

УТВЕРЖДАЮ

Директор АНО «ИРФР»

Пемченко А.В.

2015 г.



ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА
Дополнительного профессионального образования
(повышения квалификации)

«Для специалистов финансового рынка по управлению инвестиционными фондами,
паевыми инвестиционными фондами
и негосударственными пенсионными фондами»

Москва

2015 год

Паспорт образовательной программы

«Программы специализированного квалификационного экзамена для специалистов финансового рынка по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами»

1. Цель реализации программы

Цель: Подготовка специалистов финансового рынка к сдаче специализированного квалификационного экзамена для специалистов финансового рынка по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Требования к результатам освоения программы

Освоение теоретического и практического материала осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

1.2.1. Уметь:

Квалифицированно осуществлять деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

1.2.2. Знать:

Теоретические понятия и обладать практическими навыками в сфере управления деятельностью инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

2. Структура и примерное содержание образовательной программы

2.1. Категория обучающихся (слушателей):

Специалисты рынка ценных бумаг по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Количество часов на освоение учебного материала: 26 часов

2.2. Форма обучения: с отрывом от производства.

2.3. Учебно-тематический план и содержание образовательной программы «Специализированный квалификационный курс для специалистов финансового рынка по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами»:

Наименование раздела	Количество часов		
	всего	теория	практика
Условия осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.	2	1	1
Лицензирование деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными	2	1	1

фондами и негосударственными пенсионными фондами.			
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.	4	2	2
Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов.	2	1	1
Оценка активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов и чистых активов паевых инвестиционных фондов.	2	1	1
Требования к учету и отчетности в акционерных инвестиционных фондах и управляющих компаниях паевых инвестиционных фондов.	2	1	1
Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов.	2	1	1
Требования к составу и структуре пенсионных резервов, средств пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов и средств пенсионных накоплений Пенсионного фонда Российской Федерации.	2	1	1
Фундаментальный анализ ценных бумаг. Технический анализ финансового рынка.	2	1	1
Принципы управления портфелем ценных бумаг.	1	1	0
Основы управления рисками в деятельности акционерных и паевых фондов и негосударственных пенсионных фондов.	1	1	0
Особенности налогообложения операций, связанных с доверительным управлением имуществом акционерных и паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.	2	1	1
Самостоятельная работа (Зачет)	2	1	1
ИТОГО:	26	14	12

2.4. Содержание учебного материала по образовательной программе:

«Специализированный квалификационный курс для специалистов финансового рынка по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами»:

Наименование темы	Содержание учебного материала, самостоятельная работа	Количество часов
Условия осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.	1. Понятие договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом и порядок присоединения к договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Условия договора доверительного управления паевым	2

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.

2. 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.

	<p>3. 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.</p>	
<p>Лицензирование деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.</p>	<p>1. Лицензионные требования и условия при осуществлении деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Требования к величине и порядок расчета собственных средств управляющей компании. Квалификационные требования к работникам управляющей компании.</p> <p>2. Документы, необходимые для представления в федеральный орган исполнительной власти в области финансовых рынков (далее – Федеральный орган) для предоставления лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Порядок и сроки рассмотрения Федеральным органом заявления на предоставление лицензии. Срок действия лицензии. Основания для отказа в предоставлении лицензии. Основания для запрета на проведение всех или части операций. Срок устранения нарушений, явившихся основанием для запрета на проведение всех</p>	<p>2</p>

	или части операций. Основания для аннулирования лицензии. Порядок аннулирования лицензии	
<p>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.</p>	<p>1. Понятие паевого инвестиционного фонда. Типы паевых инвестиционных фондов. Порядок подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда.</p> <p>2. Понятие акционерного инвестиционного фонда. Требования к акционерным инвестиционным фондам. Инвестиционная декларация акционерного инвестиционного фонда. Размещение акций акционерных инвестиционных фондов. Выкуп акций акционерным инвестиционным фондом. Проведение общего собрания акционеров акционерного инвестиционного фонда. Требования к исполнительным органам и совету директоров (наблюдательному совету) акционерного инвестиционного фонда.</p> <p>3. 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.</p> <p>4. Требования к специализированным депозитариям. Совмещение деятельности специализированного депозитария с другими видами деятельности на рынке ценных бумаг. Ответственность специализированного депозитария за действия другого специализированного депозитария, привлеченного к исполнению своих</p>	4

обязанностей. Сроки и порядок передачи специализированным депозитарием ценных бумаг, составляющих имущество паевого инвестиционного фонда. Документы, представляемые специализированным депозитарием управляющей компании, аудитору, независимому оценщику. Обязанности специализированного депозитария по прекращению паевого инвестиционного фонда в случае аннулирования лицензии управляющей компании.

5. Требования к реестру владельцев инвестиционных паев. Обязанности и ответственность управляющих компаний, специализированных депозитариев, организаций, осуществляющих ведение реестра. Виды зарегистрированных лиц 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, основания для внесения записей по лицевым счетам. Выписка из реестра владельцев инвестиционных паев: обязательные данные, сроки предоставления.

6. 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.

7. Требования к аудитору акционерного инвестиционного фонда и паевого

	<p>инвестиционного фонда. Документы и отчетность, подлежащие аудиторским проверкам. Порядок представления аудиторских заключений по итогам ежегодных проверок в Федеральный орган.</p> <p>8. Требования к оценщикам акционерного инвестиционного фонда и паевого инвестиционного фонда. Периодичность оценки имущества, принадлежащего акционерным инвестиционным фондам, а также имущества, составляющего паевые инвестиционные фонды.</p>	
<p>Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов.</p>	<p>1. 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.</p> <p>2. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов денежного рынка.</p> <p>3. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов облигаций.</p> <p>4. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов акций.</p> <p>5. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов смешанных</p>	<p>2</p>

инвестиций.

6. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов фондов.

7. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов прямых инвестиций.

8. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов недвижимости.

9. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории индексных фондов.

10. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов особо рискованных (венчурных) инвестиций.

11. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории рентных фондов.

12. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории кредитных фондов.

13. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов товарного

	<p>рынка.</p> <p>14. Требования к составу и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории хедж-фондов.</p> <p>15. 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.</p>	
<p>Оценка активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов. Определение стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов и чистых активов паевых инвестиционных фондов.</p>	<p>1. 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 листы организаторов торговли на рынке ценных бумаг. Балансовая стоимость и порядок расчета оценочной стоимости по различным видам ценных бумаг.</p> <p>2. Понятие средневзвешенной цены (курса) ценной бумаги. Определение стоимости чистых активов, расчетной стоимости инвестиционного пая, определение суммы, на</p>	<p>2</p>

	<p>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.</p>	
<p>Требования к учету и отчетности в акционерных инвестиционных фондах и управляющих компаниях паевых инвестиционных фондов.</p>	<p>1. 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.</p> <p>2. 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</p>	<p>2</p>

	<p>паевой инвестиционный фонд. Порядок и сроки составления отчетности управляющей компании в отношении имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд.</p>	
<p>Требования к раскрытию информации о деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов.</p>	<p>1. Раскрытие информации о деятельности акционерного инвестиционного фонда и управляющей компании. Информация, предъявляемая 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.</p> <p>2. Обязательная отчетность, предоставляемая клиенту: содержание и периодичность. Организация внутренних процедур по рассмотрению жалоб, поступающих от клиентов.</p>	<p>2</p>
<p>Требования к составу и структуре пенсионных резервов, средств пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов и средств пенсионных накоплений Пенсионного фонда Российской Федерации.</p>	<p>1. 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.</p> <p>2. Принципы размещения пенсионных резервов негосударственного пенсионного</p>	<p>2</p>

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.

3. 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.

4. 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 о 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

	<p>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.</p>	
<p>Фундаментальный анализ ценных бумаг. Технический анализ финансового рынка.</p>	<p>1. Понятие, исходные положения и задачи фундаментального анализа. Понятие справедливой стоимости ценных бумаг. Различия в техническом и фундаментальном подходе к анализу ценных бумаг.</p> <p>2. Особенности фундаментального анализа акций. Базовые модели оценки стоимости обыкновенных акций с учетом дивидендов (модель с постоянным дивидендом, модель</p>	<p>2</p>

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.

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

4. 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.

	<p>Мера кредитного риска и факторы, оказывающие на нее влияние (спред доходности). Рейтинги облигаций.</p>	
<p>Принципы управления портфелем ценных бумаг.</p>	<p>1. Понятие портфеля. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Риск портфеля из двух активов с корреляцией доходностей 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.</p> <p>2. 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.</p> <p>3. Стратегии управления портфелем. Пассивные и активные стратегии. Стратегия копирования индекса. Скольжение по кривой доходности. Иммунизация портфеля</p>	<p>1</p>

	<p>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.</p> <p>4. 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.</p> <p>5. 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.</p>	
<p>Основы управления рисками в деятельности акционерных и паевых фондов и негосударственных пенсионных фондов.</p>	<p>1. Понятия неопределенности и риска. Виды рисков операций на финансовых рынках. Специфические риски в деятельности инвестиционных и пенсионных фондов. Цели управления финансовыми рисками.</p>	<p>1</p>

Основные способы управления риском: страхование, хеджирование, распределение, диверсификация, контроль (минимизация), резервирование, избегание.

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

3. 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.

4. 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). Лимитирование рыночного риска при управлении фондом (risk budgeting).

5. Основные подходы к оценке кредитного риска. Кредитные рейтинги эмитентов и ценных бумаг. Методы прогноза вероятности

	<p>дефолта на основе рыночных цен акций и облигаций.</p> <p>6. Особенности оценки и управления рисками в инвестиционных и пенсионных фондах. Оценка эффективности управления активами с учетом риска. Показатель отклонения от эталонной доходности (tracking error).</p> <p>7. Особенности управления рисками при осуществлении маржинальной торговли и сделок с производными финансовыми инструментами.</p>	
Особенности налогообложения операций, связанных с доверительным управлением имуществом акционерных и паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.	<p>1. Особенности налогообложения паевого инвестиционного фонда как обособленного имущественного комплекса без образования юридического лица.</p> <p>2. Налогообложение доходов юридических лиц, полученных от инвестирования в паевые инвестиционные фонды. Налогообложение доходов иностранных юридических лиц, полученных от инвестирования в паевые инвестиционные фонды.</p> <p>3. Налогообложение доходов физических лиц, полученных от инвестирования в паевые инвестиционные фонды.</p> <p>4. Налогообложение средств, полученных управляющей компанией, специализированным депозитарием, независимым оценщиком и аудитором в качестве вознаграждения за оказанные услуги.</p> <p>5. Специфика налогообложения акционерных инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.</p>	2
Самостоятельная работа (Зачет)		2
Итого:		26

3. Условия реализации программы повышения квалификации

3.1. Материально-технические условия реализации программы:

Наименование площадок (кабинетов)	Вид занятий	Наименование оборудования, программного обеспечения
Учебный кабинет	лекции	- столы, стулья для преподавателей и обучающихся (слушателей); - компьютер; - мультимедийный проектор; - экран. - доска - флипчарт - кондиционер

3.2. Учебно-методическое обеспечение программы. Перечень рекомендуемых учебных изданий, нормативных актов, дополнительной литературы

3.3.

Тема 1.

Условия осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) (Собрание законодательства Российской Федерации, 1994, № 32, ст.3301).

Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.11.1996 № 14-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 5, ст. 410).

Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 26.11.2001 № 146-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 49, ст. 4552).

Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 31, ст. 3824).

Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)

Тема 2.

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

Лицензирование деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Федеральный закон от 08.08.2001 № 128-ФЗ "О лицензировании отдельных видов деятельности" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 33 (часть I), ст. 3430; 2002, № 11, ст. 1020; № 12, ст. 1093; № 50, ст. 4925; 2003, № 2, ст. 169; № 9, ст. 805; № 11, ст. 956;

№ 13, ст. 1178; № 52 (часть I), ст. 5037; 2004, № 45, ст. 4377; 2005, № 13, ст. 1078; № 27, ст. 2719; 2006, № 1, ст. 11; № 31 (1 ч.), ст. 3455; № 50, ст. 5279; 2007, № (1 ч.), ст. 7; № 1, ст. 15; № 7, ст. 834; № 30, ст. 3748; № 30, ст. 3749; № 30, ст. 3750; № 45, ст. 5427; № 46, ст. 5554; № 49, ст. 6079; № 50, ст. 6247; 2008, № 18, ст. 1944; № 29 (ч. 1), ст. 3413; № 30 (ч. 1), ст. 3604).

Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 49, ст. 4562; 2004, № 27, ст. 2711; 2006, № 17, ст. 1780; 2007, № 50, ст. 6247; 2007, № 50, ст. 6247)

Федеральный закон от 24.07.2002 № 111-ФЗ "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 30, ст. 3028; 2003, № 1, ст. 13; № 46 (ч. 1), ст. 4431; 2004, № 31, ст. 3217; 2005, № 1 (часть 1), ст. 9; № 19, ст. 1755; 2006, № 6, ст. 636; 2008, № 18, ст. 1942).

Постановление Правительства Российской Федерации от 25.07.2002 № 564 "О Типовых правилах доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 31, ст. 3113; 2005, № 21, ст. 2019; 2006, № 47, ст. 4908; 2008, № 36, ст. 4124).

Постановление Правительства Российской Федерации от 27.08.2002 № 633 "О Типовых правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 35, ст. 3385; 2005, № 21, ст. 2019; 2006, № 47, ст. 4908; 2008, № 44, ст. 5092).

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.

Постановление Правительства Российской Федерации от 18.09.2002 № 684 "О Типовых правилах доверительного управления интервальным паевым инвестиционным фондом" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 39, ст. 3788; № 43, ст. 4277; 2005, № 21, ст. 2019; 2006, № 47, ст. 4908).

Постановление Правительства Российской Федерации от 08.05.2003 № 266 "О конкурсах по отбору специализированного депозитария и управляющих компаний для заключения с ними Пенсионным фондом Российской Федерации договора об оказании услуг специализированного депозитария и договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 20, ст. 1900; 2003, № 42, ст. 4135).

Постановление Правительства Российской Федерации от 19.06.2003 № 346 "О реализации права застрахованного лица на выбор инвестиционного портфеля (управляющей компании)

в соответствии с Федеральным законом "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 25, ст. 2529; № 40, ст. 3898; 2004, № 7, ст. 539; 2006, № 2, ст. 224).

Постановление Правительства Российской Федерации от 30.06.2003 № 379 "Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений в отдельные классы активов и определении максимальной доли отдельных классов активов в инвестиционном портфеле в соответствии со статьями 26 и 28 Федерального закона "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации" и статьей 36.15 Федерального закона "О негосударственных пенсионных фондах" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 27 (ч. 2), ст. 2804; 2004, № 7, ст. 536; 2004, № 40, ст. 3957; № 46 (часть 2), ст. 4545; 2006, № 38, ст. 3990).

Постановление Правительства Российской Федерации от 30.06.2003 № 395 "О мерах по организации управления средствами пенсионных накоплений" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 27 (ч.2), ст. 2808; 2004, № 7, ст. 539; № 42, ст. 4135; № 52 (часть 2), ст. 5522; 2006, № 2, ст. 224).

Тема 4.

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

Постановление Правительства Российской Федерации от 01.09.2003 № 540 "Об утверждении инвестиционной декларации Внешэкономбанка о доверительном управлении средствами пенсионных накоплений" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 36, ст. 3521; 2004, № 52 (часть 2), ст. 5522; 2006, № 2, ст. 224; 2007, № 9, ст. 1100).

Постановление Правительства Российской Федерации от 08.09.2003 № 560 "Об утверждении страховых тарифов по обязательному страхованию ответственности специализированного депозитария и управляющих компаний, их структуры и порядка их применения при определении размера страховой премии по договору обязательного страхования ответственности" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 37, ст. 3591; 2006, № 34, ст. 3686).

Постановление Правительства Российской Федерации от 02.12.2003 № 730 "О дополнительных мерах по организации управления средствами пенсионных накоплений" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 49, ст. 4782; 2004, № 52 (часть 2), ст. 5522; 2006, № 2, ст. 224; 2007, № 22, ст. 2644).

Постановление Правительства Российской Федерации от 22.01.2004 № 30 "Об утверждении Правил расчета показателей в целях осуществления специализированным депозитарием контроля за соблюдением требований к структуре инвестиционного портфеля

негосударственного пенсионного фонда" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, № 5, ст. 369).

Постановление Правительства Российской Федерации от 13.02.2004 № 77 "Об утверждении Типовых страховых правил негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по обязательному пенсионному страхованию" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, № 8, ст. 664; 2006, № 28, ст. 3078).

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.

Постановление Правительства Российской Федерации от 30.06.2004 № 317 "Об утверждении Положения о Федеральной службе по финансовым рынкам" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, № 27, ст. 2780; 2005, № 33, ст. 3429; 2006, № 13, ст. 1400; № 52, ст. 5587; 2007, № 12, ст. 1417; 2008, № 19, ст. 2192).

Постановление Правительства Российской Федерации от 12.12.2004 № 770 "Об утверждении Типового кодекса профессиональной этики управляющих компаний, специализированного депозитария, брокеров, осуществляющих деятельность, связанную с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений, и Правил согласования кодексов профессиональной этики управляющих компаний, специализированного депозитария, брокеров, осуществляющих деятельность, связанную с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений, с Федеральной службой по финансовым рынкам" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, № 51, ст. 5185).

Постановление Правительства Российской Федерации от 09.02.2005 № 65 "Об утверждении типовых форм договора об оказании специализированным депозитарием услуг негосударственному пенсионному фонду, осуществляющему деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений между негосударственным пенсионным фондом, осуществляющим деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, и управляющей компанией и договора об оказании специализированным депозитарием услуг управляющей компании, осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2005, № 7, ст. 567).

Постановление Правительства Российской Федерации от 01.02.2007 № 63 "Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов

и контроля за их размещением" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2007, № 6, ст. 769; № 38, ст. 4559; 2008, № 16, ст. 1698).

Постановление Правительства Российской Федерации от 06.10.2008 № 744 «Об утверждении перечней документов, подтверждающих соблюдение лицензионных условий, представляемых соискателями лицензий для получения лицензий на осуществление видов деятельности, указанных в Федеральных законах «Об инвестиционных фондах» и «О негосударственных пенсионных фондах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2008, № 41, ст. 4683).

Тема 6.

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

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг и Министерства финансов Российской Федерации от 11.12.2001 № 32/108н «Об утверждении Порядка ведения внутреннего учета сделок, включая срочные сделки, и операций с ценными бумагами профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 25.12.2001, регистрационный № 3124)¹.

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 21.03.2002 № 5/пс "О Порядке расчета собственных средств управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 08.04.2002, регистрационный № 3355).

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 27.04.2002 № 14/пс "Об утверждении Порядка ведения реестра паевых инвестиционных фондов" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 31.05.2002, регистрационный № 3481).

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 03.07.2002 № 22/пс "О приостановлении выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 14.08.2002, регистрационный № 3688).

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 03.07.2002 № 23/пс "О требованиях к срокам приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и порядке выплаты денежной компенсации при погашении инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного

¹ С изменениями, внесенными постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг и Министерства финансов Российской Федерации от 04.02.2004 № 04-1/пс/15н (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 03.03.2004, регистрационный № 5604).

фонда" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 14.08.2002, регистрационный № 3688).

Тема 7.

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

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 11.09.2002 № 37/пс

"Об утверждении Положения о порядке передачи управляющей компанией своих прав и обязанностей по договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом другой управляющей компании" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 19.11.2002, регистрационный № 3933).

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 25.09.2002 № 39/пс

"О требованиях к отчету о прекращении паевого инвестиционного фонда и порядке его представления в Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 12.11.2002, регистрационный № 3909).

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 23.04.2003 № 03-

21/пс "О перечне ценных бумаг иностранных государств и международных финансовых организаций, которые могут входить в состав активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 04.06.2003, регистрационный № 4637)2.

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 22.10.2003 № 03-

41/пс "Об отчетности акционерного инвестиционного фонда и отчетности управляющей компании паевого инвестиционного фонда" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 20.11.2003, регистрационный № 5246).

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 10.02.2004 № 04-2/пс

"О порядке определения и минимальных показателях нормативов достаточности собственных средств специализированного депозитария и управляющей компании, являющихся субъектами отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 09.03.2004, регистрационный № 5631).

Тема 8.

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

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 10.02.2004 № 04-

3/пс "О регулировании деятельности специализированных депозитариев акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных

² С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 30.03.2005 № 05-8/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 14.04.2005, регистрационный № 6513).

пенсионных фондов" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 29.03.2004, регистрационный № 5693).

Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 18.02.2004 № 04-5/пс "О регулировании деятельности управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов" (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 27.04.2004, регистрационный № 5776).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 01.09.2004 № 04-442/пз-н "О предоставлении в Федеральную службу по финансовым рынкам электронных документов с электронной цифровой подписью" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 19.10.2004, регистрационный № 6069).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 16.03.2005 № 05-5/пз-н «Об утверждении Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 26.04.2005, регистрационный № 6550)³.

Приказ ФСФР России от 20.04.2005 № 05-17/пз-н "Об утверждении Положения о специалистах финансового рынка" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 25.05.2005, регистрационный № 6641)⁴.

Тема 9.

Фундаментальный анализ ценных бумаг. Технический анализ финансового рынка.

Приказ ФСФР России от 15.06.2005 № 05-21/пз-н "Об утверждении Положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 11.07.2005, регистрационный № 6769)⁵.

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 22.06.2005 № 05-23/пз-н "Об

³ С изменениями, внесенными приказами Федеральной службы по финансовым рынкам от 01.11.2005 № 05-57/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 16.12.2005, регистрационный № 7272); от 12.01.2006 № 06-6/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 17.02.2006, регистрационный № 7509); от 10.10.2006 № 06-117/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 27.11.2006 № 8532).

⁴ С изменениями, внесенными приказами Федеральной службы по финансовым рынкам от 23.05.2006 № 06-51/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 28.06.2006, регистрационный № 7990); от 08.08.2006 № 06-88/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 14.09.2006, регистрационный № 8266).

⁵ С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.12.2005 № 05-83/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 19.01.2006, регистрационный № 7387).

утверждении Положения о требованиях к порядку и срокам раскрытия информации, связанной с деятельностью акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний паевых инвестиционных фондов, а также к содержанию раскрываемой информации" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 19.08.2005, регистрационный № 6928)6.

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.11.2005 № 05-63/пз-н "Об утверждении форм отчетности управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных накоплений" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 16.01.2006, регистрационный № 7363).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 11.05.2006 № 06-45/пз-н "Об утверждении форм заявлений о предоставлении и о переоформлении лицензий, а также уведомлений, предписаний, выписок из реестров лицензий и других документов, используемых Федеральной службой по финансовым рынкам в процессе лицензирования в соответствии с Федеральным законом "О лицензировании отдельных видов деятельности" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 02.06.2006, регистрационный № 7909).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 16.05.2006 № 06-48/пз-н "Об утверждении форм отчетов управляющих компаний негосударственных пенсионных фондов об инвестировании средств пенсионных накоплений, о доходах от инвестирования, а также о сделках по продаже ценных бумаг по цене ниже рыночной и сделках по покупке ценных бумаг по цене выше рыночной" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 28.06.2006, регистрационный №

Тема 10.

Принципы управления портфелем ценных бумаг.

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 02.11.2006 № 06-125/пз-н "О минимальной стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, по достижении которой паевой инвестиционный фонд является сформированным" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 15.12.2006, регистрационный № 8603).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 21.12.2006 № 06-154/пз-н "Об утверждении Положения о регистрации правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и изменений и дополнений в них" (зарегистрирован

⁶ С изменениями, внесенными приказами Федеральной службы по финансовым рынкам от 25.05.2006 № 06-55/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 28.06.2006, регистрационный № 7988); от 17.06.2008 № 08-25/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 16.07.2008, регистрационный № 11990).

Министерством юстиции Российской Федерации 08.02.2007, регистрационный № 8915)7.

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 26.12.2006 № 06-155/пз-н "Об утверждении Порядка расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 08.02.2007, регистрационный № 8916).

Приказ ФСФР России от 08.02.2007 № 07-13/пз-н "Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 22.03.2007, регистрационный № 9158) 8.

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.03.2007 № 07-25/пз-н "Об утверждении перечня ценных бумаг международных финансовых организаций, которые могут составлять пенсионные резервы негосударственного пенсионного фонда" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 08.02.2007, регистрационный № 8916).

Тема 11.

Основы управления рисками в деятельности акционерных и паевых фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Приказ ФСФР России от 24.04.2007 № 07-50/пз-н "Об утверждении нормативов достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 22.05.2007, регистрационный № 9525)9.

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 17.07.2007 № 07-78/пз-н "Об утверждении Правил расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 06.08.2007, регистрационный № 9958).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 19.07.2007 № 07-81/пз-н "Об утверждении Положения о порядке и сроках представления информации управляющими компаниями, осуществляющими доверительное управление средствами пенсионных накоплений по договору с негосударственным пенсионным фондом» (зарегистрирован

⁷ С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 19.07.2007 № 07-79/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 02.08.2007, регистрационный № 9948).

⁸ С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 24.07.2007 № 07-85/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 20.08.2007, регистрационный № 10013).

⁹ С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 25.12.2007 № 07-112/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 28.01.2008, регистрационный № 11006).

Министерством юстиции Российской Федерации от 06.08.2007, регистрационный № 9967).
Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 19.07.2007 № 07-83/пз-н "Об утверждении Положения о порядке и сроках раскрытия информации о составе и структуре акционеров (участников) управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление средствами пенсионных накоплений на основании договора с негосударственным пенсионным фондом» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 01.08.2007, регистрационный № 9929).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 26.07.2007 № 07-86/пз-н "Об утверждении Перечня фондовых бирж, при условии прохождения процедуры листинга на которых акции иностранных акционерных обществ, акции (паи, доли) иностранных инвестиционных фондов и облигации иностранных коммерческих организаций могут входить в состав пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации от 10.08.2007, регистрационный № 9977)¹⁰.

Тема 12.

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

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 30.08.2007 № 07-92/пз-н "Об утверждении Положения о годовом отчете и квартальной отчетности негосударственного пенсионного фонда и Инструкции по их заполнению" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 23.11.2007, регистрационный № 10535).

Приказ ФСФР России от 13.11.2007 № 07-108/пз-н "Об утверждении Положения о проведении проверок организаций, осуществление контроля и надзора за которыми возложено на Федеральную службу по финансовым рынкам" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 05.03.2008, регистрационный № 11296).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 07.02.2008 № 08-5/пз-н "Об утверждении Положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 05.03.2008, регистрационный № 11297).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 28.02.2008 № 08-7/пз-н "Об утверждении Перечня расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим активы акционерного инвестиционного фонда, или имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд" (зарегистрирован Министерством юстиции

¹⁰ С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 25.12.2007 № 07-119/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации от 28.01.2008, регистрационный № 11024).

Российской Федерации 24.03.2008, регистрационный № 11400).

Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.04.2008 № 08-17/пз-н "Об учете прав на инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов" (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 25.06.2008, регистрационный № 11888).