

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО
ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Факультет Финансов и Банковского Дела

Ректор
_____ В.А. Мау
«__» _____ 20__ г

Утверждена
ученым советом РАНХиГС
Протокол от «16» февраля 2021 г.
№02

**ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПРОГРАММА
Повышения квалификации
«Финансовый аналитик»**

Москва – 2021 г.

Разработчики

Зав. кафедрой

Фондовые рынки и финансовый инжиниринг, д.э.н.
(ученое звание, ученая степень, должность)

Доцент кафедры «Бухгалтерский учет,
экономический анализ и аудит», д.э.н.
(ученое звание, ученая степень, должность)

Руководитель

структурного подразделения

Факультет финансов и банковского дела, д.э.н.
(наименование института (факультета))



(подпись)

Корищенко К.Н.
(Ф.И.О.)



(подпись)

Лебедев П.В.
(Ф.И.О.)



(подпись)

Насибьян С.С.
(Ф.И.О.)

Дополнительная профессиональная программа рассмотрена на заседании ученого совета
Факультета финансов и банковского дела «11» января 2021 г., протокол № 01

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общая характеристика программы	4
1.1. Цель реализации	4
1.2. Нормативная правовая база	4
1.3. Планируемые результаты освоения	5
1.4. Категория слушателей	6
1.5. Формы обучения и сроки освоения программы	6
1.6. Период обучения и режим занятий	6
1.7. Документ об освоении программы	6
2. Содержание программы	6
2.1. Календарный учебный график	6
2.2. Учебный план	7
2.3. Рабочие программы	9
3. Организационно-педагогическое обеспечение	13
3.1. Кадровое обеспечение	13
3.2. Материально-технические условия реализации программы	14
3.3. Учебно-методическое обеспечение программы	14
4. Оценка качества освоения программы	14
Приложение 1. Рецензия (внутренняя и внешняя)	

1. Общая характеристика программы

1.1. Цель реализации

Целью программы является эффективная и быстрая подготовка по основным знаниям об инвестиционном анализе, финансовых рынках и портфельном управлении, а также совершенствования необходимых для этого технических навыков (математических и статистических).

Потребность в обучении на программе «Финансовый аналитик» и приобретении практических знаний о финансовом анализе, все более востребована в России. С каждым годом количество молодых специалистов растет, но при этом до сих пор на рынке практически отсутствуют доступные подготовительные курсы, помогающие кандидатам освоить материал программы и не тратить лишние средства на многочисленные пересдачи. Программа повышения квалификации «Финансовый аналитик» успешно соединяет в себе теоретические и практические знания, а также этические нормы, необходимые для работников инвестиционной, аналитической и других связанных с финансами сфер. Квалификация «Финансовый аналитик» имеет международное признание среди организаций финансового направления и зачастую служит для нанимателя индикатором как минимум базовой осведомленности кандидата об инвестиционном и финансовом бизнесе.

Таким образом, программа дает возможность для саморазвития и получения знаний и навыков, которые могут пригодиться в будущей работе в различных организациях.

1.2 Нормативная правовая база

Дополнительная профессиональная программа профессиональной переподготовки разработана на основании следующих нормативных документов:

1. Федеральный закон от 2 декабря 1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ
3. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
4. Единый квалификационный справочник должностей руководителей, специалистов и других служащих, Раздел I Общеотраслевые квалификационные характеристики должностей работников, занятых на предприятиях, в учреждениях и организациях (Постановление Минтруда РФ от 21.08.1998 № 37).
5. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций»
6. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
7. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»
8. Федеральный закон от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»
9. Федеральный закон от 30 декабря 2004 г. № 218-ФЗ «О кредитных историях»
10. Федеральный закон от 27 июня 2011 г. № 161-ФЗ «О национальной платежной системе»
11. Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации».
12. Приказ Минобрнауки России от 1 июля 2013 г. N 499 "Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам".

13. Федеральный закон от 21 декабря 2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)».
14. «Методические рекомендации по разработке основных профессиональных образовательных программ и дополнительных профессиональных программ с учетом соответствующих профессиональных стандартов» (утв. Минобрнауки России 22.01.2015 № ДЛ-1/05вн).
15. Профессиональный стандарт №167н «Специалист по финансовому консультированию» (утв. приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г.)
16. Общероссийский классификатор видов экономической деятельности (ОКВЭД2) ОК 029-2014 (Приказ Росстандарта от 10.11.2015 № 1745-ст).
17. Приказ РАНХиГС «Об утверждении Положения о дополнительных профессиональных программах (повышения квалификации и профессиональной переподготовки)» №01-4285 от 17 июля 2017 г.
18. Приказ РАНХиГС «Об утверждении локальных нормативных актов РАНХиГС по дополнительному профессиональному образованию» №02-461 от 19 апреля 2019 года
19. Минобрнауки России от 12 августа 2020 г. N 952 «Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент».
20. Ежегодные Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики.
21. Основные направления развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка РФ., рег. номер 276.
22. Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г. / Министерство экономического развития РФ.

1.3 Планируемые результаты освоения

Таблица 1

Планируемые результаты освоения

Виды деятельности	Профессиональные компетенции, установленные самостоятельно (ПКс) или трудовые функции (формируются и (или) совершенствуются)
ВД 1. Организационно-управленческая	ПКс - 1. Способность применять основы стратегического менеджмента и маркетинга для определения приоритетов, текущих и стратегических целей организации
ВД 2. Информационно-аналитическая	ПКс - 2. Способность анализировать и применять результаты исследования количественных и качественных характеристик розничных инвестиционных, кредитных, страховых, пенсионных услуг и продуктов для выявления финансовых рисков
	ПКс-3. Способность проведения комплексного экономического анализа, стресс-тестирования и сценарного анализа
ВД 3. Финансовая	ПКс-4. Способность консультировать клиентов по использованию широкого спектра финансовых продуктов и услуг
Общепрофессиональные компетенции (ОПК) и (или) общие (общекультурные) компетенции (ОК/УК)	
Общепрофессиональные компетенции	ОПК-3. Способен самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды

1.4 Категория слушателей

К освоению программы допускаются лица, имеющие высшее образование, а также обладающие профессиональными навыками в сфере финансов, управления и современных технологий.

1.5 Формы обучения и сроки освоения программы

Форма обучения очная. Общая трудоемкость программы составляет 126 академических часов, в том числе 58 академических часов контактной работы со слушателем, 64 академических часа выделено на самостоятельную работу слушателя, 4 академических часа отводится на итоговую аттестацию.

1.6 Период обучения и режим занятий

Занятия проводятся по 1 астрономическому часу, 1 раз в неделю (среда) и 11 занятий по 4 академических часа, 1 раз в неделю. Итоговая аттестация проводится в последний день реализации программы обучения.

1.7 Документ об освоении программы

Удостоверение Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации».

2. Содержание программы

2.1 Календарный учебный график

Календарным графиком учебного процесса по программе предусмотрено обучение в течение 3-х месяцев в объеме 58 академических часов контактной работы со слушателем.

Таблица 2

Календарный учебный график

Период обучения – 3 месяца		
1 месяц	2 месяц	3 месяц
УЗ, ТКУ	УЗ, ТКУ	УЗ, ИА

Календарный учебный график заполняется с помощью условных обозначений:

УЗ - учебные занятия;

ТКУ - текущий контроль успеваемости;

ИА - итоговая аттестация

2.2 Учебный план

Таблица 3

Наименование программы (модуля), практики (стажировки)	Общая трудоемкость, час	Контактная работа, час.				С применением дистанционных образовательных технологий, электронного обучения, час.				Самостоятельная работа, час	Текущий контроль успеваемости ¹	Итоговая аттестация ²	Код компетенции	Перезачет
		Всего	В том числе			Всего	В том числе							
			Лекции / в интерактивной форме ^б	Лабораторные занятия (практикум) /в интерактивной форме	Практические (семинарские) занятия /в интерактивной форме		Лекции/ в интерактивной форме ^б	Лабораторные занятия (практикум) /в интерактивной форме	Практические (семинарские) занятия /в интерактивной форме					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Тема 1. Анализ финансовой отчетности	14	6	2	-	4	-	-	-	-	8	КР	-	ПКс-3	-
Тема 2. Количественные методы	12	6	2	-	4	-	-	-	-	6	-	-	ПКс-2, ПКс-3	-
Тема 3. Экономика	14	6	2	-	4	-	-	-	-	8	-	-	ОПК-3	-
Тема 4. Этика	8	4	2	-	2	-	-	-	-	4	-	-	ПКс – 1 ОПК-3	-
Тема 5. Корпоративные финансы	10	6	2	-	4	-	-	-	-	4	КР	-	ПКс – 1 ПКс-3 ОПК-3	-
Тема 6. Теория портфеля	12	6	2	-	4	-	-	-	-	6	-	-	ПКс-2 ПКс-3 ПКс-4	-
Тема 7. Рынки акций	12	6	2	-	4	-	-	-	-	6	-	-	ПКс-2 ПКс-3	-

¹ КР- контрольная работа

													ПКс-4 ОПК-3	
Тема 8. Оценка акций	10	4	2	-	2	-	-	-	-	6	-	-	ПКс-2 ПКс-3 ПКс-4	-
Тема 9. Инструменты с фиксированной доходностью	10	6	2	-	4	-	-	-	-	4	КР	-	ПКс-2 ПКс-3 ПКс-4	-
Тема 10. Деривативы	10	4	2	-	2	-	-	-	-	6	-	-	ПКс-2 ПКс-3 ПКс-4	-
Тема 11. Альтернативные инвестиции	10	4	2	-	2	-	-	-	-	6	КР	-	ПКс-2 ПКс-3 ПКс-4	-
Итого:	122	58	22	-	36	-	-	-	-	64	-	-	-	-
Итоговая аттестация		Зачет в форме тестирования - 4												
Всего:	126													

2.3. Рабочие программы

Таблица 4.

Планируемые результаты обучения программы

Виды деятельности	Профессиональные компетенции, установленные самостоятельно (ПКс) или трудовые функции (формируются и (или) совершенствуются)	Знания	Умения	Практический опыт
ВД 1. Организационно-управленческая	ПКс - 1. Способность применять основы стратегического менеджмента и маркетинга для определения приоритетов, текущих и стратегических целей организации	<ul style="list-style-type: none"> — финансовых моделей для оценки управленческих решений; — основных мировых и российских тенденций изменения законодательства, регулирующего финансовую деятельность. 	<ul style="list-style-type: none"> — разрабатывать варианты управленческих решений; — обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности; — учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента. 	<ul style="list-style-type: none"> — построения экономико-математических моделей на основе выделенных критериев; — мониторинга информационных источников финансовой информации.
ВД 2. Информационно-аналитическая	ПКс - 2. Способность анализировать и применять результаты исследования количественных и качественных характеристик розничных инвестиционных, кредитных, страховых, пенсионных услуг и продуктов для выявления финансовых рисков	<ul style="list-style-type: none"> — способов подготовки аналитических материалов для оценки финансово-экономического состояния объекта оценки; — принципов работы, области применения и принципиальных ограничений методов и средств статистического анализа. 	<ul style="list-style-type: none"> — оценивать последствия применения разработанных экономических и финансовых мер с применением современного математического инструментария для решения содержательных задач; — мыслить системно, структурировать информацию. 	<ul style="list-style-type: none"> — построения моделей экономических систем для решения аналитических задач.

	ПКс-3. Способность проведения комплексного экономического анализа, стресс-тестирования и сценарного анализа	— методов и инструментов проведения экономического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.	— выделять актуальные и перспективные направления управления; — прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми (инвестиционными) услугами; — проводить анализ состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков.	— проведения экономического анализа экономических субъектов и объяснения получившихся результатов; — составления аналитических заключений.
ВД 3. Финансовая	ПКс-4. Способность консультировать клиентов по использованию широкого спектра финансовых продуктов и услуг	— базовых банковских, страховых и инвестиционных продуктов и услуг. — конъюнктуры и механизмов функционирования финансовых рынков; — основ макроэкономики, микроэкономики, финансовой математики, теории вероятностей и математической статистики, основы инвестиционной оценки активов; — характеристик финансовых продуктов и услуг.	— производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; — получать, интерпретировать и документировать результаты исследований;	— внедрения этических принципов, кодексов деловой этики в профессиональную деятельность (в случае принятия регуляторами финансового рынка, саморегулируемыми организациями).
Общепрофессиональные компетенции (ОПК) и (или) общие (общекультурные) компетенции (ОК/УК)				
Код и наименование компетенции				
Общепрофессиональные компетенции	ОПК-3. Способен самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды	— особенностей корпоративных финансов, методов оценки и управления ими в организации.	— осуществлять оценку конкурентного положения организации, находить решения укрепления системы корпоративных финансов организации.	— применения общих методов современного управления корпоративными финансами.

Таблица 5

Структура программы

№ п/п	Наименование тем (разделов) программы	Количество часов (час.) и (или) зачетных еди- ниц (з.е.)					С применением электрон- ного обучения и (или) ди- станционных образова- тельных технологий (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)					Форма теку- щего кон- троля успевае- мости ³ , итого- вой ат- теста- ции
		Всего	Контакт- ная работа			СР	Всего	Контакт- ная работа			СР	
			Л	ЛЗ	ПЗ			Л	ЛЗ	ПЗ		
1.	Тема 1. Анализ финансовой от- четности	6	2	-	4	8	-	-	-	-	-	КР
2.	Тема 2. Количе- ственные методы	6	2	-	4	6	-	-	-	-	-	-
3.	Тема 3. Эконо- мика	6	2	-	4	8	-	-	-	-	-	-
4.	Тема 4. Этика	4	2		2	4						
5.	Тема 5. Корпора- тивные финансы	6	2	-	4	4	-	-	-	-	-	КР
6.	Тема 6. Теория портфеля	6	2		4	6						
7.	Тема 7. Рынки ак- ций	6	2	-	4	6	-	-	-	-	-	-
8.	Тема 8. Оценка акций	4	2		2	6						-
9.	Тема 9. Инстру- менты с фиксиро- ванной доходно- стью	6	2	-	4	4	-	-	-	-	-	КР
10.	Тема 10. Дерива- тивы	4	2	-	2	6	-	-	-	-	-	-
11.	Тема 11. Альтер- нативные инве- стиции	4	2	-	2	6	-	-	-	-	-	КР
Итого:		58	22	-	36	64	-	-	-	-	-	
Итоговая атте- стация		4										3
Всего		126										

³Формы текущего контроля успеваемости: контрольная работа в форме тестирования (КР).

Содержание программы

Номер темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
Тема 1.	Знакомство с отчетом о прибылях и убытках. Знакомство с бухгалтерским балансом. Знакомство с отчетом о движении денежных средств. Знакомство с техникой финансового анализа. Учет и анализ запасов организации. Учет и анализ внеоборотных активов. Учет и анализ налога на прибыль. Учет и анализ долгосрочных обязательств компании. Оценка качества финансовой отчетности. Анализ финансовой отчетности.
Тема 2	Временная стоимость денег. Дисконтированные денежные потоки. Статистические подходы. Теория вероятности. Основные распределения вероятности.
Тема 3	Основы макроэкономического анализа. Определение бизнес-циклов. Фискальная и монетарная политика. Основы анализа спроса и предложения. Анализ спроса и предложения с точки зрения спроса покупателя. Анализ спроса и предложения с точки зрения фирмы. Фирмы и структура рынка. Международная торговля и движение капиталов. Обменные курсы валют.
Тема 4	Знакомство с Кодексом Этики и Стандартов Профессионального Поведения. Знакомство с Глобальными Стандартами Инвестиционной Деятельности.
Тема 5	Анализ рабочего капитала. Корпоративное управление публичных компаний.
Тема 6	Риск и доходность портфеля. Основы формирования и планирования структуры портфеля.
Тема 7	Знакомство со структурой рынка ценных бумаг и его организацией. Биржевые индексы. Эффективность рынка. Обзор основных типов акций. Введение в анализ отрасли и бизнеса компании. Основы оценки бизнеса.
Тема 8	Бюджетирование капитала. Стоимость капитала. Показатели финансового рычага компании. Дивиденды и выкуп акций.
Тема 9	Термины, определения, базовые концепты. Рынки инструментов с фиксированной доходностью: размещение ценных бумаг, вторичное обращение и фондирование позиций. Введение в оценку инструментов с фиксированной доходностью. Введение в оценку секьюритизированных инструментов фондового рынка. Термины, определения, базовые концепты. Рынки инструментов с фиксированной доходностью: размещение ценных бумаг, вторичное обращение и фондирование позиций. Введение в оценку инструментов с фиксированной доходностью. Введение в оценку секьюритизированных инструментов фондового рынка. Понятие риска и доходности инструментов с фиксированной доходностью. Основы кредитного анализа.
Тема 10	Рынки производных финансовых инструментов. Основные принципы оценки производных инструментов. Риск-менеджмент наиболее популярных опционных стратегий.
Тема 11	Альтернативные инвестиции: основные принципы.

3. Организационно-педагогическое обеспечение

3.1 Кадровое обеспечение

Таблица 7

Сведения о профессорско-преподавательском составе

Ф.И.О. преподавателя	Наименование образовательной организации, которую окончил, направление (специальность) и квалификации по диплому	Основное/дополнительное место работы, должность, ученая степень, ученое (почетное) звание, дополнительная квалификация	Стаж работы в области профессиональной деятельности или дополнительные квалификации	Стаж научно-педагогической работы		Наименование читаемой дисциплины (модуля), практики/стажировки (при наличии) по данной программе
				Всего	В том числе по читаемой программе (модулю)	
Лебедев Павел Викторович	Белорусский государственный экономический университет, правоведение Белорусский государственный экономический университет, Бухгалтерский учёт, анализ и аудит IEDC Bled School of management	Штатный Доцент кафедры «Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит», д.э.н.	17 лет	6 лет	6 лет	Тема 1. Анализ финансовой отчетности Тема 2. Количественные методы Тема 3. Экономика Тема 4. Этика Тема 5. Корпоративные финансы Тема 6. Теория портфеля Тема 7. Рынки акций Тема 8. Оценка акций Тема 9. Инструменты с фиксированной доходностью Тема 10. Деривативы Тема 11. Альтернативные инвестиции

3.2 Материально-технические условия реализации программы

Для обеспечения обучения слушателей и проведения итоговой аттестации по программе, Академия располагает следующей материально-технической базой:

- лекционными аудиториями, оснащенными видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в сеть Интернет;
- помещениями для проведения семинарских занятий, практических занятий и итоговой аттестации, оборудованными учебной мебелью;
- библиотеку, имеющую рабочие места для слушателей, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет;
- компьютерными классами с комплектом лицензионного программного обеспечения Microsoft Office.

3.3 Учебно-методическое обеспечение программы

Основная литература:

- Kaplan Schweser Notes for the CFA Exam Level I Book 1;
- Standards of Practice Handbook, CFA Institute.

Научная библиотека РАНХиГС при Президенте РФ обеспечивает слушателей частью информации по данной программе.

4. Оценка качества освоения программы

Итоговая аттестация по программе подразумевает итоговый зачет в форме теста.

Контрольные работы выполняются по итогам пройденных тем, и необходимы для закрепления компетенций. Контрольные работы проводятся в формате коротких тестов с вопросами. Контрольные работы по каждой теме могут иметь различное или одинаковое количество вопросов и разный принцип присвоения баллов (в зависимости от сложности конкретного задания).

Текущий контроль. В процессе изучения курса осуществляется текущий контроль с помощью 7 контрольных работ в форме тестов.

Примерные тесты для текущего контроля успеваемости

Тест 1 –

Jon Jamerson, CFA, is an investment analyst. Alco, Inc. offers Jamerson a small number of shares in Alco's oversubscribed IPO. Is Jamerson violating CFA Institute Standards by accepting these shares for his personal account?

- Accepting these shares does not violate the Code and Standards
- Jamerson violated the Standard concerning independence and objectivity
- Jamerson has violated the Standard governing conduct as Members and Candidates in the CFA Program.

Тест 2 –

Tracking error is most accurately described as the difference between:

- A sample mean and the mean of the distribution
- A moving average of closing prices and the most recent closing price
- The total return on a portfolio and the total return on its benchmark index.

Tect 3 –

An analyst who expects the economy to experience stagflation should most appropriately recommend investing in:

- a. bonds
- b. equities
- c. commodities.

Tect 4 –

For a firm that reports its long-term debt at market value, a decrease in the rating on its long-term debt will:

- a. decrease its debt-to-assets ratio
- b. decrease its equity
- c. have no effect on its reported solvency ratios.

Tect 5 –

Which of the following is most likely to increase a firm's return on equity?

- a. Issuing new equity to retire debt
- b. Issuing new debt to retire common stock
- c. A decrease in the market value of its common stock.

Tect 6 –

The standard deviation of returns for a portfolio of risky assets is:

- a. Less than the standard deviation of the least risky asset
- b. Greater than the standard deviation of the least risky asset
- c. Less than or equal to the standard deviation of the most risky asset

Tect 7 –

For three otherwise identical bonds, which feature would result in the largest increase in value during a period of rising interest rate volatility?

- a. Put feature
- b. Call feature
- c. Floating rate coupon.

Критерии оценки для каждого задания

	Уровень сложности	МАХ кол-во баллов	Вес в итоговой оценке	МАХ количество взвешенных баллов в итоговой оценке
Тест 1 «Стандарты Этики»	Стандарт CFA	5	0	0
Тест 2 «Количественные методы»	Стандарт CFA	5	5	5
Тест 3 «Экономика»	Стандарт CFA	5	5	5
Тест 4 «Анализ финансовой отчетности»	Стандарт CFA	5	5	5
Тест 5 «Корпоративные финансы и оценка акционерного капитала»	Стандарт CFA	5	5	5
Тест 6 «Управление портфелем и структура рынка»	Стандарт CFA	5	5	5
Тест 7 «Инструменты с фиксированной доходностью, производные финансовые инструменты»	Стандарт CFA	5	5	5
Итоговый тест	Стандарт CFA	120	70	70
Итого			100	100

Процедура проведения итоговых аттестационных испытаний

Итоговая аттестация по программе проводится в форме зачета (тестирование) в последний день реализации программы обучения в течение 4-х академических часов. Выставление оценок за зачет и оценка ответа на дополнительный вопрос осуществляться в тот же день с оглашением результатов слушателям, или дистанционно, при этом результаты аттестации отправляются на почты слушателей. В случае невыполнения слушателем (или группой слушателей) необходимого объема итогового тестирования для получения зачета назначается дата пересдачи итоговой аттестации с возможностью получения предварительной консультации (очной или заочной) для выяснения непонятных слушателю моментов по каким-либо темам Программы.

Примерные тестовые задания к итоговой аттестации

Jon Jamerson, CFA, is an investment analyst. Alco, Inc. offers Jamerson a small number of shares in Alco's oversubscribed IPO. Is Jamerson violating CFA Institute Standards by accepting these shares for his personal account?

- d. Accepting these shares does not violate the Code and Standards
- e. Jamerson violated the Standard concerning independence and objectivity
- f. Jamerson has violated the Standard governing conduct as Members and Candidates in the CFA Program.

Tracking error is most accurately described as the difference between:

- d. A sample mean and the mean of the distribution
- e. A moving average of closing prices and the most recent closing price
- f. The total return on a portfolio and the total return on its benchmark index.

An analyst who expects the economy to experience stagflation should most appropriately recommend investing in:

- d. bonds
- e. equities
- f. commodities.

For a firm that reports its long-term debt at market value, a decrease in the rating on its long-term debt will:

- d. decrease its debt-to-assets ratio
- e. decrease its equity
- f. have no effect on its reported solvency ratios.

Which of the following is most likely to increase a firm's return on equity?

- d. Issuing new equity to retire debt
- e. Issuing new debt to retire common stock
- f. A decrease in the market value of its common stock.

The standard deviation of returns for a portfolio of risky assets is:

- d. Less than the standard deviation of the least risky asset
- e. Greater than the standard deviation of the least risky asset
- f. Less than or equal to the standard deviation of the most risky asset

For three otherwise identical bonds, which feature would result in the largest increase in value during a period of rising interest rate volatility?

- d. Put feature
- e. Call feature
- f. Floating rate coupon.

Оценивание слушателя на итоговой аттестации

Баллы (рейтинговой оценки), %	Оценка	Требования к знаниям
70-100	<i>Зачтено</i>	Оценка «зачтено» выставляется слушателю, если он имеет знания основного материала, и усвоил его детали. Слушатель выполнил не менее 70% программы в соответствии с установленными критериями оценки (Таблица 3).
0-69	<i>Не за- чтено</i>	Оценка «не зачтено» выставляется слушателю, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Слушатель выполнил менее 70% программы в соответствии с установленными критериями оценки (Таблица 3).