

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 » июня 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ИНСТИТУТЫ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

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 «Институты коллективного инвестирования» является формирование у студентов теоретических и практических навыков работы с институтами коллективного инвестирования.

Задачи:

- изучение нормативно-правовых актов, касающихся институтов коллективного инвестирования;
- получение системы знаний по механизмам коллективного инвестирования;
- получение практических навыков коллективного инвестирования.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Институты коллективного инвестирования» 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 <i>(код, содержание индикатора)</i>	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-8. Способен консультировать по возможностям индивидуального и коллективного инвестирования в соответствии с действующим законодательством РФ, положениями международных стандартов и нормами профессиональной этики и корпоративной культуры	ПК-8.1. Знает экономические и юридические аспекты инвестиционного консультирования на рынке ценных бумаг	Знает нормативно-правовую базу коллективного инвестирования, виды коллективного инвестирования, основы инвестиций.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-8.2. Умеет готовить пакет предложений по индивидуальному и коллективному инвестированию и проводить консультации клиентов по вопросам вложения денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты, способов инвестирования на финансовых рынках, а также защите прав и законных интересов инвесторов	Умеет презентовать пакет предложений инвесторам, ориентироваться в нормативно-правовых аспектах инвестирования, консультировать клиентов по коллективному инвестированию.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-8.3. Владеет навыками ведения консультационной работы с клиентами в области инвестиций, основываясь на профессиональной этике и корпоративной культуре	Владеет навыками пользования системы Консультант Плюс, навыками использования Кодекса профессиональной этики, навыками составления пакета предложений по индивидуальному инвестированию.	Практико-ориентированное задание.

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет:

Очная форма – 4 зачетные единицы, 144 часа – очная форма

Очно-заочная форма – 4 зачетные единицы, 144 часа

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. Коллективное инвестирование. Инвестиционная декларация.	7	1-3	3	3		3	18	
2	Тема 2. Управляющие компании на рынке коллективных инвестиций.	7	4-6	3	3		3	18	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Паевой инвестиционный фонд.	7	7-9	3	3		3	18	
4	Тема 4. Негосударственные пенсионные фонды.	7	10-12	3	3		3	18	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Специализированные депозитарии на рынке коллективных инвестиций.	7	13-15	3	3		3	18	
6	Тема 6. Раскрытие информации на рынке коллективных инвестиций.	7	16-18	3	3		3	18	Рейтинг-контроль №3
Всего за 7 семестр:		144		18	18		18	108	Зачет
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		144		18	18		18	108	Зачет

**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. Коллективное инвестирование. Инвестиционная декларация.	10	1-3	2	2		2	18	
2	Тема 2. Управляющие компании на рынке коллективных инвестиций.	10	4-6	2	4		2	18	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Паевой инвестиционный фонд.	10	7-9	2	4		2	18	
4	Тема 4. Негосударственные пенсионные фонды.	10	10-12	2	4		2	18	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Специализированные депозитарии на рынке коллективных инвестиций.	10	13-15	2	4		2	18	
6	Тема 6. Раскрытие информации на рынке коллективных инвестиций.	10	16-18	3	4		3	18	Рейтинг-контроль №3
Всего за <u>10</u> семестр:		144		14	22		14	108	Зачет
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		144		14	22		14	108	Зачет

**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. Коллективное инвестирование. Инвестиционная декларация.	7	1-3	2	3		2	18	
2	Тема 2. Управляющие компании на рынке коллективных инвестиций.	7	4-6	2	3		2	18	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Паевой инвестиционный фонд.	7	7-9	2	3		2	18	
4	Тема 4. Негосударственные пенсионные фонды.	7	10-12	2	3		2	18	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Специализированные депозитарии на рынке коллективных инвестиций.	7	13-15	2	3		2	18	
6	Тема 6. Раскрытие информации на рынке коллективных инвестиций.	7	16-18	2	3		2	18	Рейтинг-контроль №3
Всего за 7 семестр:		144		12	18		12	69	Экзамен (45)
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		144		12	18		12	69	Экзамен (45)

Содержание лекционных занятий по дисциплине

Тема 1. Коллективное инвестирование. Инвестиционная декларация.

Понятие коллективного инвестирования. Институты коллективного инвестирования на российском рынке. Управление имуществом институтов коллективного инвестирования, ответственность институтов коллективного инвестирования перед инвесторами. Понятие инвестиционной политики и инвестиционной декларации. Содержание инвестиционной декларации: перечень объектов инвестирования, целевое распределение активов, отклонение от целевого распределения активов и целевой уровень риска, ограничения по ликвидности.

Тема 2. Управляющие компании на рынке коллективных инвестиций.

Функции и ограничения деятельности управляющих компаний. Требования к управляющей компании, к учредителям (участникам) управляющей компании. Ответственность управляющей компании. Обязанности управляющей компании.

Тема 3. Паевой инвестиционный фонд.

Особенности правового статуса паевого инвестиционного фонда. Отличие паевого инвестиционного фонда от акционерного инвестиционного фонда. Типы паевых инвестиционных фондов. Механизм управления имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд. Деятельность инвестиционного фонда. Инвестиционные фонды для квалифицированных и для неквалифицированных инвесторов. Ограничения на сделки с имуществом инвестиционных фондов, ограничения по составу и структуре активов инвестиционных фондов. Понятие чистых активов паевого инвестиционного фонда.

Тема 4. Негосударственные пенсионные фонды.

Функции и ограничения деятельности негосударственного пенсионного фонда. Основные понятия, используемые в деятельности негосударственных пенсионных фондов. Обязательства негосударственного пенсионного фонда. Схемы с установленными выплатами и схемы с установленными взносами. Добровольное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование. Размещение средств пенсионных резервов и инвестирование средств пенсионных накоплений.

Тема 5. Специализированные депозитарии на рынке коллективных инвестиций.

Функции и ограничения деятельности специализированных депозитариев. Требования к специализированному депозитарию. Обязанности специализированного депозитария. Прекращение договора со специализированным депозитарием.

Тема 6. Раскрытие информации на рынке коллективных инвестиций.

Раскрытие информации участниками рынка коллективных инвестиций. Требования к содержанию распространяемой, представляемой или раскрываемой информации. Информация, представляемая по требованию заинтересованных лиц. Информация, подлежащая раскрытию.

Содержание практических занятий по дисциплине

Тема 1. Коллективное инвестирование. Инвестиционная декларация.

Понятие коллективного инвестирования. Институты коллективного инвестирования на российском рынке. Управление имуществом институтов коллективного инвестирования, ответственность институтов коллективного инвестирования перед инвесторами. Понятие инвестиционной политики и инвестиционной декларации. Содержание инвестиционной декларации: перечень объектов инвестирования, целевое распределение активов, отклонение от целевого распределения активов и целевой уровень риска, ограничения по ликвидности.

Тема 2. Управляющие компании на рынке коллективных инвестиций.

Функции и ограничения деятельности управляющих компаний. Требования к управляющей компании, к учредителям (участникам) управляющей компании. Ответственность управляющей компании. Обязанности управляющей компании.

Тема 3. Паевой инвестиционный фонд.

Особенности правового статуса паевого инвестиционного фонда. Отличие паевого инвестиционного фонда от акционерного инвестиционного фонда. Типы паевых инвестиционных фондов. Механизм управления имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд. Деятельность инвестиционного фонда. Инвестиционные фонды для квалифицированных и для неквалифицированных инвесторов. Ограничения на сделки с имуществом инвестиционных фондов, ограничения по составу и структуре активов инвестиционных фондов. Понятие чистых активов паевого инвестиционного фонда.

Тема 4. Негосударственные пенсионные фонды.

Функции и ограничения деятельности негосударственного пенсионного фонда. Основные понятия, используемые в деятельности негосударственных пенсионных фондов. Обязательства негосударственного пенсионного фонда. Схемы с установленными выплатами и схемы с установленными взносами. Добровольное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование. Размещение средств пенсионных резервов и инвестирование средств пенсионных накоплений.

Тема 5. Специализированные депозитарии на рынке коллективных инвестиций.

Функции и ограничения деятельности специализированных депозитариев. Требования к специализированному депозитарию. Обязанности специализированного депозитария. Прекращение договора со специализированным депозитарием.

Тема 6. Раскрытие информации на рынке коллективных инвестиций.

Раскрытие информации участниками рынка коллективных инвестиций. Требования к содержанию распространяемой, представляемой или раскрываемой информации. Информация, представляемая по требованию заинтересованных лиц. Информация, подлежащая раскрытию.

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: Контрольная работа на тему «Управляющие компании на рынке коллективных инвестиций».

Рейтинг-контроль 2: Контрольная работа на тему «Паевой инвестиционный фонд».

Рейтинг-контроль 3: Контрольная работа на тему «Негосударственные пенсионные фонды».

5.2. Промежуточная аттестация

Список вопросов к зачету (экзамену)

1. Понятие коллективного инвестирования.
2. Институты коллективного инвестирования на российском рынке.
3. Управление имуществом институтов коллективного инвестирования, ответственность институтов коллективного инвестирования перед инвесторами.
4. Понятие инвестиционной политики и инвестиционной декларации.
5. Содержание инвестиционной декларации: перечень объектов инвестирования, целевое распределение активов, отклонение от целевого распределения активов и целевой уровень риска, ограничения по ликвидности.
6. Функции и ограничения деятельности управляющих компаний.
7. Требования к управляющей компании, к учредителям (участникам) управляющей компании. Ответственность управляющей компании.
8. Обязанности управляющей компании.
9. Особенности правового статуса паевого инвестиционного фонда.
10. Отличие паевого инвестиционного фонда от акционерного инвестиционного фонда.
11. Типы паевых инвестиционных фондов.
12. Механизм управления имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд.
13. Деятельность инвестиционного фонда.
14. Инвестиционные фонды для квалифицированных и для неквалифицированных инвесторов.
15. Ограничения на сделки с имуществом инвестиционных фондов, ограничения по составу и структуре активов инвестиционных фондов.
16. Понятие чистых активов паевого инвестиционного фонда.
17. Функции и ограничения деятельности негосударственного пенсионного фонда.
18. Основные понятия, используемые в деятельности негосударственных пенсионных фондов.
19. Обязательства негосударственного пенсионного фонда.
20. Схемы с установленными выплатами и схемы с установленными взносами.
21. Добровольное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование.
22. Размещение средств пенсионных резервов и инвестирование средств пенсионных накоплений.
23. Функции и ограничения деятельности специализированных депозитариев.
24. Требования к специализированному депозитарию.
25. Обязанности специализированного депозитария.
26. Прекращение договора со специализированным депозитарием.
27. Раскрытие информации участниками рынка коллективных инвестиций.
28. Требования к содержанию распространяемой, представляемой или раскрываемой информации.

29. Информация, представляемая по требованию заинтересованных лиц.
30. Информация, подлежащая раскрытию.

5.3. Самостоятельная работа обучающегося

Темы эссе

1. История возникновения коллективных форм инвестирования в мире и в России.
2. Доверительное управление и траст: общие черты и различия.
3. Преимущества и недостатки коллективного инвестирования в сравнении с иными формами инвестирования.
4. Классификация инвестиционных фондов и ее значение для инвесторов.
5. Акционерные и паевые инвестиционные фонды: особенности и отличия.
6. Особенности лицензирования инвестиционных фондов и его участников.
7. Роль управляющей компании в деятельности ПИФа.
8. Закрытый ПИФ и особенности его функционирования.
9. Особенности деятельности специализированного депозитария ПИФа.
10. Инвестиционный пай: понятие, результаты торгов инвестиционными паями на торговых площадках России.
11. Выдача, погашение и обмен инвестиционных паев.
12. Прекращение ПИФа: основания, порядок, распределение имущества ПИФа.
13. Состав и структура активов инвестиционных фондов, имеющиеся ограничения, оценка стоимости.
14. Раскрытие информации о деятельности инвестиционных фондов.
15. Общие фонды банковского управления (ОФБУ): организационные основы деятельности, инвестиционные возможности, нормативное регулирование, роль в инвестиционном процессе.
16. Доверительное управление: особенности, стратегия доверительного управления, отличительные особенности ПИФа и доверительного управления.
17. Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) как институт коллективного инвестирования.
18. Проблемы развития форм коллективного инвестирования в России.
19. История возникновения венчурных форм инвестирования в мире и в России.
20. Преимущества и недостатки венчурного инвестирования в сравнении с иными формами инвестирования.
21. Классификация венчурных фондов и ее значение для инвесторов.
22. Организация и функционирование венчурных фондов.
23. Проблемы привлечения венчурных инвестиций. Бизнес-ангелы и венчурные капиталисты.
24. Проблемы развития форм венчурного инвестирования в России.
25. Наиболее распространенные источники венчурного капитала в России.
26. Проблемы государственного регулирования венчурного бизнеса в России.
27. Сектора экономики (производства), наиболее востребованные венчурными инвесторами.
28. Процедура венчурного инвестирования.
29. Перспективные направления венчурных инвестиций в России.
30. Российская ассоциация прямого и венчурного инвестирования.

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» _____



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

Заседующий кафедрой _____


Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заседующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заседующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заседующий кафедрой _____