

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение инклюзивного высшего образования
**«Московский государственный
гуманитарно-экономический университет»
(ФГБОУ ИВО «МГТЭУ»)**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-методической работе

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Б1.В.ДЭ.02.01 ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ

наименование дисциплины

38.04.02 Менеджмент

шифр и наименование направления подготовки

Финансовый менеджмент

направленность (профиль)

Разработчик: зав. кафедрой экономики и финансов МГГЭУ, д.э.н., профессор
место работы, занимаемая должность


подпись

Нестеренко Ю.Н. 23 марта 2023 г.
Ф.И.О. Дата

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов


(протокол № 9 от «23» марта 2023 г.)

на заседании Учебно-методического совета МГГЭУ
(протокол № 3 от «26 » апреля 2023 г.)


Начальник учебно-методического управления


И.Г. Дмитриева
« 26 » апреле 2023 г.

Начальник методического отдела


Д.Е. Гапеенок
« 26 » апреле 2023 г.

И.о. декана факультета


М.М. Шайлиева
« 26 » апреле 2023 г.

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Перечень оценочных средств
3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций
5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Финансовый инжиниринг»

Оценочные средства составлены в соответствии с рабочей программой дисциплины и представляют собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи, контрольные работы, тесты и др.), предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов обучения.

Оценочные средства используются при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Таблица 1 - Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Код компетенции	Наименование результата обучения
ПК-1	Способен консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов
ПК-4	Способен обеспечить взаимодействие структурных подразделений организации, направленных на повышение качества финансового сервиса организации

Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках контактной работы, включающей различные виды занятий и самостоятельной работы, с применением различных форм и методов обучения.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ¹

Таблица 2

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Коллоквиум	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися.	Вопросы по темам/разделам дисциплины

¹ Указываются оценочные средства, применяемые в ходе реализации рабочей программы данной дисциплины.

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
2	Тест	Средство, позволяющее оценить уровень знаний обучающегося путем выбора им одного из нескольких вариантов ответов на поставленный вопрос. Возможно использование тестовых вопросов, предусматривающих ввод обучающимся короткого и однозначного ответа на поставленный вопрос.	Тестовые задания
3	Решение разноуровневых задач (заданий)	<p>Различают задачи и задания:</p> <p>а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины;</p> <p>б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей;</p> <p>в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.</p>	Комплект разноуровневых задач (заданий)

3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Оценивание результатов обучения по дисциплине «Финансовый инжиниринг» осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль (осуществление контроля всех видов аудиторной и внеаудиторной деятельности обучающегося с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины) и промежуточная аттестация (оценивается уровень и качество подготовки по дисциплине в целом).

Показатели и критерии оценивания компетенций, формируемых в процессе освоения данной дисциплины, описаны в табл. 3.

Таблица 3.

Код компетенции	Уровень освоения компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Вид учебных занятий ² , работы, формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенций ³	Контролируемые разделы и темы дисциплины ⁴	Оценочные средства, используемые для оценки уровня сформированности компетенции ⁵	Критерии оценивания результатов обучения
ПК-1	Знает					
	Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»	<i>ПК-1.3-1. Не знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов) Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств Тема 4. Секьюритизация Тема 5.	Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает ответы на вопросы.
	Базовый уровень Оценка, «зачтено»	<i>ПК-1.3-1. На базовом уровне знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе		Опрос, тест, решение практических заданий	Содержание курса освоено частично, не может ответить на ряд вопросов

² Лекционные занятия, практические занятия, лабораторные занятия, самостоятельная работа...

³ Необходимо указать активные и интерактивные методы обучения (например, интерактивная лекция, работа в малых группах, методы мозгового штурма и т.д.), способствующие развитию у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств.

⁴ Наименование темы (раздела) берется из рабочей программы дисциплины.

⁵ Оценочное средство должно выбираться с учетом запланированных результатов освоения дисциплины, например:

«Знать» – собеседование, коллоквиум, тест...

«Уметь», «Владеть» – индивидуальный или групповой проект, кейс-задача, деловая (ролевая)

игра, портфолио...

		<i>экономических субъектов в России и за рубежом</i>	ситуационный анализ, самостоятельная работа	Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг		
Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-1.3-1. На среднем уровне знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий	Содержание курса освоено полностью, ответы на некоторые вопросы формулируются не достаточно полно
Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-1.3-1. На высоком уровне знает особенности внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов в России и за рубежом</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале. Ответы на вопросы полные
Умеет						
Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»	<i>ПК-1.У-1. Не умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том	Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг Тема 2. Основные продукты финансового	Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант не умеет использовать полученную информацию и интерпретировать её.	

		<i>экономических субъектов</i>	числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	инжиниринга (учет интересов инвесторов) Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств Тема 4. Секьюритизация Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг		
Базовый уровень Оценка, «зачтено»		<i>ПК-1. У-1. На базовом уровне умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	Содержание курса освоено частично, не может ответить на ряд вопросов
Средний уровень Оценка «зачтено»		<i>ПК-1. У-1. На среднем уровне умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	Содержание курса освоено полностью, ответы на некоторые вопросы формулируются не достаточно полно
Высокий уровень Оценка «зачтено»		<i>ПК-1 У-1. На высоком уровне умеет консультировать по вопросам внедрения и использования финансовых</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том		Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант умеет использовать полученную информацию и интерпретировать её.

		<i>продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			
Владеет						
Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»	<i>ПК-1.В-1. Не владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов) Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант не владеет навыками экономического анализа и применения финансового инжиниринга	
Базовый уровень Оценка, «зачтено»	<i>ПК-1.В-1. На базовом уровне владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 4. Секьюритизация Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг	Опрос, тест, решение практических заданий	Содержание курса освоено частично, не может ответить на ряд вопросов	
Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-1.В-1. На среднем уровне владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические		Опрос, тест, решение практических заданий	Содержание курса освоено полностью, ответы на некоторые вопросы формулируются не достаточно полно	

		<i>использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			
	Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-1.В-1. На высоком уровне владеет навыками консультирования по вопросам внедрения и использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант владеет навыками экономического анализа и применения финансового инжиниринга
ПК-4	Знает					
	Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»	<i>ПК-4.3-1. Не знает особенности взаимодействия структурных подразделений организации, направленных на повышение качества финансового сервиса организации</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов) Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств Тема 4.	Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает: -экономические процессы, происходящие при конструировании ценных бумаг в целях удовлетворения специфических потребностей эмитентов при учете

				<p>Секьюритизация Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг</p>		<p>интересов инвесторов; -методы финансового инжиниринга и технологии разработки финансовых инструментов и финансовых стратегий; -инструменты финансового инжиниринга, возможности их использования; -перспективы и тенденции развития финансового инжиниринга, а также его продуктового ряда. -основы рыночной экономики, конкуренции, институтов рынка, -особенности формирования макроэкономического равновесия и финансовой нестабильности</p>
	<p>Базовый уровень Оценка, «зачтено»</p>	<p><i>ПК-4.3-1. На базовом уровне знает особенности взаимодействия структурных подразделений организации, направленных на</i></p>	<p>Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе</p>		<p>Опрос, тест, решение практических заданий</p>	<p>Магистрант знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного</p>

		повышение качества финансового сервиса организации	ситуационный анализ, самостоятельная работа			материала дисциплины. Магистрант знает: -экономические процессы, происходящие при конструировании ценных бумаг в целях удовлетворения специфических потребностей эмитентов при учете интересов инвесторов; -методы финансового инжиниринга и технологии разработки финансовых инструментов и финансовых стратегий; -инструменты финансового инжиниринга, возможности их использования; -перспективы и тенденции развития финансового инжиниринга, а также его продуктового ряда. -основы рыночной экономики, конкуренции, институтов рынка, -особенности формирования
	Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-4.3-1. На среднем уровне знает особенности взаимодействия структурных подразделений организации, направленных на повышение качества финансового сервиса организации</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	
	Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-4.3-1. На высоком уровне знает особенности взаимодействия структурных подразделений организации, направленных на повышение качества финансового сервиса организации</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	

						макроэкономического равновесия и финансовой нестабильности
Умеет						
Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»	<i>ПК-4.У-1. Не умеет собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов) Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств Тема 4. Секьюритизация Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг	Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант не умеет: -использовать знания по теории финансового инжиниринга для практической деятельности по разработке новых финансовых продуктов и финансовых технологий; -адаптировать результаты финансового инжиниринга, полученные в международной практике, для их использования; - интерпретировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую и иную информацию и использовать ее в расчетах	
Базовый уровень Оценка, «зачтено»	<i>ПК-4.У-1. На базовом уровне умеет собирать, анализировать и предоставлять достоверную</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические		Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант испытывает затруднения в процессе -использования знаний по теории финансового	

		информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			инжиниринга для практической деятельности по разработке новых финансовых продуктов и финансовых технологий; -адаптации результатов финансового инжиниринга, полученные в международной практике, для их использования; - интерпретации финансовой, бухгалтерской, статистической и иной информации и использования ее в расчетах
	Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-4. У-1. На среднем уровне умеет собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант умеет самостоятельно: -использовать знания по теории финансового инжиниринга для практической деятельности по разработке новых финансовых продуктов и финансовых технологий; -адаптировать результаты финансового инжиниринга, полученные в международной практике, для их использования;

						- интерпретировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую и иную информацию и использовать ее в расчетах
Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-4.У-1. На высоком уровне умеет собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант умеет на высоком уровне: -использовать знания по теории финансового инжиниринга для практической деятельности по разработке новых финансовых продуктов и финансовых технологий; -адаптировать результаты финансового инжиниринга, полученные в международной практике, для их использования; - интерпретировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую и иную информацию и использовать ее в расчетах
Владеет						
Недостаточный	<i>ПК-4.В-1.</i>	Лекционные	Тема 1. Введение		Опрос, тест, решение	Магистрант не владеет

<p>уровень Оценка «не зачтено»</p>	<p><i>Не владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i></p>	<p>занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа</p>	<p>в финансовый инжиниринг Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов) Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств Тема 4. Секьюритизация Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг</p>	<p>практических заданий</p>	<p>- системным представлением о применении финансового инжиниринга на российском и зарубежных рынках ценных бумаг; -навыками анализа экономической ситуации клиента для конструирования финансовых инструментов и разработки финансовых стратегий, удовлетворяющих потребностям клиента. -культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей её достижения</p>
<p>Базовый уровень Оценка, «зачтено»</p>	<p><i>ПК-4.В-1. На базовом уровне владеет навыками предоставления клиенту качественных профессиональных услуг, ориентированные на потребности и</i></p>	<p>Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ,</p>		<p>Опрос, тест, решение практических заданий</p>	<p>Магистрант владеет системным представлением о применении финансового инжиниринга на российском и зарубежных рынках ценных бумаг; -навыками анализа</p>

		интересы клиента	самостоятельная работа			экономической ситуации клиента для конструирования финансовых инструментов и разработки финансовых стратегий, удовлетворяющих потребностям клиента. -культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей её достижения
	Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-4.В-1.</i> <i>На среднем уровне владеет навыками предоставления клиенту качественных профессиональных услуг, ориентированные на потребности и интересы клиента</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант владеет знаниями всего изученного материала, владеет системным представлением о применении финансового инжиниринга на российском и зарубежных рынках ценных бумаг; -навыками анализа экономической ситуации клиента для конструирования финансовых инструментов и

						разработки финансовых стратегий, удовлетворяющих потребностям клиента. -культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей её достижения
	Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-4.В-1.</i> <i>На высоком уровне владеет навыками предоставления клиенту качественных профессиональных услуг, ориентированные на потребности и интересы клиента</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	Магистрант владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, а также системным представлением о применении финансового инжиниринга на российском и зарубежных рынках ценных бумаг; -навыками анализа экономической ситуации клиента для конструирования финансовых инструментов и разработки финансовых стратегий, удовлетворяющих

						потребностям клиента. -культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей её достижения
--	--	--	--	--	--	---

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения

Методические рекомендации по подготовке к устному опросу

Одной из форм самостоятельной работы магистрантов является подготовка к устному опросу. Для подготовки к опросу магистранту рекомендуется изучить лекционный материал, основную и дополнительную литературу, публикации, информацию из Интернет-ресурсов по соответствующей теме.

Эффективность подготовки магистрантов к устному опросу зависит от качества ознакомления с научной и методической литературой. При подготовке к опросу Магистрантам рекомендуется обратить внимание на усвоение основных понятий дисциплины, выявить неясные вопросы и подобрать дополнительную литературу для их освещения, составить тезисы выступления по отдельным проблемным аспектам.

Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям и выполнению практического задания

Одной из важных форм самостоятельной работы по дисциплине является подготовка к практическому занятию.

При подготовке к практическим занятиям магистрант должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

Методические рекомендации по выполнению тестовых заданий

Тесты – это вопросы или задания, предусматривающие конкретный, краткий, четкий ответ на имеющиеся эталоны ответов.

По форме тестовые задания могут быть весьма разнообразны.

К первой группе относятся задания закрытой формы с единственным правильным ответом из нескольких представленных.

Вторую группу составляют задания открытой формы, где ответ вводится самостоятельно в поле ввода.

Третья группа представлена заданиями на установление соответствия, в которых элементом одного множества требуется поставить в соответствие элементы другого множества.

В четвертой группе тестов требуется установить правильную последовательность вычислений или каких-то действий, шагов, операций и т. п., используются задания на установление правильной последовательности.

При подготовке к тестированию магистрант должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- выяснить условия тестирования;
- внимательно прочесть вопрос и предлагаемые варианты ответов. Выбрать правильные (их может быть несколько). На отдельном листке ответов написать цифру вопроса и буквы, соответствующие правильным ответам;
- в процессе решения желательно применять несколько подходов в решении задания, что позволит максимально гибко оперировать методами решения, находя каждый раз оптимальный вариант;
- на трудный вопрос не тратить много времени, а переходить к следующему. К трудному вопросу можно вернуться позже;
- оставить время для проверки ответов, чтобы избежать механических ошибок.

Методические указания по выполнению контрольных работ

Контрольная работа назначается после изучения определенного раздела (разделов) дисциплины и представляет собой совокупность развернутых письменных ответов Магистрантов на вопросы, которые они заранее получают от преподавателя.

Самостоятельная подготовка к контрольной работе включает в себя:

- изучение конспектов лекций, раскрывающих материал, знание которого проверяется контрольной работой;
- повторение учебного материала, полученного при подготовке к семинарским, практическим занятиям и во время их проведения;
- изучение дополнительной литературы, в которой конкретизируется содержание проверяемых знаний;
- составление в мысленной форме ответов на поставленные в контрольной работе вопросы;
- формирование психологической установки на успешное выполнение всех заданий.

5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

Вопросы для коллоквиума

Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг

1. Раскрыть сущность понятия «финансовый инжиниринг».
2. Обосновать необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг.
3. Определить основных потребителей результатов финансового инжиниринга.
4. Обосновать интересы потребителей результатов финансового инжиниринга.
5. Определить понятие инновационного финансового продукта.

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

1. Обосновать основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках.
2. Назвать список Финнерти, выявить инструменты и методы финансового инжиниринга
3. Привести примеры гибридного и структурированного финансового продукта
4. Раскрыть сущность синтетических финансовых продуктов: цели создания, конструкции. Обозначить классификацию финансовых инноваций.
5. Раскрыть процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия.
6. Обосновать условия создание уникальных «tailor-made» продуктов тиражирование лучшего опыта.

Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств

1. Перечислить основные виды долговых обязательств.
2. Определить условия реализации подхода «Lego» к созданию финансового продукта.
3. Раскрыть классификацию облигаций.

4. Охарактеризовать методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта. Раскрыть их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам.
5. Охарактеризовать основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками.
6. Раскрыть методику определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, взаимная зависимость, условия выбора.
7. Раскрыть сущность отзывных облигаций и облигаций с опционом пут, облигаций «со спусковым крючком», бессрочных и продлеваемых облигаций, аннуитетных облигаций и облигаций с амортизацией суммы основного долга
8. Определить содержание незащищенных от падения облигаций
9. Раскрыть сущность подстраиваемых под рынок облигаций.

Тема 4. Секьюритизация

1. Раскрыть сущность секьюритизация в рамках финансового инжиниринга
2. Раскрыть цели и задачи секьюритизации в российских условиях
3. Определить сущность ипотечных облигаций (Mortgage Bonds), методику их использования
4. Раскрыть сущность и принципы реализации облигаций, обеспеченных активами (Asset – Backed Securities - ABS)
5. Описать механизм перераспределение рисков с использованием облигаций
6. Раскрыть сущность стриппирования как метода секьюритизации.
7. Обосновать порядок конструирования выпусков коммерческих бумаг

Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг

1. Раскрыть понятие структурированных акций, особенности их применения на финансовом рынке
2. Обосновать содержание гибридных ценных бумаг, их значение как инструментов инвестирования
3. Описать содержание фьючерсов и форвардные контракты: методика выпуска и использования
4. Раскрыть сущность, методику и алгоритм применения опционов
5. Обосновать мировой опыт и специфику российской практики применения опционов

Контролируемые компетенции: ПК-1, ПК-4

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 3.

Комплект разноуровневых задач

1 Задачи репродуктивного уровня

Задача 1.

Спот-курс акций составляет 40 руб. Брокер, рассчитывающий на повышение курса акций, хеджирует свой риск, покупая опцион call с ценой исполнения 42 руб., уплатив при этом премию 5 руб. за одну акцию. Объем сделки — 20 акций.

Определите результаты сделки, если текущий курс акций составит:

Задача 2.

Спот-курс акций составляет 100 руб. Фирма, рассчитывающая на повышение курса акций, хеджирует свой риск, покупая опцион call с ценой исполнения 105 руб. Объем сделки — 85 акций, премия за 1 акцию -2 рубля.

Определите результаты хеджирования по истечении срока исполнения опциона call, если текущий курс акций составит: 1) 100 руб.; 2) 108 руб.; 3) 106 руб.

Задача 3.

Заключается фьючерсный контракт на продажу без покрытия акций по цене 660 руб. за акцию. Определить прибыль, если текущий курс акций на фондовом рынке составит 420 руб. или 1020 руб.

Задача 4.

Приобретен put-опцион на продажу акций через 90 дней по цене 870 руб. за акцию. Размер уплачиваемой премии составляет 22,5 руб. за акцию. Определить условия реализации акций, если через 90 дней цена акций изменится и составит 840 руб. или 885 руб.

Задача 5.

Рыночная стоимость обыкновенных акций предприятия составляет 8 225 тыс. руб., привилегированные акции – 2 100 тыс. руб., общий заемный капитал – 4 100 тыс. руб. Стоимость собственного капитала равна 8%, привилегированных акций – 6%, облигаций предприятия – 5,5%. Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

Задача 6.

По какой цене инвестор согласится приобрести облигацию с нулевым купоном номинальной стоимостью 100 р. и сроком обращения 3 года, если приемлемая для него ставка дохода составляет 18% годовых?

Задача 7.

Облигация с нулевым купоном номинальной стоимостью 100 р. и сроком погашения через два года продается за 64 р. Оцените целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного вложения капитала с нормой дохода 15%.

Задача 8.

Какой должна быть номинальная цена облигации с нулевым купоном сроком обращения 5 лет, если она размещается по цене 20 р., обеспечивая при этом инвестору получение дохода по рыночной ставке 20%?

Задача 9.

Определить текущую стоимость облигации с оставшимся сроком погашения 6 лет, номинальной стоимостью 100 руб., приносящей доход 6% годовых при требуемом уровне доходности 10%.

Задача 10.

Оцените текущую стоимость облигации номинальной стоимостью 200 руб., купонной ставкой 15% годовых и сроком погашения 5 лет, если рыночная норма дохода 12%. Процент по облигации выплачивается дважды в год.

Задача 11.

По муниципальной облигации номиналом 600 руб., выпущенной сроком на 6 лет, предусмотрен следующий порядок начисления процентов: в первый год – 10%, в два последующих года – 20%, в оставшиеся три года – 25%. Рыночная норма дохода, определенная инвестором из сложившихся условий на финансовом рынке - 15%.

Задача 12.

Купонная облигация номиналом 150 руб. сроком обращения 3 года имеет ступенчато возрастающую купонную ставку. Ее величина, установленная при выпуске облигации, составляет 20% годовых и равномерно возрастает на 10% каждые полгода. Купонный доход выплачивается по полугодиям. Рыночная норма дохода составляет 20%

Задача 13.

Корпорация выпустила облигации с нулевым купоном с погашением через 5 лет. Курс реализации – 45. Определите доходность облигации для инвестора на дату погашения.

Задача 14.

Инвестор приобрел дисконтную облигацию с нулевым купоном за 225 руб., при номинале 500 руб. Срок обращения облигации 5 лет. Определить доходность облигации для инвестора.

Задача 15.

Облигация со сроком 3 года, проценты по которой выплачиваются раз в году по норме 8%, куплена по цене 1470 руб., при номинале 1500 руб. Определить текущую и полную доходность облигации.

Задача 16.

Облигация со сроком 3 года, проценты по которой выплачиваются раз в году по норме 7%, куплена по цене 1400 руб., при номинале 1450 руб., а погашена по истечении срока по цене 1470 руб. Определить полную доходность облигации.

Контролируемые компетенции: ПК-1, ПК-4

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 3.

Тестовые задания

1. К функциям финансового рынка не относится ...
 - а) мобилизация (аккумуляция) свободных денежных средств
 - б) эмиссия финансовых инструментов
 - в) распределение свободных финансовых ресурсов**
 - г) перераспределение финансовых ценностей

2. К важнейшим особенностям функционирования современного финансового рынка не относится ...
 - а) превращение финансового рынка в главное звено рыночных отношений отдельных стран и всего мира
 - б) в отличие от других рынков объектом финансового рынка становится финансовая самостоятельность территорий, регионов и государств
 - в) происходит сокращение валютного рынка
 - г) главным смыслом финансового рынка становится перераспределение финансовых ресурсов участников экономических отношений**

3. Организованный рынок ценных бумаг осуществляется ...
 - а) государством**
 - б) биржей
 - в) акциями
 - г) облигациями

4. Финансовый рынок не классифицируется по ...
- а) объектам
 - б) субъектам
 - в) форме функционирования
 - г) **размерам**
5. Ценной бумагой не является:
- а) ваучер
 - б) чек
 - в) **платежное поручение**
 - г) опцион
6. Специфическая черта валютного рынка
- а) обусловленность международной экономической деятельностью
 - б) платность валютных сделок
 - в) срочность сделок
 - г) наличие теневой сферы рынка
7. Наиболее значительная в количественном отношении сфера финансового рынка ...
- а) **рынок кредитов**
 - б) рынок ценных бумаг
 - в) страховой рынок
 - в) валютный рынок
 - г) денежный рынок
8. Страховой рынок представляет собой отношения между экономическими субъектами по поводу ...
- а) купли-продажи свободных денежных средств
 - б) использования свободных денежных средств
 - в) купли-продажи финансовых инструментов
 - г) **купи-продажи страховых услуг**
9. Финансовый рынок представляет собой ...
- а) **систему купли-продажи денежных (финансовых) инструментов**
 - б) механизм денежного обращения
 - в) систему экономических отношений по реализации финансовых активов
 - г) механизм рыночного обращения
10. В реальной экономике финансовый рынок выступает в качестве ...
- а) экономического явления
 - б) экономической категории
 - в) **стоимостного инструмента**
 - г) институциональной игры

11. Ценные бумаги не классифицируются по ...
- а) эмитентам
 - б) срокам функционирования
 - в) стоимости ценных бумаг
 - г) **по экономической природе**
12. Фактором развития финансового рынка не является ...
- а) приватизация организаций
 - б) рост международного экономического сотрудничества
 - в) **развитие государственных организаций**
 - г) национализация производства
13. Финансовому рынку свойственны теневые отношения.
- а) **да**
 - б) нет
 - в) как редкое исключение
 - г) вопрос поставлен некорректно
14. Сумма финансовых сделок может возрасть при уменьшении объема
- а) производства материальных благ
 - б) может
 - в) **не может**
 - г) только теоретически
15. Финансовый рынок не включает ...
- а) рынка кредитов
 - б) рынка золота
 - в) рынка ценных бумаг
 - г) **страхового рынка**
16. Наиболее эффективный подход к финансовому инжинирингу...
- а) **институциональный**
 - б) реалистический
 - в) стихийный
 - г) сочетание реалистического с институциональным
17. Реальная ставка процента – это:
- а) **ставка, которая отражает доходность, очищенную от влияния инфляции,**
 - б) ставка, которая предполагает увеличение ставки на величину инфляционной премии
 - в) ставка, которая компенсирует инфляцию
 - г) верного ответа нет.
18. Нарращение – это процесс, смысл которого:

- а) **в определении текущей величины суммы, которая может быть получена в будущем**
- б) в определении величины той суммы, которая может быть получена по окончании финансовой операции
- в) нет верного ответа
- г) в определении величины той суммы, которая должна была быть получена в прошлом до начала финансовой операции

19. Метод капитализации дохода представляет собой:

- а) **пример использования фундаментального анализа**
- б) пример использования технического анализ
- в) пример использования теории «ходьба наугад»
- г) верного ответа нет.

20. Современная стоимость облигации определяется на основе:

- а) **предполагаемых купонных выплат инвестору и номинальной стоимости облигации**
- б) только предполагаемых купонных выплат инвестору
- в) только номинальной стоимости облигации
- г) верного ответа нет

21. Выберите верное утверждение, касающееся инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг:

- а) между доходностью и надежностью установлена прямая связь
- б) **между доходностью и надежностью установлена обратная связь**
- в) между доходностью и надежностью связь отсутствует
- г) между доходностью и риском связь отсутствует

22. Для какой ценной бумаги необходим акцепт?

- а) **переводной вексель**
- б) опцион
- в) коносамент
- г) акция

23. В соответствии с законодательством РФ, какие ценные бумаги могут

- а) быть выписаны на предъявителя?
- б) трастовый сертификат, закладное свидетельство
- в) закладное свидетельство, вексель
- г) **чек, закладное свидетельство**

24. Аукцион, идущий пошагово от минимальной к максимальной цене, называется ... аукционом.

- а) **английским**
- б) голландским
- в) американский

г) европейский

25. Что такое секьюритизация?

- а) технические меры, защищающие ценную бумагу от подделки
- б) страхование инвестора от возможных рисков
- в) эмиссия ценных бумаг под обязательный залог каких-либо активов**
- г) реструктуризация ценных бумаг

26. Какие из перечисленных ценных бумаг не являются товарораспорядительными?

- а) складское свидетельство, трастовый бюллетень
- б) коносамент, гарантийный сертификат
- в) индоссамент, складская квитанция**
- г) вексельные расписки

27. Какие из перечисленных депозитарных расписок наиболее распространены в мире?

- а) глобальные, американские**
- б) американские, европейские
- в) американские, восточноазиатские
- г) европейские, азиатские

28. Кто вправе осуществлять контроль и регулирование фондового рынка России?

- а) Банк России
- б) государство, саморегулируемые организации профессиональных участников рынка, инвесторы-физические лица**
- в) международные финансово-кредитные организации
- г) Правительство России

29. Укажите другое название производной ценной бумаги?

- а) фьючерс
- б) дериватив**
- в) коносамент
- г) договор

30. Кто обладает правом выставить котировки ценных бумаг?

- а) дилеры**
- б) инвесторы
- в) эмитенты
- г) брокеры

31. Согласно законодательству России, освобождаются ли от процедуры государственной регистрации отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг?

- а) да
- б) нет**
- в) да, но лишь в случае размещения по закрытой подписке
- г) да, но лишь в случае размещения по открытой подписке

32. Владение какой ценной бумагой дает возможность наращивать вложения за счет роста курсовой стоимости?

- а) облигацией государственного займа
- б) ипотечной ценной бумаги
- в) акцией**
- г) корпоративной облигацией

33. Страхование риска снижения стоимости актива за счет занятия противоположной позиции к данному активу по основанному на нем деривативу – это:

- а) хеджирование**
- б) секьюритизация
- в) ангажирование
- г) диверсификация

34. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:

- а) имеют более рискованный характер, нежели базисный актив**
- б) не имеют более рискованный характер, нежели базисный актив
- в) операции с ПФИ обеспечивают повышенную доходность
- г) имеют высокую ликвидность

35. Положение, характеризующее сделки с производными финансовыми инструментами, подлежащие судебной защите:

- а) внебиржевые сделки между физическим лицом и профессиональным участником рынка ценных бумаг
- б) биржевые сделки с производными финансовыми инструментами**
- в) внебиржевые сделки между физическим лицом и кредитной организацией
- г) биржевые сделки с простыми финансовыми инструментами

36. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:

- а) не могут иметь или не иметь статус ценных бумаг
- б) не являются ценными бумагами
- в) могут иметь или не иметь статус ценных бумаг**
- г) являются базисным активом

37. Положение, характеризующее сделки с производными финансовыми инструментами, подлежащие судебной защите:

- а) **внебиржевые сделки между юридическими лицами, хотя бы одно из которых имеет лицензию кредитной организации**
- б) внебиржевые сделки между физическими лицами
- в) внебиржевые сделки между физическим лицом и кредитной организацией
- г) биржевые сделки между юридическим лицами

38. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:

- а) риск ПФИ не зависит от риска базисного актива
- б) собственная цена ПФИ не рассчитывается как доля стоимости базисного актива
- в) собственная цена ПФИ рассчитывается как доля стоимости базисного актива**
- г) риск ПФИ зависит от цены базисного актива

39. Положение, характеризующее сделки с производными финансовыми инструментами, подлежащие судебной защите:

- а) сделки не должны предусматривать денежную выплату в зависимости от наступления обстоятельства, которое предусмотрено законом и относительно которого неизвестно, наступит оно или нет
- б) сделки должны предусматривать денежную выплату в зависимости от наступления обстоятельства, которое предусмотрено законом и относительно которого неизвестно, наступит оно или нет**
- в) внебиржевые сделки между физическим лицом и профессиональным участником рынка ценных бумаг
- г) биржевые сделки между физическим лицом и профессиональным участником рынка ценных бумаг

40. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:

- а) имеют долгосрочный характер
- б) не являются ценными бумагами
- в) имеют краткосрочный характер**
- г) имеют регистрационный номер

41. Положение, характеризующее сделки с производными финансовыми инструментами, подлежащие судебной защите:

- а) внебиржевые сделки между юридическими лицами, хотя бы одно из которых имеет лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг**
- б) внебиржевые сделки между физическим лицом и кредитной организацией
- в) внебиржевые сделки между физическими лицами
- г) внебиржевые сделки между юридическим лицами

42. Особенность биржевых производных финансовых инструментов:

- а) обращение ПФИ на биржевой товар не связано с обращением базисного товара

- б) операции с ПФИ обеспечивают повышенную доходность
- в) обращение ПФИ на биржевой товар связано с обращением базисного товара**
- г) операции с ПФИ связаны с высоким риском

43. Положение, характеризующее используемые на рынке деривативов стратегии:

- а) спекуляция – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам
- б) арбитраж – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам**
- в) арбитраж – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу
- г) волатильность - изменение котировок на производные инструменты

44. Одна из характеристик биржевых производных финансовых инструментов:

- а) процентные ставки**
- б) беспроцентные ставки
- в) уровень инфляции
- г) ключевая ставка Банка России

45. Положение, характеризующее используемые на рынке деривативов стратегии:

- а) хеджирование – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам
- б) хеджирование – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу**
- в) арбитраж – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу
- г) волатильность - изменение котировок на производные инструменты

46. Один из базисных активов биржевых производных финансовых инструментов:

- а) ликвидные ценные бумаги**
- б) неликвидные ценные бумаги
- в) недвижимость
- г) готовая продукция на складе

47. Положение, характеризующее используемые на рынке деривативов стратегии:

- а) спекуляция – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам
- б) хеджирование – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам
- в) спекуляция – покупка актива по низкой цене и продажа через некоторое время по высокой цене**
- г) обеспечение кредитного плеча для того, чтобы малое движение базового актива вызвало небольшое изменение стоимости дериватива

48. Один из базисных активов биржевых производных финансовых инструментов:

- а) массовые универсальные товары**
- б) уникальные сертифицированные товары
- в) уровень инфляции
- г) курс национальной валюты

49. Что понимается под денежным запасом:

- а) движение финансовых ресурсов
- б) сумма денежных средств, находящаяся в распоряжении субъекта на определенную дату**
- в) совокупность расходов
- г) объем средств в национальных резервах

50. Один из базисных активов биржевых производных финансовых инструментов:

- а) уникальные сертифицированные товары
- б) темп роста экономических показателей
- в) конвертируемая иностранная валюта**
- г) уровень процентных ставок

51. Что понимается под национальной финансовой системой:

- а) совокупность государственных органов власти
- б) совокупность сфер, охватывающих формирование, движение и использование финансовых потоков**
- в) консолидированный бюджет страны
- г) совокупность финансовых институтов

52. Один из базисных активов биржевых производных финансовых инструментов:

- а) темп роста экономических показателей

- б) уровень инфляции
- в) фондовые индексы
- г) **ценные бумаги**

53. Что понимается под финансами властных структур:

- а) центр перераспределения финансовых ресурсов государства
- б) **формирование доходов и расходов органов государственной власти и местного самоуправления**
- в) центр перераспределения финансовых ресурсов между ветвями государственной власти
- г) **формирование доходов и расходов органов государственной власти**

54. Рынки обращения производных финансовых инструментов:

- а) мировые универсальные фондовые биржи
- б) мировые специализированные на деривативах фондовые биржи
- в) мировые товарные биржи
- г) **все ответы верны**

55. Что является главной задачей рынка ценных бумаг?

- а) удовлетворение политических и экономических потребностей находящихся у власти лиц
- б) удовлетворение социально-экономических потребностей граждан
- в) формирование бюджета страны
- г) **привлечение капитала для экономического развития**

56. Плата, начисляемая за пользование заемными средствами – это:

- а) рента
- б) платежное обязательство
- в) **процент**
- г) купон

57. Одна из особенностей форвардных контрактов:

- а) базисный актив форварда не произвольный
- б) типовое содержание контракта
- в) **базисный актив форварда произвольный**
- г) привязан к определенному промежутку времени

58. Одна из особенностей опционных контрактов:

- а) европейский опцион предполагает исполнение в любой момент до согласованной даты и на согласованную дату
- б) **обращаются на биржевом и внебиржевом рынках**
- в) обращаются только на внебиржевом рынках
- г) обязательность исполнения

59. Одна из особенностей форвардных контрактов:

- а) форварды имеют пониженный риск неисполнения
- б) не существует вторичного рынка форвардов
- в) форварды имеют повышенный риск неисполнения**
- г) привязан к месяцу исполнения

60. Одна из особенностей опционных контрактов:

- а) покупатель опциона берёт на себя обязательство продажи
- б) продавец опциона берёт на себя обязательство продажи
- в) исключительно стандартный биржевой контракт**
- г) покупатель опциона берёт на себя право продажи

61. Одна из особенностей форвардных контрактов:

- а) форвард – это внебиржевое соглашение о будущей поставке базисного актива по фиксированной цене**
- б) не привязан ко времени исполнения
- в) типовая форма контракта
- г) форвард – это биржевое соглашение о будущей поставке базисного актива по плавающей цене

62. Одна из особенностей опционных контрактов:

- а) покупатель опциона берёт на себя обязательство продажи
- б) предмет опциона-пут – право на покупку базисного актива
- в) предмет опциона-колл – право на покупку базисного актива**
- г) отсутствие премии от продавца опциона

63. Одна из особенностей форвардных контрактов:

- а) цель заключения форвардов – реальная поставка базисного актива**
- б) не существует вторичного рынка форвардов
- в) цель заключения форвардов – спекуляция на рынке
- г) типовое содержание контракта

64. Одна из особенностей опционных контрактов:

- а) исключительно стандартный биржевой контракт
- б) исключительно внебиржевой контракт
- в) европейский опцион предполагает исполнение в любой момент до согласованной даты и на согласованную дату
- г) американский опцион предполагает исполнение в любой момент до согласованной даты и на согласованную дату**

65. Определите специфическую черту валютного рынка:

- а) обусловленность международной экономической деятельностью**
- б) платность валютных сделок

- в) срочность сделок
- г) наличие теневой сферы рынка.

66. Как называют именную ценную бумагу, которая подтверждает право её владельца на долю в имуществе фонда?

- а) акция
- б) облигация
- в) инвестиционный пай**
- г) опцион эмитента.

67. Термин «секьюритизация финансовых рынков» означает:

- а) усиление роли ценных бумаг на финансовых рынках**
- б) повышение роли центральных банков в финансовой системе
- в) безопасность финансовых рынков
- г) создание резервных фондов в развивающихся странах

68. Какие активы могут быть секьюритизированы?

- а) депозит в банке
- б) лизинговые активы
- в) автокредит
- г) ипотечный кредит**

69. Финансирование путем трансформации неликвидных финансовых активов в ценные бумаги – это:

- а) секьюритизация денежного рынка
- б) секьюритизация банковских депозитов
- в) секьюритизация финансовых активов**
- г) секьюритизация финансовых рынков

70. К активам банка относятся:

- а) наличные деньги, выданные ссуды и ипотечные кредиты**
- б) наличные деньги, собственность и резервы
- в) вклады до востребования, акции и резервы
- г) резервы, собственность и депозиты

71. К пассивам банка относятся:

- а) выданные межбанковские кредиты
- б) депозиты физических и юридических лиц**
- в) вложения в ценные бумаги
- г) кредиты физическим лицам

72. К недостаткам банковского кредитования относятся:

- а) трудности, с которыми сталкивается заемщик в большинстве банков при досрочном погашении кредита
- б) преобладание коротких кредитов
- в) преобладание долгосрочных кредитов
- г) **высокая стоимость обслуживания кредитных ресурсов**

73. Какой из нижеперечисленных вариантов удлинения пассивов для банков является наиболее оптимальным:

- а) **эмиссия облигаций**
- б) удлинение сроков предоставления кредитов
- в) удлинение сроков депозитных вкладов
- г) использование зарплатных схем

74. В чем для инвестора заключается преимущество облигаций по сравнению с банковским депозитом

- а) у банковского депозита отсутствует свойство ликвидности
- б) облигации обладают более высокой надежностью
- в) вкладчик может продать депозит другому лицу
- г) **владелец облигации имеет право регулировать соотношение риск/доходность**

75. Какой метод выплаты процентов по банковскому кредиту для заемщика является наиболее выгодным:

- а) ежеквартально
- б) один раз по истечении года
- в) ежемесячно
- г) по полугодиям

76. Эффективная процентная ставка в теории финансов учитывает

- а) эффект от досрочного погашения займа
- б) частоту процентных выплат
- в) **суммарную величину процентов с учетом комиссий банка**
- г) процентную ставку за минусом инфляции

77. Эффективная процентная ставка:

- а) всегда ниже номинальной процентной ставки
- б) **равна или выше номинальной процентной ставки**
- в) всегда равна номинальной процентной ставке
- г) может быть выше или ниже номинальной процентной ставки

78. Компания выпустила облигации, по которым ставка купона составляет 10% годовых. Купоны выплачиваются ежеквартально. Определите эффективную процентную ставку.

- а) 10,25%
- б) 10,4%
- в) 10%
- г) 11%

79. Банк выдает предприятию кредит сроком на 1 год под 15% годовых с ежемесячной выплатой процентов. Определите эффективную процентную ставку.

- а) 16,08%
- б) 17,53%
- в) 14,5%
- г) 15%
- 5) 18,07%

80. Какую роль выполняет трасти в сделках секьюритизации финансовых активов?

- а) присваивает рейтинг ипотечным облигациям
- б) формирует и продает пул активов
- в) осуществляет эмиссию облигаций
- г) является доверительным лицом инвесторов

81. Отметьте правильное утверждение:

- а) процентные ставки по ипотечным кредитам, как правило, ниже процентных ставок по ипотечным облигациям
- б) процентные ставки по ипотечным кредитам категории subprime ниже, чем по кредитам для первоклассных заемщиков
- в) процентные ставки по ипотечным кредитам, как правило, выше процентных ставок по ипотечным облигациям
- г) ипотечные кредиты без первоначального взноса являются более рискованными, чем кредиты, по которым предусмотрен первоначальный взнос

82. Банк А предлагает предприятию кредит сроком на 1 год под 12% годовых с выплатой процентов каждый месяц. Банк В предлагает предприятию кредит сроком на 1 год под 12,5% годовых с выплатой процентов один раз в дату погашения кредита. Какому банку предприятие отдаст предпочтение, учитывая стоимость кредита по эффективным процентным ставкам.

- а) банку В

- б) банку А
- в) стоимость кредитов у банков равнозначная
- г) нет правильных ответов

83. После завершения сделки по секьюритизации ипотечных кредитов заемщики производят погашение кредита и перечисляют средства:

- а) инвесторам-владельцам облигаций**
- б) компании специального назначения (SPV)
- в) банку-кредитору
- г) трасти

84. Пул активов у банка выкупает:

- а) страховая компания
- б) трасти
- в) компании специального назначения (SPV)**
- г) рейтинговое агентство

85. Структура финансового рынка включает в себя ...

- а) денежный и фондовый рынки
- б) кредитный рынок, рынок ценных бумаг, валютный рынок, страховой рынок, рынок золота**
- в) денежный рынок, рынок ценных бумаг, валютный рынок, страховой рынок, рынок золота
- г) денежный и валютный рынки

86. Финансовый рынок – это ...

- а) сфера рыночных отношений, где формируется спрос и предложение на финансовые ресурсы страны, и осуществляется их движение для обеспечения капиталом производственных и непроизводственных инвестиций**
- б) рыночный институт по перераспределению денежных средств хозяйствующих субъектов
- в) рынок, на котором объектом купли-продажи выступают разнообразные промышленные товары
- г) механизм рыночного обращения

87. К функциям финансового рынка не относится ...

- а) мобилизация (аккумуляция) временно свободных денежных средств из различных источников
- б) распределительная функция
- в) регулирующая функция**
- г) перераспределительная функция

88. Основные участники финансового рынка — это...

- а) продавцы финансовых инструментов**
- б) страховщики финансовых инструментов
- в) кредитные организации
- г) субъекты инфраструктуры финансового рынка

89. Брокер – это финансовый посредник, который выступает на финансовом рынке от ...

- а) имени клиента и за его счет**
- б) своего имени и за свой счет
- в) имени клиента и за свой счет
- г) имени третьих лиц

90. Фондовый рынок включает в себя ...

- а) кредитные отношения, когда ценные бумаги выпускаются в связи с предоставлением займа
- б) отношения совладения, когда ценные бумаги являются титулом участия в собственности
- в) кредитные отношения и отношения совладения**
- г) отношения по торговле ценными бумагами

91. Прямые участники финансовых операций на рынке ценных бумаг:

- а) кредиторы
- б) эмитенты**
- в) продавцы валюты
- г) инвесторы

92. Институты, не входящие в инфраструктуру фондового рынка

- а) биржа
- б) пенсионные фонды**
- в) коммерческие банки
- г) расчетно-клиринговые центры

93. Финансовым инструментом кредитного рынка не являются ...

- а) денежные активы
- б) чеки
- в) аккредитивы
- г) облигации**

94. Облигация – это ...

- а) ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю в собственных средствах акционерного общества
- б) ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство, позволяющее юридическим лицам и государству занимать денежные**

ресурсы на фондовом рынке

- в) денежный документ, содержащий поручение о выплате определенной суммы денег данному лицу в соответствии с условиями указанными в документе
- г) документ о залоге должником имущества

95. Финансовым инструментом не могут (не может) быть ...

- а) деньги (рубли, иностранная валюта)
- б) фондовые ценные бумаги
- в) долговые обязательства страховых компаний и пенсионных фондов
- г) **недвижимость**

96. Характерное свойство фьючерсного контракта – это:

- а) прописанные в нем условия обязательны для исполнения только продавцом ценной бумаги
- б) прописанные в нем условия обязательны для исполнения только покупателем ценной бумаги
- в) **прописанные в нем условия обязательны для исполнения как продавцом, так и покупателем ценной бумаги**

97. Совокупность процедур по включению ценных бумаг в биржевой список – это:

- а) процессинг
- б) **листинг**
- в) майниниг
- г) инжиниринг

98. Какой орган государственной власти в России имеет право выдавать лицензии профессиональным участникам рынка ценных бумаг?

- а) **Центробанк**
- б) Министерство финансов
- в) Правительство РФ
- г) Росфинмониторинг

99. Что такое плата за использование заемных средств?

- а) **проценты**
- б) купонный доход
- в) дисконт
- г) дивиденды.

100. Как называются обязательства эмитента облигаций выплатить кроме основной суммы долга заранее обговорённые проценты, начисленные на номинал?

- а) дисконтные облигации
- б) **опцион эмитента**

- в) купонные облигации**
- г) казначейское обязательство.

Контролируемые компетенции: ПК-1, ПК-4

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 3.

Вопросы для подготовки к зачету

1. Понятия финансового инжиниринга и инновационного инструмента финансового рынка
2. Основные инструменты финансового инжиниринга
3. Актуальные проблемы при решении конкретных экономических задач, с помощью инструментов финансового рынка
4. Возможности финансового инжиниринга для стимулирования аппарата управления компании эмитента
5. Необходимость внедрения цивилизованных правил финансового инжиниринга
6. Понятие финансового инжиниринга долговых инструментов
7. Особенности эмиссии краткосрочных корпоративных облигаций
8. Преимущества выпуска кредитных нот
9. Значение эмиссии облигаций с ипотечным покрытием для российской экономики
10. Определение долевого инструмента финансового рынка
11. Новый вид ценных бумаг, реализовывающий роль сертификата на портфель акций
12. Задачи разработчиков структурированных акций
13. Современные депозитарные расписки как долевой, а не производный инструмент финансового инжиниринга
14. Специфика эмиссии производных финансовых инструментов
15. Особенности эмиссии опционов
16. Опционы эмитента как инструмент увеличения мотивации менеджмента и лояльности к компании
17. Понятие и механизм секьюритизации
18. Инструменты финансового инжиниринга, возникающие при секьюритизации активов
19. Рефинансирование посредством выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами, либо путем получения синдицированного кредита
20. Ключевые направления совершенствования российского законодательства в сфере секьюритизации финансовых активов
21. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов, конструирование выпусков

22. Структурированные акции: виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике
23. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизм объединенного инвестирования
24. Опционы на акции, иные права связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики
25. Принципы конструирования «идеальных» параметров выпуска корпоративных облигаций
26. Опцион эмитента: понятие, порядок размещения
27. Реализация опционных программ: развернутая характеристика
28. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта
29. Основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками
30. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет
31. Защищенные от падения облигации: ступенчатые облигации (облигации «шаг-замок»), односторонние облигации с плавающей ставкой
32. Незащищенные от падения облигации: бинарные облигации, связанные с различными показателями
33. Понятие финансового инжиниринга, его основные цели, потребители результатов
34. Основные продукты финансового инжиниринга. Структурированные, гибридные, синтетические финансовые продукты
35. Конструирование финансовых продуктов на основе финансового инжиниринга
36. Предотвращение манипулирование ценами на финансовом рынке

