# Утверждена советом

# программы ФРФИ 20.02.2017

**Концепция образовательной программы Финансовые рынки и финансовые институты по направлению подготовки (38.04.08) «Финансы и кредит»**

**магистратура**

**Общая характеристика образовательной программы**

* 1. **Цель (миссия) ОП:**

Наша магистерская программа ориентирована на тех, кто хочет стать высокопрофессиональным финансистом, умеющим принимать обоснованные инвестииционно-финансовые решения на развитых и развивающихся рынках капитала. Обучение реализуется через синтез углубленных теоретических знаний в области макроэкономики, финансовой экономики и эконометрики и практику тестирования стилизованных фактов на национальных рынках и разнообразных финансовых продуктах. Программа реализуется силами ведущих специалистов финансового рынка, которые имеют опыт и исследовательской работы, и проектной, и практико-ориентированной. Ключевой фокус нашей магистерской программы – инвестиции (прямые и портфельные) и управление финансовыми рисками.

Главный интеллектуальный ресурс нашей программы – коллектив преподавателей, имеющих публикации в ведущих международных журналах, ведущих исследовательскую, экспертную и консалтинговую деятельность, тесно сотрудничающих с компаниями (коллегами) финансового рынка. Дополнительные ресурсы – широкие библиотечные базы, доступ к ресурсам Bloomberg и TomsonReuters, национальным базам (СПАРК, cbonds и др.), мастер классы, выездные семинары и программы зарубежных стажировок (двойных дипломов).

Мы научим построению инвестиционных стратегий как на базе фундаментального анализа рынков и отдельных компаний, так и на основе краткосрочных сигналов по происходящим событиям. Мы дадим навыки портфельного управления с применением IT ресурсов (R Studio), хеджирования рисков, построения структурных финансовых продуктов. Наша задача – научить разбираться в сложных вопросах диагностирования рисков и управления ими на разнообразных финансовых рынках и их сегментах, проводить самостоятельные исследования на глобальном и национальном рынках, презентовать свои работы и сформировать собственный человеческий капитал через публикации и участие в проектной работе лабораторий факультета экономических наук ВШЭ. Мы видим свою цель в встраивании наших студентов в сеть профессиональных контактов, расширение их кругозора профессиональной ориентации, воспитание этических стандартов инвестирования и принятия финансовых и управленческих решений.

* 1. **Краткая характеристика ОП:**

Программа позволяет выстроить гибкие образовательные траектории с учетом нескольких направлений НИС (научно- исследовательских семинаров) и профильных курсов для этих направлений. Ключевые направления – финансовые рынки и инвестирование на них, банковская деятельность, риск-менеджмент.

Академический руководитель программы – д.э.н., профессор Теплова Тамара Викторовна (tteplova@hse.ru), руководитель проектно-учебной Лаборатории анализа финансовых рынков (www.fmlab.hse.ru).

* 1. **Основные показатели ОП:**

1,5 года очной дневной формы обучения и еще 0,5 года – практика и написание магистерской диссертации.

Трудоемкость программы 120 зачётных единиц (по 60 ЗЕ за первый и 60 ЗЕ за второй учебный год).

Академическая программа построена в основном на бюджетной основе (55 бюджетных мест, 10 платных мест, 10 платных мест для иностранцев), преподается на русском языке с обязательным включением дисциплин на английском языке (по выбору).

Присваиваемая квалификация - «магистр финансов». Учебный план образовательной программы соответствует образовательному стандарту НИУ ВШЭ по направлению подготовки «Финансы и кредит».

1. **Анализ и потребности рынка труда в выпускниках данной ОП:**

Наши выпускники получают качественные знания и компетенции в области аналитики финансовых рынков и отдельных активов (инструментов), построения инвестиционных портфелей, структурных продуктов, управление капиталом, риск-менеджмент, регулирование банковской деятельности и финансовых участников. Получаемые знания и навыки, компетенции позволяют нашим выпускникам быть востребованными в следующих сферах:

* Банковские учреждения, лизинговые, факторинговые, страховые компании, компании проектного финансирования и институты развития (ВЭБ), крупные коммерческие банки (Газпромбанк, Сбербанк, МДМ банк и др.)
* Инвестиционные компании и финансовые посредники (брокерские, дилерские, депозитарные компании) - Sberbank CIB, VTB Capital, Goldman Sachs, J.P. Morgan, Morgan Stanley, Alfa Capital, Gazprombank, Uralsib, Prosperity, GHP Group, Renaissance Capital, Атон, БКС и др.
* Консалтинговые компании в области оценки и привлечения собственного и заемного капитала, риск-менеджмента (KPMG, PWC, E&Y, Deloitte),
* Компании нефинансового сектора экономики (кредитные специалисты и специалисты по риск-менеджменту, по финансовым инновациям – Новатэк, Лукойл, Procter&Gamble, Ростелеком и др.).

1. **Описание преимуществ и особенностей ОП с точки зрения позиционирования на рынке образовательных услуг**

Магистерская программа ФРФИ имеет ряд характерных черт:

Это финансовая академическая программа (Master of Science),

* сбалансированная по набору академических (теоретических) и прикладных дисциплин; часть курсов предлагается на английском языке, все курсы читают ведущие исследователи и специалисты - практики;
* позволяющая гибко формировать индивидуальный учебный план (ИУП), включать курсы, отвечающие интересам и потребностям студента, выбираемой траектории обучения для написания магистерской диссертации, для будущей карьеры;
* ориентированная на меняющиеся потребности рынка труда и позволяющая найти работу как в области: 1) аналитической поддержки инвестиционно-финансовых решений финансовых учреждений и компаний нефинансового сектора экономики, так и в сфере 2) управляющих (инвестиционными компаниями (фондами) и финансовыми институтами), 3) риск-менеджеров, актуариев и 4) кредитных специалистов;
* позволяющая получить опыт зарубежного обучения по программам обмена и двойных дипломов, прохождения практики в компаниях-партнерах (лидерах финансового рынка) и в научных и проектно-учебных лабораториях.

Принципы построения магистерской программы:

* Построение образовательных траекторий вокруг НИСов, большое число курсов по выбору, возможность выбирать курсы из других магистерских программ и факультетов, на русском и на английском языках;
* Сочетание теоретических дисциплин с прикладными курсами, мастер-классами, исследовательскими семинарами и выступлениями ведущих зарубежных исследователей,
* Развитие soft skills - навыков презентации и делового общения, работы с команде, развитие лидерских качеств;
* Достаточный уровень образования для сдачи экзаменов и для получения квалификационных аттестатов ФСФР, CFA, FRM или PRM; квалификационного экзамена ЦБ для актуариев, и теоретических экзаменов СРО Гильдии актуариев (набор курсов и их содержание предусматривает требования профессиональных экзаменов);
* Вовлеченность студентов в проводимую в НИУ ВШЭ научно-исследовательскую и проектную деятельность (НИС, конференции, работа в лабораториях: НУЛ по финансовой инженерии и риск-менеджменту - FERM Lab (fermlab.hse.ru), Лаборатория анализа финансовых рынков - ЛАФР ([www.fmlab.hse.ru](http://www.fmlab.hse.ru/)), возможность прохождения практики в лабораториях);
* Дополнительные возможности обучения в зарубежных ВУЗах-партнерах (стажировки, программы двойных дипломов) и проведения исследований (практика и стажировки в ведущих российских и зарубежных корпорациях, банках, инвестиционных и страховых компаниях - <http://career.hse.ru/>).

Традиционно не менее 10 студентов программы проходят обучение (программы двойных дипломов или обмена) в:

* Университет им. Гумбольдта (Германия);
* Lancaster University (UK);
* University of Bologna (Италия);
* Университет Париж 1 – Пантеон Сорбонна (Франция);
* Университет Гронингена (Нидерланды).

1. **Требования к абитуриенту**

Абитуриенту необходимо обладать базовыми знаниями (уровень бакалавриата) по экономике (или математике) и финансовым рынкам (ценным бумагам, инвестициям).

Для поступления на программу требуется пройти вступительные испытания:

- на выбор: Экономика (письменно; блоки: Микро, Макро, Финансовые рынки и ценные бумаги) или сертификат GRE или сертификат GRE [Subject test in Math](http://www.ets.org/gre/subject/about/content/mathematics) <https://www.hse.ru/ma/finmarket/traectoriya>

- Английский язык (квалификационный экзамен – тестирование + аудирование) или зачет сертификатов по английскому языку (<http://ma.hse.ru/certificate2015>);

На программу также принимаются победители и призеры Олимпиады (олимпиада проходит в феврале месяце каждого года, через олимпиаду набор не менее 30 мест в марте каждого года).

Набор осуществляется как на бюджетные места, так и на места с оплатой стоимости обучения на договорной основе (55/10/10)

1. **Характеристика профессиональной деятельности выпускника ОП**

Курсы программы ориентированы на развитие компетенций в области оценки и управления активами, контроля и управления рисками в банках, инвестиционных компаниях, в финансовых посредниках и компаниях реального сектора экономики.

* 1. **Область и объекты профессиональной деятельности выпускника.**

Области профессиональной деятельности магистров:

* экономические, финансовые и аналитические службы фирм различных отраслей и форм собственности, включая подразделения компаний - профессиональных участников финансового рынка;

 аналитические службы в органах государственной и муниципальной власти;

 академические и ведомственные научно-исследовательские организации;

 профессиональные организации участников финансового рынка в области предоставления аналитических и консультационных услуг;

 учреждения системы высшего и дополнительного образования.

Объектами профессиональной деятельности магистров являются финансовые рынки и активы (инструменты), финансовая институциональная среда, денежные и информационные потоки, операционно-инвестиционные, кредитные, управленческие и научно-исследовательские процессы.

Магистры ориентированы на активную исследовательскую деятельность в академических структурах, программа развивает способности коммуницировать в академической среде, готовить выступления и публикации в признанных академических журналах. НИС развивает также навыки консультирования и управления, ведения командной работы.

* 1. **Виды и задачи профессиональной деятельности, к которым преимущественно готовится выпускник.**

Виды профессиональной деятельности магистров:

 научно-исследовательская (НИД)

 проектно-экономическая (ПД 1)

 аналитическая (АД)

 консалтинговая (КД)

 организационно-управленческая (ОУД)

 научно-преподавательская (НИД ПеД).

*а) компетенции в научно-исследовательской деятельности включают:*

 способность разрабатывать планы и программы проведения научных исследований и разработок, формировать заявки на финансирование научных работ, заданий для групп и отдельных исполнителей; выбирать и обосновывать актуальные направления исследований и ставить гипотезы; обосновывать инструментарий проводимых исследований, представлять и анализировать их результаты;

 умение работать с профессиональными базами данных (Блумберг, Томсон Рейтерс, СПАРКИнтерфакс), подготовка данных для составления обзоров, отчетов и научных публикаций;

 навыки в научных коммуникациях (участие в конференциях, подготовка академических публикаций); в подготовке экспертиз и комментариев по представленным научным исследованиям, оппонирование в обсуждении научных результатов

*б) навыки в проектно-экономической деятельности включают:*

 проведение финансового моделирования деятельности компаний финансового и нефинансового секторов экономики

 разработка системы управления рисками компаний разных отраслей экономики, их структурных подразделений и других экономических агентов;

 разработка стратегии поведения экономических агентов на различных рынках;

*в) компетенции по аналитической деятельности включают:*

* выявление тенденций и разработка прогнозов развития национальных финансовых рынков, поведения их участников, решений регуляторов;
* поиск, анализ и оценка источников информации для проведения финансово - экономических расчетов;
* аналитика по финансовым активам, сложным финансовым продуктам;
* обоснование стратегии инвестирования, привлечения финансирования;
* анализ операционных, кредитных, рыночных рисков и экспертиза программ и систем риск-менеджмента

*г) компетенции по консалтинговой деятельности включают:*

* консультирование по подбору активов в портфель, по направлениям и сферам инвестирования, по подбору источников кредитования, по построению сложных финансовых продуктов;
* разработка рекомендаций по риск-менеджменту;
* рекомендации регулирующим органам по контролю, мониторингу и помощи финансовым учреждениям

*д) компетенции по организационно - управленческой деятельности включают:*

 разработка финансовой политики, политики управления рисками компаний и других экономических агентов;

 организация творческих коллективов для проведения аналитической работы, решения финансово - экономических и социальных задач и руководство ими;

 руководство финансово-экономическими службами и подразделениями организаций разных форм собственности, органов государственной и муниципальной власти;

*е) компетенции по научно-преподавательской деятельности включают:*

 преподавание финансовых дисциплин в учреждениях системы высшего и среднего образования, системы дополнительного образования;

 разработка учебно-методических материалов.

1. **Планируемые образовательные результаты,** **формируемые в результате освоения ОП**

*а) универсальные компетенции*

Выпускник программы ФРФИ способен:

* анализировать, оценивать полноту информации в ходе профессиональной деятельности, при необходимости восполнять и синтезировать недостающую информацию
* совершенствовать и развивать свой интеллектуальный и культурный уровень, строить траекторию профессионального развития и карьеры
* принимать управленческие решения, оценивать их возможные последствия и нести за них ответственность
* к самостоятельному освоению новых методов исследования, изменению научного и научно- производственного профиля своей деятельности

*б) профессиональные компетенции*

В научно- исследовательской деятельности выпускник способен:

* обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями в области финансовой экономики; выявлять перспективные направления дальнейших исследований, составлять программу собственных исследований
* собирать, обрабатывать, анализировать и систематизировать информацию по теме исследования, выбирать методики и средства решения задачи
* применять эконометрические и математические методы (уметь пользоваться профессиональными программными продуктами), иметь навыки программирования
* моделировать исследуемые процессы

В аналитической и консультационной профессиональной деятельности выпускник способен:

* анализировать тенденции и процессы финансового рынка, оценивать инвестиционную привлекательность активов и направлений инвестирования
* работать с финансовой информацией; анализировать финансовое состояние компаний и финансовых институтов
* анализировать риски компаний и финансовых институтов и разрабатывать программы и инструменты управления рисками
* анализировать источники капитала для краткосрочного и долгосрочного финансирования компаний и финансовых институтов
* конструировать новые финансовые инструменты, строить портфели активов
* разрабатывать рекомендации по вопросам кредитного менеджмента, портфельного управления, доверительного управления и инвестирования личных финансовых средств

В области управленческой и научно - преподавательский деятельности выпускник способен:

* управлять финансово-экономическими подразделениями в органах государственного, регионального и муниципального управления, в компаниях и финансовых институтах
* обосновывать эффективность стратегических управленческих решений (реструктуризация компании, заключение сделок приобретения компаний, решения о привлечении средств, в том числе синдицированных, на принципах проектного финансирования и т.д.)
* управлять портфелем ценных бумаг компании и финансового института (компаний и финансовых институтов)
* самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности (риска), разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ
* вносить предложения и разрабатывать стандарты регулирования финансовых рынков
* применять современные методы и методики преподавания финансовых дисциплин в образовательных организациях высшего образования
* разрабатывать учебные планы, программы и соответствующее методическое обеспечение для преподавания финансовых дисциплин в образовательных организациях высшего образования

1. **Организация проектной и/или научно-исследовательской работы обучающихся.**

Научно-исследовательская работа студентов является обязательным элементом программы магистратуры и направлена на формирование системных и профессиональных компетенций в соответствии с требованиями настоящего ОС НИУ ВШЭ и ПМ.

Могут предусматриваться следующие виды выполнения и контроля научно-исследовательской работы:

* написание реферата, эссе по заданной теме;
* проведение научно-исследовательской работы и составление отчета по нему, подготовка презентации, публичная защита выполненной работы, дискуссии, оппонирование;
* написание курсовой работы и магистерской диссертации.