



«Профессиональные и этические стандарты работы на финансовых рынках»

Преподаватель: Булушова Лидия Станиславовна

Контакты:

Мобильный +7 (903) 509-7960

E-mail: bul-lidia@yandex.ru

Описание курса

Финансовый сектор - одна из наиболее регламентированных отраслей. В части осуществления операций, ведения учета или вступления в договорные отношения действия её представителей чётко регламентированы требованиями законодательства и регулирующих органов. В части создания моделей бизнеса финансовые организации опираются на аппарат экономики и математики, двух наук отличающихся богатым академическим наследием. Вместе с тем, несмотря на высокий уровень регламентации, на практике как компании в целом, так и отдельные представители регулярно сталкиваются с ситуациями, действия в которых не описаны, ни словами, ни формулами.

Ситуации, выбор правильного решения в которых - непростая этическая дилемма — это не только истории о раскрытии конфликта интересов или дорогих подарках. Этика рассматривает гораздо более глубокие темы. Как глубоко следует погрузиться в аналитику, который оценивает секьюритизированные бумаги? Каким отчетам не следует доверять при проведении анализа финансового положения эмитента? Зачем закрывать обмен данными между подразделениями одной компании, которая управляет инвестициями клиентов и организует IPO? Знакомство с профессиональными и этическими стандартами позволит слушателям не только отыскать ответы на вопросы, прозвучавшие выше, но и задуматься над многими другими.

Возможно ли, чтобы незнание или непонимание важности профессиональных и этических стандартов отдельными представителями финансового сектора имело сколько-нибудь заметные негативные последствия для финансовых рынков в целом или стандарты — это не более чем набор правил для решения локальных задач?

Вообразите себе любой рынок. Недвижимости, подержанных автомобилей, антиквариата. В том случае, когда инвесторы убеждены в том, цены подвержены манипулированию а лучшие лоты распределяются, не попадая на рынок, инвесторы теряют к рынку доверие и исключают объекты, общающиеся на таком рынке из перечня инвестиционно привлекательных. Происходит ли снижение доверия инвесторов к рынку распределённо по времени или лавинообразно, результатом неизменно становится уменьшение объёмов рынка и, как следствие, сокращение рабочих мест. В рамках курса слушатели познакомятся с рядом печально известных крахов последних десятилетий, вызванных ничем иным, как паникой и массовым оттоком инвесторов.

Осознание важности деловой этики и стандартов профессионального поведения и необходимости их регламентации пришло к представителям финансовой сферы США в 60е годы, оформившись в кодекс, который в доработанном виде используется и сегодня. Представленный курс детально разбирает взаимосвязанную систему стандартов

профессионального поведения, отраженную в кодексе этики Института CFA. В процессе изучения все нормы и требования иллюстрируются на большом количестве практических примеров, предлагаются подходы к анализу различных ситуаций, а также типичные ошибки в интерпретации применимости различных стандартов.

Цели курса

Целью курса является попытка дать слушателям целостную картину взаимосвязанной системы стандартов и правил, а также практики их применения.

Прослушав курс, слушатели смогут:

- однозначно интерпретировать конкретные действия (или бездействие) финансовых профессионалов как этические или не этические;
- указать стандарт или стандарты, относящиеся к тем или иным действиям или бездействию финансовых профессионалов;
- рекомендовать варианты корректного поведения, а также пути разрешения конфликтов в различных практических ситуациях;
- планировать свою профессиональную деятельность на финансовом рынке так, чтобы избегать самим, а также помогать коллегам и окружающим избегать рисков неблагоприятных карьерных и конфликтных ситуаций.

Содержание курса

- Введение. Обзор принципов реализации программы профессиональных стандартов работы на финансовых рынках.
- Стандартизация этических принципов и профессиональных норм работы на финансовых рынках. Шесть принципов кодекса этики.
- Стандарты профессионального поведения.
- Профессионализм.
- Целостность рынков капитала.
- Обязанности перед клиентом.
- Обязанности перед работодателем.
- Анализ, инвестиционные рекомендации и управление портфелем.
- Конфликт интересов.
- Обязанности члена Института CFA или кандидата CFA.

Система оценки слушателей

Финальная оценка за курс является оценкой за итоговое тестирование. Тестирование проходит в течение 2х часов и содержит 24 вопроса, подобные вопросам, которые разбираются в ходе лекций.

Каждый вопрос теста имеет единственный верный ответ, за верный ответ присваивается 1 технический балл, за неверный ответ технические баллы не присваиваются и не отнимаются.

Соответствие баллов теста оценки	
Количество набранных технических баллов	Оценка по десятибалльной шкале
24-22	10
21-20	9
19-18	8
17-16	7
15-14	6
13-12	5
11-10	4
9-7	3
6-4	2
3-1	1
0	0

Процесс обучения и правила поведения

Занятия проходят не в форме лекций, а виде живого интерактивного обсуждения, которое, однако, требует большой самостоятельной работы студентов вне рамок класса.

Любое списывание при подготовке любой работы приводит к тому, что слушатель получает за данную работу 0 баллов. Любая работа должна быть подготовлена самостоятельно.

Посещение занятий

Посещение не является строго обязательным, однако, учитывая, что слушатели будут выполнять на занятиях большой объем работы, без посещения занятий невозможно будет получить хорошую финальную оценку. Отсутствие на занятиях не освобождает от необходимости выполнения заданий.

Литература

Основная

1. The Standards of Practice Handbook (11th edition/2014).
<https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/code/code-ethics-standards/standards-practice-handbook-11th-ed-eff-July-2014-corr-sept-2014.ashx>
2. Кодекс Деловой этики и Стандартов Профессионального поведения (официальный перевод текста Code of Ethics and Standards of Professional Conduct на русский язык)
<https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/code/code-ethics-standards/translation/russian-code.ashx>
3. Code of Ethics and Standards of Professional Conduct
<https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/code/code-ethics-standards/code-of-ethics-standards-professional-conduct.ashx>

Дополнительная

1. Этический кодекс Банка ВТБ
https://www.vtb.ru/-/media/Files/aktsioneram-i-investoram/raskrytie-informatsii/ustav-i-vnutrennie-dokumenty/eticheskii_kodeks_redaktciia_2020_.pdf
2. Кодекс Корпоративной этики Сбербанка
https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/files/pdf/normative_docs/sberbank_code_of_corporate_ethics.pdf
3. Кодекс профессиональной этики и служебного поведения служащих Банка России
<https://www.cbr.ru/Content/Document/File/23574/kodex.pdf>
4. Опасные игры с деривативами: Полувековая история провалов от Citibank до Varings, Societe Generale, Лоран Жак, Альпина Паблицер, 2012 г.
5. Подборка статей PRMIA
https://www.prmia.org/Public/PRM/Case_Studies_and_Standards.aspx