

**Программа «Финансовый консультант — инвестиционный советник»  
Учебно-тематический план**

| №№         | Модуль, тема, содержание                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Количество часов | Преподаватель <sup>1</sup>                                                       |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|            | <b>Открытие курса.</b> Рекомендации по обучению и подготовке итоговой практической работы. Виды профессиональной деятельности, квалификации: «Финансовый консультант», «Инвестиционный советник». Возможности для трудоустройства, профессионального и личностного развития. Напутствие от руководителя и куратора программы.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                  | Паранич А.В.,<br>руководитель программы<br><br>Левина М.В.,<br>куратор программы |
| <b>1.</b>  | <b>Финансовая система государства. Финансы предприятия. Личные финансы и подходы к их защите от рисков</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>16</b>        |                                                                                  |
| <b>1.1</b> | <b>Государственные и муниципальные финансы.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Структура государственных финансов: федеральный, региональный, муниципальный бюджеты; консолидированные бюджеты; Фонд пенсионного и социального страхования Российской Федерации (Социальный фонд России); фонд обязательного медицинского страхования.</li> <li>Фискальная и денежно-кредитная политика государства. Когда и как государство управляет экономическим ростом, инфляцией, инвестициями? Денежно-кредитная политика и ее влияние на благосостояние человека.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4                | Беляев Н.А.                                                                      |
| <b>1.2</b> | <b>Корпоративные финансы (финансы предприятия).</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Матрица МакКинзи и БКГ: на каком этапе жизненного цикла находится компания, какое место занимает на рынке? Особенности управления корпоративными финансами для разных жизненных циклов и места на рынке.</li> <li>Отчетность компании как отражение финансовой ситуации: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств. Анализ структуры активов и пассивов и их динамики. Анализ ликвидности, финансовой устойчивости. Анализ рентабельности, виды рентабельности для разных целей оценки. Анализ денежных потоков компании: операционный, финансовый, инвестиционный. Бюджетирование.</li> <li>Оценка перспективности проекта в компании: составление бюджета проекта, расчет окупаемости, анализ доходности.</li> </ul> | 4                | Александров Д.А.                                                                 |
| <b>1.3</b> | <b>Личные финансы.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Постановка финансовых целей. Какие цели характерны для каждого жизненного цикла человека? Как правильно</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4                | Паранич А.В.                                                                     |

<sup>1</sup> Возможны изменения в распределении тематики среди заявленных преподавателей.

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |                  |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------------|
|      | <p>поставить цель, какие параметры необходимо учитывать?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Анализ доходов и расходов, их классификация. Как повысить доходы и снизить расходы, не урезая в удовлетворении потребностей (налоговая оптимизация, банковские карты со специальными опциями, ребалансировка активов и пассивов и др.)?</li> <li>Анализ активов и пассивов человека. Как повысить доходность активов и снизить расходы по кредитам?</li> <li>Анализ рисков. Как защититься от рисков утраты и ущерба имущества, заболеваний и потери трудоспособности, развода, взыскания, девальвации и прочих непредвиденных ситуаций?</li> <li>Подбор инвестиционного портфеля. Как сформировать структуру портфеля под каждую цель, какие классы активов выбрать, как выбрать способ инвестиций в каждый класс активов?</li> <li>Пересмотр финансового плана. Как часто его пересматривать и кто это должен делать?</li> </ul> |    |                  |
| 1.4. | <p><b>Личные финансы и подходы к их защите от рисков.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Страхование жизни, рисковое страхование: <ul style="list-style-type: none"> <li>включение различных страховых продуктов в личный финансовый план;</li> <li>особенности использования российских и зарубежных страховых продуктов;</li> <li>налогообложение страховых продуктов.</li> </ul> </li> <li>Защита активов, планирование передачи активов по наследству: юридические и налоговые аспекты.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4  | Красавина Е.В.   |
| 2.   | <b>Устройство современного финансового рынка.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 12 |                  |
| 2.1  | <b>Регулирование банковского рынка и рынка ценных бумаг.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4  | Беляев Н.А.      |
| 2.2  | <p><b>Функционирование современного рынка ценных бумаг.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Основные участники рынка ценных бумаг: биржа, брокер, управляющая компания, депозитарий, регистратор, регулятор, инвестор. Функции и взаимодействие между ними. Понятие квалифицированного инвестора.</li> <li>Защита прав инвесторов.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 8  | Кокорев Р.А.     |
| 3.   | <b>Финансовая математика для финансового консультанта. Практические примеры расчетов.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4  |                  |
|      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Расчет доходности и коэффициента наращения портфеля.</li> <li>Определение будущей суммы аннуитета, величины регулярного платежа, необходимой для накопления необходимой суммы денежных средств.</li> <li>Оценка доходности потока платежей, оценка стоимости облигации.</li> <li>Расчет волатильности портфеля ценных бумаг.</li> <li>Расчет VaR, Expected shortfall применительно к оценке соответствия потерь портфеля предельным потерям инвестора.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 4  | Беляев Н.А.      |
| 4.   | <b>Формирование инвестиционного портфеля. Активы для инвестирования, их сочетание и риски. Цифровые активы.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 28 |                  |
| 4.1  | <b>Способы инвестиций в различные классы активов, сравнительная характеристика: денежный и долговой</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4  | Александров Д.А. |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |   |                  |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------------|
|      | <b>рынок.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Денежный рынок: доходные карты, вклады, фонды денежного рынка.</li> <li>Долговой рынок: брокерский счет, фонды (взаимные и ETF), доверительное управление, микрофинансирование, договоры займа и т.д.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |   |                  |
| 4.2  | <b>Инвестиции: долевого рынка, сырье.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Долевого рынка: брокерский счет, фонды (взаимные и ETF), доверительное управление, IPO, стартапы.</li> <li>Сырье: слитки, монеты, обезличенные металлические счета, фонды, доверительное управление, самостоятельная торговля.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4 | Александров Д.А. |
| 4.3  | <b>Способы и особенности инвестирования в недвижимость.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Реальные объекты (земля, квартиры, апартаменты, коммерческая недвижимость и др.).</li> <li>Фонды недвижимости.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4 | Евсеева А.Н.     |
| 4.4  | <b>Инвестирование в сложные финансовые продукты, деривативы.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Деривативы: фьючерсы и опционы, экзотические опционы</li> <li>Структурные продукты, кредитные ноты.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2 | Паранич А.В.     |
| 4.5. | <b>Инвестиционные фонды, биржевые фонды, ETF.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Виды фондов.</li> <li>Инвестиционные свойства фондов.</li> <li>Использование фондов при формировании портфелей клиентов.</li> <li>Особенности налогообложения инвестиций в фонды.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 | Кикевич С.А.     |
| 4.6. | <b>Цифровые активы.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Понятие, виды цифровых активов, технологическая основа, развитие, возможности и правовые ограничения, особенности регулирования в России.</li> <li>Криптовалюты.</li> <li>Цифровые валюты центральных банков. Цифровой рубль.</li> <li>Цифровые финансовые активы (ЦФА): российское регулирование и практика.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4 | Кикевич С.А.     |
| 4.7  | <b>Цели и приемлемые риски для клиента. Инвестиционный портфель и выбор активов.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Определение цели клиента. Оценка толерантности клиента и целей к риску, оценка параметров портфеля под цель.</li> <li>Портфельная теория. Efficient frontier. Принципы создания диверсифицированного портфеля. Оценка риска.</li> <li>Построение портфеля из классов активов, выбор способов инвестиций и стратегии.</li> <li>Диверсификация по валюте, использование различных валютных активов в портфеле.</li> <li>Мониторинг портфеля.</li> <li>Классы активов, их реакция на различные экономические события, место каждого в портфеле: <ul style="list-style-type: none"> <li>валютный рынок;</li> <li>денежный рынок;</li> <li>долговой рынок;</li> <li>долевые активы;</li> </ul> </li> </ul> | 4 | Кикевич С.А.     |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |          |                |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|
|     | <ul style="list-style-type: none"> <li>– недвижимостъ;</li> <li>– commodities;</li> <li>– деривативы;</li> <li>– альтернативные инвестиции, криптоактивы.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |          |                |
| 4.8 | <p><b>Практика создания и сопровождения инвестиционной стратегии.</b></p> <p>Этапы создания инвестиционной стратегии.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Макроэкономика и распределение активов. Иностранные сервисы для оптимизации и прогнозирования. Portfolio Visualizer.</li> <li>• Создание портфеля и бэктестинг стратегии с российскими активами с использованием российских сервисов</li> <li>• Сравнение и выбор инвестиционных стратегий.</li> <li>• Использование модельных инвестиционных портфелей.</li> <li>• Помощь клиенту в инвестиции крупных сумм. Стратегии усреднения в инвестициях.</li> <li>• Подготовка инвестиционной декларации (IPS) и других видов отчетности.</li> <li>• Помощь клиенту в реализации инвестиционной стратегии.</li> <li>• Отслеживание результатов портфеля.</li> <li>• Корректировка стратегии.</li> <li>• Использование фондов при формировании портфелей клиентов.</li> </ul>                                                                                           | 4        | Кикевич С.А.   |
| 5.  | <b>Налогообложение и его учет в инвестиционных операциях.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>8</b> |                |
| 5.1 | <p><b>Налогообложение в Российской Федерации, доходов, полученных в России.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Налог на доходы физических лиц (НДФЛ): налоговая база, ставки. Прогрессивная шкала с 2025 года. Понятие резидентов и нерезидентов.</li> <li>• Налоговые вычеты: стандартные, социальные, имущественные, инвестиционные и профессиональные.</li> <li>• Налоги на доходы от инвестиций для различных групп инвестиционных инструментов: акции, паи ПИФ, облигации, фьючерсы и опционы, банковские вклады, драгоценные металлы, валюты, недвижимость.</li> <li>• Индивидуальный инвестиционный счет: особенности «старых» ИИС (первого и второго типа) с учетом последних изменений; новый ИИС-III.</li> <li>• Налоговая декларация. Доходы, которые необходимо отражать. Заполнение налоговой декларации. Работа в программе «Декларация», в личном кабинете налогоплательщика.</li> <li>• Налоговые последствия просрочки и неуплаты налога.</li> <li>• Вопросы оплаты исчисленного налога.</li> </ul> | 4        | Наумов С.С.    |
| 5.2 | <p><b>Налогообложение за рубежом и отдельные вопросы налогообложения в России (в части доходов, полученных за рубежом), отчетность и контроль.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Налогообложение доходов за рубежом. Избежание двойного налогообложения.</li> <li>• Технология инвестиций за рубежом: банковский, брокерский счет, инвестиции через страховые компании, прямые инвестиции. Сравнительный анализ с точки зрения налогообложения.</li> <li>• Особенности налогообложения доходов за рубежом для</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4        | Гиндилеев М.Э. |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |                |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|
|            | <p>российских налоговых резидентов. Особенности российского законодательства противодействия легализации и отмыванию доходов, полученных преступным путем.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Отчетность по зарубежным банковским счетам и контролируемым иностранным компаниям (КИК) для валютных резидентов Российской Федерации и обмен финансовой информацией в рамках ОЭСР.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |           |                |
| <b>6.</b>  | <b>Практические вопросы деятельности финансовых консультантов, инвестиционных советников.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>20</b> |                |
| <b>6.1</b> | <p><b>Деятельность финансового консультанта, включая независимого финансового консультанта.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Деятельность финансовых консультантов в России и сравнение ее с другими странами.</li> <li>• Ключевые отличия между «финансовыми консультантами» и «инвестиционными советниками» в России.</li> <li>• Стандарты инвестиционного планирования в России и за рубежом.</li> <li>• Варианты бизнес-модели финансового консультанта: fee-based, commission-based, mixed — плюсы и минусы.</li> <li>• Прибыльность бизнеса.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>4</b>  | Паранич А.В.   |
| <b>6.2</b> | <p><b>Особенности деятельности инвестиционного советника.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Правовое положение и регулирование деятельности инвестиционных советников.</li> <li>• Инвестиционный профиль клиента: содержание, особенности для различных типов клиентов, порядок определения и примеры.</li> <li>• Индивидуальная инвестиционная рекомендация: регуляторные требования, порядок составления и примеры.</li> <li>• Программы автоконсультирования, автоследования. Актуальные вопросы деятельности инвестиционного советника.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>4</b>  | Паранич А.В.   |
| <b>6.3</b> | <p><b>Бизнес независимого финансового советника.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Заблуждения начинающего финансового советника.</li> <li>• Наиболее частые ошибки начинающего финансового советника.</li> <li>• Трудозатраты бизнеса и способы их сокращения.</li> <li>• Информационные ресурсы, литература для повышения квалификации и ежедневной работы.</li> <li>• Программное обеспечение для ведения бизнеса финансового советника.</li> <li>• Юридические аспекты деятельности финансового советника.</li> <li>• Источники дохода финансового советника.</li> <li>• Варианты бизнес-модели финансового консультанта: feebased, commission-based, mixed — плюсы и минусы.</li> <li>• Варианты деятельности (бизнеса) финансового консультанта (франшиза, собственный бизнес, работа по найму, стажировка и т.д.)</li> <li>• Как начать бизнес финансового советника?</li> </ul> | <b>4</b>  | Красавина Е.В. |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |         |                 |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|
| 6.4 | <b>Возможности применения принципов поведенческой экономики в деятельности финансовых консультантов, советников.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Кратко о принципах поведенческой экономики.</li> <li>• Причины поведенческих предубеждений. Ограниченные возможности внимания, эвристики, иллюзии восприятия.</li> <li>• Виды поведенческих предубеждений, их сходства и принципиальные различия. Эмоциональные и когнитивные ошибки.</li> <li>• Суть, методы распознавания и преодоления конкретных поведенческих предубеждений.</li> <li>• Кто чаще подвержен предубеждениям и стоит ли с этим бороться? Рекомендации по практическому применению принципов поведенческой экономики в работе с клиентом.</li> </ul>                                                                 | 4       | Андрианова Д.А. |
| 6.5 | <b>Работа финансового советника с клиентами.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Портрет клиента. Социальные и психологические аспекты.</li> <li>• Типология клиентов как основа маркетинга. Архетипы по Юнгу. Спиральная динамика.</li> <li>• Формирование бренда финансового советника. Примеры позиционирования финансовых советников.</li> <li>• Составление линейки услуг на основе потребностей клиента. Примеры линейки услуг для разных типов клиентов. Разовые покупки vs длительное сопровождение: плюсы и минусы.</li> <li>• Работа с клиентом: выявление психологического типа клиента. Составление правильного оффера. Где и как клиент может увидеть предложение услуг финансового советника? Путь клиента к покупке.</li> <li>• Разбор реальных кейсов клиентов.</li> </ul> | 4       | Красавина Е.В.  |
|     | <b>Итоговое электронное тестирование.</b> Слушатели проходят тестирование самостоятельно на онлайн-платформе. Продолжительность тестирования в общую продолжительность программы не включается.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1       | Левина М.В.     |
| 7.  | <b>Итоговая аттестация.</b> Презентация слушателями финансового плана клиента или индивидуальной инвестиционной рекомендации (по выбору слушателя и согласованию с руководителем программы)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 4       | Паранич А.В.    |
|     | <i>Итого</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 92 часа |                 |

|                                                                                                                                                                                                                               |   |                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------|
| <p><i>Дополнительное бесплатное «бонусное» занятие.</i></p> <p>Тема дополнительного занятия в рамках каждого курса относится к числу наиболее актуальных вопросов из сферы финансового, инвестиционного консультирования.</p> | 4 | Приглашаются авторитетные эксперты-преподаватели по тематике занятия. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------|