

Автономное образовательное учреждение  
высшего образования Ленинградской области  
«Государственный институт экономики, финансов, права и технологий»



## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ»**

Направление подготовки  
38.04.01 – «Экономика»

Направленность (профиль) образовательной программы  
Финансовый менеджмент и бухгалтерский учет

(уровень подготовки: магистратура)

Форма обучения  
очная

Гатчина  
2018

Рабочая программа по дисциплине «Финансовый инжиниринг» разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее ФГОС ВО) 38.04.01 – Экономика (магистерская программа «Финансовый менеджмент и бухгалтерский учет».

Уровень: магистр

Организация-разработчик: АОУ ВО ЛО «Государственный институт экономики, финансов, права и технологий»

Разработчик: к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита



Анцибор И.А.

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры финансов и кредита «27» августа 2018 г. Протокол №1.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой



Кроливецкая В.Э

Руководитель ОП



Кроливецкая В.Э.

## Содержание

1. Пояснительная записка .....	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	5
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.....	7
5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий .....	7
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....	8
7. Фонд оценочных и методических материалов для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	9
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы .....	9
7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания .....	11
7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.....	15
7.3.1. Типовые билеты к экзамену .....	15
7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков или опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций .....	16
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы,.....	17
необходимой для освоения дисциплины (модуля).....	17
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля) .....	18
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) .....	19
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем .....	22
12. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю) .....	23

## 1. Пояснительная записка

Курс «Финансовый инжиниринг» - научная и учебная дисциплина, предметом которой являются экономические денежные отношения, возникающие в процессе формирования, распределения и использования финансовых ресурсов, капитала и резервов и денежные потоки в поисках оптимального соотношения ликвидности и доходности.

Финансовый инжиниринг — комбинирование финансовых инструментов с различными параметрами риска и доходности для реализации финансовой политики корпораций. Одной из задач любой корпорации является потребность постоянно балансировать между доходностью и рискованностью своей деятельности. Как известно, чем более рискованны активы, тем более они потенциально доходны и наоборот. Характерно важным для степени рискованности актива является уровень его ликвидности, в котором она зачастую и проявляется — менее ликвидные активы гораздо более рискованны, так как при неблагоприятном развитии ценовой динамики актива, его реализовать значительно сложнее. Поэтому, фактически, корпорации должны балансировать в поисках оптимального соотношения ликвидности и доходности. Удачно решать эту проблему опять же помогает финансовый инжиниринг. В частности, с помощью финансового инжиниринга появилась возможность сделать определенные инструменты ликвиднее — стандартизируя ранее нестандартные инструменты, или наоборот, расчлняя уже существующий инструмент для выделения отдельных его характеристик.

Изучение дисциплины базируется на знаниях, полученных магистрантами в ходе обучения и освоения смежных дисциплин: «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)», «Современные модели стратегического управления финансами корпораций», «Инвестиционный анализ» и др. Для ее успешного освоения магистрант должен владеть основами экономических знаний, а также навыками математического и компьютерного моделирования обработки данных. Дисциплина имеет прикладную направленность и позволяет применять полученные знания при разработке финансовых стратегий, финансовой политики и решении повседневных практических задач в области управления финансовой деятельностью в корпорациях. Инжиниринговые корпорации выступают инициаторами деятельности многочисленных участников реализации технологических проектов, включаясь при необходимости в их работу для достижения наибольшей эффективности их реализации. Кроме того, деятельность их служит фактором внедрения новых продуктов и технологий в реальный сектор экономики.

Целью освоения дисциплины «Финансовый инжиниринг» является получение слушателями необходимого комплекса теоретических и практических знаний в области организации конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и

доходностью, создания новых инструментов, разработки комбинированных инвестиционных стратегий в соответствии со структурой спроса и предложения.

Задачи дисциплины:

1. Изучение базовых концепций финансового инжиниринга.
2. Рассмотрение методологических основ и методического инструментария финансового инжиниринга.
3. Освоение теоретических подходов и практических методов проведения финансового анализа и финансового инжиниринга.
4. Рассмотрение основные продукты финансового инжиниринга, систематизировать их в соответствии с классификационными признаками, определяющими структуру продукта и его свойства; изучить основные подходы к конструированию.
5. Приобретение навыков выбора оптимальных критериев для оценки финансового состояния и инструментов финансового инжиниринга корпорации.
6. Овладение методами моделирования, методами анализа, методами фундаментального и технического анализа, методами оценки финансовых рисков, методами оценки стоимости;
7. Оценка и разработка мероприятия по выявлению и управлению рисками в деятельности клиентов и предлагать соответствующие инструменты снижения этих рисков; работать с производными финансовыми инструментами.

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

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» участвует в формировании следующей компетенции:

<b>ПК-9 способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов</b>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- варианты и методики анализа использования различных источников информации для проведения экономических расчетов.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-собирать экономическую информацию из различных источников, необходимую для проведения экономических расчетов, связанных с финансовым планированием на предприятиях, анализом финансовой отчетности предприятий с целью принятия эффективных управленческих решений.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-методами экономического анализа информации для реальной оценки хозяйственно-финансовой деятельности предприятия на основе существующих типовых методик и использования современных технических средств.</li> </ul>
---	---

<b>ПК-12 способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности</b>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные инструменты финансового инжиниринга, подходы к управлению рисками; процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации;</li> <li>- особенности обработки собранной информации при помощи информационных технологий и различных финансово-бухгалтерских программ.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-на основе анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, а также других информационных источников оценить эффективность социально-экономической деятельности предприятия с использованием существующих методик и критериев социально-экономической эффективности;</li> <li>-выбрать из возможных вариантов принятия управленческих решений и исходя из сложившейся экономической ситуации, оптимальный вариант, доказав обоснованность такого решения (варианта)</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-методами анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия;</li> <li>-методами расчета показателей социально-экономической эффективности предприятия, разработки обоснованных вариантов управленческих решений для достижения необходимых показателей социально-экономической эффективности деятельности предприятия</li> </ul>
--	---

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина М1.В.ДВ.05.02 «Финансовый инжиниринг» является дисциплиной по выбору учебного плана для подготовки магистрантов по направлению –38.04.01 –Экономика (магистерская программа «Финансовый менеджмент и бухгалтерский учет»)

Шифр компетенции	Предшествующие дисциплины учебного плана, в которых осваивается компетенция	Последующие дисциплины учебного плана, в которых осваивается компетенция
ПК-9	Эконометрика (продвинутый уровень) Финансы корпораций (продвинутый уровень) Учебная практика (Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков) Производственная практика (Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (технологическая практика))	Производственная практика (Преддипломная практика)
ПК-12	Антикризисное финансовое управление Финансовый менеджмент ( продвинутый уровень) Производственная практика(Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (технологическая практика))	Оценка бизнеса* Производственная практика (Преддипломная практика)

\*Дисциплина читается параллельно

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

Общая трудоемкость освоения учебной дисциплины «Финансовый инжиниринг» составляет 3 зачетных единицы или 108 академических часа.

Семестр		№ 3	Всего ак. часов
Общая трудоемкость (всего ак. часов / з.ед)		108/3	108/3
Контактная работа	Лекции	10	10
	Практические занятия	14	14
Самостоятельная работа		47	47
Вид промежуточной аттестации (конт.раб./сам. раб.)	Экзамен	2,5/24,5	2,5/24,5

**5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий**

№	Наименование раздела дисциплины (тема)	Трудоемкость				Содержание
		всего	лекции	практич. занятия	Самост. работа	
1.	Основные продукты финансового инжиниринга	20	2	6	12	Понятие и область применения финансового инжиниринга. Цели и задачи деятельности по финансовому инжинирингу. Инструментарий финансового инжиниринга. Внешние и внутренние фактора развития финансового инжиниринга Алгоритм разработки новых финансовых продуктов. Финансовый инжиниринг в процессе реализации корпоративных стратегий. Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках. Условия осуществления инновационных финансовых стратегий. Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов.
2.	Конструирование	20	2	6	12	Основные виды долговых обязательств. Методы

	финансовых продуктов на рынке долговых ценных бумаг					финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного 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, подходы к управлению рисками. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет
3.	Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	20	2	6	12	Формы организации акционерного капитала. Виды современных финансовых продуктов, основанных на акциях: права подписки, взаимные фонды на основе собственного капитала, индексные опционы и фьючерсы. Привилегированные кумулятивные акции, конвертируемые в обычные. Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях
4.	Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге.	21	4	6	11	Место финансовых гибридов в классификации ценных бумаг. Понятие элементарных рынков. Принципы создания гибридных ценных бумаг. Систематизация гибридных ценных бумаг. Стриппинг как процесс создания гибридов. Использование гибридов для снижения стоимости финансирования. Обоснование параметров гибридного финансирования для инвестора и эмитента. Сделки с гибридными инструментами.
Экзамен		27		2,5	24,5	
Итого		108	10	26,5	71,5	

#### 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, ак. часы	Форма контроля
1.	Проработка теоретического материала по конспектам лекций, рекомендованной литературе, дополнительным источникам информации на основе вопросов для самостоятельного изучения	15	Консультация преподавателя, устное собеседование
2.	Подготовка к практическим занятиям: поиск необходимой информации, обработка информации,	15	кейс-задания



3.	Подготовка к текущему контролю (тестирование и/или решение заданий)	17	Тесты, практические задания
4.	Подготовка к промежуточной аттестации (вопросы к экзамену, итоговый тест, задания)	24,5	Устное собеседование, контрольное тестирование

Для самостоятельной работы по дисциплине (модулю) обучающиеся используют следующее учебно-методическое обеспечение:

### Основная литература

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
2. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
3. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»;
4. Инвестиции / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=445581>
5. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А. - 9-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Пабли., 2016. - 1316 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=912796>
6. Производные финансовые инструменты: Учебник / В.А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 208 с. (Высшее образование). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=420175>
7. Фонд оценочных и методических материалов по дисциплине «Финансовый инжиниринг».

### 7. Фонд оценочных и методических материалов для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

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

Процесс изучения дисциплины «Финансовый инжиниринг» направлен на формирование следующей компетенции:

*ПК-9 - способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов*

*ПК-12 - способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности*

1 этап	2 этап	3 этап	4 этап
ПК-9 - способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов			
Эконометрика (продвинутый уровень) (1 сем.)	Учебная практика (Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков) (2 сем.)	<b>Финансовый менеджмент в коммерческом банке</b> / Финансовый инжиниринг (3 сем.)	Преддипломная практика (4 сем.)
Финансы корпораций (продвинутый уровень) (1 сем.)	Производственная практика (Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (технологическая практика)) (2 сем.)		
1 этап		2 этап	3 этап
ПК-12 - способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности			
<u>Антикризисное финансовое управление</u> (2 сем.)		<b>Финансовый менеджмент в коммерческом банке</b> / Финансовый инжиниринг (3 сем.)	Преддипломная практика (4 сем.)
Финансовый менеджмент (продвинутый уровень) (2 сем.)			
Производственная практика (Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (технологическая практика)) (2 сем.)			
		Оценка бизнеса (3 сем.)	

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Шкала оценивания	Компетенции	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения			
			Оценка «неудовлетворительн о» (0-54 баллов)	Оценка «удовлетворительно» (55-69 баллов)	Оценка «хорошо» (70-84 балла)	Оценка «отлично» (85-100 баллов)
3 этап						
Описание показателей и критериев оценивания компетенций	ПК-9	<b>Знания:</b> - вариантов и методик анализа использования различных источников информации для проведения экономических расчетов.	<b>Не знает</b> вариантов и методик анализа использования различных источников информации для проведения экономических расчетов.	<b>Демонстрирует частичные знания</b> вариантов и методик анализа использования различных источников информации для проведения экономических расчетов.	<b>Знает достаточно в базовом объеме</b> варианты и методики анализа использования различных источников информации для проведения экономических расчетов.	<b>Демонстрирует высокий уровень знаний</b> вариантов и методик анализа использования различных источников информации для проведения экономических расчетов.
		<b>Умения:</b> -собирать экономическую информацию из различных источников, необходимую для проведения экономических расчетов, связанных с финансовым планированием на предприятиях, анализом финансовой отчетности	<b>Не умеет</b> собирать экономическую информацию из различных источников, необходимую для проведения экономических расчетов, связанных с финансовым планированием на предприятиях, анализом финансовой отчетности предприятий с целью	<b>Демонстрирует частичные умения по</b> сбору экономической информации из различных источников, необходимую для проведения экономических расчетов, связанных с финансовым планированием на предприятиях, анализом финансовой отчетности предприятий с целью принятия эффективных	<b>Умеет применять знания на практике по</b> сбору экономической информации из различных источников, необходимую для проведения экономических расчетов, связанных с финансовым планированием на предприятиях, анализом финансовой отчетности предприятий с целью принятия эффективных	<b>Демонстрирует высокий уровень умений по</b> сбору экономической информации из различных источников, необходимую для проведения экономических расчетов, связанных с финансовым планированием на предприятиях, анализом финансовой отчетности предприятий с целью

		предприятий с целью принятия эффективных управленческих решений.	принятия эффективных управленческих решений	управленческих решений	управленческих решений	принятия эффективных управленческих решений
		<b>Навыки:</b> - владения методами экономического анализа информации для реальной оценки хозяйственно-финансовой деятельности предприятия на основе существующих типовых методик и использования современных технических средств	<b>Не владеет</b> методами экономического анализа информации для реальной оценки хозяйственно-финансовой деятельности предприятия на основе существующих типовых методик и использования современных технических средств	<b>Демонстрирует частичные владения</b> методами экономического анализа информации для реальной оценки хозяйственно-финансовой деятельности предприятия на основе существующих типовых методик и использования современных технических средств	<b>Владеет базовыми навыками</b> использования методов экономического анализа информации для реальной оценки хозяйственно-финансовой деятельности предприятия на основе существующих типовых методик и использования современных технических средств	<b>Демонстрирует на высоком уровне -навыки</b> владения методами экономического анализа информации для реальной оценки хозяйственно-финансовой деятельности предприятия на основе существующих типовых методик и использования современных технических средств
2 этап						
Описание показателей и критериев оценивания компетенций	ПК-12	<b>Знания:</b> - основные инструменты финансового инжиниринга, подходы к управлению рисками; процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации; - особенности	<b>Не знает:</b> - основные инструменты финансового инжиниринга, подходы к управлению рисками; процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации; - особенности	<b>Демонстрирует частичные знания:</b> - основных инструментов финансового инжиниринга, подходы к управлению рисками; процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации;	<b>Знает достаточно в базовом объеме:</b> - основные инструменты финансового инжиниринга, подходы к управлению рисками; процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации; - особенности обработки	<b>Демонстрирует высокий уровень знаний:</b> - основных инструментов финансового инжиниринга, подходы к управлению рисками; процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации;

	обработки собранной информации при помощи информационных технологий и различных финансово-бухгалтерских программ.	обработки собранной информации при помощи информационных технологий и различных финансово-бухгалтерских программ.	- особенности обработки собранной информации при помощи информационных технологий и различных финансово-бухгалтерских программ.	собранной информации при помощи информационных технологий и различных финансово-бухгалтерских программ.	информации; - особенности обработки собранной информации при помощи информационных технологий и различных финансово-бухгалтерских программ.
	<b>Умения:</b> -на основе анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, а также других информационных источников оценить эффективность социально-экономической деятельности предприятия с использованием существующих методик и критериев социально-экономической эффективности; -выбрать из возможных вариантов принятия управленческих решений и исходя из сложившейся экономической	<b>Не умеет</b> -на основе анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, а также других информационных источников оценить эффективность социально-экономической деятельности предприятия с использованием существующих методик и критериев социально-экономической эффективности; -выбрать из возможных вариантов принятия управленческих решений и исходя из сложившейся экономической	<b>Демонстрирует частичные умения по</b> -на основе анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, а также других информационных источников оценить эффективность социально-экономической деятельности предприятия с использованием существующих методик и критериев социально-экономической эффективности; -выбрать из возможных вариантов принятия управленческих решений и исходя из сложившейся экономической ситуации, оптимальный	<b>Умеет применять знания на практике по</b> -на основе анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, а также других информационных источников оценить эффективность социально-экономической деятельности предприятия с использованием существующих методик и критериев социально-экономической эффективности; -выбрать из возможных вариантов принятия управленческих решений и исходя из сложившейся экономической ситуации, оптимальный	<b>Демонстрирует высокий уровень умений по</b> -на основе анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, а также других информационных источников оценить эффективность социально-экономической деятельности предприятия с использованием существующих методик и критериев социально-экономической эффективности; -выбрать из возможных вариантов принятия управленческих решений и исходя из сложившейся экономической ситуации, оптимальный

	ситуации, оптимальный вариант, доказав обоснованность такого решения (варианта).	ситуации, оптимальный вариант, доказав обоснованность такого решения (варианта).	вариант, доказав обоснованность такого решения (варианта).	вариант, доказав обоснованность такого решения (варианта).	вариант, доказав обоснованность такого решения (варианта).
	<b>Навыки:</b> - владения методами анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия; - методами расчета показателей социально-экономической эффективности предприятия, разработки обоснованных вариантов управленческих решений для достижения необходимых показателей социально-экономической эффективности деятельности предприятия.	<b>Не владеет:</b> -методами анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия; -методами расчета показателей социально-экономической эффективности предприятия, разработки обоснованных вариантов управленческих решений для достижения необходимых показателей социально-экономической эффективности деятельности предприятия.	<b>Демонстрирует частичные владения:</b> -методами анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия; -методами расчета показателей социально-экономической эффективности предприятия, разработки обоснованных вариантов управленческих решений для достижения необходимых показателей социально-экономической эффективности деятельности предприятия.	<b>Владеет базовыми навыками по применению</b> -методов анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия; -методов расчета показателей социально-экономической эффективности предприятия, разработки обоснованных вариантов управленческих решений для достижения необходимых показателей социально-экономической эффективности деятельности предприятия.	<b>Демонстрирует на высоком уровне навыки применения:</b> -методов анализа бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия; -методов расчета показателей социально-экономической эффективности предприятия, разработки обоснованных вариантов управленческих решений для достижения необходимых показателей социально-экономической эффективности деятельности предприятия.

**7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**7.3.1. Типовые билеты к экзамену**

<p>ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ, ПРАВА И ТЕХНОЛОГИЙ</p> <p><b>Кафедра финансов и кредита</b></p> <p><b>БИЛЕТ № 1</b></p> <p><u>по дисциплине «Финансовый инжиниринг»</u></p> <p><u>Теоретические вопросы:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Стриппинг как процесс создания гибридов.</li> <li>2. Условия осуществления инновационных финансовых стратегий.</li> </ol> <p><u>Практико-ориентированное задание:</u> Банк выдал ипотечный кредит на 5 лет под 14% годовых. Сумма кредита 15 млн. рублей. Определите, на какие номиналы можно выпустить СМО под этот кредит со сроками 3 и 5 лет, считая, что погашение кредита осуществляется равными долями ежегодно.</p> <p><i>Зав.кафедрой финансов и кредита</i> д.э.н., доц. Кроливецкая В.Э. _____ (подпись)</p>
<p>ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ, ПРАВА И ТЕХНОЛОГИЙ</p> <p><b>Кафедра финансов и кредита</b></p> <p><b>БИЛЕТ № 2</b></p> <p><u>по дисциплине «Финансовый инжиниринг»</u></p> <p><u>Теоретические вопросы:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансовый инжиниринг в процессе реализации корпоративных стратегий</li> <li>2. Корпоративные стратегии для увеличения инвестиционной привлекательности собственных акций</li> </ol> <p><u>Практико-ориентированное задание:</u> Четырехлетняя облигация с ежегодным купоном 12% и ежегодной амортизацией номинала равными долями котируется с доходностью к погашению 11%. Определите стоимость и дюрацию облигации. Как приблизительно изменится ее стоимость, если процентные ставки вырастут на 50 б.п.?</p> <p><i>Зав.кафедрой финансов и кредита</i> д.э.н., доц. Кроливецкая В.Э. _____ (подпись)</p>
<p>ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ, ПРАВА И ТЕХНОЛОГИЙ</p> <p><b>Кафедра финансов и кредита</b></p> <p><b>БИЛЕТ № 3</b></p> <p><u>по дисциплине «Финансовый инжиниринг»</u></p> <p><u>Теоретические вопросы:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Эффективность использования гибридных инструментов при инвестировании.</li> <li>2. Хеджирование и его использование в конструировании финансовых инструментов.</li> </ol> <p><u>Практико-ориентированное задание:</u> Банк выдал ипотечный кредит на 15 лет под 11,9% годовых. Сумма кредита 9 млн. рублей. Определите, на какие номиналы можно выпустить СМО под этот кредит со сроками 5 и 7 лет, считая, что погашение кредита осуществляется равными долями ежегодно.</p> <p><i>Зав.кафедрой финансов и кредита</i> д.э.н., доц. Кроливецкая В.Э. _____ (подпись)</p>

#### 7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков или опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

В ГИЭФПТ для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности используется балльно-рейтинговая система. Под балльно-рейтинговой системой понимается система количественной оценки качества освоения ОП ВО. При этом изучаемая дисциплина делится на ряд самостоятельных, логически завершенных разделов (модулей) для проведения по ним контрольных мероприятий.

Текущий контроль представляет собой проверку усвоения учебного материала теоретического и практического характера, регулярно осуществляемую на протяжении семестра. К достоинствам данного типа относится его систематичность, непосредственно коррелирующаяся с требованием постоянного и непрерывного мониторинга качества обучения, а также возможность балльно-рейтинговой оценки успеваемости обучающихся. К основным формам текущего контроля (текущей аттестации) можно отнести устный опрос, письменные задания, контрольные работы.

Промежуточная аттестация, как правило, осуществляется в конце семестра и может завершать изучение как отдельной дисциплины, так и ее раздела (разделов) /модуля (модулей). Промежуточная аттестация помогает оценить более крупные совокупности знаний и умений, в некоторых случаях – даже формирование определенных профессиональных компетенций. Достоинства: помогает оценить более крупные совокупности знаний и умений, в некоторых случаях – даже формирование определенных профессиональных компетенций. Основная форма аттестации по дисциплине «Инвестиционный анализ» - экзамен. Текущий контроль и промежуточная аттестация традиционно служат основным средством обеспечения в учебном процессе «обратной связи» между преподавателем и обучающимся, необходимой для стимулирования работы обучающихся и совершенствования методики преподавания учебных дисциплин.

По результатам промежуточной аттестации студенту засчитывается трудоемкость дисциплины в зачетных единицах, выставляется дифференцированная оценка в принятой вузе системе баллов, характеризующая качество освоения студентом знаний, умений и навыков по этой дисциплине.

Итоговый контроль освоения дисциплины – экзамен (3 семестр).

УРОВНИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ			
	Минимальный	Основной	Продвинутый
<i>Баллы</i>	55-69	70-84	85-100
<i>Оценка</i>	3	4	5

Оценка **5 («отлично», 85-100 баллов)** ставится обучающимся, которые при ответе:



- обнаруживают всестороннее систематическое и глубокое знание программного материала;
- демонстрируют знание современной учебной и научной литературы;
- способны творчески применять знание теории к решению профессиональных задач;
- владеют понятийным аппаратом;
- демонстрируют способность к анализу и сопоставлению различных подходов к решению заявленной в билете проблематики;
- подтверждают теоретические постулаты примерами из правоприменительной практики.

Оценка **4 («хорошо», 70-84 балла)** ставится обучающимся, которые при ответе:

- обнаруживают твёрдое знание программного материала;
- усвоили основную и наиболее значимую дополнительную литературу;
- способны применять знание теории к решению задач профессионального характера;
- допускают отдельные погрешности и неточности при ответе.

Оценка **3 («удовлетворительно», 55-69 баллов)** ставится обучающимся, которые при ответе:

- в основном знают программный материал в объёме, необходимом для предстоящей работы по профессии;
- в целом усвоили основную литературу;
- допускают отдельные погрешности в ответе на вопросы.

Оценка **2 («неудовлетворительно», 0-55 балла)** ставится обучающимся, которые при ответе:

- обнаруживают значительные пробелы в знаниях основного программного материала;
- допускают принципиальные ошибки в ответе на вопросы;
- демонстрируют незнание теории и практики профессиональной деятельности.

Основанием для **недопуска** к экзамену является то, что обучающийся во время семестра не набрал установленного минимума баллов – 55 баллов.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### **а) нормативные правовые акты:**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации;
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации;
3. Налоговый кодекс Российской Федерации;
4. Градостроительный кодекс Российской Федерации;

5. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
6. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
7. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)»;
8. Федеральный закон «Об акционерных обществах»;
9. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)».

#### **б) основная литература:**

1. Анализ инвестиционной привлекательности организации: монография / Ендовицкий Д.А. под ред. и др. — Москва: КноРус, 2017. — 374 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.book.ru/book/920263>
2. Дмитриева О.В. Бухгалтерский учет и анализ операций с ценными бумагами / Дмитриева О.В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 216 с. - (Высшее образование: Магистратура) [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=538019>
3. Инвестиционный анализ. Теория и практика: учебное пособие / Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. — Москва: КноРус, 2017. — 148 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.book.ru/book/919617>
4. Комплексный анализ инвестиционного потенциала московской области: монография / Никитская Е.Ф., Валишвили М.А., Домашенко Д.В., Мхитарян С.В., Ослопова Т.П. — Москва: Русайнс, 2017. — 368 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.book.ru/book/927811>

#### **в) дополнительная литература:**

1. Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 214 с. — (Высшее образование: Магистратура). [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=933883>
2. Байтасов Р.Р. Управление инвестиционной деятельностью: теория и практика / Р.Р. Байтасов. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 421 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=538531>
3. Касьяненко, Т.Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова; СПбГЭУ. - М.: Юрайт, 2017. - 560 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). 10 экз.

### **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

#### **Интернет-ресурсы:**

1. <http://www.government.ru> - Интернет-портал Правительства Российской Федерации
2. <http://www.economy.gov.ru/minec/main> - Министерство экономического развития Российской Федерации.
3. <http://www.minfin.ru/ru> - Министерство финансов Российской Федерации.
4. <http://www.gks.ru> - Федеральная служба государственной статистики.
5. <http://finanal.ru> - Финансовая аналитика. Публикации.
6. <http://www.dis.ru> - Издательская группа «Дело и Сервис». Электронные версии журналов.
7. <http://www.cefir.ru/papers.html> - ЦЭФИР (РЭШ).
8. <http://www.iet.ru> – Институт экономики переходного периода (ИЭПП).
9. <http://www.corp-gov.ru> Вопросы корпоративного управления и защиты прав инвесторов
10. <http://www.gaap.ru/> Теория и практика финансового учета и корпоративных финансов.
11. <http://www.finansy.ru/menu.htm> Универсальный портал для экономистов
12. <http://vopreco.ru> – журнал «Вопросы экономики»
13. <http://intel.com.ru> – Интеллектуальная собственность. Россия и мир. Объединенный информационный портал
14. [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) – Корпоративный менеджмент

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Самостоятельная подготовка обучающихся проводится для углубления и закрепления знаний, полученных на лекциях и других видах занятий, для выработки навыков самостоятельного применения новых, дополнительных знаний и подготовки к предстоящим учебным занятиям, зачету.

Важным условием успешного изучения дисциплины является посещение лекций. Под посещением подразумевается не форма пассивного присутствия, а активная работа по изучению нового материала. Подготовка к лекционным занятиям включает в себя анализ предлагаемых для изучения вопросов, изучение нормативных источников и учебной и научной литературы по рассматриваемым вопросам лекции. В процессе лекции обучающийся может задавать уточняющие вопросы, осуществить взаимосвязь нового материала с уже изученным, подготовить базу для эффективного использования полученных знаний, облегчить подготовку к практическому занятию. Эффективным способом фиксации лекционного материала является конспектирование, представляющее собой не только

фиксацию важнейших моментов лекции, но и указание примеров для понимания того или иного теоретического материала.

При подготовке к практическому занятию необходимо использовать конспектированные материалы лекций, учебную и научную литературу. Подготовка ответов по выносимым на обсуждение вопросам практического занятия включает в себя не только прочтение материала, но и его анализ и критическую оценку. Обучающемуся следует выявить малоизученные аспекты рассматриваемых вопросов, проявить инициативу при подготовке к практическому занятию.

При выполнении индивидуального исследовательского задания необходимо продумать и составить программу исследования.

Читая информационный материал по заданной теме, следует внимательно изучать научно-справочный аппарат (сноски, примечания, приложения) с целью выхода на другие источники (книги, статьи), осмыслить положения, выдвигаемые автором по выбранному вопросу. Важно выявить спорные точки зрения, существующие по рассматриваемой проблематике. Таким образом, при анализе изучаемой литературы рекомендуется придерживаться следующей схемы:

1. Автор, название работы, год издания;
2. Цель работы, которую ставит автор;
3. Основные положения, выдвигаемые автором;
4. Какие спорные точки зрения существуют по рассматриваемым вопросам;
5. Содержание основных понятий;
6. Система доказательств;
7. Выводы автора по теме.

Наиболее полные результаты при подборе материалов дает изучение различных библиографических изданий, специальных монографий, журнальных статей по различной тематике.

Самостоятельная внеаудиторная работа предусматривает сбор, обработку и изучение документов и материалов (в библиотеках, в электронных поисковых системах и т.п.), необходимых для выполнения соответствующих заданий по дисциплине.

Задачей практических занятий является выработка умения использовать теоретические знания, проявить наличие практических навыков. При подготовке к практическому занятию следует заблаговременно обеспечить наличие необходимо для данного занятия материала, самостоятельно повторить ранее изученные темы.

Эффективным способом для подготовки к тестированию является работа обучающегося по решению тестовых заданий, предоставленных для самостоятельной работы. Также при подготовке к такой форме контроля знаний, как решение тестовых заданий, следует самостоятельно попытаться проработать рассматриваемые в дисциплине вопросы в форме составления тестовых заданий.

Цель самостоятельной работы обучающегося – научить осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией, заложить основы самоорганизации и самовоспитания с тем, чтобы привить умение в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию.

Задачи самостоятельной работы обучающихся: систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений; углубление и расширение теоретических знаний; развитие познавательных способностей и активности обучающихся: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности; формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации; развитие исследовательских умений; использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на практических занятиях, для эффективной подготовки к зачёту.

Интерактивные формы проведения занятий по дисциплине «Инвестиционный анализ» включают в себя следующие виды занятий: интерактивные лекции, кейс -задания.

Интерактивные лекции предполагают использование метода проблемного изложения. При таком подходе лекция становится похожей на диалог, преподавание имитирует исследовательский процесс (выдвигаются первоначально несколько ключевых постулатов по теме лекции, изложение выстраивается по принципу самостоятельного анализа и обобщения студентами учебного материала). Эта методика позволяет заинтересовать студента, вовлечь его в процесс обучения. Противоречия научного познания раскрываются посредством постановки проблемы. Учебная проблема и проблемная ситуация являются основными структурными компонентами проблемного обучения. Перед началом изучения определенной темы курса ставится перед студентами проблемный вопрос или дается проблемное задание. Стимулируя разрешение проблемы, преподаватель снимает противоречия между имеющимся ее пониманием и требуемыми от студента знаниями. Эффективность такого метода в том, что отдельные проблемы могут подниматься самими студентами. Главный успех данного метода в том, что преподаватель добивается от аудитории «самостоятельного решения» поставленной проблемы. Организация проблемного обучения представляется достаточно сложной, требует значительной подготовки лектора. Однако на начальном этапе использования этого метода его можно внедрять в структуру готовых, ранее разработанных лекций, практических занятий как дополнение.

Анализ ситуаций (кейс-метод) — техника обучения, использующая описание реальных ситуаций. Обучающиеся должны проанализировать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. В основе метода конкретных ситуаций лежит описание конкретной профессиональной деятельности или эмоционально-поведенческих аспектов взаимодействия людей. При изучении конкретной

ситуации, и анализе конкретного примера студент должен вжиться в конкретные обстоятельства, понять ситуацию, оценить обстановку, определить, есть ли в ней проблема и в чем ее суть. Определить свою роль в решении проблемы и выработать целесообразную линию поведения.

При подготовке к зачету следует иметь в виду, что он является итоговой формой контроля по изучению данной учебной дисциплины. Зачет проводится в форме устного собеседования по билету и выполнения практико-ориентированного задания. Оценочные и методические материалы по дисциплине представлены в ФОММ.

Решение преподавателя об итоговой оценке принимается по результатам устного ответа и выполненного практического задания, в зависимости от шкалы оценки

В силу кратковременности изучения и значительного объема данной учебной дисциплины кафедра настоятельно рекомендует систематически, а не эпизодически работать над изучением курса.

### **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Программное обеспечение:

1. Операционная система (Microsoft Windows Проприетарная);
2. Пакет офисных программ Microsoft Office (MS Word, MS Excel, MS Power Point и др. Проприетарная);
3. Программное обеспечение для просмотра электронных документов в стандарте PDF (Foxit Reader GNU Lesser General Public License);
4. Программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG -4, DivX, RMVB, WMV (K-Lite Codec Pack GNU Lesser General Public License);
5. Web-браузер (Mozilla Firefox GNU Lesser General Public License);
6. Антивирус (Касперский Open Space Security Проприетарная)

Информационные справочные системы:

- 1) Автоматизированная информационная библиотечная система Marc21SQL;
- 2) Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

**12. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

№ п/п	Наименование	Количество
1.	Специализированные аудитории:	
	Межкафедральная лаборатория сервисных и социальных технологий / Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	1
2.	Технические средства	
	экран настенный	1
	мультимедийный проектор	1
	компьютер с программным обеспечением	1
3	Специализированные аудитории:	
	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	1
4.	Специализированные аудитории:	
	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации / компьютерный класс / помещение для самостоятельной работы	1
5.	Технические средства обучения:	
	компьютер с программным обеспечением	17

Пропуцеровано и  
прошито 23 листов

Зав. УМО

