

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института
П.Н. Захаров
« 30 » декабря 2021 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ПРОЧИМИ
АКТИВАМИ**

направление подготовки / специальность

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки (специальности))

направленность (профиль) подготовки

Финансы и кредит

(направленность (профиль) подготовки))

г. Владимир
2021

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Доверительное управление ценными бумагами и прочими активами» является формирование у студентов теоретических и практических знаний о доверительном управлении активами в целях получения прибыли.

Задачи:

- получение базовых знаний о совершаемых сделках с акциями, облигациями и деньгами в интересах инвестора.
- знакомство с методологией и стратегиями доверительного управления.
- приобретение практических навыков принятия управления ценными бумагами и прочими активами.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Доверительное управление ценными бумагами и прочими активами» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-6. Способен осуществлять доверительное управление ценными бумагами и иными активами в соответствии с действующим законодательством РФ по финансовым рынкам, проводить внутренний учет сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами	ПК-6.1. Знает технологию заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на биржевом и внебиржевом рынке и их отражение в регистрах внутреннего учета	Знает систему заявок биржи, основные фигуры технического анализа, принципы систематизации биржевой информации	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-6.2. Умеет проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, осуществлять операции на рынке ценных бумаг в интересах клиента и отражать их в регистрах внутреннего учета	Умеет определять фигуры в биржевом терминале, выбирать в торговом терминале акции и другие инструменты, вести дневник сделок.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-6.3. Владеет навыками систематизации информации и работы с документами в процессе осуществления деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и иными активами	Владеет навыками презентации сделок для ДУ, навыками торговли на бирже, навыками торговли на биржевом терминале.	Ситуационные задачи, эссе.
ПК-7. Способен осуществлять права и обязанности, закрепленные	ПК-7.1. Знает экономические и юридические аспекты осуществления прав и обязанностей, закрепленных	Знает нормативно-правовую базу доверительного управления активами, технологию выплат в	Практико-ориентированное задание.

ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления	ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления	доверительном управлении, этику консультирования клиентов.	
	ПК-7.2. Умеет планировать и осуществлять правомочия и обязанности клиента в отношении объектов, переданных в доверительное управление в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ (получение денежных доходов и иных денежных выплат, право на участие в управлении эмитентом и право голоса по ценным бумагам и пр.)	Умеет рассчитывать денежные доходы инвесторов, управлять активами, переданными в доверительное управление, применять этические знания на практике.	Практико-ориентированное задание.
	ПК-7.3. Владеет навыками ведения консультационной работы с клиентами и работы с документами в рамках осуществления деятельности по управлению ценными бумагами	Владеет навыками консультирования по выбранным стратегиям, навыками планирования доходности активов в ДУ, методами общения с клиентом.	Практико-ориентированное задание.

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет:

Очная форма – 5 зачетных единиц, 180 часов

Очно-заочная форма – 5 зачетных единиц, 180 часов

Очно-заочная форма (ускоренное обучение на базе СПО) – 4 зачетные единицы, 144 часа

Тематический план форма обучения – очная

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Деятельность по управлению ценными бумагами.	6	1-3	3	6		3	13	
2	Тема 2. Варианты доверительного управления ценными бумагами.	6	4-6	3	6		3	13	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Ценные бумаги и прочие активы, передаваемые в управление.	6	7-9	3	6		3	13	

4	Тема 4. Управляющая компания. Требования.	6	10-12	3	6		3	13	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Договор доверительного управления.	6	13-15	3	6		3	13	
6	Тема 6. Оценка работы доверительного управляющего.	6	16-18	3	6		3	16	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:		180		18	36		18	81	Экзамен (45)
Наличие в дисциплине КП/КР		Да							
Итого по дисциплине		180		18	36		18	81	Экзамен (45)

**Тематический план
форма обучения – очно-заочная**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Деятельность по управлению ценными бумагами.	7	1-3	2	3		2	20	
2	Тема 2. Варианты доверительного управления ценными бумагами.	7	4-6	2	3		2	20	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Ценные бумаги и прочие активы, передаваемые в управление.	7	7-9	2	3		2	20	
4	Тема 4. Управляющая компания. Требования.	7	10-12	2	3		2	20	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Договор доверительного управления.	7	13-15	2	3		2	20	
6	Тема 6. Оценка работы доверительного управляющего.	7	16-18	4	3		4	21	Рейтинг-контроль №3
Всего за 7 семестр:		180		14	18		14	121	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Да							
Итого по дисциплине		180		14	18		14	121	Экзамен (27)

Тематический план
форма обучения – очно-заочная (ускоренное обучение на базе СПО)

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Деятельность по управлению ценными бумагами.	5	1-3	1	3		1	14	
2	Тема 2. Варианты доверительного управления ценными бумагами.	5	4-6	1	3		1	14	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Ценные бумаги и прочие активы, передаваемые в управление.	5	7-9	2	3		2	14	
4	Тема 4. Управляющая компания. Требования.	5	10-12	2	3		2	14	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Договор доверительного управления.	5	13-15	2	3		2	14	
6	Тема 6. Оценка работы доверительного управляющего.	5	16-18	2	3		2	19	Рейтинг-контроль №3
Всего за 5 семестр:		144		10	18		10	89	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Да							
Итого по дисциплине		144		10	18		10	89	Экзамен (27)

Содержание лекционных занятий по дисциплине

Тема 1. Деятельность по управлению ценными бумагами.

Банк или специализированная компания в роли управляющего. Условия передачи ценных бумаг или других активов в управление. Конкретная доходность. Непредсказуемость фондовых рынков. Зависимость вознаграждения управляющего от дохода инвестора. Хай вотер марк. Стратегии управления: консервативная, умеренная, агрессивная. План, заданный инвестором. Контроль результатов по отчетности. Риски ДУ: рыночный, операционный, правовой, инвестиционный и страновой.

Тема 2. Варианты доверительного управления ценными бумагами.

Основные варианты ДУ, предоставляемые на выбор инвестору: коллективное, индивидуальное, консультационное. Консолидация средств нескольких инвесторов в крупные пулы (ПИФы, ETF). Управление пулом активов. Преимущества и недостатки коллективного ДУ. Структура и состав финансовых инструментов в фонде. Комиссия ДУ. Индивидуальное управление. Договор ДУ. Инвестиционная декларация. Комбинированное вознаграждение. Консультационное управление. Действия инвестора.

Тема 3. Ценные бумаги и прочие активы, передаваемые в управление.

Активы, разрешенные к передаче в доверительное управление. Акции компаний. Корпоративные облигации. Муниципальные облигации. Государственные облигации. Активы, не предназначенные для передачи в доверительное управление.

Тема 4. Управляющая компания. Требования.

Лицензирование деятельности. Аттестация сотрудников УК. Объем имущества, управляемый УК. Надежность УК. Рейтинговые оценки. Доходность УК. Издержки. Инфраструктура.

Тема 5. Договор доверительного управления.

Договор ДУ. Сроки. Полномочия. Персонифицированный договор. Ограничение полномочий управляющего. Договор присоединения. Инвестиционный профиль. Декларация о рисках. Политика УК касательно прав по активам. Методика оценки ценных бумаг. Стратегия управления (универсальная, рациональная, агрессивная), сумма и форма комиссионных, санкции за нарушение договорных условий.

Тема 6. Оценка работы доверительного управляющего.

Индивидуальные стратегии. Доходность и индекс рынка. Недостаток сравнительного метода оценки. Доходность за прошлые периоды в сравнении с базовым индексом. Доходность за исторический период, включая стабильность прибыли. Сравнение результативности управления разными активами.

Содержание практических занятий по дисциплине

Тема 1. Деятельность по управлению ценными бумагами.

Банк или специализированная компания в роли управляющего. Условия передачи ценных бумаг или других активов в управление. Конкретная доходность. Непредсказуемость фондовых рынков. Зависимость вознаграждения управляющего от дохода инвестора. Хай вотер марк. Стратегии управления: консервативная, умеренная, агрессивная. План, заданный инвестором. Контроль результатов по отчетности. Риски ДУ: рыночный, операционный, правовой, инвестиционный и страновой.

Тема 2. Варианты доверительного управления ценными бумагами.

Основные варианты ДУ, предоставляемые на выбор инвестору: коллективное, индивидуальное, консультационное. Консолидация средств нескольких инвесторов в крупные пулы (ПИФы, ETF). Управление пулом активов. Преимущества и недостатки коллективного ДУ. Структура и состав финансовых инструментов в фонде. Комиссия ДУ. Индивидуальное управление. Договор ДУ. Инвестиционная декларация. Комбинированное вознаграждение. Консультационное управление. Действия инвестора.

Тема 3. Ценные бумаги и прочие активы, передаваемые в управление.

Активы, разрешенные к передаче в доверительное управление. Акции компаний. Корпоративные облигации. Муниципальные облигации. Государственные облигации. Активы, не предназначенные для передачи в доверительное управление.

Тема 4. Управляющая компания. Требования.

Лицензирование деятельности. Аттестация сотрудников УК. Объем имущества, управляемый УК. Надежность УК. Рейтинговые оценки. Доходность УК. Издержки. Инфраструктура.

Тема 5. Договор доверительного управления.

Договор ДУ. Сроки. Полномочия. Персонифицированный договор. Ограничение полномочий управляющего. Договор присоединения. Инвестиционный профиль. Декларация о рисках. Политика УК касательно прав по активам. Методика оценки ценных бумаг. Стратегия управления (универсальная, рациональная, агрессивная), сумма и форма комиссионных, санкции за нарушение договорных условий.

Тема 6. Оценка работы доверительного управляющего.

Индивидуальные стратегии. Доходность и индекс рынка. Недостаток сравнительного метода оценки. Доходность за прошлые периоды в сравнении с базовым индексом. Доходность за исторический период, включая стабильность прибыли. Сравнение результативности управления разными активами.

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

5.1. Текущий контроль успеваемости

Рейтинг-контроль 1: Эссе на тему «Деятельность по управлению ценными бумагами».

Рейтинг-контроль 2: Эссе работа на тему «Ценные бумаги и прочие активы, передаваемые в управление».

Рейтинг-контроль 3: Эссе на тему «Оценка работы доверительного управляющего».

5.2. Промежуточная аттестация

Список вопросов к экзамену

1. Банк или специализированная компания в роли управляющего.
2. Условия передачи ценных бумаг или других активов в управление.
3. Конкретная доходность.
4. Непредсказуемость фондовых рынков.
5. Зависимость вознаграждения управляющего от дохода инвестора.
6. Хай вотер марк.
7. Стратегии управления: консервативная, умеренная, агрессивная.
8. План, заданный инвестором.
9. Контроль результатов по отчетности.
10. Риски ДУ: рыночный, операционный, правовой, инвестиционный и страновой.
11. Основные варианты ДУ, предоставляемые на выбор инвестору: коллективное, индивидуальное, консультационное.
12. Консолидация средств нескольких инвесторов в крупные пулы (ПИФы, ETF).
13. Управление пулом активов.
14. Преимущества и недостатки коллективного ДУ.
15. Структура и состав финансовых инструментов в фонде.
16. Комиссия ДУ.
17. Индивидуальное управление.
18. Договор ДУ. Инвестиционная декларация.
19. Комбинированное вознаграждение.
20. Консультационное управление.
21. Действия инвестора.
22. Активы, разрешенные к передаче в доверительное управление.

23. Акции компаний. Корпоративные облигации. Муниципальные облигации. Государственные облигации.
24. Активы, не предназначенные для передачи в доверительное управление.
25. Лицензирование деятельности.
26. Аттестация сотрудников УК.
27. Объем имущества, управляемый УК.
28. Надежность УК. Рейтинговые оценки.
29. Доходность УК. Издержки.
30. Инфраструктура.
31. Договор ДУ. Сроки. Полномочия.
32. Персонифицированный договор.
33. Ограничение полномочий управляющего.
34. Договор присоединения.
35. Инвестиционный профиль.
36. Декларация о рисках.
37. Политика УК касательно прав по активам.
38. Методика оценки ценных бумаг.
39. Стратегия управления (универсальная, рациональная, агрессивная), сумма и форма комиссионных, санкции за нарушение договорных условий.
40. Индивидуальные стратегии.
41. Доходность и индекс рынка.
42. Недостаток сравнительного метода оценки.
43. Доходность за прошлые периоды в сравнении с базовым индексом.
44. Доходность за исторический период, включая стабильность прибыли.
45. Сравнение результативности управления разными активами.

5.3. Самостоятельная работа обучающегося

Темы курсовых работ

1. Основы деятельности по доверительному управлению ценными бумагами.
2. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами как один из видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Понятие портфеля ценных бумаг, их виды и типы, характеристика видов и инвестиционных качеств ценных бумаг для формирования портфеля.
4. Анализ деятельности по доверительному управлению ценными бумагами на фондовом рынке России.
5. Осуществление деятельности по доверительному управлению портфелем ценных бумаг и средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги.
6. Особенности деятельности управляющих компаний.
7. Формирование доходов и расходов от деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и управляющих компаний.
8. Основные направления совершенствования деятельности по доверительному управлению ценными бумагами.

Фонд оценочных материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ
		Наличие в электронном каталоге ЭБС
Основная литература*		
1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В. А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-012443-8. - Текст : электронный.	2021	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/product/1146798
2. Косова, Л. Н. Рынок ценных бумаг : конспект лекций / Л. Н. Косова, Ю. А. Косова. - Москва : РГУП, 2019. - 68 с. - ISBN 978-5-93916-771-0. - Текст : электронный.	2019	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/product/1195523
3. Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие для бакалавров / М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 154 с. - ISBN 978-5-394-03548-7. - Текст : электронный.	2020	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/product/1091460
Дополнительная литература		
1. Селищев, А. С. Финансовые рынки и институты Китая : монография / А.С. Селищев, Н.А. Селищев, А.А. Селищев. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 258 с.	2019	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=343378
2. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки. Практикум : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 168 с.	2021	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=371541
3. Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Корпоративные и государственные финансы» / Н. Н. Никулина, С. В. Березина, Т. В. Стожарова [и др.] ; под общ. ред. Н. Н. Никулиной. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 447 с.	2020	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=375722

6.2. Периодические издания

1. Журнал о финансовых рынках «Financial One»: <https://fomag.ru/>
2. Газета «Ведомости»: <https://www.vedomosti.ru/>
3. Газета «The Economists»: <https://www.economist.com/>

6.3. Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт [finanz.ru](https://www.finanz.ru/): <https://www.finanz.ru/>.
2. Официальный сайт компании Exante: <https://exante.eu/ru/>.
3. Официальный сайт Московской Биржи: <https://www.moex.ru/>.

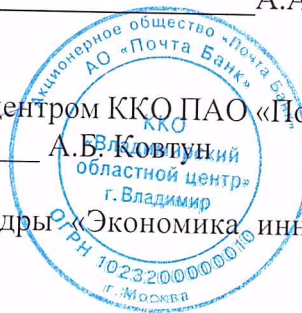
7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/лабораторного типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы: аудитории, оснащенные мульти-медиа оборудованием, компьютерные классы с доступом в интернет, аудитории без специального оборудования.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения: операционная система семейства Microsoft Windows, пакет офисных программ Microsoft Office, 7-Zip, AcrobatReader, СПС «Консультант Плюс» (инсталлированный ресурс ВлГУ).

Рабочую программу составил к.фил.н., доцент кафедры «Экономика инноваций и финансы» _____ А.А. Мишин

Рецензент
(представитель работодателя): Управляющий Областным центром ККО ПАО «Почта Банк»
«Владимирский областной центр» _____ А.Б. Ковтун



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика инноваций и финансы»

Протокол № 1 от 30.08.21 года

Заведующий кафедрой _____ О.А. Доничев


Рабочая программа рассмотрена и одобрена
на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.01 Экономика
Протокол № 1 от 30.08.21 года

Председатель комиссии _____ П.Н. Захаров

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 2022-2023 учебный год

Протокол заседания кафедры № 10 от 24.06.2022 года

Заверяющий кафедрой _____


Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заверяющий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заверяющий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заверяющий кафедрой _____