

Курс повышения квалификации «Профессиональные инвестиции на финансовом рынке»

Институт МФЦ приглашает пройти обучение на **уникальном практико-ориентированном курсе по программе «Профессиональные инвестиции на финансовом рынке»**. Курс разработан и проводится высококвалифицированными преподавателями-практиками, прошел апробацию в 2024 году и получил самые высокие оценки (отзывы) от заказчиков и участников проведенного обучения.

Продолжительность курса, форма обучения и расписание: 32 академических часа: 8 занятий по 4 академических часа в течении 2-х недель, с 18.30 до 21.30 мск, очное обучение — в аудитории (возможно онлайн-участие). Расписание занятий предоставляется по запросу, может размещаться на сайте Института МФЦ.

Цель обучения: овладеть и развить компетенции, необходимые для качественного финансового консультирования и обслуживания клиентов на рынке капитала, а также непосредственного осуществления инвестиционной деятельности на финансовом рынке, инвестиционного консультирования.

По результатам обучения слушатель сможет:

- ✓ уметь рассчитывать (определять) рыночную стоимость компаний (как публичных, так и непубличных) и «справедливую» стоимость их акций, диагностировать финансовое состояние компании и ее финансовую устойчивость;
- ✓ уметь использовать показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности для анализа компании и ее ценных бумаг;
- ✓ применять мультипликаторы при анализе компании, сравнении эмитентов и оценке инвестиционной привлекательности ценных бумаг;
- ✓ оценивать инвестиционные проекты для учета полученных результатов в принятии инвестиционных решений, в том числе по инвестированию в венчурные проекты;
- ✓ учитывать макроэкономические факторы, текущую денежно-кредитную политику при принятии инвестиционных решений;
- ✓ развить знания и навыки по формированию и управлению инвестиционным портфелем, включая сочетание активов различного класса при инвестировании;
- ✓ знать отраслевую структуру российской экономики с учетом ее трансформации, ключевые особенности текущего развития наиболее значимых отраслей, крупнейшие отраслевые компании и их участие на рынке капитала;
- ✓ знать специфику инвестиций в иностранные ценные бумаги для российских инвесторов в период санкционного давления;
- ✓ знать поведенческие модели инвесторов и учитывать их в инвестиционной деятельности и при работе с клиентами на рынке капитала.

Курс рассчитан на:

- *финансовых консультантов и других специалистов финансовых организаций* (банков, инвестиционных компаний, управляющих компаний), связанных с сопровождением клиентов на финансовом рынке;
- *инвестиционных советников:* работников организаций, осуществляющих инвестиционное консультирование, индивидуальных предпринимателей;
- *профессиональных (квалифицированных) инвесторов;*
- *независимых финансовых консультантов.*

Преподаватели:

Беляев Н.А., руководитель программы, канд. экон. наук, ведущий преподаватель Института МФЦ, руководитель подразделения по риск-менеджменту инвестиционной компании;

Абелев О.А., канд. экон. наук, ведущий преподаватель Института МФЦ, начальник аналитического отдела инвестиционной компании;

Александров Д.А., ведущий преподаватель Института МФЦ, начальник управления аналитических исследований инвестиционной компании;

Табах А.В., канд. экон. наук, ведущий преподаватель Института МФЦ, главный экономист «Эксперт РА».

Требования к слушателям, желающим пройти обучение: знание основ финансового рынка, наличие инвестиционного и (или) трудового (профессионального) опыта в финансовой организации. АНО «ИДПО МФЦ» имеет право отказать слушателю в зачислении на обучение в случае обоснованных сомнений в достаточном уровне имеющихся знаний, опыта, необходимых для освоения данной программы.

Контроль освоения программы. В завершении обучения проводится тестирование на онлайн-платформе Образовательного центра МФЦ, включающее тестовые вопросы по всему тематическому содержанию курса. Слушатели также выполняют индивидуальную или групповую итоговую работу «Сравнение и оценка инвестиционной привлекательности эмитентов с использованием мультипликаторов».

Основные преимущества курса:

- ✓ практико-ориентированная направленность обучения, рассмотрение кейсов и реальных примеров;
- ✓ нацеленность на развитие профессиональных компетенций (hard skills), необходимых для успешной работы по консультированию, обслуживанию клиентов на финансовом рынке;
- ✓ соответствие тематического содержания и материалов исключительно достоверным фактам, обоснованным выводам, актуальной практике и трендам современного финансового рынка;
- ✓ выполнение домашнего задания (индивидуальной или групповой итоговой работы) по теме «Сравнение и оценка инвестиционной привлекательности эмитентов с использованием мультипликаторов» с последующим разбором полученных результатов на заключительном занятии;
- ✓ «живое» обучение (не запись занятий!), обеспечивающее наиболее продуктивное взаимодействие преподавателей и обучающихся;
- ✓ размещение учебных материалов в личных кабинетах слушателей, где сохраняются записи проведенных в рамках курса занятий для повторных просмотров в течение всего срока обучения;
- ✓ программа с участием заявленных преподавателей получила высокие оценки ранее обученных слушателей, заказчиков.

Учебно-тематический план

Открытие курса. Вступительное слово руководителя образовательной программы, куратора курса.

Тема 1. Учет при инвестировании макроэкономических факторов, денежно-кредитная политика, 4 часа

Инфляция и дефляция, ВВП и экономический рост, безработица, деловой цикл, равновесие на денежном рынке. Процентные ставки и ценообразование на финансовые активы.

Международная торговля, движение капитала, платежный баланс, международная инвестиционная позиция.

Особенности реализации денежно-кредитной политики в России, США, странах Европейского Союза, Великобритании, Китае. Денежно-кредитная политика в условиях инфляции, нулевых процентных ставок и количественное смягчение. Инфляционное таргетирование. Валютные кризисы. Финансовые кризисы 2008, 2014-2015, 2020, 2022-2023 и государственная антикризисная политика.

Рассмотрение кейсов: по влиянию макроэкономических факторов на стоимость финансовых активов; по учету при работе с финансовыми инструментами, портфельном инвестировании макроэкономических, макрофинансовых факторов.

Тема 2. Практический фундаментальный анализ. Корпоративные финансы (финансы предприятия). Как частному инвестору использовать показатели деятельности эмитента?

4 часа

Процедура определения текущей рыночной стоимости публичных акционерных компаний.

Методы оценки стоимости непубличных /частных/ компаний.

Модель DCF как способ оценки стоимости компаний: сущность, преимущества и недостатки, пример расчета.

Диагностика состояния компании при помощи структуры её капитала.

Модели дисконтирования дивидендов и оценка «справедливой» стоимости обыкновенной голосующей акции.

Анализ финансовой устойчивости публичного акционерного общества на основе показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности: российский и международный опыт.

Рассмотрение практических примеров по выявлению необходимых инвестору показателей в финансовой отчетности компании, по расчету стоимости компании и стоимости ценных бумаг с учетом финансовых показателей.

Тема 3. Финансовые показатели деятельности компании. Использование мультипликаторов при анализе компании, сравнении эмитентов и оценке инвестиционной привлекательности ценных бумаг, 4 часа

Мультипликаторы как метод принятий инвестиционных решений, их плюсы и минусы.

Рассмотрение основных мультипликаторов (сущность, источники информации, расчеты и примеры):

- P/E;
- PEG;
- Модель Ярдени;
- P/B;
- P/S;
- P/FCFE;
- P/EBITDA;
- EV/EBITDA.

Дивидендная доходность.

Особенности расчета мультипликаторов, расчет текущих и прогнозных значений.

Определение бенчмарка для сравнительной оценки.

Применение мультипликаторов для оценки стоимости компании.

Momentum индикаторы на базе мультипликаторов.

Рассмотрение практического примера по расчету мультипликаторов, интерпретации их значений и проведению оценки стоимости неторгуемой компании на их основе.

Предоставление обучающимся заданий для выполнения индивидуальных или групповых работ по теме «Сравнение и оценка инвестиционной привлекательности эмитентов с использованием мультипликаторов».

Тема 4. Оценка инвестиционного проекта. Модель стоимости бизнеса, 4 часа

Методы оценки инвестиционного проекта.

Расчет показателей NPV, IRR, MIRR, период окупаемости, дисконтированный период окупаемости, индекс прибыльности инвестиционного проекта.

Построение профиля NPV инвестиционного проекта.

Подходы к определению ставки дисконта для оценки инвестиционного проекта.

Наиболее распространенные поведенческие ошибки при оценке инвестиционного проекта.

Рассмотрение практических примеров по определению стоимости бизнеса, оценке инвестиционных проектов.

Тема 5. Формирование и управление инвестиционным портфелем. Активы для инвестирования, их сочетание и риски, 4 часа

Определение цели инвестора. Оценка толерантности инвестора и целей к риску, оценка параметров портфеля под цель.

Портфельная теория. Efficient frontier. Принципы создания диверсифицированного портфеля. Оценка риска.

Классы активов, их реакция на различные экономические события, место каждого в портфеле: денежный рынок; долговой рынок; долевые активы; недвижимость; commodities; деривативы, альтернативные инвестиции, криптоактивы.

Основные способы инвестиций в основные классы активов, сравнительная характеристика:

- денежный рынок: доходные карты, вклады, фонды денежного рынка;
- долговой рынок: брокерский счет, фонды (взаимные и ETF), доверительное управление, структурные продукты, инвестиционное страхование жизни, микрофинансирование, договоры займа и т.д.;
- долевой рынок: брокерский счет, фонды (взаимные и ETF), доверительное управление, структурные продукты, инвестиционное страхование жизни, IPO, стартапы;
- недвижимость: реальные объекты (земля, квартиры, апартаменты, коммерческая недвижимость) и фонды недвижимости, инвестиционное страхование жизни, структурные продукты, кредитные ноты;
- сырье: слитки, монеты, обезличенные металлические счета, фонды, доверительное управление, самостоятельная торговля, структурные продукты, инвестиционное страхование жизни;
- деривативы: прямые инвестиции, фонды, хедж-фонды, доверительное управление;
- альтернативные инвестиции, криптовалюты.

Построение портфеля из классов активов, выбор способов инвестиций и стратегии. Мониторинг портфеля.

Рассмотрение кейсов по формированию инвестиционных портфелей: на рынке ценных бумаг, в сочетании различных классов активов.

Тема 6. Отраслевая структура российской экономики. Ключевые отрасли и топ-эмитенты на рынке капитала, 4 часа

Основные текущие и прогнозные показатели социально-экономического развития России (в сравнении с мировыми показателями/другими странами/межгосударственными объединениями):

ВВП и отраслевая структура, государственные доходы и расходы, внешняя торговля, цены на экспортно-ориентированное сырье (продукцию), инфляция, валютный курс, учетная ставка и ставки кредитования, государственные программы и проекты, инвестиции, доходы и расходы населения, занятость населения, производительность труда, малое и среднее предпринимательство, динамика финансового рынка.

Структурная трансформация российской экономики под влиянием санкционных ограничений: 2022-2024 гг. и прогнозные оценки на последующие периоды. Новые тренды: импортозамещение, изменения в структуре внешней торговли, параллельный импорт.

Рекомендации по использованию открытых источников информации для мониторинга и анализа социально-экономического развития, отраслевой динамики: данные Банка России, Росстата, Минэкономразвития России и др.

Наиболее значимые отрасли российской экономики, ключевые особенности их текущего развития, крупнейшие отраслевые компании и их участие на рынке капитала:

- нефтегазовая промышленность;
- химическая и нефтехимическая промышленность;
- черная металлургия и угольная промышленность;
- цветная металлургия;
- электроэнергетика;
- девелопмент;
- машиностроение;
- транспорт и транспортная инфраструктура;
- телекоммуникации и информационные технологии;
- потребительский сектор (торговля, сфера услуг);
- сельское хозяйство и пищевая промышленность;
- деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность;
- финансы (банки, страховщики, биржи, негосударственные пенсионные фонды).

Рост заинтересованности в привлечении акционерного капитала российскими эмитентами (тренды IPO): причины и тенденции. Дивиденды как фактор привлечения капитала. Ценные бумаги биржевых эмитентов, прошедших процедуру редомициляции или разделения российского и международного бизнеса или получения листинга в дружественной юрисдикции.

Тема 7. Специфика инвестиций в иностранные ценные бумаги для российских инвесторов в период санкционного давления, 2 часа

Роль Euroclear и Clearstream при операциях с иностранными ценными бумагами. Блокировка Euroclear и Clearstream счетов центрального депозитария — НРД и последствия для инвесторов. Действия и перспективы по разблокировке активов. Лицензии от Евроклар на «разблокировку» активов и взаимодействие с НРД после получения соответствующей лицензии. Предложения брокеров по «обращению» заблокированных активов: риски и возможности. Вероятные механизмы преодоления блокирующих санкций.

Обмен активов в рамках Указа Президента Российской Федерации № 844 от 08.11.23

Замещающие облигации и связанные с ними правовые и технологические проблемы. Примеры (выпуски) замещающих облигаций. Порядок выплаты купонного дохода и погашения. Механизм замены еврооблигаций на замещающие облигации: действия инвестора, биржи, депозитария.

Тема 8. Поведенческие модели инвесторов, 2 часа

Цели современных инвесторов на финансовых рынках и типичные модели их поведения. Основы поведенческих финансов: эвристики и искажения. Эмоциональный интеллект частных инвесторов. Основные ошибки частных инвесторов.

Итоговое тестирование на онлайн-платформе Образовательного центра МФЦ

Заключительное занятие, 4 часа

Демонстрация и защита обучающимися результатов выполнения групповых или индивидуальных работ по теме «Сравнение и оценка инвестиционной привлекательности эмитентов с использованием мультипликаторов» в форме выступлений и презентаций, иллюстрирующих полученные результаты и ход выполнения работ. Обсуждение полученных результатов в группе обучающихся с участием преподавателя — руководителя учебной программы.

Подведение итогов обучения. Диалог с руководителем программы и куратором курса.

Документ о квалификации. Слушатели, завершившие обучение, получают удостоверение о повышении квалификации.

Доступ к учебным материалам. Электронные презентации, другие учебные материалы размещаются в личном электронном кабинете, формируемом для слушателя к началу курса.

Стоимость обучения. 27 000 (двадцать семь тысяч рублей) за одного слушателя. Предоставляется скидка в размере 10% клиентам Института МФЦ, Учебного центра МФЦ, а также начиная со второго слушателя от одной организации.

По вопросам участия в обучении обращаться:

Куратор образовательных программ

Левина Марина
тел +7(495)921-2273
e-mail: fesm@educenter.ru
<https://educenter.ru>