

Создать фонд – инвестиционная компания в Ирландии



Услуги ICP –
Структурирование
инвестиционной
платформы

Услуги ICP –
Сопровождение
работы
инвестиционной
платформы

СОЗДАТЬ ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД ССФ

ЭФФЕКТИВНОСТЬ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПРИ ОБЪЕДИНЕНИИ АКТИВОВ

www.irish-funds.com

Что такое Паявой Инвестиционный Фонд?

Паявой Инвестиционный Фонд (Общий договорной фонд – Common Contractual Fund, CCF) является ирландской структурой с прозрачным налогообложением, впервые созданной в 2003 г. Он был специально разработан для того, чтобы управляющие активами и владельцы активов могли объединить свои инвестиции (первоначально в контексте активов пенсионных фондов) способом, эффективным с точки зрения налогообложения.

CCF – это неакционерная структура, основанная ирландской управляющей компанией, по условиям которой инвесторы принимают участие и имеют долю в базовых активах CCF фонда. Считается, что каждый инвестор CCF фонда обладает долей участия в праве собственности на инвестиции CCF фонда в качестве совладельца наравне с другими инвесторами. Ценные бумаги, выпущенные CCF фондом, не являются акциями, а служат для определения пропорции базовых инвестиций CCF фонда, на которые инвестор имеет бенефициарное право.

CCF фонд может быть создан на зонтичной инвестиционной платформе механизма UCITS фонды в соответствии с положениями ЕС (Институциональное соглашение коллективного инвестирования в обращающиеся ценные бумаги, Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) 2011 г. с изменениями. CCF фонд может быть создан и на платформе альтернативный инвестиционный фонд (AIF) в соответствии с положениями ЕС (Управление альтернативными инвестиционными фондами, Alternative Investment Fund Managers) 2013 г. Прозрачность системы налогообложения является основной характеристикой, которая отличает CCF фонд от других типов ирландских фондовых структур. CCF фонды, созданные в рамках UCITS или AIF, лицензируются и регулируются Центральным банком Ирландии.

CCF фонд – преимущества налогообложения

Эффективность налогообложения в рамках какого-либо решения об объединении активов является решающей для того, чтобы данное решение было успешным и отвечало

требованиям инвестора. CCF фонд прочно утвердил свои налоговые характеристики за последние 10 лет, а большое количество управляющих активами и владельцев активов (включая многонациональные корпорации с пенсионными активами) подтвердили пользу, извлекаемую CCF фондом из эффективности их системы налогообложения, а также другие льготы, не связанные с налогами.

- CCF фонд извлекает пользу из конкурентного режима налогообложения в Ирландии, обеспечивая уверенность, стабильность и прозрачность.
- Было учреждено более 70 фондов с момента его создания в 2003 г.
- CCF фонд прозрачен для ирландской юриспруденции и налогообложения.
- CCF фонд может пользоваться прозрачностью налогообложения на более чем 20 фондовых рынках.
- Аналогично всем ирландским регулируемым фондам CCF фонд получает преимущество от нейтрального режима налогообложения; не взимаются годовой налог с продаж, налог на финансовые операции или другие налоги на капитальные активы, а также отсутствуют подоходный налог и налог на чистые активы.
- CCF фонд может наиболее эффективно удовлетворять потребности институциональных инвесторов и управляющих активами в эффективном в плане налогообложения и адаптивном международном объединении активов.
- Для объединенных активов институциональных инвесторов в CCF может быть создан эффективный НДС по сравнению с сохранением активов на обособленных или отдельно управляемых счетах.
- Интеллектуальная и ИТ-инфраструктуры, занимающиеся объединением активов с точки зрения депозитариев, учета фондов, юриспруденции и налогообложения, базируются в Ирландии. Это позволяет управляющим активами и институциональным инвесторам реализовывать сложные структуры объединения активов эффективно и своевременно.

Дополнительные преимущества фонда CCF

Поскольку зонтичные инвестиционной платформы CCF фонды обладают прозрачной системой налогообложения, это позволяет фондам Пенсионные Накопления, страховым компаниям и другим институциональным инвесторам объединять активы и инвестиции, создавая экономию за счет роста активов, что приводит к снижению издержек при сохранении у источника выплаты налоговых льгот. Которые могут быть потеряны через традиционную «непрозрачность» инвестиционных механизмов. Ключевые преимущества фонда CCF в качестве структуры объединения активов заключаются в следующем:

- CCF фонд предлагает экономию за счет роста активов по сравнению с фрагментированными инвестиционными продуктами и стратегиями различных инвестиционных управляющих, затрат на администраторов и депозитариев, что приводит к снижению затрат и быстрой окупаемости для инвесторов.
- Технологии CCF фонда способствуют эффективному руководству и управлению рисками для пенсионных попечителей и других заинтересованных сторон.
- Solvency II также дает возможность использовать CCF фонд, **особенно для страховых компаний**, стремящихся выполнять требования к достаточности их капитала.
- CCF фонды также могут быть использованы в качестве механизма объединения в соответствии с UCITS IV фонды, которая позволяет институциональным и пенсионным фондам «Пенсионные Накопления» прямое инвестирование, стремящимся к налоговой прозрачности, и непрозрачным фондам доноров розничных инвесторов.
- CCF фонд представляет собой гибкую структуру для удовлетворения потребностей владельцев активов, таких как транснациональные корпорации, и может быть создан как один или несколько фондовых механизмов с одним или несколькими управляющими.

CCF фонд – преимущества прозрачности системы налогообложения

Решающими факторами объединения активов в зонтичную инвестиционную платформу CCF фонд являются налогообложение и требования инвесторов к рискам и достижениям результатов. Система налогообложения CCF фонда считается прозрачной на 20 фондовых рынках, включая Австралию, Северную Америку, Европейское Сообщество и Швейцарию. К тому же, ключевая цель политики ирландских налоговых властей – предусмотреть прозрачность налогообложения во всех новых соглашениях об освобождении от двойного налогообложения.

Преимущества прозрачной системы налогообложения фондов CCF реальны, и обеспечивают увеличение дохода от инвестиций. Таблица ниже иллюстрирует ставку налога на репатриацию дохода или «налоговый порог» в рамках традиционного «непрозрачного» корпоративного механизма относительно преимуществ использования CCF фонда.

Паевой Инвестиционный Фонд CCF – преимущества

Ставка налога на репатриацию дохода («налоговый порог»)

Ставка налога на репатриацию дохода показана как процентное отношение дивидендного дохода в соответствии с Международным индексом фондовых рынков (Morgan Stanley's Capital International group, MSCI) в мире и Европе.

Пенсионные накопления	Прямые инвестиции	UCITS фонд	CCF фонд UCITS	Преимущества CCF
MSCI World				
Великобритания	0,06%	0,44%	0,06%	0,38%
Нидерланды	0,07%	0,44%	0,07%	0,37%
Швейцария	0,08%	0,44%	0,05%	0,39%
MSCI Europe				
Великобритания	0,14%	0,24%	0,06%	0,18%
Нидерланды	0,18%	0,24%	0,08%	0,16%
Швейцария	0,30%	0,24%	0,09%	0,15%

Простым, но важным примером этого являются инвестиции в США в капитал ценных бумаг. Обычно пенсионные фонды «Пенсионные Накопления» на ключевых рынках, таких как Великобритания, Швейцария и Нидерланды, имеют право на ставку в 0% налога на репатриацию дохода по дивидендам США, тогда как инвестиции, сделанные через корпоративные механизмы (напр., VCCs, SICAVs, ICVCs фонды) и другие непрозрачные механизмы налогообложения, подвергаются налогу на репатриацию дохода со ставкой в 15 или 30% (в зависимости от резиденции фонда и соответствующего соглашения об освобождении от двойного налогообложения с США).

Например, инвестирование 1 млрд долл. США в акционерный капитал с ежегодным доходом по дивидендам в 2% с использованием инвестиционной платформы CCF фонд будет ежегодно экономить на налогообложении 6 млн долл. (30%) или 3 млн долл. (15%) по сравнению с традиционным «непрозрачным» механизмом коллективного инвестирования в ценные бумаги. Учитывая масштаб и относительную важность фондового рынка США (т.е., активы США составляют 54% MSCI), преимущества использования технологии CCF фонд совершенно очевидны.

Несмотря на то, что преимущества прозрачности налогообложения на рынке США в прошлом хорошо рекламировались, широкое признание технологий CCF фонд означало, что преимущества прозрачности налогообложения выходят далеко за пределы рынка США. К тому же, некоторые европейские инвестиционные рынки обновили национальные законы для уменьшения или отмены налогов на репатриацию дохода по дивидендам, выплачиваемыми UCITS фондами, или аналогично регулируемым инвестиционными механизмами (напр., Франция, Испания и Швеция). Это обеспечило возможность создания дополнительной эффективности налогообложения для объединения пенсионных инвестиций фондов «Пенсионные Накопления», и инвестиций других институциональных инвесторов в CCF фонды, авторизованные на зонтичной инвестиционной платформе UCITS фонды.

Например, инвестирование на платформе UCITS фонда CCF на международных рынках ценных бумаг позволит установить ежегодную ставку налога на репатриацию доходов в 0,06% по сравнению с 0,44% для корпоративного механизма зонтичной инвестиционной платформы UCITS фонд. При инвестировании 1 млрд долл. с годовым доходом по дивидендам в 2,428% это равняется ставке налога на репатриацию доходов в 0,6 млн долл. для CCF фонд и 4,4 млн долл. для платформы VCC фонд, что приводит к ежегодной экономии в 3,8 млн долл. при использовании платформы UCITS фонд CCF.

Благодаря потребности в долгосрочном инвестировании пенсионных планов (и схем) «Пенсионные Накопления» совокупная выгода от экономии налогов, полученной в фонд CCF в течение срока амортизации капиталовложений, увеличивает чистый доход. Данная таблица демонстрирует увеличение дохода, полученного от долгосрочного инвестирования фонда CCF на платформе UCITS фонды, по сравнению с корпоративным механизмом платформы UCITS фонды для международных рынков ценных бумаг. Продемонстрированная выгода возникает исключительно благодаря уменьшению ставки налога на репатриацию дохода и не включает любые другие неналоговые преимущества, связанные с CCF фонд.

Паевой инвестиционный ССФ фонд – краткие выводы

За 10-летний опыт функционирования ССФ установил характеристики налоговой прозрачности на мировых инвестиционных рынках, что делает фонд ССФ предпочтительной структурой по объединению активов с благоприятным налоговым статусом. Ключевой характеристикой ССФ фонда – прозрачность в Ирландии как с юридической, так и с налоговой точки зрения (прозрачная система налогообложения с точки зрения дохода и прироста капитала), что к настоящему моменту привело к признанию ССФ фонда в качестве структуры с прозрачной системой налогообложения на 20 фондовых рынках. В отличие от некоторых других продуктов объединения активов, которые имеют лишь некоторые из юридических или налоговых характеристик прозрачности, преимущества прозрачности системы налогообложения в рамках ССФ фонд делают его наиболее подходящим для обслуживания сложных потребностей объединения активов.

Мировые активы: чистый дивидендный доход (млн долл.) на 1 млрд долл. инвестиций

	3 года	7 лет	10 лет	15 лет	20 лет
Корпоративный	60,90	147,90	217,80	343,89	483,04
ССФ	72,69	177,91	263,54	420,32	596,54
Прибыль	11,79	30,01	45,74	76,43	113,50

За 20-летний инвестиционный период снижение налоговых затрат, связанных с ССФ фонд на зонтичной инвестиционной платформе механизма UCITS фонды, создаст дополнительные доходы для инвесторов в размере 114 млн долл., исходя из инвестиций в размере 1 млрд долл. (без учета прироста капитала).



Услуги Irish Consulting Partners – Регистрация фонда

Профессиональный выход на финансовый фондовый рынок капитала

Оказываем помощь создать и зарегистрировать инвестиционный фонд. Структурировать зонтичный механизм инвестиционной платформы UCITS фонд или AIF фонд перед выходом на рынок (Pre-Launch). Опыт создания и лицензирование (авторизация) фонда «с нуля»

Бизнес-цикл структурирования инвестиционной платформы



Инвестиционная компания – типичный расход ресурсов времени Создать фонд, регистрация фонда, структурирование инвестиционной платформы



СИНЕРГИЯ Открывайте свои представительства на рынках капитала там, где **помощь** ваших сотрудников **нужна** вашим потенциальным **клиентам**

Исполнительная штаб квартира в Дублине, а операционная штаб квартира в вашем городе

Заказать услуги Irish Consulting Partners прямо сейчас – это реально!

Услуги Irish Consulting Partners – Сопровождение

Специалисты Irish Consulting Partners в Ирландии помогают профучастникам решать задачи:



Обеспечиваем сопровождение работы фонда

Нормативно-правовое сопровождение

- Лицензии УК/Промоутер;
- Контроль нормативного капитала;
- Поддержка процедурного интерфейса, D&O;
- Нормативная подотчётность у ЦБ Ирландии;
- Локальное исполнение функций – Риски;
- Выполнение правовых норм;
- Мониторинг внутреннего контроля противодействий легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Поддержки систем дистрибуции

- Регистрации в странах ЕС;
- Подключения к торговым системам протоколов платформ третьих сторон – Fundsettle, CBL, EMX, Fund Wrap;
- Налоговая нормативная отчетность;
- Менеджмент Работ.

Операционная поддержка

- Поддержка повседневной деятельности и решений возникающих проблем;
- Координация работ поставщиков услуг: Регистратор, Кастодиан, Управляющий, Аудитор, Директора и Адвокаты;
- Координация ежегодного и полугодового аудитов;
- Менеджмент документации фондов: Приложенный Проспект и Ключевой инвестиционный информационный документ (КИИД).

Фидуциарное внимание

- Мониторинг соответствий норм и правил;
- Мониторинг соблюдения инвестиционных ограничений, предусмотренных Приложенным Проспектом суб-фонда;
- Периодическая отчетность Совету Директоров;
- Аффилированность, два независимых Директора, члены Совета Директоров;
- Мониторинг нормативной подотчётности.

Исполнительная штаб квартира в Дублине, а операционная штаб квартира в вашем городе

Заказать услуги Irish Consulting Partners прямо сейчас – это реально!



Irish Consulting Partners,
27 Meadowland Park,
Mounttown, Glenageary,
Co. Dublin, A96 V2K3 Ireland
t: +353 (87) 996-7191
www.irish-funds.com

Дискламация: Материал, содержащийся в этом документе, используется исключительно в рекламных, информационных и справочных целях и не предназначен для предоставления юридических, налоговых, бухгалтерских, инвестиционных, финансовых или иных профессиональных консультаций по любому вопросу, а также не должен использоваться в качестве такового. Кроме того, этот документ не предназначен и не должен восприниматься как окончательное утверждение каких-либо взглядов на индустрию или операционную практику. Содержание этого документа не может быть всеобъемлющим или соответствующим современным требованиям, и ни ICP, ни любой из ее членов не несут ответственности за обновление какой-либо информации, содержащейся в данном документе.