

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Факультет экономический

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе,
качеству образования – первый
проректор

Иванов А.Г.

2017г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ДВ.06.02 ФИНАНСОВЫЕ ИННОВАЦИИ И
ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ

Направление подготовки/специальность 38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) / специализация «Финансовый менеджмент»

Программа подготовки прикладная

Форма обучения заочная

Квалификация (степень) выпускника магистр

Краснодар 2017

Рабочая программа дисциплины Финансовые инновации и финансовый инжиниринг

составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.04.08 «Финансы и кредит» (уровень магистратуры)

код и наименование направления подготовки

Программу составил(и):

М.А. Базилевич, доцент, канд. экон. наук,
доцент

И.О. Фамилия, должность, ученая степень, ученое звание


подпись

Рабочая программа дисциплины Финансовые инновации и финансовый инжиниринг утверждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и финансов протокол № 9 « 12 » мая 2017г.

Заведующий кафедрой (разработчика) Пенюгалова А.В.
фамилия, инициалы


подпись

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и финансов протокол № 9 « 12 » мая 2017г.

Заведующий кафедрой (выпускающей) Пенюгалова А.В.
фамилия, инициалы


подпись

Утверждена на заседании учебно-методической комиссии факультета экономического

протокол № 9 « 23 » июня 2017г.

Председатель УМК факультета Дробышевская Л.Н.
фамилия, инициалы


подпись

Рецензенты:

Кутепов Р.П. заместитель генерального директора по экономике и финансам
ООО «Газпром добыча Краснодар»

Калайдин Е.Н., докт. физико-математич. наук, профессор ФГБОУ ВО
«Кубанский государственный университет»



1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)

1.1 Цель дисциплины.

Цель дисциплины - изучение принципов финансового инжиниринга и формирования финансовых инноваций, представляющих собой новые финансовые продукты, технологии и институты, с различными параметрами риска и доходности для реализации инвестиционной стратегии бизнеса.

1.2 Задачи дисциплины

1. сформировать систему знаний в области финансовых инноваций и финансового инжиниринга;
2. развить навыки экономического анализа финансовых инноваций, выявления их влияния на экономику страны;
3. изучить процесс секьюритизации, ее цели, задачи, специфику реализации в российских условиях; управление рисками на основе секьюритизации;
4. рассмотреть область применения инновационных финансовых инструментов на практике на микро-, мезо- и макроуровнях;
5. исследовать основные продукты финансового инжиниринга, систематизировать их в соответствии с классификационными признаками, определяющими структуру продукта и его свойства.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Финансовые инновации и финансовый инжиниринг» является дисциплиной по выбору вариативной части Блока 1 "Дисциплины (модули)" учебного плана. Предназначена студентам, обучающимся по программе «Банки и банковская деятельность» направления магистратуры «Финансы и кредит». Читается в семестре А.

Курс предполагает, что студентами уже изучены такие дисциплины как «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Анализ развития региональной банковской системы».

Знания, полученные в ходе изучения дисциплины, применяются в процессе изучения дисциплин «Слияния и поглощения на финансовом рынке», «Производные финансовые инструменты», при прохождении производственной практики и написании магистерской диссертации.

1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1.	ПК-22	способность выявлять и проводить исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровнях	– концептуальные основы конструирования финансовых инноваций на микро-, мезо- и макроуровнях.	– выявлять и проводить исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития в российских условиях.	– современными исследовательскими методами, направленными на развитие финансового обеспечения инновационных процессов на микро и макроуровне.

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
2.	ПК-25	способность интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных	– принципы финансового инжиниринга и формирования новых финансовых инструментов; – методы создания гибридных продуктов для управления рисками в процессе определения перспективных направлений инновационного развития организаций; – методы разработки инноваций в инвестиционной сфере.	- интерпретировать результаты финансово-экономических исследований; - применять инновационный финансовый продукт для управления активами или пассивами организации; - разрабатывать финансовые аспекты перспективных направлений инновационного развития организаций.	- навыками интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций; – практическими навыками конструирования и выпуска в обращение финансовых инструментов.

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 зач.ед. (72 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры (часы)			
		11			
Контактная работа, в том числе:					
Аудиторные занятия (всего):	10	10			
Занятия лекционного типа	2	2	-	-	-
Лабораторные занятия	-	-	-	-	-
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)	8	8	-	-	-
Иная контактная работа:					
Контроль самостоятельной работы (КСР)	-	-			
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2	0,2			
Самостоятельная работа, в том числе:					
Тестирование	30	30	-	-	-
Реферат	28	28	-	-	-
Подготовка к текущему контролю	3,8	3,8	-	-	-

Контроль:						
Подготовка к экзамену		-	-			
Общая трудоемкость	час.	72	72	-	-	-
	в том числе контактная работа	10,2	10,2			
	зач. ед	2	2			

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в А семестре

№ разд ела	Наименование тем	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа СРС
			Л	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Предмет и задачи финансового инжиниринга	13	1	2		10
2.	Финансовые инновации с использованием долговых инструментов	13	1	2		10
3.	Финансовые инновации с использованием долевого инструментария	11		1		10
4.	Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге	11		1		10
5.	Основные направления реализации инжиниринговых стратегий	11		1		10
6.	Особенности конструирования эмиссии	12,8		1		11,8
	<i>Итого по дисциплине:</i>		2	8	-	61,8

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

2.3 Содержание разделов(тем) дисциплины:

2.3.1 Занятия лекционного типа.

№	Наименование раздела(темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Предмет и задачи финансового инжиниринга.	Инструментарий финансового инжиниринга. Проблемы измерений в финансовом инжиниринге. Показатели стоимости и ограничения их использования. Показатели доходности: достоинства и недостатки. Риски финансовых инструментов. Процентный риск и его измерение. Дюрация и выпуклость как меры риска. Ценовой риск и его показатели. Система процентных ставок. Кривая доходности. Спот доходность и купонная	О

		доходность.	
2.	Финансовые инновации с использованием долговых инструментов.	Облигации и их виды. Формы обеспечения облигаций. Облигации обеспеченные пулом ипотек: появление и использование. Особенности конструирования эмиссии облигаций, обеспеченных ипотекой. Структуры прямого распределения и траншевые структуры. Доходы эмитента обеспеченных облигаций. Облигации обеспеченные займами. Облигации, обеспеченные облигациями. Прочие инновации долгового типа.	О

2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Предмет и задачи финансового инжиниринга.	Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Решение задач на оценку стоимости облигаций. Решение задач на оценку доходности облигаций. Выбор основных параметров эмиссии облигации. Решение задач на оценку процентного риска облигаций, расчет дюрации и выпуклости. Решение задач на построение кривой доходности. Расчет наведенной доходности. Индивидуальная и групповая работа.	Т, Р
2	Финансовые инновации с использованием долговых инструментов.	Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Решение задач на вычисление денежного потока от пула ипотек. Модели досрочного погашения ипотеки. Решение задач на транширование денежного потока. Оценка рисков эмитента обеспеченных облигаций. Решение задач на реинвестирование остатков денежных средств ипотечного агента. Оценка денежного потока от пакета облигаций. Конструирование облигации, обеспеченной долговыми активами. Индивидуальная и групповая работа.	Т, Р
3	Финансовые инновации с использованием долевого инструментария.	Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Решение задач на вычисление денежного потока от эмиссии акций. Оценка рисков эмитента акций. Индивидуальная и групповая работа.	Т, Р
4	Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге.	Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Решение задач на оценку стоимости и доходности облигационных стрипов. Оценка инвестиционных характеристик отзывных облигаций, конвертируемых облигаций и других конструкций со встроенными опционами. Решение кейса: «Конструирование структурированного депозита, привязанного к доходности индекса РТС». Решение кейса: «Конструирование выпуска двухвалютной	Т, Р

		облигаций». Индивидуальная и групповая работа.	
5	Основные направления реализации инжиниринговых стратегий.	Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Решение задач на иммунизацию портфеля облигаций. Конструирование выпуска кредитных нот. Оценка рисков участников секьюритизации. Решение кейса: «Оценка инвестиционных характеристик плечевой ноты, привязанной к доходности облигаций ОАО «Газпром». Обсуждение параметров эмиссии гибридных ценных бумаг российских эмитентов. Предполагается индивидуальная и групповая работа.	Т, Р
6	Особенности конструирования эмиссии.	Обсуждение дискуссионных вопросов темы. Решение задач и кейсов по теме занятия. Обсуждение параметров эмиссии инновационных инструментов в России. Анализ законодательства и его ограничений, влияющих на возможности реализации инжиниринговых стратегий. Предполагается индивидуальная и групповая работа.	Т, Р

Т - тестирование, О - опрос, Р - реферат готовиться в процессе изучения курса по одной из тем по предлагаемой в рамках занятий тематике или по выбору студента.

2.3.3 Лабораторные занятия

Лабораторные занятия - не предусмотрены

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовая работа (проект) – не предусмотрены.

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1.	Тестирование	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017г. Электронный ресурс https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2.	Реферат	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017г. Электронный ресурс https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Электронный ресурс https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
3.	Подготовка к опросу	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета

		экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017г. Электронный ресурс https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
--	--	--

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии.

В процессе изучения дисциплины лекции, семинары, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки используются при освоении дисциплины в учебном процессе активные и интерактивные (взаимодействующие) формы проведения занятий. При реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии:

- тестирование;
- реферат.

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

Семестр	Вид занятия (Л, ПР, ЛР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
А	Л	Проведение лекций с использованием мультимедийного оборудования, в т.ч. Лекция с применением технологий проблемного обучения	2
			2
	ПР	Мультимедийная презентация рефератов	4
Итого:			6

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля.

Тест

Тема 1. Предмет и задачи финансового инжиниринга.

1. Финансовый инжиниринг это

- это процесс комбинирования либо создания финансового продукта на базе уже существующих финансовых инструментов
- это процесс комбинирования либо создания финансового инструмента на базе уже существующих финансовых продуктов
- это процесс комбинирования либо создания финансового продукта на базе новых финансовых инструментов

2. К инструментам финансового инжиниринга относятся

- процентные фьючерсы и опционы
- фьючерсы и опционы на акции и фондовые индексы
- свопы и стратегии на основе дюрации

3. Цель финансового инжиниринга

- создание инновационных финансовых продуктов и услуг, которые применяются для перераспределения финансовых ресурсов, рисков, ликвидности, доходности и инфляции в соответствии со специфическими потребностями контрагентов и переменами на микро- и макроуровне
- комбинирование финансовых продуктов и услуг, которые применяются для перераспределения финансовых ресурсов, рисков, ликвидности, доходности и инфляции в соответствии со специфическими потребностями контрагентов и переменами на микро- и макроуровне
- создание инновационных финансовых продуктов и услуг, которые применяются для перераспределения финансовых ресурсов, рисков, ликвидности, доходности и инфляции в соответствии с переменами на микроуровне

4. Финансовый инжиниринг направлен на

- на создание оптимального уровня риска
- на спекуляции и арбитраж, на использование рыночных несовершенств для извлечения прибыли
- на создание оптимального уровня риска, на спекуляции и арбитраж, на использование рыночных несовершенств для извлечения прибыли

5. Выделяют следующие составляющие финансового инжиниринга

- создание инновационных финансовых инструментов включающие в себя инструменты потребительского типа и корпоративные ценные бумаги
- создание инновационных финансовых процессов, появление которых вызвано изменениями в законодательстве либо технологическим развитием
- создание инновационных решений корпоративных вопросов, финансовых стратегий

6. К рискам финансовых инструментов относятся

- кредитный риск, процентный риск, риск ликвидности
- процентный риск, кредитный риск
- риск ликвидности

7. Дюрация характеризует

- чувствительность цены облигации к изменениям процентных ставок на рынке.
- чувствительность цены акции к изменениям процентных ставок на рынке.
- чувствительность цены фьючерса к изменениям процентных ставок на рынке.

8. Дюрация зависит от факторов

- срока погашения
- ставки купона
- доходности

9. Дюрация облигации с нулевым купоном всегда

- равна сроку ее погашения
- меньше срока погашения
- больше срока погашения

10. Выпуклость облигации характеризует

- разность между фактической ценой облигации и ценой прогнозируемой на основе модифицированной дюрации.
- сумму фактической цены облигации и цены прогнозируемой на основе модифицированной дюрации.
- разность между фактической ценой облигации и прогнозируемой ценой.

Примерные темы рефератов

1. Теоретические подходы к финансовому инжинирингу российских и зарубежных экономистов.
2. Эмитенты и инвесторы как потребители продуктов финансового инжиниринга.
3. Факторы развития финансового инжиниринга.
4. Инновационные процессы на финансовом рынке и производные финансовые инструменты.
5. Гибридные и структурированные финансовые продукты: сравнительная характеристика.
6. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции.
7. Методы финансового инжиниринга.
8. Развитие финансового инжиниринга как ответ на усложнение потребностей участников финансового рынка.
9. Финансовый инжиниринг и управление рисками.
10. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов.
11. Применение продуктов финансового инжиниринга на рынке облигаций (на примере США).
12. Особенности конструирования корпоративных займов на развивающихся финансовых рынках (на примере стран СНГ).
13. Влияние макроэкономических факторов на выбор инструментов и методов финансового инжиниринга при конструировании корпоративных облигаций.
14. Обеспеченные и необеспеченные облигации: сравнительный анализ конструкций с позиций эмитента и инвестора.

15. Влияние валюты выпуска на инвестиционное качество облигаций и их конкурентоспособность.
16. Подходы к формированию сложных опционных продуктов.
17. Структурированные акции: виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.
18. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизм объединенного инвестирования.
19. Опционы на акции: мировой опыт и российская практика.

Примерные вопросы к устному опросу

Тема 1. Предмет и задачи финансового инжиниринга.

1. Инструментарий финансового инжиниринга.
2. Показатели стоимости и ограничения их использования.
3. Риски финансовых инструментов.
4. Дюрация и выпуклость как меры риска.
5. Ценовой риск и его показатели.
6. Система процентных ставок.

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Примерные вопросы для подготовки к зачету

1. Понятие и сферы применения финансового инжиниринга
2. Ипотечные облигации как инструмент секьюритизации
3. Факторы возникновения и развития финансового инжиниринга
4. Принципы формирования новых финансовых инструментов
5. Ценовые риски как фактор финансового инжиниринга
6. Роль инвестиционных посредников в инновационном инжиниринге
7. Финансовые аспекты перспективных направлений инновационного развития финансово-кредитных организаций
8. Управление ценовыми рисками как цель инновационных стратегий
9. Основные виды финансовых инноваций
10. Портфельная теория и ее роль в финансовом инжиниринге
11. Методы создания гибридных продуктов для управления рисками в процессе определения перспективных направлений инновационного развития организаций
12. Понятие и виды структурированных облигаций
13. Необходимость и возможность инноваций на фондовом рынке
14. Деривативы как инструмент финансового инжиниринга
15. Использование опционов в финансовом инжиниринге
16. Фьючерсные контракты как инструмент финансового инжиниринга
17. Инновационные стратегии размещения ценных бумаг
18. Принципы конструирования гибридных инструментов
19. Перспективы развития финансового инжиниринга
20. Использование зеро в финансовом инжиниринге
21. Методы разработки инноваций в инвестиционной сфере Конверсионный арбитраж с использованием облигаций
22. Стрипы как инновационный продукт
23. Виды ценных бумаг с фиксированным доходом и их роль в финансовом инжиниринге
24. Инновационные продукты на рынке собственного капитала

25. Инновации в реструктуризации активов
26. Влияние процентных ставок на характер долговых обязательств
27. Инновации в управлении активами и пассивами
28. Природа обеспеченных активами облигаций и их виды
29. Особенности и виды конвертируемых облигаций
30. Арбитражные операции с гибридами
31. Облигационные инновации для слияний и поглощений
32. Использование свопов в инновационном конструировании
33. Инновационные стратегии с коммерческими бумагами
34. Особенности инновационного управления рисками
35. Инновационные стратегии с использованием привилегированных акций
36. Финансовые инновации с акциями
37. Облигации, индексированные по цене товарного актива
38. Инновационные продукты в управлении структурой капитала ОАО
39. Классификация инноваций облигационного рынка
40. Стратегии управления акционерным капиталом
41. Количественные параметры конверсии облигаций
42. Классификация гибридных ценных бумаг
43. Использование гибридов в корпоративном финансировании
44. Структурированные облигации как инструмент управления рисками
45. Мотивация эмитентов и инвесторов к использованию гибридных инструментов
46. Высокодоходные облигации в инновационных стратегиях
47. Облигации с нулевым купоном в управлении инвестиционными рисками
48. Перспективы развития финансового инжиниринга в России
49. Методологические основы использования инноваций в управлении активами и пассивами
50. Современные стратегии управления активами и пассивами
51. Гибридные бумаги российских эмитентов

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

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

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля).

5.1 Основная литература:

1. Инновационное развитие денежно-кредитной и финансовой систем в условиях пространственно-экономических трансформаций [Текст] / под науч. ред. В. П. Иваницкого, М. С. Марамыгина ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Уральский гос. эконом. ун-т. - Екатеринбург : Изд-во Уральского государственного экономического университета, 2016. - 257 с. : ил. - Библиогр.: с. 243-254. - ISBN 978-5-9656-0252-0:.

2. Инновации на финансовых рынках [Текст] : [коллективная монография] / [Н. И. Берзон и др.] ; под ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой ; Нац. исслед. ун-т "Высшая школа экономики", [Фак. экономики, Каф. фондового рынка и рынка инвестиций]. - Москва : Издательский дом Высшей школы экономики, 2013. - 420 с. : ил. - Авт. указаны на обороте тит. листа. - Библиогр. в конце глав. - ISBN 9785759808824:.

3. Бочаров, Владимир Владимирович. Финансовый инжиниринг [Текст] / В. В. Бочаров. - СПб. [и др.] : Питер, 2004. - 394 с. - (Академия финансов). - Библиогр. : с 391-394. - ISBN 5947239965.

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья имеются издания в электронном виде в электронно-библиотечных системах.

5.2 Дополнительная литература:

1. Берзон, Н.И. Инновации на финансовых рынках / Н.И. Берзон, Е.А. Буянова, В.Д. Газман ; под ред. Н.И. Берзон, Т.В. Тепловой. - М. : Высшая школа экономики, 2013. - 422 с. - ISBN 978-5-7598-0882-4; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=227273> (13.06.2017).

2. Тельнов, Ю.Ф. Инжиниринг предприятия и управление бизнес-процессами. Методология и технология : учебное пособие / Ю.Ф. Тельнов, И.Г. Фёдоров. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 207 с. : ил. - (Серия «Magister»). - Библ. в кн. - ISBN 978-5-238-02622-0; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447146> (19.10.2017).

3. Философова, Т.Г. Конкуренция. Инновации. Конкурентоспособность : учебное пособие / Т.Г. Философова, В.А. Быков. - 2-е изд., пере-раб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 295 с. : табл., граф., схемы - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01452-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115316> (01.11.2017).

4. Инвестиционный инжиниринг : учебное пособие / О.П. Коробейников, В.А. Бочаров, А.Н. Крестьянинов и др. ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Нижегородский государственный архитектурно-строительный университет» (ННГАСУ). - Н. Новгород : ННГАСУ, 2013. - 109 с. : схем., табл., ил. - Библиогр. в кн.; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=427298> (29.03.2017).

5. Тельнов, Ю.Ф. Инжиниринг предприятия и управление бизнес-процессами. Методология и технология : учебное пособие / Ю.Ф. Тельнов, И.Г. Фёдоров. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 207 с. : ил. - (Серия «Magister»). - Библ. в кн. - ISBN 978-5-238-

5.3. Периодические издания:

1. Журнал «Финансы»,
2. Журнал «Финансы и кредит»,
3. Журнал «Эксперт»,
4. Журнал «Рынок ценных бумаг»
5. База данных компании «Ист Вью» (каталог). Ссылка <https://dlib.eastview.com>

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

Информационное агентство Cbonds // www.cbonds.ru
Информационное Агентство Росбизнесконсалтинг // www.rbk.ru
Правительство Российской Федерации // www.pravitelstvo.gov.ru
Национальная фондовая ассоциация // www.nfa.ru
Профессиональная ассоциация реестродержателей, трансфер-агентов и депозитариев // www.partad.ru
Национальная лига управляющих // www.nlu.ru
Министерство финансов РФ (Минфин РФ) // www.minfin.ru
Центральный банк РФ (ЦБ РФ) // www.cbr.ru
Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) // www.fcsm.ru
Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ) // www.micex.ru
Фондовая биржа РТС (РТС) // www.rts.ru
Московская фондовая биржа (МФБ) // www.mse.ru
Всемирная федерация бирж / World Federation of Exchanges // www.world-exchanges.org
Международная организация комиссий по ценным бумагам / International organization of securities commissions // www.iosco.org
Амстердамская фондовая биржа / Amsterdam Exchange (AEX) // www.aex.nl
Европейская биржа ЕВРОНЕКСТ / EURONEXT // www.euronext.com
Европейская биржа ОЙРЕКС / EUREX // www.euroexchange.com
Лондонская биржа металлов / London Metal Exchange (LME) // www.lme.co.uk
Лондонская международная финансовая и фьючерсная биржа / London International Financial & Futures Exchange (LIFFE) // www.liffe.com
Лондонская фондовая биржа / London Stock Exchange (LSE) // www.londonstockexchange.com
Международная нефтяная биржа / International Petroleum Exchange (IPE) // www.ipe.uk.com
НАСДАК-АМЕКС / NASDAQ-AMEX // www.nasdaq.com
Немецкая биржа / Deutsche Borse Group // www.deutsche-boerse.com
Нью-Йоркская коммерческая биржа / New York Mercantile Exchange (NYMEX) // www.nymex.com
Нью-Йоркская товарная биржа / Commodity Exchange of New York (COMEX) // www.comex.com
Нью-Йоркская торговая палата / New York Board of Trade (NYBOT) // www.nybot.com
Нью-Йоркская фондовая биржа / New York Stock Exchange (NYSE) // www.nyse.com

Парижская биржа опционов / La Marche des Options Negociables de Paris // www.monper.fr

Токийская фондовая биржа / Tokyo Stock Exchange (TSE) // www.tse.or.jp

Французская международная срочная биржа / Marche a Terme International de France (MATIF) // www.matif.fr

Чикагская коммерческая биржа / Chicago Mercantile Exchange (CME) // www.cme.com

Чикагская опционная палата / Chicago Board Options Exchange (CBOE) // www.cboe.com

Чикагская торговая палата / Chicago Board of Trade (CBOT) // www.cbot.com.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Дисциплина состоит из 6 тем. Основной теоретический материал дается студентам в виде лекций, с включением тематических презентаций.

Для закрепления теоретического материала и формирования практических навыков со студентами проводятся семинарские занятия, включающие устные ответы, подготовка рефератов, решение тестовых заданий.

Целью проведения практических и семинарских занятий является закрепление полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельного изучения теоретических знаний, моделирование практических ситуаций, а также проверка эффективности самостоятельной работы студента.

На практических занятиях (семинары) выявляется степень овладения студентами материалом лекционного курса, материалов учебной, научной литературы, знание актуальных проблем и текущей ситуации в сфере финансового инжиниринга и финансовых инноваций. Далее выявляется способность студентов применить полученные теоретические знания к решению практического примера или задачи.

Подготовку к занятию целесообразно начинать с повторения материала лекций, изучения литературы из основного и дополнительного списков. При этом следует учитывать, что лекционный курс ограничен по времени и не позволяет лектору детально рассмотреть все аспекты изучаемого вопроса. Следовательно, требуется самостоятельно расширять познания как теоретического, так и практического характера. Тем не менее, лекции дают хороший ориентир студенту для поиска дополнительных материалов.

В ходе самостоятельной подготовки студенту необходимо изучить, прежде всего, ту учебную литературу, монографии и прочие источники информации, которые рекомендованы преподавателем.

Научные и аналитические статьи, публикуемые в специализированных периодических изданиях, позволяют расширить кругозор и получить представление об актуальных проблемах, возможных путях их решения и или тенденциях в исследуемой области.

В процессе подготовки реферата (15-20 страницы основного текста формата А -4) необходимо изучить монографии, учебную литературу авторов, периодические издания и прочие информационные источники. Реферат должно содержать анализ проблемы, при необходимости цитаты со сносками на авторов и источник цитирования, перечень использованных источников приводится в конце реферата. Целью написания реферата является формирование и доказательство мнения сформированного в процессе изучения проблемы. Реферат должен иметь четкую структуру: введение – отражает актуальность проблемы; основная часть – производится анализ проблемы (ситуации); заключение – выводы автора, отражающие собственную точку зрения по изучаемому вопросу; список источников; приложения.

Результаты проведенного исследования докладываются в аудитории на семинарском занятии (время доклада 4-5 минут) с демонстрацией подготовленной презентации и обсуждением наиболее актуальных аспектов изучаемой темы.

Посещение лекционных и практических занятий является необходимым, но недостаточным условием для усвоения необходимых знаний по курсу. Каждый студент должен индивидуально готовиться по темам дисциплины, читая конспекты лекций и рекомендуемую литературу, заучивая базовые определения, классификации, схемы и типологии. Самостоятельная работа позволяет студенту в спокойной обстановке обдумать, разобраться с информацией по теме, при необходимости обратиться к справочной литературе. Внимательное чтение и повторение прочитанного помогает в полном объеме усвоить содержание темы, структурировать знания.

Цель самостоятельной работы – расширение кругозора и углубление знаний в области финансового инжиниринга и финансовых инноваций, что вызывает необходимость постоянного мониторинга информации и повышения уровня самообразования.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на семинарских занятиях. Это текущий опрос, тестовые задания, подготовка рефератов.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- выполнение рефератов;
- подготовку к зачету;
- индивидуальные и групповые консультации.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Вопросы и задания для самостоятельной разработки:

Тема 1. Предмет и задачи финансового инжиниринга.

- 1) Принципы формирования новых финансовых инструментов.
- 2) Роль инвестиционных посредников в инновационном инжиниринге.
- 3) Портфельная теория и ее роль в финансовом инжиниринге.
- 4) Перспективы развития финансового инжиниринга.

Тема 2. Финансовые инновации с использованием долговых инструментов.

- 1) Инновационные продукты на рынке собственного капитала.
- 2) Влияние процентных ставок на характер долговых обязательств.
- 3) Природа обеспеченных активами облигаций и их виды.
- 4) Использование свопов в инновационном конструировании.

Тема 3. Финансовые инновации с использованием долевого инструментария.

- 1) Деривативы как инструмент финансового инжиниринга.
- 2) Количественные параметры конверсии облигаций.
- 3) Классификация гибридных ценных бумаг.
- 4) Современные стратегии управления активами и пассивами.

Тема 4. Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге.

- 1) Инновационные стратегии размещения ценных бумаг.
- 2) Принципы конструирования гибридных инструментов.
- 3) Использование гибридов в корпоративном финансировании.
- 4) Мотивация эмитентов и инвесторов к использованию гибридных инструментов.

Тема 5. Основные направления реализации инжиниринговых стратегий.

- 1) Использование зеро в финансовом инжиниринге.
- 2) Виды ценных бумаг с фиксированным доходом и их роль в финансовом инжиниринге.

- 3) Перспективы развития финансового инжиниринга в России.
- 4) Гибридные бумаги российских эмитентов.

Тема 6. Особенности конструирования эмиссии.

- 1) Инновационные стратегии с использованием привилегированных акций.
- 2) Облигации, индексированные по цене товарного актива.
- 3) Классификация инноваций облигационного рынка.
- 4) Высокодоходные облигации в инновационных стратегиях.
- 5) Облигации с нулевым купоном в управлении инвестиционными рисками.

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)

8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.

Для успешного освоения дисциплины, студент использует такие программные средства как Foxit Reader 6.1.3.321, Microsoft Windows 10, Microsoft Office Professional Plus 2013 15.0.4569.1506.

8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

Google Chrome 63.0.3239.84,

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» www.biblioclub.ru

ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>

ЭБС «Юрайт» <http://www.biblio-online.ru>

ЭБС Издательства «Лань» <http://e.lanbook.com/>

Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>),

Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>),

Система «ГАРАНТ аэро».

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

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Групповые и индивидуальные консультации	Кафедра экономического анализа, статистики и финансов (ауд. 223), ауд. А208Н

4.	Текущий контроль, промежуточная аттестация	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
5.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета Ауд. 213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н

РЕЦЕНЗИЯ

на рабочую учебную программу дисциплины
«Финансовые инновации и финансовый инжиниринг»
для подготовки магистров по направлению
38.04.08 Финансы и кредит

Дисциплина «Финансовые инновации и финансовый инжиниринг» изучается магистрами во второй год обучения и предусматривает лекционные и практические занятия, по окончании курса магистры сдают зачет.

Целью дисциплины «Финансовые инновации и финансовый инжиниринг» является формирование представления об основах комбинирования финансовых инструментов с различными параметрами риска и доходности для реализации инвестиционной стратегии бизнеса, а также подготовка магистров к применению полученных знаний в конкретных условиях, способности разрабатывать комбинированные инвестиционные стратегии в соответствии со структурой спроса, предъявляемого клиентами инвестиционного и коммерческого банка.

Содержание представленной рабочей программы соответствует поставленной цели. Представленная учебная дисциплина формирует знания и практические навыки в области конструирования финансовых инноваций и опирается на знания, полученные при изучении таких дисциплин как финансовый менеджмент, финансовая математика, рынок ценных бумаг, производные финансовые инструменты.

Содержание представленной рабочей программы соответствует ФГОС ВПО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, квалификация (степень) – магистр. Рабочая программа имеет все необходимые структурные элементы и может быть использована в учебном процессе.

Эксперт
д-р физ.-мат. наук,
профессор кафедры
теоретической экономики



Е.Н. Калайдин

РЕЦЕНЗИЯ

на рабочую учебную программу дисциплины
«Финансовые инновации и финансовый инжиниринг»
для подготовки магистров по направлению
38.04.08 Финансы и кредит

Федеральным государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования обозначено, что обучающиеся магистры по направлению «Финансы и кредит» изучают дисциплину «Финансовые инновации и финансовый инжиниринг» во второй год обучения. В рамках учебного процесса предусматривается аудиторное обучение: лекции и практические занятия, а также самостоятельная работа. По окончании курса магистры сдают зачет.

Дисциплина «Финансовые инновации и финансовый инжиниринг» опирается на систему знаний, содержащихся в теории рынка капиталов и портфельной теории и в дисциплинах финансовая математика, финансовый анализ, финансовый менеджмент, рынок ценных бумаг, производные финансовые инструменты, банковское дело, бухгалтерский учет и др. Изучение дисциплины «Финансовые инновации и финансовый инжиниринг» будет способствовать углублению и конкретизации знаний и навыков, полученных в рамках указанных дисциплин.

Компетенции, обозначенные в стандарте, находят отражение в структуре и логике построения дисциплины в программе.

Содержание представленной рабочей программы соответствует ФГОС ВПО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, квалификация (степень) – магистр. Рабочая программа имеет все необходимые структурные элементы и может быть использована в учебном процессе.

Эксперт
Заместитель генерального
директора по экономике и финансам
ООО «Газпром добыча Краснодар»



Р.П. Кутепов