



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»**

09 – 13 сентября 2024 года



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 академических 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 Рособнадзора.



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 получают 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

46 000 (сорок шесть тысяч 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-investicionnye-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>