

Частное образовательное учреждение высшего образования  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ  
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры  
международных финансов и  
бухгалтерского учета  
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор  
С.В. Авдашкевич  
28.06.2023

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.06 Финансовый инжиниринг
Направление подготовки:	38.04.01 Экономика
Направленность (профиль):	Финансовый менеджмент
Уровень высшего образования:	Магистратура
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Бичурин О. М. Кандидат экономических наук, доцент Макаров М. Ю.

Санкт-Петербург  
2023

**1. Цели и задачи дисциплины:***Цель освоения дисциплины:*

- формирование у студентов представлений о сущности, принципах и методах финансового инжиниринга

*Задачи дисциплины:*

- развить у обучающихся навыков конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью;

- изучить создание новых финансовых инструментов;

- показать применение способов проектирования, разработки и реализации инновационных финансовых инструментов и процессов;

- изучить методики разработки комбинированных инвестиционных 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, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования**

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-6 Способен формировать основные принципы разработки локальных нормативных актов по управлению рисками на уровне крупных организаций и подразделений	ПК-6.1 Знает положения законодательства РФ по управлению рисками и управлению непрерывностью бизнеса в чрезвычайных ситуациях.	08.018 Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками»
	ПК-6.2 Умеет анализировать локальные нормативные акты, информацию о порядке и особенностях выполнения действий по управлению рисками и эффективность выполнения этих действий, разрабатывать методические материалы.	
	ПК-6.3 Владеет методами привлечения и руководства работников, ответственных за процесс управления рисками и разработки методических материалов.	
ПК-7 Способен информировать и консультировать по вопросам управления рисками, а также предоставлять необходимую информацию по запросам заинтересованных субъектов на различных информационно-коммуникационных площадках	ПК-7.1 Знает локальные нормативные акты организации по политике взаимодействия со средствами массовой информации, информационную политику организации, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны.	08.018 Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками»
	ПК-7.2 Умеет производить самостоятельную научную и исследовательскую работу по анализу внутренней и внешней среды организации, обрабатывать информацию по рискам в отрасли и в организации, позволяющую заинтересованным сторонам оценивать деятельность организации по риск-менеджменту.	
	ПК-7.3 Владеет методами информирования и консультирование заинтересованных сторон по вопросам управления рисками, приемами предоставления необходимой информации по запросам рейтинговых агентств и других заинтересованных субъектов.	
ПК-9 Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта на всех стадиях его реализации	ПК-9.1 Знает принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
	ПК-9.2 Умеет определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.	
	ПК-9.3 Владеет навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-6.1. Знает положения законодательства РФ по управлению рисками и управлению непрерывностью бизнеса в чрезвычайных ситуациях.	Знать положения законодательства РФ по управлению рисками и управлению непрерывностью бизнеса в чрезвычайных ситуациях.
ПК-6.2. Умеет анализировать локальные нормативные акты, информацию о порядке и особенностях выполнения действий по управлению рисками и эффективность выполнения этих действий, разрабатывать методические материалы.	Уметь анализировать локальные нормативные акты, информацию о порядке и особенностях выполнения действий по управлению рисками и эффективность выполнения этих действий, разрабатывать методические материалы.
ПК-6.3. Владеет методами привлечения и руководства работников, ответственных за процесс управления рисками и разработки методических материалов.	Владеть методами привлечения и руководства работников, ответственных за процесс управления рисками и разработки методических материалов.
ПК-7.1. Знает локальные нормативные акты организации по политике взаимодействия со средствами массовой информации, информационную политику организации, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны.	Знать локальные нормативные акты организации по политике взаимодействия со средствами массовой информации, информационную политику организации, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны.
ПК-7.2. Умеет производить самостоятельную научную и исследовательскую работу по анализу внутренней и внешней среды организации, обрабатывать информацию по рискам в отрасли и в организации, позволяющую заинтересованным сторонам оценивать деятельность организации по риск-менеджменту.	Уметь производить самостоятельную научную и исследовательскую работу по анализу внутренней и внешней среды организации, обрабатывать информацию по рискам в отрасли и в организации, позволяющую заинтересованным сторонам оценивать деятельность организации по риск-менеджменту.
ПК-7.3. Владеет методами информирования и консультирование заинтересованных сторон по вопросам управления рисками, приемами предоставления необходимой информации по запросам рейтинговых агентств и других заинтересованных субъектов.	Владеть методами информирования и консультирование заинтересованных сторон по вопросам управления рисками, приемами предоставления необходимой информации по запросам рейтинговых агентств и других заинтересованных субъектов.
ПК-9.1. Знает принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	Знать принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
ПК-9.2. Умеет определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.	Уметь определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.
ПК-9.3. Владеет навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.	Владеть навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.

**3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий**

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-6.1 ПК-7.1 ПК-9.1	ПК-6.2 ПК-7.2 ПК-9.2	ПК-6.3 ПК-7.3 ПК-9.3
1	Понятие финансового инжиниринга, его основные цели и методы.	ПК-6 ПК-7 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
2	Финансовые инновации и рынок инновационных финансовых продуктов.	ПК-6 ПК-7 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
3	Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств.	ПК-6 ПК-7 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
4	Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг.	ПК-6 ПК-7 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
<b>Количество баллов (100 баллов):</b>			100		

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>
<p><b>Тема 1:</b> 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. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга. Методы финансового инжиниринга <b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 2:</b> 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 финансовые продукты. 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 <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Систематизация инновационных финансовых продуктов. <b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 3:</b> Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств. Основные виды долговых обязательств, используемые в финансовом инжиниринге, их сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента. 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. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента <b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 4:</b> Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг.</p>

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>
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.
<b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Долевые ценные бумаги
<b>Лабораторная работа:</b> -
<b>Курсовая работа:</b> не предусмотрено учебным планом

*Очная форма обучения*

<b>Вид учебной работы</b>	<b>Всего часов</b>	<b>Семестр 3</b>
Аудиторные занятия (АЗ):	48	48
Лекционные занятия (Лек)	24	24
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	24	24
Самостоятельная работа студента (СР)	55	55
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	55	55
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	53	53
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Понятие финансового инжиниринга, его основные цели и методы.	3	6	6	0	13	6	
2	Финансовые инновации и рынок инновационных финансовых продуктов.	3	6	6	0	14	6	
3	Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств.	3	6	6	0	14	6	
4	Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг.	3	6	6	0	14	6	
Итого:			24	24	0	55	24	

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

*Заочная форма обучения*

<b>Вид учебной работы</b>	<b>Всего часов</b>	<b>Семестр 4</b>
Аудиторные занятия (АЗ):	12	12
Лекционные занятия (Лек)	6	6
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	117	117
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	117	117
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	18	18
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

\* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие финансового инжиниринга, его основные цели и методы.	4	2	0	0	30	6
2	Финансовые инновации и рынок инновационных финансовых продуктов.	4	2	2	0	29	6
3	Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств.	4	2	2	0	29	6
4	Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг.	4	0	2	0	29	6
Итого:			6	6	0	117	24

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

#### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 4
Аудиторные занятия (АЗ):	24	24
Лекционные занятия (Лек)	8	8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	16	16
Самостоятельная работа студента (СР)	80	80
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	80	80
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
Контактная работа (КоР)	28	28
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	144/4	144/4

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие финансового инжиниринга, его основные цели и методы.	4	2	4	0	20	6
2	Финансовые инновации и рынок инновационных финансовых продуктов.	4	2	4	0	20	6
3	Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств.	4	2	4	0	20	6
4	Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг.	4	2	4	0	20	6
Итого:			8	16	0	80	24

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

#### 4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

## **5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:**

### *Основная литература:*

1. ФИНАНСОВОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ В ФИРМЕ. Учебник для вузов / Лукаевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 356 с. - ISBN 978-5-534-11944-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovoe-modelirovanie-v-firme-495406>
2. БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ 3-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Лопарева А. М. - Южно-Уральский государственный национальный исследовательский университет (г. Челябинск), 2022 г. - 273 с. - ISBN 978-5-534-13541-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/biznes-planirovanie-495509>
3. КОНКУРЕНТНЫЕ СТРАТЕГИИ СОВРЕМЕННОЙ ФИРМЫ. Учебник и практикум для вузов / Розанова Н. М. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 343 с. - ISBN 978-5-534-05140-7 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/konkurentnye-strategii-sovremennoy-firmy-490362>

### *Дополнительная литература:*

1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для вузов / Погодина Т. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 351 с. - ISBN 978-5-534-03375-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-489484>
2. УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОЙ И СТРАТЕГИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТЬЮ БИЗНЕСА. Монография / Пурлик В. М. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2022 г. - 207 с. - ISBN 978-5-534-13341-7 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-operacionnoy-i-strategicheskoy-effektivnostyu-biznesa-496467>
3. СТРАТЕГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ. ФОРМИРОВАНИЕ СТРАТЕГИИ И ПРОЕКТИРОВАНИЕ БИЗНЕС-ПРОЦЕССОВ 2-е изд., испр. и доп. Учебное пособие для вузов / Фролов Ю. В., Серышев Р. В. ; Под ред. Фролова Ю.В. - Московский городской педагогический университет (г. Москва), 2022 г. - 154 с. - ISBN 978-5-534-09015-4 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/strategicheskii-menedzhment-formirovanie-strategii-i-proektirovanie-biznes-processov-491863>

## **6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

## **7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины**

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный
3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный
4. eLibrary.ru : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный
5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: [arch.neicon.ru](http://arch.neicon.ru). - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный

9. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный

10. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

11. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета [imeos.ru](http://imeos.ru) и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

## **9. Оценочные материалы по дисциплине**

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов,



удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично	
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

## 9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

### Тестирование №1

1. Финансовый инжиниринг основывается на:
  - а. Иерархии, исполнительской дисциплины, соблюдении инструкций, законов, положений;
  - б. Принципах свободы экономического выбора;
  - в. Сочетании общего и стратегического менеджмента, менеджмента персонала, финансового менеджмента, организационного менеджмента;
  - г. Определенных методах, предусматривает разработку инновационных финансовых решений;
2. Какие бывают финансовые инструменты:
  - а. Концептуальные и физические средства;
  - б. Физические средства;
  - в. Концептуальные средства;
3. В каком году появился термин финансовый инжиниринг?
  - а. 1991;
  - б. 1992;
  - в. 1993;
  - г. 1994;
4. Основными сферами финансового инжиниринга являются:
  - а. Финансы акционерных компаний;
  - б. Торговля и управление рисками;
  - в. Управление долгосрочными и краткосрочными вложениями денежных средств
  - г. Все перечисленные
5. Согласно определению Дж. Финерти, финансовый инжиниринг – это:
  - а. Проектирование, разработка и реализация инновационных финансовых инструментов и процессов, а также творческий поиск новых подходов к решению проблем в сфере финансов;

б. Комбинирование финансовых инструментов с различными параметрами риска и доходности для реализации инвестиционной стратегии бизнеса;

в. Комплекс мер финансового воздействия, в том числе, но не ограничиваясь, процессом целенаправленной разработки новых финансовых инструментов или новых схем осуществления финансовых операций, разработкой системы финансового управления и минимизации финансовых рисков, разработкой новых финансовых инструментов и операционных схем, пригодных при осуществлении финансово-кредитных операций;

б. Не является финансовым инновациям:

а. Качественное изменение в представлениях о финансовых инструментах;

б. Создание нового инструмента с применением ранее известных технологий;

в. Новое использование известной идеи;

г. Использование нового программного обеспечения;

7. Наиболее правильное определение банковской инновации – это:

а. Ранее не существовавший продукт или услуга;

б. Система разноаспектных нововведений в любой сфере функционирования банка, обладающих определенным положительным экономико-стратегическим эффектом.

### **Задача №1**

1. На вашем счете в банке 120 тыс. руб. Банк платит 12,5 % годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию предприятия корпоративного типа, обещая удвоение капитала через пять лет. Примите ли Вы это предложение, если денежные средства можно разместить на депозитный счет под 12,5 %

2. Правительство РФ решает выпустить краткосрочные бескупонные облигации, размещаемые с дисконтом 7%. Банковская ставка по депозитам на срок, равный сроку обращения облигаций, составляет 10% годовых. Облигации реализуются среди юридических лиц. Определите срок (в днях), на который выпускаются облигации. Год считать равным 365 дням.

3. Вам предложено продать по цене 90% за 6 месяцев до погашения облигацию с ежеквартальной купонной выплатой по ставке - 1,9%, банковская ставка по депозиту на тот же срок с начисление процентов по завершении срока – 18% годовых. Примете ли Вы это предложение?

4. АО с уставным капиталом 450 млн. руб. приняло решение о выпуске дополнительных акций в объеме 300 млн. руб. и разместило их на сумму 200 млн руб. по номинальной стоимости. Какая величина уставного капитала должна быть отражена в балансе в момент завершения размещения ценных бумаг?

5. В обращении находится 900 простых акций, 100 привилегированных акций и 200 облигаций АО. Номинальная стоимость ценной бумаги каждого вида равна 1000 руб. Объявленный процент по облигациям равен 12%, ставка дивиденда по привилегированным акциям 16%. Определить, в каком размере может общество выплатить дивиденд по обыкновенным акциям, если сумма чистой прибыли равна 80 тыс. руб.

6. Перед истечением срока действия контракта цена опциона колл на акцию равна 5 руб. цена исполнения 100 руб. цена спот (текущая) акции 112 руб. Определить возможен ли арбитраж и величину арбитражного дохода (убытка).

### **Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты / Эссе №1**

1. Понятие и виды финансовых инноваций и инновационных финансовых продуктов.

2. Систематизация инновационных финансовых продуктов.

3. Список Финнерти.

4. Гибридные, структурированные и синтетические финансовых продуктов.

5. Цели создания и конструкции гибридных, структурированных и синтетических финансовых продуктов.

6. Примеры финансовых продуктов.

7. Рынок инновационных финансовых продуктов, его участники.

8. Состояние и тенденции развития рынка инновационных финансовых продуктов в мире и в России

9. Эмитенты и инвесторы как потребители результатов финансового инжиниринга.

10. Экономические и внеэкономические интересы потребителей результатов финансового инжиниринга.

11. Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга.

12. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов.

#### **Задания творческого уровня №1**

1. Основные виды долговых обязательств, используемые в финансовом инжиниринге, их сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента.

2. Методика выбора оптимальных параметров финансового инструмента (срок обращения, ставка купона, валюта обязательства, способ обеспечения исполнения обязательств).

3. Понятие секьюритизации.

4. Цели секьюритизации.

5. Специфика секьюритизации в российских условиях.

6. Перераспределение рисков в процессе секьюритизации.

7. Облигации катастроф.

8. Стриппирование как метод секьюритизации.

9. Цели и примеры стриппирования.

10. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов.

11. Структурированные акции, их виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.

12. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов.

13. Индексные акции.

14. Депозитарные расписки.

15. Опционы на акции.

16. Иные права, связанные с акциями: мировой опыт и возможность применения в российской практике.

#### **Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №1**

Получить новую профессию, сделать карьеру и заработать неплохие деньги — в каком возрасте это реально? Как выясняется на примере фрау Моц, даже если вы разменяли девятый десяток, отправляться на покой еще рано — все только начинается. Ее сегодня называют самым известным частным инвестором Германии. А молодым брокерам остается только завидовать ее профессионализму и интуиции. До 48 лет она прожила домохозяйкой, воспитывая детей. Невольным инициатором ее нынешнего занятия стал муж-бухгалтер, который на склоне лет как-то в ссоре упрекнул ее: «Ты всю жизнь была слишком глупа, чтобы зарабатывать деньги». Ингебор Моц эти слова задела до глубины души, и она решила доказать ему, что эти слова чудовищно несправедливы. Увы, не успела — вскоре муж умер, оставив ей в наследство ценные бумаги. И за 10 лет из акций, стоивших гроши, она сформировала инвестиционный портфель стоимостью почти в миллион евро... Фрау Моц даже в свои 85 выглядит как образцовая бизнесвумен: быстрая речь, четкое формулирование мыслей, светлая голова, при этом никаких сантиментов и размышлений об отвлеченном или о вечном. Свой взгляд на игру на бирже фрау Моц изложила в книге «Биржевой детектив» (Borsenkrimi). Многие издательства отказались ее печатать — текст, мол, слишком простенький, не захватывает. А потом кусали локти. В Интернете бабушкины записки стали настольной книгой инвестора... Фрау Моц: «Надо помнить, что биржа — это прежде всего большая кухня слухов, и несведущие могут на них попасться. А чтобы стать сведущим, нужно время, потому что моя система для тех, у кого это время есть, а не для тех, кто, как на игровых автоматах, готов, потеряв в азарте голову, броситься в погоню за быстрыми деньгами. Я непременно должна знать, во что вкладываю. На каждую компанию у меня досье: какая у нее репутация, прибыль. Но главное — хорошо ли эта компания платит

дивиденды».

Проанализируйте ситуацию и ответьте на вопрос. Какие именно виды ценных бумаг и для каких целей можно применять в деятельности частного инвестора?

### **Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №2**

Провести анализ:

- Динамики и структуры портфельных инвестиций в экономике РФ за последние 3 года;  
- Рыночной капитализации инвестиционных компаний и динамики операций с ценными бумагами РФ;

- Особенности функционирования Российского рынка инвестиций за последние 3 года.

По результатам анализа подготовить аналитическую записку, содержащую следующую информацию:

- Анализ структуры и динамики российского финансового рынка за последние 3 года;

- Использование новых финансовых инструментов в инвестиционной деятельности организации;

- Ключевые тенденции будущего развития российского и международного рынка инвестиций.

### **9.2. Примерный перечень тем курсовой работы**

Не предусмотрено учебным планом

### **9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен**

#### **Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 1**

1. Эмитенты и инвесторы как потребители результатов финансового инжиниринга.
2. Экономические и внеэкономические интересы потребителей результатов финансового инжиниринга.
3. Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга.
4. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов.
5. Понятие и виды финансовых инноваций и инновационных финансовых продуктов.
6. Систематизация инновационных финансовых продуктов.
7. Список Финнерти.
8. Гибридные, структурированные и синтетические финансовые продукты.
9. Цели создания и конструкции гибридных, структурированных и синтетических финансовых продуктов.
10. Примеры финансовых продуктов.
11. Рынок инновационных финансовых продуктов, его участники.
12. Состояние и тенденции развития рынка инновационных финансовых продуктов в мире и в России
13. Основные виды долговых обязательств, используемые в финансовом инжиниринге, их сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента.
14. Методика выбора оптимальных параметров финансового инструмента (срок обращения, ставка купона, валюта обязательства, способ обеспечения исполнения обязательств).
15. Понятие секьюритизации.
16. Цели секьюритизации.
17. Специфика секьюритизации в российских условиях.
18. Перераспределение рисков в процессе секьюритизации.
19. Облигации катастроф.
20. Стриппирование как метод секьюритизации.
21. Цели и примеры стриппирования.
22. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов.

23. Структурированные акции, их виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.
24. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов.
25. Индексные акции.
26. Депозитарные расписки.
27. Опционы на акции.
28. Иные права, связанные с акциями: мировой опыт и возможность применения в российской практике.

### Примерный перечень практических заданий к экзамену: Вопрос № 2

1. На вашем счете в банке 120 тыс. руб. Банк платит 12,5 % годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию предприятия корпоративного типа, обещая удвоение капитала через пять лет. Примите ли Вы это предложение, если денежные средства можно разместить на депозитный счет под 12,5 %
2. Правительство РФ решает выпустить краткосрочные бескупонные облигации, размещаемые с дисконтом 7%. Банковская ставка по депозитам на срок, равный сроку обращения облигаций, составляет 10% годовых. Облигации реализуются среди юридических лиц. Определите срок (в днях), на который выпускаются облигации. Год считать равным 365 дням.
3. Вам предложено продать по цене 90% за 6 месяцев до погашения облигацию с ежеквартальной купонной выплатой по ставке - 1,9%, банковская ставка по депозиту на тот же срок с начисление процентов по завершении срока – 18% годовых. Примете ли Вы это предложение?
4. АО с уставным капиталом 450 млн. руб. приняло решение о выпуске дополнительных акций в объеме 300 млн. руб. и разместило их на сумму 200 млн руб. по номинальной стоимости. Какая величина уставного капитала должна быть отражена в балансе в момент завершения размещения ценных бумаг?
5. В обращении находится 900 простых акций, 100 привилегированных акций и 200 облигаций АО. Номинальная стоимость ценной бумаги каждого вида равна 1000 руб. Объявленный процент по облигациям равен 12%, ставка дивиденда по привилегированным акциям 16%. Определить, в каком размере может общество выплатить дивиденд по обыкновенным акциям, если сумма чистой прибыли равна 80 тыс. руб.
6. Перед истечением срока действия контракта цена опциона колл на акцию равна 5 руб. цена исполнения 100 руб. цена спот (текущая) акции 112 руб. Определить возможен ли арбитраж и величину арбитражного дохода (убытка).

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-6 ПК-7 ПК-9	Знать положения законодательства РФ по управлению рисками и управлению непрерывностью бизнеса в чрезвычайных ситуациях. Знать локальные нормативные акты организации по политике взаимодействия со средствами массовой информации, информационную политику организации, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны. Знать принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	50

38.04.01 Экономика, направленность (профиль) "Финансовый менеджмент"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.06 Финансовый инжиниринг

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2021/2022, 2022/2023 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №2 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	ПК-6 ПК-7 ПК-9	Уметь анализировать локальные нормативные акты, информацию о порядке и особенностях выполнения действий по управлению рисками и эффективность выполнения этих действий, разрабатывать методические материалы. Владеть методами привлечения и руководства работников, ответственных за процесс управления рисками и разработки методических материалов. Уметь производить самостоятельную научную и исследовательскую работу по анализу внутренней и внешней среды организации, обрабатывать информацию по рискам в отрасли и в организации, позволяющую заинтересованным сторонам оценивать деятельность организации по риск-менеджменту. Владеть методами информирования и консультирование заинтересованных сторон по вопросам управления рисками, приемами предоставления необходимой информации по запросам рейтинговых агентств и других заинтересованных субъектов. Уметь определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения. Владеть навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.	50