Бауманский учебный центр «Специалист»

Программа курса CFA Level 1 - 4 "Финансовый аналитик. Финансовые инструменты"

Код курса: **ЦФА4**

Тема	Ак. часов

Модуль 1. Инвестиции в акционерный капитал
 	
• Организация и структура рынка ценных бумаг
  ◦ Рынки, активы и посредники (цели, преследуемые на финансовых рынках, распределение капитала, ценные бумаги и их виды, валюты, контракты, реальные активы, сырьевые товары, участники рынка ЦБ).
  ◦ Позиции и рычаги (короткие продажи, позиции с кредитным плечом).
  ◦ Исполнение и действительность ордеров (инструкции по выполнению, инструкции по валидности, инструкции по клирингу).
  ◦ Рыночные структуры.
• Индексы и эффективность рынка ценных бумаг
  ◦ Индекс рынка ценных бумаг.
  ◦ Взвешивание цен.
  ◦ Взвешивание по рыночной капитализации.
  ◦ Разбалансировка и восстановление индекса.
  ◦ Ключевые понятия эффективности рынка.
  ◦ Активное и пассивное управление портфелем.
  ◦ Аномалии в данных временных рядов.
  ◦ Другие аномалии.
• Обзор долевых ценных бумаг
  ◦ Виды акций (обыкновенные, привилегированные, кумулятивные, конвертируемые).
  ◦ Иностранные акции и риск по акциям.
• Анализ компании: отраслевой и конкурентный анализ, прогнозирование
  ◦ Отчеты об исследованиях компании.
  ◦ Бизнес-модель компании.
  ◦ Анализ доходов, расходов, капитала компании.
  ◦ Анализ отрасли.
  ◦ Структура отрасли и конкурентное позиционирование.
  ◦ Прогнозирование в анализе компании.
• Оценка акционерного капитала: концепции и основные инструменты
  ◦ Дивиденды, дробление и выкуп акций.
  ◦ Модели дисконтирования дивидендов.
  ◦ Оценка темпов роста дивидендов.
  ◦ Меры относительной оценки (рыночные индикаторы).
	8

Модуль 2. Долговые инструменты с фиксированной доходностью
 	
• Особенности инструментов с фиксированной доходностью
  ◦ Ключевые понятия.
  ◦ Показатели урожайности (кривые доходности).
  ◦ Источники погашения. Обязательства по облигациям.
  ◦ Задолженность с переменной процентной ставкой.
  ◦ Другие купонные структуры.
  ◦ Резервы на случай непредвиденных обстоятельств с фиксированным доходом.
  ◦ Ордера.
  ◦ Условные конвертируемые облигации.
  ◦ Налогообложение доходов от облигаций.
• Эмиссия и торговля ценными бумагами с фиксированной доходностью
  ◦ Позиции инвесторов в спектре кредитов.
  ◦ Первичные рынки.
  ◦ Вторичные рынки.
  ◦ Краткосрочное финансирование нефинансовых корпораций.
  ◦ Краткосрочное финансирование финансовых учреждений.
  ◦ Суверенный долг.
  ◦ Долг государств, не являющихся суверенными государствами.
• Оценка облигаций с фиксированной доходностью
  ◦ Расчет стоимости облигации с годовым купоном.
  ◦ Расчет стоимости облигации с полугодовым купоном.
  ◦ Расчет доходности к погашению.
  ◦ Начисленные проценты, фиксированная цена и полная цена.
  ◦ Взаимосвязь между ценой и сроком погашения.
  ◦ Матричное ценообразование.
  ◦ Показатели доходности облигаций с фиксированной ставкой.
  ◦ Спреды с нулевой волатильностью и с поправкой на опцион.
  ◦ Доходность облигаций с плавающей процентной ставкой.
• Структура и риски процентных ставок
  ◦ Спот-ставки.
  ◦ Доходность по номиналу.
  ◦ Форвардные ставки.
  ◦ Риски процентных ставок.
  ◦ Показатели и свойства дюрации облигаций, основанные на доходности.
  ◦ Выпуклость облигаций.
  ◦ Кривые и эмпирические показатели риска по фиксированным доходам.
• Кредитный риск. Кредитный анализ эмитентов
  ◦ Ключевые понятия кредитного риска.
  ◦ Кредитный анализ государственных эмитентов.
  ◦ Кредитный анализ для корпоративных эмитентов.
• Особенности рынка обеспеченных ценных бумаг
  ◦ Ключевые понятия секьюритизации с фиксированным доходом.
  ◦ Особенности рынка ценных бумаг, обеспеченных активами (ABS).
  ◦ Особенности рынка ценных бумаг, обеспеченных ипотекой (MBS).
	10

Модуль 3. Деривативы
 	
• Производные инструменты и особенности рынка производных инструментов
  ◦ Базовые активы и переменные.
  ◦ Биржевые деривативы.
  ◦ Дилерские (внебиржевые) рынки деривативов.
  ◦ Форвардные контракты.
  ◦ Фьючерсные контракты.
  ◦ Свопы.
  ◦ Кредитные свопы.
  ◦ Опционы.
  ◦ Прибыли и убытки по опционам колл.
  ◦ Прибыли и убытки по опционам пут.
• Преимущества и риски деривативов
  ◦ Преимущества деривативов.
  ◦ Риски, связанные с производными инструментами.
  ◦ Использование деривативов эмитентами.
  ◦ Использование деривативов инвесторами.
• Ценообразовании деривативов
  ◦ Арбитраж, реплицирование деривативов.
  ◦ Оценка форвардных контрактов.
  ◦ Ценообразование и оценка фьючерсных контрактов.
  ◦ Ценообразование и оценка процентных и прочих свопов.
  ◦ Ценообразование и оценка опционов.
  ◦ Репликация опционов с использованием паритета пут-колл.
  ◦ Применение теории опционов в корпоративных финансах.
  ◦ Оценка деривата с помощью одноперiодной биномиальной модели.
	6

Модуль 4. Альтернативные инвестиции
 	
• Альтернативные инвестиции и их доходность
  ◦ Особенности, методы и структуры альтернативного инвестирования.
  ◦ Оценка эффективности и расчеты доходности альтернативных инвестиций.
• Виды альтернативных инвестиций
  ◦ Частный капитал.
  ◦ Недвижимость.
  ◦ Инфраструктура.
  ◦ Сельскохозяйственные угодья, лесные угодья и сырьевые товары.
  ◦ Хедж-фонды.
• Цифровые активы
  ◦ Технология распределенных бухгалтерских книг.
  ◦ Характеристики цифровых активов (криптовалюты).
	4

Модуль 5. Управление портфелем
 	
• Риск и доходность портфеля
  ◦ Исторический риск и доходность.
  ◦ Типы инвесторов по отношению к риску.
  ◦ Дисперсия (стандартное отклонение) доходности отдельной ценной бумаги.
  ◦ Ковариация и корреляция доходностей двух ценных бумаг.
  ◦ Систематический риск и бета.
  ◦ Модель ценообразования капитальных активов (CAPM).
• Процесс управления портфелем
  ◦ Процесс управления портфелем.
  ◦ Управление активами и объединенные инвестиции.
  ◦ Планирование и формирование портфеля.
  ◦ Когнитивные ошибки и эмоциональные предубеждения людей.
• Управление рисками портфеля
  ◦ Ключевые понятия.
  ◦ Субъективные и рыночные оценки риска.
  ◦ Модификация подверженности риску.
  ◦ Выбор между методами модификации риска.
	4

Аудиторная нагрузка в классе с преподавателем	**32 ак.ч. + 32 ак.ч. самостоятельно**

По окончании обучения на курсе проводится итоговая аттестация. Аттестация проводится в виде теста на последнем занятии или на основании оценок практических работ, выполняемых во время обучения на курсе.

Контакты центра

Для частных лиц
+7 (495) 232-32-16

Для организаций
+7 (495) 780-48-44

E-mail
info@specialist.ru