

ЗАКРЫТИЕ ФОНДА



НЕПРИЯТНЫЙ СЮРПРИЗ ДЛЯ МАГА ИНВЕСТОРА

Заккрытие БПИФ или ОПИФ

действия инвестора

1. Продать паи БПИФ на торгах / погасить паи ОПИФ (заранее)
2. Ничего не делать

УК сама продаст активы по рыночной стоимости и распределит средства между пайщиками. Значимых потерь быть не должно.

Но это только в теории

Ликвидация фондов GPBM и GPBS Газпромбанка

2024 год



rostsber.ru

- ▶ «БПИФ Корпоративные облигации 4 года» (GPBM)
- ▶ «БПИФ Корпоративные облигации 2 года» (GPBS)



ГАЗПРОМБАНК

Пайщики, не продавшие бумаги, получили деньги с дисконтом **более 10% (!)**

* - AAA управление капиталом

УК удерживает НДФЛ со всей суммы

брокер не является налоговым агентом

УК при закрытии БПИФа и распродаже активов **становится налоговым агентом** для оставшихся владельцев паёв.

226.1 НК

УК «не знает» о расходах инвестора при покупке *

* - актуально только для БПИФ



УК удерживает комиссию

"за прекращение паевого инвестиционного фонда"



- ▶ комиссия УК Газпромбанка «за прекращение» = 1% *
- ▶ TER = 0,55%

Информация о размере комиссии «за прекращение»

«XIII. Прекращение Фонда

111. Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение Фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», составляет 1% (один процент) суммы денежных средств, составляющих Фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества»

Ограничения по ответственности маркетмейкера

«24.2. Максимальная величина отклонения прироста (в процентах) расчетной стоимости инвестиционного пая от прироста (в процентах) значения Индикатора (далее - величина отклонения): 5 % (Пять процентов).

...В случае если наступили основания прекращения Фонда, величина отклонения не определяется.»

* - Максимальный размер вознаграждения за прекращение паевого инвестиционного фонда регулируется нормативными актами ЦБ и не может быть больше 3%.

Как вернуть НДФЛ

... комиссию УК вернуть нельзя



rostsber.ru

- ▶ **Подать заявление в УК** о перерасчете налоговой базы за налоговый период и возврате излишне удержанного налога
(до конца текущего года)
- ▶ **Подать налоговую декларацию** с подтверждением расходов на приобретении паёв
(в следующем году)



Рекомендации для мага инвестора



rostsber.ru

- ▶ Избегать ОПИФ и БПИФ с признаками ликвидации
- ▶ Читать все сообщения от брокера и УК
- ▶ Не дожидаться погашения паёв УК
- ▶ При «попадании» возвращать НДФЛ



Признаки закрытия фонда



rostsber.ru

- ▶ Низкий размер активов под управлением - СЧА (**менее ₽100 млн.**)
GBPM – ₽14 млн.
GBPM – ₽19 млн.
- ▶ Количество и размер фондов в линейке УК
3 БПИФа (!)
- ▶ Короткий срок жизни фонда (менее 4 лет)
GBPM и GBPM - 3,5 лет (с 2019 года)
- ▶ Перенасыщенный фондами сегмент рынка
- ▶ Низкая доходность за последние 1-2 года
- ▶ Высокие комиссии

Фонды ликвидности?



Фонды ликвидности

Размер СЧА и сроки



rostsber.ru

Тикер	> Основное	Категория	Эмитент	> География	> Активы	> Доходность	> Состав	> Комиссия и СЧА	СЧА	Комиссия	Отчетная валюта	Политика дивидендов	Начало торговли
AMNR		Облигации	АТОН							0.31 %	RUB	Реинвестирование	16 янв. 2024
MONY		Облигации	АК БАРС						31 451 886	0.35 %	RUB	Реинвестирование	26 дек. 2024
FINC		Облигации	Финстар						34 905 304	0.31 %	RUB	Реинвестирование	2 сент. 2024
SCLI		Облигации	Система Капитал						182 158 450	0.82 %	RUB	Реинвестирование	22 июля 2024
CASH		Облигации	ААА (Газпромбанк)						707 464 000	0.55 %	RUB	Реинвестирование	7 нояб. 2024
PSMM		Облигации	Промсвязь						2 193 067 000	0.76 %	RUB	Реинвестирование	27 мая 2024
FMMM		Облигации	Финам						2 419 879 400	0.55 %	RUB	Реинвестирование	4 окт. 2024
AMNY		Облигации	АТОН						2 426 490 400	0.45 %	RUB	Реинвестирование	24 июня 2024
CNYM		Облигации	ВИМ Инвестиции (ВТБ)						3 415 040 800	0.47 %	CNY	Реинвестирование	27 дек. 2023
AKMP		Облигации	Альфа Капитал						6 948 998 700	1.69 %	RUB	Реинвестирование	25 февр. 2025
BCSD		Облигации	БКС						27 142 642 000	0.40 %	RUB	Реинвестирование	25 июля 2024
TMON		Облигации	Т-Капитал						172 106 730 000	1.09 %	RUB	Реинвестирование	12 июля 2023
AKMM		Облигации	Альфа Капитал						192 075 090 000	0.69 %	RUB	Реинвестирование	14 июля 2022
SBMM		Облигации	Первая (Сбер)						272 539 760 000	0.30 %	RUB	Реинвестирование	5 окт. 2021
LQDT		Облигации	ВИМ Инвестиции (ВТБ)						355 558 200 000	0.30 %	RUB	Реинвестирование	20 янв. 2020

Предлагаем

корректировка НК



rostsber.ru

Налоговый агент

- ▶ Оставить УК налоговым агентом при закрытии БПИФа.
Но предложить УК собирать данные о затратах пайщиков (через брокера)
- ▶ Сделать брокера налоговым агентом при закрытии биржевого типа ПИФов (**предпочтительнее**)

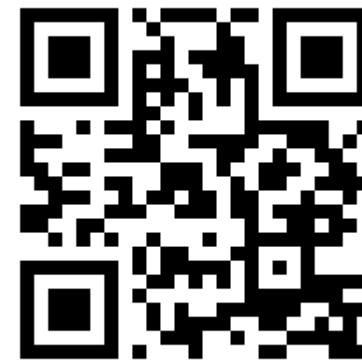
Вознаграждение УК

- ▶ установить ограничение на размер вознаграждения УК за прекращение паевого инвестиционного фонда (в привязке к TER)

Спасибо за внимание

Сергей Кикевич

sergey@rotsber.ru



@rotsber_news



okama.io



РОСТ СБЕРЕЖЕНИЙ
простым языком о финансах

 **инариум**