

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
"САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ"

О.Ю. Кузьмина, М.Е. Коновалова

ИНСТИТУТЫ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Учебное пособие

Самара
Издательство
Самарского государственного экономического университета
2017

УДК 330.322(075)
ББК У9(2)-56я7
К89

Рецензенты: кафедра экономики Самарского государственного социально-педагогического университета (зав. кафедрой д-р экон наук, проф. М.Ю. Иванов);
кафедра теоретической экономики и экономической безопасности
Национального исследовательского Мордовского государственного университета
(зав. кафедрой д-р экон. наук, проф. Л.А. Кормишкина)

Кузьмина, О.Ю.
К89 Институты коллективного инвестирования [Электронный ресурс] : учеб. пособие /
О.Ю. Кузьмина, М.Е. Коновалова. - Электрон. дан. - Самара : Изд-во Самар. гос. экон. ун-та,
2017. - 1 электрон. опт. диск. - Систем. требования: процессор Intel с тактовой частотой
1,3 ГГц и выше ; 256 Мб ОЗУ и более ; MS Windows XP/Vista/7/10 ; Adobe Reader ; разреше-
ние экрана 1024'768 ; привод CD-ROM. - Загл. с титул. экрана.
ISBN 978-5-94622-786-5

В учебном пособии в форме слайдов излагаются основы коллективного инвестирования. Рассматриваются ключевые понятия рынка коллективных инвестиций, описывается процесс формирования и функционирования паевых инвестиционных фондов, акционерных инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, показываются особенности раскрытия информации на рынке коллективных инвестиций в России. Даны контрольные задания в форме тестов для самостоятельной проверки полученных знаний.

Адресуется студентам направления "Экономика", а также специалистам финансовой сферы для подготовки к сдаче экзамена на квалификационный аттестат, дающий право работать на рынке ценных бумаг.

УДК 330.322(075)
ББК У9(2)-56я7

ISBN 978-5-94622-786-5

© Кузьмина О.Ю., Коновалова М.Е., 2017
© ФГБОУ ВО "Самарский государственный
экономический университет", 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
Тема 1. Коллективное инвестирование.....	5
Тема 2. Инвестиционная декларация.....	9
Тема 3. Управляющие компании на рынке коллективных инвестиций.....	12
Тема 4. Паевой инвестиционный фонд.....	16
Тема 5. Негосударственные пенсионные фонды.....	25
Тема 6. Специализированные депозитари на рынке коллективных инвестиций.....	34
Тема 7. Раскрытие информации на рынке коллективных инвестиций.....	37
Контрольные задания.....	41
Библиографический список.....	68

ВВЕДЕНИЕ

Экономическая стратегия Российской Федерации предусматривает инновационное развитие страны на основе активизации инвестиционных процессов. Успешная их реализация возможна при наличии необходимого объема финансовых ресурсов - источников финансирования инвестиций в инновационные проекты. Незрелость отечественного финансового рынка ограничивает возможность их привлечения рамками рынка ссудных капиталов, который с учетом дефицита долгосрочных депозитов также ограничен в инвестиционных финансовых ресурсах.

В указанной ситуации достаточно перспективным средством привлечения финансовых ресурсов частных инвесторов на финансовый рынок является коллективное инвестирование. Организации коллективного инвестирования позволяют привлечь в данный процесс, наряду с крупными инвесторами, и население, трансформировав его сбережения в инвестиции. Дальнейшее распространение коллективного инвестирования обусловлено глобализацией финансовых отношений: успешное позиционирование России на мировом финансовом рынке во многом определяется ростом капитализации профессиональных участников отечественного рынка ценных бумаг. Необходимость развития паевых инвестиционных фондов предусмотрена в Стратегии инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 г.

Несмотря на существенный рост данной формы коллективного инвестирования, на отечественном финансовом рынке она находится в стадии становления. Мировой финансовый кризис оказал негативное влияние на состояние рынка паевых инвестиционных фондов и выявил проблемы в его развитии, которые непременно подлежат рассмотрению и дальнейшему их разрешению.

Сегмент паевых инвестиционных фондов должен регулярно подвергаться систематическому анализу в силу его чрезвычайной зависимости от динамики развития фондового рынка, которая на современном этапе имеет не столь радужные перспективы. Только оперативная реакция на все колебания фондового рынка, а также правильный выбор наиболее приемлемой в данной конкретной ситуации стратегии инвестирования будут способствовать наиболее эффективному инвестированию денежных средств в паевые инвестиционные фонды с возможностью получения максимальной выгоды.

Данное учебное пособие предназначено для студентов экономических специальностей, а также может быть полезным при подготовке к сдаче базового квалификационного минимума для соискателей квалификационных аттестатов специалистов финансового рынка в целях ознакомления с основами коллективного инвестирования, с законодательной и нормативной базой, а также с системой регулирования этого сегмента российского финансового рынка.

Содержание учебного пособия "Институты коллективного инвестирования" соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению "Экономика" и программе базового квалификационного экзамена для специалистов финансового рынка.



Тема 1
Коллективное
инвестирование

**Коллективное инвестирование
в РФ регламентируют следующие
нормативные акты:**

- **Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах";**
- **Федеральный закон от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах".**

Коллективное инвестирование на финансовом рынке - это вложение большим количеством инвесторов средств, которые объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего для их последующего инвестирования с целью получения инвестиционного дохода. При коллективном инвестировании отдельные вложения разных (чаще всего мелких) инвесторов управляются как единый портфель, в котором у каждого из инвесторов есть своя доля, пропорциональная сумме его вложений.

Признаки, присущие формам коллективного инвестирования:

- средства привлекаются путем размещения ценных бумаг заключения договоров;
- в качестве основной деятельности выступает инвестирование собранных средств в ценные бумаги и иное имущество, разрешенное законодательством;
- основная доля доходов от инвестирования получается в виде дохода по ценным бумагам и сделок с прочим имуществом;
- между участниками схемы коллективного инвестирования распределение полученных от инвестирования доходов осуществляется посредством дивидендов, процентов и иных выплат.

Последний признак не предусмотрен российским законодательством для деятельности открытых и интервальных паевых фондов.

Формы коллективного инвестирования, в управлении имуществом которых участвуют компании по управлению активами, чья деятельность подлежит лицензированию:

- паевой инвестиционный фонд (ПИФ);
- акционерный инвестиционный фонд (АИФ);
- негосударственный пенсионный фонд (НПФ).

Преимущества коллективного инвестирования:

- **профессиональное управление:** у мелких частных инвесторов **нет ни времени, ни знаний по анализу ситуаций и процедур отбора ценных бумаг** для их последующей покупки и работы с ними на фондовом рынке, но все инвесторы хотят иметь те же преимущества от вложения средств, что и крупные профессиональные инвесторы;
- **диверсификация:** мелкие инвесторы **не могут достичь снижения риска вложений экономичным путем из-за высоких операционных затрат** при инвестировании маленьких сумм в относительно небольшое количество акций;
- **снижение затрат:** при управлении большим числом мелких вложений как одним крупным портфелем можно добиться экономии за счет масштаба операций, поэтому инвестор **может получить выгоду в виде низкой платы за управление инвестициями;**
- **надежность:** коллективные инвесторы практически во всех странах **являются объектом регулирования со стороны законодательства**, направленного на защиту интересов мелких инвесторов;
- **доступ к операциям на финансовом рынке:** вложения небольших сумм денег в финансовые инструменты фондового рынка чаще всего осуществляются именно через инвестиционные фонды;
- **доступ к новым рынкам:** профессиональные менеджеры, управляющие средствами коллективных инвесторов, хорошо знакомы с соответствующей страной или сектором экономики.

Факторы, способствующие росту числа инвестиционных фондов:

- **повышение осведомленности инвесторов;**
- **стремление к прозрачности информации;**
- **интерес со стороны квалифицированных инвесторов;**
- **рост стоимости акций;**
- **рост фондов денежного рынка;**
- **благоприятный налоговый режим.**



Тема 2
Инвестиционная
декларация

Деятельность инвестиционных фондов осуществляется управляющей компанией в соответствии с ее **инвестиционной политикой**, которая находит свое отражение в **инвестиционной декларации**.

Целью инвестиционной политики управляющей компании является **получение дохода при инвестировании имущества, составляющего фонд, в объекты, предусмотренные правилами доверительного управления в соответствии с инвестиционной политикой управляющей компании**.

Коллективное инвестирование предусматривает:

- долгосрочное или краткосрочное вложение средств в объекты, определенные правилами доверительного управления;
- заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в целях ограничения рисков.

Инвестиционная декларация должна содержать:

- описание целей инвестиционной политики АИФа и управляющей компании ПИФа;
- перечень объектов инвестирования;
- описание рисков, связанных с инвестированием в указанные объекты инвестирования;
- требование к структуре активов АИФа и активов ПИФа.

Инвестиционная декларация должна содержать все выше перечисленные пункты.

В случае если в течение срока действия договора доверительного управления фондом предусматривается **изменение структуры активов фонда, то ОБЯЗАТЕЛЬНО:**

- описывается структура активов после каждого ее изменения;
- указывается срок, в течение которого будет действовать данная структура активов фонда.

В описании ценных бумаг, в которые предлагается инвестировать имущество, составляющее фонд, необходимо указать:

- вид ценных бумаг;
- название государства (государств) либо группы государств, объединенных по территориальному или иному признаку, в которых зарегистрированы лица, обязанные по ценным бумагам;
- категорию акций, отраслевую принадлежность их эмитентов;
- кем выпущены облигации - российскими или иностранными органами государственной власти (органами местного самоуправления), международными финансовыми организациями, российскими или иностранными юридическими лицами;
- категорию и тип фонда для инвестиционных паев (акций) инвестиционных фондов в соответствии с применимым правом.



Тема 3
Управляющие компании
на рынке КОЛЛЕКТИВНЫХ
ИНВЕСТИЦИЙ

Для получения лицензии на управление инвестиционными фондами, ПИФами, НПФами **управляющая компания (УК) должна соответствовать ряду требований:**

- УК может быть создана только в виде **АО (НАО), ПАО или ООО;**
- УК может совмещать деятельность по управлению инвестиционными фондами, ПИФами, НПФами **только с деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами и/или деятельностью в качестве УК специализированного общества;**
- **размер собственных средств УК должен соответствовать требованиям нормативных актов ЦБ РФ.**

Обязанности УК:

- УК должна осуществлять доверительное управление фондом путем совершения юридических и фактических действий в отношении имущества, составляющего фонд, **от своего имени** с указанием, что УК действует в качестве доверительного управляющего;
- УК должна действовать **разумно и добросовестно;**
- УК несет перед владельцами инвестиционных паев **ответственность в размере реального ущерба** в случае причинения им убытков в результате нарушения законодательства и правил доверительного управления, в том числе за неправильное определение суммы, на которую выдается инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая.

УК вправе:

- **без специальной доверенности осуществлять все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими ПИФ, в том числе право голоса по голосующим ценным бумагам, совершать сделки с производными финансовыми инструментами, направленными на ограничение риска;**
- **в случае недостаточности денежных средств, составляющих ПИФ, использовать для выплаты денежной компенсации собственные денежные средства.**

УК не вправе:

- безвозмездно отчуждать активы АИФа и имущество, составляющее ПИФ;
- получать на условиях договоров займа и кредитных договоров денежные средства, подлежащие возврату за счет имущества, составляющего ПИФ, не иначе как в целях использования этих средств для выкупа инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих ПИФ (ДАННОЕ ОГРАНИЧЕНИЕ НЕ УСТАНОВЛЕНО ДЕЙСТВУЮЩИМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ!!!);
- приобретать акции АИФа, а также инвестиционные паи ПИФа, находящегося в его доверительном управлении;
- распоряжаться имуществом, составляющим ПИФ, без предварительного согласия специализированного депозитария, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах;
- приобретать имущество, принадлежащее самой УК, за исключением сделок с ценными бумагами, совершаемых на торгах организаторов торговли на рынке ценных бумаг на основе заявок на их покупку (продажу) при наилучших из указанных в них ценах при условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам, а также за исключением сделок, совершаемых с ценными бумагами, входящими в состав ПИФа, инвестиционные паи которого могут быть обменены на инвестиционные паи другого фонда, для которого приобретаются указанные ценные бумаги;
- приобретать ценные бумаги, выпущенные специализированным депозитарием, оценщиком, аудитором ПИФа или лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев, за исключением ценных бумаг, включенных в котировальные списки российских бирж;
- использовать имущество, принадлежащее АИФу, для обеспечения исполнения им собственных обязательств, а также имущество, составляющее ПИФ, для обеспечения исполнения им собственных обязательств, не связанных с доверительным управлением ПИФом.

Нормативы деятельности УК

Совокупный объем задолженности $\leq 20\%$ СЧА ПИФа.

Срок привлечения заемных средств
по каждому договору ≤ 6 месяцев
(включая срок продления) .

Цена выдачи = Стоимость пая + Надбавка.

Цена погашения = Стоимость пая – Скидка.

Надбавка $\leq 1,5\%$ стоимости пая.

Скидка $\leq 3\%$ стоимости пая.



Тема 4
Паевой
инвестиционный фонд

В РФ существуют две разновидности **инвестиционных фондов**:

- **акционерные инвестиционные фонды (инвестиционные фонды) – АИФы;**
- **паевые инвестиционные фонды – ПИФы.**

АИФ – АО (ПАО или НАО),

исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты, предусмотренные законодательством.

!!! АИФ привлекает денежные средства и иное имущество путем размещения **по закрытой подписке именных обыкновенных акций**, которые при этом должны **оплачиваться полностью** (оплата может производиться как денежными средствами, так и имуществом, предусмотренным инвестиционной декларацией).

!!! Акционерами АИФа **не могут** быть специализированный депозитарий, регистратор, оценщик и аудитор, заключившие соответствующие договоры с АИФом.

!!! Имущество АИФа **разграничивается** следующим образом:

- имущество, предназначенное для инвестирования (инвестиционные резервы);
- имущество для обеспечения деятельности органов АИФа.

Соотношение между различными видами имущества определяет устав АИФа !!! Активы (инвестиционные резервы) АИФа передаются в доверительное управление **УК**, имеющей соответствующую лицензию ЦБ РФ, на основании **договора о передаче ей полномочий единоличного исполнительного органа АИФа.**

ПИФ – обособленный имущественный комплекс,

Состоящий, во-первых из имущества, переданного в доверительное управление УК учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, во-вторых, из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой УК. **В отличие от АИФа, ПИФ – это не юридическое лицо (в данной связи ПИФ не платит налога на прибыль организации, при этом инвесторы ПИФа, как физические, так и юридические лица НЕ освобождаются от уплаты налогов, в том числе и с дохода, обрзуемого в момент выкупа пая)!**

УК управляет ПИФом на основании
договора доверительного управления.

Инвестиционный пай –

именная неэмиссионная бездокументарная ценная бумага, не имеющая номинальной стоимости, удостоверяющая

- долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее ПИФ;
- право требовать от УК надлежащего доверительного управления ПИФом, участвовать в общем собрании владельцев паев;
- право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления ПИФом со владельцами инвестиционных паев этого ПИФа.

!!! Каждый инвестиционный пай удостоверяет **одинаковую долю** в праве общей собственности на имущество, составляющее ПИФ, и **одинаковые права инвесторов.**

!!! Количество инвестиционных паев, принадлежащих одному владельцу, может выражаться **дробным числом не менее пяти знаков после запятой.**

!!! **Выпуск производных** от инвестиционных паев ценных бумаг **не допускается.**

!!! Инвестиционные пай **не могут свободно обращаться** до завершения формирования ПИФа.

В соответствии с операционной структурой выделяют следующие типы ПИФов:

- открытые ПИФы;
- биржевые ПИФы;
- интервальные ПИФы;
- закрытые ПИФы.

Права владельцев различных типов ПИФов

Открытый ПИФ	Биржевой ПИФ	Интервальный ПИФ	Закрытый ПИФ
<p>Владелец инвестиционных паев в любой рабочий день может требовать от УК погашения всех принадлежащих ему паев (прекращения договора доверительного управления ПИФом между ним и УК) или погашения части принадлежащих ему инвестиционных паев.</p>	<p>Владелец инвестиционных паев в любой рабочий день может требовать от лица, уполномоченного УК, покупки всех или части принадлежащих ему инвестиционных паев и права продать их на бирже на предусмотренных правилами доверительного управления условиях, а у владельца инвестиционных паев, являющегося уполномоченным лицом, права в сроки, установленные правилами, требовать от УК погашения всех принадлежащих ему паев или погашения части принадлежащих ему инвестиционных паев.</p>	<p>Владелец инвестиционных паев может требовать от УК погашения всех принадлежащих ему паев (прекращения договора доверительного управления ПИФом между ним и УК) или погашения части принадлежащих ему инвестиционных паев в течение срока, установленного правилами (НО НЕ РЕЖЕ ОДНОГО РАЗА В ГОД).</p>	<p>Владелец инвестиционных паев не имеет права требовать от УК прекращения договора доверительного управления ПИФом до истечения срока его действия иначе, как в случаях, предусмотренных законодательством.</p>
<p>Владелец инвестиционных паев НЕ имеет права на участие в общем собрании владельцев инвестиционных паев и на получение дивидендов и процентов по инвестиционным паям.</p>	<p>Владелец инвестиционных паев имеет право на участие в общем собрании владельцев инвестиционных паев и на получение дивидендов и процентов по инвестиционным паям.</p>	<p>Владелец инвестиционных паев НЕ имеет права на участие в общем собрании владельцев инвестиционных паев и на получение дивидендов и процентов по инвестиционным паям.</p>	<p>Владелец инвестиционных паев имеет право на участие в общем собрании владельцев инвестиционных паев и на получение дивидендов и процентов по инвестиционным паям.</p>

Инвестиционные паи различных типов ПИФов

Открытый ПИФ	Биржевой ПИФ	Интервальный ПИФ	Закрытый ПИФ
Инвестиционные паи оплачиваются ТОЛЬКО денежными средствами.	Инвестиционные паи оплачиваются как денежными средствами, так и имуществом, предусмотренным инвестиционной декларацией ПИФа.	Инвестиционные паи оплачиваются ТОЛЬКО денежными средствами. Инвестиционные паи могут быть/должны быть предназначены для квалифицированных инвесторов.	Инвестиционные паи оплачиваются как денежными средствами, так и имуществом, предусмотренным инвестиционной декларацией ПИФа. Инвестиционные паи могут быть/должны быть предназначены для квалифицированных инвесторов.
Количество инвестиционных паев НЕ ограничивается.	Количество инвестиционных паев НЕ ограничивается.	Количество инвестиционных паев НЕ ограничивается.	Количество инвестиционных паев указывается в правилах доверительного управления.

Передача в доверительное управление ПИФом имущества, находящегося в залоге, НЕ допускается!
Только УК ПИФа может признать его участника квалифицированным инвестором.

Договор доверительного управления различными типами ПИФов

Открытый ПИФ	Биржевой ПИФ	Интервальный ПИФ	Закрытый ПИФ
Срок действия соответствующего договора доверительного управления считается продленным на тот же срок, если владельцы инвестиционных паев не потребовали погашения всех принадлежащих им инвестиционных паев.	Срок действия договора доверительного управления считается продленным на тот же срок, если владельцы инвестиционных паев, являющиеся уполномоченными лицами, не потребовали погашения всех инвестиционных паев.	Срок действия договора истекает по окончании последнего срока погашения инвестиционных паев перед истечением предусмотренного правилами доверительного управления срока действия указанного договора. Срок действия соответствующего договора доверительного управления считается продленным на тот же срок, если владельцы инвестиционных паев не потребовали погашения всех принадлежащих им инвестиционных паев.	Срок действия договора не может быть менее 3 лет с начала срока формирования этого паевого инвестиционного фонда.

Срок действия договора не должен превышать 15 лет с начала срока формирования ПИФа.



ТОЛЬКО после завершения формирования ПИФа сумма денежных средств, внесенных в ПИФ, и сумма денежной компенсации определяются исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая.

СЧА (стоимость чистых активов) = Активы – Пассивы

Стоимость пая = СЧА/Количество паев

расчитанная на день не ранее дня принятия заявок на приобретение пая.

указанных в реестре владельцев паев на дату расчета.



Денежная компенсация

выплачивается за счет **денежных средств, составляющих ПИФ**. В случае их недостаточности УК **вправе** использовать для выплаты **собственные денежные средства**.

Сроки выплаты

Открытый ПИФ	Интервальный ПИФ	Закрытый ПИФ
Не позднее 10 рабочих дней со дня погашения инвестиционного пая	Не позднее 10 рабочих дней со дня окончания срока принятия заявок на погашение инвестиционных паев	Не позднее 1 месяца со дня окончания срока принятия заявок на погашение инвестиционных паев

Прекращение ПИФа

Уведомление Банка России **в течение 5 рабочих дней** со дня **возникновения основания для прекращения ПИФа**.



Сообщение о прекращении деятельности ПИФа.



Реализация имущества ПИФа и расчеты **с учетом очередности в течение 6 месяцев** со дня сообщения о прекращении ПИФа.



Утверждение Банком России отчета о прекращении ПИФа.



Внесение записи о прекращении ПИФа в реестр ПИФов.

Очередность расчетов:

- **в первую очередь**, кредиторам, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего ПИФ, в том числе специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев, оценщику, аудиторской организации и бирже, - вознаграждения, начисленные им на день возникновения основания прекращения ПИФа, а также лицам, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения ПИФа, - причитающиеся им денежные компенсации;
- **во вторую очередь**, лицу, осуществлявшему прекращение ПИФа, - соответствующее вознаграждение, за исключением случаев, когда согласно закону выплата вознаграждения не производится;
- **в третью очередь**, управляющей компании - вознаграждение, начисленное ей на день возникновения основания прекращения ПИФа, а также специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев, оценщику и аудиторской организации - вознаграждения, начисленные им после дня возникновения основания прекращения ПИФа;
- **в четвертую очередь**, владельцам инвестиционных паев - денежная компенсация путем распределения оставшегося имущества пропорционально количеству принадлежащих им инвестиционных паев.

Лицо, осуществляющее прекращение паевого инвестиционного фонда, может получить причитающееся ему вознаграждение за исполнение обязанностей по прекращению паевого инвестиционного фонда только после завершения всех расчетов в соответствии с очередностью, предусмотренной настоящим пунктом.



Тема 5
Негосударственные
пенсионные фонды

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) –

организация, **исключительной деятельностью** которой являются негосударственное пенсионное обеспечение (в том числе досрочное негосударственное пенсионное обеспечение) и обязательное пенсионное страхование.

Фонд вправе осуществлять деятельность по **негосударственному пенсионному обеспечению со дня, следующего за днем принятия решения о предоставлении лицензии**, а деятельность по **обязательному пенсионному страхованию со дня, следующего за днем внесения фонда в реестр** негосударственных пенсионных фондов - участников системы гарантирования прав застрахованных лиц.

НПФ может создаваться в организационно-правовой форме **АО**. Создается путем размещения **обыкновенных именных акций**, которые должны быть полностью оплачены учредителями до подачи в Банк России заявления о предоставлении лицензии на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

Минимальный размер уставного капитала фонда должен составлять **не менее 120 млн руб.**, а с 1 января 2020 года - **не менее 150 млн руб.** **Минимальный размер собственных средств** фонда, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять **не менее 150 млн руб.**, а с 1 января 2020 г - **не менее 200 млн руб.**

Учредительным документом НПФа является его **устав**.

Устав фонда утверждается его учредителями (учредителем).

Дополнительно к сведениям, предусмотренным Федеральным законом от 26 декабря 1995 г № 208-ФЗ "Об акционерных обществах", устав фонда должен содержать:

- 1) полное **фирменное наименование фонда**, содержащее слова "негосударственный пенсионный фонд", и сокращенное фирменное наименование фонда, содержащее аббревиатуру "НПФ";
- 2) Описание на **исключительного характера деятельности** фонда;
- 3) **указание максимальную долю от доходов**, полученных фондом от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляемую в состав собственных средств фонда;
- 4) Условия на формирование **попечительского совета фонда** с включением в его состав вкладчиков, участников и застрахованных лиц (их представителей).

Структура органов управления НПФом

Высшее руководство	Общее собрание акционеров НПФа
Общее руководство	Совет директоров (наблюдательный совет)
Текущее руководство	Директор или правление
Надзор	Попечительский совет

Правила НПФа

разрабатываются им в соответствии с законодательством Российской Федерации, **утверждаются советом директоров (наблюдательным советом) фонда и регистрируются в порядке, установленном Банком России.**

Пенсионные правила НПФа, определяющие порядок и условия исполнения фондом обязательств по пенсионным договорам, должны содержать:

- перечень видов пенсионных схем, применяемых данным фондом, и их описание;
- положения об ответственности фонда перед своими вкладчиками и участниками, и об условиях возникновения и прекращения обязательств фонда;
- порядок и условия внесения пенсионных взносов в фонд;
- положения о направлениях и порядке размещения средств пенсионных резервов;
- порядок ведения пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения и информирования об их состоянии вкладчиков и участников;
- перечень пенсионных оснований;
- порядок и условия назначения и выплаты негосударственных пенсий;
- порядок заключения, изменения или прекращения пенсионного договора, договора доверительного управления и договора об оказании услуг специализированного депозитария;
- перечень прав и обязанностей вкладчиков, участников и фонда;
- порядок формирования пенсионных резервов;
- порядок расчета выкупной суммы;
- порядок предоставления вкладчикам и участникам информации об управляющей компании (управляющих компаниях) и о специализированном депозитарии, с которыми фонд заключил договоры согласно требованиям российского законодательства
- описание методики осуществления актуарных расчетов обязательств фонда;
- порядок определения размера оплаты услуг фонда, управляющей компании и специализированного депозитария;
- порядок и условия внесения изменений и дополнений в пенсионные правила фонда, включая порядок уведомления вкладчиков и участников через средства массовой информации.

Правила фонда

Страховые правила НПФа, определяющие порядок и условия исполнения им обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, должны содержать:

- положения об ответственности данного фонда перед застрахованными лицами и условиях возникновения и прекращения обязательств фонда;
- порядок инвестирования средств пенсионных накоплений;
- порядок ведения пенсионных счетов накопительной пенсии и информирования об их состоянии застрахованных лиц;
- порядок заключения, изменения или прекращения договора об обязательном пенсионном страховании, договора доверительного управления и договора об оказании услуг специализированного депозитария;
- порядок перевода средств пенсионных накоплений застрахованного лица в другой фонд или Пенсионный фонд Российской Федерации;
- перечень прав и обязанностей застрахованных лиц и фонда;
- порядок формирования средств пенсионных накоплений;
- порядок предоставления застрахованным лицам информации об управляющей компании (управляющих компаниях) и о специализированном депозитарии, с которыми фонд заключил договоры согласно требованиям настоящего российского законодательства;
- порядок и условия внесения изменений и дополнений в страховые правила фонда, включая порядок уведомления застрахованных лиц через средства массовой информации;
- перечень пенсионных оснований;
- порядок и условия назначения, выплаты и доставки накопительной пенсии застрахованному лицу, осуществления срочной пенсионной выплаты, единовременной выплаты застрахованному лицу, порядок осуществления выплат правопреемникам застрахованного лица;
- порядок определения размера оплаты услуг фонда, управляющей компании и специализированного депозитария.

Функции НПФ:

- разрабатывает правила деятельности фонда;
- заключает пенсионные договоры и договоры об обязательном пенсионном страховании;
- аккумулирует пенсионные взносы и средства пенсионных накоплений;
- ведет пенсионные счета негосударственного пенсионного обеспечения;
- информирует вкладчиков, участников и застрахованных лиц о состоянии указанных счетов;
- заключает договоры с иными организациями об оказании услуг по организационному, информационному и техническому обеспечению деятельности фонда;
- определяет инвестиционную стратегию при размещении средств пенсионных резервов и инвестировании средств пенсионных накоплений;
- формирует пенсионные резервы, организует размещение средств пенсионных резервов и размещает пенсионные резервы;
- организует инвестирование средств пенсионных накоплений;
- заключает договоры с управляющими компаниями, специализированными депозитариями, другими субъектами и участниками отношений по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию;
- рассматривает отчеты управляющей компании (управляющих компаний) и специализированного депозитария о финансовых результатах деятельности по размещению средств пенсионных резервов и инвестированию средств пенсионных накоплений;
- расторгает договоры с управляющей компанией (управляющими компаниями) и специализированным депозитарием по основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации;
- принимает меры, предусмотренные законодательством Российской Федерации, для обеспечения сохранности средств фонда, находящихся в распоряжении управляющей компании (управляющих компаний), с которой (которыми) расторгается (прекращается) договор доверительного управления;
- ведет в установленном порядке бухгалтерский и налоговый учет;
- ведет обособленный учет средств пенсионных резервов и средств пенсионных накоплений;
- осуществляет актуарные расчеты;
- производит назначение и осуществляет выплаты негосударственных пенсий участникам;
- производит назначение и выплату накопительной пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты или единовременной выплаты застрахованному лицу либо выплаты их правопреемникам в соответствии Федеральным законом "О накопительной пенсии" и Федеральным законом "О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений";
- осуществляет выплаты выкупных сумм вкладчикам и (или) участникам (их правопреемникам) или перевод выкупных сумм в другой фонд, перевод средств пенсионных накоплений в случае перехода застрахованного лица в другой фонд или Пенсионный фонд Российской Федерации, а также перевод средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии, с учетом результата их инвестирования в Пенсионный фонд Российской Федерации в соответствии с его уведомлением о передаче средств (части средств) материнского (семейного) капитала в связи с отказом застрахованного лица от направления средств (части средств) материнского (семейного) капитала на формирование накопительной пенсии или в случае смерти застрахованного лица до назначения накопительной пенсии или срочной пенсионной выплаты;
- принимает меры по обеспечению полной и своевременной уплаты вкладчиками пенсионных взносов;
- предоставляет информацию о своей деятельности в порядке, установленном Банком России;
- формирует выплатный резерв для осуществления выплаты накопительной пенсии в порядке, предусмотренном Федеральным законом "О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений";
- осуществляет иные функции для обеспечения уставной деятельности фонда.

Субъекты и участники отношений по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию в РФ

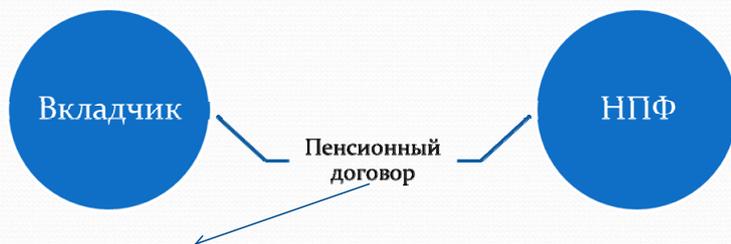
Субъекты	Участники
<ul style="list-style-type: none"> • ПИФы, АИФы; • Пенсионный фонд Российской Федерации; • специализированные депозитарии; • управляющие компании; • вкладчики; • участники фондов; • застрахованные лица; • страхователи. 	<ul style="list-style-type: none"> • брокеры; • кредитные организации; • другие организации, вовлеченные в процесс размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Деятельность НПФ



Пенсионный договор

Деятельность НПФа по негосударственному пенсионному обеспечению осуществляется на основании договора негосударственного пенсионного обеспечения (пенсионного договора).



- наименование сторон;
- сведения о предмете договора;
- положения о правах и об обязанностях сторон;
- положения о порядке и об условиях внесения пенсионных взносов;
- вид пенсионной схемы;
- пенсионные основания (основания приобретения участником права на получение негосударственной пенсии);
- положения о порядке выплаты негосударственных пенсий;
- положения об ответственности сторон за неисполнение своих обязательств;
- сроки действия и прекращения договора;
- положения о порядке и об условиях изменения и расторжения договора;
- положения о порядке урегулирования споров;
- реквизиты сторон.

Схема негосударственного пенсионного обеспечения в РФ

Доход от размещения пенсионных резервов направляется на пополнение средств пенсионных резервов, на выплату вознаграждений УК и специализированному депозитарию, на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности НПФ.



Учитываются на пенсионных счетах

Формируются из пенсионных взносов, находятся в собственности фонда, предназначены для исполнения им обязательств перед участниками

Резервы размещаются УК в разрешенные законодательством активы

Пенсионная схема

-это совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий.

Пенсионная схема должна определять:

- порядок внесения пенсионных взносов вкладчиками НПФа, их размеры, периодичность и продолжительность внесения;
- порядок получения участниками фонда негосударственных пенсий, их размеры, периодичность и продолжительность выплат;
- методику актуарных расчетов обязательств фонда перед его вкладчиками (участниками);
- методику расчетов **выкупных сумм** (денежных средств, выплачиваемых фондом вкладчику, участнику или их правопреемникам, либо переводимых в другой фонд при прекращении пенсионного договора);
- порядок ведения **именных** (форм аналитического учета, отражающих поступление пенсионных взносов, начисление дохода, начисление выплат негосударственных пенсий, выплат выкупных сумм **УЧАСТНИКАМ**) и **солидарных (УЧАСТНИКУ) пенсионных счетов**;
- возможность или невозможность наследования пенсионных накоплений участников фонда.

Договор об обязательном пенсионном страховании

- это соглашение между НПФом и застрахованным лицом в пользу данного лица или его правопреемников. В соответствии с таким соглашением фонд обязан при наступлении пенсионных оснований осуществлять назначение и выплату застрахованному лицу **накопительной пенсии** или выплаты его правопреемникам.



Виды пенсионных схем в РФ

«с установленными взносами»

- Определяет размер пенсионных взносов, которые поступают в НПФ вплоть до наступления пенсионных оснований (в данном случае пенсионного возраста).
- Сумма будущей пенсии и порядок ее выплаты заранее неизвестны, определяются после выхода на пенсию.

«с установленными выплатами»

- Определяет размер будущей пенсии и на основании этой суммы рассчитывается размер платежей, которые должны поступать в НПФ.
- Фонд обязуется обеспечить хотя бы минимальную доходность инвестирования денежных средств вкладчиков.

Содержание договора об обязательном пенсионном страховании в РФ

- 1) наименования сторон;
- 2) сведения о предмете договора;
- 3) страховой номер страхового свидетельства обязательного пенсионного страхования застрахованного лица, фамилия, имя и отчество застрахованного лица, в том числе фамилия, которая была у застрахованного лица при рождении, дата и место рождения, пол застрахованного лица в соответствии с требованиями Федерального закона от 1 апреля 1996 г № 27-ФЗ "Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования";
- 4) права и обязанности сторон;
- 5) пенсионные основания;
- 6) порядок и условия установления и выплаты накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты, единовременной выплаты, выплат правопреемникам;
- 7) порядок и условия доставки накопительной пенсии, срочной пенсионной выплаты, единовременной выплаты и порядок оплаты расходов, связанных с доставкой пенсии;
- 8) ответственность сторон за неисполнение своих обязательств;
- 9) порядок и условия прекращения договора;
- 10) порядок урегулирования споров;
- 11) реквизиты сторон.

Договор об обязательном пенсионном страховании может содержать иные положения, не противоречащие законодательству Российской Федерации.

Схема обязательного пенсионного страхования

Доход, получаемый от инвестирования пенсионных накоплений, направляется на пополнение средств пенсионных накоплений, выплату вознаграждений УК и специализированному депозитарию, формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности НПФ!!!



Учитываются на пенсионных счетах

Формируются из страховых взносов, находятся в собственности фонда, предназначены для исполнения им обязательств перед застрахованными лицами

Накопления инвестируются в разрешенные законодательством активы



Тема 6
Специализированные
депозитарии на рынке
КОЛЛЕКТИВНЫХ
ИНВЕСТИЦИЙ

Специализированный депозитарий

- юридическое лицо (АО или ООО), имеющее лицензию на осуществление депозитарной деятельности и лицензию на осуществление деятельности специализированного депозитария АИФов, ПИФов и НПФов.

Деятельность специализированного депозитария может совмещаться только:

- 1) с деятельностью кредитной организации;
- 2) профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, за исключением деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг, а также депозитарной деятельности, если последняя связана с проведением на основании соглашений с организатором торговли и (или) клиринговой организацией депозитарных операций по договорам с ценными бумагами, заключенным на организованных торгах;
- 3) деятельностью по разработке, производству, распространению шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств, по выполнению работ, оказанию услуг в области шифрования информации, по техническому обслуживанию шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств.

Специализированный депозитарий АИФа или ПИФа обязан:

- 1) принимать на хранение и хранить имущество, принадлежащее АИФу, и имущество, составляющее ПИФ, если для отдельных видов имущества нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, не предусмотрено иное;
- 2) принимать и хранить копии всех первичных документов в отношении имущества, принадлежащего АИФу, и имущества, составляющего ПИФ, а также подлинные экземпляры документов, подтверждающих права на недвижимое имущество;
- 3) представлять в ревизионную комиссию (ревизору) АИФа документы, необходимые для ее (его) деятельности;
- 4) регистрироваться в качестве номинального держателя ценных бумаг, принадлежащих АИФу, и ценных бумаг, составляющих ПИФ, если иной порядок учета прав на ценные бумаги не предусмотрен законодательством Российской Федерации;
- 5) осуществлять контроль за соблюдением УК АИФа законодательства, положений инвестиционной декларации АИФа, договора доверительного управления АИФа с управляющей компанией, АИФом законодательства, а также положений инвестиционной декларации АИФа в случае передачи УК полномочий единоличного исполнительного органа АИФа, УК ПИФа законодательства и правил доверительного управления ПИФом.
- 5) осуществлять контроль за определением стоимости чистых АИФов и чистых активов ПИФов, а также расчетной стоимости инвестиционного пая, количества выдаваемых инвестиционных паев и размеров денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев;
- 6) направлять в Банк России уведомления о выявленных им в ходе осуществления контроля нарушениях не позднее ТРЕХ РАБОЧИХ ДНЕЙ со дня выявления указанных нарушений;
- 7) направлять в Банк России уведомления об изменении состава совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительных органов специализированного депозитария, руководителя его филиала (руководителя отдельного структурного подразделения организации, осуществляющего деятельность специализированного депозитария) в течение пяти рабочих дней с даты наступления указанных событий;
- 8) использовать при взаимодействии с УК, с регистратором АИФа, с лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев инвестиционных паев, агентом по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев, а также с иными лицами при осуществлении деятельности на основании лицензии специализированного депозитария документы в электронной форме, подписанные электронной подписью. Вид электронной подписи и порядок ее проверки устанавливаются соглашением между участниками электронного взаимодействия;
- 9) соблюдать иные требования, предусмотренные законодательством РФ

!!! Специализированный депозитарий ПИФа НЕ ВПРАВЕ приобретать инвестиционные паи этого ПИФа.

!!! Специализированный депозитарий ПИФа должен действовать исключительно в интересах владельцев инвестиционных паев ПИФа.

!!! Специализированный депозитарий МОЖЕТ вести реестр владельцев инвестиционных паев ПИФа, но чаще всего это делает регистратор, имеющий лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра.

!!! Специализированный депозитарий ВПРАВЕ оказывать УК ПИФа, с которой заключен договор, консультационные услуги и услуги по ведению бухгалтерского учета.

Договор со специализированным депозитарием прекращается:

- 1) по соглашению сторон с момента, предусмотренного таким соглашением;
- 2) в случае ликвидации акционерного инвестиционного фонда с момента завершения его ликвидации;
- 3) в случае прекращения паевого инвестиционного фонда с момента его прекращения;
- 4) в случае аннулирования (прекращения действия) лицензии специализированного депозитария у специализированного депозитария с момента вступления в силу решения об аннулировании указанной лицензии (с момента прекращения действия указанной лицензии);
- 5) в случае ликвидации специализированного депозитария с момента принятия решения о такой ликвидации;
- 6) в случае отказа одной стороны от договора с момента, предусмотренного договором;
- 7) по истечении срока договора.



Тема 7
Раскрытие информации
на рынке КОЛЛЕКТИВНЫХ
ИНВЕСТИЦИЙ



В распространяемой, предоставляемой, раскрываемой информации об АИФе или о ПИФе **должны содержаться**:

- 1) полное или сокращенное фирменное наименование АИФа, полное или сокращенное фирменное наименование УК этого фонда, номер и дата регистрации проспекта эмиссии акций АИФа, номер лицензии АИФа, номер лицензии УК этого фонда и соответственно название ПИФа, полное или сокращенное фирменное наименование УК этого фонда, номер и дата регистрации правил доверительного управления ПИФом, номер лицензии УК этого фонда;
- 2) сведения о месте или местах (с указанием адреса помещения, адреса сайта АИФа или УК ПИФа и номеров телефонов), в которых можно получить информацию, подлежащую раскрытию и предоставлению;
- 3) положения о возможности увеличения или уменьшения стоимости акций и стоимости инвестиционных паев, а также указание на то, что результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем, что государство не гарантирует доходности инвестиций в инвестиционные фонды, и предупреждение о необходимости внимательного ознакомления с уставом АИФа, его инвестиционной декларацией, проспектом эмиссии акций и правилами доверительного управления ПИФом перед приобретением акций или инвестиционных паев.

Любые распространяемые, предоставляемые или раскрываемые сведения об акционерном инвестиционном фонде, о паевом инвестиционном фонде, об управляющей компании паевого инвестиционного фонда **НЕ должны содержать:**

- 1) недобросовестную, недостоверную, неэтичную, заведомо ложную, скрытую, вводящую в заблуждение информацию;
- 2) какие-либо гарантии и обещания о будущей эффективности и доходности инвестиционной деятельности АИФа или УК ПИФа, в том числе основанные на информации об их реальной деятельности в прошлом;
- 3) **информацию, которая не имеет документального подтверждения;**
- 4) информацию, не имеющую непосредственного отношения к АИФу, УК ПИФа или ПИФу;
- 5) ссылки на утверждение или одобрение государственными органами какой-либо информации о деятельности АИФа или УК ПИФа;
- 6) ложные или неправильно сформулированные заявления, утверждения о факторах, существенно влияющих на результаты инвестиционной деятельности АИФа и УК ПИФа, в том числе имеющих документальное подтверждение, но относящихся к иному периоду и событию;
- 7) заявления, утверждения, сравнения, касающиеся изменений результатов инвестиционной деятельности АИФа, УК ПИФа в текущий момент и в прошлом (описание изменения размера доходов, изменения размера или роста активов), не основанные на расчетах доходности, определяемых в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России;
- 8) **заявления о будущих инвестициях фонда, содержащие гарантии их безопасности и стабильности размеров возможных доходов или издержек, связанных с указанными инвестициями;**
- 9) **утверждения, заявления о возможных выгодах, связанных с услугами или методами работы АИФа и УК ПИФа;**
- 10) **преувеличенные, неподтвержденные заявления о навыках управления и характеристиках АИФа, УК ПИФа, а также об их связях с государственными органами и органами местного самоуправления;**
- 11) заявления о том, что результаты деятельности АИФа, УК ПИФа, достигнутые в прошлом, могут быть повторены в будущем.

АИФ, УК ПИФа, а также агенты по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев **обязаны предоставлять всем заинтересованным лицам по их требованию, соответственно:**

- 1) устав АИФа, его инвестиционную декларацию или правила доверительного управления ПИФом, а также полный текст зарегистрированных изменений и дополнений в них;
- 2) правила ведения реестра владельцев инвестиционных паев;
- 3) справку о стоимости активов АИФа или о стоимости имущества, составляющего ПИФ, и соответствующие приложения к этой справке;
- 4) справку о стоимости чистых активов АИФа или о стоимости чистых активов ПИФа и расчетной стоимости одного инвестиционного пая по последней оценке;
- 5) бухгалтерскую (финансовую) отчетность АИФа, баланс имущества, составляющего ПИФ, бухгалтерскую (финансовую) отчетность управляющей компании ПИФа, бухгалтерскую (финансовую) отчетность специализированного депозитария, аудиторское заключение о бухгалтерской (финансовой) отчетности АИФа, аудиторское заключение о бухгалтерской (финансовой) отчетности УК ПИФа, составленные на последнюю отчетную дату;
- 6) отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, принадлежащего АИФу, имущества, составляющего ПИФ, сведения о вознаграждении УК и расходах, оплаченных за счет имущества, принадлежащего АИФу, и имущества, составляющего ПИФ, по состоянию на последнюю отчетную дату;
- 7) иную информацию, раскрытую в соответствии с законодательством.

!!!УК до получения лицензии **НЕ ВПРАВЕ** распространять информацию о своей будущей деятельности в качестве УК АИФа и ПИФа.

!!!АИФ и УК ПИФа до распространения, предоставления или раскрытия информации **обязаны представить в Банк России** или в уполномоченную им организацию указанную информацию в случаях и порядке, которые установлены нормативными актами Банка России.

!!!Банк России вправе:

- 1) **потребовать опровержения** распространенной, предоставленной или раскрытой информации, не соответствующей требованиям законодательства, а также распространения, предоставления или раскрытия исправленной информации;
- 2) **запретить распространение**, предоставление или раскрытие информации, если такая информация не соответствует требованиям законодательства.

КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

1. Управляющая компания ПИФа выкупает инвестиционные паи по цене 144,5 руб. за пай. Расчетная стоимость пая составляет 150 руб. Правомерны ли действия управляющей компании?

- A. Да.
- B. Нет.

2. Управляющая компания ПИФа выкупает инвестиционные паи по цене 147,5 руб. за пай. Расчетная стоимость пая составляет 150 руб. Правомерны ли действия управляющей компании?

- A. Да.
- B. Нет.

3. Из перечисленных ниже укажите **ВЕРНОЕ утверждение в отношении определения суммы, на которую выдается инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая.**

A. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется путем деления стоимости чистых активов ПИФа, рассчитанной на любой день в соответствии с правилами доверительного управления, на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев этого ПИФа на тот же день.

B. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется путем деления стоимости чистых активов ПИФа, рассчитанной на день не ранее дня принятия заявок на приобретение, погашение или обмен паев, на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев этого ПИФа на тот же день.

C. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется путем деления стоимости чистых активов ПИФа, рассчитанной на день, предшествующий дню принятия заявок на приобретение, погашение или обмен паев, на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев этого ПИФа на тот же день.

D. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется путем деления стоимости активов ПИФа, рассчитанной на день не ранее дня принятия заявок на приобретение, погашение или обмен паев, на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев этого ПИФа на тот же день.

4. Укажите обязанности специализированного депозитария.

- I. Принимать на хранение и хранить имущество, составляющее ПИФ.
- II. Осуществлять контроль за определением стоимости чистых активов ПИФа.
- III. Вести реестр владельцев инвестиционных паев.
- IV. Направлять в Банк России уведомления о выявленных в ходе осуществления контроля нарушениях не позднее трех рабочих дней со дня выявления указанных нарушений.
- V. Вести бухгалтерский учет управляющей компании.

Ответы:

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

5. Укажите утверждение, не противоречащее законодательству об инвестиционных фондах.

А. Управляющая компания на основании доверенности осуществляет право голоса по голосующим ценным бумагам, составляющим ПИФ.

В. Управляющая компания может совмещать предусмотренную законом деятельность с деятельностью по управлению ценными бумагами.

С. Срок действия договора доверительного управления закрытым ПИФом не может быть меньше двух лет.

Д. Имущество АИФа, предназначенное для обеспечения деятельности его органов управления, должно быть передано в доверительное управление управляющей компании, соответствующей требованиям законодательства.

6. Лицо, осуществляющее прекращение паевого инвестиционного фонда, обязано реализовать имущество, составляющее ПИФ, и осуществить расчеты с кредиторами в соответствии с законодательством в срок, не превышающий...

А. Трех месяцев со дня раскрытия сообщения о прекращении ПИФа.

В. Двух месяцев со дня раскрытия сообщения о прекращении ПИФа.

С. Одного месяца со дня раскрытия сообщения о прекращении ПИФа.

Д. Шести месяцев со дня раскрытия сообщения о прекращении паевого инвестиционного фонда.

7. Найдите верные утверждения.

I. Учредительным документом негосударственного пенсионного фонда является его устав.

II. Устав негосударственного пенсионного фонда утверждается Банком России.

III. Устав негосударственного пенсионного фонда должен содержать указание на исключительный характер деятельности фонда.

IV. Решение о государственной регистрации негосударственного пенсионного фонда принимается Банком России.

Ответы:

А. I, IV.

В. I, II, III, IV.

С. I, III, IV.

Д. II, IV.

8. Отметьте правильные утверждения.

I. Страхователем по обязательному пенсионному страхованию может выступать только физическое лицо.

II. Застрахованным лицом по обязательному пенсионному страхованию может выступать только физическое лицо.

III. Застрахованным лицом по обязательному пенсионному страхованию может выступать и юридическое, и физическое лицо.

IV. Участником негосударственного пенсионного фонда может быть и юридическое, и физическое лицо.

V. Страхователем по обязательному пенсионному страхованию может выступать юридическое и физическое лицо.

Ответы:

А. I, IV

В. II, V

С. I, III

Д. II, III

9. Договор об обязательном пенсионном страховании - это...

- I. Соглашение между фондом и застрахованным лицом.
- II. Соглашение между фондом и страхователем.
- III. Соглашение в пользу застрахованного лица.
- IV. Соглашение в пользу страхователя.
- V. Соглашение в пользу правопреемников застрахованного лица.
- VI. Соглашение в пользу правопреемника страхователя.

Ответы:

- A. II, IV.
- B. I, III.
- C. I, III или V.
- D. II, IV или VI.

10. Отметьте неправильные утверждения.

- I. НПФ приобретает права юридического лица с даты получения соответствующей лицензии.
- II. Субъектами отношений по негосударственному пенсионному обеспечению являются брокеры, кредитные организации, вовлеченные в процесс размещения средств пенсионных резервов.
- III. Участниками отношений по негосударственному пенсионному обеспечению являются специализированный депозитарий, вкладчики, участники негосударственных пенсионных фондов, управляющие компании.
- IV. Учредительным документом ПИФа является его устав и правила.
- V. Правила НПФа утверждаются Банком России.

Ответы:

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

11. НПФ в соответствии с уставом выполняет следующие функции:

- I. Разрабатывает правила фонда.
- II. Заключает пенсионные договоры с участниками.
- III. Аккумулирует пенсионные взносы.
- IV. Организует размещение и размещает пенсионные резервы.
- V. Организует инвестирование и инвестирует пенсионные накопления.
- VI. Осуществляет актуарные расчеты.
- VII. Осуществляет выплаты негосударственных пенсий вкладчикам.

Ответы:

- A. Все вышеперечисленные.
- B. I, III, IV, V.
- C. I, III, IV, VI.
- D. I, II, III, IV, VI, VII.

12. Пенсионный договор должен отразить...

- I. Вид пенсионной схемы.
- II. Права застрахованного лица.
- III. Пенсионные основания.
- IV. Порядок внесения страхователем пенсионных взносов.
- V. Порядок выплаты негосударственной пенсии.

Ответы:

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

13. Обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании с условием объединения этого имущества, является...

- A. Инвестиционным фондом.
- B. Коллективным инвестиционным фондом.
- C. Акционерным инвестиционным фондом.
- D. Паевым инвестиционным фондом.

14. Найдите верные утверждения.

- I. Специализированный депозитарий ПИФа вправе приобретать паи этого ПИФа.
- II. Специализированный депозитарий ПИФа не вправе приобретать паи этого ПИФа.
- III. Специализированный депозитарий ПИФа должен действовать исключительно в интересах управляющей компании ПИФа.
- IV. Специализированный депозитарий ПИФа должен действовать исключительно в интересах владельцев инвестиционных паев ПИФа.

Ответы:

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

15. Ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда может осуществлять...

- I. Специализированный депозитарий этого паевого инвестиционного фонда.
- II. Регистратор, имеющий лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра.
- III. Управляющая компания паевого инвестиционного фонда.

Ответы:

- A. I.
- B. II.
- C. I или II.
- D. I, или II, или III.

16. Укажите, что входит в обязанности специализированного депозитария паевого инвестиционного фонда.

- I. Ведение реестра владельцев паев ПИФа.
- II. Осуществление расчета стоимости чистых активов.
- III. Регистрация в качестве номинального держателя ценных бумаг, составляющих ПИФ.
- IV. Принимать и хранить копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего ПИФ.

Ответы:

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

17. Укажите допустимую отсрочку представления документов, подтверждающих оплату паев, с момента внесения регистратором приходной записи по лицевому счету владельца инвестиционных паев.

- A. 3 рабочих дня.
- B. 5 рабочих дней.
- C. 7 рабочих дней.
- D. Отсрочка не предусмотрена.

18. Укажите неверное утверждение в отношении требований, предъявляемых к деятельности управляющей компании паевого инвестиционного фонда.

- A. Управляющей компании запрещено приобретать паи управляемых ею паевых инвестиционных фондов.
- B. Управляющей компании в любом случае запрещено привлекать заемные средства, подлежащие возврату за счет имущества ПИФа.
- C. Управляющая компания несет перед владельцами инвестиционных паев ответственность в размере реального ущерба в случае причинения им убытков.

19. Среди перечисленных ниже признаков, присущих, как правило, формам коллективного инвестирования, укажите признак, НЕ предусмотренный российским законодательством для деятельности открытых и интервальных паевых фондов.

- A. Привлечение средств путем размещения ценных бумаг или заключения договоров.
- B. Осуществление в качестве основной деятельности инвестирования средств в ценные бумаги и иное имущество.
- C. Получение основной доли доходов в виде доходов по ценным бумагам и сделок с прочим имуществом.
- D. Распределение полученных доходов между участниками схемы коллективного инвестирования в виде дивидендов, процентов и иных выплат.

20. Найдите верное утверждение среди приведенных ниже.

- A. Каждый инвестиционный пай удостоверяет разные доли в праве общей собственности на имущество, составляющее ПИФ.
- B. Каждый инвестиционный пай удостоверяет разные права.
- C. Инвестиционные паи ПИФа свободно обращаются до завершения формирования ПИФа.
- D. Инвестиционный пай не имеет номинальной стоимости.

21. Укажите неверное утверждение в отношении требований, предъявляемых к деятельности акционерных инвестиционных фондов.

- A. Имущество акционерного инвестиционного фонда подразделяется на имущество, предназначенное для инвестирования (инвестиционные резервы), и имущество, предназначенное для обеспечения деятельности органов управления и иных органов акционерного инвестиционного фонда.
- B. Инвестиционные резервы акционерного инвестиционного фонда (активы акционерного инвестиционного фонда) должны быть переданы в доверительное управление управляющей компании, соответствующей требованиям законодательства.
- C. В случае заключения с управляющей компанией, соответствующей требованиям законодательства, договора о передаче ей полномочий единоличного исполнительного органа акционерного инвестиционного фонда управляющая компания приобретает права и обязанности по управлению активами акционерного инвестиционного фонда на основании договора доверительного управления.
- D. Акционерный инвестиционный фонд - акционерное общество, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты, предусмотренные законодательством.

22. Укажите, какая из форм коллективного инвестирования представляет собой обособленный имущественный комплекс без образования юридического лица.

- A. Паевой инвестиционный фонд.
- B. Акционерный инвестиционный фонд.
- C. Пенсионный фонд.
- D. Кредитный потребительский кооператив.

23. Владелец инвестиционного пая открытого и интервального ПИФа не имеет права...

- I. На предъявление требования о погашении пая.
- II. На получение справки о стоимости чистых активов фонда.
- III. На участие в общем собрании владельцев инвестиционных паев.
- IV. На получение дивидендов и процентов по инвестиционным паям.

Ответы:

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

24. Инвестиционный пай открытого и интервального ПИФа...

- I. Является именной ценной бумагой.
- II. Является именной ценной бумагой или ценной бумагой на предъявителя.
- III. Предполагает, что права, удостоверенные паями, фиксируются в бездокументарной форме;
- IV. Предполагает, что права, удостоверенные паями, фиксируются как в бездокументарной, так и в документарной форме.
- V. Удостоверяет право владельца на получение дохода по результатам деятельности и участие в управлении.
- VI. Удостоверяет право владельца на предъявление управляющей компании требования о погашении пая.

Ответы:

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

25. Укажите, какое из следующих утверждений истинно.

- A. Паевой инвестиционный фонд не является плательщиком налога на прибыль организации.
- B. Паевой инвестиционный фонд не является плательщиком налога на прибыль только в случае, если прибыль получена в виде дивидендов и процентов по ценным бумагам.
- C. Инвесторы паевого инвестиционного фонда - физические лица ни при каких условиях не являются плательщиками налога на доходы физических лиц.
- D. Инвесторы паевого инвестиционного фонда - юридические лица ни при каких условиях не являются плательщиками налога на доходы по операциям с ценными бумагами.

26. Укажите неверное утверждение в отношении порядка налогообложения паевых инвестиционных фондов (ПИФов).

А. Паевой инвестиционный фонд является имущественным комплексом без образования юридического лица.

В. Доходы, полученные от прироста имущества ПИФа в процессе доверительного управления, облагаются налогом на прибыль.

С. Доходы инвесторов фонда - юридических лиц, возникающие при реализации паев, облагаются налогом на доходы по операциям с ценными бумагами.

Д. Доходы инвесторов фонда - физических лиц, возникающие при реализации паев, облагаются налогом на доходы физических лиц.

27. Доход юридического лица - инвестора открытого паевого инвестиционного фонда возникает...

А. При погашении инвестиционного пая.

В. При получении дивидендов на инвестиционные паи.

С. В случае прироста имущества фонда за счет перечисления процентов по ценным бумагам, составляющим фонд.

Д. При получении фондом доходов от реализации недвижимости.

28. В процессе создания и управления имуществом открытого паевого инвестиционного фонда управляющая компания заключает договоры с перечисленными ниже сторонами, за исключением:

А. Паевого фонда.

В. Инвестора паевого фонда.

С. Агентов по выдаче и погашению паев.

Д. Аудиторской организации.

29. Укажите утверждение, противоречащее регулированию и основам деятельности негосударственных пенсионных фондов.

А. Негосударственный пенсионный фонд может быть создан в организационно-правовой форме акционерного общества.

В. Негосударственный пенсионный фонд вправе выпускать любые акции.

С. Негосударственные пенсионные фонды могут осуществлять размещение пенсионных резервов через управляющие компании.

Д. Лицензированию подлежит деятельность негосударственных пенсионных фондов и управляющих компаний.

30. Укажите, какому типу паевого инвестиционного фонда соответствует право владельцев паев требовать от управляющей компании погашения паев в течение срока, установленного правилами доверительного управления.

А. Открытому.

В. Интервальному.

С. Закрытому.

Д. Бессрочному.

31. Укажите, какому типу паевого инвестиционного фонда соответствует право владельца паев требовать от управляющей компании погашения паев в любой рабочий день.

А. Открытому.

В. Интервальному.

С. Закрытому.

Д. Бессрочному.

32. Укажите, какому типу паевого инвестиционного фонда соответствует отсутствие у владельца паев права требовать от управляющей компании досрочного прекращения договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом, за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

- A. Открытому.
- B. Интервальному.
- C. Закрытому.
- D. Бессрочному.

33. Управляющая компания паевого инвестиционного фонда управляет имуществом фонда на основании договора...

- A. Поручения.
- B. Комиссии.
- C. Агентского договора.
- D. Доверительного управления.

34. Укажите утверждение, не противоречащее российскому законодательству в отношении инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда.

- A. Инвестиционный пай является эмиссионной ценной бумагой.
- B. Инвестиционный пай имеет номинальную стоимость.
- C. Количество инвестиционных паев, принадлежащих одному владельцу, может выражаться дробным числом.
- D. Выпуск производных от инвестиционных паев ценных бумаг не допускается.

35. Максимальный срок выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционного пая открытого паевого инвестиционного фонда, который может быть предусмотрен правилами доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом, составляет:

- A. 3 дня.
- B. 5 рабочих дней.
- C. 7 дней.
- D. 10 рабочих дней.

36. Агент по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев действует на основании:

- I. Договора поручения и доверенности.
- II. Агентского договора и доверенности.
- III. Договора комиссии и доверенности.
- IV. Договора доверительного управления и доверенности.

Ответы:

- A. I или II.
- B. I или III.
- C. II или III.
- D. III или IV.

37. Агент по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев действует:

- A. От имени и по поручению управляющей компании.
- B. От своего имени и по поручению управляющей компании.
- C. От своего имени и за свой счет.
- D. По поручению управляющей компании и за свой счет.

38. Максимальный совокупный объем задолженности по привлечению управляющей компанией заемных средств в случае недостаточности средств фонда для выкупа паев составляет...

Ответы:

- A. 5% стоимости чистых активов этого паевого инвестиционного фонда.
- B. 10% стоимости чистых активов этого паевого инвестиционного фонда.
- C. 15% стоимости чистых активов этого паевого инвестиционного фонда.
- D. 20% стоимости чистых активов этого паевого инвестиционного фонда.

39. Срок привлечения заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору в случае недостаточности средств фонда для выкупа паев не может превышать...

- A. 1 месяца.
- B. 3 месяцев.
- C. 6 месяцев.
- D. 12 месяцев.

40. Управляющая компания паевого инвестиционного фонда может быть создана в форме...

- I. ПАО.
- II. Производственного кооператива.
- III. НАО.
- IV. Потребительского кооператива.
- V. ООО.
- VI. Товарищества.

Ответы:

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

41. Укажите, какое из прав владельцев инвестиционных паев открытых ПИФов отсутствует.

- A. Право требовать надлежащего доверительного управления от управляющей компании.
- B. Право на получение денежной компенсации при прекращении ПИФа.
- C. Право требовать погашения пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации в любой день.
- D. Право требовать выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционного пая ПИФа в течение срока, определенного правилами доверительного управления ПИФом, но не позднее 10 рабочих дней со дня погашения инвестиционного пая.

42. Укажите права владельцев инвестиционных паев закрытых ПИФов.

- I. Право требовать надлежащего доверительного управления от управляющей компании.
- II. Право на получение соразмерной денежной компенсации при погашении пая не позднее 45 дней со дня окончания срока принятия заявок на погашение паев.
- III. Право участвовать в общем собрании владельцев паев.
- IV. Право на получение дохода от доверительного управления имуществом, составляющим ПИФ, если это предусмотрено правилами фонда.

Ответы:

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

43. Укажите утверждение, противоречащее законодательству об инвестиционных фондах.

А. Управляющая компания осуществляет право голоса по голосующим ценным бумагам, составляющим ПИФ.

В. Управляющая компания не может совмещать предусмотренную законом деятельность с деятельностью по управлению ценными бумагами.

С. Срок действия договора доверительного управления закрытым ПИФом не должен превышать 15 лет.

Д. Имущество АИФа подразделяется на инвестиционные резервы и имущество, предназначенное для обеспечения деятельности органов управления и иных органов АИФа.

44. Укажите утверждение, противоречащее законодательству об инвестиционных фондах.

А. Акционером АИФа не может являться оценщик, заключивший соответствующий договор с этим фондом.

В. Заявки на погашение инвестиционных паев носят безотзывный характер.

С. Заявки на обмен инвестиционных паев носят отзывный характер.

Д. Не допускается выпуск производных от инвестиционных паев ценных бумаг.

45. Заявки на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев подаются...

I. Управляющей компании.

II. Агентам по выдаче, погашению и обмену паев - юридическим лицам - профессиональным участникам, имеющим лицензию на осуществление брокерской деятельности.

III. Профессиональным участникам, имеющим лицензию на осуществление дилерской деятельности.

IV. Специализированному депозитарию.

Ответы:

А. I, II и IV.

В. I, II и III.

С. Всем перечисленным.

46. Срок формирования, указываемый в правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом, не должен превышать:

А. 1 месяца.

В. 2 месяцев.

С. 3 месяцев.

Д. 6 месяцев.

47. Денежные средства и иное имущество, предусмотренное инвестиционной декларацией, могут передавать в доверительное управление инвестиционными фондами учредителями доверительного управления...

I. Открытого ПИФа.

II. Интервального ПИФа.

III. Закрытого ПИФа.

Ответы:

А. I.

В. II.

С. III.

Д. Всех перечисленных организаций.

48. Согласно законодательству об инвестиционных фондах не ограничивается количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющими компаниями...

- A. Открытого ПИФа.
- B. Открытого и интервального ПИФов.
- C. Открытого, интервального и закрытого ПИФов.

49. Укажите утверждение, противоречащее законодательству об инвестиционных фондах.

A. Права, удостоверенные инвестиционным паем, фиксируются в бездокументарной форме.

B. Имущество, составляющее ПИФ, учитывается на отдельном балансе, и по нему ведется самостоятельный учет.

C. Правилами доверительного управления интервальным ПИФом не может быть предусмотрена возможность обмена инвестиционных паев по требованию их владельцев на инвестиционные паи другого интервального фонда, находящегося в доверительном управлении той же управляющей компании.

D. Правилами доверительного управления ПИФом может предусматриваться возможность подачи заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев посредством почтовой связи.

50. Укажите неверное утверждение в отношении определения суммы, на которую выдается инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая.

A. До завершения формирования ПИФа сумма денежных средств, внесенных в ПИФ, на которую выдается пай, определяется исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая.

B. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется путем деления стоимости чистых активов ПИФа, рассчитанной на день не ранее дня принятия заявок на приобретение, погашение или обмен паев, на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев этого ПИФа на тот же день.

C. Максимальный размер надбавки не может составлять более 1,5% расчетной стоимости пая.

D. Максимальный размер скидки не может составлять более 3% расчетной стоимости пая.

51. Укажите, кому из нижеперечисленных лиц в случае прекращения ПИФа в последнюю очередь распределяются денежные средства, составляющие ПИФ и поступившие в него после реализации имущества, составляющего ПИФ.

A. Управляющей компании.

B. Лицу, осуществляющему прекращение ПИФа.

C. Специализированному депозитарию.

D. Владельцам инвестиционных паев.

52. Вправе ли управляющая компания в случае недостаточности денежных средств, составляющих ПИФ, использовать для выплаты денежной компенсации собственные денежные средства?

Ответы:

A. Вправе.

B. Не вправе.

53. С какими видами деятельности вправе совмещать свою деятельность специализированный депозитарий ПИФа?

A. С брокерской деятельностью.

B. С депозитарной деятельностью, если последняя связана с проведением на основании соглашений с организатором торговли и (или) с клиринговой организацией депозитарных операций по договорам с ценными бумагами, заключенным на организованных торгах.

C. С деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

D. Со всеми перечисленными видами деятельности.

54. Какую информацию обязана предъявлять всем заинтересованным лицам по их требованию управляющая компания?

- I. Правила доверительного управления ПИФом.
- II. Справку о стоимости имущества, составляющего ПИФ.
- III. Справку о стоимости чистых активов ПИФа по их последней оценке.
- IV. Бухгалтерскую отчетность управляющей компании.
- V. Бухгалтерскую отчетность специализированного депозитария.
- VI. Отчет о приросте (уменьшении) стоимости имущества, составляющего ПИФ.
- VII. Сведения о вознаграждении управляющей компании.

Ответы:

- A. Все, кроме II.
- B. Все, кроме V.
- C. Все, кроме VII.
- D. Всю перечисленную информацию.

55. Укажите утверждение, противоречащее законодательству об инвестиционных фондах в отношении деятельности специализированного депозитария.

- A. Специализированный депозитарий вправе хранить и учитывать имущество, в которое размещены пенсионные резервы негосударственных пенсионных фондов.
- B. Специализированный депозитарий не вправе оказывать управляющей компании ПИФа, с которой заключен договор, консультационные услуги.
- C. Для осуществления своей деятельности специализированный депозитарий должен иметь соответствующую лицензию и лицензию на осуществление депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг.
- D. Специализированный депозитарий вправе оказывать услуги по ведению бухгалтерского учета управляющей компании ПИФа, с которой заключен договор.

56. Обязанностями специализированного депозитария являются...

- I. Осуществлять контроль за определением количества выдаваемых инвестиционных паев.
- II. Осуществлять контроль за определением стоимости чистых активов.
- III. Осуществлять контроль за определением размеров денежной компенсации в связи с погашением паев.
- IV. Направлять в Банк России уведомления о выявленных в ходе осуществления контроля нарушениях не позднее трех рабочих дней со дня выявления указанных нарушений.

Ответы:

- A. Все, кроме II.
- B. Все, кроме III.
- C. Все, кроме IV.
- D. Все перечисленное.

57. Укажите неверное утверждение в отношении деятельности управляющей компании ПИФа.

- A. Управляющей компанией могут быть только хозяйственные общества, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации.
- B. Управляющая компания может совмещать свою деятельность с деятельностью по управлению ценными бумагами.
- C. Размер собственных средств управляющей компании должен соответствовать требованиям нормативных актов Банка России.
- D. Управляющей компании запрещено заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами.

58. Если стоимость чистых активов открытого паевого инвестиционного фонда составляет 25 млн руб., число паев 5000 штук, надбавка при продаже паев равна 1,5% от расчетной стоимости пая, а скидка при выкупе паев составляет 3% от расчетной стоимости пая, рассчитайте цену выдачи и погашения пая.

- A. 5075 и 4850 руб.
- B. 4850 и 5075 руб.
- C. 5075 и 5000 руб.
- D. 5000 и 4850 руб.

59. Рассчитайте цену погашения пая в паевом инвестиционном фонде открытого типа, если стоимость активов составляет 20 млн руб., стоимость пассивов - 5 млн руб. количество паев - 50 000, а скидка - 3%.

- A. 300 руб.
- B. 291 руб.
- C. 309 руб.
- D. 320 руб.

60. Паи паевого инвестиционного фонда продаются по цене 203 руб., включающей в себя 1,5%-ную надбавку. Какую величину составляют активы фонда, если обязательства (пассивы) равны 13 млн руб., а количество паев - 100 000 штук.

- A. 32 млн руб.
- B. 33 млн руб.
- C. 34 млн руб.
- D. 35 млн руб.

61. Рассчитайте стоимость обязательств (пассивов) паевого инвестиционного фонда, если стоимость активов равна 25 млн руб., стоимость одного пая - 120 руб., а количество паев в обращении - 100 000 штук.

- A. 15 млн руб.
- B. 13 млн руб.
- C. 12 млн руб.
- D. 10 млн руб.

62. Отметьте правильные утверждения.

Негосударственный пенсионный фонд...

- I. Создается в форме некоммерческой организации.
- II. Создается в форме коммерческой организации.
- III. Заключает договоры с участниками НПФа.
- IV. Заключает договоры со своими вкладчиками.
- V. Заключает договоры в пользу своих вкладчиков.
- VI. Заключает договоры в пользу участников НПФа.

Ответы:

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

63. Найдите верные утверждения.

I. Негосударственный пенсионный фонд вправе осуществлять деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению со дня, следующего за днем внесения фонда в реестр НПФов - участников системы гарантирования прав застрахованных лиц.

II. Негосударственный пенсионный фонд вправе осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию со дня, следующего за днем внесения фонда в реестр НПФов - участников системы гарантирования прав застрахованных лиц.

III. Негосударственный пенсионный фонд вправе осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию со дня, следующего за днем принятия решения о предоставлении лицензии.

IV. Негосударственный пенсионный фонд вправе осуществлять деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению со дня, следующего за днем принятия решения о предоставлении лицензии.

Ответы:

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

64. Отметьте правильные утверждения:

I. Вкладчиком негосударственного пенсионного фонда может быть только физическое лицо.

II. Вкладчиком негосударственного пенсионного фонда может быть и юридическое, и физическое лицо.

III. Участником негосударственного пенсионного фонда может быть и юридическое, и физическое лицо.

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

Ответы:

- A. I, IV.
- B. II, IV.
- C. I, III.
- D. II, III.

65. Основания приобретения участником права на получение негосударственной пенсии называются...

- A. Пенсионной схемой.
- B. Пенсионным счетом.
- C. Выкупной суммой.
- D. Пенсионными основаниями.

66. Совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий, называется...

- A. Пенсионной схемой.
- B. Пенсионным счетом.
- C. Выкупной суммой.
- D. Пенсионными основаниями.

67. Денежные средства, выплачиваемые НПФом своим вкладчикам, участникам или их правопреемникам либо переводимые в другой фонд при прекращении пенсионного договора, называются:

- A. Пенсионными накоплениями.
- B. Страховой суммой.
- C. Выкупной суммой.
- D. Пенсионными резервами.

68. Форма аналитического учета, отражающая поступление пенсионных взносов, начисление дохода, начисление выплат негосударственных пенсий и выплат выкупных сумм участникам, называется...

- A. Солидарным пенсионным счетом негосударственного пенсионного обеспечения.
- B. Именным пенсионным счетом негосударственного пенсионного обеспечения.
- C. Солидарным пенсионным счетом накопительной пенсии.
- D. Именным пенсионным счетом накопительной пенсии.

69. Форма аналитического учета, отражающая поступление пенсионных взносов, начисление дохода, начисление выплат негосударственных пенсий и выплат выкупных сумм участнику, называется...

- A. Солидарным пенсионным счетом негосударственного пенсионного обеспечения.
- B. Именным пенсионным счетом негосударственного пенсионного обеспечения.
- C. Солидарным пенсионным счетом накопительной пенсии.
- D. Именным пенсионным счетом накопительной пенсии.

70. Совокупность средств, находящихся в собственности НПФ и предназначенных для исполнения его обязательств перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об обязательном пенсионном страховании, называется...

- A. Пенсионными накоплениями.
- B. Пенсионными резервами.
- C. Выкупной суммой.
- D. Пенсионным счетом.

71. Денежные средства, уплачиваемые вкладчиком НПФ в пользу его участника в соответствии с условиями пенсионного договора, - это...

- A. Страховой взнос.
- B. Выкупная сумма.
- C. Пенсионный взнос.
- D. Негосударственная пенсия.

72. Денежные средства, уплачиваемые участником НПФ в пользу его вкладчика в соответствии с условиями пенсионного договора, - это...

- A. Страховой взнос.
- B. Выкупная сумма.
- C. Пенсионный взнос.
- D. Нет правильного ответа.

73. Совокупность средств, находящихся в собственности НПФ и предназначенных для исполнения им обязательств перед своими участниками в соответствии с пенсионными договорами, - это...

- A. Пенсионные накопления.
- B. Пенсионные резервы.
- C. Страховые резервы.
- D. Гарантийные резервы.

74. Совокупность средств, находящихся в собственности НПФ и предназначенных для исполнения им обязательств перед своими вкладчиками в соответствии с пенсионными договорами, - это...

- A. Пенсионные накопления.
- B. Пенсионные резервы.
- C. Страховые резервы.
- D. Нет правильного ответа.

75. Документы, определяющие порядок и условия исполнения фондом обязательств по пенсионным договорам, - это...

- A. Страховые правила фонда.
- B. Пенсионные правила фонда.
- C. Пенсионные договоры.
- D. Договоры об обязательном пенсионном страховании.

76. Формирование ПИФа должно начинаться с момента регистрации правил доверительного управления фондом, но не позднее...

- A. 1 месяца.
- B. 2 месяцев.
- C. 3 месяцев.
- D. 6 месяцев.

77. Срок действия договора доверительного управления ПИФом, указываемый в правилах доверительного управления им, не должен превышать...

- A. 3 года.
- B. 5 лет.
- C. 10 лет.
- D. 15 лет.

78. Найдите правильное утверждение.

Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется:

A. Путем деления стоимости активов ПИФа, рассчитанной на день не ранее дня принятия заявок на приобретение, погашение или обмен инвестиционных паев, на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев этого ПИФа на тот же день.

B. Путем деления стоимости чистых активов ПИФа, рассчитанной на день не ранее дня принятия заявок на приобретение, погашение или обмен инвестиционных паев, на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев этого ПИФа на тот же день.

C. Путем деления стоимости имущества ПИФа, рассчитанной на день не ранее дня принятия заявок на приобретение, погашение или обмен инвестиционных паев, на количество инвестиционных паев, указанное в реестре владельцев инвестиционных паев этого ПИФа на тот же день.

79. Возможность обмена инвестиционных паев одних фондов на паи других фондов, находящихся в доверительном управлении той же управляющей компании, предусмотрена...

- A. Для открытых ПИФов.
- B. Для интервальных ПИФов.
- C. Для открытых, закрытых и интервальных ПИФов.
- D. Для открытых и интервальных ПИФов.

80. Максимальный размер надбавки и скидки к расчетной стоимости инвестиционного пая может составлять...

- A. 3% для надбавки и 1,5% для скидки.
- B. 3% для скидки и 1,5% для надбавки.
- C. Устанавливается правилами фонда.
- D. 1% для скидки и надбавки.

81. Управляющая компания ПИФа продает инвестиционные паи по цене 154,5 руб. за пай. Расчетная стоимость пая составляет 150 руб. Правомерны ли действия управляющей компании?

- A. Да.
- B. Нет.

82. Управляющая компания ПИФа продает инвестиционные паи по цене 151,5 руб. за пай. Расчетная стоимость пая составляет 150 руб. Правомерны ли действия управляющей компании?

- A. Да.
- B. Нет.

83. Управляющая компания ПИФа выкупает инвестиционные паи по цене 154,5 руб. за пай. Расчетная стоимость пая составляет 150 руб. Правомерны ли действия управляющей компании?

- A. Да.
- B. Нет.

84. Управляющая компания ПИФа выкупает инвестиционные паи по цене 151,5 руб. за пай. Расчетная стоимость пая составляет 150 руб. Правомерны ли действия управляющей компании?

- A. Да.
- B. Нет.

85. Акционерный инвестиционный фонд может быть создан в форме...

- A. Только закрытого акционерного общества.
- B. Только открытого акционерного общества.
- C. Акционерного общества.
- D. Хозяйственного общества.

86. Акционерный инвестиционный фонд вправе размещать...

- A. Обыкновенные акции на предъявителя.
- B. Обыкновенные именные акции.
- C. Привилегированные акции.
- D. Все перечисленные виды ценных бумаг.

87. Найдите верное утверждение.

I. Акционерный инвестиционный фонд вправе размещать обыкновенные именные акции по закрытой подписке.

II. Управляющей компании в доверительное управление передается имущество, предназначенное для обеспечения деятельности АИФа.

III. Акционерный инвестиционный фонд не может быть учрежден в форме закрытого акционерного общества.

Ответы:

- A. I.
- B. II.
- C. III.
- D. Нет верных утверждений.

88. Найдите верное утверждение.

- I. Акции АИФа не могут оплачиваться только денежными средствами.
- II. Акции АИФа не могут оплачиваться только имуществом, предусмотренным его инвестиционной декларацией.
- III. Допускается неполная оплата акций АИФа при их размещении.

Ответы:

- A. Только I.
- B. Только II.
- C. Только III.
- D. Нет верных утверждений.

89. Найдите верное утверждение.

- A. АИФ вправе размещать обыкновенные акции на предъявителя.
- B. АИФ не вправе размещать обыкновенные акции по закрытой подписке.
- C. Не допускается неполная оплата акций при их размещении.
- D. АИФ не может быть создан в форме НАО.

90. В соответствии с законодательством Российской Федерации агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда могут быть...

- I. Кредитная организация.
- II. Организация, имеющая лицензию на осуществление дилерской деятельности.
- III. Физическое лицо, осуществляющее брокерскую деятельность.
- IV. Клиринговая организация.
- V. Организатор торговли на рынке ценных бумаг.
- VI. Организация, имеющая лицензию на осуществление брокерской деятельности.

Ответы:

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

91. Нижеперечисленные лица не могут выдавать и погашать инвестиционные паи паевого фонда, за исключением:

- A. Управляющей компании фонда.
- B. Депозитария - профессионального участника рынка ценных бумаг на основе договора с управляющей компанией.
- C. Индивидуального предпринимателя-брокера - профессионального участника рынка ценных бумаг на основе договора с управляющей компанией.
- D. Организации, имеющей лицензию на осуществление дилерской деятельности на основе договора с управляющей компанией.

92. Агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев не могут выступать юридические лица, имеющие лицензии на осуществление...

- I. Брокерской деятельности.
- II. Деятельности биржи.
- III. Дилерской деятельности.
- IV. Депозитарной деятельности.

Ответы:

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

93. Из перечисленных ниже утверждений укажите неверное в отношении агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда (ПИФа).

A. Агентами ПИФа могут выступать только юридические лица.

B. В качестве агента не может выступать организация, ведущая реестр владельцев паев ПИФа, имеющая лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

C. В качестве агента может выступать организация, имеющая лицензию на осуществление брокерской деятельности.

D. При осуществлении своей деятельности агент обязан указывать, что он действует от имени и по поручению управляющей компании соответствующего ПИФа.

94. Укажите формы коллективного инвестирования, в управлении имуществом которых участвуют компании по управлению активами, чья деятельность подлежит лицензированию.

I. Паевой инвестиционный фонд.

II. Акционерный инвестиционный фонд.

III. Негосударственный пенсионный фонд.

IV. Кредитный потребительский кооператив.

Ответы:

A. I.

B. I и II.

C. I, II и III.

D. Все перечисленное.

95. Укажите организации, участвующие в схеме интервального паевого инвестиционного фонда, деятельность которых подлежит лицензированию Банком России.

I. Управляющая компания.

II. Специализированный депозитарий.

III. Регистратор.

IV. Паевой фонд.

V. Аудитор.

Ответы:

A. I и II.

B. I, II и III.

C. I, II, III и IV.

D. Все перечисленное.

96. Укажите утверждение, противоречащее российскому законодательству в части деятельности паевых инвестиционных фондов (ПИФ).

A. ПИФ - обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления.

B. ПИФ не является юридическим лицом.

C. В организации деятельности ПИФа могут участвовать только организации, имеющие соответствующую лицензию Банка России.

97. Укажите неверное утверждение в отношении интервального паевого инвестиционного фонда (ПИФа).

A. Управляющая компания интервального ПИФа обязана обеспечить выкуп инвестиционных паев не реже двух раз в год.

B. Частота и длительность интервалов приемов заявок устанавливаются управляющей компанией в соответствии с требованиями нормативных правовых актов.

С. Правилами интервального ПИФа может быть предусмотрена возможность обмена инвестиционных паев по требованию их владельцев на инвестиционные паи другого интервального, открытого ПИФов, находящихся в доверительном управлении той же управляющей компании.

Д. Для организации деятельности интервального ПИФа управляющая компания должна заключить договоры со специализированным депозитарием и регистратором, имеющим соответствующие лицензии Банка России.

98. Управляющая компания паевых инвестиционных фондов может совмещать свою деятельность...

- I. С доверительным управлением ценными бумагами.
- II. С управлением пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов.
- III. С управлением активами акционерных инвестиционных фондов.

Ответы:

- A. Только с I.
- B. Только со II.
- C. Только с I и II.
- D. Со всеми вышеперечисленными видами деятельности.

99. Укажите правильные утверждения в отношении доходов инвесторов открытых паевых инвестиционных фондов и в отношении порядка их налогообложения.

I. Доходом инвестора ПИФа - физического лица является разница между суммой дохода, полученной от реализации паев, и документально подтвержденными расходами на приобретение и реализацию паев.

II. Доходом инвестора ПИФа является процент от стоимости инвестиционного пая, начисляемый в соответствии с правилами ПИФа.

III. Доходы инвесторов ПИФа - юридических и физических лиц не облагаются налогом на доходы по операциям с ценными бумагами и налогом на доходы физических лиц.

IV. Доход инвестора ПИФа - юридического лица относится на его финансовый результат и облагается налогом по базовой ставке для данного лица.

V. Доход инвестора ПИФа - физического лица от реализации паев облагается налогом на доходы физических лиц.

Ответы:

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

100. Что из нижеперечисленного запрещено управляющей компании паевого фонда согласно действующему законодательству?

I. Распоряжаться имуществом, составляющим ПИФ, без предварительного согласия специализированного депозитария, за исключением сделок, совершенных на организованных торгах.

II. Осуществлять деятельность по управлению пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов.

III. Безвозмездно отчуждать имущество, составляющее паевой фонд.

IV. Участвовать в управлении АО, акции которого составляют имущество паевого фонда.

V. Приобретать ценные бумаги, выпущенные специализированным депозитарием ПИФа, за исключением ценных бумаг, включенных в котировальные списки российских бирж.

Ответы:

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

101. Что запрещено делать УК паевых инвестиционных фондов согласно действующему законодательству?

- I. Безвозмездно отчуждать имущество фонда.
- II. Привлекать заемные средства в случае недостаточности средств фонда для выкупа паев в пределах установленных ограничений.
- III. Покупать ценные бумаги, выпущенные самой управляющей компанией.
- IV. Приобретать инвестиционные паи ПИФов, находящихся в ее доверительном управлении.
- V. Использовать имущество, составляющее ПИФ, для обеспечения исполнения собственных обязательств, не связанных с доверительным управлением ПИФом.

Ответы:

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

102. Лицо, осуществляющее прекращение паевого инвестиционного фонда, обязано...

- I. В течение пяти рабочих дней со дня возникновения основания прекращения этого фонда уведомить об этом Банк России.
- II. В соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" сообщить о прекращении паевого инвестиционного фонда.
- III. Принять меры по выявлению кредиторов, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и по погашению дебиторской задолженности.

Ответы:

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

103. В случае прекращения ПИФа имущество, составляющее его, в первую очередь распределяется:

- A. Всем владельцам инвестиционных паев.
- B. Лицу, осуществлявшему прекращение ПИФа.
- C. Владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения ПИФа.
- D. Управляющей компании.

104. В случае прекращения ПИФа имущество, составляющее его, в первую очередь распределяется:

- A. Всем владельцам инвестиционных паев.
- B. Лицу, осуществлявшему прекращение ПИФа.
- C. Специализированному депозитарию в виде вознаграждения, начисленного ему на день возникновения основания прекращения ПИФа.
- D. Управляющей компании.

105. В случае прекращения ПИФа имущество, составляющее его, в первую очередь распределяется:

- A. Всем владельцам инвестиционных паев.
- B. Лицу, осуществлявшему прекращение ПИФа.
- C. Специализированному депозитарию в форме вознаграждения, начисленного после дня возникновения основания прекращения ПИФа.
- D. Владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения ПИФа.

106. Инвестор внес 15 000 руб. в оплату паев интервального паевого фонда. Расчетная стоимость одного инвестиционного пая составляет 30,5 руб. Размер надбавки равен 1%. Определите количество паев, которое будет выдано инвестору:

- I. 486,9339.
- II. 486,93393.
- III. 486,933939.
- IV. 486,9339392.

Ответы:

- A. I или II.
- B. II или III.
- C. III или IV.
- D. II, или III, или IV.

107. Инвестор внес 25 000 руб. в оплату паев интервального паевого фонда. Расчетная стоимость одного инвестиционного пая составляет 20 руб. Размер надбавки равен 1,5%. Определите количество паев, которое будет выдано инвестору:

- A. 1 231,527.
- B. 1 231,5271.
- C. 1 231,53.
- D. 1 231,52709.

108. Из перечисленных ниже определений укажите наиболее близкое понятию "коллективное инвестирование".

- A. Механизм, при помощи которого средства, вложенные большим количеством инвесторов, объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего и затем управляются как отдельными портфелями.
- B. Механизм, при помощи которого средства, вложенные большим количеством инвесторов, объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего для их последующего инвестирования с целью получения инвестиционного дохода.
- C. Механизм, при помощи которого средства, вложенные большим количеством инвесторов, объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего и затем управляются как единым портфелем, в котором у каждого инвестора есть равная доля.
- D. Механизм, при помощи которого средства, вложенные одним инвестором, объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего для их последующего инвестирования с целью получения инвестиционного дохода.

109. Какие преимущества для инвестора предоставляет коллективное инвестирование?

- I. Профессиональное управление.
- II. Диверсификация.
- III. Снижение затрат.
- IV. Надежность.
- V. Доступ к новым рынкам.

Ответы:

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

110. Из перечисленных ниже утверждений укажите наиболее полно раскрывающее преимущество коллективного инвестирования в виде профессионального управления.

A. Мелкие инвесторы не могут достичь снижения риска вложений экономичным путем из-за высоких операционных затрат при инвестировании небольших сумм в относительно небольшое количество акций.

B. У мелких частных инвесторов нет ни времени, ни знаний в области анализа ситуаций и процедур отбора ценных бумаг для их последующей покупки и работы на фондовом рынке, но они хотят иметь те же преимущества от вложения средств, что и крупные профессиональные инвесторы.

C. При управлении большим числом мелких инвестиций как одним крупным портфелем можно добиться экономии за счет масштаба операций, вследствие чего инвестор может получить выгоду в виде низкой платы за управление.

D. Коллективные инвесторы практически во всех странах являются объектом регулирования со стороны законодательства, направленного на защиту интересов мелких инвесторов.

111. Из перечисленных ниже утверждений укажите наиболее полно раскрывающее преимущество коллективного инвестирования в виде диверсификации вложений:

A. У мелких частных инвесторов нет ни времени, ни знаний в области анализа ситуации и процедур отбора ценных бумаг для их последующей покупки и работы на фондовом рынке, но они хотят иметь те же преимущества от вложения средств, что и крупные профессиональные инвесторы.

B. Мелкие инвесторы не могут достичь снижения риска вложений экономичным путем из-за высоких операционных затрат при инвестировании небольших сумм в относительно небольшое количество акций.

C. Коллективные инвесторы практически во всех странах являются объектом регулирования со стороны законодательства, направленного на защиту интересов мелких инвесторов.

D. При управлении большим числом мелких инвестиций как одним крупным портфелем можно добиться экономии за счет масштаба операций, от чего инвестор может получить выгоду в виде низкой платы за управление.

112. Из перечисленных ниже утверждений укажите наиболее полно раскрывающее преимущество коллективного инвестирования в виде снижения затрат:

A. Коллективные инвесторы практически во всех странах являются объектом регулирования со стороны законодательства, направленного на защиту интересов мелких инвесторов.

B. При управлении большим числом мелких инвестиций как одним крупным портфелем можно добиться экономии за счет масштаба операций, вследствие чего инвестор может получить выгоду в виде низкой платы за управление.

C. У мелких частных инвесторов нет ни времени, ни знаний в области анализа ситуации и процедур отбора ценных бумаг для их последующей покупки и работы на фондовом рынке, но они хотят иметь те же преимущества от вложения средств, что и крупные профессиональные инвесторы.

D. Мелкие инвесторы не могут достичь снижения риска вложений экономичным путем из-за высоких операционных затрат при инвестировании небольших сумм в относительно небольшое количество акций.

113. Из перечисленных ниже утверждений укажите наиболее полно раскрывающее преимущество коллективного инвестирования в виде надежности.

А. При управлении большим числом мелких инвестиций как одним крупным портфелем можно добиться экономии за счет масштаба операций, вследствие чего инвестор может получить выгоду в виде низкой платы за управление.

В. Коллективные инвесторы практически во всех странах являются объектом регулирования со стороны законодательства, направленного на защиту интересов мелких инвесторов.

С. Мелкие инвесторы не могут достичь снижения риска вложений экономичным путем из-за высоких операционных затрат при инвестировании небольших сумм в относительно небольшое количество акций.

Д. У мелких частных инвесторов нет ни времени, ни знаний в области анализа ситуации и процедур отбора ценных бумаг для их последующей покупки и работы на фондовом рынке, но они хотят иметь те же преимущества от вложения средств, что и крупные профессиональные инвесторы.

114. Перечислите основные факторы, способствующие росту числа инвестиционных фондов.

I. Повышение осведомленности инвесторов.

II. Стремление к прозрачности информации.

III. Интерес со стороны квалифицированных инвесторов.

IV. Рост фондов денежного рынка.

V. Благоприятный налоговый режим.

Ответы:

А. Только I, III, IV.

В. Только I, II, III.

С. Только I, IV, V.

Д. I, II, III, IV, V.

115. Устав негосударственного пенсионного фонда должен содержать...

I. Полное фирменное наименование фонда.

II. Сокращенное фирменное наименование фонда.

III. Указание на исключительный характер деятельности фонда.

IV. Указание на максимальную долю доходов, полученных фондом от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений, которая направляется в состав собственных средств фонда;

V. Указание на состав учредителей фонда.

VI. Указание на формирование попечительского совета фонда.

Ответы:

А. Все, кроме II.

В. Все, кроме V.

С. Все, кроме II и V.

Д. Все вышеперечисленное.

116. Индивидуально возмездные обязательные платежи по обязательному пенсионному страхованию в целях финансирования накопительной пенсии, уплачиваемые страхователем в пользу застрахованного лица в Пенсионный фонд Российской Федерации для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом фонд, называются...

А. Пенсионным взносом.

В. Страховым взносом.

С. Пенсионными накоплениями.

Д. Выкупной суммой.

117. Физическое и юридическое лицо, обязанное перечислять страховые взносы на финансирование накопительной пенсии в пользу застрахованного лица, - это...

- A. Вкладчик.
- B. Участник НПФа.
- C. Страхователь.
- D. Страховщик.

118. Денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику НПФа в соответствии с условиями пенсионного договора, - это...

- A. Негосударственная пенсия.
- B. Профессиональная пенсия.
- C. Накопительная пенсия.
- D. Страховая пенсия.

119. Негосударственный пенсионный фонд для обеспечения своей платежеспособности по обязательствам перед участниками формирует:

- A. Пенсионные накопления.
- B. Пенсионные резервы.
- C. Страховые резервы.
- D. Выкупную сумму.

120. Негосударственный пенсионный фонд для обеспечения своей платежеспособности по обязательствам перед застрахованными лицами формирует:

- A. Пенсионные накопления.
- B. Пенсионные резервы.
- C. Страховые резервы.
- D. Выкупную сумму.

121. Доход, полученный от размещения средств пенсионных резервов, направляется...

- I. На пополнение средств пенсионных резервов.
- II. На пополнение средств пенсионных накоплений.
- III. На выплату вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию.
- IV. На формирование имущества, предназначенного для обеспечения других видов деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Ответы:

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

122. Доход, полученный от инвестирования средств пенсионных накоплений, направляется...

- I. На пополнение средств пенсионных резервов.
- II. На пополнение средств пенсионных накоплений.
- III. На выплату вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию.
- IV. На формирование имущества, предназначенного для обеспечения других видов деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Ответы:

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

123. Ежемесячная денежная выплата, назначаемая и выплачиваемая негосударственным пенсионным фондом застрахованному лицу в соответствии с законодательством и договором об обязательном пенсионном страховании, называется...

- A. Негосударственной пенсией.
- B. Профессиональной пенсией.
- C. Накопительной пенсией.
- D. Страховой пенсией.

124. Денежные средства, переданные членом кредитного кооператива в собственность кредитного кооператива для осуществления им деятельности, предусмотренной законодательством и уставом кредитного кооператива, называются...

- A. Паевым взносом.
- B. Личными сбережениями.
- C. Фондом финансовой взаимопомощи.
- D. Страховым взносом.

125. Денежные средства, полученные кредитным кооперативом от членов на основании договоров займа, называются...

- A. Паевым взносом.
- B. Привлеченными средствами.
- C. Фондом финансовой взаимопомощи.
- D. Страховым взносом.

126. Денежные средства, формируемые из части имущества кредитного кооператива, (в том числе из привлеченных средств его членов) и используемые для предоставления займов членам кредитного кооператива, называются...

- A. Паевым взносом.
- B. Привлеченными средствами.
- C. Фондом финансовой взаимопомощи.
- D. Страховым взносом.

127. Кредитный потребительский кооператив граждан - это...

A. Потребительский кооператив граждан и юридических лиц, созданный гражданами, добровольно объединившимися для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи.

B. Добровольное объединение исключительно физических лиц на основе членства в целях удовлетворения финансовых потребностей членов кредитного кооператива.

C. Потребительский кооператив граждан, созданный гражданами, добровольно объединившимися для удовлетворения своих потребностей в финансовой и коммерческой взаимопомощи.

D. Потребительский кооператив граждан, созданный гражданами, обязанными объединиться для удовлетворения потребностей в финансовой взаимопомощи.

128. Кредитный кооператив граждан вправе...

- I. Приобретать государственные ценные бумаги.
- II. Приобретать муниципальные ценные бумаги.
- III. Страховать свои имущественные интересы в страховых организациях.

Ответы:

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

129. Найдите неверное утверждение.

А. Средства фонда финансовой взаимопомощи кредитного потребительского кооператива используются для предоставления займов не только членам кредитного потребительского кооператива граждан.

В. Передача денежных средств кредитным потребительским кооперативом граждан своим членам оформляется договором займа.

С. Договор займа заключается в письменной форме.

Д. Несоблюдение письменной формы договора займа влечет за собой его недействительность.

130. Найдите верное утверждение в отношении деятельности кредитного потребительского кооператива граждан.

I. Кредитный кооператив предоставляет займы своим членам на основании договоров займа, заключаемых между кредитным кооперативом и заемщиком - членом кредитного кооператива.

II. Кредитный кооператив предоставляет займы своим членам на основании кредитных договоров, заключаемых между кредитным кооперативом и заемщиком - членом кредитного кооператива.

III. Возврат займа членом кредитного кооператива может обеспечиваться поручительством или залогом.

IV. Возврат займа членом кредитного кооператива не может обеспечиваться поручительством или залогом.

Ответы:

А. Только I и IV.

В. Только II и IV.

С. Только II и III.

Д. Только I и III.

131. Кредитный потребительский кооператив граждан не вправе...

I. Выдавать займы гражданам, не являющимся членами кредитного потребительского кооператива граждан.

II. Осуществлять торговую деятельность.

III. Участвовать своим имуществом в формировании имущества иных юридических лиц, за исключением юридических лиц, возможность участия в которых предусмотрена для кредитных кооперативов законодательством.

IV. Эмитировать собственные ценные бумаги.

V. Покупать акции и другие ценные бумаги иных эмитентов, осуществлять другие операции на финансовых и фондовых рынках, за исключением хранения средств на текущих и депозитных счетах в банках и за исключением приобретения государственных и муниципальных ценных бумаг.

Ответы:

А. Только I, II, III.

В. Только I, III, IV.

С. Только I, IV, V.

Д. I, II, III, IV, V.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Аршавский, А.Ю. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. для бакалавров / А.Ю. Аршавский, Н.И. Берзон, Д.М. Касаткин. - Москва : Юрайт, 2015. - 537 с.
2. Батяева, Т.А. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие / Т.А. Батяева, И.И. Столяров. - Москва : ИНФРА-М, 2015. - 304 с.
3. Бердникова, Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее [Текст] : монография / Т.Б. Бердникова. - Москва : ИНФРА-М, 2016. - 397 с.
4. Боровкова, В.А. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие. Стандарт третьего поколения / В.А. Боровкова. - Санкт-Петербург : Питер, 2015. - 352 с.
5. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник / В.А. Галанов. - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 378 с.
6. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие / В.А. Галанов. - Москва : ИЦ РИОР ; ИНФРА-М, 2015. - 223 с.
7. Килячков, А.А. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник / А.А. Килячков, Л.А. Чалдаева - 3-е изд. - Москва : Юрайт, 2015. - 857 с.
8. Лялин, В.А. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. - Москва : Проспект, 2015. - 400 с.
9. Селищев, А.С. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. для бакалавров / А.С. Селищев, Г.А. Маховикова. - Москва : Юрайт, 2015. - 431 с.
10. Стародубцева, Е.Б. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник / Е.Б. Стародубцева. - Москва : ИД ФОРУМ ; НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 176 с.
11. Чалдаева, Л.А. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. для бакалавров / Л.А. Чалдаева, А.А. Килячков. - Москва : Юрайт, 2017. - 857 с.

Учебное издание

**Кузьмина Ольга Юрьевна
Коновалова Мария Евгеньевна**

ИНСТИТУТЫ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Учебное пособие

Руководитель издательской группы О.В. Егорова
Редактор Г.И. Конева
Корректор Л.И. Трофимова
Компьютерная верстка - А.Н. Славкина

Подписано к изданию 05.12.2017. Печ. 4,31.
Самарский государственный экономический университет.
443090, Самара, ул. Советской Армии, 141.