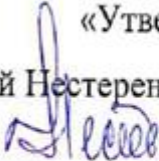


ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ  
ИНКЛЮЗИВНОГО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»

---

КАФЕДРА финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

«Утверждаю»  
Зав. кафедрой Нестеренко Ю.Н.  


27 мая 2021 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ**

образовательная программа направления подготовки

38.04.01 Экономика  
шифр, наименование

**Профиль подготовки**

**Финансовые инновации в бизнесе**

Квалификация (степень) выпускника: «магистр»

Составитель: зав. кафедрой финансов, бухгалтерского учета и налогообложения МГГЭУ  
Нестеренко Ю.Н.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансов,  
бухгалтерского учета и налогообложения, протокол №11 от «27» мая 2021 г.

Рецензент:

 Махмудов А.Р.

доцент кафедры ФБУН  
(должность, место работы)

«27» 05 2021 г.

Согласовано:

*Представитель работодателя*

*или объединения работодателей*

 Гагарина М.В.

Инженер по подготовке кадров,  
служба профориентации, обучения и  
развития персонала Московского  
метрополитена.  
(должность, место работы)

«28» 05 2021 г.

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании  
кафедры \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании  
кафедры \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании  
кафедры \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О/

## 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

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ПК-4	Способен управлять инвестиционным проектом по внедрению финансовых инноваций

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 (табл. 2).

Таблица 2 - Формирование компетенций в процессе изучения дисциплины:

Код компетенции	Уровень освоения компетенций	Индикаторы достижения компетенций	Вид учебных занятий <sup>1</sup> , работы, формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенций <sup>2</sup>	Контролируемые разделы и темы дисциплины <sup>3</sup>	Оценочные средства, используемые для оценки уровня сформированности компетенции <sup>4</sup>
ПК-4	Знает				
	Недостаточный уровень	<i>ПК-4.3-1. Не знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций</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
	Базовый уровень	<i>ПК-4.3-1. На базовом уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий
	Средний уровень	<i>ПК-4.3-1. На среднем уровне знает</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции,		Опрос, тест, решение практических заданий

<sup>1</sup> Лекционные занятия, практические занятия, лабораторные занятия, самостоятельная работа...

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Наименование темы (раздела) берется из рабочей программы дисциплины.

<sup>4</sup> 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>инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций</i>	практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		
Высокий уровень		<i>ПК-4.3-1. На высоком уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий
Умеет					
Недостаточный уровень		<i>ПК-4.У-1. Не умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей 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 Тема 4. Секьюритизация Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг	Опрос, тест, решение практических заданий
Базовый уровень		<i>ПК-4.У-1. На базовом уровне умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов</i>		
Средний уровень	<i>ПК-4.У-1. На среднем уровне умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий
Высокий уровень	<i>ПК-4.У-1. На высоком уровне умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий

Владеет				
Недостаточный уровень	<i>ПК-4.В-1. Не владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</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
Базовый уровень	<i>ПК-4.В-1. На базовом уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</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
Средний уровень	<i>ПК-4.В-1. На среднем уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий
Высокий уровень	<i>ПК-4.В-1. На высоком уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий



		<i>проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i>			
--	--	---	--	--	--

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ<sup>5</sup>

Таблица 3

№	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

<sup>5</sup> 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. 4.

Таблица 4.

Код компетенции	Уровень освоения компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения
ПК-4	Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»	<i>ПК-4.3-1. Не знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций</i>	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 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
	Базовый уровень Оценка, «зачтено»	<i>ПК-4.3-1. На базовом уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций</i>	Магистрант знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного 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.
	Средний уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-4.3-1. На среднем уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования</i>	-основы рыночной экономики, конкуренции, институтов рынка, -особенности формирования макроэкономического равновесия и финансовой нестабильности

		<i>финансовых инноваций</i>	
Высокий уровень Оценка «зачтено»	<i>ПК-4.3-1. На высоком уровне знает инструменты проектного финансирования, принципы и методы инвестирования финансовых инноваций</i>		
Умеет			
Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно»	<i>ПК-4.У-1. Не умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов</i>		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, «удовлетворительно»	<i>ПК-4.У-1. На базовом уровне умеет разрабатывать инвестиционный</i>		Магистрант испытывает затруднения в процессе -использования знаний по теории финансового 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

		<i>проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов</i>	ее в расчетах
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ПК-4.У-1. На среднем уровне умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий; оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов</i>	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 «отлично»	<i>ПК-4.У-1. На высоком уровне умеет разрабатывать инвестиционный проект по внедрению финансовых технологий;</i>	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	

	<i>оценивать влияние финансовых технологий на трансформацию бизнес-моделей экономических субъектов</i>	
Владеет		
Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно»	<i>ПК-4.В-1. Не владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i>	Магистрант не 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
Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно»	<i>ПК-4.В-1. На базовом уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i>	Магистрант 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
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ПК-4.В-1. На среднем уровне владеет навыками составления и</i>	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

		<i>реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i>	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 «отлично»		<i>ПК-4.В-1. На высоком уровне владеет навыками составления и реализации инвестиционного проекта по внедрению финансовых инноваций и оценки его эффективности</i>	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 студентов является подготовка к устному опросу. Для подготовки к опросу студенту рекомендуется изучить лекционный материал, основную и дополнительную литературу, публикации, информацию из Интернет-ресурсов по соответствующей теме.

Эффективность подготовки студентов к устному опросу зависит от качества ознакомления с научной и методической литературой. При подготовке к опросу студентам 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 студент 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 студент 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 студентов 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. Раскройте сущность понятия «финансовый инжиниринг».
2. Обоснуйте необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг.
3. Перечислите основных потребителей результатов финансового инжиниринга.
4. Раскройте, чем обоснованы интересы потребителей результатов финансового инжиниринга.
5. Раскройте понятие инновационного финансового продукта.

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

1. Назовите основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках.
2. Охарактеризуйте список Финнерти.
3. Приведите ключевые примеры понятия гибридного и структурированного финансового продукта
4. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции. Классификация финансовых инноваций.
5. Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия.
6. Создание уникальных «tailor-made» продуктов тиражирование лучшего опыта.

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

1. Перечислите основные виды долговых обязательств.
2. Что является основой реализации подхода «Lego» к созданию финансового продукта.
3. Раскройте классификацию облигаций.
4. Охарактеризуйте методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта. Раскройте их

преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам.

5. Охарактеризуйте основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками.
6. Опишите методику определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, взаимная зависимость, условия выбора.
7. Что такое отзывные облигации и облигации с опционом пут, облигации «со спусковым крючком», бессрочные и продлеваемые облигации, аннуитетные облигации и облигации с амортизацией суммы основного долга?
8. Что из себя представляют незащищенные от падения облигации?
9. Раскройте сущность подстраиваемых под рынок облигаций.

#### **Тема 4. Секьюритизация**

1. Что такое секьюритизация в рамках финансового инжиниринга?
2. Назовите цели и задачи секьюритизации в российских условиях.
3. Что из себя представляют ипотечные облигации (Mortgage Bonds)?
4. Что такое облигации, обеспеченные активами (Asset – Backed Securities - ABS)?
5. Раскройте механизм перераспределения рисков с использованием облигаций.
6. Раскройте сущность стриппирования как метода секьюритизации.
7. Что включает в себя конструирование выпусков коммерческих бумаг?

*Контролируемые компетенции: ПК-4*

*Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 4.*

#### **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.

*Контролируемые компетенции: ПК-4*

*Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 4.*

## **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
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)купли-продажи страховых услуг

9. Финансовый рынок представляет собой ...

- а)систему купли-продажи денежных (финансовых) инструментов
- б)механизм денежного обращения
- в)систему экономических отношений
- 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 возрасти при уменьшении объема

- а)производства материальных благ
- б)может
- в)не может
- г)только теоретически
- д)вопрос поставлен некорректно

15. Финансовый рынок не включает ...

- а)рынка кредитов
- б)рынка золота
- в)рынка ценных бумаг
- г)страхового рынка

16. Наиболее эффективный подход к финансовому менеджменту ...

- а) институциональный
- б) реалистический
- в) стихийный
- г) сочетание реалистического с институциональным

17. Правовое обеспечение не включает ... законодательства.

- а) частного
- б) федерального
- в) международного

18. Стратегический финансовый менеджмент осуществляют ...

- а) первые лица (собственник) организации
- б) вторые лица (исполнители)
- в) контрольные структуры
- г) все члены организации

19. Финансовый менеджмент — это ...

совокупность всех органов и организаций, осуществляющих управление финансами  
совокупность объектов и субъектов управления финансами  
научно обоснованная система управления финансовыми отношениями, стоимостными потоками и фондами организации  
система взаимодействия финансовых отношений, потоков и фондов денежных средств

20. К проблемам финансового менеджмента не относится ...

отработка создания финансового законодательства  
комплексное использование финансового планирования  
радикальное совершенствование организации финансового менеджмента,  
устранение дублирования и параллелизма финансовых органов и работ  
увеличение финансирования социальной сферы экономики страны

21. Признак классификации финансов, не относящийся к основным ...

- а) субъектный
- б) объектный
- в) формальный
- г) социальный

22. Субъектная финансовая система не включает ...

- а) финансы физических лиц
- б) формальные финансы
- в) международные финансы
- г) финансы организаций



23. Основным смыслом финансов организаций ...

- а) перераспределяют стоимость ВВП
- б) опосредуют создание и распределение новой стоимости
- в) обеспечивают контроль взаимодействия производственных активов
- г) способствуют производству товаров.

24. Главная тенденция современной структуры финансовой системы общества.

- а) рост мирового ВВП
- б) повышение роли финансов граждан
- в) усиление роли международных финансов
- г) интенсификация финансов организаций

25. Финансы организаций называются основными в субъектной финансовой системе потому что ...

- а) в организациях создается ВВП
- б) в организациях происходит реализация и распределение новой стоимости
- в) в организациях производятся материальные блага
- г) организация является основным звеном экономики

26. Повышение роли финансов граждан в рыночной экономике обусловлено ...

- а) первостепенной ролью частной собственности в обществе
- б) ростом потребностей членов общества
- в) проведением социально ориентированной политики
- г) действием товарно-денежных отношений

27. Государственные финансы включают ... финансы.

- а) федеральные
- б) федеральные и субъектные
- в) федеральные, субъектные и муниципальные
- г) международные, федеральные, субъектные и муниципальные

28. Неформальные финансы представляют собой ...

- а) второстепенные финансы
- б) внеправовые финансы
- в) частные финансы
- г) эпизодические

29. По степени плановости финансовые отношения не могут быть ...

- а) плановыми
- б) прогнозными
- в) джентльменскими
- г) хаотичными

30. Наиболее значительная в количественном отношении сфера финансов

- а) государственные финансы
- б) международные финансы
- в) финансы физических лиц
- г) финансы организаций

31. Государственные финансы называются главными в субъектной финансовой системе потому что ...

- а) через государство проходит значительная часть ВВП
- б) государство обеспечивает содержание нетрудоспособных
- в) государство обеспечивает формирование, распределение и перераспределение фондов физических лиц
- г) государство удовлетворяет общие потребности людей

32. Финансовая система общества — это ...

- а) совокупность сфер, выражающих взаимосвязи субъектов по поводу изменения денежного объекта
- б) совокупность денежных средств всех субъектов
- в) конкретная форма реализации государственного бюджета
- г) совокупность бюджетов страны

33. Функцией финансовой системы не является ...

- а) распределение денежных ресурсов между субъектами общества
- б) контроль движения и использования финансовых ресурсов субъектов общества
- в) перераспределение денежных ресурсов между субъектами общества
- г) предотвращение убытков субъектов общества

34. Неимущие граждане могут быть субъектами международных финансов.

- а) да
- б) нет
- в) только теоретически

*Контролируемые компетенции: ПК-4*

*Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 4.*

### **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

