

**Общество с ограниченной ответственностью
«Весперфин»**

УТВЕРЖДЕНО

Генеральный директор
Веспер А.И.
Приказ № 10-13 от 03 июля 2023 г.



**ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ
ПРОГРАММА ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ
«Рынок ценных бумаг»
(«Специалист рынка ценных бумаг»)
курс «Облигации. ВДО. Фонды. Еврооблигации»**

г. Санкт-Петербург, 2023

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Дополнительная профессиональная программа повышения квалификации «Рынок ценных бумаг» разработана на основе следующих нормативных правовых актов:

- Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»;
 - Федеральный закон от 04.05.2011 № 99-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности»;
 - Постановление Правительства РФ от 18.09.2020 № 1490 «О лицензировании образовательной деятельности»;
 - Приказ Минобрнауки России от 1 июля 2013 г. № 499 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам»;
 - Приказ Минобрнауки России от 23 августа 2017 г. № 816 «Об утверждении порядка применения организациями, осуществляющими образовательную деятельность, электронного обучения, дистанционных образовательных технологий при реализации образовательных программ»;
 - ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954 «Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика,
 - Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками», утвержденный приказом от 30 августа 2018 г. № 564 н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 августа 2018 г.
 - Профессиональный стандарт «Специалист рынка ценных бумаг», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 23 марта 2015 г. № 184н.
- других федеральных законов и действующих нормативных правовых актов.

Целью реализации программы являются увеличение и (или) обновление профессиональной компетенции слушателей и (или) приобретение слушателями комплекса умений и навыков, необходимых для выполнения профессиональной деятельности на финансовых рынках.

Программа повышения квалификации направлена на совершенствование и (или) получение новой компетенции, необходимой для профессиональной деятельности, и (или) повышение профессионального уровня в рамках имеющейся квалификации.

Задачами программы являются:

- получение знаний о теоретических подходах к понятию облигаций, фондов и еврооблигаций, их классификации, видах, а также об основных фундаментальных свойствах этих инструментов;
- формирование представлений об организационно-правовых особенностях выпуска и обращения облигаций, фондов и еврооблигаций на биржевом и внебиржевом рынках;
- развитие навыков анализа факторов, влияющих на риск и доходность вложений в облигации, фонды и еврооблигации;
- изучение особенностей использования инструментария фундаментального и факторного анализа в процессе принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг.

Характеристика профессиональной деятельности:

Область профессиональной деятельности слушателя, прошедшего обучение по программе, включает:

- финансовые организации
- кредитные организации
- консалтинговые (в сфере финансов и кредита) организации.

Программой предусмотрено формирование или совершенствование следующих универсальных компетенций:

УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач.

УК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений.

УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.

УК-4. Способен оценивать потребность в ресурсах и планировать их использование при решении задач в профессиональной деятельности

Программой предусмотрено формирование или совершенствование следующих общепрофессиональных компетенций:

ОПК-1. Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической теории при решении прикладных задач;

ОПК-2. Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;

ОПК-3. Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне;

ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;

ОПК-5. Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач.

ПК-26. Способен осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.

Программой предусмотрено формирование или совершенствование следующих профессиональных компетенций:

- проведение фундаментального анализа эмитентов
- выбор облигаций, фондов и еврооблигаций для инвестирования средств
- заключение сделок с финансовыми активами на биржевом рынке
- расчет доходности облигаций и еврооблигаций
- составление портфеля с использованием стратегий в зависимости от срока инвестирования и уровня риска
- формирование и реализация инвестиционных стратегий
- уменьшение (контроль) рисков при использовании биржевых инструментов.

Основная цель вида профессиональной деятельности слушателя:

Предоставление консультационных услуг, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, совершением сделок с ними.

Преимущества программы: увеличение/обновление системных знаний слушателей в области финансовых рынков, эффективных рыночных инструментов и стратегий инвестирования. Программой предусмотрено совершенствование практических навыков у слушателей, все практические задания основаны на реальных рыночных ситуациях.

В процессе прохождения программы слушатели изучат новые тенденции и направления работы в своей профессиональной сфере, в том числе: финансовые активы, виды инвестирования, возможности и ограничения современного рынка.

Слушатель, освоивший программу, должен знать:

- основные понятия и терминологию в области инвестирования в облигации, фонды и еврооблигации
- основных участников фондового рынка
- как выбрать брокера и на что обращать внимание при выборе брокера
- основные отличия брокерского счета от индивидуального инвестиционного счета
- принципы работы торгового терминала
- место и роль облигаций, фондов и еврооблигаций в финансовой системе страны
- основные виды облигаций, фондов и еврооблигаций
- особенности выпуска, размещения и обращения облигаций, фондов и еврооблигаций
- текущее состояние рынка облигаций, фондов и еврооблигаций и отдельных его сегментах
- основы организации и современные проблемы функционирования рынка облигаций, фондов и еврооблигаций
- основные методы анализа рынка облигаций, фондов и еврооблигаций.

уметь:

- анализировать облигации, фонды и еврооблигации для использования в инвестиционном портфеле
- настраивать торговый терминал (или приложение)
- совершать сделки с облигациями, фондами и еврооблигациями на фондовом рынке
- выставлять заявки в терминале (или приложении).

владеть:

- навыками выставления заявок в терминале (или приложении)
- навыками осуществления самостоятельной работы по подбору специальной информации и статистических данных о состоянии рынка облигаций, фондов и еврооблигаций на основе публикаций в СМИ.

Категория слушателей:

К освоению программы повышения квалификации допускаются лица с профильным высшим или средним профессиональным образованием.

Программа предназначена для слушателей – сотрудников финансовых организаций: инвестиционных, брокерских и дилерских компаний, фондовых отделов коммерческих банков, а также тех, кто осуществляет консультационную деятельность по финансовым вопросам и инвестициям.

2. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ

Сроки реализации программы: программа рассчитана на 80 часов.

Форма обучения: заочная, очно – заочная формы с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Выдаваемый документ: удостоверение о повышении квалификации установленного образца.

2.1 Учебный план

№ п/п	Название модулей	Всего	Теория	Сам. работа	Форма контроля

1	Модуль 1. Облигации Что такое облигации Виды и параметры облигаций Плюсы и минусы инвестирования в облигации Скринеры для отбора облигаций Таблица с автоматическим расчетом доходности	20	10	10	зачет
2	Модуль 2. Отбор ВДО Понятие ВДО Критерии отбора ВДО Анализ ВДО по фундаментальному анализу, быстрый поиск информации Таблица анализа ВДО Составление портфеля ВДО	20	10	10	зачет
3	Модуль 3. Еврооблигации и структурные облигации Понятие еврооблигации Параметры еврооблигаций Еврооблигации в юанях и замещающие облигации Структурные облигации Облигационные стратегии для портфеля	20	10	10	зачет
4	Модуль 4. Фонды и скринеры Что такое Фонды: в чем разница между ETF и БПИФ Как выбирать фонды Разница между акциями и фондами Риски инвестирования в фонды БПИФы: стоит ли покупать Скринеры фондов Составление общего портфеля из облигаций, еврооблигаций и фондов	20	10	10	зачет
	Итого	80			

2.2. Календарный учебный график (примерный)

№ п/п	Наименование учебных модулей	Виды учебной нагрузки	Недели		
			1	2	3
1	Облигации	теория	10		
		самостоятельная работа	10		

2	Отбор ВДО	теория	10		
		самостоятельная работа	10		
3	Еврооблигации и структурные облигации	теория		10	
		самостоятельная работа		10	
4	Фонды и скринеры	теория			10
		самостоятельная работа			10

2.3. Рабочие программы учебных модулей

№ п/п	Название модуля (дисциплины)	Содержание учебного материала теоретических и практических занятий
1	Облигации	<p>Что такое облигации Виды и параметры облигаций Плюсы и минусы инвестирования в облигации Скринеры для отбора облигаций Таблица с автоматическим расчетом доходности</p> <p>Домашнее задание: Произвести расчет доходности облигаций с использованием Excel-таблицы по расчету доходности с учетом всех параметров.</p>
2	Отбор ВДО	<p>Понятие ВДО Критерии отбора ВДО Анализ ВДО по фундаментальному анализу, быстрый поиск информации Таблица анализа ВДО Составление портфеля ВДО</p> <p>Домашнее задание: Произвести расчеты с использованием Excel-таблицы по экспресс-анализу эмитента и сделать выводы на основании полученных показателей.</p>
3	Еврооблигации и структурные облигации	<p>Понятие еврооблигации Параметры еврооблигаций Еврооблигации в юанях и замещающие облигации Структурные облигации Облигационные стратегии для портфеля</p>
4	Фонды и скринеры	<p>Что такое Фонды: в чем разница между ETF и БПИФ Как выбирать фонды Разница между акциями и фондами Риски инвестирования в фонды</p>

		БПИФы: стоит ли покупать Скринеры фондов Составление общего портфеля из облигаций, еврооблигаций и фондов.
--	--	--

3. ФОРМЫ АТТЕСТАЦИИ

Контроль и оценка полученных знаний и навыков предполагает промежуточный и итоговый контроль.

3.1. Промежуточный контроль и оценочные средства

Промежуточный контроль: проверка самостоятельной работы обучающихся преподавателем, по системе зачтено/не зачтено.

Отметка «зачтено» выставляется слушателю, усвоившему материал, правильно выполняет домашнее задание, дает исчерпывающие, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов.

Отметка «не зачтено» выставляется слушателю, который допускает в ответе неточности, недостаточно правильно излагает формулировки, с затруднениями выполняет практические задания.

Также для закрепления полученных знаний используется система тестов. Для принятия ответа преподавателем, слушатель должен верно ответить на все вопросы теста.

3.2. Итоговый контроль и оценочные средства

Итоговый контроль: составление и защита Портфеля облигаций, ВДО, еврооблигаций и фондов по одному из вариантов классических портфелей:

Консервативный портфель

60% надежные облигации (ОФЗ, муниципальные, корпоративные (можно включать ETF на облигации))

10% ВДО

10% ETF/БПИФ на золото

10% ETF на акции (можно заменить на ВДО)

10% еврооблигации (можно заменить на облигации и ВДО 50/50)

Умеренно-агрессивный портфель

40% надежные облигации (ОФЗ, муниципальные, корпоративные (можно включать ETF на облигации))

15% ВДО

10% ETF/БПИФ на золото

25% ETF на акции (можно заменить 50/50 на надежные облигации и ВДО)

10% еврооблигации (можно заменить на облигации и ВДО 50/50)

Агрессивный портфель

30% надежные облигации (ОФЗ, муниципальные, корпоративные (можно включать ETF на облигации))

20% ВДО

10% ETF/БПИФ на золото

30% ETF на акции (можно заменить 50/50 на облигации и ВДО)

10% еврооблигации (можно заменить на облигации и ВДО 50/50)

По сроку инвестирования для классических портфелей:
 Консервативный тип при сроке инвестирования до 5 лет
 Умеренно-агрессивный тип при сроке инвестирования от 5 до 10 лет
 Агрессивный от 10 лет и более

Для итогового контроля используется таблица

Алгоритм формирования итогового портфеля

Подсказки по классическому портфелю

ШАГ1: ВЫБРАТЬ СРОК ИНВЕСТИРОВАНИЯ ==> 5 лет **вам рекомендуется** умеренно-агрессивный портфель

ШАГ2: ВЫБРАТЬ СТРАТЕГИЮ (ОБЛИГ.) ==> Лестница Смысл: инвестировать поочередно облигации с разными сроками по мере их выпуска. Алгоритм: рассчитать чистую стоимость облигаций с разными сроками и поочередно покупать самые дорогие.

ШАГ3: ВВЕСТИ СУММУ ИНВЕСТИЦИЙ ==> 100 000,00 Р

ШАГ4: ВЫБРАТЬ ТИП ПОРТФЕЛЯ **вам рекомендуется** агрессивный

Облигационный фонд			или			Только облигации		
вид инструмента	доля (%)	сумма (руб)	вид инструмента	доля (%)	сумма (руб)			
Надежные облигации	30%	30 000,00	Надежные облигации	33%	55 000,00			
ВДО	20%	20 000,00	ВДО	49%	49 000,00			
ETF на акции	20%	20 000,00	ИТОГО	100%	100 000,00			
ETF/фонды на золото	10%	10 000,00						
Еврооблигации	10%	10 000,00						
ИТОГО	100%	100 000,00						

Итоговый портфель в долях

вид инструмента	доля (%)	сумма (руб)
Надежные облигации	30%	30 000,00
ВДО	20%	20 000,00
Еврооблигации	20%	20 000,00
ETF на акции	10%	10 000,00
ETF/фонды на золото	10%	10 000,00
ИТОГО	100%	100 000,00

Итоговая доходность: 7,37%

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с последующими изменениями)
2. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями)
3. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» (с последующими изменениями)
4. Федеральный закон от 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» (с последующими изменениями)
5. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (с последующими изменениями)
6. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (с последующими изменениями)
7. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (с последующими изменениями)
8. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (с последующими изменениями)
9. Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с последующими изменениями)
10. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. №2043-р)

Основная литература

11. Людмила Ярухина «Финансы для нефинансистов»
12. Фрэнк Фабоцци «Рынок облигаций. Анализ и стратегии»
13. Лялин Сергей Владимирович «Корпоративные облигации: мировой опыт и российские перспективы»
14. изд. Альпина Паблишер «Рынок облигаций: Курс для начинающих»
15. Фрэнк Дж. Фабоцци, Ричард Уилсон «Корпоративные облигации. Структура и анализ»
16. Е. А. Саркисова «Риски в торговле. Управление рисками»
17. Алексей Герасименко «Финансовая отчетность»
18. Асват Дамодоран «Инвестиционная оценка»

Информационные ресурсы

<https://bonds.finam.ru/>

<https://www.dohod.ru/>

<https://rusbonds.ru/>

www.finviz.com

www.smart-lab.ru

Электронно-информационное обеспечение реализации программы

Реализация содержания программы осуществляется с помощью средств дистанционной связи (Интернет) в режиме видеоконференций (вебинаров), видеозаписей, аудиовизуальных произведений, либо в виде материалов, предоставленных в электронном виде.

Материально-техническое обеспечение

Для организации обучения слушателей на стороне преподавателя используется рабочее место, ориентированное на работу с дистанционными технологиями:

Персональный компьютер или ноутбук с встроенным камерой, микрофоном и наушниками, MS Windows; Офисный пакет Office; Web-браузер, мессенджером Telegram.

Рабочее место обучающегося должно быть оборудовано персональным компьютером с выходом в Интернет и компьютерной периферией: микрофоном, аудиоколонками и (или) наушниками, мессенджером Telegram.