

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ  
ИНКЛЮЗИВНОГО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО - ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики  
Кафедра финансов, бухгалтерского учета и налогообложения



УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по УМР  
Ковалева М.А.  
« 31 » 08 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ**

образовательная программа направления подготовки 38.04.02 Менеджмент  
Б.1.В.ДВ.04.02 «Дисциплины (модули) вариативная часть

Профиль программы

**Финансовый менеджмент**


Квалификация (степень) выпускника  
Магистр

Форма обучения очная  
Курс 1 семестр 2


Москва  
2020

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования направления подготовки 38.04.02 «Менеджмент» (уровень магистратуры), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 322 от 30.03.2015 г. Зарегистрировано в Минюсте России «15» апреля 2015 г. № 36854

Составитель рабочей программы:


зав. кафедрой финансов, бухгалтерского учета и налогообложения  
место работы, занимаемая должность  
 Нестеренко Ю.Н. 4.07 2020 г.  
подпись Ф.И.О. Дата

Рецензент: доцент кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения  
место работы, занимаемая должность

 Миронова Н.А. 7.07 2020 г.  
подпись Ф.И.О. Дата


Рабочая программа утверждена на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

(протокол № 15 от « 09 » 07 2020 г.)

Заведующий кафедрой  Нестеренко Ю.Н. 9.07 2020 г.  
подпись Ф.И.О. Дата


СОГЛАСОВАНО

Начальник  
Учебного отдела

« 28 » 08 2020 г.  И.Г.Дмитриева  
(дата) (подпись) (Ф.И.О.)


СОГЛАСОВАНО

Декан  
факультета

« 28 » 08 2020 г.  Л.В.Дегтева  
(дата) (подпись) (Ф.И.О.)

СОГЛАСОВАНО

Заведующий  
библиотекой

« 28 » 08 2020 г.  В.А.Ахтырская  
(дата) (подпись) (Ф.И.О.)

РАСМОТРЕНО И  
ОДОБРЕНО  
УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИМ  
СОВЕТОМ МГГЭУ  
Пр. № 01 «31» 08 2020г.

## **1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе, требования к уровню освоения содержания дисциплины**

### **1.2 Цели и задачи изучения дисциплины**

**Цель дисциплины «Финансовый инжиниринг»** - формирование у магистрантов знаний и навыков конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью, создания новых финансовых инструментов, разработки комбинированных инвестиционных стратегий в соответствии со структурой спроса, предъявляемого клиентами инвестиционного и коммерческого банка.

#### **Задачи изучения дисциплины.**

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

### **1.2 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)**

В ходе освоения дисциплины магистрант должен

#### **знать:**

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

#### **уметь:**

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

#### **владеть:**

- 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.

Изучение данной дисциплины направлено на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование результата обучения
ОК-1	способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу
ПК-3	способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач

### 1.3. Место дисциплины в структуре ОПОП

«Финансовый инжиниринг» представляет собой дисциплину вариативной части учебного плана магистерской программы «Финансовый менеджмент» направления «Менеджмент».

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» является базовой для изучения дисциплин «Управление финансовыми активами», «Краткосрочная финансовая политика» из базовой части учебного плана. Она необходима для прохождения магистрантами научно-исследовательского семинара и выполнения научно-исследовательской работы.

## 2. Содержание дисциплины

### 2.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

№ раздела	Наименование раздела, тема	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг	Необходимость применения финансового инжиниринга. Дискуссионный характер понятия финансового инжиниринга, его основные цели. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы. Интересы потребителей: экономические и внеэкономические факторы их формирования. Понятие внешних факторов, связанных с законодательным регулированием, состоянием отрасли, стадией макроэкономического цикла, уровнем развития финансового рынка и т. д., внутренних факторов (характер существующих обязательств, предполагаемые объекты инвестирования привлеченных средств, прогноз денежных потоков и пр.). Понятие инновационного финансового продукта.	Коллоквиум
2	Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	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.	Тест Ситуационная задача

3	<p>Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств</p>	<p>Основные виды долговых обязательств: облигации и коммерческие бумаги, сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента.          Параметры облигаций – основа реализации подхода «Lego» к созданию финансового продукта.          Классификация облигаций: международная практика, возможности использования в России. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, - их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам. Основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет (как уровень развития рынка предопределяет инструменты и тенденции в применении финансового инжиниринга).          Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, взаимная зависимость, условия выбора.          Срок обращения: фиксированный или переменный, отзывные облигации и облигации с опционом пут, облигации «со спусковым крючком», бессрочные и продлеваемые облигации, аннуитетные облигации и облигации с амортизацией суммы основного долга.          Параметр платности: купонные, бескупонные и дисконтные облигации. Установление фиксированной, переменной и плавающей купонной ставки. Защищенные от падения облигации: ступенчатые облигации (облигации «шаг-замок»), односторонние облигации с плавающей ставкой. Незащищенные от падения облигации: бинарные облигации, связанные с различными показателями. Частично защищенные облигации, применение опционов кэп, флор и коллар для установления границ изменения ставки купона. Выпуск облигаций с повышающейся/ понижающейся ставкой, облигации с пересматриваемой ставкой, определение размера купона по результатам аукциона: дополнительные ограничения. Подстраиваемые под рынок облигации. Установление формы выплаты купонного дохода – зарубежная практика защиты инвесторов от риска реинвестирования и целесообразность ее распространения в России. Облигации с отложенным купоном.          Выпуск обеспеченных ценных бумаг: управление рисками, соответствие требованиям законодательства и рынка. Использование обеспечения как возможность осуществления заимствования через предприятия специального назначения (SPV).          Валюта выпуска: законодательные ограничения и управления рисками. Коктельные, двухвалютные,</p>	Коллоквиум
---	--	---	------------

		кросс-валютные облигации.	
4	Тема 4. Секьюритизация	<p>Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях. Ипотечные облигации (Mortgage Bonds), облигации, обеспеченные пулом закладных (Mortgage – Backed Securities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – Backed Securities - ABS): структура выпуска, организация привлечения средств, цели выпуска для различных экономических агентов, риски. Российская практика.</p> <p>Перераспределение рисков с использованием облигаций: облигации, связанные с кредитами (CLN), облигации катастроф.</p> <p>Стриппирование как метод секьюритизации: понятие, цели, примеры структурирования продукта.</p> <p>Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов.</p> <p>Конструирование выпусков коммерческих бумаг: основные параметры, ключевые подходы формирования программы выпусков.</p>	Тест Ситуационная задача
5	Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	<p>Структурированные акции, виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.</p> <p>Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизмы объединенного инвестирования: индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на задепонированные в трасте акции компаний, входящие в расчет определенного индекса); депозитарные расписки компании - держателя HOLDing Company Depositary ReceiptS.</p> <p>Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики применения.</p>	Тест Ситуационная задача

### 3. Структура дисциплины

#### Очная форма обучения

Вид работы	2 семестр
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>180</b>
<b>Аудиторная работа:</b>	<b>32</b>
<i>Лекции (Л)</i>	8
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>	24
<i>Зачет (З)</i>	
<b>Самостоятельная работа:</b>	<b>148</b>
Реферат (Р)	

Самостоятельное изучение разделов	
Контрольная работа (К)	
Самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к лабораторным и практическим занятиям, коллоквиумам, рубежному контролю и т.д.)	
<b>Вид итогового контроля (указать вид контроля)</b>	зачет

#### 4. Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам

##### Очная форма обучения

№ раз дела	Наименование разделов	Количество часов			
		Всего	Аудиторная работа		Внеауд. работа СР
			Л	ПЗ	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>8</i>
1.	Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг	34	2	4	28
2.	Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	36	2	4	30
3.	Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	36	2	4	30
4.	Тема 4. Секьюритизация	36	2	4	30
5.	Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	36		6	30
6.	Зачет	2		2	
	<b>Всего</b>	<b>180</b>	<b>8</b>	<b>24</b>	<b>148</b>

## 5. Тематический план учебной дисциплины

Очная форма обучения

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, самостоятельная работа студентов, курсовая работа (проект)	Объем часов/зачетных единиц	Образовательные технологии	Формируемые компетенции/уровень освоения*	Формы текущего контроля
1	2	3	4	5	6
Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг	<b>Лекции</b> Необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг. Дискуссия о понятии финансового инжиниринга, его основные цели. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы. Интересы потребителей: экономические и внеэкономические факторы их формирования, как основные факторы развития финансового инжиниринга.	2	коммуникативная лекция	ПК-8/1	коллоквиум
	<b>Практические занятия</b> Понятие внешних, связанных с законодательным регулированием, состоянием отрасли, стадией макроэкономического цикла, уровнем развития финансового рынка и т. д., внутренних факторов (характер существующих обязательств, предполагаемые объекты инвестирования привлеченных средств, прогноз денежных потоков и пр.). Понятие инновационного финансового продукта.	2	дискуссия	ПК-8/1	коллоквиум
	<b>Самостоятельная работа студента</b> Интересы потребителей: экономические и внеэкономические факторы их формирования, как основные факторы развития финансового инжиниринга.	28		ПК-8/1	коллоквиум
Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	<b>Лекции</b> Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках. Систематизация инновационных финансовых продуктов – список Финнерти. Понятие гибридного и структурированного финансового продукта: ключевые примеры.	2	коммуникативная лекция	ПК-8/2	тест
	<b>Практические занятия</b> 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.	4	круглый стол	ПК-8/2	тест
	<b>Самостоятельная работа студента</b> Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание уникальных «tailor-made» продуктов тиражирование лучшего опыта.	30		ПК-3/2	тест
Тема 3.	<b>Лекции</b>	2	коммуни-	ПК-8/2	коллоквиум



Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	Основные виды долговых обязательств: облигации и коммерческие бумаги, сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента. Параметры облигаций – основа реализации подхода «Lego» к созданию финансового продукта. Классификация облигаций: международная практика, возможности использования в России. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, - их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам. Основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет (как уровень развития рынка предопределяет инструменты и тенденции в применении финансового инжиниринга).		кативная лекция		
	<b>Практические занятия</b>	4	ситуационный анализ,	ПК-8/3	коллоквиум
	Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, взаимная зависимость, условия выбора. Срок обращения: фиксированный или переменный, отзывные облигации и облигации с опционом пут, облигации «со спусковым крючком», бессрочные и продлеваемые облигации, аннуитетные облигации и облигации с амортизацией суммы основного долга. Параметр платности: купонные, бескупонные и дисконтные облигации. Установление фиксированной, переменной и плавающей купонной ставки. Защищенные от падения облигации: ступенчатые облигации (облигации «шаг-замок»), односторонние облигации с плавающей ставкой. Незащищенные от падения облигации: бинарные облигации, связанные с различными показателями. Частично защищенные облигации, применение опционов кэп, флор и коллар для установления границ изменения ставки купона. Выпуск облигаций с повышающейся/ понижающейся ставкой, облигации с пересматриваемой ставкой, определение размера купона по результатам аукциона: дополнительные ограничения. Подстраиваемые под рынок облигации. Установление формы выплаты купонного дохода – зарубежная практика защиты инвесторов от риска реинвестирования и целесообразность ее распространения в России. Облигации с отложенным купоном. Выпуск обеспеченных ценных бумаг: управление рисками, соответствие требованиям законодательства и рынка. Использование обеспечения как возможность осуществления заимствования через предприятия специального назначения (SPV). Валюта выпуска: законодательные ограничения и управления рисками. Коктельные, двухвалютные, кросс-валютные облигации.	30		ПК-8/2	коллоквиум
<b>Самостоятельная работа студента</b>					

	<p>Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, взаимная зависимость, условия выбора.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>				
Тема 4. Секьюритизация	<p><b>Лекции</b></p> <p>Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях. Ипотечные облигации (Mortgage Bonds), облигации, обеспеченные пулом закладных (Mortgage – Backed Securities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – Backed Securities - ABS): структура выпуска, организация привлечения средств, цели выпуска для различных экономических агентов, риски. Российская практика.</p>	2	коммуни- кативная лекция	ПК-8/2	коллоквиум
	<p><b>Практические занятия</b></p> <p>Перераспределение рисков с использованием облигаций: облигации, связанные с кредитами (CLN), облигации катастроф.</p> <p>Стриппирование как метод секьюритизации: понятие, цели, примеры структурирования продукта.</p> <p>Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов. Конструирование выпусков коммерческих бумаг: основные параметры, ключевые подходы формирования программы выпусков.</p>	4			
	<p><b>Самостоятельная работа студента</b></p> <p>Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов. Конструирование выпусков коммерческих бумаг: основные параметры, ключевые подходы формирования программы выпусков.</p>	30		ПК-8/2	коллоквиум
Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	<p><b>Лекции</b></p> <p>Структурированные акции, виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.</p> <p>Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизмы объединенного инвестирования: индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на задепонированные в трасте акции компаний, входящие в расчет определенного индекса); депозитарные расписки компании - держателя HOLDing Company Depositary ReceiptS.</p> <p>Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики применения.</p>		коммуни- кативная лекция	ПК-8/2	ситуацион- ная задача

	<b>Практические занятия</b>	6	диспут	ПК-8/3	ситуационная задача
	Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизмы объединенного инвестирования: индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на задепонированные в трасте акции компаний, входящие в расчет определенного индекса); депозитарные расписки компании - держателя HOLDing Company Depositary ReceiptS.				
	<b>Самостоятельная работа студента.</b>	30		ПК-8/2	ситуационная задача
	индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на задепонированные в трасте акции компаний, входящие в расчет определенного индекса); депозитарные расписки компании - держателя HOLDing Company Depositary ReceiptS.				
<b>Всего:</b>		180/5 зач.ед.			

\* В таблице уровень усвоения учебного материала обозначен цифрами:

1. – репродуктивный (освоение знаний, выполнение деятельности по образцу, инструкции или под руководством);
2. – продуктивный (планирование и самостоятельное выполнение деятельности, решение проблемных задач, применение умений в новых условиях);
3. – творческий (самостоятельное проектирование экспериментальной деятельности; оценка и самооценка инновационной деятельности).

## 6. Образовательные технологии

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях  
Очная форма обучения

Семестр	Вид занятия (Л, ПР, ЛР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
1	Л	коммуникативная лекция	8
	ПР	мозговой штурм, ситуационный анализ, дискуссия, круглый стол	18
Итого:			26

## 7. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Текущий контроль: осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами текущего контроля знаний являются:

- обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий вопросов тем и контрольных вопросов;
- решение практических заданий, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные решения;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;
- участие в дискуссии по проблемным темам дисциплины и оценка качества анализа проведенной научно-исследовательской работы; участие в обсуждении кейса;
- обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов;
- выполнение домашнего творческого задания;
- результат контрольной работы.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета

### 7.4 Вопросы к зачету (зачету с оценкой)

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

#### **Критерии оценки зачета:**

По результатам зачета выставляется 2 оценки - *"зачтено"* или *"не зачтено"*. Учитывая то, что обучающийся будет в дальнейшем изучать второй раздел дисциплины, в котором используются и понятия первого раздела, требования на зачете должны быть достаточно жесткими.

**"Зачтено"** ставится знающему и понимающему сущность всех основных категорий, умеющему объяснить сущность и методику прогнозирования социально-экономических явлений и процессов, дать их графическую трактовку, владеющему математическим аппаратом, раскрывающим взаимосвязи между явлениями и процессами понимающему взаимосвязи между явлениями и процессами.

Неуверенный ответ, путанность в ответах, неумение пользоваться графиками, многократные ошибки заслуживают только оценки **"не зачтено"**. Данная оценка предполагает, что магистр не может удовлетворительно ответить на вопросы билета, не может ответить на простейшие дополнительные вопросы типа "что такое?", объяснить сущность основных категорий.

#### **Критерии оценки зачета с оценкой:**

Оценка **«отлично»** ставится в случае, когда теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены не менее чем на 77%, студент легко ориентируется в пройденном материале, демонстрирует способность к аналитической деятельности и самостоятельность мышления.

Оценка **«хорошо»** ставится в случае, когда теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены не менее чем на 60%, студент хорошо воспроизводит изученный материал, но затрудняется провести сравнительный анализ, дать самостоятельную оценку тому или иному явлению.

Оценка **«удовлетворительно»** ставится в случае, когда теоретическое содержание курса освоено частично, некоторые практические навыки работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному (45-59%).

Оценка **«неудовлетворительно»** ставится в случае, когда теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий.

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

№п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий	Перечень оборудования и технических средств обучения
1	Аудитория №402	11 компьютеров Системный блок 1: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-4570 CPU @ 3.20GHz 8192 ОЗУ HDD Объем: 500 ГБ Монитор Benq G922HDA- 22 дюйма Системный блок 2: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-4170 CPU @ 3.70GHz 4096 МБ ОЗУ; HDD Объем: 500 ГБ Монитор DELL 178FP Системный блок 3:

		Процессор Intel(R) Core(TM) i3-6100 CPU @ 3.70GHz 4096 МБ ОЗУ; SSD Объем: 120 ГБ Монитор Samsung 940NW Акустическая система 2.0 Интерактивная доска Smart Board Проектор Epson EH-TW535W
2	Аудитория №403	Системный блок: Процессор Intel® Pentium®Dual-Core E2180 2048 ОЗУ; 320 HDD Монитор АОС 2470W Проектор Epson EH-TW5300 с акустической системой
3	Аудитория №405	Системный блок: Процессор Intel® Pentium®Dual-Core E2180 2048 ОЗУ; 320 HDD Монитор АОС 2470W Проектор Epson EH-TW5300 с акустической системой
4	Аудитория №302	11 компьютеров Системный блок: Процессор Intel(R) Core(TM) i3-2100 CPU @ 3.10GHz 4096 МБ ОЗУ; HDD Объем: 320 ГБ Монитор Acer P206HL - 20 дюймов Акустическая система Sven Интерактивная доска Smart Board Проектор Epson EH-TW535W
5	Аудитория №303	Системный блок: Процессор Intel® Pentium®Dual-Core E5200 2048 ОЗУ; 320 HDD Монитор Samsung SyncMaster 940NW Акустическая система Sven Проектор Nec M260W
6	Аудитория №305	Системный блок: Процессор Intel® Core™2 Duo E8500 2048 ОЗУ; 250 HDD Монитор Samsung SyncMaster 940NW Акустическая система Sven Проектор Nec M260W
7	Аудитория №306	12 компьютеров Системный блок: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-2400 CPU @ 3.10GHz 8192 ОЗУ; HDD Объем: 500 ГБ Монитор DELL EX231W - 24 дюйма Интерактивная доска Elite Panaboard UB-T880W с акустической системой Проектор Epson EB-440W
8	Аудитория №308	Системный блок: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-2400 CPU @ 3.10GHz; 8192 ОЗУ HDD Объем: 500 ГБ Монитор DELL EX231W - 24 дюйма Интерактивная доска Elite Panaboard UB-T880W с акустической системой Проектор Epson EB-440W

10	Аудитория №109	11 компьютеров Системный блок: Процессор Intel(R) Core(TM) i5-6400 CPU @ 2.70GHz 4096 МБ ОЗУ SSD Объем: 120 ГБ Монитор Philips PHL 243V5 - 24 дюйма Акустическая система Sven Интерактивная доска Smart Board Проектор Epson EH-TW535W
11	Аудитории № 309, 310, 311, 410, 411	Проектор переносной Epson EB-5350 (1080p)– 1 шт. Экран переносной Digis 180x180 – 1 шт. Ноутбук HP ProBook 640 G3 (Intel Core i5 7200U, 4gb RAM, 250 SSD) – 1 шт.

### 9. Особенности обучения лиц с инвалидностью и ОВЗ и инвалидностью

При организации обучения студентов с инвалидностью и ОВЗ обеспечиваются следующие необходимые условия:

- учебные занятия организуются исходя из психофизического развития и состояния здоровья лиц с ОВЗ совместно с другими обучающимися в общих группах, а также индивидуально, в соответствии с графиком индивидуальных занятий;

- при организации учебных занятий в общих группах используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений, создания комфортного психологического климата в группе;

- в процессе образовательной деятельности применяются материально-техническое оснащение, специализированные технические средства приема-передачи учебной информации в доступных формах для студентов с различными нарушениями, электронные образовательные ресурсы в адаптированных формах.

- подбор и разработка учебных материалов преподавателями производится с учетом психофизического развития и состояния здоровья лиц с ОВЗ;

- использование элементов дистанционного обучения при работе со студентами, имеющими затруднения с моторикой;

- обеспечение студентов текстами конспектов (при затруднении с конспектированием);

- использование при проверке усвоения материала методик, не требующих выполнения рукописных работ или изложения вслух (при затруднениях с письмом и речью) – например, тестовых бланков.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине обеспечивается выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся:

1. Инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме, на электронном носителе, в печатной форме увеличенным шрифтом и т.п.);

2. Доступная форма предоставления заданий оценочных средств (в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа);

3. Доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, устно, др.).

При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.



В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная работа. Под индивидуальной работой подразумевается две формы взаимодействия с преподавателем: индивидуальная учебная работа (консультации), т.е. дополнительное разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала с теми обучающимися, которые в этом заинтересованы, и индивидуальная воспитательная работа. Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или обучающимся с ограниченными возможностями здоровья.

## 10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 10.1 Основная литература

1. Финансовый инжиниринг: Учебное пособие / Михайлов А.Ю. - Москва :НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 58 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Магистратура) ISBN 978-5-16-107301-8 (online) - [Электронный ресурс].. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/1004051>
2. Тесля, П. Н. Финансовый менеджмент: Учебник / Тесля П.Н. - Москва :ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 218 с. (Высшее образование: Магистратура) (Обложка. КБС)ISBN 978-5-369-01562-9. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/543123>

### 9.2. Дополнительная литература

3. Горфинкель, В. Я. Инновационный менеджмент: учебник / под ред. В.Я. Горфинкеля, Т.Г. Попадюк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2018. - 380с. - ISBN 978-5-16-104931-0. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/972441>
4. Цифровой бизнес : учебник / под науч. ред. О.В. Китовой. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 418 с. — (Высшее образование: Магистратура). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5a0a8c777462e8.90172645](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a0a8c777462e8.90172645). - ISBN 978-5-16-106396-5. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/905363>

### 10.3 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины для организации самостоятельной работы студентов

программное обеспечение:

Microsoft Office Standard 2010

базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

<b>Официальные сайты</b>	
Росстат	<a href="http://www.gks.ru/">http://www.gks.ru/</a>
Банк России	<a href="http://www.cbr.ru/">http://www.cbr.ru/</a>
Росбизнесконсалтинг	<a href="http://www.rbc.ru/">http://www.rbc.ru/</a>
Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	<a href="http://www.forecast.ru/mainframe.asp">http://www.forecast.ru/mainframe.asp</a>
<b>Базы данных, информационно-поисковые системы</b>	
EBSCO – Универсальная база данных зарубежных полнотекстовых научных журналов по всем областям знаний.	<a href="http://search.epnet.com">http://search.epnet.com</a>
"EmeraldManagementExtra 111" (EMX111) - база данных по экономическим наукам, включает 111	<a href="http://www.emeraldinsight.com/ft">www.emeraldinsight.com/ft</a>

полнотекстовых журналов издательства Emerald по менеджменту и смежным дисциплинам.	
<b>ProQuest: ABI /InformGlobal</b> - полнотекстовая база данных по бизнесу, менеджменту и экономике.	<a href="http://proquest.umi.com/login">http://proquest.umi.com/login</a>
Университетская информационная система «Россия»: МГУ, Научно-исследовательский вычислительный центр МГУ, Центр информационных исследований	<a href="http://uisrussia.msu.ru">http://uisrussia.msu.ru</a>
Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников»	<a href="http://grebennicon.ru">http://grebennicon.ru</a>
Электронно-библиотечная система Znanium.com	<a href="https://new.znanium.com/">https://new.znanium.com/</a>
Электронно-библиотечная система Юрайт	<a href="https://biblio-online.ru/">https://biblio-online.ru/</a>