

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

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
учетно-финансового факультета
Костюкова Елена Ивановна

«__» _____ 20__ г.

Рабочая программа дисциплины

ФТД.01 Финансовый инжиниринг

38.04.02 Менеджмент

Финансовый менеджмент

магистр

очная

1. Цель дисциплины

Формирование у магистрантов теоретических знаний и практических навыков в сфере применения инструментов финансового инжиниринга для использования выпускниками этих знаний в научной и практической деятельности.

2. 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 компетенции	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	знает - основы составления финансовых планов организации - основы финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления умеет - составлять финансовые планы организации - взаимодействовать с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления владеет навыками - составления финансовых планов организации - основ финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» является дисциплиной факультативной части программы.

Изучение дисциплины осуществляется в 3 семестре(-ах).

Для освоения дисциплины «Финансовый инжиниринг» студенты используют знания, умения и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплин:

Инвестиционная стратегия

Инвестиционный менеджмент (продвинутый уровень)

Иностранные инвестиции и финансово-кредитные институты

Лидерство и управление командой

Ознакомительная практика

Освоение дисциплины «Финансовый инжиниринг» является необходимой основой для последующего изучения следующих дисциплин:

Коммуникационный менеджмент

Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена

Преддипломная практика

Управление финансовыми и инвестиционными рисками

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины «Финансовый инжиниринг» в соответствии с рабочим учебным планом и ее распределение по видам работ представлены ниже.

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Контактная работа с преподавателем, час			Самостоятельная работа, час	Контроль, час	Форма промежуточной аттестации (форма контроля)
		лекции	практические занятия	лабораторные занятия			
3	72/2	10	16		46		За
в т.ч. часов: в интерактивной форме		2	4				
практической подготовки		10	16		46		

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Внеаудиторная контактная работа с преподавателем, час/чел					
		Курсовая работа	Курсовой проект	Зачет	Дифференцированный зачет	Консультации перед экзаменом	Экзамен
3	72/2			0.12			

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием ответственного на них количества академических часов и видов учебных занятий

№	Наименование раздела (этапа) практики	Семестр	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций	Код индикаторов достижения компетенций
			всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа			
					Практические	Лабораторные				
1.	1 раздел. Темы									
1.1.	Налоговая политика компании как фактор управления финансовыми потоками	3	3	1	2		6	Собеседование	ПК-3.3	
1.2.	Введение в финансовый инжиниринг	3	3	1	2		6	Творческое задание	ПК-3.3	
1.3.	Контрольная точка №1	3					4	КТ 1	Тест	ПК-3.3
1.4.	Выбор оптимальной структуры капитала компании	3	4	2	2		3	Доклад	ПК-3.3	
1.5.	Формирование дивидендной политики компании	3	4	2	2		4	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-3.3	
1.6.	Управление стоимостью компании	3	6	2	4		10	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-3.3	

1.7.	Стратегические аспекты финансового инжиниринга: слияния и поглощения	3	6	2	4		10		Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-3.3
1.8.	Контрольная точка №2	3					3	КТ 2	Тест	ПК-3.3
	Промежуточная аттестация	За								
	Итого		72	10	16		46			
	Итого		72	10	16		46			

5.1. Лекционный курс с указанием видов интерактивной формы проведения занятий

Тема лекции (и/или наименование раздел) (вид интерактивной формы проведения занятий)/ (практическая подготовка)	Содержание темы (и/или раздела)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка
Налоговая политика компании как фактор управления финансовыми потоками	Налоговая политика компании как фактор управления финансовыми потоками	1/1
Введение в финансовый инжиниринг	Введение в финансовый инжиниринг	1/1
Выбор оптимальной структуры капитала компании	Выбор оптимальной структуры капитала компании	2/-
Формирование дивидендной политики компании	Формирование дивидендной политики компании	2/-
Управление стоимостью компании	Управление стоимостью компании	2/-
Стратегические аспекты финансового инжиниринга: слияния и поглощения	Стратегические аспекты финансового инжиниринга: слияния и поглощения	2/-
Итого		10

5.2. Семинарские (практические, лабораторные) занятия с указанием видов проведения занятий в интерактивной форме

Наименование раздела дисциплины	Формы проведения и темы занятий (вид интерактивной формы проведения занятий)/(практическая подготовка)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка	
		вид	часы
Налоговая политика компании как фактор управления финансовыми потоками	Налоговая политика компании как фактор управления финансовыми потоками	Пр	2/1/2
Введение в финансовый	Введение в финансовый инжиниринг	Пр	2/1/2

инжиниринг			
Выбор оптимальной структуры капитала компании	Выбор оптимальной структуры капитала компании	Пр	2/1/2
Формирование дивидендной политики компании	Формирование дивидендной политики компании	Пр	2/1/2
Управление стоимостью компании	Управление стоимостью компании	Пр	4/-/4
Стратегические аспекты финансового инжиниринга: слияния и поглощения	Стратегические аспекты финансового инжиниринга: слияния и поглощения	Пр	4/-/4

5.3. Курсовой проект (работа) учебным планом не предусмотрен

5.4. Самостоятельная работа обучающегося

Темы самостоятельной работы	к текущему контролю
Налоговая политика компании как фактор управления финансовыми потоками	6
Введение в финансовый инжиниринг	6
Контрольная точка №1	4
Выбор оптимальной структуры капитала компании	3
Формирование дивидендной политики компании	4

Управление стоимостью компании	10
Стратегические аспекты финансового инжиниринга: слияния и поглощения	10
Контрольная точка №2	3

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

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Финансовый инжиниринг» размещено в электронной информационно-образовательной среде Университета и доступно для обучающегося через его личный кабинет на сайте Университета. Учебно-методическое обеспечение включает:

1. Рабочую программу дисциплины «Финансовый инжиниринг».
2. Методические рекомендации по освоению дисциплины «Финансовый инжиниринг».
3. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Финансовый инжиниринг».
4. Методические рекомендации по выполнению письменных работ ().
5. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы студентами заочной формы обучения.

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Темы для самостоятельного изучения	Рекомендуемые источники информации (№ источника)		
		основная (из п.8 РПД)	дополнительная (из п.8 РПД)	метод. лит. (из п.8 РПД)
1	Налоговая политика компании как фактор управления финансовыми потоками	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4	Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4	Л3.1
2	Введение в финансовый инжиниринг	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4	Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4	Л3.1
3	Контрольная точка №1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4	Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4	Л3.1
4	Выбор оптимальной структуры капитала компании	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4	Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4	Л3.1
5	Формирование дивидендной политики компании	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4	Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4	Л3.1
6	Управление стоимостью компании	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4	Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4	Л3.1
7	Стратегические аспекты финансового инжиниринга: слияния и поглощения	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4	Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4	Л3.1
8	Контрольная точка №2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4	Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4	Л3.1

7. Фонд оценочных средств (оценочных материалов) для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Финансовый инжиниринг»

7.1. Перечень индикаторов компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	1		2	
		1	2	3	4
ПК-3.3:Выявляет, документирует и оценивает риски инвестиционного проекта, ранжирует выявленные риски по	Дисциплины по выбору Б1.В.ДВ.02		x		
	Инвестиционная стратегия		x		
	Инвестиционный менеджмент (продвинутый уровень)		x		

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	1		2	
		1	2	3	4
вероятности и степени влияния на результат инвестиционного проекта, определяет методы и инструменты управления рисками, разрабатывает мероприятия по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта	Иностранные инвестиции и финансово-кредитные институты		x		
	Ознакомительная практика	x			
	Практика по профилю профессиональной деятельности		x	x	
	Преддипломная практика				x
	Управление финансовыми и инвестиционными рисками				x

7.2. Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Оценка знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине «Финансовый инжиниринг» проводится в форме текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль проводится в течение семестра с целью определения уровня усвоения обучающимися знаний, формирования умений и навыков, своевременного выявления преподавателем недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по её корректировке, а также для совершенствования методики обучения, организации учебной работы и оказания индивидуальной помощи обучающемуся.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый инжиниринг» проводится в виде Зачет.

За знания, умения и навыки, приобретенные студентами в период их обучения, выставляются оценки «ЗАЧТЕНО», «НЕ ЗАЧТЕНО». (или «ОТЛИЧНО», «ХОРОШО», «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» для дифференцированного зачета/экзамена)

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки качества освоения образовательной программы. Оценка проводится при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций обучающихся. Рейтинговая оценка знаний является интегрированным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков студентов по дисциплине.

Состав балльно-рейтинговой оценки студентов очной формы обучения

Для студентов очной формы обучения знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных и практических занятиях, а также в процессе самостоятельной подготовки.

В соответствии с балльно-рейтинговой системой оценки, принятой в Университете студентам начисляются баллы по следующим видам работ:

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижения компетенций	Максимальное количество баллов
3 семестр		
КТ 1	Тест	15
КТ 2	Тест	15
Сумма баллов по итогам текущего контроля		30
Посещение лекционных занятий		20
Посещение практических/лабораторных занятий		20
Результативность работы на практических/лабораторных занятиях		30
Итого		100

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижений компетенций	Максимальное количество баллов	Критерии оценки знаний студентов
3 семестр			
КТ 1	Тест	15	12-15 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше; 8-11 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70 - 84%; 4-7 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 55 – 69 %; 1-3 балла выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 45 – 54%; 0 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 44% и меньше.
КТ 2	Тест	15	12-15 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше; 8-11 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70 - 84%; 4-7 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 55 – 69 %; 1-3 балла выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 45 – 54%; 0 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 44% и меньше.

Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций

При проведении итоговой аттестации «зачет» («дифференцированный зачет», «экзамен») преподавателю с согласия студента разрешается выставлять оценки («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «зачет») по результатам набранных баллов в ходе текущего контроля успеваемости в семестре по выше приведенной шкале.

В случае отказа – студент сдает зачет (дифференцированный зачет, экзамен) по приведенным выше вопросам и заданиям. Итоговая успеваемость (зачет, дифференцированный зачет, экзамен) не может оцениваться ниже суммы баллов, которую студент набрал по итогам текущей и промежуточной успеваемости.

При сдаче (зачета, дифференцированного зачета, экзамена) к заработанным в течение семестра студентом баллам прибавляются баллы, полученные на (зачете, дифференцированном зачете, экзамене) и сумма баллов переводится в оценку.

Критерии и шкалы оценивания ответа на зачете

По дисциплине «Финансовый инжиниринг» к зачету допускаются студенты, выполнившие и сдавшие практические работы по дисциплине, имеющие ежемесячную аттестацию и без привязке к набранным баллам. Студентам, набравшим более 65 баллов, зачет выставляется по результатам текущей успеваемости, студенты, не набравшие 65 баллов, сдают зачет по вопросам, предусмотренным РПД. Максимальная сумма баллов по промежуточной аттестации (зачету) устанавливается в 15 баллов

Вопрос билета	Количество баллов
Теоретический вопрос	до 5
Задания на проверку умений	до 5
Задания на проверку навыков	до 5

7.3. Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Финансовый инжиниринг»

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.

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.

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.

Контрольная точка № 1

Задание 1.

1. Определение финансовой инженерии
2. Сфера деятельности финансового инженера

Задание 2.

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 β , 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

Вопрос 2. Бизнес-аналитик – это ...

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

Вопрос 3. 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 4. 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

Вопросы к экзамену

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.
 5. Доходность финансовых инструментов с фиксированным доходом.
 6. Дюрация и выпуклость финансовых инструментов с фиксированным доходом.
 7. ALM. Стратегия иммунизации.
 8. Пассивные стратегии размещения активов. Индексная имитация.
 9. Активные стратегии размещения активов. Прогнозирование кривой доходности.
 10. Критерии оценки эффективности работы финансовых менеджеров.
11. Прогнозирование цен активов на основе текущих цен форвардов, фьючерсов и опционов.
12. «Реальные» и безрисковые вероятности. Будущие цены спот и цены фьючерсов.
 13. Прогнозирование экстремальных ценовых изменений.
 14. Конструирование эконометрической системы для прогнозирования. Основные типы моделей, используемых для прогнозирования.
 15. Оценка подверженности риску. VaR
 16. Оценки риска для финансовых менеджеров корпораций.
 17. Оценка долгосрочных ценовых рисков для финансовых институтов.
 18. Оценка кредитных рисков.
 19. Базельский комитет: организация, принципы деятельности.
 20. Этапы разработки требований к финансовым институтам.
 21. Оценка требований к собственному капиталу с использованием методологии VaR.

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 β , 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.

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

а) Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

основная

Л1.1 Господарчук Г.Г., Господарчук С. А. Финансовые рынки и финансовые инструменты [Электронный ресурс]: Учебное пособие; Профессиональное образование. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018. - 88 с. – Режим доступа: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1009831>

Л1.2 Галанов В. А. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник ; ВО - Бакалавриат. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 414 с. – Режим доступа: <http://znaniium.com/catalog/document?id=392010>

Л1.3 Чижик В. П. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат. - Москва: Издательство "ФОРУМ", 2020. - 384 с. – Режим доступа: <http://znaniium.com/catalog/document?id=395726>

Л1.4 Якунина А. В., Якунин С. В., Семернина Ю. В. Финансовые рынки [Электронный ресурс]: учеб. пособие для СПО. - Санкт-Петербург: Лань, 2022. - 124 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/266843>

дополнительная

Л2.1 Натепрова Т. Я., Трубицына О. В. Учет ценных бумаг и финансовых вложений [Электронный ресурс]: учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат. - Москва: Дашков и К, 2017. - 264 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93397>

Л2.2 Макарова С. Н., Ферова И. С. Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс]: учеб. пособие; ВО - Бакалавриат, Магистратура. - Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2014. - 230 с. – Режим доступа: <http://new.znaniium.com/go.php?id=549466>

Л2.3 Кирьянов И. В., Часовников С. Н. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. - 281 с. – Режим доступа: <http://new.znaniium.com/go.php?id=488348>

Л2.4 Егорова М. А. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учебно-метод. пособие по проведению практических занятий ; ВО - Бакалавриат. - Санкт-Петербург: СПбГУТ им. М.А. Бонч-Бруевича, 2016. - 47 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/180282>

б) Методические материалы, разработанные преподавателями кафедры по дисциплине, в соответствии с профилем ОП.

ЛЗ.1 Малецкий А. В. Финансовые вычисления [Электронный ресурс]: учебно-метод. пособие ; ВО - Бакалавриат, Специалитет. - Донецк: ДонНУЭТ имени Туган-Барановского, 2021. - 169 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/202688>

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

№	Наименование ресурса сети «Интернет»	Электронный адрес ресурса
1	Центральный банк	https://www.consultant.ru
2	Центральный банк	https://cbr.ru
3	Тренажёр для инвесторов: экономическая оценка инвестиций	https://elibrary.ru/item.asp?id=54199546
4	Консультант плюс	https://www.consultant.ru
5	Гарант	https://www.garant.ru
6	Образовал	https://obrazoval.ru/course-catalog/upravlenie/finansovyy-menedzhment/free

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала. Общие

и утвердившиеся в практике правила и приемы конспектирования лекций:

1) Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради
2) Необходимо записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать маркеры и стикеры. Названные в лекции ссылки на первоисточники помечаются на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и дописать их.

4) В конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Каждому студенту необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий. В конспект следует заносить всё, что преподаватель пишет на доске, а также рекомендуемые схемы, таблицы, диаграммы и т.д

Целью практических занятий является углубление и закрепление теоретических знаний, полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельного изучения учебного материала, формирование у них определенных умений и навыков. В ходе подготовки к практическому занятию нужно прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем практические задания, доработать свой конспект лекции, сделав в нем соответствующие записи из литературы. При подготовке к практическим занятиям по дисциплине необходимо использовать несколько источников, раскрывающих вопросы.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства и информационных справочных систем (при необходимости).

11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Kaspersky Total Security - Антивирус

2. Microsoft Windows Server STDCORE AllLngLicense/Software AssurancePack Academic OLV 16Licenses LevelE AdditionalProduct CoreLic 1Year - Серверная операционная система

11.3 Перечень программного обеспечения отечественного производства

1. Kaspersky Total Security - Антивирус

При осуществлении образовательного процесса студентами и преподавателем используются следующие информационно справочные системы: СПС «Консультант плюс», СПС «Гарант».

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

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Номер аудитории	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Учебная аудитория для проведения лекционных занятий	Э-140	Бизнес центр «Лаборатория банковских технологий и аналитики» Оснащение: специализированная мебель на 36 посадочных мест, персональный компьютер (моноблок) - 1 шт., ноутбуки – 10 шт., флип-чарт – 1 шт., интерактивная панель, учебно-наглядные пособия в виде тематических презентаций, информационные стенды, интерактивная карта СКФО, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
2	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа	Э-140	Бизнес центр «Лаборатория банковских технологий и аналитики» Оснащение: специализированная мебель на 36 посадочных мест, персональный компьютер (моноблок) - 1 шт., ноутбуки – 10 шт., флип-чарт – 1 шт., интерактивная панель, учебно-наглядные пособия в виде тематических презентаций, информационные стенды, интерактивная карта СКФО, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
3	Учебные аудитории для самостоятельной работы студентов и индивидуальных и групповых консультаций:		
	2. Учебная аудитория № Читальный зал научной библиотеки	Читальный зал научной библиотеки	Специализированная мебель на 100 посадочных мест, персональные компьютеры – 56 шт., телевизор – 1 шт., принтер – 1 шт., цветной принтер – 1 шт., копировальный аппарат – 1 шт., сканер – 1 шт., Wi-Fi оборудование, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
4	Учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации		

13. Особенности реализации дисциплины лиц с ограниченными возможностями здоровья

Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература, специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

а) для слабовидящих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- задания для выполнения, а также инструкция о порядке проведения промежуточной аттестации оформляются увеличенным шрифтом;

- задания для выполнения на промежуточной аттестации зачитываются ассистентом;

- письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту;

- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;

- студенту для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство;

в) для глухих и слабослышащих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- промежуточная аттестация проводится в письменной форме;

- обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости поступающим предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;

- по желанию студента промежуточная аттестация может проводиться в письменной форме;

д) для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей):

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;

- по желанию студента промежуточная аттестация проводится в устной форме.

Рабочая программа дисциплины «Финансовый инжиниринг» составлена на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 952).

Автор (ы)

_____ доцент , к.э.н. Шамрина С.Ю.

Рецензенты

_____ доцент , к.э.н. Латышева Л.А.

_____ доцент , к.э.н. Остапенко Е.А.

Рабочая программа дисциплины «Финансовый инжиниринг» рассмотрена на заседании Кафедра финансового менеджмента и банковского дела протокол № 32 от 24.04.2023 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент

Заведующий кафедрой _____ Склярова Юлия Михайловна

Рабочая программа дисциплины «Финансовый инжиниринг» рассмотрена на заседании учебно-методической комиссии Учетно-финансовый факультет протокол № от г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент

Руководитель ОП _____