

**Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)  
Кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»**

**М. Ю. Глухов, М.В. Пак**

**ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению

38.04.02 «Менеджмент»

Уровень подготовки - магистр

Магистерская программа заочной формы обучения

«Финансовый менеджмент»

**Москва 2015**

**Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)  
Кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Первый проректор  
по учебной и методической работе

\_\_\_\_\_ Н.М. Розина

«17»июня 2015 г.

**М. Ю. Глухов, М.В. Пак**

**ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению

38.04.02 «Менеджмент»

Уровень подготовки - магистр

Магистерская программа заочной формы обучения

«Финансовый менеджмент»

*Рекомендовано Ученым советом Кредитно-экономического  
факультета  
протокол № 26 от 16 июня 2015 г.*

*Одобрено кафедрой «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»  
протокол № 12 от 10 июня 2015 г.*

**Москва 2015**

**УДК 336.76:001.895**

**ББК 67.932.111**

**Г55**

**Рецензент:** Ирина Алексеевна Гусева

**М.Ю. Глухов, М.В. Пак**

Финансовый инжиниринг: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент». Уровень подготовки – магистр. Магистерская программа заочной формы обучения «Финансовый менеджмент»: Финансовый университет, кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг», 2015. – 41 с.

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» является дисциплиной по выбору, углубляющей освоение магистерской программы заочной формы обучения «Финансовый менеджмент».

В рабочей программе дисциплины представлены тематический план изучения дисциплины, программа, задания для самостоятельной работы, методические рекомендации для подготовки к занятиям для магистров, приводятся вопросы для подготовки к зачету.

*Учебное издание*

**Глухов Михаил Юрьевич**

**Пак Марина Викторовна**

**ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ**

**© Финансовый университет, 2015**

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины: .....	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	5
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)...	8
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....	8
5.1.Содержание дисциплины «Финансовый инжиниринг» .....	8
5.2. Учебно – тематический план .....	12
5.3. Содержание практических и семинарских занятий.....	13
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	19
6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	19
6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы .....	21
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине.....	29
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы.....	29
7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.	29
7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений.....	33
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....	34
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	36
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем .....	41
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	41

## **1. Наименование дисциплины:**

Дисциплина М 2.В.1.7 «Финансовый инжиниринг»

### **1.1. Цель изучения дисциплины «Финансовый инжиниринг»:**

формирование знаний и навыков конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью, создания новых финансовых инструментов, разработки комбинированных инвестиционных стратегий в соответствии со структурой спроса, предъявляемого клиентами инвестиционного и коммерческого банка.

### **1.2. Задачи дисциплины:**

- ✓ освоить содержание понятия финансового инжиниринга, рассмотреть его основные цели, определить заинтересованных лиц – потребителей результатов финансового инжиниринга, - уточнить специфику их интересов; выявить факторы, влияющие на процесс финансового инжиниринга;
- ✓ освоить основные продукты финансового инжиниринга, систематизировать их в соответствии с классификационными признаками, определяющими структуру продукта и его свойства; изучить основные подходы к конструированию ценных бумаг на основе финансового инжиниринга, включая создание индивидуальных продуктов в соответствии с уникальными потребностями эмитентов и инвесторов, а также тиражирование лучшего опыта;
- ✓ овладеть практикой создания различных финансовых инструментов для решения задач инвестирования и привлечения средств на долговом и долевым рынках;
- ✓ освоить процесс секьюритизации, его цели, задачи, специфику реализации в российских условиях; управления рисками на основе секьюритизации.

## **2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.**

В совокупности с другими дисциплинами магистерской программы процесс изучения дисциплины «Финансовый инжиниринг» направлен на формирование следующих профессиональных компетенций:

**ПКП –1:** обладание расширенными теоретическими знаниями в области управления финансами организаций и функционирования рынка капитала, умение сопоставлять и анализировать различные концепции и модели финансового менеджмента, оценивать возможности их применения на практике.

### **Знать:**

- ✓ теоретические концепции управления финансами организаций и функционирования рынка капитала в части финансового инжиниринга;
- ✓ целевые показатели финансового менеджмента в части проектирования структурированных финансовых продуктов.

### **Уметь:**

- ✓ оценивать применимость различных методов конструирования финансовых продуктов;
- ✓ применять на практике показатели и методы финансового анализа, связанного с финансовым инжинирингом.

### **Владеть:**

- ✓ методами сопоставления и анализа результатов использования инновационных финансовых продуктов;
- ✓ способами оценки качества финансового менеджмента.

**ПКП – 4:** способность принимать эффективные инвестиционные решения и управлять портфелем реальных и финансовых активов на локальном и международном рынках, самостоятельно проектировать новые финансовые инструменты и структурированные финансовые продукты для решения прикладных задач

### **Знать**

- ✓ инвестиционные стратегии управления активами на российском и зарубежных рынках;
- ✓ показатели эффективности управления портфелем сложных финансовых инструментов.

### **Уметь**

- ✓ оценивать возможность использования различных инвестиционных стратегий при работе с инновационными финансовыми продуктами;
- ✓ разрабатывать постановку задач для конструирования финансовых продуктов.

### **Владеть**

- ✓ способами проектирования инструментов финансового инжиниринга;
- ✓ методами формирования портфеля инновационных финансовых продуктов.

**ДКМП-1:** способность анализировать финансовые и инвестиционные риски, применять финансовые инструменты для управления рисками.

### **Знать**

- ✓ целевые показатели управления организацией и снижения рисков с помощью различных финансовых продуктов;
- ✓ способы оценки и прогнозирования результатов деятельности организации с учетом доходности и риска структурированных инструментов.

### **Уметь**

- ✓ формулировать и обосновывать задачи для формирования типовых документов, регламентирующих выпуск новых финансовых продуктов с учетом рисков;
- ✓ готовить аналитические материалы для принятия стратегических решений

### **Владеть**

- ✓ навыками систематизации и оценки информации, связанной с инструментами финансового инжиниринга;
- ✓ методикой анализа инвестиционных рисков сложных финансовых продуктов.

### **3. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» является дисциплиной по выбору магистерской программы «Финансовый менеджмент». Изучение дисциплины базируется на знаниях, полученных при изучении обязательных дисциплин магистерской программы: «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Инструменты финансовых рынков», «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг», «Производные финансовые инструменты».

Приступаю к изучению дисциплины обучающийся должен:

#### **Знать**

- ✓ основополагающие положения современной экономической теории, основы рыночной экономики, конкуренции, институтов рынка;
- ✓ особенности формирования макроэкономического равновесия и финансовой нестабильности;

#### **Уметь**

- ✓ использовать нормативные правовые документы в ходе изучения дисциплины;
- ✓ применять навыки работы с компьютером как средством управления информацией,
- ✓ работать с информацией в глобальных компьютерных сетях;
- ✓ интерпретировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую и иную информацию и использовать ее в расчетах;

## **Владеть**

- ✓ культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей её достижения;
- ✓ иностранным языком в объёме, необходимом для возможности получения информации из зарубежных источников.

#### **4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)**

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) (в часах) 5 сем
Общая трудоемкость дисциплины	2/72	72
Аудиторные занятия	20	20
Лекции	4	4
Практические и семинарские занятия, в т.ч. занятия в интерактивных формах	16	16
Самостоятельная работа	52	52
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

#### **5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием объемов (в академических часах) и видов учебных занятий**

##### **5.1.Содержание дисциплины «Финансовый инжиниринг»**

### **Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг**

Необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг. Дискуссия о понятии

финансового инжиниринга, его основные цели. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы. Интересы потребителей: экономические и внеэкономические факторы их формирования, как основные факторы развития финансового инжиниринга. Понятие внешних, связанных с законодательным регулированием, состоянием отрасли, стадией макроэкономического цикла, уровнем развития финансового рынка и т.д., внутренних факторов (характер существующих обязательств, предполагаемые объекты инвестирования привлеченных средств, прогноз денежных потоков и пр.). Понятие инновационного финансового продукта.

## **Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)**

Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках. Систематизация инновационных финансовых продуктов – список Финнерти. Понятие гибридного и структурированного финансового продукта: ключевые примеры. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции. Классификация финансовых инноваций.

Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание уникальных «tailor-made» продуктов тиражирование лучшего опыта.

## **Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств**

Основные виды долговых обязательств: облигации и коммерческие бумаги, сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента.

Параметры облигаций – основа реализации подхода «Lego» к созданию финансового продукта. Классификация облигаций: международная практика, возможности использования в России. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, - их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их

интересам. Основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет (как уровень развития рынка предопределяет инструменты и тенденции в применении финансового инжиниринга).

Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, взаимная зависимость, условия выбора.

Срок обращения: фиксированный или переменный, отзывные облигации и облигации с опционом пут, облигации «со спусковым крючком», бессрочные и продлеваемые облигации, аннуитетные облигации и облигации с амортизацией суммы основного долга.

Параметр платности: купонные, бескупонные и дисконтные облигации. Установление фиксированной, переменной и плавающей купонной ставки. Защищенные от падения облигации: ступенчатые облигации (облигации «шаг-замок»), односторонние облигации с плавающей ставкой. Незащищенные от падения облигации: бинарные облигации, связанные с различными показателями. Частично защищенные облигации, применение опционов кэп, флор и коллар для установления границ изменения ставки купона. Выпуск облигаций с повышающейся/ понижающейся ставкой, облигации с пересматриваемой ставкой, определение размера купона по результатам аукциона: дополнительные ограничения. Подстраиваемые под рынок облигации. Установление формы выплаты купонного дохода – зарубежная практика защиты инвесторов от риска реинвестирования и целесообразность ее распространения в России. Облигации с отложенным купоном.

Выпуск обеспеченных ценных бумаг: управление рисками, соответствие требованиям законодательства и рынка. Использование обеспечения как возможность осуществления заимствования через предприятия специального назначения (SPV).

Валюта выпуска: законодательные ограничения и управления рисками.  
Коктельные, двухвалютные, кросс-валютные облигации.

#### **Тема 4. Секьюритизация**

Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях. Ипотечные облигации (Mortgage Bonds), облигации, обеспеченные пулом закладных (Mortgage – Backed Securities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – Backed Securities - ABS): структура выпуска, организация привлечения средств, цели выпуска для различных экономических агентов, риски. Российская практика.

Перераспределение рисков с использованием облигаций: облигации, связанные с кредитами (CLN), облигации катастроф.

Стриппирование как метод секьюритизации: понятие, цели, примеры структурирования продукта.

Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов. Конструирование выпусков коммерческих бумаг: основные параметры, ключевые подходы формирования программы выпусков.

#### **Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевыми ценными бумагами**

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

Гибридные ценные бумаги на основе долевыми финансовыми инструментами как механизмы объединенного инвестирования: индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на задепонированные в трасте акции компаний, входящие в расчет определенного индекса); депозитарные расписки компании- держателя HOLding Company Depositary ReceiptS.

Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики применения.

## 5.2. Учебно – тематический план

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Самост оятель ная работа	Формы текущего контроля успеваем ости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Практич еские и семинар ские занятия	Занятия в интеракт ивных формах		
1.	Тема 1 Введение в финансовый инжиниринг.	18	3	1	2	2	10	
2.	Тема 2 Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	20	3	1	2	2	10	
3.	Тема 3. Конструирован ие финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	22	5	1	4	4	10	
4	Тема 4. Секьюритизац ия	22	5	1	4	4	10	
5	Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	26	4		4	4	12	
	Итого	72	20	4	16	16	52	Зачет

### 5.3. Содержание практических и семинарских занятий

#### Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг (2 часа)

##### Целевая установка

Целью проведения семинарского занятия по данной теме является формирование навыков практического применения понятий об инновационных финансовых продуктах.

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Контрольный тест	Решение тестов и задач	25 мин.
2	Ответы студентов на вопросы по лекции	Дискуссия	30 мин.
3	Практикум	Деловая игра	30 мин.
4	Подведение итогов		5 мин.
	<b>ИТОГО</b>		90 мин./70%

##### Вопросы для обсуждения:

1. Понятие финансового инжиниринга.
2. Законодательное регулирование инновационных финансовых продуктов.

##### Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка инновационных финансовых продуктов.
2. Математический и гуманитарный подход к понятию «Финансовый инжиниринг».
3. Основные факторы влияния на развитие финансового инжиниринга в России.

**Источники:** 8.1; 8.2; 8.5; 8.6; 8.7; 8.8; 8.9; 8.13

**Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов). (2 часа)**

**Целевая установка.**

Целью проведения семинарского занятия является формирование у студентов понимания особенностей различных структурированных продуктов.

**Занятие 1 (2 часа)**

<b>№</b>	<b>Проводимое мероприятие</b>	<b>Форма</b>	<b>Время мин. /интерактив %</b>
<b>1</b>	Контрольный тест	Решение тестов и задач	20 мин.
<b>2</b>	Ответы студентов на вопросы по лекции	Дискуссия	30 мин.
<b>3</b>	Практикум	Учебно-практическая ситуация	35 мин.
<b>5</b>	Подведение итогов		5 мин.
	<b>ИТОГО</b>		<b>90 мин./70%</b>

**Вопросы для обсуждения:**

1. Структурирование банковских продуктов.
2. Экономические агенты, участвующие в конструировании банковских продуктов.

**Вопросы для самостоятельной работы студентов**

1. Условия и сравнительные характеристики процесса секьюритизации на зарубежном и российском банковском рынке.
2. Хеджирование банковских операций с помощью деривативов.
3. Коммерческие бумаги, как инструменты секьюритизации.

Источники: 8.5; 8.6; 8.7; 8.8; 8.9

**Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств (4 часа)**

**Целевая установка.**

Целью семинарского занятия является формирование у обучающихся навыков конструирования долговых финансовых продуктов.

**Занятие 1 (2 часа)**

<b>№</b>	<b>Проводимое мероприятие</b>	<b>Форма</b>	<b>Время мин. /интерактив %</b>
<b>1</b>	Контрольный тест	Решение тестов и задач	20 мин.
<b>2</b>	Ответы студентов на вопросы по лекции	Дискуссия	35 мин.
<b>3</b>	Практикум	Разбор практических ситуаций	30 мин.
<b>4</b>	Подведение итогов		5 мин.
	<b>ИТОГО</b>		90 мин. /70%

**Занятие 2 (2 часа)**

<b>№</b>	<b>Проводимое мероприятие</b>	<b>Форма</b>	<b>Время мин. /интерактив %</b>
<b>1</b>	Контрольный тест	Решение тестов и задач	20 мин.
<b>2</b>	Практикум	Разбор практических ситуаций	25 мин.
<b>3</b>	Презентации студентов	Дискуссия	40 мин.
<b>4</b>	Подведение итогов		5 мин.
	<b>ИТОГО</b>		90 мин. /70%

**Вопросы для обсуждения:**

1. Выбор долговых обязательств для финансового конструирования.

2. Выбор методов конструирования.

### **Вопросы для самостоятельной работы студентов**

1. Сравнительный анализ доходностей структурированных и традиционных долговых финансовых инструментов
2. Временные характеристик структурированных продуктов, основанных на долговых финансовых инструментах
3. Риск, доходность и ликвидность структурированных продуктов на рынке долговых инструментов

Источники: 8.5; 8.6; 8.7; 8.10; 8.11

## **Тема 4. Секьюритизация (4 часа)**

### **Целевая установка.**

Целью семинарских занятий является формирование навыков конструирования инновационных финансовых инструментов, обеспеченных банковскими продуктами.

#### **Занятие 1 (2 часа)**

<b>№</b>	<b>Проводимое мероприятие</b>	<b>Форма</b>	<b>Время мин. /интерактив %</b>
<b>1</b>	Контрольный тест	Решение тестов	20 мин.
<b>2</b>	Ответы студентов на вопросы по лекции	Дискуссия	25 мин.
<b>3</b>	Практикум	Решение задач	40 мин.
<b>4</b>	Подведение итогов		5 мин.
	<b>ИТОГО</b>		90 мин. /70%

#### **Занятие 2 (2 часа)**

<b>№</b>	<b>Проводимое мероприятие</b>	<b>Форма</b>	<b>Время мин. /интерактив %</b>
<b>1</b>	Контрольный тест	Решение тестов	20 мин.

2	Практикум	Решение задач	25 мин.
3	Презентации студентов	Дискуссия	40 мин.
4	Подведение итогов		5 мин.
	<b>ИТОГО</b>		90 мин. /70%

**Вопросы для обсуждения:**

1. Сравнительный анализ ипотечных облигаций.
2. Секьюритизация, как способ привлечения средств банками.

**Вопросы для самостоятельной работы студентов**

1. Распределение рисков между участниками секьюритизации банковских продуктов.
2. Правовые основы регулирования рынка ипотечных облигаций.
3. Стоимость секьюритизации банковского актива с точки зрения понятий риска и неопределенности

**Источники:** 8.5; 8.6; 8.9; 8.10; 8.11; 8.12; 8.13

**Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг. (4 часа)**

**Целевая установка.**

Целью семинарского занятия является формирование навыков конструирования инновационных финансовых продуктов на основе долевых инструментов.

**Занятие 1 (2 часа)**

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Контрольный тест	Решение тестов	20 мин.
2	Презентации студентов	Дискуссия	65 мин.
3	Подведение итогов		5 мин.
	<b>ИТОГО</b>		90 мин. /70%

## Занятие 2 (2 часа)

№	Проводимое мероприятие	Форма	Время мин. /интерактив %
1	Контрольный тест	Решение тестов	20 мин.
2	Презентации студентов	Дискуссия	30 мин.
3	Подведение итогов	Деловая игра	40 мин.
	<b>ИТОГО</b>		90 мин. /70%

### Вопросы для обсуждения:

1. Структурированные акции.
2. Индексные инструменты.

### Вопросы для самостоятельной работы студентов

1. Особенности выбора долевых инструментов финансового инжиниринга в зарубежных странах и России.
2. Механизмы объединенного инвестирования в инновационные инструменты финансового инжиниринга.
3. Гибридные инструменты на основе долевых ценных бумаг.
4. Депозитарные расписки в основе конструирования инновационных инструментов.
5. Опционы, как основа финансового конструирования.
6. Российская практика создания структурированных финансовых продуктов на основе долевых инструментов: перспективы и предпосылки.

**Источники:** 8.5; 8.6; 8.7; 8.8; 8.13; 8.14;

## **6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы**

Целью внеаудиторной самостоятельной работы является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками по профилю изучаемой дисциплины, закрепление и систематизация знаний, формирование умений и навыков и овладение опытом творческой, исследовательской деятельности. Этот вид самостоятельной работы способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровней. Внеаудиторная самостоятельная работа является обязательной для каждого студента, а ее объем определяется учебным планом.

Содержание внеаудиторной самостоятельной работы по темам:

#### **Внеаудиторная самостоятельная работа**

<b>Наименование разделов, тем входящих в дисциплину</b>	<b>Формы внеаудиторной самостоятельной работы</b>	<b>Трудоёмкость в часах</b>
Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг.	✓ Работа с законодательными и нормативными актами, учебной литературой ✓ Работа с интернет-источниками	10
Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	✓ Работа с законодательными и нормативными актами, учебной литературой ✓ Работа с интернет-источниками ✓ Выполнение творческого задания – формирование структурированных	10

	финансовых продуктов	
Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Работа с законодательными и нормативными актами, учебной литературой</li> <li>✓ Работа с интернет-источниками</li> <li>✓ Выполнение творческого задания – формирование структурированных финансовых продуктов</li> </ul>	10
Тема 4. Секьюритизация	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Работа с законодательными и нормативными актами, учебной литературой</li> <li>✓ Работа с интернет-источниками</li> <li>✓ Выполнение творческого задания – формирование структурированных финансовых продуктов</li> </ul>	10
Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Работа с законодательными и нормативными актами, учебной литературой</li> <li>✓ Работа с интернет-источниками</li> <li>✓ Решение задач</li> </ul>	12
<b>ИТОГО:</b>		52

## **6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы**

### **6.2.1. Примерные вопросы компьютерного тестирования**

- 1) Какой структурированный продукт не обеспечивает полный возврат вложенного капитала в дату истечения?
  - а) Equity-Linked Note.
  - б) Reverse Convertible.
  - в) Range Accrual.
  - г) Floating Rate Note.
- 2) Какое из приведенных утверждений не является верным ни при каких условиях?
  - а) Коэффициент участия – отношение доходности по структурированному продукту к доходности базового актива.
  - б) Коэффициент участия – доходность, которую инвестор получит по структурированному продукту в случае роста базового актива.
  - в) Коэффициент участия – доходность, которую получит инвестор по структурированному продукту, если базовый актив вырастет до 100% к дате истечения продукта.
  - г) Коэффициент участия – доля участия инвестора в росте базового актива.
- 3) Как зависит коэффициент участия простейшего структурированного продукта от срока и волатильности базового актива?
  - а) Положительно – от волатильности, отрицательно – от срока.
  - б) Отрицательно – от волатильности, положительно – от срока.
  - в) Положительно – и от волатильности, и от срока.
  - г) Отрицательно – и от волатильности, и от срока.
- 4) Каким образом возможно конструирование структурированных продуктов с полной защитой капитала?
  - а) Путем подбора нужного соотношения срока продукта и волатильности базового актива.

- б) Путем включения в состав продукта депозита, истекающего ровно посередине срока жизни продукта.
- в) Путем включения в состав продукта депозита, истекающего в дату истечения продукта.
- г) Путем использования специальной хеджирующей стратегии, компенсирующей убытки в случае падения базового актива.
- 5) Какое из приведенных утверждений является верным?
- а) Уменьшение ширины коридора у Range Accrual позволяет эмитенту повысить максимальную доходность по продукту.
- б) Чем выше волатильность базового актива, тем меньшую максимальную доходность эмитент может обеспечить при выпуске Reverse Convertible.
- в) Чем выше волатильность, тем меньший срок необходимо установить у структурированного продукта для достижения оптимальной доходности.
- г) При высокой волатильности базового актива эмитенты часто используют бинарные опционы в составе структурированных продуктов.

### **6.2.2. Методические рекомендации по выполнению творческой контрольной работы.**

#### *1. Цели и задачи творческой контрольной работы*

1. Контрольная работа является одной из форм аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов, реализуемая в письменном виде, в том числе с использованием информационных технологий.

2. Творческая контрольная работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных разделов (тем) дисциплин (в форме развернутых ответов по вопросам, раскрытия понятий, выполнения упражнений, решения практических задач и др.).

3. В качестве целей творческой контрольной работы можно выделить следующие:

- развитие способности к углубленному анализу учебной и научной литературы, законодательства;
- выработка умения систематизировать и обобщать научный и практический материал, критически его оценивать;
- формирование и укрепление навыков овладения системой понятий данной науки, аргументированного, логичного, грамотного изложения ее выводов с использованием положений других наук;
- развитие умения применять теоретические разработки для анализа, оценки, выявления и использования положительного опыта относительно темы контрольной работы;
- выработке навыков творческой, исследовательской работы.

Для экономистов на первый план в контрольной работе выступает анализ и оценка экономической практики для решения поставленных задач, формирование учебно-исследовательских навыков, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации.

4. Содержание заданий контрольных работ должно охватывать основной материал соответствующих разделов (тем) дисциплин. Контрольные задания разрабатываются по многовариантной системе. Варианты контрольных работ должны быть равноценны по объему и сложности.

5. Содержание заданий творческих контрольных работ и требования к их выполнению разрабатываются преподавателем дисциплины. Подготовка контрольной работы осуществляется под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские занятия по соответствующей дисциплине (модулю).

6. Оценка контрольных работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

7. Требования к выполнению творческой контрольной работы:

- четкость и последовательность изложения материала;

- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме (в случае необходимости);
- правильность и в полном объеме решение имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

8. Объем творческой контрольной работы - не более 6 страниц, кроме выполнения заданий по формам установленного кафедрами образца (таблицы, графики и т.д.) при необходимости.

## *2. Методические рекомендации для студентов*

В процессе подготовки контрольной работы студенты могут обосновать свое понимание темы, внести свои предложения. В процессе подготовки работы рекомендуется придерживаться следующей схемы изучения вопросов:

- осмысление темы письменной работы;
- подбор необходимой учебной, научной, справочной литературы, социологических и статистических данных, нормативных правовых актов и иных источников;
- анализ и систематизация собранных по теме работы материалов;
- подготовка плана написания работы;
- написание текста работы в объеме, определяемом видом работы;
- оформление рукописи работы в соответствии с предъявляемыми требованиями (оформление титульного листа, сносок, библиографии).

При сборе материалов для написания работы важно ориентироваться на современные новейшие нормативные источники (последняя редакция), труды российских ученых и ученых советского периода, зарубежный опыт.

Рубрики в тексте должны акцентировать внимание на важных, узловых аспектах темы, выводах, рекомендациях, предложениях.

Написание работы осуществляется самостоятельно путем творческого изложения собранных научных материалов и нормативных источников. При использовании идей, выводов либо текстового материала (цитат) других авторов необходимо делать ссылку на соответствующее издание, где содержатся используемые идеи и материалы. Подготовленная рукопись требует повторного прочтения, критической оценки материала, с целью выявления наиболее слабых, недостаточно аргументированных моментов. Одновременно осуществляется литературная правка, проверяется правильность написания выходных данных. Уточняется правильность оформления работы, написания научно-справочного аппарата в тексте и в конце письменной работы. Допускаются подчеркивание, выделение отдельных мест полужирным шрифтом либо курсивом.

### *3. Типичные причины возврата контрольной работы на доработку*

1. Текст содержит более 30% заимствований - дословных (или практически дословных). Контрольная работа - это переработка существующих знаний. И выводы, которые делает студент, должны быть результатом его аналитической деятельности.

2. Текст содержит плагиат – т.е. содержит цитату или цитаты других работ, на которые не оформлены ссылки (по факту получается, что чужой текст выдаётся за свой, что категорически недопустимо).

3. **Отсутствует какая-то необходимая часть работы** (введение, заключение, список источников и т.д.).

4. **Текст работы не содержит ссылок на источники**, или не содержит ссылок на источник или источники, означенные в списке использованных источников, или, наоборот, список источников не содержит источники на которые есть отсылки в тексте.

5. **Нарушение требований к оформлению работы** (напр.: нет нумерации страниц; выставлен не тот межстрочный интервал; текст не

выровнен по ширине; источники в списке источников не в алфавитном порядке или начинаются с инициалов, а не с фамилии, или содержат не полные выходные данные и т.д., и т.п.).

**6. Файл работы назван с нарушениями требований** (напр.: не содержит фамилии исполнителя, имени, отчества и названия работы). Файл называется только студентом.

**7. Если в тексте работы студента есть хотя бы одна из указанных причин, то преподаватель обязан вернуть ему работу на доработку.** При этом преподаватель может указать конкретную причину возврата, но не обязан формулировать другие замечания по работе.

#### *4. Методика написания творческой контрольной работы:*

Контрольная работа в рамках дисциплины «Финансовый инжиниринг» представляет собой творческое задание по конструированию финансового инструмента. Выполнение контрольной работы способствует формированию навыков анализа и использования нормативно-правовой базы, а так же других источников информации для анализа структуры различных инновационных финансовых инструментов, их доходности, ликвидности и рисков.

Для успешной реализации творческого контрольного задания необходимо:

- выбрать тип финансового продукта, который будет конструироваться;
- провести анализ финансовых активов, которые планируются к включению в состав структурированного инструмента;
- разработать справку о составе и структуре структурированного инструмента, что оформляется в виде комментариев (Приложение 1).

Оформленная справка презентуется на практическом занятии, с пояснением разработанных характеристик.

#### *5. Требования к содержанию контрольной творческой работы:*

Вводные параметры

- a) Цель
- b) Категория финансового продукта
- c) Особенности

I.Разработка

- a) Инвестиционная стратегия
- b) Выбор активов
- c) Анализ активов

II.Создание

- a) Риски
- b) Ликвидность
- c) Доходность

Контрольное творческое задание является обязательным условием для зачета по дисциплине «Финансовый инжиниринг».

#### **Темы задач текущего контроля**

Задачи по опционам (выплаты, построение опционной стратегии, оценка стоимости опциона)

Задача по бинарным опционам

Задачи по инструментам, доходность которых привязана к акциям (Equity Linked Notes)

Задачи по структурированным продуктам (конструирование продуктов, рассчитанных на рост или падение рынка)

#### **6.2.3. Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости**

Результаты освоения студентами знаний, умений и компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины, оцениваются максимальной суммой в 100 баллов.

Балльная оценка текущего контроля успеваемости студента в семестре составляет максимум 40 баллов. Балльная оценка в зачетно-экзаменационную сессию составляет максимум 60 баллов.

При проведении итогов текущего контроля успеваемости в середине семестра (на 15 ноября и 15 апреля) – максимум 20 баллов.

Итоговый контроль проводится в форме зачета, который проводится в письменной форме в виде тестирования.

#### **6.2.4. Распределение максимальных баллов по видам работы:**

№		Баллы по видам работ	Баллы
1	Работа в семестре ✓ Экспресс-контроль (тестирование на занятиях) ✓ Активность на семинарах ✓ Выполнение творческой контрольной работы ✓ Результаты решения задач	до 10 до 10 до 10 до 10	
	Всего		40
2	Зачет		60
3	Итого		100

## 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине

### 7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы

Перечень компетенций формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине соотнесен с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

### 7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

<b>Компетенции</b>		
<p><b>ПКП – 1:</b> обладание расширенными теоретическими знаниями в области управления финансами организаций и функционирования рынка капитала, умение сопоставлять и анализировать различные концепции и модели финансового менеджмента, оценивать возможности их применения на практике.</p>		
<b>Показатели оценивания</b>	<b>Критерии оценивания</b>	<b>Шкала оценивания</b>
<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- теоретические концепции управления финансами организаций и функционирования рынка капитала в части финансового инжиниринга;</li> <li>- целевые показатели финансового менеджмента в части проектирования структурированных финансовых продуктов</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать применимость различных методов конструирования финансовых продуктов;</li> <li>- применять на практике показатели и методы финансового анализа, связанного с финансовым инжинирингом</li> </ul>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>теоретические концепции управления финансами организаций и функционирования рынка капитала в части финансового инжиниринга;</li> <li>целевые показатели финансового менеджмента в части проектирования структурированных финансовых продуктов</li> </ul>	<p>Пороговый уровень</p>
		<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- теоретические концепции управления финансами организаций и функционирования рынка капитала в части финансового инжиниринга;</li> <li>- целевые показатели финансового менеджмента в части проектирования структурированных финансовых продуктов</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать применимость различных методов конструирования финансовых продуктов;</li> </ul>

<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами сопоставления и анализа результатов использования инновационных финансовых продуктов;</li> <li>- способами оценки качества финансового менеджмента.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- применять на практике показатели и методы финансового анализа, связанного с финансовым инжинирингом</li> </ul>	
	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- теоретические концепции управления финансами организаций и функционирования рынка капитала в части финансового инжиниринга;</li> <li>- целевые показатели финансового менеджмента в части проектирования структурированных финансовых продуктов</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать применимость различных методов конструирования финансовых продуктов;</li> <li>- применять на практике показатели и методы финансового анализа, связанного с финансовым инжинирингом</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами сопоставления и анализа результатов использования инновационных финансовых продуктов;</li> <li>- способами оценки качества финансового менеджмента</li> </ul>	<p>Высокий уровень</p>
<p><b>ПКП – 4:</b> способность принимать эффективные инвестиционные решения и управлять портфелем реальных и финансовых активов на локальном и международном рынках, самостоятельно проектировать новые финансовые инструменты и структурированные финансовые продукты для решения прикладных задач</p>		
<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционные стратегии управления активами на российском и зарубежных рынках</li> <li>- показатели эффективности управления портфелем сложных финансовых инструментов.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p>	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционные стратегии управления активами на российском и зарубежных рынках</li> <li>- показатели эффективности управления портфелем сложных финансовых инструментов.</li> </ul>	<p>Пороговый уровень</p>

<p>оценивать возможность использования различных инвестиционных стратегий при работе с инновационными финансовыми продуктами; разрабатывать постановку задач для конструирования финансовых продуктов.</p> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способами проектирования инструментов финансового инжиниринга;</li> <li>- методами формирования портфеля инновационных финансовых продуктов.</li> </ul>	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционные стратегии управления активами на российском и зарубежных рынках</li> <li>- показатели эффективности управления портфелем сложных финансовых инструментов.</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <p>оценивать возможность использования различных инвестиционных стратегий при работе с инновационными финансовыми продуктами; разрабатывать постановку задач для конструирования финансовых продуктов.</p>	<p>Продвинутый уровень</p>
	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционные стратегии управления активами на российском и зарубежных рынках</li> <li>- показатели эффективности управления портфелем сложных финансовых инструментов.</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <p>оценивать возможность использования различных инвестиционных стратегий при работе с инновационными финансовыми продуктами; разрабатывать постановку задач для конструирования финансовых продуктов.</p> <p><b>Владеть</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способами проектирования инструментов финансового инжиниринга;</li> <li>- методами формирования портфеля инновационных финансовых продуктов;</li> </ul>	<p>Высокий уровень</p>
<p><b>ДКМП-1:</b> способность анализировать финансовые и инвестиционные риски, применять финансовые инструменты для управления рисками.</p>		
<p><b>Знать:</b></p> <p>целевые показатели управления организацией и снижения рисков с помощью различных финансовых продуктов</p> <p>способы оценки и прогнозирования результатов деятельности организации с учетом доходности и риска структурированных</p>	<p><b>Знать:</b></p> <p>целевые показатели управления организацией и снижения рисков с помощью различных финансовых продуктов</p> <p>способы оценки и прогнозирования результатов деятельности организации с учетом доходности и риска структурированных инструментов.</p>	<p>Пороговый уровень</p>

<p>инструментов.</p> <p><b>Уметь:</b> формулировать и обосновывать задачи для формирования типовых документов, регламентирующих выпуск новых финансовых продуктов с учетом рисков; готовить аналитические материалы для принятия стратегических решений</p> <p><b>Владеть:</b> навыками систематизации и оценки информации, связанной с инструментами финансового инжиниринга; методикой анализа инвестиционных рисков сложных финансовых продуктов.</p>	<p><b>Знать:</b> целевые показатели управления организацией и снижения рисков с помощью различных финансовых продуктов способы оценки и прогнозирования результатов деятельности организации с учетом доходности и риска структурированных инструментов.</p> <p><b>Уметь:</b> формулировать и обосновывать задачи для формирования типовых документов, регламентирующих выпуск новых финансовых продуктов с учетом рисков; готовить аналитические материалы для принятия стратегических решений</p>	<p>Продвинутый уровень</p>
	<p><b>Знать:</b> целевые показатели управления организацией и снижения рисков с помощью различных финансовых продуктов способы оценки и прогнозирования результатов деятельности организации с учетом доходности и риска структурированных инструментов.</p> <p><b>Уметь:</b> формулировать и обосновывать задачи для формирования типовых документов, регламентирующих выпуск новых финансовых продуктов с учетом рисков; готовить аналитические материалы для принятия стратегических решений</p> <p><b>Владеть:</b> навыками систематизации и оценки информации, связанной с инструментами финансового инжиниринга; методикой анализа инвестиционных рисков сложных финансовых продуктов.</p>	<p>Высокий уровень</p>

### **7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений**

1. Понятие финансового инжиниринга, его основные цели, потребители результатов.
2. Основные продукты финансового инжиниринга. Структурированные, гибридные, синтетические финансовые продукты.
3. Конструирование финансовых продуктов на основе финансового инжиниринга.
4. Основные продукты финансового инжиниринга на рынке облигаций. Возможность тиражирования зарубежного опыта в России.
5. Сравнительный анализ методов финансового инжиниринга на рынке облигаций.
6. Инструменты финансового инжиниринга: виды, цели применения.
7. Принципы конструирования «идеальных» параметров выпуска корпоративных облигаций.
8. Понятие секьюритизации. Ее цели, задачи и специфика реализации в российских условиях.
9. Ипотечные и обеспеченные активами облигации. Правовые конструкции, возможности для выпуска в России.
10. Кредитные ноты и облигации катастроф как инструмент перераспределения рисков.
11. Стриппирование как метод секьюритизации: понятие, цели, примеры структурирования продукта.
12. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов, конструирование выпусков.
13. Структурированные акции: виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.
14. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизм объединенного инвестирования.

15. Опционы на акции, иные права связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики.

#### **7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений.**

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

### **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

#### **Нормативно-правовые акты РФ**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Гл. 53
2. Федеральный Закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04. 1996 г., №39-ФЗ
3. "Об утверждении Нормативов достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов". Приказ ФСФР РФ от 24.05.2011 N 11-23/пз-н
4. "Об утверждении Положения о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, товарных бирж и биржевых посредников, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар". Приказ ФСФР РФ от 23.10.2008 N 08-41/пз-н

#### **Рекомендуемая литература**

##### **А) основная:**

1. Буренин А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов /А.Н. Буренин .— 4-е изд., доп. — М. : НТО, 2011 .— 394с.
2. Миркин Я.М. Финансовый конструктивизм /Я.М. Миркин .— М. : Лингва-Ф, 2014 .— 360 с. <ЭБ Финуниверситета>

**Б) дополнительная:**

1. Бэр Х. П. Секьюритизация активов. Секьюритизация финансовых активов – инновационная техника финансирования банков : пер.с нем. — М. : Волтерс Клувер, 2006 .— 588с.
2. Буренин А.Н. Управление портфелем ценных бумаг .— 2-е изд., испр. и доп. — М. : Научно-технич. общество им. акад. С.И. Вавилова, 2007 .— 402с.
3. Безпрозванный В. Изменения в ФЗ "О рынке ценных бумаг": неипотечная секьюритизация и новые возможности долгового финансирования //Рынок ценных бумаг. - 2014.- Октябрь.-№ 8.-С.29-31
4. Галиц Л. Финансовая инженерия: инструменты и способы управления финансовым риском. – М.: ТВП, 1998. – 576 с.
5. Зарипов И.А. Исламский рынок капитала и ипотечный рынок на примере Малайзии //Управление собственностью: теория и практика. - 2014.- № 4.-С.2-31.
6. Маршалл Джон.Ф. Финансовая инженерия. Полное руководство по финансовым нововведениям : Учебник вузов по экон.спец./Науч.ред. Г.А. Агасонян. — М. : ИНФРА-М: НФПК, 1998 .— 784с.
7. Райнер Г. Деривативы и право: Пер. с нем. – М.: Волтерс Клувер, 2005. – 461с.
8. Руководство по организации эмиссии и обращение корпоративных облигаций /Я.М. Миркин, С.В.Лосев, Б.Б. Рубцов и др.; / Саморегулируемая организация «Национальная фондовая ассоциация». Альпина Бизнес Букс, 2004.- 534с.

9. Воробьева, З.А. Финансовый инжиниринг на рынке корпоративных облигаций : Дис. ...канд. экон. наук / Финансовая академия при Правительстве РФ .— М., 2004 .— 305с
- 10.Халл, Д.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты = Options, futures and other derivatives : Пер. с англ. /Д.К. Халл .— 8-е изд. — М. : Вильямс, 2014 .— 1072 с.

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Сайт Московской биржи - <http://rts.micex.ru/>
2. Сайт Банка России - <http://cbr.ru/>
3. Сайт [www.investfunds.ru](http://www.investfunds.ru) агентства CBONDS
4. Сайт Института инвестиционных компаний (США) [www.ici.org](http://www.ici.org)
5. Сайт Европейской ассоциации управляющих фондами и активами [www.efama.org](http://www.efama.org)

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Финансовый инжиниринг»**

### **10.1. Общие рекомендации для студентов**

#### **Рабочая программа дисциплины**

Для более эффективного изучения дисциплины студентам необходимо ознакомиться: с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимися на образовательном портале и сайте кафедры «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг», с графиком консультаций преподавателей, читающих эту дисциплину.

#### **Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям (теоретический курс)**

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль над систематической работой студентов всегда находится в центре внимания преподавателей.

Студентам необходимо:

✓ перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;

✓ на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (слайды, таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции;

✓ перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

### **Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям**

Студентам следует:

а) приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу на конкретное семинарское занятие;

б) при подготовке к семинарским занятиям необходимо в первую очередь обращаться к нормативным документам, основной и дополнительной литературе, рекомендованной программой и преподавателем курса;

в) особое внимание следует уделять периодическим изданиям, где рассматриваются актуальные вопросы финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики, при этом необходимо обращать внимание на дискуссионные вопросы. При этом следует использовать источники за

последние год – два, так как проблемы, которые обсуждались на страницах экономических журналов ранее - сегодня уже могут быть не проблемой;

г) в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;

д) в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

е) на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изученной на пропущенном занятии. Студенты, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

## **10.2. Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий**

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно, положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденные приказом №611/о от 01 апреля 2014 года, положения о расчетно-аналитической работе, утвержденного приказом № 2161/0 от 19 декабря 2013 года (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Приказы Финуниверситета»), использовать методические рекомендации кафедр;
- при подготовке к зачету параллельно прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

### **10.3. Методические рекомендации по подготовке к дискуссии**

#### ***Цели и задачи дискуссии как интерактивного метода обучения***

Учебный процесс, активно использующий интерактивные методы обучения, организуется с учетом включения в процесс исследования и познания всех студентов группы. При этом совместная коллективная деятельность означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад, в ходе работы и обсуждения идет обмен идеями, знаниями, способами деятельности. В основе интерактивных методов лежат принципы активности обучаемых, взаимодействия, использование группового опыта и

обязательной обратной связи. Создаваемая среда общения характеризуется взаимодействием участников, открытостью, равенством аргументов, накоплением совместного знания, возможностью взаимного контроля и оценки.

Интерактивный – означает взаимодействовать, находиться в режиме диалога, беседы. Главное заключается в том, что интерактивные методы в отличие от активных, ориентированы на более широкое взаимодействие студентов не только с преподавателем, но и друг с другом и на доминирование активности студентов в процессе обучения. Место преподавателя на таких занятиях сводится к направлению деятельности студентов на достижение целей занятия.

Цель дискуссии как метода интерактивного метода обучения состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою интеллектуальную состоятельность, свою успешность. Именно это делает продуктивным сам процесс обучения, дает знания и навыки, создает базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Дискуссия, как один из методов интерактива, представляет собой целенаправленное обсуждение определенного конкретного вопроса, которое сопровождается обменом идеями, мнениями, мыслями между студентами группы.

***Принципы работы на интерактивном занятии в форме дискуссии:***

- ✓ каждый участник дискуссии по любому вопросу имеет право на собственное мнение.
- ✓ отсутствие прямой критике личности, критике может подвергнуться только идея.
- ✓ все, что обсуждается и говорится во время дискуссии – не руководство к действию, а информация к размышлению.

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем**

- ✓ Информационно-справочные и поисковые системы: «Референт», «Консультант Плюс», «Гарант»
- ✓ Сайт Национальной лиги управляющих - <http://nlu.ru/>
- ✓ Сайт Московской биржи - <http://rts.micex.ru/>
- ✓ Сайт Банка России - <http://cbr.ru/>
- ✓ Сайт [www.investfunds.ru](http://www.investfunds.ru) агентства CBONDS
- ✓ Сайт Института инвестиционных компаний (США) [www.ici.org](http://www.ici.org)
- ✓ Сайт Европейской ассоциации управляющих фондами и активами [www.efama.org](http://www.efama.org)

**12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

12.1. Список учебно-лабораторного оборудования

- ✓ Персональный компьютер
- ✓ Проектор

12.2. Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний слушателей, разрабатываемые автором курса

- ✓ Интерактивные лекции
- ✓ Дискуссии за круглым столом

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего  
профессионального образования  
«Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации»

Кредитно-экономический факультет

Кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

**Контрольная творческая работа**

студента Фамилия Имя Отчество

**Программа по конструированию финансового продукта:**

« \_\_\_\_\_ »

*комментарии к программе*

по дисциплине «Финансовый инжиниринг»

**Научный руководитель:**

Ученая степень\*, ученое звание\*\*, должность Фамилия И. О.

\_\_\_\_\_  
(подпись)

Москва – \_\_\_\_\_

(год)