

Автономная некоммерческая организация Дополнительного
профессионального образования «Учебный, консультационный и
кадровый центр МФЦ»

(АНО ДПО «Учебный центр МФЦ»)

Рекомендована Педагогическим советом, протокол от 19 ноября 2019 г.	Утверждена генеральным директором, приказ от 20 ноября 2019 г.
---	--



Кириухов П.Э.

**Программа дополнительного
профессионального образования
(повышения квалификации)
«Управление инвестиционными фондами,
паевыми инвестиционными фондами и
негосударственными пенсионными фондами»**

Оглавление	
1. Пояснительная записка	3
2. Цель реализации	4
3. Планируемые результаты обучения.....	4
4. Контингент слушателей	9
5. Форма обучения и виды учебной работы.....	9
6. Расписание и режим занятий.....	10
7. Продолжительность освоения	10
8. Учебный (тематический) план	10
9. Содержание (программа)	12
10. Контроль освоения	19
11. Итоговая аттестация и критерии оценивания	19
12. Оценочные средства.....	19
13. Документ об образовании.....	25
14. Кадровое обеспечение.....	25
15. Учебно-методическое обеспечение слушателей	25
16. Материальное-технические условия.....	26
17. Литература, нормативные правовые акты.....	26

1. Пояснительная записка

Программа дополнительного профессионального образования (повышения квалификации) «Управление инвестиционными, паевыми инвестиционными и негосударственными пенсионными фондами» (далее допускается – «Программа») разработана Автономной некоммерческой организацией Дополнительного профессионального образования «Учебный, консультационный и кадровый центр МФЦ» в целях реализации одноименного курса повышения квалификации «Управление инвестиционными, паевыми инвестиционными и негосударственными паевыми фондами».

Программа рекомендована Педагогическим советом и утверждена приказом генерального директора АНО ДПО «Учебный центр МФЦ», в своем тематическом содержании по ряду тем соответствует Приказу ФСФР России от 03.04.2012 № 12-21/пз «Об утверждении Программы специализированного квалификационного экзамена для специалистов финансового рынка по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (экзамен пятой серии)»¹.

Программа является составной частью системы повышения квалификации специалистов финансового рынка АНО ДПО «Учебный центр МФЦ», предназначенной, в первую очередь, для подготовки слушателей к сдаче квалификационного экзамена пятой серии.

Актуальность Программы обусловлена потребностью специалистов финансового рынка в подготовке к сдаче специализированного квалификационного экзамена пятой серии в рамках аттестации специалистов финансового рынка, осуществляемой аккредитованными Банком России организациями.

Безусловно, Программа актуальна не только для соискателей квалификационного аттестата пятой серии, но и для всех желающих повысить квалификацию в области рынка ценных бумаг, овладеть особенностями осуществления деятельности по управлению инвестиционными, паевыми инвестиционными и негосударственными пенсионными фондами.

¹ В 2019 году для специалистов российского финансового рынка предложена независимая оценка квалификации. При этом на дату утверждения Программы сохраняется и аттестация специалистов финансового рынка. Т.е. в настоящее время специалист финансового рынка может сдавать как профессиональные экзамены в рамках независимой оценки квалификации (с получением свидетельства о квалификации), так и квалификационные экзамены (с получением аттестата специалиста финансового рынка).

2. Цель реализации

Содействие слушателям в приобретении, совершенствовании профессиональных компетенций, обеспечивающих формирование соответствующих знаний, а также отдельных умений и способностей к осуществлению трудовых действий в сфере профессиональной деятельности по управлению инвестиционными, паевыми инвестиционными и негосударственными пенсионными фондами.

3. Планируемые результаты обучение

Ввиду того, что на дату утверждения Программы обобщенная трудовая функция по управлению инвестиционными, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами не нашла отражения в профессиональных стандартах², АНО ДПО «Учебный центр МФЦ» самостоятельно (во взаимодействии с профессиональными объединениями и работодателями) сформулировал трудовые функции и планируемые результаты обучения, заключающиеся в формировании, совершенствовании нижеуказанных знаний, умений и способностей к осуществлению трудовых действий.

Трудовая функция «Доверительное управление паевым инвестиционным фондом, инвестиционными резервами акционерного инвестиционного фонда»

Трудовые действия	Управление инвестиционными резервами акционерного инвестиционного фонда
	Подготовка правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, изменений и дополнений к ним
	Обеспечение формирования паевого инвестиционного фонда, включения имущества в его состав
	Выдача, обмен, погашение инвестиционных паев
	Совершение сделок, выдача поручений на совершение сделок при доверительном управлении паевым инвестиционным фондом
	Расчет среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, определение расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда
	Снижение (ограничение) рисков при доверительном управлении паевым инвестиционным фондом
	Ведение учета и составление отчетности в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и операций с этим имуществом

² Планируется включение в профессиональный стандарт «Специалист рынка ценных бумаг».

	Обеспечение прекращения деятельности паевого инвестиционного фонда
	Подготовка и проведение общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда
	Взаимодействие со специализированным депозитарием, осуществляющим контроль за распоряжением имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд
	Взаимодействие со специализированным депозитарием или регистратором, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев
	Взаимодействие с оценщиком имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд
	Раскрытие информации о паевом инвестиционном фонде в соответствии с установленными требованиями
Необходимые умения	Управлять инвестиционным портфелем
	Анализировать состав и структуру активов, в которые размещено имущество паевого инвестиционного фонда
	Корректировать (приводить в соответствие с установленными требованиями, ограничениями) состав и структуру активов, в которые размещено имущество паевого инвестиционного фонда
	Разрабатывать правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, изменения и дополнения к ним
	Вести работу (осуществлять взаимодействие) с пайщиками по вопросам формирования, прекращения паевого инвестиционного фонда, выдачи, обмена, погашения инвестиционных паев, подготовки и проведения общих собраний владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда
	Анализировать договоры, заключаемые управляющей компанией с профессиональными участниками, осуществляющими брокерскую деятельность, управление ценными бумагами, депозитарную деятельность, специализированными депозитариями, регистраторами и другими участниками финансового рынка
	Составлять отчетность по доверительному управлению паевым инвестиционным фондом для различных категорий пользователей (пайщиков, Банка России, специализированного депозитария, регистратора)
	Применять на практике подходы к управлению рисками, установленные в том числе Банком России
	Доводить до пайщиков, Банка России, специализированного депозитария, регистратора информацию, документы по вопросам, связанным с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом
Необходимые знания	Основы гражданского законодательства Российской Федерации, законы Российской Федерации, а также

	подзаконные нормативные правовые акты, включая нормативные акты Банка России, в области рынка ценных бумаг, акционерных обществ, инвестиционных фондов, налогообложения
	Структура и инфраструктура рынка ценных бумаг
	Основы корпоративного права и управления
	Регулирование деятельности управляющих компаний
	Правовые основы деятельности паевого инвестиционного фонда
	Нормативные правовые требования к составу и структуре активов паевого инвестиционного фонда, расчету стоимости его чистых активов, определению расчетной стоимости инвестиционных паев
	Основы технического и фундаментального анализа
	Финансовые вычисления и оценка доходности ценных бумаг
	Принципы управления портфелем ценных бумаг
	Особенности системы управления рисками при осуществлении доверительного управления паевым инвестиционным фондом

Трудовая функция «Доверительное управление средствами пенсионных резервов, пенсионных накоплений»

Трудовые действия	Совершение сделок, выдача поручений на совершение сделок при размещении средств пенсионных накоплений, инвестировании средств пенсионных накоплений
	Расчет текущей рыночной стоимости и стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении средствами пенсионных накоплений, рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов
	Составление отчетности по управлению средствами пенсионных резервов, пенсионных накоплений
	Взаимодействие, информационный обмен с Банком России, негосударственным пенсионным фондом, специализированным депозитарием, Пенсионным фондом Российской Федерации
	Раскрытие информации об управлении средствами пенсионных резервов, пенсионных накоплений
	Обеспечение функционирования системы управления рисками при размещении пенсионных резервов и инвестировании пенсионных накоплений
Необходимые умения	Управлять инвестиционным портфелем
	Анализировать состав и структуру активов, в которые размещены средства пенсионных накоплений, пенсионных резервов
	Корректировать (приводить в соответствие с установленными требованиями, ограничениями) состав и структуру активов, в которые размещены средства

	пенсионных накоплений, пенсионных резервов
	Анализировать договоры, заключаемые управляющей компанией с негосударственными пенсионными фондами, профессиональными участниками, осуществляющими брокерскую деятельность, управление ценными бумагами, депозитарную деятельность, специализированными депозитариями и другими участниками финансового рынка
	Составлять отчетность по вопросам управления активами негосударственного пенсионного фонда для различных категорий пользователей (Банка России, негосударственного пенсионного фонда, специализированного депозитария, Пенсионного фонда Российской Федерации)
	Анализировать внутренние документы негосударственного пенсионного фонда
	Применять на практике подходы к управлению рисками при управлении средствами пенсионных резервов, пенсионных накоплений, установленные в том числе Банком России
	Доводить до Банка России, негосударственного пенсионного фонда, специализированного депозитария информацию, документы по вопросам, связанным с управлением активами негосударственного пенсионного фонда
Необходимые знания	Основы гражданского законодательства Российской Федерации, законы Российской Федерации, а также подзаконные нормативные правовые акты, включая нормативные акты Банка России, в области рынка ценных бумаг, акционерных обществ, инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов, налогообложения
	Структура и инфраструктура рынка ценных бумаг
	Основы корпоративного права и управления
	Регулирование деятельности управляющих компаний, негосударственных пенсионных фондов
	Нормативные правовые требования и ограничения по размещению средств пенсионных резервов и инвестированию средств пенсионных накоплений
	Основы технического и фундаментального анализа
	Финансовые вычисления и оценка доходности ценных бумаг
	Принципы управления портфелем ценных бумаг
	Особенности системы управления рисками при осуществлении доверительного управления активами негосударственного пенсионного фонда, требования к системе управления рисками, установленные Банком России для негосударственных пенсионных фондов

Трудовая функция «Обеспечение функционирования системы внутреннего контроля, соблюдения лицензионных требований и условий деятельности»

управляющей компании»

Трудовые действия	Подготовка и предоставление отчетности в порядке надзора
	Раскрытие информации о деятельности управляющей компании
	Реализация требований к осуществлению внутреннего контроля
	Реализация требований к осуществлению внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ)
	Реализация требований к осуществлению внутреннего контроля в целях противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком
	Реализация норм, стандартов, установленных саморегулируемой организацией в сфере финансового рынка, членом которой является управляющая компания
	Реализация лицензионных требований и условий, предъявляемых к управляющей компании
Необходимые умения	Составлять, участвовать в составлении надзорной отчетности, предоставляемой управляющей компании в Банк России
	Готовить материалы для раскрытия информации о деятельности управляющей компании
	Применять на практике требования нормативных правовых актов, включая нормативные акты Банка России, устанавливающие лицензионные требования и условия к управляющей компании, стандарты саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, внутренние документы управляющей компании.
	Анализировать отчеты, заключения (выдержки из отчетов, заключений), другую информацию, предоставляемую службой внутреннего контроля (внутренним контролером), полученную по итогам проверки управляющей компании саморегулируемой организацией, Банком России, устранять замечания и выявленные недостатки
	Составлять документы, участвовать в мероприятиях, предусмотренных системой внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ
	Анализировать материалы, готовить предложения в процессе реализации в управляющей компании системы внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ
	Анализировать документы, другие материалы, связанные с реализацией управляющей компании системы внутреннего контроля в целях противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, применять такие документы и материалы на практике

Необходимые знания	Основы гражданского законодательства Российской Федерации, законы Российской Федерации, а также подзаконные нормативные правовые акты, включая нормативные акты Банка России, в области рынка ценных бумаг, акционерных обществ, инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов, саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка
	Законодательные и подзаконные нормативные правовые акты, в том числе нормативные акты Банка России, в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма; в целях противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, применять такие документы и материалы на практике
	Стандарты саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, членом которой является управляющая компания
	Структура и инфраструктура рынка ценных бумаг
	Основы корпоративного права и управления
	Регулирование деятельности управляющих компаний, негосударственных пенсионных фондов

4. Контингент слушателей

К основной целевой аудитории Программы относятся лица, планирующие сдавать специализированный квалификационный экзамен пятой серии, проводимый организациями, аккредитованными Банком России на осуществление аттестации специалистов финансового рынка.

К дополнительной целевой аудитории относятся лица, желающие повысить свою квалификации в части осуществления деятельности по управлению инвестиционными, паевыми инвестиционными и негосударственными пенсионными фондами.

Контингент слушателей: лица, имеющие высшее или среднее профессиональное образование, а также лица, осваивающие программы высшего или среднего профессионального образования.

5. Форма обучения и виды учебной работы

Освоение Программы осуществляется в очной форме.

К преимущественным видам учебной работы относятся лекции. Практические занятия проводятся в форме семинаров, анализа практических ситуаций, решения задач.

6. Расписание и режим занятий

Занятия проводятся согласно расписанию, предусматривающего освоение Программы в течение 4 дней при ежедневной продолжительности занятий в объеме до 8 академических часов (с перерывами, включая длительный перерыв не менее 45 минут), или в течении 7 дней при ежедневной продолжительности занятий в объеме 4 академических часов (с перерывами).

7. Продолжительность освоения

Программа рассчитана на освоение в течение 28 академических часов (один академический час составляет 45 минут).

8. Учебный (тематический) план

№№ темы	Наименование темы	Лекции	Практические занятия и их форма	Всего часов	Самостоятельная работа	Контроль освоения и его форма
1.	Условия осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами	3		3		опрос
2.	Лицензирование деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами	1		1		опрос
3.	Паевые инвестиционные фонды. Требования к акционерным инвестиционным фондам, управляющим компаниям, специализированным депозитариям, лицам, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторам, оценщикам и	2		2		опрос

	агентам по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев					
4.	Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов	1		1		опрос
5.	Оценка активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов и чистых активов паевых инвестиционных фондов	1	1 Семинар	2		опрос
6.	Требования к учету и отчетности в акционерных инвестиционных фондах и управляющих компаниях паевых инвестиционных фондов	1		1		опрос
7.	Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов	2		2		опрос
8.	Требования к составу и структуре пенсионных резервов, средств пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов и средств пенсионных накоплений Пенсионного фонда Российской Федерации	1	1 Семинар	2		опрос
9.	Фундаментальный анализ ценных бумаг	1	2 Анализ практических ситуаций	3		опрос
10.	Технический анализ финансового рынка	1	2 Анализ практических ситуаций	3		опрос

11.	Принципы управления портфелем ценных бумаг	2	2 Решение задач	4		
12.	Основы управления рисками в деятельности акционерных и паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов	2	1 Семинар	3		
13.	Особенности налогообложения операций, связанных с доверительным управлением имуществом акционерных и паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов	1		1		
	ИТОГО	19	9	28		
<i>Итоговая аттестация – тестирование</i>						

9. Содержание (программа)

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. Лицензирование деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

Лицензионные условия при предоставлении лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (лицензии управляющей компании). Требования к размеру собственных средств и к порядку расчета собственных средств управляющей компании. Квалификационные требования к учредителям, исполнительным органам, совету директоров и контролеру управляющей компании. Совмещение деятельности управляющей компании с иными видами деятельности на рынке ценных бумаг.

Документы, необходимые для представления для предоставления лицензии управляющей компании. Порядок и сроки рассмотрения заявления о предоставлении лицензии. Основания для отказа в предоставлении лицензии. Основания для аннулирования лицензии. Порядок аннулирования лицензии.

Тема 3. 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 (далее - агенты). 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.

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 4. 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.

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 5. 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 6. 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 7. 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.

Тема 8. Требования к составу и структуре пенсионных резервов, средств пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов и средств пенсионных накоплений Пенсионного фонда Российской Федерации

Понятие негосударственного пенсионного фонда и виды его деятельности. Понятия пенсионного договора, вкладчика, участника, страхователя и застрахованного лица, пенсионных и страховых правил негосударственного пенсионного фонда, пенсионных резервов и пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда. Функции негосударственного пенсионного фонда, управляющей компании негосударственного пенсионного фонда. Собственное имущество негосударственного пенсионного фонда.

Принципы размещения пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда. Требования к составу и структуре пенсионных резервов. Ограничения по размещению пенсионных резервов. Функции специализированного депозитария по контролю за соблюдением негосударственным пенсионным фондом и управляющими компаниями негосударственных пенсионных фондов ограничений по инвестированию пенсионных резервов.

Законодательное регулирование инвестирования средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации. Пенсионные накопления. Субъекты и участники отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений. Инвестиционный портфель и совокупный инвестиционный

портфель. Обязанности Пенсионного фонда Российской Федерации (далее - ПФР), специализированного депозитария и управляющих компаний по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений. Частные управляющие компании и государственная управляющая компания. Порядок передачи ПФР средств пенсионных накоплений в управление управляющим компаниям. Оплата расходов по инвестированию средств пенсионных накоплений. Договор об оказании услуг специализированного депозитария. Требования к специализированному депозитарию и управляющей компании при инвестировании средств пенсионных накоплений. Обязательное страхование ответственности специализированного депозитария и управляющих компаний. Направления инвестирования средств пенсионных накоплений (разрешенные активы). Инвестиционная декларация управляющей компании при инвестировании средств пенсионных накоплений ПФР. Требования к структуре инвестиционного портфеля управляющей компании средствами пенсионных накоплений ПФР. Права застрахованных лиц при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений.

Требования к негосударственному пенсионному фонду, осуществляющему деятельность по обязательному пенсионному страхованию. Обязанности негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по обязательному пенсионному страхованию. Порядок заключения договора об обязательном пенсионном страховании. Передача средств пенсионных накоплений из одного негосударственного пенсионного фонда в другой негосударственный пенсионный фонд или в ПФР. Порядок подачи застрахованным лицом заявления с переходе в другой негосударственный пенсионный фонд или ПФР. Требования к договору доверительного управления средствами пенсионных накоплений. Обязанности управляющей компании, осуществляющей инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда. Порядок передачи негосударственными пенсионными фондами средств пенсионных накоплений в доверительное управление. Требования к структуре инвестиционного портфеля негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по обязательному пенсионному страхованию. Обязанности специализированного депозитария, заключившего договор об оказании услуг с негосударственным пенсионным фондом, осуществляющим формирование накопительной части трудовой пенсии, и управляющей компанией, осуществляющей инвестирование средств пенсионных накоплений. Требования к договору об оказании услуг специализированного депозитария негосударственному пенсионному фонду, осуществляющему формирование накопительной части трудовой пенсии, и управляющей компанией, осуществляющей инвестирование средств пенсионных накоплений. Типовой кодекс профессиональной этики управляющих компаний, осуществляющих деятельность, связанную с инвестированием средств пенсионных накоплений. Обязанности контролера управляющей компании.

Тема 9. Фундаментальный анализ ценных бумаг

Понятие, исходные положения и задачи фундаментального анализа. Понятие справедливой стоимости ценных бумаг. Различия в техническом и фундаментальном подходе к анализу ценных бумаг.

Особенности фундаментального анализа акций. Базовые модели оценки стоимости обыкновенных акций с учетом дивидендов (модель с постоянным дивидендом, модель Гордона с постоянным темпом прироста дивидендов). Основные показатели инвестиционной привлекательности акций: курсовая и дивидендная доходность, коэффициенты альфа (α) и бета (β), прибыль на одну акцию (EPS), отношение цены к прибыли на акцию (P/E), соотношение рыночной и балансовой цены акции, стоимость чистых активов на одну акцию. Основные факторы, влияющие на цену акций: рыночная

капитализация, количество акций в свободном обращении, ликвидность акций эмитента, дивидендная политика.

Фондовые индексы и методики их расчета. Основные мировые индексы. Фондовые индексы на российском рынке ценных бумаг.

Особенности фундаментального анализа облигаций. Доходы по облигациям: выплаты по купонам, погашение номинала. Курс облигации. Дисконт облигации. Чистая и полная (грязная) цена облигации. Накопленный купонный доход. Параметры доходности облигаций: купонный процент, купонная (текущая) доходность, простая полная доходность, доходность к погашению с учетом дисконтирования. Доходность облигаций с учетом налогообложения. Риски владельцев облигации. Мера процентного риска (дюрация облигаций). Дюрация Макколея и модифицированная дюрация. Взаимосвязь возможного изменения курсовой стоимости облигации, дюрации и изменения процентных ставок. Выпуклость (Convexity). Доходность портфеля облигаций. Понятие иммунизации портфеля облигаций. Временная структура процентных ставок. Мера кредитного риска и факторы, оказывающие на нее влияние (спред доходности). Рейтинги облигаций.

Тема 10. Технический анализ финансового рынка

Определение и постулаты технического анализа. Сфера применения и задачи, решаемые с помощью технического анализа. Основные виды ценовых графиков. График объема торгов. Выбор временного масштаба для проведения технического анализа.

Понятие ценового тренда, определение повышательного и понижательного тренда. Построение линии тренда, критерии ее прорыва. Понятие ценового коридора и ценового канала. Уровни поддержки и сопротивления и их значение. Основные графические формации перелома тренда и продолжения тренда. Разрывы ценового графика и их значение.

Виды технических индикаторов. Основные индикаторы тренда (скользящие средние и их комбинации) и их сигналы. Основные осцилляторы и их сигналы. Понятие механической торговой системы.

Структурный подход к техническому анализу: "рыночный индекс - отраслевой индекс - финансовый инструмент". Анализ "относительной силы" ценной бумаги.

Возможности и ограничения технического анализа. Совместное применение технического и фундаментального анализа.

Тема 11. Принципы управления портфелем ценных бумаг

Понятие портфеля. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Риск портфеля из двух активов с коррелирующей доходностью плюс один, минус один и с некоррелируемыми доходностями. Риск портфеля из нескольких активов. Доминирующий портфель. Эффективный набор портфелей. Граница Марковица при возможности коротких продаж. Кредитный и заемный портфели. Выбор рискованного портфеля. Эффективная граница портфелей, состоящих из актива без риска и рискованного актива. Теорема отделения. Эффективная граница при различии в ставках по кредитам и депозитам.

Модель оценки стоимости активов (CAPM). Линия рынка капитала (CML). Рыночный и нерыночный риски. Эффект диверсификации. Коэффициент Бета. Линия рынка актива (SML). Альфа актива. Версия CAPM при различии в ставках по займам и депозитам. CAPM

с нулевой бетой. Версия CAPM для облигаций. Модель Шарпа. Диагональная модель. Рыночная модель. Коэффициент детерминации. Модель Шарпа как мера эффективности портфеля. Прогнозирование величины бета. Многофакторные модели. Арбитражная модель Росса.

Стратегии управления портфелем. Пассивные и активные стратегии. Стратегия копирования индекса. Скольжение по кривой доходности. Иммунизация портфеля облигаций. Размещение и заимствование денежных средств под форвардную ставку. Хеджирование портфеля облигаций с помощью показателя дюрации. Хеджирование портфеля облигаций с помощью показателей дюрации и кривизны. Оценка вероятности поступления на фондовый рынок информации, влияющей на курс ценной бумаги. Механические стратегии по размещению денежных средств по классам активов.

Принятие решений в условиях риска и неопределенности. Функция полезности инвестора. Премия за риск Марковца. Коэффициенты абсолютной и относительной несклонности к риску. Кривая безразличия. Инвестиционный выбор на основе принципов стохастического доминирования.

Оценка эффективности управления портфелем. Доходность портфеля на основе средней геометрической. Определение доходности методом оценки стоимости единицы капитала. Оценка риска. Коэффициенты Шарпа, Трейнора и эффективности портфеля облигаций. Индекс Дженсена, модифицированный индекс Дженсена. Недостатки индексов Шарпа, Трейнора и Дженсена. Индекс Модильяни. Учет асимметрии и эксцесса. Коэффициент Сортино. Коэффициенты информированности и информации.

Тема 12. Основы управления рисками в деятельности акционерных и паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов

Понятия неопределенности и риска. Виды рисков операций на финансовых рынках. Специфические риски в деятельности инвестиционных и пенсионных фондов. Цели управления финансовыми рисками. Основные способы управления риском: страхование, хеджирование, распределение, диверсификация, контроль (минимизация), резервирование, избежание.

Организационные и процедурные аспекты управления рисками в инвестиционных и пенсионных фондах.

Международные стандарты и рекомендации в области построения внутренних систем оценки рисков, методов оценки, мониторинга и управления финансовыми рисками. Стандарты российских саморегулируемых организаций в области управления рисками.

Современные методы управления рисками. Понятие волатильности и методы ее прогнозирования. Традиционные меры рыночного риска: дисперсия доходности, коэффициент вариации, показатели чувствительности опционов. Концепция стоимостной меры риска (Value at Risk - VaR). Методы расчета VaR портфеля: параметрический метод, историческое моделирование, статистическое моделирование (метод Монте-Карло). Абсолютный и относительный VaR. Оценка VaR для чистых активов фонда. Ожидаемые потери, превышающие VaR (expected shortfall). Оценка устойчивости к экстремальным событиям (стресс-тестирование). Лицитирование рыночного риска при управлении фондом (risk budgeting).

Основные подходы к оценке кредитного риска. Кредитные рейтинги эмитентов и ценных бумаг. Методы прогноза вероятности дефолта на основе рыночных цен акций и облигаций.

Особенности оценки и управления рисками в инвестиционных и пенсионных фондах. Оценка эффективности управления активами с учетом риска. Показатель отклонения от эталонной доходности (tracking error).

Особенности управления рисками при осуществлении маржинальной торговли и сделок с производными финансовыми инструментами.

Тема 13. Особенности налогообложения операций, связанных с доверительным управлением имуществом акционерных, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов

Особенности налогообложения паевого инвестиционного фонда как обособленного имущественного комплекса без образования юридического лица.

Налогообложение доходов юридических лиц, полученных от инвестирования в паевые инвестиционные фонды. Налогообложение доходов иностранных юридических лиц, полученных от инвестирования в паевые инвестиционные фонды.

Налогообложение доходов физических лиц, полученных от инвестирования в паевые инвестиционные фонды.

Налогообложение средств, полученных управляющей компанией, специализированным депозитарием, независимым оценщиком и аудитором в качестве вознаграждения за оказанные услуги.

Специфика налогообложения акционерных инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

10. Контроль освоения

По завершении освоения каждой темы преподаватель проводит опрос слушателей, задавая им вопросы по содержанию осваиваемой тематики.

По окончании обучения проводится итоговое тестирование, являющееся итоговой аттестацией слушателей.

11. Итоговая аттестация и критерии оценивания

Итоговая аттестация проводится в форме тестирования. Обучающемуся предоставляется тест, состоящий из 20 тестовых вопросов, каждый из которых содержит от 2 до 4 вариантов ответа, один из которых является верным.

Тест и, соответственно, итоговая аттестация считаются пройденными в случае, если обучающийся ответил верно не менее чем на 15 тестовых вопросов.

Тестирование проводится в течение 1 академического часа.

12. Оценочные средства

Вопрос 1

Документ, содержащий перечень агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев (далее - агенты), предоставляемый для регистрации правил доверительного управления должен включать в себя:

- I. Полное и сокращенное фирменные наименования каждого из агентов;
- II. Место нахождения агента, почтовый адрес и контактный номер телефона,
- III. Номер, дату выдачи (предоставления) и срок действия лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, лицензии специализированного депозитария либо лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- IV. Сведения о месте (местах) приема агентом заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда с указанием адреса и контактного номера телефона.
- V. Фамилию, имя и отчество единоличного исполнительного органа агента.

Ответы:

- A. Только I и II
- B. Все, кроме V
- C. Только II и III
- D. Все перечисленное

Вопрос 2

Список лиц, имеющих право на участие в общем собрании владельцев инвестиционных паев закрытых паевых фондов, составляется на основании данных реестра владельцев инвестиционных паев фонда на дату:

Ответы:

- A. Поступления письменного требования о созыве общего собрания
- B. Принятия решения о созыве общего собрания
- C. Проведения общего собрания
- D. На любую дату до дня проведения общего собрания

Вопрос 3

Укажите лицо, которое не может осуществлять функции единоличного исполнительного органа организации, подавшей в августе 2008 года заявление на получение лицензии управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов:

- I. Г-н Петров, имеющий неснятую и непогашенную судимость за умышленное преступление;
- II. Г-н Иванов, подвергнутый административному наказанию в виде дисквалификации, срок которой истекает в сентябре 2008 года;
- III. Г-н Сидоров, бывший в момент аннулирования лицензии управляющей компании (сентябрь 2005 года) ее директором.

Ответы:

- A. Все перечисленное
- B. Только I и III
- C. Только II и III
- D. Только III

Вопрос 4

Учет и хранение имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду, и имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, могут осуществляться:

Ответы:

- A. Только одним специализированным депозитарием.
- B. Только одним депозитарием.
- C. Несколькими специализированными депозитариями.
- D. Ничего из перечисленного

Вопрос 5

Какие виды лицевых счетов зарегистрированных лиц открываются в реестре?

- I. Владельца;
- II. Номинального держателя;
- III. Залогодержателя;
- IV. Доверительного управляющего.

Ответы:

- A. Только I
- B. Только I и II
- C. Только I, II и IV
- D. Все вышеперечисленные

Вопрос 6

В индексных инвестиционных фондах любому заинтересованному лицу должна быть доступна информация о методике расчета индекса

Ответы:

- A. За последний квартал
- B. За последние полгода
- C. За последний год
- D. За последние два года

Вопрос 7

В состав активов инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов денежного рынка, могут входить

- I. Муниципальные ценные бумаги
- II. Акции российских открытых акционерных обществ
- III. Облигации иностранных эмитентов (при соблюдении определенных условий)
- IV. Производные финансовые инструменты, базовым активом которых являются величины процентных ставок.

Ответы:

- A. I и III
- B. I, II и III
- C. I, III и IV
- D. Все вышеперечисленное

Вопрос 8

В состав активов открытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов смешанных инвестиций, могут входить:

- I. Ценные бумаги иностранных государств;

- II. Инвестиционные паи интервальных паевых фондов, относящихся к категории фондов облигаций;
- III. Обыкновенные акции российских закрытых акционерных обществ;
- IV. Полностью оплаченные акции иностранных акционерных обществ.

Ответы:

- A. I и IV
- B. I, II и IV
- C. II и IV
- D. Все вышеперечисленное

Вопрос 9

Оценочная стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, условия эмиссии и обращения которых не предусматривают возможности их обращения на вторичном рынке, признается равной

Ответы:

- A. Цене их приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением)
- B. Цене их приобретения, рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (с учетом расходов, связанных с их приобретением)
- C. Их номинальной стоимости
- D. Цене погашения, определяемой Минфином России

Вопрос 10

Отчетным периодом для целей составления отчета об изменении стоимости имущества является период:

Ответы:

- A. Один месяц
- B. Один квартал
- C. Один год
- D. С начала отчетного года до даты составления указанного отчета

Вопрос 11

Зарегистрированные правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом должны быть опубликованы в сети Интернет:

Ответы:

- A. До начала формирования паевого инвестиционного фонда
- B. В день начала формирования паевого инвестиционного фонда
- C. В течение 10 рабочих дней с начала формирования паевого инвестиционного фонда
- D. В течение недели с начала формирования паевого инвестиционного фонда

Вопрос 12

Отметьте правильное утверждение:

- I. Вкладчиком негосударственного пенсионного фонда может быть только физическое лицо;
- II. Вкладчиком негосударственного пенсионного фонда может быть юридическое и физическое лицо;
- III. Участником негосударственного пенсионного фонда может быть юридическое и физическое лицо;

IV. Участником негосударственного пенсионного фонда может быть только физическое лицо.

Ответы:

- A. Верно только I и IV
- B. Верно только II и IV
- C. Верно только I и III
- D. Верно только II и III

Вопрос 13

Негосударственный пенсионный фонд в целях охраны интересов вкладчиков, участников и застрахованных лиц не вправе:

- I. Принимать на себя поручительство за исполнение обязательств третьими лицами;
- II. Отдавать в залог средства пенсионных резервов и средства пенсионных накоплений;
- III. Выпускать ценные бумаги;
- IV. Выступать в качестве учредителя в организациях, организационно - правовая форма которых предполагает полную имущественную ответственность учредителей.

Ответы:

- A. Все вышеперечисленное
- B. Все, кроме I
- C. Все, кроме III
- D. Все, кроме II

Вопрос 14

Номинал облигации с фиксированным купоном равен 250 руб., годовой купонный доход составляет 70 руб., срок облигации 4 года. По какой максимальной цене в рублях следует приобрести облигацию, чтобы простая доходность составила не менее 9,39%?

Ответы:

- A. 385,29
- B. 314,42
- C. 268,83
- D. 276,24

Вопрос 15

Для какой из перечисленных ниже целей применяется технический анализ?

Ответы:

- A. Отбор ценных бумаг при формировании портфеля
- B. Выбор времени покупки и продажи ценных бумаг
- C. Прогнозирование значения рыночной цены на следующий день
- D. Анализ рисков на фондовом рынке

Вопрос 16

Выберите правильное утверждение с созданием торговой стратегии.

- I. Торговая стратегия должна содержать правила открытия и закрытия позиции;
- II. Необходима регулярная оценка эффективности выбранной стратегии;
- III. На основе торговой стратегии необходимо формулировать торговый план;
- IV. Стратегия торговли должна быть одинаковой и при тенденциях и при коридорах.

Ответы:

- A. Верно только I, III и IV

- B. Верно только II и III
- C. Верно только I, II и III
- D. Верно только IV

Вопрос 17

VaR – это показатель риска, который говорит о том:

- I. какую максимальную сумму денег может потерять портфель инвестора в течение определенного периода времени.
- II. какую максимальную сумму денег может потерять портфель инвестора в течение определенного периода времени с заданной доверительной вероятностью.
- III. какую максимальную сумму денег может потерять портфель инвестора с заданной доверительной вероятностью.

Ответы:

- A. Только I
- B. Только II
- C. Только III
- D. I, II и III

Вопрос 18

В целях налогообложения расходы, связанные с осуществлением доверительного управления имуществом паевого инвестиционного фонда, признаются расходами

Ответы:

- A. Доверительного управляющего
- B. Выгодоприобретателя
- C. Учредителя доверительного управления
- D. Доверительного управляющего, если в договоре доверительного управления имуществом не предусмотрено возмещение указанных расходов учредителем доверительного управления

Вопрос 19

Следующие виды налогов уплачиваются управляющей компанией интервального паевого инвестиционного фонда за счет имущества фонда:

- I. Налог на имущество интервального паевого фонда, в случае если в состав его активов входит недвижимость;
- II. Налог на добавленную стоимость при выплате вознаграждения управляющей компании;
- III. Налог на прибыль по доходам юридических лиц-инвесторов фонда при реализации паев;
- IV. Налог на прибыль при выплате вознаграждения управляющей компании;
- V. Налог на операции с ценными бумагами при выпуске инвестиционных паев.

Ответы:

- A. Только I и II
- B. Только I и III
- C. Только II, IV и V
- D. Только I

Вопрос 20

Имеет ли право физическое лицо – пащик, получающий доход у четырех паевых инвестиционных фондов заявить имущественный налоговый вычет по всем источникам доходов?

Ответы:

А. Нет. При наличии нескольких источников выплаты дохода имущественный налоговый вычет предоставляется только у одного источника выплаты дохода по выбору налогоплательщика

В. Да. При наличии нескольких источников выплаты дохода имущественный налоговый вычет предоставляется у всех источников выплаты дохода, если он не превышает 125 000 рублей

С. Да. Физическое лицо может заявить имущественный налоговый вычет по всем источникам дохода в размере фактически произведенных расходов

Д. Нет. Законодательство не позволяет пайщикам пользоваться имущественными налоговыми вычетами

13. Документ об образовании

Обучающимся, успешно освоившим Программу, прошедшим итоговую аттестацию, выдается документ об образовании установленного образца — удостоверение о повышении квалификации в случае, если обучающийся имеет высшее или среднее профессиональное образование.

14. Кадровое обеспечение

Исходя из целей, содержания Программы, для ее эффективной реализации привлекаются:

- 1) Преподаватели, имеющие значительный опыт преподавания финансово-экономических и (или) юридических дисциплин. Предпочтение отдается наличию опыта проведения углубленных (специализированных) занятий по различным аспектам финансового рынка, опыта научно-исследовательской и (или) практической и (или) консультационной деятельности в сфере финансового рынка.
- 2) Методисты, имеющие значительный опыт методического обеспечения программ повышения квалификации в социально-экономической сфере, включая программ для специалистов финансового рынка; владеющие нормативными требованиями в образовательной сфере и лучшими практиками методического обеспечения учебных программ повышения квалификации.

15. Учебно-методическое обеспечение слушателей

Слушателям Программы представляется учебное пособие, разработанное АНО ДПО «Учебный центр МФЦ».

Кроме того, слушателям на время освоения программы предоставляется доступ к электронным образовательным ресурсам, размещенным на портале sdo.educenter.ru, где содержатся учебные электронные материалы, включая видеолекции, контрольно-измерительные материалы, учебные пособия, справочные и иные материалы, которые также используются для освоения Программы.

16. Материальное-технические условия

Обучение проводится в аудитории, оснащенной электронным экраном, используемым для демонстрации учебных материалов, в том числе презентаций, компьютером преподавателя, флипчартом или электронной доской.

Для самостоятельного доступа к электронным образовательным ресурсам необходимо использовать компьютеры, оснащенные звуковыми платами с доступом в информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет». Минимальные требования к компьютерам и программному обеспечению: процессор — Intel Core 2 Duo 2.13 ГГц и выше; оперативная память — от 2 Гб и выше; операционная система - Windows 7 и выше или Mac OS X 10.10.5 и выше. Поддерживаемые интернетбраузеры: Internet Explorer 11/ Edge, Google Chrome 48 и выше, Mozilla Firefox 43 и выше, Opera 28.0 и выше, Safari 8.0.8 и выше, Яндекс.Браузер 16.7 и выше.

Доступ возможен и с мобильных устройств (смартфонов, планшетов и т.п.) на платформах ios, android.

17. Литература, нормативные правовые акты

Литература

- 1) Буренин А.Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту / А. Н. Буренин; НТФ им. академика С.И. Вавилова. — 2-е изд., испр. — М., 2007. — 413 с.
- 2) Буренин А.Н. Форвардные, фьючерсные и опционные рынки / А.Н. Буренин; М.: МОО «НТФ им. акад. С.И.Вавилова», 2015. — 420 с.
- 3) Дворецкая А.Е. Финансы: учебник для академического бакалавриата. — М.: Юрайт, 2014. — 503 с.
- 4) Зубков В.А. Формирование и развитие системы финансового мониторинга в Российской Федерации. Монография: - М.: Университетская книга, 2008. — 322 с.
- 5) Колемаев В.А., Калинина В.Н. Теория вероятностей и математическая статистика. - Учебник, 3-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2009. — 384 с.

- 6) Рубцов Б.Б. Современные фондовые рынки. - Издательство: Альпина Бизнес Букс, 2007. - 926 с.
- 7) Рынок ценных бумаг: теория и практика: Учебник /Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова. - 2-е изд. - М.: Финансы и статистика. - 2008.
- 8) Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / под общей редакцией Н. И. Берзона - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Юрайт, 2015. - 443 с.
- 9) Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами: Учебник / Акад. народного хозяйства при Правительстве РФ. - М.: Дело, 2009. - 486с. - (Образовательные инновации).
- 10) Халл Д.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты: Пер. с англ. / Д.К. Халл. - 8-е изд. - М.: Вильямс, 2014. - 1072 с.
- 11) Шарп, У.Ф. Инвестиции: Учебник. Пер. с англ. /У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бейли. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 1028 с.

Нормативные правовые акты

- 1) Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ.
- 2) Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.11.1996 № 14-ФЗ.
- 3) Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 26.11.2001 № 146-ФЗ.
- 4) Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ.
- 5) Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ.
- 6) Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 №63-ФЗ.
- 7) Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ.
- 8) Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ.
- 9) Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 "О банках и банковской деятельности".
- 10) Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ "Об акционерных обществах".
- 11) Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".
- 12) Федеральный закон от 11.03.1997 N 48-ФЗ "О переводном и простом векселе".
- 13) Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах".
- 14) Федеральный закон от 29.07.1998 N 136-ФЗ "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг".
- 15) Федеральный закон от 16.07.1998 N 102-ФЗ "Об ипотеке (залоге недвижимости)".
- 16) Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений".

- 17) Федеральный закон от 05.03.1999 N 46-ФЗ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг".
- 18) Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма".
- 19) Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах".
- 20) Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".
- 21) Федеральный закон от 24.07.2002 N 111-ФЗ "Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации".
- 22) Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)".
- 23) Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ "Об ипотечных ценных бумагах".
- 24) Федеральный закон от 30.12.2004 N 215-ФЗ "О жилищных накопительных кооперативах".
- 25) Федеральный закон от 18.07.2009 N 190-ФЗ "О кредитной кооперации".
- 26) Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".
- 27) Федеральный закон от 7.02.2011 N 7-ФЗ "О клиринге и клиринговой деятельности".
- 28) Федеральный закон от 21.11.2011 N 325-ФЗ «Об организованных торгах».
- 29) Федеральный закон от 6.12.2011 N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете".
- 30) Федеральный закон от 13.07.2015 N 223-ФЗ "О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".