

Ребельский Н.М.

Доверительное управление финансовыми активами на рынке ценных бумаг:
Учеб. пособие. — М: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2016. — 224 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. Экономико-правовые основы доверительного управления финансовыми активами.....	5
1.1. Понятие, условия и объекты договора доверительного управления ..	5
1.1.1. Основные условия договора доверительного управления	6
1.1.2. Ответственность сторон и распределение рисков между участниками договора	8
1.2. Особенности доверительного управления деньгами и ценными бумагами.....	9
Вопросы для самопроверки.....	14
ГЛАВА 2. Индивидуальное доверительное управление на рынке ценных бумаг.....	15
2.1. Понятие и организация доверительного управления финансовыми активами.....	15
2.1.1. Предмет правоотношений между сторонами.....	17
2.1.2. Передача и возврат активов из доверительного управления.....	18
2.1.3. Порядок обособления денег и ценных бумаг клиента от имущества управляющего.....	20
2.1.4. Распределение активов в процессе проведения торговых операций на рынке ценных бумаг.....	21
2.1.5. Прекращение действия договора ДУ.....	24
2.1.6. Инвестиционные условия договора ДУ.....	25
2.1.7. Методика оценки стоимости объектов ДУ.....	25
2.1.8. Уведомление клиента о сделках, заключенных с его имуществом на заведомо худших по сравнению с рыночными условиях.....	26
2.1.9. Ознакомление клиента с отчетом управляющего (раскрытие информации о деятельности управляющего).....	26
2.1.10. Ознакомление клиента с возможными рисками по ДУ его имуществом.....	27
2.1.11. Условия и направления присвоения клиенту управляющим статуса квалифицированного инвестора.....	30
2.1.12. Вознаграждение и возмещение расходов управляющего.....	34
2.2. Особенности налогообложения учредителей доверительного управления.....	36
2.2.1. Налогообложение физических лиц.....	36
2.2.2. Налогообложение юридических лиц, не являющихся налоговыми резидентами РФ.....	37
2.3. Перспектив управляющего и ограничения на его деятельность.....	38
2.4. Определение результатов управления ценными бумагами (в том числе для целей рекламы своих услуг).....	40
2.4.1. Доходность без учета передачи объектов ДУ.....	40
2.4.2. Доходность с учетом передачи объектов ДУ.....	41
2.4.3. «Условно-договорная» доходность.....	41

2.5.	Экономические условия и состав услуг доверительного управления на рынке ценных бумаг.....	43
	Вопросы для самопроверки.....	66
	Тесты и решения задач	
	Индивидуальное доверительное управление финансовыми активами.....	67
ГЛАВА 3.	Доверительное управление активами инвестиционных фондов.....	69
3.1.	Понятие и классификация инвестиционных фондов.....	69
3.1.1.	Понятие института коллективного инвестирования.....	69
3.1.2.	Классификация инвестиционных фондов.....	72
3.1.3.	Классификация инвестиционных фондов по российскому законодательству.....	73
3.2.	Принципы организации и управления финансовыми активами инвестиционных фондов по схеме коллективного инвестирования.....	81
3.3.	Формирование и прекращение деятельности инвестиционных фондов.....	85
3.4.	Размещение, выкуп и обмен инвестиционных паев.....	88
3.5.	Налогообложение в инвестиционных фондах.....	91
3.6.	Состав и структура активов инвестиционных фондов.....	95
3.7.	Организация определения стоимости чистых активов в инвестиционных фондах.....	98
3.7.1.	Состав активов и обязательств, включаемых в расчеты оценки СЧА.....	98
3.7.2.	Оценка текущей стоимости активов АИФ и ПИФ.....	100
3.7.3.	Оценка обязательств, включаемых в расчеты СЧА инвестиционных фондов.....	110
3.7.4.	Порядок и результаты определения СЧА в инвестиционных фондах.....	115
3.8.	Особенности управления активами открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов.....	118
	Вопросы для самопроверки.....	131
	Тесты и решения задач	
	Доверительное управление финансовыми активами инвестиционных фондов.....	133
ГЛАВА 4.	Основы портфельного управления финансовыми активами.....	136
4.1.	Существующие подходы к управлению инвестиционным портфелем.....	136
4.2.	Стратегии управления инвестиционным портфелем.....	142
4.2.1.	Пассивная стратегия.....	142
4.2.2.	Активная стратегия.....	144
4.2.3.	Особенности активно и пассивно управляемых инвестиционных фондов.....	145
4.2.4.	Смешанные стратегии управления активами индивидуальных и коллективных инвесторов.....	147
4.3.	Оценка риска и доходности конкретного актива и портфеля в целом.....	154
4.3.1.	Ожидаемый риск портфеля.....	157
4.3.2.	Доходность портфеля.....	161

4.4.	Оперативное управление инвестиционным портфелем.....	166
4.4.1.	Определение оптимального инвестиционного портфеля управляющего.....	166
4.4.2.	Оценка риска стоимостных потерь инвестиционного портфеля управляющего.....	174
4.5.	Сводная оценка показателей эффективности управления инвестиционным портфелем.....	181
4.6.	Итерационные принципы портфельного управления.....	186
	Вопросы для самоконтроля.....	188
	Тесты и решения задач.....	189
	Основы портфельного управления финансовыми активами.....	189
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....		192
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....		194
	Законодательные и нормативные правовые акты.....	194
	Монографии, учебники, учебные пособия.....	195
	Статьи в периодических изданиях.....	196
	Интернет-источники.....	197
ПРИЛОЖЕНИЯ.....		198
	Приложение 1.....	198
	Приложение 2.....	199
	Приложение 3.....	209
	Приложение 4.....	210
	Приложение 5.....	211
	Приложение 6.....	212
	Приложение 7.....	213
	Приложение 8.....	216
	Приложение 9.....	218
	Приложение 10.....	218
	Приложение 11.....	220
	Приложение 12.....	221