

**ФБ АВГУСТ
ИСАЕВ ИГОРЬ**



- ПИФ
- НПФ



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



- ИИС
- ДСЖ
- ПДС
- НПФ
- БПИФ
- ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ
ЗПИФ
- ЛИЧНЫЙ ФОНД



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

✓ ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ
ЗПИФ

ПОЧЕМУ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД?



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

- ✓ ДРУГАЯ СИСТЕМА
НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННОГО
ПРОЦЕССА

Real case:

Клиент планировал кругосветное путешествие в этом году и соответственно перестать быть налоговым резидентом РФ.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

- ✓ СФОРМИРОВАЛ ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ЗПИФ

Real case:

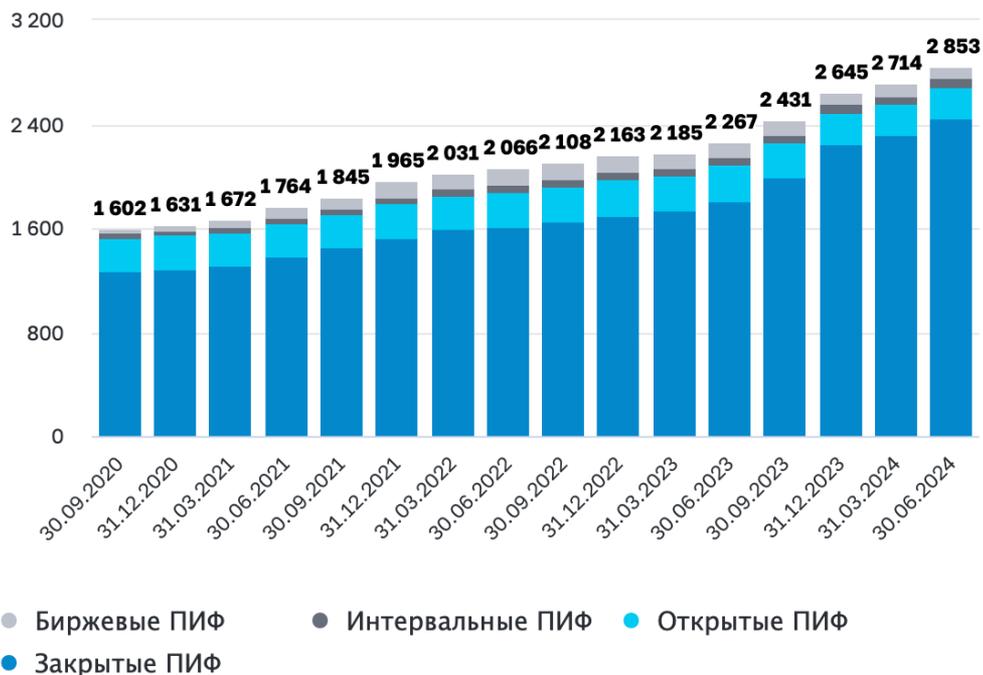
Сформировали ЗПИФ
инвестиционным «резервным»
капиталом трех юридических
и одного физического лица.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

- ✓ Управление
ЛИКВИДНЫМ
«резервным»
капиталом
выведено из
ведома, контроля
и постоянного
внимания
функционала
юридических лиц

Количество ПИФ, ед.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

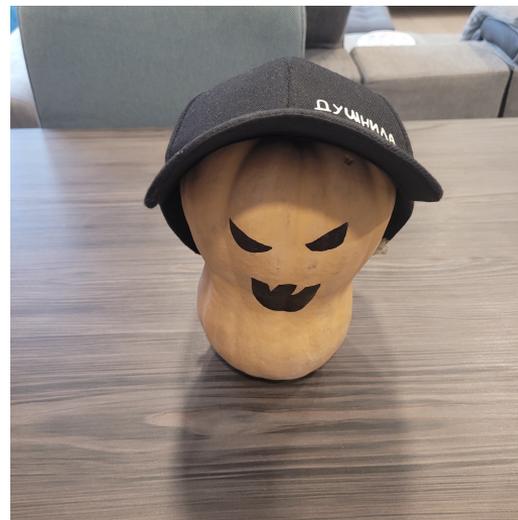


БОЛЕЕ 200
ИНДИВИДУАЛЬНЫХ
ЗПИФОВ ЗА
ПОЛГОДА 2024

- ✓ ТОЛЬКО У ПИФА И НПФА РАЗДЕЛЕНЫ ФУНКЦИИ УПРАВЛЕНИЯ, ХРАНЕНИЯ АКТИВАМИ
- ✓ ХРАНЕНИЯ АКТИВОВ ПИФ, НПФ и ПДС ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ
- ✓ У ПИФ ЕСТЬ ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



Мотивировка решений ФНС и суда:

- Налогоплательщик целенаправленно создал условия для снижения налога от реализации ценных бумаг.
- Участники схемы – **ВЗАИМОСВЯЗАННЫЕ** лица.
- Ценные бумаги переданы в ЗПИФ незадолго до продажи.
- Денежные средства от продажи **НЕ** использовались в **ИНВЕСТИЦИОННЫХ** целях.

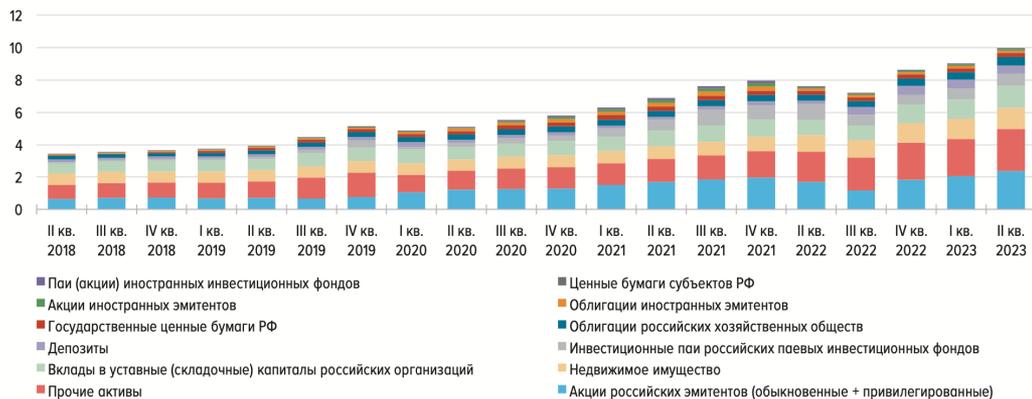


АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

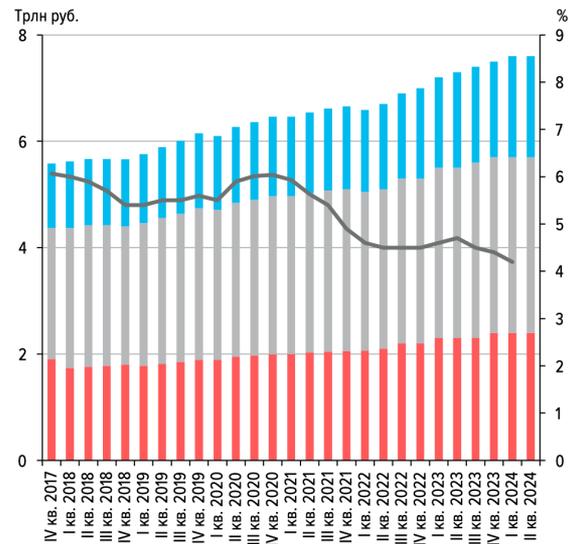
✓ **ИСПОЛЬЗУЙТЕ
ЗПИФ ПО
НАЗНАЧЕНИЮ**

СТРУКТУРА АКТИВОВ ПИФ
(ТРЛН РУБ.)

Рис. 2



В II КВАРТАЛЕ 2024 Г. РОСТ СОВОКУПНОГО ПОРТФЕЛЯ ПЕНСИОННЫХ СРЕДСТВ ЗАМЕДЛИЛСЯ ДО 0,8% К/К



4. Полное фирменное наименование управляющей компании Фонда

— **Акционерное общество**

«Финансовый брокер «Август» (далее -

Управляющая компания).

5. Основной государственный регистрационный номер (далее – ОГРН)

Управляющей компании – 1023403844100.

6. Номер и дата выдачи лицензии Управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами: № 21-000-1-00105, 21 января 2003 года.

7. Полное фирменное наименование специализированного депозитария

Фонда – **Общество с ограниченной**

ответственностью

«Специализированная депозитарная

компания «Гарант» (далее - Специализированный

депозитарий).

8. ОГРН Специализированного депозитария – 1027739142463.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

Разделены функции управления и владения активами на законодательном уровне, что делает ЗПИФ и НПФ надежнее иных форм услуг на финансовом рынке.



НПФ и ПДС:

- ✓ НА 2,4 МЛН РУБЛЕЙ ЗАСТРАХОВАН АСВ
- ✓ ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПРОГРАММА СОФИНАНСИРОВАНИЯ

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ЗПИФ КИ:

- ❑ НИКАКИХ ГАРАТИЙ И СОФИНАНСИРОВАНИЯ
- ❑ ТОЛЬКО ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ЗПИФ КИ:

- ✓ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЙ ЗАПРЕТ ПУБЛИКАЦИЮ ИНФОРМАЦИИ О ЗПИФ КИ
- ✓ НИКАКИХ ОГРАНИЧЕНИЙ НА ПОПОЛНЕНИЕ И ИЗЪЯТИЕ СРЕДСТВ В ЛЮБОЙ МОМЕНТ ВРЕМЕНИ
- ✓ КВАЛИФИЦИРОВАННЫЙ ИНВЕСТОР САМ УСТАНАВЛИВАЕТ ПРАВИЛА ДУ ЗПИФ



НПФ И ПДС:

- ❑ ИНФОРМАЦИЯ О СОСТАВЕ И СТРУКТУРЕ ВЛОЖЕНИЙ ИСПОЛЬЗУЕТ ВЕСЬ РЫНОК С МОМЕНТА ОФИЦИАЛЬНОГО ОПУБЛИКОВАНИЯ
- ❑ ИЗЪЯТИЕ ТОЛЬКО В СЛУЧАЯХ УСТАНОВЛЕННЫХ ЗАКОНОМ
- ❑ ТРЕБОВАНИЯ К РАЗМЕЩЕНИЮ УСТАНАВЛИВАЕТ БАНК РОССИИ

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ЗПИФ ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

За соблюдением **Ваших требований** к составу и структуре активов ежедневно следит **специализированный депозитарий, Банк России.**

СТАНДАРТНЫЕ СТРАТЕГИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ:

- ✓ **НАКОПЛЕНИЯ**
- ✓ **ИНВЕСТИНГ**
- ✓ **ГОСДОЛГ**
- ✓ **РУБЛЕВЫЙ РЕЗЕРВ**



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

СООТВЕСТВОВАЛИ
ПРЕДЫДУЩЕЙ
РЕДАКЦИИ
ИНСТРУКЦИИ БАНКА
РОССИИ **508-П** ПО
ИНВЕСТИРОВАНИЮ
**ПЕНИОННЫХ
НАКОПЛЕНИЙ**

II. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ:

- российские органы государственной власти.

Ценные бумаги, настоящих Правил, составляющие Фонд, должны соответствовать хотя бы одному из следующих критериев:

- включены в котировальный список первого (высшего) уровня российской биржи;

- включены в список для расчета Индекса Мосбиржи.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

Состав активов
индивидуального
ЗПИФ КИ

1) оценочная стоимость Государственных ценных бумаг Российской Федерации как одного эмитента может составлять НЕ более 100 процентов от стоимости активов Фонда;

2) оценочная стоимость ОБЫКНОВЕННЫХ И ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ одного российского акционерного общества, входящих в котировальный список первого уровня ПАО Московская Биржа может составлять не более 20 процентов от стоимости активов Фонда;

3) оценочная стоимость имущественных прав из опционных договоров (контрактов) и фьючерсных договоров (контрактов), базовым активом которых являются индексы, рассчитанные фондовыми биржами только по соответствующему виду ценных бумаг (акциям или облигациям) может составлять не более 100 процентов стоимости активов Фонда;

4) оценочная стоимость инвестиционных паев одного открытого паевого инвестиционного фонда или одного биржевого паевого инвестиционного фонда или паев(акций) одного иностранного инвестиционного фонда может составлять 100 процентов от стоимости активов Фонда.



Структура активов индивидуального ЗПИФ КИ

Сделки с имуществом, составляющим Фонд, указанные в подпунктах а) - б) настоящего пункта Правил, подлежат одобрению решением **Инвестиционного комитета**, если они совершаются на сумму более 3 000 000 (Трех миллионов) рублей.

Не требуют одобрения решением Инвестиционного комитета сделки...
совершаемые на организованных торгах вне зависимости от суммы таких сделок.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

Предусматриваю
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
КОМИТЕТ фонда **На**
внебиржевые
сделки фонда.

Доход по инвестиционным паям начисляется владельцам инвестиционных паев по итогам каждого отчетного периода в первый день начала срока его выплаты.

Промежуточные выплаты инвестиционного дохода от доверительного управления в течение отчетного периода не производятся.

Доход по инвестиционным паям выплачивается не позднее 30 (Тридцати) календарных дней, следующих за отчетным периодом.

Размер дохода по инвестиционным паям принимается равным сумме, составляющей 95% от суммы остатков по всем расчетным банковским счетам в валюте Российской Федерации, открытым в российских кредитных организациях для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением имуществом Фонда,



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

**УСТАНОВЛИВАЮ
МАКСИМАЛЬНО
КОМФОРТНЫЙ
ПОРЯДОК ВЫПЛАТЫ
ИНВЕСТИЦИОННОГО
ДОХОДА**

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ

Способы получения выписок из реестра владельцев инвестиционных паев. Выписка, предоставляемая в электронной форме, направляется заявителю в электронной форме с электронной подписью Регистратора.

Решение Общего собрания принимается **ПРОСТЫМ БОЛЬШИНСТВОМ ГОЛОСОВ** от общего количества голосов, предоставляемых их владельцам в соответствии с количеством принадлежащих им инвестиционных паев на дату принятия решения о созыве Общего собрания. При этом количество голосов, предоставляемых владельцу инвестиционных паев при голосовании, определяется количеством принадлежащих ему инвестиционных паев.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

ПРЕДУСМАТРИВАЮ
СВОИ
ТРЕБОВАНИЯ ПО
ПОРЯДКУ
ПРОВЕДЕНИЯ
ОБЩЕГО СОБРАНИЯ

Управляющей компании

а) Вознаграждение за управление: в размере 1,5 (Полтора) процента от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами Банка России;

б) Вознаграждение от дохода от доверительного управления имуществом, составляющим Фонд (далее также – доход): в размере 25 (Двадцати пяти) процентов от размера дохода от доверительного управления имуществом, составляющим Фонд (далее – Rpf).

Доход от доверительного управления имуществом, составляющим Фонд рассчитывается по следующей формуле:

$$Dt = At - Kt - \sum Wi - S0,$$



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

УСТАНАВЛИВАЮ
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ УК И
ОГРАНИЧЕНИЯ ПОДРУГИМ
РАСХОДАМ НА
ОБСЛУЖИВАНИЕ
ИНФРАСТРУКТУРЫ
ИНДИВИДУАЛЬНОГО
ЗПИФКИ

Использование индивидуального ЗПИФ **не** эффективно и/или бессмысленно если органы управления фондом **ВХОДЯТ** в финансовые группы.

Кредитные рейтинги органов управления фондом **не** влияют на риски пайщиков и самого фонда.

В отличие от НПФа и ПДС, индивидуальный ПИФ можно расформировать в **любой МОМЕНТ**, не только по необходимости, но и просто по желанию пайщика.

Рыночные финансовые активы должны составлять активы индивидуального ЗПИФ КИ.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ

133. Фонд должен быть прекращен в случае, если:

- 1) принята (приняты) заявка (заявки) на погашение всех инвестиционных паев;
- 2) принята заявка на погашение 75 и более процентов инвестиционных паев
- 3) аннулирована (прекратила действие) лицензия Управляющей компании и права и обязанности Управляющей компании по договору доверительного управления Фондом в течение 3 месяцев со дня аннулирования (прекращения действия) указанной лицензии не переданы другой управляющей компании;
- 4) аннулирована (прекратила действие) лицензия Специализированного депозитария

Real case:

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ЗПИФ КАК
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОПИЛКА,
ЛУЧШИЙ ПОДАРОК НА НОВЫЙ
ГОД И НЕ ТОЛЬКО.



АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ





АВГУСТ
УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ



Используйте инфраструктуру финансового рынка страны В ПОЛНОМ ОБЪЕМЕ

Для достижения собственных таргетов
по инвестиционному портфелю.

ИСАЕВ ИГОРЬ

