

Создать фонд – инвестиционная компания в Ирландии



ФОНД АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

ЗАРЕГИСТРИРОВАТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ХЕДЖ ФОНД КАК UCITS ФОНД

www.irish-funds.com

Открыть альтернативный UCITS фонд - Введение

Институт коллективного инвестирования в обращаемые ценные бумаги (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, UCITS) общепризнанный бренд технологий международных фондов, который продолжает демонстрировать исключительный рост. Общие активы UCITS фондов составили 9004 млрд евро в 2017 г., увеличившись на 25% по сравнению с предыдущими 12 месяцами. Альтернативная сфера деятельности зонтичной инвестиционной платформы механизма UCITS фонды, которая использует сложные стратегии, является европейским аналогом закона об открытых ликвидных альтернативных фондах, принятого в США в 1940 г., и также продемонстрировала значительный рост.

Активы на рынке альтернативных UCITS фондов выросли на 34% до 349 млрд евро в 2017 г.² В то время как активы в европейских хедж фондах выросли на 13% в год. С 2008 г. альтернативные UCITS фонды выросли более чем на 30% в год за аналогичный период.³ Ирландия является признанным центром обслуживания инвестиционных фондов, популярной резиденцией выбора для UCITS фондов, ведущим центром обслуживания хедж фондов и альтернативных фондов.

Ирландия предлагает международный доступ для управляющих инвестициями, а также уникальный опыт в нормативно правовой, налоговой, депозитарной сферах и в обслуживании клиентов. Поддержка Ирландией альтернативных UCITS фондов сочетает в себе проверенные навыки в обслуживании альтернативных стратегий с признанной «историей жизни» UCITS фонды.

¹Источник: EFAMA Investment Fund Industry

Factsheets March 2017

² Источник: HFMweek UCITS 2017 Report

³ Источник: PWC Alternative Asset Management 2017: The Alternative Asset Management Landscape in 2017



Почему UCITS фонд?

Зонтичная инвестиционная платформа механизма UCITS фонды согласованный европейский розничный фондовый инструмент, с помощью которого можно продавать ценные бумаги по всему миру и в границах Европейского союза (ЕС) на базе «инвестиционный паспорт ЕС». Платформа UCITS фонды предлагает четкий и стабильный уровень защиты инвесторов, нормативно правовое соответствие. Платформа UCITS фонды может продавать ценные бумаги как частным, так и институциональным инвесторам.

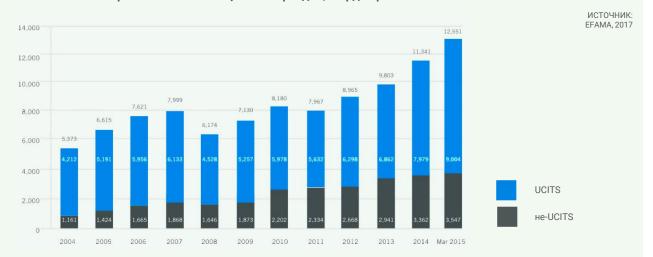
Преимущества платформы UCITS фонды

- Платформа UCITS фонды всемирно признанный бренд в более чем 70 странах
- Имплементирован для продажи и дистрибуции во всех государствах членах ЕС (инвестиционный паспорт ЕС)
- Прозрачная, испытанная и проверенная нормативно правовая база⁴
- Ориентирован на управление рисками и защиту
- Назначает депозитариев для безопасного хранения активов

- Альтернативные UCITS фонды предлагают потенциал доходности хедж фондов в рамках механизма оншорного регулирования
- Преимущества ликвидности для инвесторов

 биржевые операции от одного дня до двух
 недель
- Подходит для большинства моделей фиксированной прибыли традиционных хедж фондов
- Продукты UCITS предлагают преимущества налогообложения для ключевых европейских рынков, включая Великобританию, Германию и Австрию
- Доступ к европейскому рынку капитала
- Обеспечивает широкую дистрибуцию как среди институциональных, так и розничных инвесторов
- 2017 г. был рекордным для фондового рынка европейских инвестиционных фондов.
 Чистые активы UCITS фондов увеличились на 16,3% – от 6862 до 7979 трлн евро.

Чистые активы европейских инвестиционных фондов, млрд евро



⁴ Continuous evolution - UCITS I (1985) / UCITS III (2001) / UCITS IV (2009) / UCITS V (2014) / UCITS VI (pending)

⁵ Источник: EFAMA, Investment Fund Industry Factsheet March 2015

Почему Ирландия?

25 лет тому назад, с начала создания фондового рынка в Ирландии мы помогали управляющим инвестициями по всему миру добиться успеха в развитии и расширении своих границ в международной дистрибуции. Более 800 управляющих по всему миру уже используют Ирландию и 21 из 25 крупнейших управляющих активами компаний в мире имеют фонды в Ирландии. Ирландия идеальная резиденция для альтернативных UCITS фондов и продолжает привлекать управляющих, стремящихся создать UCITS фонд, который

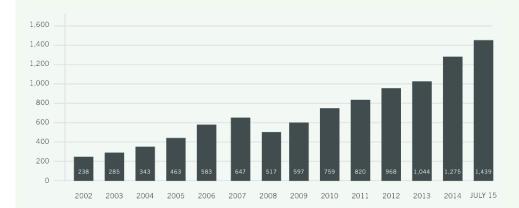
обеспечит инвесторам доступ к более сложным стратегиям, но с дополнительной безопасностью, прозрачностью и ликвидностью, присущие бренду технологии UCITS фонд.

Более 25 лет Ирландия используется в качестве резиденции для международной дистрибуции UCITS фондов. Почти 80% активов ирландских резидентных фондов находятся в UCITS фондах. 7 Ирландия продолжает играть лидирующую роль в развитии продукта UCITS фонды.

Ирландская фондовая биржа комфортна для листинга. На ирландской бирже зарегистрировано более 7300 фондов.

Ирландские резидентные фонды UCITS, млрд евро

ИСТОЧНИК: Central Bank of Ireland, July 2017



⁷Источник: Central Bank of Ireland, July 2017



⁶Источник: Irish Funds and Monterey Ireland Funds Report 2017

источник. Central Bank of Ireland, Survey 2017

841 управляющих фондами

(463 управляющих ирландскими резидентными фондами)

Ирландская индустрия инвестиционных фондов

13.878 ВСЕГО ФОНДОВ

> 6,201 РЕЗИДЕНТНЫЕ В ИРЛАНДИИ

7,677 НЕРЕЗИДЕНТНЫЕ В ИРЛАНДИИ

в, находящихся под управлением

€1,9 трлн

резидентных активов. находящихся под управлением Дистрибуция более чем в

70 странах



юристы бухгалтеры биржевые брокеры



45 администраторов



18 депозитарных банков



Ирландия была названа Forbes одной из самых лучших стран в мире для ведения бизнеса.8

В ежегодном рейтинге глобальной конкурентной способности (The IMD World Competitiveness Yearbook) 2017 г. Ирландия занимает:

1-е место по наличию квалифицированной рабочей силы;

1-е место по гибкости рынка труда;

1-е место по адаптивности рабочей силы;

1-е место в мире по производительности.

В рейтинге EIU «Benchmarking Competitiveness Report» Дублин признан перспективным городом в мире по кадровым ресурсам.

За период с 2009 г. конкурентоспособность фондового рынка Ирландии увеличилась, а издержки на рабочую силу остались стабильными по сравнению с их увеличением на 8% B EC.9

Исследования показывают, что в среднем в Ирландии общий коэффициент издержек для инвестиционных фондов на 12 базовых пунктов ниже по сравнению с другими европейскими и международными фондовыми рынками.¹⁰

⁸ Источник: Forbes, 2017

⁹ Источник: IDA Ireland, 2017

¹⁰ Источник: Fundsquare and Deloitte Luxembourg in Funds Europe 2017

В Ирландии быстро растущей международный фондовый рынок в Европе. За последние 10 лет темпы роста фондов в Ирландии регулярно превышают данный показатель в других европейских странах¹¹.

Темпы роста для пяти наибольших европейских фондовых резиденций за 2011-2017 гг.

ИСТОЧНИК: EFAMA Statistics, 2017



¹¹ Источник: Irish Funds 2017 and Central Bank of Ireland

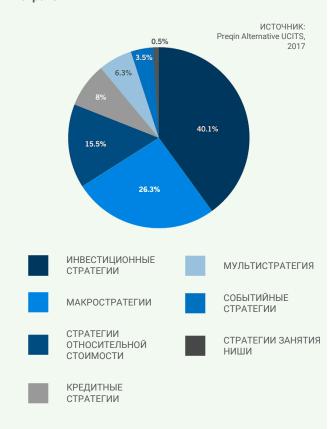


С помощью механизма UCITS фонд можно использоваться широкий диапазон инвестиционных стратегий. Эти стратегии варьируют от обычных до синтетических; от произвольных до системных; от целей розничных инвесторов и до институциональных конгломератов.

Инвестиционные возможности платформы UCITS фонд

Технология механизма UCITS фонд располагает широким диапазоном инструментов и методов управления портфелем. Управляющие легко могут осуществлять инвестиционные стратегии. Ирландские контрагенты и поставщики услуг опытны в создании различных структур, адаптированных под инвестиционные стратегии в рамках UCITS фонд. Выбирая Ирландию для зарегистрировать фонд, новые участники фондового рынка альтернативные UCITS фонды могут использовать этот комплекс знаний и чувствовать себя уверенными в том, что они сотрудничают с профессионалами, которые понимают, чего хотят добиться управляющие фондами и кто предоставит требуемую поддержку и опыт для достижения их целей.

Классификация альтернативных UCITS, базирующихся в Европе, по фондовым стратегиям



Ключевые каналы дистрибуции фондов в Европе

| Короткие позиции по производным ценным бумагам | Да | Физическая продажа ценных бумаг без покрытия | Нет |
|--|-----|---|-----|
| Использование заемного капитала | Да | Фьючерсы и опционы | Да |
| Абсолютный доход | Да | Долгосрочные/короткосрочные 130/30 фонды | Да |
| Индексы хедж фондов, финансовые индексы | Да | Контракты обратного выкупа и другие производные EFM | Да |
| Внебиржевые производные (согласно критериям) | Да | Производные по товарным индексам | Да |
| Товарные производные | Нет | | |

Причины, почему Ирландия предпочтительна для создать альтернативный фонд:

- Уже более 25 лет Ирландия находится на переднем крае в развитии альтернативных фондов.
- Ирландский фондовый рынок обширен, насчитывая 13 000 профучастников, работающих в 45 административных компаниях, 19 депозитариев и большое количество консультантов по правовым, бухгалтерским и налоговым вопросам, а также агентов по листингу.
- 50% из десятки лучших европейских управляющих альтернативными инвестиционными фондами создали альтернативные фонды в Ирландии.
- Активы ирландских резидентных инвестиционных фондов составляют более 350 млрд евро. ¹³
- Все десять лучших администраторов хедж фондов создали свои центры в Ирландии. 14
- 40% активов хедж фондов по всему миру обслуживаются в Ирландии.

- Ирландия обслуживает управляющих, брокеров и контрагентов альтернативных фондов со всего мира.
- В общей сложности 836 управляющих фондами из 55 стран (346 из Великобритании, 162 из США, 57 из Швейцарии, 52 из Азии и 219 управляющих из других стран) выбрали Ирландию для обслуживания своих фондов.¹⁵
- Более 3,8 трлн евро в активах инвесторов обслуживаются ирландскими специализированными компаниями. ¹⁶
- Ирландские поставщики услуг, контрагенты, работают с
 28 валютами и на 30 языках.
- Чистые активы фондов, имеющих резиденцию в Ирландии, стремительно растут:
 - Общее количество активов в ирландских резидентных фондах выросло на 24% за 12 месяцев к концу 2017 г. (от 1 345 до 1 661 млрд евро).
 - UCITS фонды, базирующиеся в Ирландии, за тот же период выросли на 22% (от 1 044 до 1 274 млрд евро).
 - Альтернативные фонды, базирующиеся в Ирландии, увеличились за аналогичный период на 29% (от 301 до 387 млрд евро).¹⁷

¹² Источник: PWC 2017

¹³ Источник: Central Bank of Ireland, QIAIF Assets March 2017

¹⁴ Источник: PWC 2017

¹⁵ Источник: Monterey Ireland Fund Report 2017

¹⁶ Источник: Irish Funds and Central Bank of Ireland March 2017

¹⁷ Источник: Central Bank of Ireland, 2017

- UCITS фонды из 70 стран обслуживаются в Ирландии. Из Европы, Северной и Южной Америки, Азиатский Тихоокеанский регион, Ближний Восток, Африка и Австралия.
- Эти UCITS фонды извлекают пользу из «европейского инвестиционного паспорта», что означает следующее: авторизовавшись в одном государстве члене ЕЭЗ, можно продавать в любом другом государстве члене ЕЭЗ без необходимости дополнительной авторизации. Десять лучших стран для дистрибуции в Европе включают в себя: Германию, Швейцарию, Австрию, Францию, Великобританию,
- Нидерланды, Испанию, Италию, Швецию и Финляндию.
- Европа популярный регионом для дистрибуции фондов. Зарегистрировано 63 000 фондов на 2017 г.¹⁸
- Дистрибуция ирландских фондов охватывает основные европейские рынки. В Ирландии в 2017 г. произошел рост на 23% регистрации фондов.¹⁹

Ключевые каналы дистрибуции фондов в Европе

| Nº | СТРАНА | КОЛИЧЕСТВО ФОНДОВ НА 2013 г. | КОЛИЧЕСТВО ФОНДОВ НА 2015 г. |
|----|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1 | Великобритания | 1426 | 1784 |
| 2 | Германия | 1228 | 1438 |
| 3 | Швейцария | 907 | 1186 |
| 4 | Франция | 776 | 1093 |
| 5 | Нидерланды | 866 | 985 |
| 6 | Австрия | 788 | 963 |
| 7 | Люксембург | 815 | 962 |
| 8 | Испания | 732 | 885 |
| 9 | Швеция | 659 | 878 |
| 10 | Италия | 749 | 846 |

ИСТОЧНИК: Lipper IM, April 2017

¹⁸ Источник: Lipper IM, April 2017 ¹⁹ Источник: Lipper IM 2013-2017



Защита инвесторов. Финансовый менеджмент корпоративное управление

Технологии UCITS фонды признаны во всем мире брендом с высокой степенью защиты. Ирландия признана во всем мире благоприятной юрисдикцией, и как бонус членство в ЕС, ОЭСР, Группе разработки мер борьбы с отмыванием денег (Financial Action Task Force on Money Laundering, FATF) и Международной организации по ценным бумагам (International Organization of Securities Commissions, IOSCO). Ирландия не работает в режиме банковской тайны. Открытость, прозрачность и разумное регулирование – столпы, на которые опирается фондовый рынок. Ирландия сотрудничает с членами ЕС. Опирается на европейские директивы, и подписала меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве со многими странами мира. Ирландия это международный фондовый центр, который включен ОЭСР в «белый список» юрисдикций, реализующих стандарты ОЭСР по прозрачности и обмену информацией, опубликованный в 2009 г.

Ирландский фондовый рынок, совместно с регулятором, имплементировал Кодекс корпоративного управления фондов и их поставщиков услуг, контрагентов. Кодекс установил высокие стандарты корпоративного управления. Руководство ирландских фондов должно состоять как минимум из одного независимого директора и двух директоров резидентов Ирландии.

Центральный банк Ирландии ввел режим профессиональной пригодности и честности для директоров и сотрудников фондов, а также их поставщиков услуг, контрагентов. Директора и сотрудники обязаны пройти проверку на соответствие, включая детальный онлайн опросник и проверку анкетных данных. Директора обязаны подтверждать эти данные для ЦБ Ирландии ежегодно.

Фонды, зарегистрированные в Ирландии, извлекают пользу из независимости депозитария, отвечающего за проверку соответствия фонда инвестиционным целям и политике, а также инвестиционным и кредитным ограничениям UCITS. Так бывает не во всех юрисдикциях. Поручитель также предоставляет независимое суждение об администраторе фонда и трансфер агенте.

Регистрация фонда лицензирование, выход на рынок

ЦБ Ирландии обязан обеспечить быстрый и эффективный процесс авторизации фонда. ЦБ заранее согласовывает сроки проверки документации, что обеспечивает определенность лицензирования. Процесс лицензирования может быть завершен в течение шести восьми недель с момента подачи документов, что позволяет управляющим оперативно выпускать на рынок новые продукты.

Система налогообложения - преимущества

Ирландский режим налогообложения остается краеугольным камнем ирландской экономической политики. Ирландская система налогообложения высокоэффективна и прозрачна, наименее обременительна с точки зрения времени для выполнения обязательств и количества налогов в ЕС14.

Ирландия стремится к прозрачности налогообложения и международному сотрудничеству. Подписала налоговые соглашения с 73 странами и продолжает выстраивать эту сеть. Ирландия участник модели 1 межгосударственного соглашения FATCA (Закон о налоговом соответствии иностранных счетов, Foreign Account Tax Compliance Act) и подписала это соглашение.

В отношении фондов Ирландия придерживается нейтрального режима налогообложения. Ирландские регулируемые фонды освобождены от налога на инвестиционный доход и прибыль. Не взимается налог на стоимость чистых активов, по сравнению с годовым регистрационным налогом в Люксембурге. Инвесторы не резиденты Ирландии не облагаются налогами на чистые активы, трансфер, гербовый сбор или налогами на капитальные активы, трансфер или выкуп инвестиционных единиц. Не обязаны платить какие-либо удерживаемые налоги.

Зарегистрированный в Ирландии фонд может вернуть полностью или частично удержанный НДС на контрагента, в зависимости от того, куда инвестированы активы.

На UCITS фонды одна из самых низких в Европе ставок корпоративного налога в 12,5%. Это преимущество делают Ирландию необычайно конкурентоспособным местом для – регистрация фонда, как для управляющим фонда, так и инвестора.

Корпоративная структура ICAV

Новая ирландская корпоративная структура механизма коллективного управления активами ICAV (Irish Collective Asset management Vehicle) разработана специально для удобства зарегистрировать фонд в Ирландии.

Закон вступил в силу 5 марта 2015 г. Преимущества корпоративной структуры ICAV:

- ICAV фонды это специальный механизм корпоративного управления фондами как на платформе UCITS фонды, так и на платформе AIF альтернативных фондов, что делает этот механизм идеальным выбором для ликвидных альтернативных фондов.
- ICAV это не компания, подпадающая под законы о компаниях, а скорее юридическое лицо со своим собственным благоприятным законодательством, прописанным специально с учетом требований инвестиционных фондов
- Это нормативно правовая возможность «поставить галочку» для американской системы налогообложения
- Снижение административных затрат американских фондов, зарегистрировавшихся и получивших лицензию у ЦБ Ирландии на право работать на европейском, и не только, фондовом рынке.
- ICAV фонд может управляться как внешней управляющей компанией, так и органом самоуправления
- Зонтичный корпоративный механизм ICAV фонд обладает гибкостью бухгалтерских стандартов и финансовых документов, на основе которых можно регистрировать суб фонды
- ICAV фонд можно создать как зонтичную, так и как отдельную структуру
- ICAV фонд схож с UCITS фонд и AIF фонд

Ирландия предлагает режим переноса фондов, который дает возможность переносить из многих офшорных юрисдикций в Ирландию фонды как UCITS, так и не-UCITS. Ключевым преимуществом является то, что не меняется легальный статус – миграция не облагается налогом для инвесторов. К тому же, фонд сохраняет свои прежние достижения после миграции.

ICAV усилила привлекательность ирландских фондов для управляющих инвестициями, которые стремятся реализовывать свои фонды в США.

«PERMAL» — отличный пример фирмы, воспользовавшейся преимуществами механизма корпоративного управления ICAV фонды. Фирма в 2015г перевела с Британских Виргинских Островов в Ирландию около 4 млрд долларов

21 "tax d'abonnement"



Регистрация фонда – услуги Irish Consulting Partners

Irish Consulting Partners®



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»



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:

Правовые аспекты & Администрирование

Регулирования & Бухучёт & Финансовые отчёты

Бизнес & Прибыль

Структурирование

Бухучёт & Финансовые отчёты

Налогообложение

Благоприятность условий & Репутация

Кадровые ресурсы & Штат

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 Рабат.

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 (KIID).

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!



ICP Irish Consulting Partners



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.