

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.И. Захаров

2022 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  
2022

## 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 <i>(код, содержание индикатора)</i>	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 ценными бумагами,	ПК-7.1. Знает экономические и юридические аспекты осуществления прав и обязанностей, закрепленных ценными бумагами,	Знает нормативно-правовую базу доверительного управления активами, технологию выплат в доверительном управлении,	Практико-ориентированное задание.	

являющимися объектом доверительного управления	являющимися объектом доверительного управления	этику консультирования клиентов.	
	ПК-7.2. Умеет планировать и осуществлять полномочия 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 wybranым 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) – 5 зачетных единиц, 180 часов

#### 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. Условия осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.	3	1-3	3	3		3	19	
2	Тема 2. Паевые инвестиционные фонды. Требования к акционерным инвестиционным фондам, управляющим компаниям, специализированным	3	4-6	3	3		3	19	Рейтинг-контроль №1



	депозитариям, лицам, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторам, оценщикам и агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев.								
3	Тема 3. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов.	3	7-9	3	3		3	19	
4	Тема 4. Оценка активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов и чистых активов паевых инвестиционных фондов.	3	10-12	3	3		3	19	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Требования к учету и отчетности в акционерных инвестиционных фондах и управляющих компаниях паевых инвестиционных фондов.	3	13-15	3	3		3	19	
6	Тема 6. Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов.	3	16-18	3	3		3	22	Рейтинг-контроль №3
Всего за 3 семестр:		180		18	18		18	117	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		180		18	18		18	117	Экзамен (27)

**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. Условия осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами,	5	1-3	3	4		3	20	

	паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.								
2	Тема 2. Паевые инвестиционные фонды. Требования к акционерным инвестиционным фондам, управляющим компаниям, специализированным депозитариям, лицам, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторам, оценщикам и агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев.	5	4-6	3	4		3	20	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов.	5	7-9	3	4		3	20	
4	Тема 4. Оценка активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов и чистых активов паевых инвестиционных фондов.	5	10-12	3	4		3	20	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Требования к учету и отчетности в акционерных инвестиционных фондах и управляющих компаниях паевых инвестиционных фондов.	5	13-15	3	4		3	20	
6	Тема 6. Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов.	5	16-18	3	4		3	21	Рейтинг-контроль №3
Всего за 5 семестр:		180		18	24		18	93	Экзамен (45)
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		180		18	24		18	93	Экзамен (45)

**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	Самостоятельно	Формы текущего контроля успеваемости,
-------	--	---------	-----------------	---	----------------	---------------------------------------

				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		форма промежуточной аттестации (по семестрам)
1	Тема 1. Условия осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.	3	1-3	3	3		3	19	
2	Тема 2. Паевые инвестиционные фонды. Требования к акционерным инвестиционным фондам, управляющим компаниям, специализированным депозитариям, лицам, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторам, оценщикам и агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев.	3	4-6	3	3		3	19	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов.	3	7-9	3	3		3	19	
4	Тема 4. Оценка активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов и чистых активов паевых инвестиционных фондов.	3	10-12	3	3		3	19	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Требования к учету и отчетности в акционерных инвестиционных фондах и управляющих компаниях паевых инвестиционных фондов.	3	13-15	3	3		3	19	
6	Тема 6. Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов.	3	16-18	3	3		3	22	Рейтинг-контроль №3
Всего за 3 семестр:		180		18	18		18	117	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							



Итого по дисциплине	180		18	18		10	117	Экзамен (27)
---------------------	-----	--	----	----	--	----	-----	--------------

### Содержание лекционных занятий по дисциплине

Тема 1. Условия осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Понятие договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом и порядок присоединения к договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Условия договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом (правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом). Срок действия договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Регистрация правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом и изменений, и дополнений в них. Вступление в силу изменений и дополнений в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Информация, подлежащая предъявлению по требованию заинтересованных лиц акционерным инвестиционным фондом и управляющей компанией. Права владельцев инвестиционных паев в соответствии с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Обязанности управляющей компании. Ограничения деятельности управляющей компании. Ответственность управляющей компании. Выдача, погашение и обмен инвестиционных паев: порядок и сроки подачи заявок, основания для отказа в принятии заявок; сроки внесения записей в реестр владельцев инвестиционных паев; случаи приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев. Основания и порядок прекращения паевого инвестиционного фонда. Обязанности управляющей компании по прекращению паевого инвестиционного фонда. Распределение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, при прекращении паевого инвестиционного фонда. Вознаграждения и расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом и доверительным управлением паевым инвестиционным фондом. Передача управляющей компанией своих прав и обязанностей другой управляющей компании по договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом: порядок, сроки.

Тема 2. Паевые инвестиционные фонды. Требования к акционерным инвестиционным фондам, управляющим компаниям, специализированным депозитариям, лицам, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторам, оценщикам и агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев.

Понятие паевого инвестиционного фонда. Типы паевых инвестиционных фондов. Порядок подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда. Понятие акционерного инвестиционного фонда. Требования к акционерному инвестиционному фонду. Акции акционерного инвестиционного фонда. Размещение акций акционерных инвестиционных фондов. Выкуп акций акционерным инвестиционным фондом. Устав и инвестиционная декларация акционерного инвестиционного фонда. Проведение общего собрания акционеров акционерного инвестиционного фонда. Требования к исполнительным органам и совету директоров (наблюдательному совету) акционерного инвестиционного фонда. Реорганизация и ликвидация акционерного инвестиционного фонда. Договор между управляющей компанией и специализированным депозитарием: предмет, права, обязанности и ответственность сторон. Срок действия договора между специализированным депозитарием и управляющей компанией и основания досрочного прекращения срока его действия. Требования к специализированным депозитариям. Обязанности специализированного депозитария. Совмещение деятельности специализированного депозитария с другими видами деятельности на рынке ценных бумаг. Ответственность специализированного депозитария за действия другого депозитария, привлеченного к исполнению своих обязанностей. Сроки и порядок передачи специализированным депозитарием ценных бумаг, составляющих имущество паевого инвестиционного фонда. Документы, представляемые специализированным депозитарием



управляющей компании, аудитору, независимому оценщику. Требования к реестру владельцев инвестиционных паев. Обязанности и ответственность управляющих компаний, специализированных депозитариев, организаций, осуществляющих ведение реестра. Ответственность лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев. Виды лицевых счетов в системе ведения реестра владельцев инвестиционных паев, открытие и закрытие лицевых счетов зарегистрированных лиц; осуществление операций по лицевым счетам; предоставление выписок из реестра владельцев инвестиционных паев. Требования к агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда. Основания деятельности агентов. Права и обязанности агентов. Определение размера вознаграждения агентов. Требования к аудитору акционерного инвестиционного фонда и паевого инвестиционного фонда. Документы и отчетность, подлежащие аудиторским проверкам. Порядок представления аудиторских заключений по итогам ежегодных проверок в Федеральный орган. Требования к оценщикам акционерного инвестиционного фонда и паевого инвестиционного фонда. Периодичность оценки имущества, принадлежащего акционерным инвестиционным фондам, а также имущества, составляющего паевые инвестиционные фонды.

Тема 3. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов.

Требования к содержанию инвестиционной декларации акционерного инвестиционного фонда и инвестиционной декларации паевого инвестиционного фонда. Категории акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов в зависимости от состава и структуры активов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов денежного рынка. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов облигаций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов акций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов смешанных инвестиций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов прямых инвестиций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов недвижимости. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории индексных фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории рентных фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории кредитных фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов товарного рынка. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории хедж-фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов художественных ценностей. Требования к составу и структуре активов закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов долгосрочных прямых инвестиций. Сроки устранения управляющей компанией несоответствий по составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Последствия



нарушений управляющей компанией требований к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов.

Тема 4. Оценка активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов и чистых активов паевых инвестиционных фондов.

Сроки определения стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда. Порядок определения стоимости чистых активов открытого, интервального паевых инвестиционных фондов и закрытого паевого инвестиционного фонда. Порядок оценки активов и пассивов паевого инвестиционного фонда, учитываемых при определении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда. Понятие признаваемой котировки ценной бумаги. Отличия ценных бумаг, имеющих признаваемые котировки, от ценных бумаг, включенных в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг. Балансовая стоимость и порядок расчета оценочной стоимости по различным видам ценных бумаг. Понятие средневзвешенной цены (курса) ценной бумаги. Определение стоимости чистых активов, расчетной стоимости инвестиционного пая, определение суммы, на которую выдается инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая. Порядок возврата средств владельцам инвестиционных паев или возврата средств в состав имущества паевого инвестиционного фонда в случае ошибочного расчета стоимости одного инвестиционного пая.

Тема 5. Требования к учету и отчетности в акционерных инвестиционных фондах и управляющих компаниях паевых инвестиционных фондов.

Порядок и сроки составления отчетности акционерного инвестиционного фонда. Перечень отчетности акционерного инвестиционного фонда. Особенности порядка ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности в паевом инвестиционном фонде. Учет операций с активами паевого инвестиционного фонда. Ответственность и обязанность управляющей компании по организации бухгалтерского учета в паевом инвестиционном фонде. Учет издержек управляющей компании в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд. Перечень расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда, или имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд. Перечень расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда, или имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд. Перечень отчетности управляющей компании в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд. Порядок и сроки составления отчетности управляющей компании в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд.

Тема 6. Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов.

Раскрытие информации о деятельности акционерного инвестиционного фонда и управляющей компании. Информация, предоставляемая акционерным инвестиционным фондом, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, а также агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев по требованию заинтересованных лиц. Обязательная отчетность, предоставляемая клиенту: содержание и периодичность. Организация внутренних процедур по рассмотрению жалоб, поступающих от клиентов.

### **Содержание практических занятий по дисциплине**

Тема 1. Условия осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.



Понятие договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом и порядок присоединения к договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Условия договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом (правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом). Срок действия договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Регистрация правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом и изменений, и дополнений в них. Вступление в силу изменений и дополнений в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Информация, подлежащая предъявлению по требованию заинтересованных лиц акционерным инвестиционным фондом и управляющей компанией. Права владельцев инвестиционных паев в соответствии с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Обязанности управляющей компании. Ограничения деятельности управляющей компании. Ответственность управляющей компании. Выдача, погашение и обмен инвестиционных паев: порядок и сроки подачи заявок, основания для отказа в принятии заявок; сроки внесения записей в реестр владельцев инвестиционных паев; случаи приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев. Основания и порядок прекращения паевого инвестиционного фонда. Обязанности управляющей компании по прекращению паевого инвестиционного фонда. Распределение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, при прекращении паевого инвестиционного фонда. Вознаграждения и расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом и доверительным управлением паевым инвестиционным фондом. Передача управляющей компанией своих прав и обязанностей другой управляющей компании по договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом: порядок, сроки.

Тема 2. Паевые инвестиционные фонды. Требования к акционерным инвестиционным фондам, управляющим компаниям, специализированным депозитариям, лицам, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторам, оценщикам и агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев. Понятие паевого инвестиционного фонда. Типы паевых инвестиционных фондов. Порядок подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда. Понятие акционерного инвестиционного фонда. Требования к акционерному инвестиционному фонду. Акции акционерного инвестиционного фонда. Размещение акций акционерных инвестиционных фондов. Выкуп акций акционерным инвестиционным фондом. Устав и инвестиционная декларация акционерного инвестиционного фонда. Проведение общего собрания акционеров акционерного инвестиционного фонда. Требования к исполнительным органам и совету директоров (наблюдательному совету) акционерного инвестиционного фонда. Реорганизация и ликвидация акционерного инвестиционного фонда. Договор между управляющей компанией и специализированным депозитарием: предмет, права, обязанности и ответственность сторон. Срок действия договора между специализированным депозитарием и управляющей компанией и основания досрочного прекращения срока его действия. Требования к специализированным депозитариям. Обязанности специализированного депозитария. Совмещение деятельности специализированного депозитария с другими видами деятельности на рынке ценных бумаг. Ответственность специализированного депозитария за действия другого депозитария, привлеченного к исполнению своих обязанностей. Сроки и порядок передачи специализированным депозитарием ценных бумаг, составляющих имущество паевого инвестиционного фонда. Документы, представляемые специализированным депозитарием управляющей компании, аудитору, независимому оценщику. Требования к реестру владельцев инвестиционных паев. Обязанности и ответственность управляющих компаний, специализированных депозитариев, организаций, осуществляющих ведение реестра. Ответственность лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев. Виды лицевых счетов в системе ведения реестра владельцев инвестиционных паев, открытие и закрытие лицевых счетов зарегистрированных лиц; осуществление операций по лицевым



счета; предоставление выписок из реестра владельцев инвестиционных паев. Требования к агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда. Основания деятельности агентов. Права и обязанности агентов. Определение размера вознаграждения агентов. Требования к аудитору акционерного инвестиционного фонда и паевого инвестиционного фонда. Документы и отчетность, подлежащие аудиторским проверкам. Порядок представления аудиторских заключений по итогам ежегодных проверок в Федеральный орган. Требования к оценщикам акционерного инвестиционного фонда и паевого инвестиционного фонда. Периодичность оценки имущества, принадлежащего акционерным инвестиционным фондам, а также имущества, составляющего паевые инвестиционные фонды.

Тема 3. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов.

Требования к содержанию инвестиционной декларации акционерного инвестиционного фонда и инвестиционной декларации паевого инвестиционного фонда. Категории акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов в зависимости от состава и структуры активов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов денежного рынка. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов облигаций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов акций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов смешанных инвестиций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов прямых инвестиций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов недвижимости. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории индексных фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории рентных фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории кредитных фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов товарного рынка. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории хедж-фондов. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов художественных ценностей. Требования к составу и структуре активов закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов долгосрочных прямых инвестиций. Сроки устранения управляющей компанией несоответствий по составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Последствия нарушений управляющей компанией требований к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов.

Тема 4. Оценка активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов и чистых активов паевых инвестиционных фондов.



Сроки определения стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда. Порядок определения стоимости чистых активов открытого, интервального паевых инвестиционных фондов и закрытого паевого инвестиционного фонда. Порядок оценки активов и пассивов паевого инвестиционного фонда, учитываемых при определении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда. Понятие признаваемой котировки ценной бумаги. Отличия ценных бумаг, имеющих признаваемые котировки, от ценных бумаг, включенных в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг. Балансовая стоимость и порядок расчета оценочной стоимости по различным видам ценных бумаг. Понятие средневзвешенной цены (курса) ценной бумаги. Определение стоимости чистых активов, расчетной стоимости инвестиционного пая, определение суммы, на которую выдается инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая. Порядок возврата средств владельцам инвестиционных паев или возврата средств в состав имущества паевого инвестиционного фонда в случае ошибочного расчета стоимости одного инвестиционного пая.

Тема 5. Требования к учету и отчетности в акционерных инвестиционных фондах и управляющих компаниях паевых инвестиционных фондов. Порядок и сроки составления отчетности акционерного инвестиционного фонда. Перечень отчетности акционерного инвестиционного фонда. Особенности порядка ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности в паевом инвестиционном фонде. Учет операций с активами паевого инвестиционного фонда. Ответственность и обязанность управляющей компании по организации бухгалтерского учета в паевом инвестиционном фонде. Учет издержек управляющей компании в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд. Перечень расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда, или имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд. Перечень расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда, или имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд. Перечень отчетности управляющей компании в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд. Порядок и сроки составления отчетности управляющей компании в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд.

Тема 6. Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов. Раскрытие информации о деятельности акционерного инвестиционного фонда и управляющей компании. Информация, предоставляемая акционерным инвестиционным фондом, управляющей компанией паевого инвестиционного фонда, а также агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев по требованию заинтересованных лиц. Обязательная отчетность, предоставляемая клиенту: содержание и периодичность. Организация внутренних процедур по рассмотрению жалоб, поступающих от клиентов.

## **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 эссе

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: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1146798">https://znanium.com/catalog/product/1146798</a>
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: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1195523">https://znanium.com/catalog/product/1195523</a>
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: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1091460">https://znanium.com/catalog/product/1091460</a>
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: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=343378">https://znanium.com/catalog/document?id=343378</a>
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: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=371541">https://znanium.com/catalog/document?id=371541</a>



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: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=375722">https://znanium.com/catalog/document?id=375722</a>
--	------	---

### 6.2. Периодические издания

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

заместитель генерального директора, главный аудитор ООО «АУДИТ ПРОФЕССИОНАЛ»

 Н.Г. Юзвик

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

Протокол № 10 от 24.06.22 года

Заведующий кафедрой  д.э.н., проф. О.А. Доничев

Рабочая программа рассмотрена и одобрена

на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.01 Экономика

Протокол № 10 от 24.06.22 года

Председатель комиссии  д.э.н., проф. П.Н. Захаров