

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

№№	Модуль, тема, содержание	Количество часов	Преподаватель ¹
	Открытие курса. 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., руководитель программы Левина М.В., куратор программы
1.	Финансовая система государства. Финансы предприятия. Личные финансы и подходы к их защите от рисков	16	
1.1	Государственные и муниципальные финансы. - Структура государственных финансов: федеральный, региональный, муниципальный бюджеты; консолидированные бюджеты; Фонд пенсионного и социального страхования Российской Федерации (Социальный фонд России); фонд обязательного медицинского страхования. - Фискальная и денежно-кредитная политика государства. Когда и как государство управляет экономическим ростом, инфляцией, инвестициями? Денежно-кредитная политика и ее влияние на благосостояние человека.	4	Беляев Н.А.
1.2	Корпоративные финансы (финансы предприятия). - 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. - 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. - Оценка перспективности проекта в компании: составление бюджета проекта, расчет окупаемости, анализ доходности.	4	Александров Д.А.
1.3	Личные финансы. Постановка финансовых целей. Какие цели характерны для каждого жизненного цикла человека? Как правильно	4	Паранич А.В.

¹ Возможны изменения в распределении тематики среди заявленных преподавателей.

	поставить цель, какие параметры необходимо учитывать? - 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.)? - Анализ активов и пассивов человека. Как повысить доходность активов и снизить расходы по кредитам? - Анализ рисков. Как защититься от рисков утраты и ущерба имущества, заболеваний и потери трудоспособности, развода, взыскания, девальвации и прочих непредвиденных ситуаций? - Подбор инвестиционного портфеля. Как сформировать структуру портфеля под каждую цель, какие классы активов выбрать, как выбрать способ инвестиций в каждый класс активов? - Пересмотр финансового плана. Как часто его пересматривать и кто это должен делать?		
1.4.	Личные финансы и подходы к их защите от рисков. - Страхование жизни, рисковое страхование: - включение различных страховых продуктов в личный финансовый план; - особенности использования российских и зарубежных страховых продуктов; - налогообложение страховых продуктов. - Защита активов, планирование передачи активов по наследству: юридические и налоговые аспекты.	4	Красавина Е.В.
2.	Устройство современного финансового рынка.	12	
2.1	Регулирование банковского рынка и рынка ценных бумаг.	4	Беляев Н.А.
2.2	Функционирование современного рынка ценных бумаг. - Основные участники рынка ценных бумаг: биржа, брокер, управляющая компания, депозитарий, регистратор, регулятор, инвестор. Функции и взаимодействие между ними. Понятие квалифицированного инвестора. - Защита прав инвесторов.	8	Кокорев Р.А.
3.	Финансовая математика для финансового консультанта. Практические примеры расчетов.	4	
	- Расчет доходности и коэффициента наращения портфеля. - Определение будущей суммы аннуитета, величины регулярного платежа, необходимой для накопления необходимой суммы денежных средств. - Оценка доходности потока платежей, оценка стоимости облигации. - Расчет волатильности портфеля ценных бумаг. - Расчет VaR, Expected shortfall применительно к оценке соответствия потерь портфеля предельным потерям инвестора.	4	Беляев Н.А.
4.	Формирование инвестиционного портфеля. Активы для инвестирования, их сочетание и риски.	24	
4.1	Способы инвестиций в различные классы активов, сравнительная характеристика: денежный и долговой	4	Александров Д.А.

	рынок. - Денежный рынок: доходные карты, вклады, фонды денежного рынка. - Долговой рынок: брокерский счет, фонды (взаимные и ETF), доверительное управление, микрофинансирование, договоры займа и т.д.		
4.2	Инвестиции: долевого рынка, сырье. - Долевой рынок: брокерский счет, фонды (взаимные и ETF), доверительное управление, IPO, стартапы. - Сырье: слитки, монеты, обезличенные металлические счета, фонды, доверительное управление, самостоятельная торговля.	4	Александров Д.А.
4.3	Способы и особенности инвестирования в недвижимость. - Реальные объекты (земля, квартиры, апартаменты, коммерческая недвижимость и др.). - Фонды недвижимости.	4	Евсеева А.Н.
4.4	Инвестирование в сложные финансовые продукты, деривативы. - Деривативы: фьючерсы и опционы, экзотические опционы - Структурные продукты, кредитные ноты.	2	Паранич А.В.
4.5.	Инвестиционные фонды, биржевые фонды, ETF. - Виды фондов. - Инвестиционные свойства фондов. - Использование фондов при формировании портфелей клиентов. - Особенности налогообложения инвестиций в фонды.	2	Кикевич С.А.
4.6	Цели и приемлемые риски для клиента. Инвестиционный портфель и выбор активов. - Определение цели клиента. Оценка толерантности клиента и целей к риску, оценка параметров портфеля под цель. - Портфельная теория. Efficient frontier. Принципы создания диверсифицированного портфеля. Оценка риска. - Построение портфеля из классов активов, выбор способов инвестиций и стратегии. - Диверсификация по валюте, использование различных валютных активов в портфеле. - Мониторинг портфеля. - Классы активов, их реакция на различные экономические события, место каждого в портфеле: - валютный рынок; - денежный рынок; - долговой рынок; - долевые активы; - недвижимость; - commodities; - деривативы; - альтернативные инвестиции, криптоактивы.	4	Кикевич С.А.
4.7	Практика создания и сопровождения инвестиционной стратегии. Этапы создания инвестиционной стратегии. - Макроэкономика и распределение активов. - Иностранные сервисы для оптимизации и	4	Кикевич С.А.

	прогнозирования. Portfolio Visualizer. • Создание портфеля и бэктестинг стратегии с российскими активами с использованием российских сервисов. • Сравнение и выбор инвестиционных стратегий. • Использование модельных инвестиционных портфелей. • Помощь клиенту в инвестиции крупных сумм. Стратегии усреднения в инвестициях. • Подготовка инвестиционной декларации (IPS) и других видов отчетности. • Помощь клиенту в реализации инвестиционной стратегии. • Отслеживание результатов портфеля. • Корректировка стратегии. • Использование фондов при формировании портфелей клиентов.		
5.	Налогообложение и его учет в инвестиционных операциях.	8	
5.1	Налогообложение в Российской Федерации, доходов, полученных в России. • Налог на доходы физических лиц (НДФЛ): налоговая база, ставки. Прогрессивная шкала с 2025 года. Понятие резидентов и нерезидентов. • Налоговые вычеты: стандартные, социальные, имущественные, инвестиционные и профессиональные. • Налоги на доходы от инвестиций для различных групп инвестиционных инструментов: акции, паи ПИФ, облигации, фьючерсы и опционы, банковские вклады, драгоценные металлы, валюты, недвижимость. • Индивидуальный инвестиционный счет: особенности «старых» ИИС (первого и второго типа) с учетом последних изменений; новый ИИС-III. • Налоговая декларация. Доходы, которые необходимо отражать. Заполнение налоговой декларации. Работа в программе «Декларация», в личном кабинете налогоплательщика. • Налоговые последствия просрочки и неуплаты налога. • Вопросы оплаты исчисленного налога.	4	Наумов С.С.
5.2	Налогообложение за рубежом и отдельные вопросы налогообложения в России (в части доходов, полученных за рубежом), отчетность и контроль. • Налогообложение доходов за рубежом. Избежание двойного налогообложения. • Технология инвестиций за рубежом: банковский, брокерский счет, инвестиции через страховые компании, прямые инвестиции. Сравнительный анализ с точки зрения налогообложения. • Особенности налогообложения доходов за рубежом для российских налоговых резидентов. Особенности российского законодательства противодействия легализации и отмыванию доходов, полученных преступным путем. • Отчетность по зарубежным банковским счетам и контролируемым иностранным компаниям (КИК) для валютных резидентов Российской Федерации и обмен	4	Гиндилеев М.Э.

	финансовой информацией в рамках ОЭСР.		
6.	Практические вопросы деятельности финансовых консультантов, инвестиционных советников.	20	
6.1	Деятельность финансового консультанта, включая независимого финансового консультанта. - Деятельность финансовых консультантов в России и сравнение ее с другими странами. - Ключевые отличия между «финансовыми консультантами» и «инвестиционными советниками» в России. - Стандарты инвестиционного планирования в России и за рубежом. - Варианты бизнес-модели финансового консультанта: fee-based, commission-based, mixed — плюсы и минусы. - Прибыльность бизнеса.	4	Паранич А.В.
6.2	Особенности деятельности инвестиционного советника. - Правовое положение и регулирование деятельности инвестиционных советников. - Инвестиционный профиль клиента: содержание, особенности для различных типов клиентов, порядок определения и примеры. - Индивидуальная инвестиционная рекомендация: регуляторные требования, порядок составления и примеры. - Программы автоконсультирования, автоследования. Актуальные вопросы деятельности инвестиционного советника.	4	Паранич А.В.
6.3	Бизнес независимого финансового советника. - Заблуждения начинающего финансового советника. - Наиболее частые ошибки начинающего финансового советника. - Трудозатраты бизнеса и способы их сокращения. - Информационные ресурсы, литература для повышения квалификации и ежедневной работы. - Программное обеспечение для ведения бизнеса финансового советника. - Юридические аспекты деятельности финансового советника. - Источники дохода финансового советника. - Варианты бизнес-модели финансового консультанта: fee-based, commission-based, mixed — плюсы и минусы. - Варианты деятельности (бизнеса) финансового консультанта (франшиза, собственный бизнес, работа по найму, стажировка и т.д.) - Как начать бизнес финансового советника?	4	Красавина Е.В.
6.4	Возможности применения принципов поведенческой экономики в деятельности финансовых консультантов, советников. - Кратко о принципах поведенческой экономики. - Причины поведенческих предубеждений. Ограниченные возможности внимания, эвристики, иллюзии восприятия. - Виды поведенческих предубеждений, их сходства и	4	Андрианова Д.А.

	принципиальные различия. Эмоциональные и когнитивные ошибки. • Суть, методы распознавания и преодоления конкретных поведенческих предубеждений. • Кто чаще подвержен предубеждениям и стоит ли с этим бороться? Рекомендации по практическому применению принципов поведенческой экономики в работе с клиентом.		
6.5	Работа финансового советника с клиентами. • Портрет клиента. Социальные и психологические аспекты. • Типология клиентов как основа маркетинга. Архетипы по Юнгу. Спиральная динамика. • Формирование бренда финансового советника. Примеры позиционирования финансовых советников. • Составление линейки услуг на основе потребностей клиента. Примеры линейки услуг для разных типов клиентов. Разовые покупки vs длительное сопровождение: плюсы и минусы. • Работа с клиентом: выявление психологического типа клиента. Составление правильного оффера. Где и как клиент может увидеть предложение услуг финансового советника? Путь клиента к покупке. • Разбор реальных кейсов клиентов.	4	Красавина Е.В.
	Итоговое электронное тестирование. Слушатели проходят тестирование самостоятельно на онлайн-платформе. Продолжительность тестирования в общую продолжительность программы не включается.	1	Левина М.В.
7.	Итоговая аттестация. Презентация слушателями финансового плана клиента или индивидуальной инвестиционной рекомендации (по выбору слушателя и согласованию с руководителем программы)	4	Паранич А.В.
	<i>Итого</i>	88 часов	

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