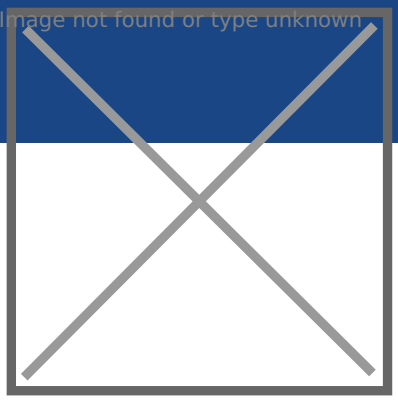
Image not found or type unknown

Панамский фонд частных инвестиций (PIF)

Image not found or type unknown

PRINTED ON: *October 27, 2026, 12:55 PM (EST)* **PUBLISHED ON:** *October 27, 2026, 11:55 AM (EST)* **UPDATED ON:** *October 27, 2026, 11:55 AM (EST)*

MERGERSCORP



Панамский фонд частных инвестиций (PIF)

GROSS REVENUE
$ 0

EBITDA
$ 0

BUSINESS TYPE
Финансовые услуги

COUNTRY
Панама

BUSINESS ID
L#20250981

Частный инвестиционный фонд (ЧИФ), действующий в соответствии с панамским законодательством, – это специализированный финансовый инструмент, предназначенный для искушенных инвесторов. Регулируемые в основном Декретом-законом № 1 от 8 июля 1999 г. (Закон о ценных бумагах) и Соглашением № 5-2004, эти фонды отличаются от публично предлагаемых фондов благодаря их частному характеру и особым исключениям из регулирования.

PIF-20

Согласно панамскому законодательству, особый тип частных инвестиционных фондов (PIF) предназначен для обслуживания ограниченной группы инвесторов, не требуя регистрации в Управлении по надзору за рынком ценных бумаг (SMV). Этот прибор обычно называют **PIF-20**, он характеризуется следующим образом:

- Ограничение по количеству инвесторов: PIF-20 строго ограничен максимум **20** инвесторами. Это фундаментальное ограничение обеспечивает его частный характер и отличает от публичных предложений.
- Отношения между инвесторами: Инвесторы в PIF-20, как правило, связаны между собой принадлежностью к общей компании, ассоциации, семейной группе или другим ранее существовавшим отношениям. Такие непубличные отношения усиливают частный характер фонда и являются ключевым фактором его освобождения от регулирования.
- Никакой публичной рекламы или предложения: Определяющей особенностью является то, что акции или паи участия PIF-20 не могут быть коммерциализированы, распространены или публично предложены каким-либо образом. Это означает, что не должно быть никакой рекламы, общих просьб или любой деятельности, которая может быть истолкована как обращение к широкой публике. Предложение должно быть по-настоящему частным и ограничено заранее определенной группой инвесторов, состоящей не более чем из 20 человек.
- Освобождение от регулирования: Очень важно, что PIF-20, как правило, освобождаются от регистрации, постоянного контроля и требований по уведомлению со стороны Управления по надзору за рынком ценных бумаг (SMV). Это значительно упрощает процесс создания и соблюдения требований, что делает их привлекательным вариантом для частных инвестиционных групп.
- Целевые фонды/акции: Эти фонды часто создаются как недорогие “целевые фонды” или “целевые фонды акций”. Это означает, что они создаются с

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE
AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

конкретной инвестиционной целью или для хранения определенных активов для определенной группы физических или юридических лиц, что обеспечивает надежную и индивидуальную правовую базу для их финансовых операций.

Операционные требования

- **Законный представитель:** Все PIF, работающие в Панаме или из Панамы, должны назначить законного представителя в Республике Панама. Это может быть брокер, брокерская контора, инвестиционный советник, банк, государственная бухгалтерская фирма, адвокат или юридическая фирма, или другие лица, уполномоченные SMV. Этот представитель очень важен для получения административных и судебных уведомлений.
- **Отсутствие публичного предложения:** Как уже подчеркивалось, фундаментальное различие заключается в том, что частные фонды, подобные PIF-20, не могут публично предлагать свои квоты участия ни в Панаме, ни за ее пределами.
- **Административные услуги:** Несмотря на то, что PIF-20 освобождены от широкого нормативного надзора, они часто пользуются административными услугами, такими как бухгалтерский учет, секретарские услуги, предоставление домициля или должности директора, а также управление отношениями с акционерами. Их могут эффективно предоставить местные поставщики услуг.
- **Аудированная финансовая отчетность:** PIF-20, как правило, обязаны предоставить копии своей аудированной финансовой отчетности за последний финансовый год своему панамскому представителю в течение 120 дней после окончания соответствующего финансового года. Это обеспечивает уровень финансовой прозрачности для частных инвесторов фонда и его представителя.

Налоговые последствия и конфиденциальность

Панама работает по территориальной системе налогообложения, что означает, что доход, полученный за пределами страны, как правило, не облагается панамскими налогами. Это дает значительные налоговые преимущества для ПИФ-20, чья инвестиционная деятельность и источники дохода преимущественно международные.

- **Освобождение от налогов:** Участники PIF-20 обычно освобождаются от уплаты подоходного налога, налога на прирост капитала, налога на процентный доход, налога с продаж и различных других налогов на операции и выплаты, при условии, что доход не является панамским.
- **Ежегодный налог на корпоративную франшизу:** Единственным постоянным налогом для панамских компаний, включая PIF-20 (если они структурированы как корпорации или аналогичные организации), является единый ежегодный налог на корпоративную франшизу, который в настоящее время составляет около 300 долларов США.
- **Конфиденциальность:** Панамское законодательство уделяет большое внимание конфиденциальности. Подробная информация о бенефициарах PIF-20, как правило, является закрытой и не вносится ни в один публичный реестр. Организации, участвующие в создании и

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

эксплуатации PIF-20, обычно связаны строгими условиями секретности, предусматривающими наказания за их нарушение. Однако недавнее законодательство ввело требования к агентам-резидентам хранить информацию о бенефициарной собственности в частном реестре, доступном панамским властям, что повысило прозрачность в целях ПОД/ФТ.

Преимущества панамского PIF-20

- Панамское законодательство предлагает значительную гибкость при структурировании PIF-20, позволяя использовать различные инвестиционные стратегии и классы активов (ценные бумаги, недвижимость, сырьевые товары и т.д.) в соответствии с конкретными потребностями группы ограниченных инвесторов.
- Значительное освобождение от регистрации и надзора со стороны SMV делает PIF-20 высокоэффективным инструментом с точки зрения времени создания и текущей нагрузки по соблюдению требований, по сравнению с фондами, регулируемыми государством.
- Активы, хранящиеся в PIF-20, могут быть юридически отделены от личных активов основателя, что обеспечивает уровень защиты от потенциальных претензий или кредиторов.
- Благодаря меньшему количеству регистрационных и надзорных требований, расходы на создание и текущее соблюдение требований для ПИФ-20 могут быть относительно ниже, что делает их привлекательным вариантом для небольших частных инвестиционных групп.
- PIF-20 могут служить эффективным инструментом для планирования наследства, позволяя организованно распределять и управлять активами среди определенной группы бенефициаров без длительных завещательных процессов.

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website https://www.mergerscorp.com/disclaimer. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM