

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНГУШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»



УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
З.О.Батыгов
05 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Финансовый инжиниринг
(наименование дисциплины)

Основной профессиональной образовательной программы

академическая магистратура

(академического (ой)/прикладного (ой) бакалавриата/магистратуры)

38.04.08 Финансы и кредит

(код и наименование направления подготовки/специальности)

Финансовый менеджмент в общественном секторе, бизнесе и банках

(наименование профиля подготовки (при наличии))

Квалификация выпускника

Магистр

Форма обучения

очная

(очная, заочная)

МАГАС, 2018 г.

Содержание

| | |
|---|----|
| <u>1. Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)</u> | 3 |
| <u>2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы</u> | 3 |
| <u>3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы</u> | 5 |
| <u>4. Объем дисциплины (модуля)</u> | 6 |
| <u>5. Содержание дисциплины (модуля)</u> | 6 |
| <u>6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)</u> | 8 |
| <u>7. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)</u> | 9 |
| <u>8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)</u> | 9 |
| <u>8.1. Основная литература</u> | 9 |
| <u>8.2. Дополнительная литература</u> | 10 |
| <u>9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)</u> | 11 |
| <u>10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)</u> | 11 |
| <u>10.1. Организация образовательного процесса по дисциплине (модулю)</u> | 11 |
| <u>10.2. Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины (модуля)</u> .. | 13 |
| <u>11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)</u> | 15 |
| <u>11.1. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)</u> | 15 |
| <u>11.2. Перечень программного обеспечения</u> | 15 |
| <u>11.3. Перечень информационных справочных систем</u> | 15 |
| <u>12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)</u> | 15 |
| <u>13. Приложение Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)</u> | 18 |

1. Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)

Цель – формирование у студентов представлений о сущности, принципах и методах финансового инжиниринга.

Задачи:

- развитие у обучающихся навыков конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью; создания новых финансовых инструментов; применения способов проектирования, разработки и реализации инновационных финансовых инструментов и процессов; умеющего разрабатывать комбинированные инвестиционные стратегии в соответствии со структурой спроса, а также способного осуществлять творческий поиск новых подходов к решению проблем в области финансов.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Таблица 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

| Перечень компетенций, которыми должны овладеть обучающиеся в результате освоения образовательной программы | Степень реализации компетенции при изучении дисциплины (модуля) | Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) | | |
|--|---|---|---|--|
| | | Знания | Умения | Владения (навыки) |
| а) общекультурные компетенции | | | | |
| Не предусмотрены | | | | |
| б) общепрофессиональные компетенции | | | | |
| Не предусмотрены | | | | |
| в) профессиональные компетенции | | | | |
| ПК-2 способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов; | Компетенция реализуется в части финансового инжиниринга | научные основы финансовой инженерии; экономические процессы, происходящие в системе при конструировании финансовых продуктов; | использовать знания по теории финансового инжиниринга в своей будущей практической деятельности | навыками конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| <p>ПК-4 способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово- экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово- экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне;</p> | <p>Компетенци я реализуется в части финансового инжиниринг а</p> | <p>принципы и методы создания финансовых инструментов; способы проектирования, разработки и реализации инновационных финансовых инструментов и процессов; основные направления совершенствовани я финансовых продуктов</p> | <p>творческий поиск новых подходов к решению проблем в области финансов; видеть перспективы и тенденции развития финансового инжиниринга, а также его продуктового ряда</p> | <p>создания новых финансовых инструментов; применения способов проектирования , разработки и реализации инновационных финансовых инструментов и процессов</p> |
| <p>ПК-11 способностью обосновать на основе анализа финансово- экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка;</p> | <p>Компетенци я реализуется в части финансового инжиниринг а</p> | <p>понятие и предмет финансовых рынков, место и значение финансово- кредитных институтов в системе мировых рынков и экономике страны; основные принципы функционирова ния финансового рынка и институтов; информационные источники функционирова ния финансового рынка и финансово- кредитных институтов; виды финансовых рынков и их структуру, основные цели и задачи функционирова ния, участников финансовых</p> | <p>ориентироваться в финансово- экономических проблемах финансовых рынков и финансово- кредитных институтов; анализировать финансовую информацию функционирован ия финансовых рынков и институтов; проводить оценку эффективности работы с финансовыми инструментами на финансовых рынках и его участниками; интерпретировать полученные результаты оценки и анализа деятельности финансово- кредитных институтов и функционирован ия финансового</p> | <p>навыками поиска, сбора и обработки необходимой для оценки финансовой информации; финансовыми технологиями применения финансовых инструментов на финансовых рынках и финансово- кредитными институтами; навыками практических расчетов показателей состояния финансового рынка; навыками оценки деятельности финансово- кредитных институтов на финансовом рынке и в экономике</p> |

| | | | | |
|--|--|---|---|--|
| | | рынков; основные функции операции участников финансового рынка и финансово- кредитных и институтов; систему параметров функционирова ния финансовых рынков и институтов | рынка в условиях финансовой глобализации; установить причины изменения финансово- экономических параметров функционирова ния финансового рынка и финансово- кредитных институтов; выявить и обосновать основные факторы развития финансового рынка и институтов | |
|--|--|---|---|--|

3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» относится к дисциплинам по выбору вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана и реализуется в составе модуля Модуль 1: Корпоративные финансы.

В соответствии с учебным планом период обучения по дисциплине – 2-й семестр.

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» в силу занимаемого ей места в ФГОС ВО, ОПОП ВО и учебном плане по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит предполагает взаимосвязь с другими изучаемыми дисциплинами.

В качестве «входных» знаний дисциплины «Финансовый инжиниринг» используются знания и умения, полученные обучающимися при изучении дисциплин

- Математическое обеспечение финансовых решений
- Компьютерные технологии в науке и производстве / Экономико-математическое прогнозирование в бизнес-системах

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» может являться предшествующей при изучении дисциплин:

- Научно-исследовательская работа
- Преддипломная практика
- Подготовка и защита выпускной квалификационной работы

4. Объем дисциплины (модуля)

Таблица 2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

| Виды учебных занятий | Трудоемкость | | |
|---|--------------|-------------|-------------|
| | зач. ед. | час. | в семестре |
| | | | 2 |
| <i>гр.1</i> | <i>гр.2</i> | <i>гр.3</i> | <i>гр.4</i> |
| ОБЩАЯ трудоемкость по учебному плану | 2 | 72 | 72 |
| Контактные часы | 0,5 | 18 | 18 |
| Лекции (Л) | | 0 | 0 |
| Семинары (С) | | 16 | 16 |
| Практические занятия (ПЗ) | | 0 | 0 |
| Лабораторные работы (ЛР) | | 0 | 0 |
| Групповые консультации (ГК) и (или) индивидуальная работа с обучающимся (ИР), предусмотренные учебным планом подготовки | | 2 | 2 |
| Промежуточная аттестация: Зачет | 0 | 0 | 0 |
| Самостоятельная работа (СР) | 1,5 | 54 | 54 |
| в том числе по курсовой работе (проекту) | 1 | 0 | 0 |

5. Содержание дисциплины (модуля)

В данном разделе приводится содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий. Структура дисциплины по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий приведена в Таблице 3, содержание дисциплины по темам (разделам) – в Таблице 4.

Таблица 3. Структура дисциплины по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий

| № | Наименование темы (раздела) | Количество часов | | | | | |
|-------------|--------------------------------------|------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | Всего | Контактные часы (аудиторная работа) | | | | СР |
| | | | Л | С | ПЗ | ГК/ИК | |
| <i>гр.1</i> | <i>гр.2</i> | <i>гр.3</i> | <i>гр.4</i> | <i>гр.5</i> | <i>гр.6</i> | <i>гр.7</i> | <i>гр.8</i> |
| Семестр № 2 | | | | | | | |
| 1 | Понятие финансового инжиниринга, его | 18 | 0 | 4 | 0 | 0 | 14 |

| № | Наименование темы (раздела) | Количество часов | | | | | СР |
|---|--|------------------|-------------------------------------|----|---|---|----|
| | | Всего | Контактные часы (аудиторная работа) | | | | |
| | основные цели и методы. | | | | | | |
| 2 | Финансовые инновации и рынок инновационных финансовых продуктов. | 18 | 0 | 4 | 0 | 0 | 14 |
| 3 | Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств. | 18 | 0 | 4 | 0 | 0 | 14 |
| 4 | Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг. | 18 | 0 | 4 | 0 | 2 | 12 |
| Всего | | 72 | 0 | 16 | 0 | 2 | 54 |
| Промежуточная аттестация (Зачет) | | | | | | | 0 |
| ИТОГО | | 72 | 18 | | | | 54 |

Примечание: Л – лекции, С – семинары, ПЗ – практические занятия, ГК/ИК – групповые / индивидуальные консультации

Таблица 4. Содержание дисциплины по темам (разделам)

| № | Наименование темы (раздела) | Содержание темы (раздела) |
|-------------|--|---|
| <i>гр.1</i> | <i>гр.2</i> | <i>гр.3</i> |
| 1 | Понятие финансового инжиниринга, его основные цели и методы. | Эмитенты и инвесторы как потребители результатов финансового инжиниринга. Экономические и внеэкономические интересы потребителей результатов финансового инжиниринга. Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов. |
| 2 | Финансовые инновации и рынок инновационных финансовых продуктов. | Понятие и виды финансовых инноваций и инновационных финансовых продуктов. Систематизация инновационных финансовых продуктов. Список Финнерти. Гибридные, структурированные и синтетические финансовых продуктов. Цели создания и конструкции гибридных, структурированных и синтетических финансовых продуктов. Примеры финансовых продуктов. Рынок инновационных финансовых продуктов, его участники. Состояние и тенденции развития рынка инновационных финансовых продуктов в мире и в России. |
| 3 | Финансовый инжиниринг на рынке долговых | Основные виды долговых обязательств, используемые в финансовом инжиниринге, их сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента. |

| № | Наименование темы (раздела) | Содержание темы (раздела) |
|-------------|--|--|
| <i>гр.1</i> | <i>гр.2</i> | <i>гр.3</i> |
| | обязательств. | Методика выбора оптимальных параметров финансового инструмента (срок обращения, ставка купона, валюта обязательства, способ обеспечения исполнения обязательств). Понятие секьюритизации. Цели секьюритизации. Специфика секьюритизации в российских условиях. Перераспределение рисков в процессе секьюритизации. Облигации катастроф. Стриппирование как метод секьюритизации. Цели и примеры стриппирования. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов. |
| 4 | Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг. | Структурированные акции, их виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов. Индексные акции. Депозитарные расписки. Опционы на акции. Иные права, связанные с акциями: мировой опыт и возможность применения в российской практике. |

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Таблица 5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

| № раздела | Наименование раздела | Содержание средств контроля (вопросы самоконтроля) | Учебно-методическое обеспечение* |
|-------------|--|---|----------------------------------|
| <i>гр.1</i> | <i>гр.2</i> | <i>гр.3</i> | <i>гр.4</i> |
| 1. | Понятие финансового инжиниринга, его основные цели и методы. | Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой | О: [1-5] Д: [1-4] |
| 2. | Финансовые инновации и рынок инновационных финансовых продуктов. | Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой | О: [1-5] Д: [1-4] |
| 3. | Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств. | Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой | О: [1-5] Д: [1-4] |

| | | | |
|----|--|---|----------------------|
| 4. | Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг. | Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой | О: [1-5] Д: [1-4] |
|----|--|---|----------------------|

Примечание: О: – основная литература, Д: – дополнительная литература; в скобках – порядковый номер по списку

Для более углубленного изучения темы задания для самостоятельной работы рекомендуется выполнять параллельно с изучением данной темы. При выполнении заданий по возможности используйте наглядное представление материала. Система накопления результатов выполнения заданий позволит вам создать копилку знаний, умений и навыков, которую можно использовать как при прохождении практики, так и в будущей профессиональной деятельности.

7. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств является составляющей частью настоящей программы и приводится в приложении к программе.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

8.1. Основная литература

1. Основы бизнес-инжиниринга в инвестиционно-строительной сфере [Электронный ресурс] : методические указания к выполнению практических занятий, курсовой работы и курсового проекта по дисциплинам «Бизнес-инжиниринг проектов и объектов недвижимости. Основы инжиниринга и девелопмента», «Стоимостная экспертиза проектов. Инжиниринг и девелопмент» для студентов бакалавриата всех форм обучения направления подготовки 08.03.01 Строительство / . — Электрон. текстовые данные. — М. : Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016. — 70 с. — 978-5-7264-1388-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/58232.html>
2. Инвестиционный инжиниринг [Электронный ресурс] : учебное пособие / О.П. Коробейников [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Нижний Новгород: Нижегородский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2013. — 108 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/15993.html>

3. Стоимостной инжиниринг на предприятиях ИСС [Электронный ресурс] : рабочая тетрадь для студентов бакалавриата, обучающихся по очной форме по направлению подготовки 08200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» / . — Электрон. текстовые данные. — М. : Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2014. — 64 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30361.html>
4. Тельнов Ю.Ф. Инжиниринг предприятия и управление бизнес-процессами. Методология и технология [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов магистратуры, обучающихся по направлению «Прикладная информатика» / Ю.Ф. Тельнов, И.Г. Фёдоров. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 207 с. — 978-5-238-02622-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34456.html>

8.2. Дополнительная литература

1. Стоимостной инжиниринг на предприятиях ИСС [Электронный ресурс] : методические указания к выполнению курсовой работы / . — Электрон. текстовые данные. — М. : Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. — 32 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/40201.html>
2. Зинурова Р.И. Индустриальный инжиниринг. Введение в профессиональную деятельность (на немецком языке) [Электронный ресурс] : учебное пособие / Р.И. Зинурова, А.Р. Тузиков. — Электрон. текстовые данные. — Казань: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2015. — 124 с. — 978-5-7882-1845-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/63673.html>
3. Герасимова А.А. Математические методы в инжиниринге металлургического оборудования и технологий [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.А. Герасимова. — Электрон. текстовые данные. — М. : Издательский Дом МИСиС, 2017. — 42 с. — 978-5-906846-88-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78560.html>

4. Заяц П.В. Инжиниринг программного обеспечения экономической модернизации России: теория и партийно-политические практики (90-е гг. XX в.) [Электронный ресурс] : учебное пособие / П.В. Заяц. — Электрон. текстовые данные. — Ростов-на-Дону: Южный федеральный университет, 2011. — 180 с. — 9785-9275-0862-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/46960.html>
5. Основные финансовые инструменты регулирования инновационного предпринимательства [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.В. Авилова [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Казань: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2015. — 192 с. — 978-5-7882-1857-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/63751.html>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. e-Library.ru [Электронный ресурс]: Научная электронная библиотека. – URL: <http://elibrary.ru/> (дата обращения 11.05.2018).
2. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. – URL: <http://cyberleninka.ru/> (дата обращения 11.05.2018).
3. Экономический журнал Высшей школы экономики [Электронный ресурс]. – URL: <https://ej.hse.ru/> (дата обращения 11.05.2018).
4. Журнал экономической теории [Электронный ресурс]. – URL: http://www.uiec.ru/zhurnal_yekonomicheskoi_teori/ (дата обращения 11.05.2018).
5. Журналы ИД «Финансы и Кредит» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.finizdat.ru/journal/> (дата обращения 11.05.2018).
6. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/> (дата обращения 11.05.2018). – Доступ к системе согласно правилам ЭБС и договором университета с ЭБС.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

10.1. Организация образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Образовательный процесс по дисциплине организован в форме учебных занятий (контактная работа (аудиторной и внеаудиторной) обучающихся с преподавателем и самостоятельная работа обучающихся). Учебные занятия представлены следующими

видами, включая учебные занятия, направленные на проведение текущего контроля успеваемости:

- лекции (занятия лекционного типа);
- семинары, практические занятия (занятия семинарского типа);
- групповые консультации;
- индивидуальные консультации и иные учебные занятия, предусматривающие индивидуальную работу преподавателя с обучающимся;
- самостоятельная работа обучающихся;
- занятия иных видов.

На учебных занятиях обучающиеся выполняют запланированные настоящей программой отдельные виды учебных работ. Учебное задание (работа) считается выполненным, если оно оценено преподавателем положительно.

В рамках самостоятельной работы обучающиеся осуществляют теоретическое изучение дисциплины с учётом лекционного материала, готовятся к практическим занятиям, выполняют домашнее задания, осуществляют подготовку к промежуточной аттестации.

Содержание дисциплины, виды, темы учебных занятий и форм контрольных мероприятий дисциплины представлены в разделе 5 настоящей программы и фонде оценочных средств по дисциплине.

Текущая аттестация по дисциплине (модулю). Оценивание обучающегося на занятиях осуществляется в соответствии с положением о текущей аттестации обучающихся в университете.

По итогам текущей аттестации, ведущий преподаватель (лектор) осуществляет допуск обучающегося к промежуточной аттестации.

Допуск к промежуточной аттестации по дисциплине (модулю). Обучающийся допускается к промежуточной аттестации по дисциплине в случае выполнения им всех заданий и мероприятий, предусмотренных настоящей программой дисциплины в полном объеме. Преподаватель имеет право изменять количество и содержание заданий, выдаваемых обучающимся (обучающемуся), исходя из контингента (уровня подготовленности).

Допуск обучающегося к промежуточной аттестации по дисциплине осуществляет преподаватель, ведущий семинарские (практические) занятия.

Обучающийся, имеющий учебные (академические) задолженности (пропуски учебных занятий, не выполнивший успешно задания(е)) обязан отработать их в полном объеме.

Отработка учебных (академических) задолженностей по дисциплине (модулю).

В случае наличия учебной (академической) задолженности по дисциплине, обучающийся отрабатывает пропущенные занятия и выполняет запланированные и выданные преподавателем задания. Отработка проводится в период семестрового обучения или в период сессии согласно графику (расписанию) консультаций преподавателя.

Обучающийся, пропустивший *лекционное занятие*, обязан предоставить преподавателю реферативный конспект соответствующего раздела учебной и монографической литературы (основной и дополнительной) по рассматриваемым вопросам в соответствии с настоящей программой.

Обучающийся, пропустивший *практическое занятие*, отрабатывает его в форме реферативного конспекта соответствующего раздела учебной и монографической литературы (основной и дополнительной) по рассматриваемым на *практическом* занятии вопросам в соответствии с настоящей программой или в форме, предложенной преподавателем. Кроме того, выполняет все учебные задания. Учебное задание считается выполненным, если оно оценено преподавателем положительно.

Преподаватель имеет право снизить балльную (в том числе рейтинговую) оценку обучающемуся за невыполненное в срок задание (по неуважительной причине).

Промежуточная аттестация по дисциплине (модулю). Формой промежуточной аттестации по дисциплине определен зачет.

Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в соответствии с положением о промежуточной аттестации обучающихся в университете и оценивается: *на зачете – зачтено; незачтено* и рейтинговых баллов, назначаемых в соответствии с принятой в вузе балльно-рейтинговой системой.

Зачет принимает преподаватель, ведущий семинарские (практические) занятия по курсу.

Оценка знаний обучающегося оценивается по критериям, представленным в фонде оценочных средств по дисциплине.

10.2. Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины (модуля)

Для успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, которая является важнейшей формой организации учебного процесса. Лекция:

- знакомит с новым учебным материалом,
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания,
- систематизирует учебный материал,
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции,
- выясните тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора),
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям,
- постарайтесь определить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке,
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному семинарскому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям,
- выпишите основные термины,
- ответьте на контрольные вопросы по семинарским занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов,
- определите, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя,
- выполните домашнее задание.

Учтите, что:

- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы (последние являются эффективными формами работы);
- рабочая программа дисциплины в части целей, перечню знаний, умений, терминов и учебных вопросов может быть использована вами в качестве ориентира в организации обучения.

Подготовка к промежуточной аттестации. К промежуточной аттестации необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессии, как правило, показывают не удовлетворительные результаты.

В самом начале учебного курса познакомьтесь с рабочей программой дисциплины и другой учебно-методической документацией, включающими:

- перечень знаний и умений, которыми обучающийся должен владеть;
- тематические планы лекций и практических занятий;
- контрольные мероприятия;
- учебники, учебные пособия, а также электронные ресурсы;
- перечень экзаменационных вопросов (вопросов к зачету).

После этого у вас должно сформироваться чёткое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях и практических занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для прохождения промежуточной аттестации.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)

11.1. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)

При осуществлении образовательного процесса применяются информационные технологии, необходимые для подготовки презентационных материалов и материалов к занятиям (компьютеры с программным обеспечением для создания и показа презентаций, с доступом в сеть «Интернет», поисковые системы и справочные, профессиональные ресурсы в сети «Интернет»).

В вузе оборудованы помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза.

11.2. Перечень программного обеспечения

Для подготовки презентаций и их демонстрации необходима программа Impress из свободного пакета офисных приложений OpenOffice (или иной аналог с коммерческой или свободной лицензией).

11.3. Перечень информационных справочных систем

1. Словари и энциклопедии на Академике [Электронный ресурс] // Академик. – URL: <http://dic.academic.ru>.
2. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Доступ к системе согласно правилам ЭБС и договором университета с ЭБС.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Материально-техническое обеспечение учебного процесса по дисциплине определено нормативными требованиями, регламентируемыми приказом Министерства

образования и науки РФ № 986 от 4 октября 2010 г. «Об утверждении федеральных требований к образовательным учреждениям в части минимальной оснащенности учебного процесса и оборудования учебных помещений», Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки.

Для проведения всех видов учебных занятий по дисциплине и обеспечения интерактивных методов обучения, необходимы столы, стулья (на группу по количеству посадочных мест с возможностью расстановки для круглых столов, дискуссий, прочее); доска интерактивная с рабочим местом (мультимедийный проектор с экраном и рабочим местом); желателен доступ в информационно-коммуникационную сеть «Интернет».

В соответствие с требованиями ФГОС ВО при реализации настоящей дисциплины ОПОП ВО необходимо также учитывать образовательные потребности обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, обеспечивать условия для их эффективной реализации, а также возможности беспрепятственного доступа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья к объектам инфраструктуры образовательного учреждения.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Финансовый инжиниринг

(наименование дисциплины)

Основной профессиональной образовательной программы

академическая магистратура

(академического (ой)/прикладного (ой) бакалавриата/магистратуры)

38.04.08 Финансы и кредит

(код и наименование направления подготовки/специальности)

Финансовый менеджмент в общественном секторе, бизнесе и банках

(наименование профиля подготовки (при наличии))

Квалификация выпускника

Магистр

Форма обучения

очная

(очная, заочная)

Содержание

| | |
|---|----|
| <u>1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы</u> | 20 |
| <u>2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания</u> | 21 |
| <u>3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций</u> | 22 |
| <u>3.1. Текущий контроль успеваемости</u> | 22 |
| <u>3.2. Промежуточная аттестация</u> | 26 |
| <u>4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)</u> | 27 |

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

В процессе освоения образовательной программы компетенции формируются по следующим этапам:

- 1) начальный этап дает общее представление о виде деятельности, основных закономерностях функционирования объектов профессиональной деятельности, методов и алгоритмов решения практических задач;
- 2) основной этап позволяет решать типовые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения по известным алгоритмам, правилам и методикам;
- 3) завершающий этап предполагает готовность решать практические задачи повышенной сложности, нетиповые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения в условиях неполной определенности, при недостаточном документальном, нормативном и методическом обеспечении.

При освоении дисциплины (модуля) компетенции, закрепленные за ней, реализуются по темам (разделам) дисциплины (модуля), в определенной степени (полностью или в оговоренной части) и на определенном этапе, что приведено в Таблице 1.

Таблица 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

| № | Код компетенции | Номер темы (раздела) дисциплины (модуля) | Степень реализации компетенции при освоении дисциплины (модуля) | Этап формирования компетенции при освоении дисциплины (модуля) |
|----|-----------------|--|---|--|
| 1. | ПК-2 | 1-4 | Компетенция реализуется в части финансового инжиниринга | начальный |
| 2 | ПК-4 | 1-4 | Компетенция реализуется в части финансового инжиниринга | начальный |
| 3 | ПК-11 | 1-4 | Компетенция реализуется в части финансового инжиниринга | начальный |

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время текущей аттестации

| Шкала оценивания | Показатели и критерии оценивания |
|--------------------------|---|
| 5, «отлично» | Оценка «отлично» ставится, если студент строит ответ логично в соответствии с планом, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры. |
| 4, «хорошо» | Оценка «хорошо» ставится, если студент строит свой ответ в соответствии с планом. В ответе представлены различные подходы к проблеме, но их обоснование недостаточно полно. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит необходимые примеры, однако показывает некоторую непоследовательность анализа. Выводы правильны. Речь грамотна, используется профессиональная лексика. |
| 3, «удовлетворительно» | Оценка «удовлетворительно» ставится, если ответ недостаточно логически выстроен, план ответа соблюдается непоследовательно. Студент обнаруживает слабость в развернутом раскрытии профессиональных понятий. Выдвигаемые положения декларируются, но недостаточно аргументированы. Ответ носит преимущественно теоретический характер, примеры ограничены, либо отсутствуют. |
| 2, «неудовлетворительно» | Оценка «неудовлетворительно» ставится при условии недостаточного раскрытия профессиональных понятий, категорий, концепций, теорий. Студент проявляет стремление подменить научное обоснование проблем рассуждениями обыденно-повседневного бытового характера. Ответ содержит ряд серьезных неточностей. Выводы поверхностны |

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося на зачете по дисциплине

| Результат зачета | Показатели и критерии оценивания образовательных результатов |
|------------------|---|
| <i>гр.1</i> | <i>гр.2</i> |
| зачтено | Результат «зачтено» выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон. При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрировал знание материала, грамотно и по существу излагал его, не допускал существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применял использовал в ответах учебно- |

| Результат зачета | Показатели и критерии оценивания образовательных результатов |
|------------------|---|
| <i>гр.1</i> | <i>гр.2</i> |
| | <p>методический материал исходя из специфики практических вопросов и задач, владел необходимыми навыками и приёмами их выполнения.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют высокую (15...13) / хорошую (12..10) / достаточную (9...7) степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации (на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне от достаточного до высокого.</p> |
| не зачтено | <p>Результат «не зачтено» выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон.</p> <p>При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрирует незнание значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.</p> <p>Как правило, «не зачтено» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют невысокую (недостаточную) степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации (на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, не сформированы</p> |

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций используются следующие типовые контрольные задания:

3.1. Текущий контроль успеваемости

Вопросы текущего контроля успеваемости на семинарах (практических занятиях)

Тема 1. Основные положения и факторы развития финансовой инженерии

1. Определение финансовой инженерии
2. Сфера деятельности финансового инженера.

3. Инструментарий финансового инженера.
4. Финансовая инженерия и финансовый анализ.
5. Факторы развития финансовой инженерии.
6. Что такое глобализация рынков?
7. Что такое налоговые асимметрии?

Тема 2. Факторы развития финансовой инженерии

1. Влияние технологических достижений на развитие финансовой инженерии.
2. Влияние финансовой теории на развитие финансовой инженерии.
3. База знаний финансового инженера.
4. Тема 2 Финансовые инструменты
5. Понятие финансового инструмента
6. Что называется финансовым обязательством
7. Что называется долевым инструментом
8. Первичные и производные финансовые инструменты
9. Договор займа
10. Кредитный договор, договор банковского вклада и договор банковского счета
11. Договор финансирования под уступку денежного требования (факторинг).
12. Договор финансовой аренды (лизинга)
13. Договоры поручительства и банковской гарантии
14. Характеристика производных финансовых инструментов
15. Что такое «короткая позиция» и «длинная позиция»
16. Форвардный и фьючерсный контракты
17. Опционы
18. Варрант
19. Своп
20. Операции РЕПО

Тема 6. Концептуальные понятия финансовой инженерии

1. Денежные потоки и их измерение.
2. Временная стоимость денежных потоков.
3. Ставка дисконтирования.
4. Текущая стоимость денежного потока.
5. Будущая стоимость начальной суммы.
6. Анализ чувствительности временной стоимости.
7. Расчет сложных процентов.
8. Эффективная ставка процента.

9. Сравнение абсолютной и относительной стоимости.
10. Измерение доходов.
11. Понятие полезности.
12. Сравнение прибылей и ставок.
13. Ставки дохода до и после вычета налогов.
14. Ставки дохода и сложные проценты.

Типовые темы рефератов

1. Сфера деятельности финансового инженера.
2. Инструментарий финансового инженера.
3. Финансовая инженерия и финансовый анализ.
4. Факторы развития финансовой инженерии.
5. Понятие финансового инструмента
6. Первичные и производные финансовые инструменты
7. Характеристика производных финансовых инструментов
8. Форвардный и фьючерсный контракты
9. Финансовые инструменты и их роль в оценке инвестиционной привлекательности фирмы
10. Денежные потоки и их измерение.
11. Временная стоимость денежных потоков.
12. Ставка дисконтирования.
13. Текущая стоимость денежного потока.
14. Будущая стоимость начальной суммы.
15. Анализ чувствительности временной стоимости.
16. Расчет сложных процентов.
17. Эффективная ставка процента.
18. Сравнение абсолютной и относительной стоимости.
19. Измерение доходов.
20. Понятие полезности.
21. Сравнение прибылей и ставок.
22. Ставки дохода и сложные проценты
23. Управление активами и пассивами.
24. Основные понятия при управлении активами и пассивами.
25. Ликвидность.

26. Управление маржей (роль гэпа).
27. Понятие спекуляции.
28. Понятие арбитража.
29. Влияние спекуляции и арбитража на эффективность рынка.
30. Действие рыночного механизма.
31. Кто такие манипуляторы и их влияние на рынок?
32. Методы спекуляции.

Типовые задания

1. В настоящее время цена золота равна 800 долл. за унцию. Форвардная цена с поставкой через один год равна 1000 долл. за унцию. Арбитражёр имеет возможность взять кредит под 10% годовых. В предположении, что стоимость хранения золота равна нулю, описать действия арбитражёра.
2. Менеджер владеет диверсифицированным портфелем стоимостью 50 млн. долл. и коэффициентом β , равным 0,87. Для хеджирования риска, связанного с предполагаемой неустойчивостью рынка в течение ближайших двух месяцев, менеджер планирует использовать трёхмесячные фьючерсы на индекс S&P 500. Текущее значение индекса равно 1000, количество базового актива в контракте равно 250. Безрисковая ставка равна 4% годовых, дивидендная доходность индекса равна 2% годовых.
 - 1) Чему равна теоретическая фьючерсная цена по трёхмесячному контракту?
 - 2) Какую позицию должен занять менеджер, чтобы минимизировать влияние рынка на протяжении следующих двух месяцев?
3. Имеются два годовых пут-опциона на один и тот же базовый актив. Цена исполнения 1-го опциона — 95 руб., рыночная стоимость — 5 руб. Цена исполнения 2-го опциона — 100 руб., рыночная стоимость — 10 руб. Безрисковая ставка равна 10% годовых. Определить, присутствуют ли арбитражные возможности, и если да, описать действия арбитражёра.
4. Цена спот акции равна 100 руб.; дивиденды по акции не выплачиваются; стандартное отклонение её доходности в расчёте на год равно 30%, безрисковая ставка равна 10% годовых. По формуле Блэка-Шоулса определить премию трёхмесячного европейского колл-опциона на акцию с ценой исполнения 100 руб.
5. В соответствии с условиями процентного свопа с номиналом 100 млн. долл., организация будет раз в полгода выплачивать фиксированную ставку из расчёта 8% годовых и получать шестимесячную ставку LIBOR. До истечения срока действия свопа остался 1 год и 3 месяца. Три месяца назад шестимесячная ставка LIBOR была равна

10,2% годовых. Ставки LIBOR со сроками выплат 3, 9 и 15 месяцев равны 10%, 10,5% и 11% соответственно. Определить стоимость свопа.

Типовые контрольные вопросы

1. Что такое глобализация рынков?
2. Что такое налоговые асимметрии?
3. Что называется финансовым обязательством?
4. Что называется долевым инструментом?
5. Что такое «короткая позиция» и «длинная позиция»?
6. Форвардный и фьючерсный контракты
7. Опционы
8. Варрант
9. Своп
10. Операции РЕПО
11. Сравнение абсолютной и относительной стоимости.
12. Измерение доходов.
13. Понятие полезности.
14. Сравнение прибылей и ставок.
15. Кто такие манипуляторы и их влияние на рынок?

3.2. Промежуточная аттестация

Типовые вопросы к промежуточной аттестации (Зачет)

1. Определение финансовой инженерии
2. Сфера деятельности финансового инженера.
3. Инструментарий финансового инженера.
4. Финансовая инженерия и финансовый анализ.
5. Факторы развития финансовой инженерии.
6. Влияние технологических достижений на развитие финансовой инженерии.
7. Влияние финансовой теории на развитие финансовой инженерии.
8. База знаний финансового инженера.
9. Понятие финансового инструмента
10. Что называется финансовым обязательством
11. Что называется долевым инструментом
12. Первичные и производные финансовые инструменты
13. Договор займа

14. Кредитный договор, договор банковского вклада и договор банковского счета
15. Договор финансирования под уступку денежного требования (факторинг).
16. Договор финансовой аренды (лизинга)
17. Договоры поручительства и банковской гарантии
18. Характеристика производных финансовых инструментов
19. Форвардный и фьючерсный контракты
20. Опционы
21. Варрант
22. Своп
23. Операции РЕПО
24. Финансовые инструменты и их роль в оценке инвестиционной привлекательности фирмы
25. Концептуальные понятия финансовой инженерии
26. Денежные потоки и их измерение.
27. Временная стоимость денежных потоков.
28. Ставка дисконтирования.
29. Текущая стоимость денежного потока.
30. Будущая стоимость начальной суммы.
31. Анализ чувствительности временной стоимости.
32. Расчет сложных процентов.
33. Эффективная ставка процента.
34. Сравнение абсолютной и относительной стоимости.
35. Измерение доходов.
36. Понятие полезности.
37. Сравнение прибылей и ставок.
38. Ставки дохода до и после вычета налогов.
39. Ставки дохода и сложные проценты.
40. Разработка финансовых продуктов.
41. Определение продукта.
42. Модель разработки нового продукта.
43. Управление активами и пассивами.
44. Основные понятия при управлении активами и пассивами.
45. Ликвидность.
46. Управление маржей (роль гэта).
47. Понятие спекуляции.

48. Понятие арбитража.
49. Влияние спекуляции и арбитража на эффективность рынка.
50. Действие рыночного механизма.
51. Кто такие манипуляторы и их влияние на рынок?
52. Методы спекуляции.
53. Пространственный арбитраж.
54. Временной арбитраж.
55. Арбитраж по инструментам.
56. Арбитраж по срокам действия.
57. Эффективность рынка.
58. Определение точки безубыточности.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)

Текущая аттестация

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре (практическом занятии) учитываются:

- степень раскрытия содержания материала;
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала);
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков.

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются такие процедуры и технологии как тестирование и опрос на семинарах (практических занятиях).

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания (далее – ПКЗ), включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.

По сложности ПКЗ разделяются на простые и комплексные задания.

Простые ПКЗ предполагают решение в одно или два действия. К ним можно отнести: простые ситуационные задачи с коротким ответом или простым действием; несложные задания по выполнению конкретных действий. Простые задания применяются для оценки умений. Комплексные задания требуют многоходовых решений как в типичной, так и в нестандартной ситуациях. Это задания в открытой форме, требующие

поэтапного решения и развернутого ответа, в т.ч. задания на индивидуальное или коллективное выполнение проектов, на выполнение практических действий или лабораторных работ. Комплексные практические задания применяются для оценки владений.

Типы практических контрольных заданий:

- задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;
- установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),
- нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий);
- указать возможное влияние факторов на последствия реализации умения и т.д.
- задания на принятие решения в нестандартной ситуации (ситуации выбора, многоальтернативности решений, проблемной ситуации).

Оценивание обучающегося на текущей аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.

Промежуточная аттестация

Форма промежуточной аттестации: Зачет.

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на вопросы теоретического характера и практического характера.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе;
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов;
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно;
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану.

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается объем правильного решения.

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины (модуля).

Оценивание обучающегося на промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.

