

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНГУШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра «Финансы и кредит»

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Руководитель образовательной программы _____/ _проф. М.У. Тумгоев от « <u>21</u> » _____ мая _____ 2024г.	И.о. декана факультета экономики и управления _____/ _М.Ш. Мержо от « <u>22</u> » _____ мая _____ 2024г.
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.02.02 Финансовый инжиниринг

Направление подготовки - *магистратура*
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (*магистерская программа*)

Финансовый менеджмент в общественном секторе, бизнесе и банках

Квалификация выпускника – *магистр*

Форма обучения *очная, заочная*

Магас, 2024

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Б1.В.ДВ.02.02 Финансовый инжиниринг

Содержание

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания
3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций
 - 3.1. Текущий контроль успеваемости
 - 3.2. Промежуточная аттестация
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)

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

В результате освоения дисциплины обучающийся должен обладать следующими компетенциями бакалавра экономики:

Код и наименование компетенций	Индикаторы	Дескрипторы
Профессиональные компетенции (ПК)		
ПК-2 способен провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	ПК-2.2 использует приемы и технологию риск-менеджмента для принятия эффективных управленческих решений	Знать: алгоритм разработки финансовой политики компании и выбора эффективных управленческих решений в целях успешного развития компании; Уметь: оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост стоимости компании и увеличения прибыли; разрабатывать финансовую политику и выбирать эффективные варианты управленческих решений с целью успешного развития компании (фирмы, организации); Владеть: инструментами оценки влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на рост стоимости компании и прибыли
	ПК-2.3.оценивает эффективность и результаты экономической деятельности	Знать: сущность и механизм влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на рост стоимости компании и увеличения прибыли. основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала; Уметь: формулировать и решать задачи, возникающие в ходе разработки и принятия решений, требующие углубленных профессиональных знаний; оценивать эффективность и результаты экономической деятельности. Владеть: современными техническими средствами и информационными технологиями для решения коммуникативных задач; навыками управленческой деятельности в различных сферах экономики.
ПК-5 способен оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности	ПК-5.3 оценивает финансовую эффективность с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности	Знать основные направления деятельности в области управления финансами с учетом специфики решаемых задач в общественном секторе, Уметь анализировать информационные и статистические материалы по финансовому состоянию проекта с учетом применения методологических приемов оценки финансовых потоков от инвестиций. Владеть: методами оценки эффективности и результатов экономической деятельности

Формируемые дисциплиной знания и умения готовят выпускника данной образовательной программы к выполнению следующих обобщенных трудовых функций (трудовых функций):

Код и наименование профессионального стандарта	Обобщенные трудовые функции			Трудовые функции		
	Код	Наименование	Уровень квалификации	Наименование	Код	Уровень (подуровень) квалификации
08.008 Специалист по финансовому консультированию	В	Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	7	Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	В/01.7	7
				Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	В/02.7	7
08.018 Специалист по управлению рисками	D	Методическая разработка, поддержание и координация процесса управления рисками	7	Консультирование по вопросам управления рисками в организации	D/03.7	7
08.036 Специалист по работе с инвестиционными проектами	В	Реализация инвестиционного проекта	7	Управление рисками инвестиционного проекта	В/03.7	7

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время текущей аттестации

Шкала оценивания	Показатели и критерии оценивания
5, «отлично»	Оценка «отлично» ставится, если студент строит ответ логично в соответствии с планом, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры.

4, «хорошо»	Оценка «хорошо» ставится, если студент строит свой ответ в соответствии с планом. В ответе представлены различные подходы к проблеме, но их обоснование недостаточно полно. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит необходимые примеры, однако показывает некоторую непоследовательность анализа. Выводы правильны. Речь грамотна, используется профессиональная лексика.
3, «удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» ставится, если ответ недостаточно логически выстроен, план ответа соблюдается непоследовательно. Студент обнаруживает слабость в развернутом раскрытии профессиональных понятий. Выдвигаемые положения декларируются, но недостаточно аргументированы. Ответ носит преимущественно теоретический характер, примеры ограничены, либо отсутствуют.
2, «неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» ставится при условии недостаточного раскрытия профессиональных понятий, категорий, концепций, теорий. Студент проявляет стремление подменить научное обоснование проблем рассуждениями обыденно-повседневного бытового характера. Ответ содержит ряд серьезных неточностей. Выводы поверхностны

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося на зачете по дисциплине

Результат зачета	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
зачтено	<p>Результат «зачтено» выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон.</p> <p>При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрировал знание материала, грамотно и по существу излагал его, не допускал существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применял использовал в ответах учебно-методический материал исходя из специфики практических вопросов и задач, владел необходимыми навыками и приёмами их выполнения.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют высокую (15...13) / хорошую (12..10) / достаточную (9...7) степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации (на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне от достаточного до высокого.</p>
не зачтено	<p>Результат «не зачтено» выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон.</p> <p>При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрирует незнание значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические</p>

Результат зачета	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
	<p>работы.</p> <p>Как правило, «не зачтено» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют невысокую (недостаточную) степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации (на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, не сформированы</p>

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций используются следующие типовые контрольные задания:

3.1. Текущий контроль успеваемости

Вопросы текущего контроля успеваемости на семинарах (практических занятиях)

Тема 1. Основные положения и факторы развития финансовой инженерии

1. Определение финансовой инженерии
2. Сфера деятельности финансового инженера.
3. Инструментарий финансового инженера.
4. Финансовая инженерия и финансовый анализ.
5. Факторы развития финансовой инженерии.
6. Что такое глобализация рынков?
7. Что такое налоговые асимметрии?

Тема 2. Факторы развития финансовой инженерии

1. Влияние технологических достижений на развитие финансовой инженерии.
2. Влияние финансовой теории на развитие финансовой инженерии.
3. База знаний финансового инженера.
4. Тема 2 Финансовые инструменты
5. Понятие финансового инструмента
6. Что называется финансовым обязательством
7. Что называется долевым инструментом

8. Первичные и производные финансовые инструменты
9. Договор займа
10. Кредитный договор, договор банковского вклада и договор банковского счета
11. Договор финансирования под уступку денежного требования (факторинг).
12. Договор финансовой аренды (лизинга)
13. Договоры поручительства и банковской гарантии
14. Характеристика производных финансовых инструментов
15. Что такое «короткая позиция» и «длинная позиция»
16. Форвардный и фьючерсный контракты
17. Опционы
18. Варрант
19. Своп
20. Операции РЕПО

Тема 6. Концептуальные понятия финансовой инженерии

1. Денежные потоки и их измерение.
2. Временная стоимость денежных потоков.
3. Ставка дисконтирования.
4. Текущая стоимость денежного потока.
5. Будущая стоимость начальной суммы.
6. Анализ чувствительности временной стоимости.
7. Расчет сложных процентов.
8. Эффективная ставка процента.
9. Сравнение абсолютной и относительной стоимости.
10. Измерение доходов.
11. Понятие полезности.
12. Сравнение прибылей и ставок.
13. Ставки дохода до и после вычета налогов.
14. Ставки дохода и сложные проценты.

Типовые темы рефератов

1. Сфера деятельности финансового инженера.
2. Инструментарий финансового инженера.
3. Финансовая инженерия и финансовый анализ.
4. Факторы развития финансовой инженерии.
5. Понятие финансового инструмента

6. Первичные и производные финансовые инструменты
7. Характеристика производных финансовых инструментов
8. Форвардный и фьючерсный контракты
9. Финансовые инструменты и их роль в оценке инвестиционной привлекательности фирмы
10. Денежные потоки и их измерение.
11. Временная стоимость денежных потоков.
12. Ставка дисконтирования.
13. Текущая стоимость денежного потока.
14. Будущая стоимость начальной суммы.
15. Анализ чувствительности временной стоимости.
16. Расчет сложных процентов.
17. Эффективная ставка процента.
18. Сравнение абсолютной и относительной стоимости.
19. Измерение доходов.
20. Понятие полезности.
21. Сравнение прибылей и ставок.
22. Ставки дохода и сложные проценты
23. Управление активами и пассивами.
24. Основные понятия при управлении активами и пассивами.
25. Ликвидность.
26. Управление маржей (роль гэпа).
27. Понятие спекуляции.
28. Понятие арбитража.
29. Влияние спекуляции и арбитража на эффективность рынка.
30. Действие рыночного механизма.
31. Кто такие манипуляторы и их влияние на рынок?
32. Методы спекуляции.

Типовые задания

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.

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?
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.
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 колл-опциона на акцию с ценой исполнения 100 руб.
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 10,2% годовых. Ставки LIBOR со сроками выплат 3, 9 и 15 месяцев равны 10%, 10,5% и 11% соответственно. Определить стоимость свопа.

Типовые контрольные вопросы

1. Что такое глобализация рынков?
2. Что такое налоговые асимметрии?
3. Что называется финансовым обязательством?
4. Что называется долевым инструментом?
5. Что такое «короткая позиция» и «длинная позиция»?
6. Форвардный и фьючерсный контракты
7. Опционы
8. Варрант
9. Своп

10. Операции РЕПО
11. Сравнение абсолютной и относительной стоимости.
12. Измерение доходов.
13. Понятие полезности.
14. Сравнение прибылей и ставок.
15. Кто такие манипуляторы и их влияние на рынок?

3.2. Промежуточная аттестация

Типовые вопросы к промежуточной аттестации (Зачет)

1. Определение финансовой инженерии
2. Сфера деятельности финансового инженера.
3. Инструментарий финансового инженера.
4. Финансовая инженерия и финансовый анализ.
5. Факторы развития финансовой инженерии.
6. Влияние технологических достижений на развитие финансовой инженерии.
7. Влияние финансовой теории на развитие финансовой инженерии.
8. База знаний финансового инженера.
9. Понятие финансового инструмента
10. Что называется финансовым обязательством
11. Что называется долевым инструментом
12. Первичные и производные финансовые инструменты
13. Договор займа
14. Кредитный договор, договор банковского вклада и договор банковского счета
15. Договор финансирования под уступку денежного требования (факторинг).
16. Договор финансовой аренды (лизинга)
17. Договоры поручительства и банковской гарантии
18. Характеристика производных финансовых инструментов
19. Форвардный и фьючерсный контракты
20. Опционы
21. Варрант
22. Своп
23. Операции РЕПО
24. Финансовые инструменты и их роль в оценке инвестиционной привлекательности фирмы
25. Концептуальные понятия финансовой инженерии

26. Денежные потоки и их измерение.
27. Временная стоимость денежных потоков.
28. Ставка дисконтирования.
29. Текущая стоимость денежного потока.
30. Будущая стоимость начальной суммы.
31. Анализ чувствительности временной стоимости.
32. Расчет сложных процентов.
33. Эффективная ставка процента.
34. Сравнение абсолютной и относительной стоимости.
35. Измерение доходов.
36. Понятие полезности.
37. Сравнение прибылей и ставок.
38. Ставки дохода до и после вычета налогов.
39. Ставки дохода и сложные проценты.
40. Разработка финансовых продуктов.
41. Определение продукта.
42. Модель разработки нового продукта.
43. Управление активами и пассивами.
44. Основные понятия при управлении активами и пассивами.
45. Ликвидность.
46. Управление маржей (роль гэпа).
47. Понятие спекуляции.
48. Понятие арбитража.
49. Влияние спекуляции и арбитража на эффективность рынка.
50. Действие рыночного механизма.
51. Кто такие манипуляторы и их влияние на рынок?
52. Методы спекуляции.
53. Пространственный арбитраж.
54. Временной арбитраж.
55. Арбитраж по инструментам.
56. Арбитраж по срокам действия.
57. Эффективность рынка.
58. Определение точки безубыточности.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)

Текущая аттестация

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре (практическом занятии) учитываются:

- степень раскрытия содержания материала;
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала);
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков.

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются такие процедуры и технологии как тестирование и опрос на семинарах (практических занятиях).

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания (далее – ПКЗ), включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.

По сложности ПКЗ разделяются на простые и комплексные задания.

Простые ПКЗ предполагают решение в одно или два действия. К ним можно отнести: простые ситуационные задачи с коротким ответом или простым действием; несложные задания по выполнению конкретных действий. Простые задания применяются для оценки умений. Комплексные задания требуют многоходовых решений как в типичной, так и в нестандартной ситуациях. Это задания в открытой форме, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, в т.ч. задания на индивидуальное или коллективное выполнение проектов, на выполнение практических действий или лабораторных работ. Комплексные практические задания применяются для оценки владений.

Типы практических контрольных заданий:

- задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;
- установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),
- нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий);
- указать возможное влияние факторов на последствия реализации умения и т.д.

- задания на принятие решения в нестандартной ситуации (ситуации выбора, многоальтернативности решений, проблемной ситуации).

Оценивание обучающегося на текущей аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.

Промежуточная аттестация

Форма промежуточной аттестации: Зачет.

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на вопросы теоретического характера и практического характера.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе;
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов;
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно;
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану.

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается объем правильного решения.

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины (модуля).

Оценивание обучающегося на промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.