

1. Цели освоения дисциплины

Формирование у студента магистратуры знаний в области конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью, создания новых финансовых инструментов и практических навыков по их применению при принятии финансовых решений.

Задачи:

- развитие у обучающихся навыков конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью; создания новых финансовых инструментов; применения способов проектирования, разработки и реализации инновационных финансовых инструментов и процессов; умеющего разрабатывать комбинированные инвестиционные стратегии в соответствии со структурой спроса, а также способного осуществлять творческий поиск новых подходов к решению проблем в области финансов.

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. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» модуля Б1.В.ДВ.02.02. Корпоративные финансы включена в состав дисциплин по выбору вариативной части Блока 1.

Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям обучающегося формируются на основе знаний дисциплин «Финансовый менеджмент», «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Корпоративные финансы», «Финансовый анализ». Сопутствует изучению дисциплин «Стратегический финансовый менеджмент», «Оценка бизнеса и управление стоимостью компании» и является необходимой для изучения курса «Банковские инновационные технологии», прохождения производственной практики и выполнения НИР. Изучается во 2 семестре.

Результаты освоения дисциплины (модуля) Финансовый инжиниринг

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

[illegible]

4.2. Содержание дисциплины (модуля)

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание дисциплины
1.	Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг	Эмитенты и инвесторы как потребители результатов финансового инжиниринга. Экономические и внеэкономические интересы потребителей результатов финансового инжиниринга. Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга.

		Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов.
2.	Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга	Понятие и виды финансовых инноваций и инновационных финансовых продуктов. Систематизация инновационных финансовых продуктов. Список Финнерти. Гибридные, структурированные и синтетические финансовых продуктов. Цели создания и конструкции гибридных, структурированных и синтетических финансовых продуктов. Примеры финансовых продуктов. Рынок инновационных финансовых продуктов, его участники. Состояние и тенденции развития рынка инновационных финансовых продуктов в мире и в России.
3.	Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых ценных бумаг	Основные виды долговых обязательств, используемые в финансовом инжиниринге, их сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента. Методика выбора оптимальных параметров финансового инструмента (срок обращения, ставка купона, валюта обязательства, способ обеспечения исполнения обязательств). Понятие секьюритизации. Цели секьюритизации. Специфика секьюритизации в российских условиях. Перераспределение рисков в процессе секьюритизации. Облигации катастроф. Стриппирование как метод секьюритизации. Цели и примеры стриппирования. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов.
4.	Тема 4. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	Структурированные акции, их виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов. Индексные акции. Депозитарные расписки. Опционы на акции. Иные права, связанные с акциями: мировой опыт и возможность применения в российской практике.

5. Образовательные технологии

Изучение курса Финансовый инжиниринг студентами-магистрантами осуществляется тремя видами работ: лекционные занятия, семинарские занятия и самостоятельная работа.

В ходе обучения используются средства для обеспечения коммуникации, которые включают несколько форм: электронную почту, специализированные ресурсы Internet, специализированное ПО, ЭБС

Размещение базовой и дополнительной информации, необходимой для учебного процесса, на сайте кафедры

Размещение ссылок на разнообразные базы данных ведущих библиотек, информационных, научных и учебных центров

Используется стандартное программное обеспечение (MSExcel и др.)

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекциях с использованием компьютерных технологий;
- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием *Internet*-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной учебной и научной литературы, специализированных компьютерных программ;
- закрепление теоретического материала при проведении практических работ с использованием специализированных программ, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий;
- применение тестовых методик.

№	Тема дисциплины	Применяемые технологии
1	Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг	подготовка и проведение презентации
2	Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга	деловая игра
3	Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых ценных бумаг	разбор конкретных ситуаций, анализ финансового результата различных компаний
4	Тема 4. Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг	решение задач

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

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

№ раздела	Наименование раздела	Содержание средств контроля (вопросы самоконтроля)	Учебно-методическое обеспечение*	Кол-во часов Оо/озо
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>	<i>гр.3</i>	<i>гр.4</i>	
1.	Понятие финансового инжиниринга, его основные цели и методы.	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	О: [1-5] Д: [1-4]	10/14
2.	Финансовые инновации и рынок инновационных финансовых продуктов.	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	О: [1-5] Д: [1-4]	10/16

3.	Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств.	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	О: [1-5] Д: [1-4]	10/16
4.	Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг.	Подготовка к практическим занятиям по вопросам, предложенным преподавателем Подготовка реферата Подготовка к вопросам промежуточной аттестации, связанных с темой	О: [1-5] Д: [1-4]	10/14

Примечание: О: – основная литература, Д: – дополнительная литература; в скобках – порядковый номер по списку

Для более углубленного изучения темы задания для самостоятельной работы рекомендуется выполнять параллельно с изучением данной темы. При выполнении заданий по возможности используйте наглядное представление материала. Система накопления результатов выполнения заданий позволит вам создать копилку знаний, умений и навыков, которую можно использовать как при прохождении практики, так и в будущей профессиональной деятельности.

6.2. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств является составляющей частью настоящей программы и приводится в приложении к программе.

7. Учебно-методическое и материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

7.1. Учебная литература:

Основная литература

1. Бочаров В.В. Финансовый инжиниринг [Текст] / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2023. – 400 с. URL: http://www.uiec.ru/zhurnal_yekonomicheskoi_teori/ (дата обращения 11.05.2024).
2. Исаев Р.А. Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг. В 2-х т. Том 1 / Р.А. Исаев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2020. - 286 с. URL: <https://ej.hse.ru/> (дата обращения 11.05.2024).
3. Исаев Р.А. Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг. В 2-х т. Том 2 / Р.А. Исаев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с. URL: <http://www.iprbookshop.ru/> (дата обращения 11.05.2024)

4. Маршалл Джон Ф., Бансал Випул К. Финансовая инженерия: Полное руководство по финансовым нововведениям / Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 784 с.

Дополнительная литература

1. Финансовая инженерия: Учеб. Пособие/Сост.: В.Э. Шамовский: НФИ КемГУ. - Новокузнецк, 2022. - 94 с.
2. Шамовский В.Э. Финансовый инжиниринг: Метод. указания. / НФИ КемГУ. - Новокузнецк, 2022. - с.8
3. Ченг Ф. Ли, Джозеф И. Финнерти. Финансы корпораций: теория, методы и практика / Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2022. – XVIII. - 686 с.
4. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: «Дело Лтд», 2019. – 320 с.

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

1. e-Library.ru [Электронный ресурс]: Научная электронная библиотека. – URL: <http://elibrary.ru/>.
2. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. – URL: <http://cyberleninka.ru/>.
3. Экономический журнал Высшей школы экономики [Электронный ресурс]. – URL: <https://ej.hse.ru/>.
4. Журнал экономической теории [Электронный ресурс]. – URL: http://www.uiiec.ru/zhurnal_yekonomicheskoi_teori/.
5. Журналы ИД «Финансы и Кредит» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.finizdat.ru/journal/>.
6. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/> – Доступ к системе согласно правилам ЭБС и договором университета с ЭБС.

7.3. Программное обеспечение

Для подготовки презентаций и их демонстрации используется программа Impress из свободного пакета офисных приложений OpenOffice.

При осуществлении образовательного процесса применяются информационные технологии, необходимые для подготовки презентационных материалов и материалов к занятиям (компьютеры с программным обеспечением для создания и показа презентаций, с доступом в сеть «Интернет», поисковые системы и справочные, профессиональные ресурсы в сети «Интернет»).

В вузе оборудованы помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза.

Программное обеспечение ОПОП: Windows 7 Professional, Microsoft Office Professional, (Государственный контракт №09 – ЗК2010 от 29.03.2010, срок действия - бессрочно) ПО «Визуальная студия тестирования», (Лицензионный договор № 7624) ПО «Приемная комиссия» (Договор № 8267) ПО «Деканат», «Планы», «Электронные ведомости» , «Система ЭИОС» Лаборатории ММИС (Лицензионный договор № 7624) ЭБС IPRbooks - № 8815/21, СПС «Гарант»

7.4. Материально-техническое обеспечение

Материально-техническое обеспечение учебного процесса определено нормативными требованиями, регламентируемыми Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки.

Для проведения всех видов учебных занятий и обеспечения интерактивных методов обучения, имеются столы, стулья (на группу по количеству посадочных мест с возможностью расстановки для круглых столов, дискуссий, прочее); доска интерактивная с рабочим местом (мультимедийный проектор с экраном и рабочим местом); с доступом в информационно-коммуникационную сеть «Интернет».

Реализация ОПОП обеспечена следующим м/т оснащением:

Учебная аудитория для лекционных занятий (№ 224) 3886001,РИ, г. Магас, пр. Зязикова, 7	Стол для преподавателя - 1 шт. (состоит из 2-х секций); стул для преподавателя -1 шт.; доска - 1 шт.; трибуна-1 шт.; стол - 30 шт.; скамья-60 шт.; интерактивная доска – 1 шт , проектор – 1 шт.: модель VIEWSONIC PJD5153 (VS15872), 2 встроенных динамика; пульт ДУ; компьютер, подключенный к кабельной сети Интернет, доступ к беспроводной сети 802.11n. 300/1000 МБ; учебно-наглядные пособия, коллекция демонстрационных плакатов, макетов, раздаточный материал.
Учебная аудитория для семинарских занятий (№225) 3886001,РИ, г. Магас, пр. Зязикова, 7 Помещения для самостоятельной работы: № 236	Стол для преподавателя - 1 шт. (состоит из 2-х секций); стул для преподавателя -1 шт.; доска - 1 шт.; переносной ноутбук ASUS - 1 шт.; проектор – 1 шт.: модель VIEWSONIC PJD5153 (VS15872). экран на треноге; стол - 22 шт.; стулья-44 шт. Компьютеры – 17 шт, подключенные к сети Интернет, библиотека, учебно-методические материалы, наглядные иллюстрированные таблицы и схемы

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 991

Программу составила:

к.э.н., Таршхоева М.М., доцент кафедры финансов и кредита

Программа одобрена на заседании кафедры «Финансы и кредит»
Протокол № 9 от «21» мая 2024 года

Программа одобрена Учебно-методическим советом факультета экономики и управления
Протокол № 9 от «22» мая 2024г.

Сведения о переутверждении программы на очередной учебный год и регистрации изменений

Учебный год	Решение кафедры (№ протокола, дата)	Внесенные изменения	Подпись зав. кафедрой