

Попкова Елена Геннадьевна,
д. э. н., проф. кафедры мировой
экономики и экономической теории
ГОУ ВПО «Волгоградский
государственный технический
университет»
e-mail: meon_nauka@mail.ru
Митрахович Татьяна Николаевна,
к. э. н., доц. кафедры мировой
экономики и экономической теории
ГОУ ВПО «Волгоградский
государственный технический
университет»
e-mail: meon_nauka@mail.ru

Востребованность специализированного финансового образования на российском финансовом рынке The Demand for Specialized Finance Education in the Russian Labour Market

Потребность в специалистах в области финансов на российском рынке труда постоянно возрастает, причем одновременно конкретизируются требования к самим специалистам, в частности, это касается получения специализированных дипломов и аттестатов, имеющих международное признание.

The requirement for financial analysts in the Russian labour market constantly increases, and requests to experts are simultaneously concretized, in particular, it concerns getting specialised diplomas and the certificates that have gained the international recognition.

Ключевые слова: магистр финансов, финансовые специалисты, управленческие кадры.

Keywords: Master of Finance, finance specialists, managerial cadres.

Рассмотрим ряд вопросов, которые наиболее востребованы в российском финансовом бизнесе в настоящий момент, а также могут стать интересными в ближайший временной отрезок.

Прежде всего, это зарубежные программы подготовки специалистов Master in Finance.

Выпускники узкоспециализированных программ MiF – специалисты высокого класса в области экономики и финансов. Магистры финансов широко востребованы как в России, так и за рубежом. Степень MiF можно получить в любой из ведущих бизнес-школ мира. Основной упор таких программ делается на изучение актуальных проблем современных финансовых рынков, корпоративные финансы, теории инвестиций, риск-менеджмент, методы анализа финансовых данных и многое другое. Большую роль в обучении играет практика: выпускники программы создают собственные индивидуальные проекты на основе реальных данных, очень часто эти проекты создаются на базе компании, где студент проходит практику, и тут же воплощаются в жизнь. Многие программы предусматривают различные стипендии и кредиты.

Обычно программа состоит из основных курсов, которые изучают все студенты и курсов по выбору. Курсы по выбору представляют собой набор из нескольких десятков курсов, из которых студент выбирает только те, которые, по его мнению, пригодятся ему в будущем. Формы обучения: full-time, part-time и дистанционное обучение. Средняя длительность программы составляет от 9 до 24 месяцев. Выполнив все требования программы, выпускники получают диплом об окончании бизнес-школы и степень Master in Finance.

В данной области наиболее востребованы аттестаты выпускников лучших американских университетов, либо в LBS (London Business School). В Европе есть еще FAME, в Азии – HKUST. В частности, в Лондонской школе бизнеса обеспечивается получение фундаментальных знаний в области основных принципов и практики финансов, в преподавании

используются новейшие концепции и знания. По итогам занятий выпускники овладевают аналитическим инструментарием, а также навыками принятия решений в области финансов.

Выпускники программы получают возможность работать в самых различных областях, связанных с финансами:

- инвестиции, коммерческий и розничный банкинг;
- инвестиционный менеджмент, хедж-фонды;
- выполнение финансовых функций в промышленных, коммерческих организациях, а также организациях сферы услуг;
- рынки капитала, торговля на финансовых рынках, риск-менеджмент;
- корпоративные финансы, венчурный капитал и корпоративная реструктуризация;
- корпоративное планирование и консультирование;
- бухгалтерские фирмы, регулирующие органы, юридические фирмы, консультанты по собственности, специальности, связанные с взаимоотношениями с инвесторами;
- финансы некоммерческих организаций, общественного сектора, центральные банки, местные/национальные органы власти, международные организации.

В России пока нет программ сопоставимого качества. Однако существуют попытки организовать систему подготовки подобного уровня, в частности, этим занимается Высшая школа экономики, реализующая такую программу при поддержке «Морган Стэнли». Данная программа в основном следует модели Masters in Finance LBS, поскольку, по данным опросов, на российском рынке труда востребованы именно общие полноценные знания по финансам, цельное финансовое мировоззрение, а не специальные навыки расчета сложных финансовых инструментов. Данная программа является прикладной, прежде всего, за счет поддерживания связей с российским и международным рынком труда – через гостевые лекции, стажировки, визиты в компании и инвестиционные банки.

Кроме вузовского образования существует ряд возможностей по повышению квалификации специалистов в области финансов. Так, за рубежом одним из наиболее авторитетных званий в области финансов и инвестиций считается Chartered Financial Analyst (CFA). Оно выдается Ассоциацией Инвестиционного Управления и Исследований (Association for Investment Management and Research, AIMR), международной организацией, объединяющей несколько десятков тысяч финансовых специалистов.

Это звание получают финансовые специалисты, последовательно сдавшие три уровня экзаменов, а также имеющие не менее чем трехлетний опыт работы в сфере инвестиций и финансов. Кроме того, для получения CFA требуется принять этический кодекс и стандарты профессионального поведения AIMR, а также стать зарегистрированным членом AIMR и одного из местных обществ, входящих в эту организацию.

Программа CFA разработана для профессионалов в области инвестиций и финансовых рынков, а также для тех, кто собирается ими стать. Эта программа не является базовым образовательным курсом, она ориентирована на тех, кто уже имеет определенный уровень знаний в финансовой сфере. Кроме того, для получения CFA необходимо иметь высшее образование. Однако сдача экзаменов возможна и до достижения кандидатом необходимых условий, как касающихся уровня образования, так и требующих наличия опыта работы, достаточно, чтобы эти условия были выполнены к моменту окончания трехлетней серии экзаменов CFA.

Требования к профессиональному опыту кандидатов AIMR формулирует так: «Три года профессиональной деятельности, связанной со сбором, оценкой или применением финансовых, экономических или статистических данных в рамках процесса принятия инвестиционных решений, либо обучение такой деятельности. Принятие инвестиционных решений может включать финансовый анализ, инвестиционный менеджмент, анализ ценных бумаг или другую подобную деятельность».

Чтобы получить звание CFA, кандидаты должны последовательно сдать экзамены трех уровней. Эти экзамены проводятся AIMR раз в год, в конце мая или начале июня. При успешной сдаче экзаменов вы можете завершить всю процедуру за три года, при неудачах

повторная сдача экзамена возможна через год, но при этом всю программу вы должны пройти не более чем за семь лет. Экзамены проводятся в тестовых центрах AIMR, такие центры есть, в частности, в Москве и в Киеве.

AIMR не проводит обучения или подготовки к экзаменам, вместо этого организация подготовила подробную учебную программу, содержащую перечень необходимых знаний и требований, предъявляемых к кандидатам, а также рекомендованную литературу. Учебная программа CFA включает следующие области знаний:

- экзамен 1-го уровня акцентирует внимание на экономике, учете и анализе финансовой отчетности, корпоративных финансах, рыночных инструментах, введении в оценку активов и технику управления портфелем;
- экзамен 2-го уровня – на оценке активов, включая применение ранее изученных инструментов и источников информации;
- экзамен 3-го уровня – на управлении портфелем, включая оценку и применение различных рыночных инструментов.

Кандидатам предлагается изучать программу самостоятельно. Для этого можно воспользоваться либо рекомендованной AIMR литературой, либо специально разработанными пособиями, которые выпускают независимые учебные центры.

Все экзамены проводятся письменно, на английском языке. Экзамен первого уровня сводится к выбору правильных вариантов ответов на вопросы, на втором и третьем уровне кандидатам требуется давать ответы в свободной форме. О сложности экзамена говорит то, что успешно сдать его удастся примерно 50 % кандидатов.

Также существует возможность стать членом организации финансовых аналитиков. В данном случае предполагаются три типа членства: постоянное как владельца сертификата CFA и аффилированное. Вариант членства не зависит от выбора потенциального члена, а определяется в зависимости от характеристик претендента. В частности, для того чтобы стать постоянным членом организации, необходимо:

- иметь степень бакалавра, полученную в аккредитованном учебном заведении, или иметь эквивалентное образование и профессиональный опыт;
- сдать 1-й уровень экзамена CFA;
- в течение 48 месяцев заниматься соответствующим профессиональным видом деятельности, связанным с принятием решений в области инвестиций;
- дать согласие на выполнение требований членского соглашения и подписать другую документацию, требуемую со стороны CFA.

Процесс принятия в члены организации отражен в табл. 1.

К настоящему времени наибольшее количество членов CFA проживают в следующих странах: США (51684 чел.), Канада (11945 чел.), Соединенное королевство (6317 чел.), Гонконг (4349 чел.), Сингапур (2388 чел.), Швейцария (1896 чел.).

Таблица 1

Процесс рассмотрения заявления для членства в CFA

Этапы оценки	1-й – предварительная оценка	2-й – подача заявления на членство	3-й – рассмотрение заявления	4-й – принятие в члены организации
Описание	Сдача 1-го уровня экзамена CFA (или самостоятельный этический контроль)	Включает заполнение форм по спонсорству	Проверка уровня образования и профессионального опыта	Плата за членство

Источник: по материалам CFA

Также интерес представляет Сертификат в области оценки инвестиционной деятельности (Certificate in Investment Performance Measurement). Для получения сертификата необходимо:

- сдать специализированный экзамен;
- стать членом ассоциации CIPM;
- удовлетворять требованиям в области опыта работы;
- оплатить ежегодный взнос в ассоциацию.

Созданная CFA-институтом, данная программа позволяет развивать системы оценки деятельности профессионалов в области инвестиций.

В целом отметим, что зарубежные профессионалы в области финансов обязательно осваивают следующие дисциплины: этические и профессиональные стандарты в области инвестиций, количественные методы, экономическая теория, финансовая отчетность и анализ, корпоративные финансы, прямые инвестиции, инструменты с фиксированной доходностью, деривативы, альтернативные инвестиции, портфельный менеджмент и планирование благосостояния.

Здесь нужно сказать, что в российских условиях узко формулируемые названия учебных дисциплин зачастую не воспринимаются административным персоналом, ответственным за формальное утверждение рабочих программ, в связи с чем на данном уровне теряется узконаправленность обучения. На наш взгляд, данный факт требует корректировки в направлении более свободного определения названий и содержания учебных дисциплин на уровне профессиональной переподготовки.

В российских условиях аналогом данных квалификационных документов является аттестат специалиста финансового рынка.

Наличие квалификационного аттестата – одно из квалификационных требований, предъявляемых Федеральной службой по финансовым рынкам к лицам, занимающим определенные должности (выполняющие определенные функции) в организациях, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, в управляющих компаниях, специализированных депозитариях инвестиционных, паевых инвестиционных и негосударственных пенсионных фондах.

В настоящее время установлены шесть серий квалификационных аттестатов по направлениям деятельности на рынке ценных бумаг:

- серия 1: брокерская, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами;
- серия 2: деятельность организатора торговли на рынке ценных бумаг (деятельность фондовой биржи) и клиринговая деятельность;
- серия 3: деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- серия 4: депозитарная деятельность;
- серия 5: деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- серия 6: деятельность специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Для получения квалификационного аттестата нужно последовательно сдать два экзамена: базовый и специализированный.

Претендовать на сдачу квалификационных экзаменов может любое лицо, достигшее 18 лет.

Базовый квалификационный экзамен представляет собой тест экзаменационных вопросов на общее знание нормативных правовых актов, регулирующих финансовые рынки, и умение производить несложные расчеты с использованием инструментов таких отраслевых научных дисциплин, как математическая экономика, экономическая статистика, экономический и финансовый анализы.

Специализированный квалификационный экзамен представляет собой тест экзаменационных вопросов на углубленное знание нормативных правовых актов, регулирующих соответствующую специализацию в области финансового рынка.

В настоящее время для принятия экзаменов на аттестацию специалистов финансового рынка, согласно данным ФСФР, аккредитованы 16 организаций, среди которых учреждения высшего профессионального образования представлены следующими вузами: Ростовский государственный экономический университет РИНХ, Самарский государственный экономический университет, Новосибирский государственный университет экономики и управления НИИХ, Уральский институт фондового рынка, Высшая школа экономики, РЭА им. Г. В. Плеханова, Тюменский государственный университет, Российская академия государственной службы при Президенте РФ, Финансовая академия при Правительстве РФ. Очевидно, что в данном списке представлены ведущие экономические вузы страны. В то же время факт достаточно небольшого числа аккредитованных участников означает, что другие российские вузы либо не заинтересованы в развитии данного направления финансовой подготовки, либо отсутствуют возможности для качественного обеспечения квалификационных испытаний. В любом случае данные выводы говорят не в пользу повышения качества финансового образования, а также повышения эффективности управления финансовыми структурами на региональном уровне.

Кроме того, требования к получению степени CFA выше, поскольку предусматривают наличие профессионального опыта в финансовой сфере, а также наличие высшего образования. Получение подобных аттестатов и степеней в современном финансовом мире является необходимым условием для движения по карьерной лестнице и подтверждает финансовый опыт их обладателей. Российские работодатели, до конца не сформировавшие определенных требований к нанимаемым специалистам, без сомнения, приветствуют наличие подобных документов. Следовательно, если человек желает профессионально работать в финансовой сфере, обучение и сдача экзаменов по данному направлению ему просто необходимы.

Особенно актуальным вопрос повышения профессиональной квалификации становится в период глобального экономического кризиса, показывающего слабости в подготовке управленческих кадров многих банковских учреждений, финансовых компаний и других участников финансового рынка. Следовательно, для формирования позитивных тенденций, связанных с преодолением последствий кризиса, необходимо повышать активность отечественного рынка образовательных услуг в области подготовки квалифицированных специалистов, которые могут эффективно действовать на глобальных финансовых рынках.

Литература:

1. О программе CFA. Корпоративный менеджмент [2002] [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www. URL: http://www.cfin.ru/education/cfa/about.shtml](http://www.cfin.ru/education/cfa/about.shtml).
2. Учебный центр МФЦ [Электронный ресурс] // Официальный сайт экзаменационного центра, аккредитованного ФСФР. – [2007]. – Режим доступа: [www. URL: http://www.examen-rcb.ru/cnt/attestation](http://www.examen-rcb.ru/cnt/attestation).
3. Зарубежные программы подготовки специалистов Master in Finance [Электронный ресурс] // Информация Сообщества менеджеров E-xecutive. – [2007]. – Режим доступа: [www. URL: http://www.e-xecutive.ru/education/business/foreign/article_4484/](http://www.e-xecutive.ru/education/business/foreign/article_4484/).
4. CIPM Program [Электронный ресурс]. – [2009]. – Режим доступа: [www. URL: http://www.cfainstitute.org/cipm/navutility](http://www.cfainstitute.org/cipm/navutility).
5. Masters in Finance: official site of London business school [Электронный ресурс]. – [2009]. – Режим доступа: [www. URL: http://www.london.edu](http://www.london.edu).
6. Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам. – [2009]. – Режим доступа: [www. URL: http://www.fcsm.ru/](http://www.fcsm.ru/).