

Паспорт образовательной программы «Инвестиции на финансовых рынках»

Обучение ведется по направлению

38.04.08 Финансы и кредит

Утверждение программы

Протокол заседания ученого совета НИУ ВШЭ от 30.11.2022 № 11 "Об утверждении образовательной программы высшего образования -программы магистратуры НИУ ВШЭ "Инвестиции на финансовых рынках"

Образовательный стандарт НИУ ВШЭ

[Образовательный стандарт НИУ ВШЭ уровень высшего образования – магистратура \(с 2022 года набора\) \(электронная подпись\)](#) (PDF, 1.05 Мб)

Дата обновления паспорта

16.01.2023 Протокол заседания ученого совета НИУ ВШЭ от 30.11.2022 № 11

Сетевая форма реализации

Нет

Срок, форма обучения и объем

2 года[□]

- форма обучения, 120

Язык реализации



Обучение ведется на русском или английском языках

Квалификация выпускника

Магистр

Программа двух дипломов

Нет

Траектории

2023/2024 УЧЕБНЫЙ ГОД

Инвестиционные стратегии

Вид: Прикладная

Наставник: [Берзон Николай Иосифович](#)

Язык реализации: Русский и английский

Применение электронного обучения и дистанционных технологий: [Онлайн-программа](#)

Квалификация выпускника: Магистр

Ключевые образовательные результаты:

КОР 1. Способен проводить полноценный фундаментальный анализ финансовых рынков и инструментов (акций и облигаций), определять точки входа и выхода при инвестировании средств на финансовом рынке;
КОР 2. Способен разрабатывать и реализовывать инвестиционные стратегии, позволяющие получить доходность выше рыночной;
КОР 3. Способен формировать портфель из разного класса активов, включая цифровые финансовые активы (ЦФА), обеспечивающих его диверсификацию, и управлять данным портфелем на всем периоде инвестирования;
КОР 4. Способен конструировать сложные финансовые продукты, сочетающие в себе консервативные (защитные) финансовые инструменты и производные финансовые инструменты, представленные фьючерсами и опционами.

Характеристика профессиональной деятельности:

| | |
|------|--|
| ПК 1 | способен проводить полноценный фундаментальный анализ финансовых инструментов (акций, облигаций, ЦФА, контрактов на товарные активы), выполнять функции финансового аналитика |
| ПК 2 | способен разрабатывать и применять новые финансовые технологии |
| ПК 3 | способен оценивать и проводить сравнение различных способов финансирования реального сектора (банковские, инструменты фондового рынка, краудфандинг, гибридные способы финансирования) |
| ПК 4 | способен выполнять научно-исследовательские и прикладные исследования в финансовой сфере и осуществлять такие исследования |
| ПК 5 | способен провести финансовый, фундаментальный и технический анализ финансовых рынков, анализ финансового состояния компании и проанализировать ее сильные и слабые стороны |
| ПК 6 | способен разрабатывать инвестиционные проекты в соответствии с целями устойчивого развития и оценивать их прямые и косвенные эффекты |
| ПК 7 | способен принимать самостоятельные решения в области финансов как на корпоративном уровне, так и на уровне личных финансов |

Характеристика образовательных модулей:

Структура ОП магистратуры для обеих траекторий включает в себя следующие образовательные модули:

1. **Профессиональный модуль «Major»** предоставляет возможность освоить профессиональные

компетенции, необходимые для достижения персональных образовательных результатов студентов. Состоит из блока обязательных дисциплин и блока вариативных дисциплин, позволяющих студенту сформировать свой индивидуальный план.

Обязательные дисциплины:

- Финансовые рынки и инструменты
- Теория финансов
- Эконометрика
- Макроэкономика
- Управление инвестиционным портфелем
- Управление финансовыми рисками

Дисциплины по выбору для траектории Инвестиционные стратегии:

- Анализ финансовых рынков
- Производные финансовые инструменты
- Диагностика финансового состояния компании
- Прикладные модели с использованием языка Python
- Конструирование структурных продуктов
- Управление личным капиталом
- Стратегии инвестирования для консервативного инвестора
- Международные финансовые рынки (на английском языке)

2. Модуль «Ключевые семинары» включает семинар наставника, который предназначен для совместной деятельности академического наставника программы и студента по решению следующих задач: фиксация индивидуальных образовательных результатов, которые студент намерен достичь в ходе освоения программы; выбор и согласование учебных дисциплин, соответствующих проектов и семинаров; индивидуальное консультирование студента с наставником о продвижении по программе и степени достижения результатов; корректировка индивидуального учебного плана в случае необходимости. Таким образом вместе с академическим наставником будут подобраны дисциплины по выбору программы, общеуниверситетские дисциплины с других образовательных программ (Маголего) в соответствии с текущим уровнем знаний и поставленными целями карьерного развития каждого студента, регулярно будут обсуждаться достигнутый прогресс и КОР. Предусматриваются совместные занятия для студентов двух треков, в том числе с приглашенными спикерами, обязательно проводится обсуждение подготовки курсовых проектов и выпускных квалификационных работ студентов. Семинар наставника проводится в интерактивном режиме и является обязательным для студента.

3. Модуль «Практика» формирует компетенции студента, позволяющие решать практические задачи выбранной профессиональной деятельности. Включает проектную деятельность (на 1 и 2 курсе) и подготовку выпускной квалификационной работы (на 2 курсе)

4. Модуль «Государственная итоговая аттестация» предусматривает защиту выпускной квалификационной работы.

5. Модуль «Маголего» - блок дополнительных дисциплин из общеуниверситетского пула. Этот блок даёт студенту возможность получить дополнительные компетенции, позволяющие персонализировать ИУП по запросу студента.

Стратегии привлечения капитала в компанию

Вид: Прикладная

Наставник: [Столяров Андрей Иванович](#)

Язык реализации: Русский и английский

Применение электронного обучения и дистанционных технологий: [Онлайн-программа](#)

Квалификация выпускника: Магистр

Ключевые образовательные результаты:

КОР 1. Способен оценивать источники привлечения капитала в компании и выбрать наиболее эффективный способ финансирования реального сектора (банковские, инструменты фондового рынка, краудфандинг, гибридные способы финансирования);

КОР 2. Способен разбираться в инструментах международного финансового рынка, использовать инструменты мирового финансового рынка для привлечения средств в компанию с целью реализации инвестиционных проектов;

КОР 3. Способен производить оценку эффективности инвестиционных проектов, реализуемых в рамках государственно-частного партнерства, проектного финансирования и мезонинного финансирования;
КОР 4. Способен сконструировать сделки по слияниям и поглощению, оценивать эффективность данных операций, выбирать наиболее подходящие для конкретной сделки источники финансирования.

Характеристика профессиональной деятельности:

| | |
|------|---|
| ПК 1 | способен владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций |
| ПК 2 | способен осуществлять разработку программ и выбор инструментария проведения научных исследований в области финансов |
| ПК 3 | способен владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций |
| ПК 4 | способен проводить самостоятельные исследования в области финансов, оценивать полученные результаты и интерпретировать их |
| ПК 5 | способен провести финансовый анализ компании и проанализировать ее сильные и слабые стороны |
| ПК 6 | способен разрабатывать инвестиционные проекты в соответствии с целями устойчивого развития и оценивать их прямые и косвенные эффекты |
| ПК 7 | способен к разработке и внедрению краткосрочной и долгосрочной финансовой политики, и стратегии развития организаций |

Характеристика образовательных модулей:

Структура ОП магистратуры для обеих траекторий включает в себя следующие образовательные модули:

1. **Профессиональный модуль «Major»** предоставляет возможность освоить профессиональные компетенции, необходимые для достижения персональных образовательных результатов студентов. Состоит из блока обязательных дисциплин и блока вариативных дисциплин, позволяющих студенту сформировать свой индивидуальный план.

Обязательные дисциплины:

- Финансовые рынки и инструменты
- Теория финансов
- Эконометрика
- Макроэкономика
- Управление инвестиционным портфелем
- Управление финансовыми рисками

- Стратегия выхода компании на рынок капитала (IPO)
- Диагностика финансового состояния компании
- Анализ и оценка инвестиционных проектов
- Структурирование сделок по привлечению капитала
- Оценка стоимости компании
- Прикладные модели с использованием языка Python
- Конструирование сделок по слияниям и поглощениям
- Международные финансовые рынки (на английском языке)

2. **Модуль «Ключевые семинары»** включает семинар наставника, который предназначен для совместной деятельности академического наставника программы и студента по решению следующих задач: фиксация индивидуальных образовательных результатов, которые студент намерен достичь в ходе освоения программы; выбор и согласование учебных дисциплин, соответствующих проектам и семинарам; индивидуальное консультирование студента с наставником о продвижении по программе и степени достижения результатов; корректировка индивидуального учебного плана в случае необходимости. Таким образом вместе с академическим наставником будут подобраны дисциплины по выбору программы, общеуниверситетские дисциплины с других образовательных программ (Маголего) в соответствии с текущим уровнем знаний и поставленными целями карьерного развития каждого студента, регулярно будут обсуждаться достигнутый прогресс и КОР. Предусматриваются совместные

занятия для студентов двух треков, в том числе с приглашенными спикерами, обязательно проводится обсуждение подготовки курсовых апректов и выпускных квалификационных работ студентов. Семинар наставника проводится в интерактивном режиме и является обязательным для студента.

3. Модуль «Практика» формирует компетенции студента, позволяющие решать практические задачи выбранной профессиональной деятельности. Включает проектную деятельность (на 1 и 2 курсе) и подготовку выпускной квалификационной работы (на 2 курсе)

4. Модуль «Государственная итоговая аттестация» предусматривает защиту выпускной квалификационной работы.

5. Модуль «Маголего» - блок дополнительных дисциплин из общеуниверситетского пула. Этот блок даёт студенту возможность получить дополнительные компетенции, позволяющие персонализировать ИУП по запросу студента.

Конкурентные преимущества программы

Особенностью программы «Инвестиции на финансовом рынке» является то, что эта программа ориентирована на людей, которые хотят получить качественное образование в сфере финансов, понимать механизм функционирования финансовых рынков уметь выявлять и оценивать финансовые риски, принимать решения в условиях неопределенности, находить оптимальное соотношение между риском и доходностью, и исходя из этого формировать инвестиционный портфель и разрабатывать инвестиционную стратегию согласно своему риск-профилю. При этом у них есть ряд ограничений: во-первых, ограничения на проживание в Москве (это качается, прежде всего, иногородних слушателей), во-вторых, ограничения по времени посещения занятий, проводимых в дневное и вечернее время, в связи с высокой нагрузкой на работе; в-третьих, финансовые ограничения, связанные с высокой стоимостью оплаты обучения, проводимого в офлайн формате.

Актуальность обусловлена также тем, что за последние 2 года произошел взрывной рост числа частных инвесторов, которые выходят на финансовый рынок. В настоящее время численность частных инвесторов на московской бирже превысила 20 млн. чел., большинство из которых не обладают достаточными знаниями для принятия качественных инвестиционных решений. Данным инвесторам необходима квалифицированная помощь инвестиционных консультантов (финансовых советников), способных с учетом риск-профиля конкретного инвестора способны предложить ему инвестиционную стратегию, соответствующую запросам именно данного инвестора. По сути в России формируется новое направление профессиональной деятельности в сфере финансов и инвестиций – институт финансовых советников. По предварительным данным в России потребуется около 20 тысяч финансовых советников, которых в настоящее время нет. В развитых странах, где финансовые рынки функционируют более 100 и более лет, данный вид деятельности широко распространен, и к услугам финансовых советников прибегает большое количество частных инвесторов. Подготовка магистров по инвестициям на финансовом рынке позволяет в определенной степени закрыть эту нишу.

Программа актуальна с точки зрения механизма ее реализации, поскольку на рынке не хватает онлайн программ, ориентированных на подготовку специалистов по инвестициям на финансовом рынке и подготовке специалистов по привлечению специалистов в этой сфере. Конкурентами являются краткосрочные программы инвестиционных компаний и банков, которые пытаются создать круг своих клиентов, но такие программы решают частные задачи конкретного банка и в первую очередь ориентированы не на предоставление слушателям качественных знаний в сфере финансов и инвестиций, а на привлечение новых клиентов и продажу своих финансовых продуктов. Такие программы носят весьма поверхностный характер и не являются серьезными конкурентами НИУ ВШЭ.

Особенности магистерской программы «Инвестиции на финансовом рынке» факультета экономических наук НИУ ВШЭ по направлению «Финансы и кредит»:

— Программа прикладная;

— Обучение на программе ведется на русском и английском языке;

- Обучение на программе проводится на собственной платформе онлайн-образования НИУ ВШЭ;
- Программа предполагает гибкий подход к обучению: каждый слушатель имеет возможность выбрать одну из двух возможных траекторий;
- Онлайн формат, позволяющий устранить территориальные барьеры и расширить круг обучающихся;
- Уникальный преподавательский состав, состоящий из штатных преподавателей НИУ ВШЭ и экспертов-практиков из бизнеса, имеющих большой опыт работы на финансовом рынке с точки зрения формирования эффективного инвестиционного портфеля и реализации эффективных инвестиционных стратегий, а также специалистов-практиков из компаний реального сектора, имеющих опыт привлечения капитала и реализации инвестиционных проектов, направленных на развитие бизнеса;
- Междисциплинарный подход к изучению финансовых рынков, деятельности инвесторов и бизнес структур на финансовом рынке. Модульный принцип реализации программы обеспечивает изучение всех аспектов функционирования финансовых рынков с постепенным нарастанием сложности;
- Органическое сочетание профессиональных дисциплин и дисциплин, обеспечивающих приобретение студентами навыков проведения научных исследований с использованием эконометрического аппарата;
- Встраивание в учебный процесс курсов макроэкономики и теории финансов обеспечивает понимание студентами взаимосвязи финансового рынка с общими закономерностями развития экономики, что позволяет понять причины возникновения финансовых кризисов;
- Активное привлечение экспертов-практиков для проведения мастер-классов по актуальным проблемам развития финансовых рынков и экономического развития страны;
- Процесс обучения неразрывно связан приобретением студентами навыков практической работы на финансовом рынке, как в качестве инвесторов, так и в качестве финансового менеджера компании, выходящей на рынок капитала, через участие в деятельности проектной лаборатории. Участие студентов в проектах позволяет им быть частью профессионального сообщества, получать мнение и советы экспертов при реализации проектов;
- За время обучения студенты будут иметь возможность принять участие в реализации трех онлайн бизнес –проектов: 1) формирование и управление инвестиционным портфелем, обеспечивающего оптимальное соотношение риска и доходности; 2) разработка и реализация инвестиционных стратегий; 3) структурирование сделок по привлечению капитала в компанию.

Характеристика профессиональной деятельности и перечень профессиональных компетенций выпускника

Выпускник по направлению подготовки «Финансы и кредит» с квалификацией (степенью) «магистр» в соответствии с Образовательным стандартом НИУ ВШЭ уровень высшего образования магистратура (утверждён Учёным советом НИУ ВШЭ Протокол от 27.11.2020 №17) с задачами профессиональной деятельности и целями основной образовательной программы обладает следующими профессиональными компетенциями

| Код компетенции | Формулировка компетенции |
|------------------------|--|
| | Траектория «Инвестиционные стратегии» |

| | |
|---|--|
| ПК 1 | способен проводить полноценный фундаментальный анализ финансовых инструментов (акций, облигаций, ЦФА, контрактов на товарные активы), выполнять функции финансового аналитика |
| ПК 2 | способен разрабатывать и применять новые финансовые технологии |
| ПК 3 | способен оценивать и проводить сравнение различных способов финансирования реального сектора (банковские, инструменты фондового рынка, краудфандинг, гибридные способы финансирования) |
| ПК 4 | способен выполнять научно-исследовательские и прикладные исследования в финансовой сфере и осуществлять такие исследования |
| ПК 5 | способен провести финансовый, фундаментальный и технический анализ финансовых рынков, анализ финансового состояния компании и проанализировать ее сильные и слабые стороны |
| ПК 6 | способен разрабатывать инвестиционные проекты в соответствии с целями устойчивого развития и оценивать их прямые и косвенные эффекты |
| ПК 7 | способен принимать самостоятельные решения в области финансов как на корпоративном уровне, так и на уровне личных финансов |
| Траектория «Стратегии привлечения капитала в компанию» | |
| ПК 1 | способен владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций |
| ПК 2 | способен осуществлять разработку программ и выбор инструментария проведения научных исследований в области финансов |
| ПК 3 | способен владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций |
| ПК 4 | способен проводить самостоятельные исследования в области финансов, оценивать полученные результаты и интерпретировать их |
| ПК 5 | способен провести финансовый анализ компании и проанализировать ее сильные и слабые стороны |
| ПК 6 | способен разрабатывать инвестиционные проекты в соответствии с целями устойчивого развития и оценивать их прямые и косвенные эффекты |

| | |
|------|--|
| ПК 7 | способен к разработке и внедрению краткосрочной и долгосрочной финансовой политики, и стратегии развития организаций |
|------|--|

Программа «Инвестиции на финансовых рынках» по направлению подготовки «Финансы и кредит» с квалификацией (степенью) «магистр» готовит специалистов широкого профиля в реальном и финансовом секторе, имеющих возможность трудоустройства как в государственных структурах, так и в бизнесе. Полученные компетенции и навыки позволяют выпускникам программы найти работу в ключевых сегментах рынка труда:

- Инвестиционные и коммерческие банки
- Корпорации реального сектора, консалтинговые и страховые компании
- Компании Fintech
- Брокерско-дилерские компании
- Органы государственной власти
- Аналитические и финансово-экономические подразделения компаний реального и финансового сектора
- Исследовательские и аналитические центры, институты.

Характеристики образовательных модулей программы

Структура ОП магистратуры для обеих траекторий включает в себя следующие образовательные модули:

1. **Профессиональный модуль «Major»** предоставляет возможность освоить профессиональные компетенции, необходимые для достижения персональных образовательных результатов студентов. Состоит из блока обязательных дисциплин и блока вариативных дисциплин, позволяющих студенту сформировать свой индивидуальный план.

Обязательные дисциплины:

- Финансовые рынки и инструменты
- Теория финансов
- Эконометрика
- Макроэкономика
- Управление инвестиционным портфелем
- Управление финансовыми рисками

Дисциплины по выбору для траектории Инвестиционные стратегии:

- Анализ финансовых рынков
- Производные финансовые инструменты
- Диагностика финансового состояния компании
- Прикладные модели с использованием языка Python
- Конструирование структурных продуктов
- Управление личным капиталом

- Стратегии инвестирования для консервативного инвестора
- Международные финансовые рынки (на английском языке)

Дисциплины по выбору для траектории Стратегии привлечения капитала в компанию:

- Стратегия выхода компании на рынок капитала (IPO)
- Диагностика финансового состояния компании
- Анализ и оценка инвестиционных проектов
- Структурирование сделок по привлечению капитала
- Оценка стоимости компании
- Прикладные модели с использованием языка Python
- Конструирование сделок по слияниям и поглощениям
- Международные финансовые рынки (на английском языке)

2. Модуль «Ключевые семинары» включает семинар наставника, который предназначен для совместной деятельности академического наставника программы и студента по решению следующих задач: фиксация индивидуальных образовательных результатов, которые студент намерен достичь в ходе освоения программы; выбор и согласование учебных дисциплин, соответствующих проектов и семинаров; индивидуальное консультирование студента с наставником о продвижении по программе и степени достижения результатов; корректировка индивидуального учебного плана в случае необходимости. Таким образом вместе с академическим наставником будут подобраны дисциплины по выбору программы, общеуниверситетские дисциплины с других образовательных программ (Маголего) в соответствии с текущим уровнем знаний и поставленными целями карьерного развития каждого студента, регулярно будут обсуждаться достигнутый прогресс и КОР. Предусматриваются совместные занятия для студентов двух треков, в том числе с приглашенными спикерами, обязательно проводится обсуждение подготовки курсовых апректов и выпускных квалификационных работ студентов. Семинар наставника проводится в интерактивном режиме и является обязательным для студента.

3. Модуль «Практика» формирует компетенции студента, позволяющие решать практические задачи выбранной профессиональной деятельности. Включает проектную деятельность (на 1 и 2 курсе) и подготовку выпускной квалификационной работы (на 2 курсе)

4. Модуль «Государственная итоговая аттестация» предусматривает защиту выпускной квалификационной работы.

5. Модуль «Маголего» - блок дополнительных дисциплин из общеуниверситетского пула. Этот блок даёт студенту возможность получить дополнительные компетенции, позволяющие персонализировать ИУП по запросу студента.



Перечень профессиональных стандартов

Образовательный стандарт НИУ ВШЭ уровень высшего образования магистратура (утверждён Учёным советом НИУ ВШЭ Протокол от 27.11.2020 №17)



Информация о возможностях и способах выбора (распределения) по специализациям/траекториям

| | | |
|--|---------------------------------|--|
| Название траектории | Инвестиционные стратегии | Стратегии привлечения капитала в компанию |
| Вид (при наличии) | прикладная | прикладная |
| Академический наставник | Берзон Николай Иосифович | Столяров Андрей Иванович |
| Язык реализации | русский / английский язык | русский / английский язык |
| Применение ЭО, ДОТ (варианты - без использования ЭО,ДОТ - с использованием ЭО, ДОТ; - полностью онлайн (ссылка на платформу реализации) | онлайн программа (SmartLMS) | онлайн программа (SmartLMS) |
| Квалификация (-ции) | Магистр | Магистр |

| | | |
|---|---|--|
| <p>Ключевые образовательные результаты (для траекторий программ магистратуры)</p> | <p>КОР 1. Способен проводить полноценный фундаментальный анализ финансовых рынков и инструментов (акций и облигаций), определять точки входа и выхода при инвестировании средств на финансовом рынке;</p> <p>КОР 2. Способен разрабатывать и реализовывать инвестиционные стратегии, позволяющие получить доходность выше рыночной;</p> <p>КОР 3. Способен формировать портфель из разного класса активов, включая цифровые финансовые активы (ЦФА), обеспечивающих его диверсификацию, и управлять данным портфелем на всем периоде инвестирования;</p> <p>КОР 4. Способен конструировать сложные финансовые продукты, сочетающие в себе консервативные (защитные) финансовые инструменты и производные финансовые инструменты, представленные фьючерсами и опционами.</p> | <p>КОР 1. Способен оценивать источники привлечения капитала в компании и выбрать наиболее эффективный способ финансирования реального сектора (банковские, инструменты фондового рынка, краудфандинг, гибридные способы финансирования);</p> <p>КОР 2. Способен разбираться в инструментах международного финансового рынка, использовать инструменты мирового финансового рынка для привлечения средств в компанию с целью реализации инвестиционных проектов;</p> <p>КОР 3. Способен производить оценку эффективности инвестиционных проектов, реализуемых в рамках государственно-частного партнерства, проектного финансирования и мезонинного финансирования;</p> <p>КОР 4. Способен сконструировать сделки по слияниям и поглощению, оценивать эффективность данных операций, выбирать наиболее подходящие для конкретной сделки источники финансирования.</p> |
|---|---|--|

Адаптация программы для обучения лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Образовательная программа высшего образования НИУ ВШЭ адаптирована для обучения на ней инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. В учебном процессе используются специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. Особенности адаптации программ учебных дисциплин содержатся в полной версии каждой программы учебной дисциплины и доступны студентам через электронную образовательную среду.

Комплект документов образовательной программы

Все документы образовательной программы хранятся в электронном виде на настоящем сайте образовательной программы. Учебные планы, календарные учебные графики, программы учебных дисциплин разрабатываются и проходят электронные процедуры утверждения в корпоративных информационных системах. Их актуальные версии автоматически публикуются на сайте ОП. Методические материалы, оценочные средства и иные материалы образовательной программы в актуальном виде хранятся на сайте образовательной программы в соответствии с локальными нормативными актами университета.

Подтверждаю актуальность комплекта документов образовательной программы, размещенных на настоящем сайте образовательной программы.

Проректор С.Ю. Рощин

[Паспорт образовательной программы «Инвестиции на финансовых рынках»](#)

