

# Передача функций от УК к СД

Екатеринбург, ноябрь 2025



## После вступления в силу изменений в 156-ФЗ

**Законом предоставляется возможность УК ПИФ на основании договора возлагать на спецдепозитарий исполнение обязанности (в ст.39 добавляется п.3.2)**

- ✓ По осуществлению учета операций с имуществом, **составляющим активы** ПИФ
- ✓ По учету денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, **переданных в оплату** инвестиционных паев
- ✓ По определению СЧА ПИФ расчетной стоимости ИП

При этом УК наделяется **не обязанностью**, а **правом** передачи указанных функций в СД



Статья



Навигатор

	Кол-во ПИФ Всего	Кол-во ПИФ ИНФИНИТУМ	Кол-во УК Всего	Кол-во УК ИНФИНИТУМ
<b>2024</b>	<b>3226</b>	<b>1155</b>	<b>324</b>	<b>151</b>
	+582	+202	+27	+11
<b>2025</b>	<b>3551</b>	<b>1236</b>	<b>342</b>	<b>162</b>

Из **582** созданных ПИФ в 2025 году, **14 фондов** были созданы **новыми УК**



Рынок растёт как за счёт развития опытных УК, так и за счёт появления новых

Но ценность **ФА** как продукта в том, что он помогает и тем, и другим:

- Новые компании могут быстро выходить на рынок и тестировать гипотезы
- Компании, обязанные поддерживать реноме (офис класса А, высокая З/П сотрудников), могут развивать бизнес, не неся дополнительных затрат



### Штат

- Сокращение штата, снижение издержек
- Непрерывность ведения учета, независимость от отпусков/болезни сотрудников



01

### Специализация

- Возможность УК сосредоточиться на своей основной функции управления активами



02

### Ответственность

- Передача административной ответственности за ведение учета и расчет СЧА с УК на СД



03

### Тайминг

- Ускорение получения итоговой справки СЧА за счет отсутствия сверки



04

### ПО

- Отсутствие необходимости поддержки и доработки учетного ПО
- Отсутствие необходимости покупки ПО в случае организации WEB-доступа



05

### Масштабирование

- Возможность быстрого масштабирования, увеличения количества новых фондов



06

## ОПИФ/ИПИФ/БПИФ

### 10 ОПИФ/ИПИФ/БПИФ

#### Состав активов:

- Ценные бумаги - до 50 выпусков

#### Количество пайщиков:

- до 500 тыс.



### 10 ОПИФ/ИПИФ/БПИФ

Учет в УК – **1,9 млн руб.** в месяц

---

#### Учет ПИФ в СД:

10 фондов x **100 000 руб.** = **1 млн руб.** в месяц

**Ваша экономия – 48%**

## ЗПИФ

### 5 ЗПИФ с составом активов:

- Доли ООО – 2
- ОН – 1
- Договоры аренды – 1
- Заем – 1



### 10 ЗПИФ (до 1000 пайщиков)

Учет в УК – **1,9 млн руб.** в месяц

---

#### Учет ПИФ в СД:

10 фондов x **70 000 руб.** = **700 тыс. руб.** в месяц

**Ваша экономия – 63%**



**Вопросы ответственности:**

На УК ПИФ остается ответственность:

- за некорректный расчет налогов (земельный, имущественный, НДС)
- за некорректный расчет НДФЛ (УК ПИФ – налоговый агент)



До внесения изменений в законодательство в СД может быть передана только **финансовая** ответственность **за реальный**, документально подтвержденный **ущерб**

**Ожидания клиентов** – передача в СД административной и налоговой ответственности

**Экономика продукта:**

- Указанные услуги СД пока **НЕ** включены в перечень видов деятельности, осуществляемых на основании лицензии
- Это **НЕ** позволяет освободить данные услуги от НДС

**РИСКИ**

- Не получится выработать финансовую модель, одинаково привлекательную и для спецдепозитария, и для УК ПИФ
- Услуга будет невостребованной



### Учет:

- Операций с имуществом, составляющим активы ПИФ
- Денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, переданного в оплату инвестиционных паев

### Определение:

- СЧА ПИФ
- Расчетной стоимости ИП

### Формирование

- Актов сверок (актов взаимных расчётов)
- Бухгалтерских справок
- Отчётности
- Учётных журналов и Перечней имущества
- Исходящих первичных документов (счета, счета-фактуры, акты)

### Расчёт:

- Земельного и имущественного налогов, НДС

042502, 042503,  
042505, 042511 – сдаёт УК

As  
Is

После вступления в силу изменений в 156-ФЗ

042502, 042503, 042505,  
042511 сдаёт только СД

! Вопрос находится в стадии проработки с регулятором



FA\*

Возможные направления дальнейшего развития института **FA**

✓ Налоговое агентирование по НДФЛ при выплате денежной компенсации в связи с погашением ИП ПИФ

! При этом необходимо иметь в виду, что **остаётся обязанность УК** подавать сводную справку о доходах физического лица 2-НДФЛ по всем доходам физического лица не только по ИП ПИФ, **а по всем продуктам и услугам** управляющей компании

✓ **Возможность** осуществления специализированным депозитарием (Администратором фондов) денежных расчетов с владельцами ИП и оплаты расходов ПИФ

\* **Администратор фондов** (Fund Administrator в зарубежной практике)

### Функцию FA могут реализовать спецдепозитарии, у которых:



- Имеется экспертиза по активам из максимально широкой инвест.декларации (внутренняя методология, а также готовность и способность предлагать изменения по новым классам активов и операций, ранее не встречающихся в ПИФ)
- Развитая IT-инфраструктура и технологии
- Современное ПО и автоматизация, способные справляться с обработкой большого массива данных
- Достаточно ресурсов и возможностей для адаптации к быстрорастущей динамике рынка и появлению новых фондов



- Существуют объекты недвижимости с критичной спецификой и сложной системой начисления налогов
- Риски превышают материальную ответственность СД
- Соотношение **цена – риск** не выдерживает критики





**Диана Одинцова**

Коммерческий  
директор

*D.Odintcova@specdep.ru*



**Ольга Усанова**

Директор по продуктам  
аутсорсинга и консалтинга

*O.Usanova@specdep.ru*



**sales@specdep.ru**



**+7 (495) 252-32-32**

# Поможем усилить вашу инфраструктуру!



Подписывайтесь на  
наш ТГ-канал

