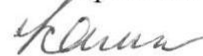


Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Департамент финансовых рынков и банков

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по развитию
образовательных программ



Е.А. Каменева

«20» сентября 2019 г.

И.А. Гусева

ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.02 Менеджмент

Направленность программы магистратуры:
«Финансовый менеджмент и рынок капиталов»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета финансовых рынков имени
профессора В.С. Геращенко (протокол № 17 от 17 сентября 2019 г.)*

*Одобрено Департаментом финансовых рынков и банков
(протокол № 2 от 04 сентября 2019 г.)*

Москва, 2019 г.

УДК 336.76: 001.895(073)

ББК 65.264.2

Г-96

Рецензент: Рубцов Б.Б., д.э.н., профессор, профессор Департамента финансовых рынков и банков имени профессора В.С. Геращенко Финансового университета при Правительстве РФ

И.А. Гусева

Финансовый инжиниринг: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов», очная/заочная форма обучения - М.: Финансовый университет, Департамент финансовых рынков и банков, 2019. – 20 с.

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры, направленность «Финансовый менеджмент и рынок капиталов».

В рабочей программе представлены требования к результатам обучения по дисциплине, тематический план изучения дисциплины, программа, задания для самостоятельной работы, методические рекомендации для подготовки к занятиям для магистров, приводятся вопросы для подготовки к экзамену.

Учебное издание

Гусева Ирина Алексеевна

ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ

Компьютерный набор, верстка – Гусева И.А.

© Гусева Ирина Алексеевна, 2019

© Финансовый университет, 2019

Содержание

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины	5
5.2. Учебно-тематический план	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	16
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	19
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	19
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	21
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	21
11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения	21
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	22
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	22
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	22

1. Наименование дисциплины

Финансовый инжиниринг

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторам и достижения компетенции
ДКН – 1	Способность применять теоретические знания и новые технологии в области управления финансами в изменяющихся условиях профессиональной деятельности	1.Демонстрирует теоретические знания в сфере финансового менеджмента и применяет их на практике с использованием современного аналитического и методического инструментария 2.Применяет технологии обработки экономической информации в профессиональной деятельности	<i>Знать</i> тенденции развития экономики, финансовой сферы и бизнеса в целом; <i>Уметь</i> анализировать и использовать на практике новые финансовые инструменты, продукты, услуги, технологии; <i>Знать</i> современные методы финансового инжиниринга и возможности его применения в конкретных ситуациях; <i>Уметь</i> обобщать полученные результаты; делать выводы, организовывать работу с научно-технической документацией, использовать знания по теории финансового инжиниринга в своей будущей практической деятельности

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО 3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» является дисциплиной модуля дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент.

Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (очная/заочная форма обучения)

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 5/7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	<i>32/16</i>	<i>32/16</i>
<i>Лекции</i>	<i>8/4</i>	<i>8/4</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>24/12</i>	<i>24/12</i>
<i>Самостоятельная работа</i>	<i>76/92</i>	<i>76/92</i>
Вид текущего контроля	<i>Контрольная работа</i>	<i>Контрольная работа</i>
Вид промежуточной аттестации	<i>Зачет</i>	<i>Зачет</i>

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг

Понятие финансового инжиниринга, его основные цели. Финансовый инжиниринг как ответ на современные вызовы развития финансового рынка. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы. Интересы потребителей, экономические и внеэкономические причины их

формирования как основные факторы развития финансового инжиниринга. Внешние факторы развития финансового инжиниринга: законодательное регулирование, состояние отрасли, стадия макроэкономического цикла, уровень развития финансового рынка. Внутренние факторы развития финансового инжиниринга: характер существующих обязательств, предполагаемые объекты инвестирования привлеченных средств, прогноз денежных потоков и пр. Понятие инновационного финансового продукта.

Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга

Основные продукты финансового инжиниринга на долгом 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, их 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 (производные финансовые инструменты, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет. Влияние уровня развития рынка на выбор инструментов и тенденции в применении финансового инжиниринга.

Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, их взаимозависимость, условия выбора конкретных параметров.

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 управление рисками. Коктейльные, двухвалютные, кросс-валютные облигации.

Тема 4.Секьюритизация

Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях. Ипотечные облигации (MortgageBonds), облигации, обеспеченные пулом закладных (Mortgage – BackedSecurities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – BackedSecurities - 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 долевого ценного бумаг

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

Гибридные ценные бумаги на основе долевого финансовых инструментов как механизм объединенного инвестирования. Индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS) как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на депонированные в трасте акции компаний, входящих в расчет фондового индекса.

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

5.2. Учебно-тематический план(очная/заочная форма обучения)

Таблица 2

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа			Самос то ятель ная работа	
			Об щая	Лек ции	Практи ческие и семинарские заня тия		
1	Тема 1.Введение в финансовый инжиниринг	16/15	2/1	-/-	2/1	14/14	Устный опрос. Дискуссия о причинах появления финансового инжиниринга
2	Тема 2.Основные продукты финансового инжиниринга	22/23	6/3	2/1	4/2	16/20	Устный опрос. Презентация основных продуктов финансового инжиниринга
3	Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	24/26	8/4	2/1	6/3	16/22	Презентация кейса «Конструирован ие облигационного займа»
4	Тема 4. Секьюритизация	24/26	8/4	2/1	6/3	16/22	Устный опрос. Дискуссия

5	Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	22/18	8/4	2/1	6/3	14/14	Устный опрос. Анализ зарубежной практики финансового инжиниринга на рынке долевых ценных бумаг
	В целом по дисциплине	108/ 108	32/16	8/4	24/12	76/92	Согласно учебному плану: контрольная работа

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие финансового инжиниринга, его основные цели. Финансовый инжиниринг как ответ на современные вызовы развития финансового рынка 2. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы. Интересы потребителей, экономические и внеэкономические причины их формирования как основные факторы развития финансового инжиниринга <p>Рекомендованные источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.7, 8.8, 9.9, 9.10</p>	Устный опрос. Дискуссия о причинах появления финансового инжиниринга
Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие гибридного и структурированного финансового продукта: ключевые примеры 2. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции 3. Классификация финансовых инноваций 4. Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание 	Устный опрос. Презентация основных продуктов финансового инжиниринга

	<p>уникальных «tailor-made» продуктов, тиражирование лучшего опыта</p> <p>Рекомендованные источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.10, 9.3, 9.4, 9.5</p>	
<p>Тема 3.</p> <p>Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам 2. Основные инструменты финансового инжиниринга (производные финансовые инструменты, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками. 3. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет. Влияние уровня развития рынка на выбор инструментов и тенденции в применении финансового инжиниринга. 4. Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, их взаимозависимость, условия выбора конкретных параметров 5. 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. 6. Параметр платности: купонные, бескупонные и дисконтные облигации. Использование обеспечения как возможность осуществления заимствования через предприятия специального назначения (SPV) 7. Валюта выпуска: законодательные ограничения и управление рисками <p>Рекомендованные источники: 8.2, 8.3, 8.6, 9.6, 9.7, 9.8</p>	<p>Устный опрос.</p> <p>Презентация основных продуктов финансового инжиниринга</p>
<p>Тема 4.</p> <p>Секьюритизация</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ипотечные облигации (MortgageBonds), облигации, обеспеченные пулом закладных (Mortgage – BackedSecurities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – BackedSecurities - ABS): структура выпуска, организация 	<p>Устный опрос.</p> <p>Дискуссия</p>

	<p>привлечения средств, цели выпуска для различных экономических агентов, риски. Российская практика.</p> <p>2. Перераспределение рисков с использованием облигаций: облигации, связанные с кредитами (CLN), облигации катастроф</p> <p>3. Стриппирование как метод секьюритизации: понятие, цели, примеры структурирования продукта.</p> <p>Рекомендованные источники: 8.5, 9.3, 9.4, 9,8</p>	
Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг	<p>1. Гибридные ценные бумаги на основе долевого финансовых инструментов как механизм объединенного инвестирования</p> <p>2. Индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS) как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на депонированные в трасте акции компаний, входящих в расчет фондового индекса.</p> <p>3. Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики</p> <p>Рекомендованные источники: 8,4, 8.7, 8.8, 9.1, 9.3, 9.4, 9.5. 9.6</p>	<p>Устный опрос.</p> <p>Анализ зарубежной практики финансового инжиниринга на рынке долевого ценных бумаг</p>

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг	<p>1. Внешние факторы развития финансового инжиниринга: законодательное регулирование, состояние отрасли, стадия макроэкономического цикла, уровень развития финансового рынка.</p> <p>2. Внутренние факторы развития финансового инжиниринга: характер существующих обязательств, предполагаемые объекты инвестирования привлеченных средств, прогноз денежных потоков и пр.</p>	Работа с учебной литературой и интернет-источниками

	3. Понятие инновационного финансового продукта.	
Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга	<ol style="list-style-type: none"> 1. Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках. 2. Систематизация инновационных финансовых продуктов. 3. Список Финнерти. 	<p>Работа с учебной литературой и интернет-источниками</p> <p>Выполнение творческого задания – формирование структурированного финансового продукта</p>
Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	<ol style="list-style-type: none"> 1. Основные виды долговых обязательств: облигации и коммерческие бумаги, их сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента. 2. Параметры облигаций – основа реализации подхода «Lego» к созданию финансового продукта. 3. Классификация облигаций: международная практика, возможности использования в России. 4. 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 	<p>Работа с учебной литературой и интернет-источниками</p> <p>Выполнение творческого задания – конструирование облигационного займа</p>
Тема 4. Секьюритизация	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях. 2. Коммерческие бумаги как инструмент 	<p>Работа с законодательными и нормативными актами, учебной литературой</p>

	секьюритизации банковских кредитов. Конструирование выпусков коммерческих бумаг: основные параметры, ключевые подходы формирования программы выпусков.	Работа с интернет-источниками Поиск и анализ примеров секьюритизации активов в международной и российской практике
Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	1. Структурированные акции, виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.	Работа с законодательными и нормативными актами, учебной литературой Работа с интернет-источниками Сравнительная характеристика опционных программ зарубежных и российских компаний

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Примерный перечень вопросов для подготовки к контрольной работе

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.

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Перечень примерных вопросов для подготовки к зачету

1. Понятие финансового инжиниринга, его цели, внешние и внутренние факторы развития
2. Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках. Финансовые инновации
3. Понятие гибридного и структурированного финансового продукта: ключевые примеры
4. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции
5. Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия
6. Основные виды долговых обязательств: облигации и коммерческие бумаги, их сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента с позиций финансового инженера
7. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов
8. Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, их взаимозависимость, условия выбора конкретных параметров
9. Выпуск обеспеченных ценных бумаг. Использование обеспечения как возможность осуществления заимствования через предприятия специального назначения (SPV)
10. Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях
11. Ипотечные облигации, облигации, обеспеченные пулом закладных, облигации, обеспеченные активами: структура выпуска, организация привлечения средств, цели выпуска для различных экономических агентов, риски

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

Оценочные средства для проверки компетенций, формируемых дисциплиной «Финансовый инжиниринг»

Код компетенции	Наименование компетенции	Типовые задания для оценивания компетенции
ДКН – 1	Способность применять теоретические знания и новые технологии в области управления финансами в изменяющихся условиях профессиональной деятельности	<p>1. Демонстрирует теоретические знания в сфере финансового менеджмента и применяет их на практике с использованием современного аналитического и методического инструментария</p> <p>Задание 1</p> <p>Охарактеризуйте основные параметры облигаций. Какие разновидности облигаций по параметрам времени обращения и способа выплат дохода вы знаете? В каких случаях их целесообразно применять при конструировании облигационных займов?</p> <p>Задание 2</p> <p>Проанализируйте причины секьюритизации как глобальной тенденции развития финансового рынка. Секьюритизация в широком и узком смысле. Примеры секьюритизации</p> <p>2. Применяет технологии обработки экономической информации в профессиональной деятельности</p> <p>Задание 1</p> <p>Охарактеризуйте структурные облигации как разновидность структурированного финансового продукта. Покажите на примере отличие структурной облигации от классической облигации</p> <p>Задание 2</p> <p>Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг как возможность снятия конфликта интересов собственников бизнеса и наемных агентов. Опционные</p>

		<p>программы</p> <p style="text-align: center;">Задание 3</p> <p>Использование производных финансовых инструментов в финансовом инжиниринге. Приведите пример экзотического производного инструмента. Чем обусловлено и в каких случаях используется модификация конкретных параметров дериватива?</p>
--	--	---

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.94 № 51-ФЗ (с последующими изменениями)
2. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями)
3. Федеральный закон 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» (с последующими изменениями)
4. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (с последующими изменениями)
5. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (с последующими изменениями)

Основная литература

6. Миркин Я.М. Финансовый конструктивизм / Я.М. Миркин. - М.: Лингва-Ф, 2014. - 360 с. - То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elib.fa.ru/fbook/mirkin.pdf/info> <ЭБ Финуниверситета>

Дополнительная литература

7. Дадашева О.Ю. Инвестиционная деятельность банков: Учебник / О.Ю. Дадашева; Финуниверситет, Каф. банков и банковского менеджмента - М.: Финуниверситет, 2013. - 128с. — То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elib.fa.ru/rbook/Dadasheva.pdf>
8. Финансовые рынки: учебник для студентов, обуч. по напр. подгот. "Экономика" и "Менеджмент" / К.Р. Адамова [и др.]; Финуниверситет; под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова - Москва: Кнорус, 2018. - 462 с.- (Бакалавриат). – Текст : непосредственный. – То же. – 2019. – ЭБС BOOK.ru. – URL:

<https://www.book.ru/book/931930> (дата обращения: 12.09.2019). —
Текст : электронный.

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

1. <http://cbr.ru/> – официальный сайт Центрального банка Российской Федерации
2. <http://minfin.ru/> – Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
3. <http://moex.com/> – официальный сайт Московской биржи
4. <http://www.rbc.ru/> – официальный сайт Информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг» (РБК)
5. <http://group.rcb.ru/> – официальный сайт Медиа-группы «Рынок ценных бумаг»
6. <http://www.bloomberg.com/> - официальный сайт Информационного агентства Блумберг (Bloomberg)
7. <http://www2.isda.org/> – Официальный сайт Международной ассоциации по свопам и деривативам (ISDA - International Swaps and Derivatives Association)
8. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
9. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
10. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
11. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
12. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
13. Деловая онлайн-библиотека AlpinaDigital <http://lib.alpinadigital.ru/>
14. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
15. Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>
16. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

17. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>
18. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)
19. Электронная библиотека Организации экономического сотрудничества и развития OECD iLibrary <http://www.oecd-ilibrary.org/>
20. База данных электронной структурированной информации по частным и публичным компаниям России, Украины, Казахстана **RUSLANA** <https://ruslana.bvdep.com/>
21. База данных электронной структурированной информации по банкам OrbisBankFocus <https://orbisbanks.bvinfo.com/>
22. Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
23. Электронные продукты издательства Elsevier. Коллекции: Business, management and Accounting; Economics, Econometrics and Finance <http://www.sciencedirect.com>
24. Базы данных научных журналов издательства Emerald (Accounting, Finance & Economics Collection; Business, Management & Strategy Collection) <http://www.emeraldgroupublishing.com/products/collections/>
25. Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>
26. Интерактивная финансовая информационная система компании Bloomberg
27. Система Thomson Reuters Eikon

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины «Финансовый инжиниринг» размещены на Информационно-образовательном портале Финансового университета в разделе «Дисциплины».

https://portal.fa.ru/Files/Data/76644222-e273-45ef-92b8-c21b6d4ba497/mu_fi_m_mag_fmirk.pdf

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

1.1. Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус ESET Endpoint Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не используются

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

1. Персональный компьютер (возможно использование студентами собственных компьютеров и других электронных устройств при условии организации интерактивной коммуникации средствами MS OneNote и использования облачных сервисов хранения данных – Dropbox, GoogleDrive и т.д.)
2. Проектор