МФЦ
+7 (495) 921-22-73 https://educenter.ru

Образовательный центр
Экзаменационный центр
Консалтинг

Тренинг
(курс повышения квалификации)

«Закрытые паевые инвестиционные фонды (ЗПИФ) как эффективный способ управления активами и их защиты: от теории к практике создания и функционирования ЗПИФ

10–18 февраля 2027 года

Анонс курса Института МФЦ

О тренинге

Тренинг разработан АНО «ИДПО МФЦ» и проводится как практико-ориентированный курс повышения квалификации по направлению: «деятельность по управлению инвестиционными фондами, закрытые ПИФ».

Тренинг прошел апробацию, был проведен несколько раз и получил высокие отзывы заказчиков обучения и непосредственно обучающихся.

Обучение проводится как в открытом, так и корпоративном форматах.

В случае проведения тренинга в корпоративном формате — по заказу организации, максимально достигается дополнительный результат обучения — командообразующий эффект, когда каждый из обучающихся, является членом единой команды, которая конструирует фонды, управляет ими, предлагая инвесторам (пайщикам) максимально комфортные условия, учитывает лучшие деловые практики в этой сфере, соблюдает необходимые регуляторные требования, осуществляет минимизацию рисков как для пайщиков, так и для управляющей компании.

Целеполагание

Цель тренинга — профессиональное развитие обучающихся в сфере ЗПИФ, мотивация к командной работе, понимание обучающимися важной роли каждого представителя команды в совместном решении глобальных, полезных и интересных задач в области паевых инвестиционных фондов.

Закрытые паевые инвестиционные фонды — один из самых из самых растущих и перспективных секторов финансовой индустрии.

Здесь тесно взаимодействуют друг с другом предприятия реального сектора различных отраслей экономики, владельцы всевозможных финансовых и нефинансовых активов, крупные и розничные инвесторы, финансовые и инфраструктурные организации с целью получения прибыли, защиты активов и привлечения дополнительных инвестиций.

Только командная работа сильных профессионалов может решать такие масштабные и интересные задачи — создавать фонды и управлять ими, учитывая цели всех вовлеченных в процесс создания и функционирования ПИФ участников.



Целевая аудитория и условия участия в программе

Тренинг рассчитан не только для сотрудников (будущих сотрудников) управляющих компаний, но и представителей пайщиков ЗПИФ, организаций, которые взаимодействуют (будут взаимодействовать) с управляющей компанией, например, строительных компаний.

Обучающиеся к началу занятий могут иметь различный уровень компетенций, разный профессиональный опыт в сфере ПИФ — от продвинутого до практически отсутствия такового.

Вместе с тем, обучающиеся для обучения на тренинге должны владеть основами экономической теории и рынка ценных бумаг.

Поэтому для зачисления на открытый курс АНО «ИДПО МФЦ» имеет право провести собеседование претендента на участие в тренинге.

В случае корпоративного обучения состав участников тренинга обсуждается с заказчиком.



Планируемые результаты обучения

По итогам обучения планируется достижение обучающимися результатов:

1) понимание современного рынка паевых инвестиционных фондов, его правовых и экономических основ, направлений и трендов деятельности его участников, преимуществ модели ЗПИФ для владельцев различных классов активов;

2) получение новых и систематизация имеющихся знаний о регулировании и деятельности управляющих компаний ЗПИФ и непосредственно ЗПИФ;

3) формирование умений излагать преимущества ЗПИФ для потенциальных инвесторов (пайщиков), а также разрабатывать (принимать участие в разработке) проектов по созданию и управлению ЗПИФ с учетом целей заинтересованных инвесторов, классов активов, предполагаемых к передаче в ЗПИФ, планируемых направлений последующей бизнес-деятельности на базе ЗПИФ;

4) понимание основных направлений взаимоотношений между управляющей компанией, пайщиками, специализированным депозитарием, регистратором (как правило, функции которого выполняет специализированный депозитарий), регулятором (Банком России), аудиторской организацией, оценщиком;

5) понимание правовых и основных организационных особенностей создания, прекращения, управления и инвестирования в ЗПИФ;

6) знание ключевых вопросов функционирования ЗПИФ, включая деятельность инвестиционного комитета, проведение общего собрания владельцев инвестиционных паев ЗПИФ;

6) знание вопросов «выхода» пайщиков из бизнеса и правомерного «выведения» активов из состава ПИФ, включая отчуждение паев, прекращение фонда, выделение имущества в натуре;

7) формирование ряда умений и отдельных навыков, необходимых для обеспечения деятельности ЗПИФ.

Наряду с получением, систематизацией вышеуказанных профессиональных знаний, формированием отдельных умений, тренинг будет способствовать мотивации обучающихся к командной работе. Предусмотренная учебным планом реализация обучающимися групповых проектов с последующим представлением и обсуждением их результатов в группе будет позитивно влиять на развитие некоторых софт скиллс, в первую очередь, умения работать в команде, критического мышления.

Продолжительность обучения, расписание занятий

Общая продолжительность обучения составляет 20 академических часов, в том числе:

- ☑ 16 академически часов (4 занятия по 4 академических часа) — очное обучение (возможно онлайн-участие);
- ☑ 4 академических часа — самостоятельная практическая работа обучающихся в форме подготовки групповых проектных работ для последующего представления и обсуждения результатов в группе обучающихся на итоговом занятии.

Занятия проводятся в вечернее время: с 18:30 до 21:45 мск (с перерывом). Расписание занятий публикуется на сайте АНО «ИДПО МФЦ» или направляется по запросу.

Структура тренинга (учебный план)

Открытие тренинга

1. ***Теоретическое занятие — диалог с обучающимися.*** Правовое регулирование, экономические аспекты, основные

показатели и направления развития отрасли паевых инвестиционных фондов. *4 академических часа.*

2. ***Практическое занятие — диалог с обучающимися.*** Создание, функционирование и прекращение ЗПИФ. Взаимодействие управляющей компании с пайщиками и инфраструктурными организациями. 4 академических часа. Распределение практических заданий и предоставление рекомендаций по их выполнению.
3. ***Консультационное занятие.*** Прикладные правовые, учетные, организационные вопросы и подходы к созданию и деятельности ЗПИФ: регулирование, практика рынка и мнения экспертов. *4 академических часа.*
4. ***Самостоятельная работа обучающихся.*** Выполнение обучающимися групповых практических работ с направлением преподавателям презентаций, иллюстрирующих результаты работ. Проверка работ преподавателями. Ответы на вопросы обучающихся. *Примерная продолжительность выполнения задания в группе — 4 академических часа.*
5. ***Итоговое занятие.*** Демонстрация и обсуждение результатов выполнения практических заданий в группе. Подведение итогов обучения. *4 академических часа.*



Ключевые преподаватели (тренеры)

В проведении тренинга задействованы 4 высококвалифицированных преподавателя (тренера) со значительным экспертным, практическим опытом в сфере коллективных инвестиций, включая управление фондами.



Документы о квалификации

Каждому обучающемуся, завершившему обучение, Институт МФЦ выдает документ о квалификации — удостоверение о повышении квалификации и заносит сведения о выданном документе в ФИС ФРДО Рособрнадзора.

Учебно-тематический план

1. **Правовое регулирование, экономические аспекты, основные показатели и направления развития отрасли паевых инвестиционных фондов (теоретическое занятие в формате диалога с обучающимися).** *4 часа (работа в аудитории или онлайн-участие)*
   1.1. Понятие паевого инвестиционного фонда (ПИФ). Инвестиционный пай как ценная бумага. Типы ПИФ: открытые, интервальные, закрытые, биржевые. Категории ПИФ: рыночных финансовых инструментов, финансовых инструментов, недвижимости, комбинированные. ПИФ для квалифицированных инвесторов.
   1.2. Правовое регулирование деятельности управляющей компании ПИФ (УК, УК ПИФ). Договор доверительного управления (правила доверительного управления ПИФ (ПДУ ПИФ). Инвестиционная декларация. Выдача, погашение и обмен инвестиционных паев. Определение стоимости чистых активов ПИФ. Расчетная стоимость инвестиционного пая. Надбавки и скидки. Особенности ПДУ ПИФ для квалифицированных инвесторов. Инвестиционный комитет. Общее собрание владельцев инвестиционных паев.
   1.3. Контроль за распоряжением имуществом, составляющим ПИФ, и другие функции специализированного депозитария. Ведение реестра владельцев инвестиционных паев. Аудит УК ПИФ. Оценка имущества ПИФ.
   1.4. Преимущества ЗПИФ для инвесторов: правовая защита активов, повышение ликвидности и оборачиваемости активов, привлечение инвестиций, многосторонний контроль за сохранностью активов и операциями с ними, налоговые преимущества.
   1.5. Современный рынок УК ПИФ и отрасли паевых инвестиционных фондов: ключевые показатели, характеристики, тенденции развития.

2. **Создание, функционирование и прекращение ЗПИФ. Взаимодействие управляющей компании с пайщиками и инфраструктурными организациями (практическое занятие — диалог с обучающимися).** *4 часа (работа в аудитории или онлайн-участие)*
   2.1. Подходы к конструированию ЗПИФ на основе целей и активов инвестора.

2.2. Состав и структура активов ПИФ в зависимости от типа, категории ПИФ. Возможности по составу и структуре активов для комбинированного ЗПИФ и ЗПИФ недвижимости.
2.3. Особенности разработки (составления) ПДУ ЗПИФ недвижимости, комбинированного ЗПИФ: как найти баланс между интересами инвесторов и УК?
2.4. Регистрация (согласование) ПДУ ПИФ, изменений и дополнений в них: где регистрировать (согласовывать), основания, порядок действий, сроки и особенности.
2.5. Вопросы формирования ЗПИФ.
2.6. Как работает инвестиционный комитет? Правовое регулирование и деловая практика.
2.7. Реализация прав и обязанностей пайщиков ЗПИФ. Практические вопросы созыва и проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев ЗПИФ.
2.8. Варианты извлечения дохода от ЗПИФ для инвесторов.
2.9. Погашение инвестиционного пая и возможности выдела имущества в натуре.
2.10. Смена УК ПИФ: правовые основания, практические механизмы.
2.11. Прекращение ЗПИФ: основания, процедуры и последствия.

Распределение практических заданий по группам обучающихся и предоставление рекомендаций по их выполнению.

3. **Прикладные правовые, учетные, организационные вопросы и подходы к созданию и деятельности ЗПИФ: регулирование, практика рынка и мнения экспертов (консультационное занятие).** *4 часа (работа в аудитории или онлайн-участие)*

3.1. Обзор деятельности УК, осуществляющей доверительное управление комбинированным ЗПИФ:

- ☑ виды деятельности, которые УК может осуществлять, помимо своей основной деятельности;
- ☑ годовой бюджет УК с учетом возможных обязательных и предполагаемых затрат и доходов: рассмотрение примеров;
- ☑ особенности заключения сделок УК в интересах ПИФ (договоры аренды, купли-продажи, займа, залога, поручительства, агентирования, простого товарищества, долевого участия в строительстве и т. п.), особенности совершения таких сделок с учетом корпоративных и иных особенностей ПИФ, рассмотрение отдельных примеров

реализованных проектов, в частности, при приобретении контроля над юридическими лицами и при жилой застройке;

- ☑ оптимальное структурирование работы ЗПИФ, в том числе комбинированных, находящихся под управлением одной УК, с учетом распределения финансовых и имущественных потоков, а также отраслевых направлений хозяйственной деятельности:
  - недвижимости (готовой, строящейся, как коммерческой, так и жилой), в том числе земельных участков;
  - долей, паев, векселей, облигаций, акций и иных ценных бумаг, находящихся как в свободном обращении, так и нет;
- ☑ организация работы холдинговой структуры через ЗПИФ;
- ☑ корпоративные взаимоотношения внутри ПИФ, взаимоотношения с УК, специализированным депозитарием, а также между пайщиками, особенности комбинированного ЗПИФ, в том числе порядок принятия решений инвестиционным комитетом, общим собранием владельцев инвестиционных паев, правовые последствия таких решений, основания и порядок приобретения, изменения и прекращения прав пайщика, в том числе возможности выхода пайщика из комбинированного ЗПИФ с учетом иных отраслей права и обстоятельств (семейного, наследственного, гражданского, процедур банкротств).

3.2. Другие вопросы:

- ☑ особенности участия ЗПИФ в другом ЗПИФ, имеющиеся ограничения;
- ☑ особенности владения и управления бизнесом через ЗПИФ совместно с физическими и юридическими лицами, не являющимися пайщиками ЗПИФ;
- ☑ возможности владения цифровыми финансовыми активами через ЗПИФ, в т. ч. криптовалютами;
- ☑ обзор действующего законодательства с учетом последних изменений и рекомендации (схемы) по использованию ПИФ в хозяйственной деятельности;
- ☑ риски, связанные с использованием ПИФ в хозяйственной деятельности: как избежать «серых схем» и действовать в рамках закона?
- ☑ обзор нарушений, допускаемых УК и другими участниками взаимоотношений с ПИФ: какие из них являются критичными, а какие нет, как исправить нарушения, избежать их, в том числе в отношениях с регулятором (Банком России) и пайщиками;
- ☑ влияние санкций (контрсанкций) на деятельность ПИФ в современных условиях с учетом требований законодательства

Российской Федерации, касающихся финансовых услуг и инструментов, правоприменительная практика.

4. **Самостоятельная работа обучающихся — выполнение групповых практических заданий.** *Самостоятельная работа обучающихся. Выполнение обучающимися групповых практических работ с направлением преподавателям презентаций, иллюстрирующих результаты работ. Проверка работ преподавателями. Ответы на вопросы обучающихся. Примерная продолжительность выполнения задания в группе — 4 академических часа.*

5. **Итоговое занятие.** *4 часа (работа в аудитории или онлайн-участие) Демонстрация обучающимися результатов выполнения групповых практических заданий, обсуждение полученных результатов. Подведение итогов обучения.*
Вручение удостоверений о повышении квалификации.



Место и время проведения

Курс проходит очно. Обучающиеся могут присутствовать как в аудитории Института МФЦ по адресу: ул. Буженинова, д. 30, стр.1., так и проходить его онлайн (по выбору обучающегося). Проезд до станции метро «Преображенская площадь». Начало регистрации в 18:00. Время проведения: 18:30 – 21:45.



Онлайн-трансляция мероприятия: пройдёт через специализированный сервис проведения вебинаров. Все онлайн-участники могут задавать свои вопросы по теме семинара преподавателю через общий чат занятия или заранее через организаторов обучения. Также мы предоставим онлайн-участникам комплект раздаточных (учебно-методических) материалов аналогичный тому, который получат очные участники. После окончания мероприятия (по запросу участника и в согласованное с ним время) будет предоставлен доступ к записи. Ссылка на трансляцию и (или) логин, пароль заблаговременно направляются на электронную почту слушателя.

Стоимость обучения

50 600 (Пятьдесят тысяч шестьсот) рублей за одного слушателя. Предоставляется скидка в размере 10%, начиная со второго слушателя от одной организации. Клиентам Института МФЦ, Учебного центра МФЦ предоставляется скидка в размере 15%.

Запись на обучение

По вопросам участия в обучении обращаться к Шуваевой Марии или Махнович Инне. Подробнее ознакомиться с мероприятием и его характеристиками можно на странице мероприятия на нашем сайте:

https://educenter.ru/course-series/courses/zakrytye-paevye-investiczionnye-fondy-zpif-kak-effektivnyj-sposob-upravleniya-aktivami-i-ikh-zashhity-ot-teorii-k-praktike-sozdaniya-i-funkczionirovaniya-zpif.html

Записаться



ШУВАЕВА Мария Георгиевна

Куратор образовательных программ

107023, Россия, г. Москва, ул. Буженинова, д.30, стр. 1

Тел.: +7 (495) 921-22-73, доб.134

e-mail: seminar2@educenter.ru
интернет: https://educenter.ru

МАХНОВИЧ Инна Ивановна

Куратор образовательных программ

107023, Россия, г. Москва, ул. Буженинова, д.30, стр. 1

Тел.: +7 (495) 921-22-73, доб.136

e-mail: seminar6@educenter.ru
интернет: https://educenter.ru