



## Самые жаркие налоговые тенденции — инвестиционные фонды

Янис Таукач, "Sorainen", партнер

<https://ifinances.lv/ru/statji/nalogi/prochie/samie-zharkie-nalogovie-tendenchii-investichionnie-fondi/16069>

Первой важной темой самого масштабного в мире налогового конгресса, проводимого Международной фискальной ассоциацией, была тенденция к ограничению процентных ставок. Налогообложение инвестиционных фондов стало второй основной темой конгресса в 2019 году.

### О фондах и инвесторах

#### Виды фондов

Фонды могут быть различными – регулируемые и нерегулируемые, открытыми и закрытыми, альтернативными, хедж-фонды, фонды недвижимости и т.д. Они могут быть зарегистрированы как товарищества, акционерные общества (АО) или трасты, или как другие юридические формы. В Латвии есть две основные категории фондов – фонды альтернативных инвестиций (ФАИ) и инвестиционные фонды (ИФ). Разница в основном связана с тем, что ИФ управляют финансовыми инструментами (переводными ценными бумагами, инструментами денежного рынка, депозитами в кредитных организациях и т.д.), тогда как ФАИ могут быть самыми разными. ФАИ может быть создан как корпоративный орган (включая ИФ как таковой), как товарищество с ограниченной ответственностью или как АО. Оба типа фондов регулируются различными законами и правилами. Как правило, для фондов важны три основные категории налогоплательщиков – сами фонды, их инвесторы и их менеджеры или управляющие.

#### Налоговый нейтралитет

Налогообложение фондов является относительно тонким механизмом, направленным на налоговую нейтральность, чтобы избежать двойного налогообложения одной и той же

прибыли на нескольких уровнях. В идеале инвесторы фонда должны достичь того же результата, что и в случае, когда кто-то напрямую владеет теми же активами, что и фонд.

Это означает, например, что в ситуации, когда Петерису принадлежат паи ИФ (который, в свою очередь, владеет финансовыми инструментами), должны быть такие же налоговые последствия (как у Петериса, так и у ИФ), как если бы Петерис владел этими финансовыми инструментами напрямую.

На международном уровне трудно добиться налоговой нейтральности фондов из-за различий в подоходных налогах, разного режима налогообложения местных и иностранных фондов в разных странах. В Европейском Союзе (ЕС), однако, запрещено дискриминировать фонды других государств-участников.