

Аннотация программы учебной дисциплины «Фонды коллективного инвестирования»

1. ЦЕЛИ ИЗУЧЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Фонды коллективного инвестирования» являются:

- формирование понимания принципов функционирования и инфраструктуры российского рынка коллективных инвестиций;
- формирование базовых навыков анализа фундаментальных условий развития институтов рынка коллективных инвестиций;
- формирование видения путей трансформации рынка частных краткосрочных сбережений в систему долгосрочных институциональных инвестиций.

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

В результате освоения дисциплины слушатель должен:

Знать:

- исторические предпосылки создания рынка коллективных инвестиций в России и за рубежом;
- фундаментальные отличия компаний по управлению активами и брокерской деятельности;
- основные бизнес-модели используемые участниками рынка коллективных инвестиций;
- пенсионную систему РФ и суть проводимых реформ;
- влияние налоговой системы на склонность населения к сбережению;
- экономические предпосылки для развития институтов финансового рынка в России.

Уметь:

- составлять инвестиционный портфель частного инвестора с помощью инструментов рынка коллективных инвестиций;
- различать классы активов и инвестиционные продукты;
- создавать финансовые продукты на основе стандартных инвестиционных стратегий.

Иметь навыки:

- анализа статистической и экономической информации;
- определение и формирование бизнес моделей компаний рынка коллективных инвестиций;
- создания новых финансовых продуктов.

3. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Введение. Рынок коллективных инвестиций. Институты и участники.

История создания рынка коллективных инвестиций в различных странах (в частности в США и Великобритании). Развитие рынка в РФ. Определение основных участников рынка.

Тема 2. Инфраструктура рынка коллективных инвестиций. Правовая база.

Участники рынка коллективных инвестиций. Функции ФСФР, Регистратора, Депозитария, Аудитора, Управляющей компании. Обязанности участников рынка. Особенность функционирования паевого инвестиционного фонда. Риски при инвестировании.

Тема 3. Налогообложение частных инвесторов - влияние на склонность к сбережениям.

Налоговая система в РФ – краткий обзор налогообложения частных лиц. Сравнение с системами в Великобритании и США. Возможности для развития института долгосрочных инвестиций с помощью налогового стимулирования.

Тема 4. Пенсионная реформа.

Пенсионная система в России. Влияние пенсионных накоплений на рублевую ликвидность в системе и на ставки доходности государственных, муниципальных и корпоративных облигаций. Частные пенсионные фонды и страховые компании.

Тема 5. Статистические показатели доходности фондов.

Стандарты отчетности. Международный стандарт GIPS. Анализ доходностей стратегий и фондов в сравнении с доходностью эталонных индексов.

Тема 6. Экономические предпосылки для создания рынка долгосрочных инвестиций.

Основные макроэкономические показатели России. Возможности для развития рынка коллективных инвестиций. Необходимые шаги от рынка краткосрочных сбережений к институту долгосрочных инвестиций.