

# «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СОВЕТНИК»

НОВЫЙ СТАНДАРТ КВАЛИФИКАЦИИ

ноябрь 2022г.

**НАУФОР**

# КВАЛИФИКАЦИЯ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СОВЕТНИК» :

## основные сведения об экзамене

### ДОБРОВОЛЬНАЯ КВАЛИФИКАЦИЯ



экзамен вводится как добровольная квалификация с целью повышения уровня подготовки заинтересованных лиц

### ОНЛАЙН И ОФФЛАЙН ФОРМАТ



обучение и сдача экзаменов доступны как в онлайн, так и в оффлайн формате

### УНИКАЛЬНАЯ БАЗА ВОПРОСОВ



разработана база из более чем 300 вопросов для проведения 2х часового компьютерного теста

### ДИНАМИЧНОЕ ОБНОВЛЕНИЕ



предусмотрено обновление 20% базы вопросов раз в полгода для обеспечения уникальности и актуальности базы

# КВАЛИФИКАЦИЯ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СОВЕТНИК» :

## предпосылки разработки экзамена



Экзамен разработан на основании решения Совета директоров НАУФОР от 23.11.2021г

**НАУФОР**

# КВАЛИФИКАЦИЯ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СОВЕТНИК» :

## НОВЫЙ СТАНДАРТ ИНДУСТРИИ



создана база из более чем 300 вопросов для проведения 2-х часового компьютерного теста



разработана программа обучения



создана техническая база для сдачи экзамена, в т.ч. онлайн

обеспечивает полноценную подготовку специалистов по работе с инвесторами



охватывает все разделы знаний по инвестиционному анализу и составлению портфелей



содержит актуальный обзор регуляторной базы и примеры надзорной практики



ориентирован на применение на практике, а не зазубривание



создан в соответствии с лучшими международными практиками



# АТТЕСТАТ И УДОСТОВЕРЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗЦА:

по итогам прохождения обучения и сдачи экзамена выдается Аттестат НАУФОР и Удостоверение о повышении квалификации государственного образца



**НАУФОР**

## АТТЕСТАТ

квалификация  
**«Инвестиционный  
советник»**

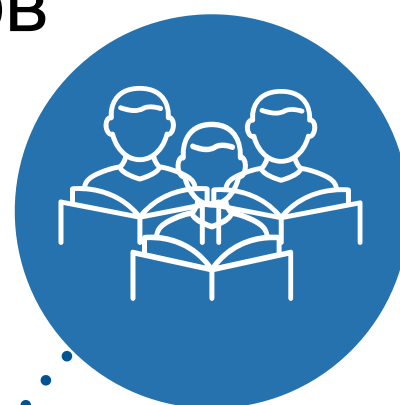
настоящим аттестатом  
удостоверяется что



# КВАЛИФИКАЦИЯ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СОВЕТНИК» :

## для кого предназначен экзамен

сотрудники компаний,  
консультирующие клиентов



специалисты, желающие  
получить официальное  
подтверждение своему уровню  
квалификации



соискатели, уже получившие  
свидетельства о квалификации  
«Финансовый консультант»  
СПКФР



желающие систематизировать  
уже имеющиеся знания в  
оценке ценных бумаг и  
составлении портфелей



специалисты, которым  
необходимо знание  
регулирования



советники -  
индивидуальные  
предприниматели



# СОДЕРЖАНИЕ ЭКЗАМЕНА:

## основные разделы программы обучения (1)

### ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ



модели дисконтирования дивидендов и денежных потоков, EPS, ROE, оценка по аналогии и отраслевые мультипликаторы

### ОЦЕНКА ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ



оценка разных видов облигаций, дюрация, кривые доходности

### РЕГУЛИРОВАНИЕ СОВЕТНИКОВ



требования стандартов, отличие от продаж финансовых инструментов, использование программ

### УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ



современная теория портфеля, диверсификация, модель Марковица, коэффициенты оценки эффективности

### СТРУКТУРА И СТОИМОСТЬ КАПИТАЛА



корп. действия, структура капитала, методы оценки и принятие инвестиционных решений с использованием NPV, IRR, CAPM

### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ



основные виды и принципы составления, применение в инвестиционном анализе

# СОДЕРЖАНИЕ ЭКЗАМЕНА:

## основные разделы программы обучения (2)

### КОЛЛЕКТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ И ETF



основные виды и инвестиционные характеристики российских инструментов и ETF

### ПФИ



основные виды, параметры и практические стратегии использования

### СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ



основные типы, регулирование, стратегии использования, классификация EUSIPA

### ФИНАНСОВАЯ МАТЕМАТИКА

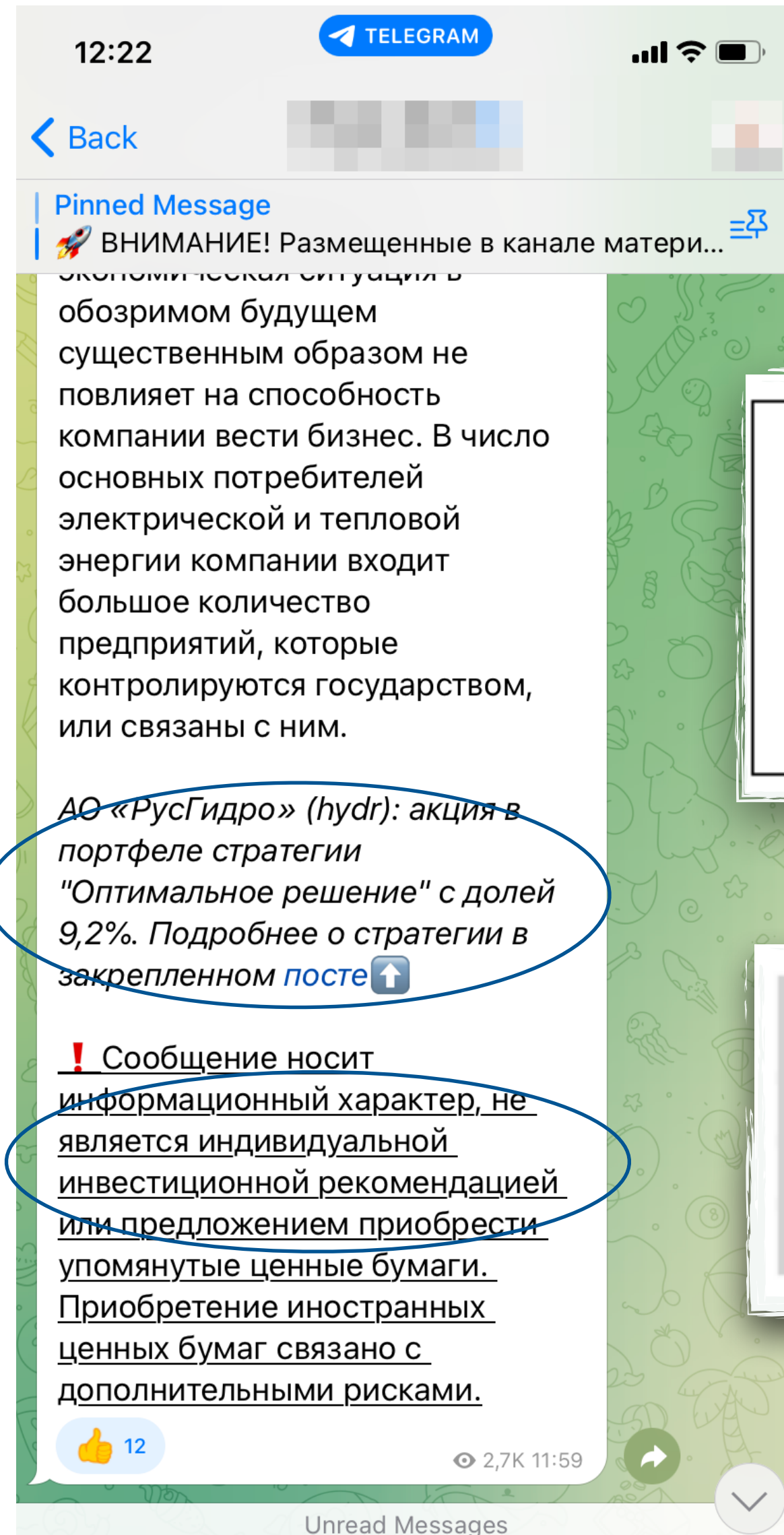


виды потоков и стоимость денег во времени, основные формулы и принципы практического применения



# БОНУС:

## примеры нарушений из обзоров надзорной практики НАУФОР



Примерные среднемесячные доходы и среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов больше нуля <input type="checkbox"/> среднемесячные доходы за вычетом среднемесячных расходов меньше нуля	0,1 0
--	--	----------

Опыт и знания в области инвестирования	<input type="checkbox"/> отсутствует	0
	<input type="checkbox"/> до 1 года	0,1
	<input type="checkbox"/> от 1 года до 3 лет	0,2
	<input type="checkbox"/> от 3 лет	0,3

Информация о сбережениях	<input type="checkbox"/> сбережения превышают стоимость активов для инвестирования	0.2
	<input type="checkbox"/> сбережения не превышают стоимость активов для инвестирования	0

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ	
Определенный инвестиционный профиль	Консервативный
Ожидаемая доходность	42 %
Инвестиционный горизонт	Более пяти лет

# КВАЛИФИКАЦИЯ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СОВЕТНИК» :

## преподаватели



**Екатерина Андреева,  
Вице-президент  
НАУФОР**

**Преподаватель блока  
«Регулирование»**

Курирует практику инвестиционного консультирования и создание новых онлайн сервисов на фондовом рынке.

Председатель Комитета по базовым стандартам по деятельности инвестиционных советников при Банке России. Член Дисциплинарного комитета НАУФОР.

В 1999-2007 сейлз-менеджер в ИК «Тройка Диалог», отвечала за продажи финансовых инструментов российским клиентам. В 2007-2012 - вице-президент ING Банка, занималась продажами российских акций международным институциональным инвесторам, входила в TOP-10 Russian specialists по версии Extel Survey как Research sales. В 2014-2016 отвечала за взаимодействие с участниками рынка акций на Московской бирже.



**Александр  
Головцов, CFA**

**Преподаватель блока  
инвестиционной оценки  
и составления  
портфелей**

Независимый директор компаний энергетического сектора, член комитетов по стратегии и аудиту.

С 2001 по 2019г. возглавлял аналитический департамент Управляющей компании «Уралсиб», компании - лидера российского рынка по объему активов открытых инвестиционных фондов, отвечая за анализ и оценку рынка в целом, а также его отраслевых сегментов для выработки инвестиционных стратегий, а также участвовал в разработке и запуске линейки продуктов, ориентированных на международные рынки.

Имеет более чем 28ми летний опыт аналитической работы на финансовых рынках, начав карьеру в БФ «Ленстройматериалы» и банке «АБ ИБГ НИКойл».

# КВАЛИФИКАЦИЯ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СОВЕТНИК» :

## варианты программы

### «ОСНОВНОЙ ПАКЕТ» - 30 000 руб.



образовательная программа 38 астрономических часов



проведение экзамена

в случае успешной сдачи экзамена:



удостоверение о повышении квалификации государственного образца



аттестат НАУФОР

### «ТОЛЬКО ЭКЗАМЕН» - 10 000 руб.



проведение экзамена

в случае успешной сдачи экзамена:



аттестат НАУФОР

**индивидуальные условия оплаты для корпоративных групп**

# Контактная информация

Екатерина Андреева  
Вице-президент  
[andreeva@naufor.org](mailto:andreeva@naufor.org)

**НАУФОР**