

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор/Декан  
института экономики, финансов и  
управления в АПК  
Гунько Юлия Александровна

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)**

**ФТД.01 Финансовый инжиниринг**

38.04.02 Менеджмент

Финансовый менеджмент

магистр

очная

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

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

| Код и наименование компетенции  | Код и наименование индикатора достижения  | Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине   |
|---|---|---|
| ПК-3 Способен осуществлять анализ и проводить управление эффективностью, коммуникациями и рисками инвестиционного проекта | ПК-3.3 Выявляет, документирует и оценивает риски инвестиционного проекта, ранжирует выявленные риски по вероятности и степени влияния на результат инвестиционного проекта, определяет методы и инструменты управления рисками, разрабатывает мероприятия по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта | <b>знает</b><br>- основы составления финансовых планов организации<br>- основы финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления    |
|   |   | <b>умеет</b><br>- составлять финансовые планы организации<br>- взаимодействовать с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления                             |
|   |   | <b>владеет навыками</b><br>- составления финансовых планов организации<br>- основ финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления |

## 2. Перечень оценочных средств по дисциплине

| №    | Наименование раздела/темы        | Семестр | Код индикаторов достижения компетенций | Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций |
|------|----------------------------------|---------|--|--|
| 1.   | 1 раздел. Темы                   |         |  |  |
| 1.1. | Введение в финансовый инжиниринг | 3       | ПК-3.3                                 |  |

|      |  |   |        |   |
|------|--|---|--------|---|
| 1.2. | Основные продукты финансового инжиниринга                            | 3 | ПК-3.3 |   |
| 1.3. | Контрольная точка №1   | 3 | ПК-3.3 | Тест  |
| 1.4. | Финансовый инжиниринг в управлении капиталом корпорации              | 3 | ПК-3.3 |   |
| 1.5. | Финансовый инжиниринг в личных финансах                              | 3 | ПК-3.3 |   |
| 1.6. | Секьюритизация в финансовом инжиниринге                              | 3 | ПК-3.3 |   |
| 1.7. | Стратегические аспекты финансового инжиниринга: слияния и поглощения | 3 | ПК-3.3 | Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи |
| 1.8. | Контрольная точка №2   | 3 | ПК-3.3 | Тест  |
|      | Промежуточная аттестация   |   |        | За  |

### 3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

| № п/п                           | Наименование оценочного средства                      | Краткая характеристика оценочного средства  | Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы) |
|---------------------------------|---|---|---|
| <b>Текущий контроль</b>         |   |   |   |
| <b>Для оценки знаний</b>        |   |   |   |
| 1                               | Тест  | Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.  | Фонд тестовых заданий   |
| <b>Для оценки умений</b>        |   |   |   |
| 2                               | Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи | Задачи направленные на использование приобретенных знаний и умений в практической деятельности и повседневной жизни   | Комплект практико-ориентированных и ситуационных задач          |
| <b>Для оценки навыков</b>       |   |   |   |
| <b>Промежуточная аттестация</b> |   |   |   |
| 3                               | Зачет   | Средство контроля усвоения учебного материала практических и семинарских занятий, успешного прохождения практик и выполнения в процессе этих практик всех учебных поручений в соответствии с утвержденной программой с выставлением оценки в виде «зачтено», «незачтено». | Перечень вопросов к зачету                                      |

#### 4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Финансовый инжиниринг"

##### *Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости*

Задания для контрольных точек и текущего контроля

Тестовые задания

1. Риск-менеджмент как искусство, наука и специфическая дисциплина об успешном функционировании предприятия в условиях рискованной ситуации – это:

- а) управление рисками как системный подход;
- б) управление рисками как процессный подход;
- в) управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;
- д) управление рисками как теория;
- е) управление рисками как практика.

2. Риск-менеджмент как практические механизмы и действия по разработке и реализации мер по уменьшению или исключению случайных потерь в условиях рискованной ситуации – это:

- а) управление рисками как системный подход;
- б) управление рисками как процессный подход;
- в) управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;
- д) управление рисками как практика.

3. Риск-менеджмент как сложная система, включающая управляемую и управляющую подсистемы – это:

- а) управление рисками как системный подход;
- б) управление рисками как процессный подход;
- в) управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;
- д) управление рисками как теория;
- е) управление рисками как практика.

4. Риск-менеджмент как динамичный процесс – это:

- а) управление рисками как системный подход;
- б) управление рисками как процессный подход;
- в) управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;
- д) управление рисками как теория;
- е) управление рисками как практика.

4. Можно выделить следующие формы риск-менеджмента:

- а) пассивный подход;
- б) активный подход;
- в) консервативный подход;
- г) традиционный подход;
- д) адаптивный подход;
- е) корпоративный подход.

5. Совокупность однородных по времени или основе методов воздействия на риск – это:

- а) метод управления рисками;
- б) способ управления рисками;
- в) механизм управления рисками;
- г) инструмент управления рисками;
- д) методика управления рисками;
- е) практика управления рисками.

6. Сознательное решение подвергнуться воздействию определенного вида

предпринимательского риска – это:

- а) уклонение от риска;
- б) избежание риска;
- в) согласие на риск;
- г) снижение степени риска;
- д) перенос риска;
- е) принятие риска.

7. К содержанию метода принятия риска можно отнести следующие высказывания:

- а) он предполагает оставление всего или части риска за предпринимателем;
- б) при данном методе ответственность за принятие риска и его последствий лежит на предпринимателе;
- в) предпринимателю необходимо создавать фонды денежных средств для покрытия возможных потерь;
- г) фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет собственных средств;
- д) фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет привлеченных средств;
- е) данный метод представляет собой наиболее сложный инструмент экономической безопасности хозяйственной деятельности предприятия.

8. Альтернативными названиями метода принятия риска являются:

- а) метод сохранения риска;
- б) метод резервирования риска;
- в) метод снижения риска;
- г) метод уклонения от риска;
- д) метод замены риска;
- е) метод компенсации риска.

9. Основными формами управления рисками метода принятия риска являются:

- а) формирование резервных сумм финансовых ресурсов в системе бюджетов, доводимых различным центрам ответственности;
- б) формирование системы страховых запасов по отдельным элементам оборотных активов;
- в) исключение из круга партнеров тех из них, которые являются сомнительными;
- г) снижение доли заемного капитала в структуре капитала;
- д) формирование резервного фонда субъектом экономики, создаваемого в соответствии с требованиями законодательства и устава субъекта экономики;
- е) создание целевых резервных фондов в соответствии с уставом субъекта экономики и другими внутренними документами.

Вопрос 1. Бизнес-аналитик – это ...

- должностное лицо, проводящее анализ и оптимизацию бизнес-процессов, протекающих на предприятии
- работник планово-экономического отдела
- топ-менеджер организации

Вопрос 2. Бизнес-моделирование – это ...

- создание организационных моделей с целью изучения и улучшения деятельности компании
- набор математических моделей для планирования и учета хода производства
- набор информационных хранилищ и пакетов прикладных программ для планирования и учета хода производства

Вопрос 3. В каких отраслях действуют финансы:

- рынок денег и капитала;
- рынок капиталов;
- финансовый менеджмент
- все ответы верны;

Вопрос 5. В мире конкуренции постоянное улучшение бизнес-процессов – это ...

- способ улучшить организацию производства
- жизненная философия любой организации сегодня, если она хочет выжить и успешно функционировать в среднесрочном периоде, не говоря уже о долгосрочной перспективе
- то, что можно рекомендовать только крупным организациям

Практические задачи

Задача 1.

1. В настоящее время цена золота равна 800 долл. за унцию. Форвардная цена с поставкой через один год равна 1000 долл. за унцию. Арбитражёр имеет возможность взять кредит под 10% годовых. В предположении, что стоимость хранения золота равна нулю, описать действия арбитражёра.

Задача 2.

2. Менеджер владеет диверсифицированным портфелем стоимостью 50 млн. долл. и коэффициентом  $\beta$ , равным 0,87. Для хеджирования риска, связанного с предполагаемой неустойчивостью рынка в течение ближайших двух месяцев, менеджер планирует использовать трёхмесячные фьючерсы на индекс S&P 500. Текущее значение индекса равно 1000, количество базового актива в контракте равно 250. Безрисковая ставка равна 4% годовых, дивидендная доходность индекса равна 2% годовых.

- 1) Чему равна теоретическая фьючерсная цена по трёхмесячному контракту?
- 2) Какую позицию должен занять менеджер, чтобы минимизировать влияние рынка на протяжении следующих двух месяцев?

Задание 3.

Вопрос 1. Адекватность модели бизнес-процесса – это степень ...

- соответствия модели бизнес-процесса реально существующему в компании бизнес-процессу
- точности расчетов по моделям производства
- точности проработки элементов модели бизнес-процесса

Практико-ориентированные задачи (решение задач)

Задача 1. В настоящее время цена золота равна 800 долл. за унцию. Форвардная цена с поставкой

через один год равна 1000 долл. за унцию. Арбитражёр имеет возможность взять кредит под 10% годовых. В предположении, что стоимость хранения золота равна нулю, описать действия арбитражёра.

Задача 2. Менеджер владеет диверсифицированным портфелем стоимостью 50 млн. долл. и коэффициентом  $\beta$ , равным 0,87. Для хеджирования риска, связанного с предполагаемой неустойчивостью рынка в течение ближайших двух месяцев, менеджер планирует использовать трёхмесячные фьючерсы на индекс S&P 500. Текущее значение индекса равно 1000, количество базового актива в контракте равно 250. Безрисковая ставка равна 4% годовых, дивидендная доходность индекса равна 2% годовых.

- 1) Чему равна теоретическая фьючерсная цена по трёхмесячному контракту?
- 2) Какую позицию должен занять менеджер, чтобы минимизировать влияние рынка на протяжении следующих двух месяцев?

Задача 3. Имеются два годовых пут-опциона на один и тот же базовый актив. Цена исполнения

1-го опциона — 95 руб., рыночная стоимость — 5 руб. Цена исполнения 2-го опциона — 100 руб., рыночная стоимость — 10 руб. Безрисковая ставка равна 10% годовых.

Определить, присутствуют ли арбитражные возможности, и если да, описать действия арбитражёра.

Задача 4. Цена спот акции равна 100 руб.; дивиденды по акции не выплачиваются; стандартное отклонение её доходности в расчёте на год равно 30%, безрисковая ставка равна 10% годовых. По формуле Блэка-Шоулса определить премию трёхмесячного европейского коллопциона на акцию с ценой исполнения 100 руб.

Задача 5. В соответствии с условиями процентного свопа с номиналом 100 млн. долл., организация будет раз в полгода выплачивать фиксированную ставку из расчёта 8% годовых и получать шестимесячную ставку LIBOR. До истечения срока действия свопа остался 1 год и 3 месяца. Три месяца назад шестимесячная ставка LIBOR была равна 25 10,2% годовых. Ставки LIBOR со сроками выплат 3, 9 и 15 месяцев равны 10%, 10,5% и 11% соответственно. Определить стоимость свопа.

Вопросы для собеседования

1. Цели и задачи финансового инженера.
2. Модель разработки новых финансовых продуктов.
3. Типы финансовых институтов: цели, стратегии, ограничения, эффективность.
4. Типы финансовых рисков и их особенности.

***Примерные оценочные материалы  
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)  
по итогам освоения дисциплины (модуля)***

## Вопросы к зачету

1. Понятие и сущность финансового инжиниринга.
2. Цели финансового инжиниринга.
3. Основные субъекты и объекты финансового инжиниринга.
4. Виды и классификации финансового инжиниринга.
5. Роль и значение финансового инжиниринга.
6. Необходимость применения финансового инжиниринга.
7. Основные потребители финансового инжиниринга: инвесторы и эмитенты.
8. Сущность банковских инноваций.
9. Виды и классификация банковских инноваций.
10. Банковский инжиниринг как процесс создания банковских инноваций.
11. Теоретические подходы к исследованию сущности банковских инноваций.
12. Стратегии и технология разработки банковских инноваций.
13. Основные направления банковских инноваций в Российской Федерации.
14. Основные продукты финансового инжиниринга.
15. Систематизация инновационных финансовых продуктов.
- Гибридные и структурированные финансовые продукты.
17. Продукты финансового инжиниринга на долевым и долговом рынках.
18. Список Финнерти.
19. Примеры гибридных и структурированных финансовых продуктов.
20. Синтетические финансовые продукты.
21. Виды и классификации финансовых инноваций.
22. Процесс финансового инжиниринга (порядок действий, основные условия).
23. Цель создания синтетических финансовых продуктов.
24. Конструкции синтетических финансовых продуктов.
25. Конструирование финансовых продуктов.
26. Основные виды долговых обязательств (облигации и коммерческие бумаги).
27. Параметры и классификация облигаций.
28. Методы финансового инжиниринга.
29. Инструменты финансового инжиниринга.
30. Сравнительная характеристика долговых обязательств и выбор финансового инструмента.
31. Преимущества и недостатки методов финансового инжиниринга для эмитентов и инвесторов.
32. Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов.
33. Сущность секьюритизации.
34. Методы секьюритизации.
35. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов.
36. Цели, задачи, специфика реализации секьюритизации в российских условиях.
37. Стриппирование как метод секьюритизации и примеры структурирования продукта.
38. Конструирование выпусков коммерческих бумаг.
39. Структурированные акции, их виды и цели выпуска.
40. Гибридные ценные бумаги на основе долевого финансовых инструментов.
41. Опционы и иные права, связанные с акциями.
42. Возможности применения структурированных акций в российской практике.
43. Индексные акции и депозитарные расписки компании.
44. Мировой опыт применения опционов

***Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)***

Темы докладов.

1. Характеристика основных инструментов рынка деривативов.
2. Процесс моделирования и комбинирования инновационных финансовых продуктов.
3. Основа для появления финансовой инженерии.
4. Различие между финансовым продуктом и финансовым инструментом.
5. Понятия финансовая услуга - финансовый продукт - финансовый инструмент.
6. Основные подходы финансовой инженерии.
6. Современные пакеты прикладных программ финансовой инженерии.
7. Основные функции программного обеспечения, предназначенного для комплексной автоматизации Фронт-, Мидл - и Бэк - офисных подразделений.