против решения, принятого Общим собранием, потребовать погашения принадлежащих ему паев.

- **Преимущественное право приобретения дополнительных паев**

в случае выдачи Управляющей компанией дополнительных паев

- **Право на выдел имущества (получение имущества ЗПИФ в натуре)**

альтернатива праву на получение денежной компенсации при погашении паев (в случаях и порядке, определенном ПДУ)



Принципы и правила управления ЗПИФ

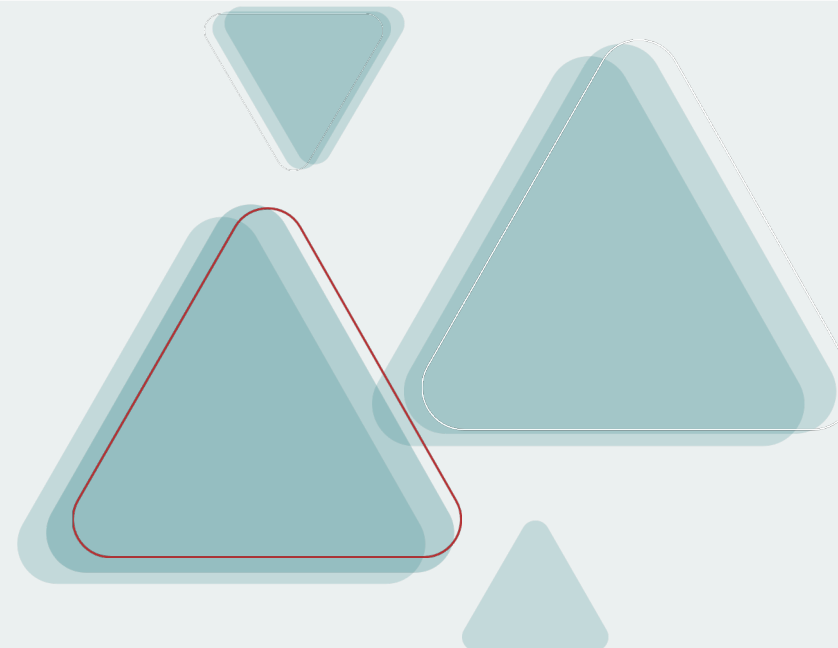
Активами ЗПИФ распоряжается Управляющая компания ЗПИФ в соответствии с **Правилами доверительного управления** ЗПИФ.

ПРАВОМОЧИЯ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ ПО РАСПОРЯЖЕНИЮ АКТИВАМИ ЗПИФ ОГРАНИЧЕНЫ СЛЕДУЮЩИМИ ПРИНЦИПАМИ И ПРАВИЛАМИ

- Принцип разумности и добросовестности при управлении ЗПИФ и проявление должной осмотрительности в интересах владельцев паев
- Нормативные и договорные ограничения, установленные законодательством и Правилами ДУ
- Одобрение сделок Инвестиционным комитетом (владельцами паев) ЗПИФ
- Контроль Специализированного депозитария за сделками и операциями Управляющего на соответствие законодательству и Правилам ДУ.
- Принятие ключевых решений о деятельности ЗПИФ и условиям управления им Общим собранием владельцев паев
- Надзор Банка России



Преимущества закрытых паевых инвестиционных фондов



■ ВЫГОДА ВЛОЖЕНИЙ В ЗПИФ

Доход ЗПИФ не облагается налогом

Доход, поступающий в ЗПИФ, не облагается налогом на прибыль или НДФЛ, поскольку ЗПИФ - не юридическое лицо и не является плательщиком этих налогов.

Создание добавленной стоимости

Благодаря тому, что ЗПИФ по законодательству не является плательщиком налога на прибыль, та прибыль, которая аккумулируется в полном объеме может быть направлена на развитие имеющихся в ЗПИФ активов, либо на приобретение новых активов или финансирование иных проектов.

Механизм безналогового реинвестирования

ЗПИФ – единственный в России универсальный механизм безналогового реинвестирования прибыли от активов (проектов), специально предусмотренный законодателем для увеличения объема денежных средств, работающих в экономике и обеспечивающих создание добавленной стоимости.



Сравнительная характеристика ЗПИФ и других форм собственности

Активы или же имущество ЗПИФ **отделены** как от активов владельцев ЗПИФ, так и **от имущества управляющего фондом**.

Кроме того, доступ к **информации** о том, кто является реальным владельцем того или иного актива, находящегося в ЗПИФ, существенно **затруднен**.

	ЗПИФ	Личное владение / обычное Д.У. / ИП	АО / ООО на ОСН	Иностранная компания
Налог на прибыль (доход) в РФ, ставка	нет	До 15%	20%	От 0% до 30%
Обособление активов	Активы отделены от имущества и обязательств как владельца ЗПИФ, так и управляющего	Составляют единое целое с прочим имуществом и долгами	Активы и обязательства обособлены на балансе общества (компании)	
Риски владельца	Максимально отделены от ЗПИФ; может быть опосредованная связь через паи	Непосредственная связь	Опосредованно связаны с активами	(*) Текущая оценка рисков существенно затруднена с учетом ограничений по движению средств и активов между Россией и рядом иностранных государств, которые уже действуют и(или) могут быть введены в будущем
Имущественные риски управляющего	Отделены от ЗПИФ и его владельцев	нет	Оценка влияния рисков может быть различной	
Риски внешних недобросовестных факторов	Максимально снижены за счет контролируемой процедуры распоряжения активами и отсутствия связи между владельцем и активами	Высокие	Высокие	
Титульный собственник активов	Обезличенные владельцы инвестиционных паев	Физическое лицо (информация открыта) (**)	ООО / АО (информация открыта) (**)	Компания (информация открыта) (**)