

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»**

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Зав.кафедрой

 Агибалов А.В.

«15» июня 2020 г.

Фонд оценочных средств

по дисциплине **Б1.В.ДВ.06.01 Финансовый инжиниринг**
для направления 38.03.01 Экономика академического бакалавриата
профиль "Финансы и кредит"

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

Индекс	Формулировка	Разделы дисциплины					
		1	2	3	4	5	6
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	+	+	+	+	+	+
ПК-4	способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	+	+	+		+	+
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений		+	+	+		

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

2.1 Шкала академических оценок освоения дисциплины

Виды оценок	Оценки	
Академическая оценка по 2-х балльной шкале (зачет)	не зачтено	зачтено

2.2 Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-2	знать: - концептуальные основы конструирования финансовых инноваций;	1-6	1. <i>Понятие и область применения финансового инжиниринга.</i> 2. <i>Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга.</i> 3. <i>Алгоритм разработки новых финансовых продуктов</i> 4. <i>Понятие элементарных рынков.</i> 5. <i>Принципы создания гибридных ценных бумаг</i>	<i>Лекция, Практические занятия, самостоятельная работа</i>	<i>Устный опрос по вопросам из раздела 3.7, тестирование из раздела 3.2., задания из раздела 3.5.</i>	<i>Тесты из- задания 3.2, практические задания из раздела 3.5, вопросы из раздела 3,7.</i>	<i>Тесты из- задания 3.2, практические задания из раздела 3.5, вопросы из раздела 3,7.</i>	<i>3.1. Тесты из- задания 3.2, практические задания из раздела 3.5, вопросы из раздела 3,7.</i>
	уметь: формировать на основе собранных данных параметры инжиниринговых продуктов и задач; -самостоятельно изучать и анализировать нормативно-правовые и статистические материалы в области финансов;	2-6	1. <i>Корпоративные стратегии для увеличения инвестиционной привлекательности собственных акций.</i> 2. <i>Регулирующие стратегии на рынке ценных бумаг с использованием синтетических долевых инструментов.</i>					
	иметь навыки разработки и реализации финансовых инноваций для решения поставленных профессиональных задач;	2-6	1. <i>Место финансовых гибридов в классификации ценных бумаг.</i> 2. <i>Посредничество при размещении эмиссии.</i> 3. <i>Регулирование эмиссионной деятельности.</i> 4. <i>Инновации в конструировании эмиссии.</i>					

ПК-4	<p>-уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> • формировать целевые параметры инжиниринговой деятельности; • подбирать типовые схемы инжиниринговых инноваций; 	1,2,3,5,6	<p>1. Создание и размещение инструментов управления акционерным капиталом и финансовыми результатами</p> <p>2. Необходимость, возможность и преимущества нововведений на рынках облигаций.</p>	Лекция, Практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос по вопросам из раздела 3.7, тестирование из раздела 3.2., задания из раздела 3.5.	Тесты из задания 3.2, практические задания из раздела 3.5, вопросы из раздела 3,7.	Тесты из задания 3.2, практические задания из раздела 3.5, вопросы из раздела 3,7.	Тесты из задания 3.2, практические задания из раздела 3.5, вопросы из раздела 3,7.
	<p>-иметь навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • оценки результатов применения инжиниринговых продуктов 	1,2,3,5,6	<p>1. Алгоритм оценки новых финансовых продуктов</p> <p>2. Алгоритм разработки новых финансовых продуктов</p>					
ПК-5	<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> • анализировать и использовать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. для обоснования и принятия управленческих решений при осуществлении финансового инжиниринга; • обосновать выбор инжинирингового продукта для обоснования решений в области финансового управления. 	2-4	<p>1. Финансовый инжиниринг в процессе реализации корпоративных стратегий.</p> <p>2. Особенности выпуска ценных бумаг различными эмитентами.</p> <p>3. Инновационные конструкции на рынке долговых инструментов</p> <p>4. Инструментарий и продукты финансового инжиниринга</p>	Лекция, Практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос по вопросам из раздела 3.7, тестирование из раздела 3.2., задания из раздела 3.5.	Тесты из задания 3.2, практические задания из раздела 3.5, вопросы из раздела 3,7.	Тесты из задания 3.2, практические задания из раздела 3.5, вопросы из раздела 3,7.	Тесты из задания 3.2, практические задания из раздела 3.5, вопросы из раздела 3,7.

2.3 Промежуточный контроль

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-2	знать: - концептуальные основы конструирования финансовых инноваций;	<i>Лекция, Практические занятия, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1 и задания из раздела 3.6</i>		
	• уметь: - анализировать необходимость и возможность применения стандартных или штучных инновационных продуктов для решения конкретных финансовых проблем; - самостоятельно изучать и анализировать нормативно-правовые и статистические материалы в области финансов;					
	- иметь навыки разработки и реализации финансовых инноваций для решения поставленных профессиональных задач.					
ПК-4	-уметь: • -формировать целевые параметры инжиниринговой деятельности; • -подбирать типовые схемы инжиниринговых инноваций;	<i>Лекция, Практические занятия, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1 и задания из раздела 3.6</i>		
	-владеть: • - методами оценки результатов применения инжиниринговых продуктов					

ПК-5	<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать и использовать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. для обоснования и принятия управленческих решений при осуществлении финансового инжиниринга; • обосновать выбор инжинирингового продукта для обоснования решений в области финансового управления. 	<p><i>Лекция, Практические занятия, самостоятельная работа</i></p>	<p><i>Зачет</i></p>	<p><i>Вопросы из раздела 3.1 и задания из раздела 3.6</i></p>		
------	---	--	---------------------	---	--	--

2.4 Критерии оценки на зачете

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«Зачтено», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомендованной справочной
«Не зачтено»,	При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины

2.5 Критерии оценки устного опроса

Оценка	Критерии
«отлично»	<i>выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры, современные статистические данные</i>
«хорошо»	<i>выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе</i>
«удовлетворительно»	<i>выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях основного учебно-программного материала</i>
«неудовлетворительно»	<i>выставляется обучающемуся, если он обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины</i>

2.6 Критерии оценки тестов

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
Пороговый	<i>Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, способен узнавать языковые явления.</i>	<i>Не менее 50 % баллов за задания теста.</i>
Продвинутый	<i>Обучающийся выявляет взаимосвязи, классифицирует, упорядочивает, интерпретирует, применяет на практике пройденный материал.</i>	<i>Не менее 75 % баллов за задания теста.</i>
Высокий	<i>Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует,</i>	<i>Не менее 90 % баллов за задания теста.</i>

	<i>конструирует.</i>	
Компетенция не сформирована		<i>Менее 50 % баллов за задания теста.</i>

2.7. Критерии оценки выполнения практических заданий

Оценка	Критерии
Отлично	Студент самостоятельно выполнил задание в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий и без ошибок
Хорошо	Студент самостоятельно выполнил задание в полном объеме без соблюдения необходимой последовательности действий, допустив 1-3 недочета
Удовлетворительно	Студент выполнил задание в полном объеме с 1-2 подсказками преподавателя
Неудовлетворительно	Студент не смог выполнить задание даже с 2 подсказками преподавателя

2.8 Допуск к сдаче зачета

1. *Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.*
2. *На тестировании достигнут пороговый уровень освоения компетенции.*

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

3.1 Вопросы к зачету

1. Понятие и сферы применения финансового инжиниринга
2. Ипотечные облигации как инструмент секьюритизации
3. Факторы возникновения и развития финансового инжиниринга
4. Ценовые риски как фактор финансового инжиниринга
5. Роль инвестиционных посредников в инновационном инжиниринге
6. Управление ценовыми рисками как цель инновационных стратегий
7. Основные виды финансовых инноваций
8. Портфельная теория и ее роль в финансовом инжиниринге
9. Понятие и виды структурированных облигаций
10. Необходимость и возможность инноваций на фондовом рынке
11. Деривативы как инструмент финансового инжиниринга
12. Использование опционов в финансовом инжиниринге
13. Фьючерсные контракты как инструмент финансового инжиниринга
14. Инновационные стратегии размещения ценных бумаг
15. Принципы конструирования гибридных инструментов
16. Перспективы развития финансового инжиниринга
17. Использование зеро в финансовом инжиниринге
18. Конверсионный арбитраж с использованием облигаций
19. Стрипы как инновационный продукт
20. Виды ценных бумаг с фиксированным доходом и их роль в финансовом инжиниринге
21. Инновационные продукты на рынке собственного капитала
22. Инновации в реструктуризации активов
23. Влияние процентных ставок на характер долговых обязательств
24. Инновации в управлении активами и пассивами

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

3.2 Тестовые задания

1. В составе денежной эмиссии лежат...операции:

- (?) финансовые
- (!) кредитные
- (?) валютные
- (?) фондовые

2. При выпуске денег в оборот количество денег:

- (?) всегда уменьшается
- (!) всегда увеличивается
- (?) остается неизменным
- (?) может и увеличиваться и уменьшаться

3. Существует эмиссия...денег:

- (?) только наличных
- (?) только бумажных
- (!) наличных и безналичных
- (?) только безналичных

4. Эмиссию наличных денег производят только:

- (?) коммерческие банки и предприятия
- (?) коммерческие банки
- (!) ЦБ РФ и его расчетно-кассовые центры
- (?) ЦБ РФ и коммерческие банки

5. Главная цель эмиссии пустить ...деньги в оборот для удовлетворения дополнительных потребностей предприятия:

- (!) безналичных
- (?) наличных
- (?) полноценных
- (?) бумажных

6. Что понимается под инжинирингом:

- (!) сфера деятельности по проработке вопросов создания объектов промышленности, инфраструктуры и др
- (?) сфера деятельности по созданию новых технологий для предприятия
- (?) способ организации производства
- (?) организационная структура компании, позволяющая гибко реагировать на изменения во внешней среде

7. Что относится к внешним факторам развития финансового инжиниринга:

- (?) интеграция технологических и организационно-управленческих инноваций
- (?) управление качеством, инфраструктурой, организационным развитием
- (!) экономические законы, активно воздействующие на инновационную деятельность
- (?) научно-технический потенциал

8. Что относится к внутренним факторам развития финансового инжиниринга:

- (?) лоббирование интересов в государственных институциональных структурах
- (!) эффективное отношение с персоналом, широкое вовлечение его в инновационный процесс
- (?) использование образовательного трансфера
- (?) закон конкуренции

9. Что является целью финансового инжиниринга:

- (?) решение проблем в области финансов
- (?) решение задач в области политики
- (!) управление финансами

10. Что понимается под финансовыми инструментами:

- (!) юридически оформленный договор, устанавливающий обязанности сторон по обмену финансовыми потоками или устанавливающий права и обязанности сторон относительно будущей поставки любых активов, в том числе финансовых инструментов, либо ценных бумаг, удостоверяющая право ее владельца на долю уставный капитал другого лица, либо любая комбинация
- (?) совокупность потребляемых свойств финансового рода, реализующая путем специфического механизма товар особого рода
- (?) коммерческий процесс создания инноваций с целью достижения положительного результата

11. Что не относится к категориям финансовых инструментов :

- (?) корпоративные ценные бумаги
- (?) производные ценные бумаги
- (!) биржевые деривативы

12. Какие факторы относятся к внутренним факторам финансовых инноваций :

- (!) рыночные факторы
- (?) глобализация
- (!) НТП
- (?) накопление национального богатства

13. Что относится к внешним факторам развития финансовых инноваций:

- (?) факторы предложения
- (?) накопление национального богатства
- (!) сегментация рынка
- (!) НТП

14. Что не относится к финансовым инновациям:

- (?) качественное изменение в представления о финансовых инструментах

- (?) новое использование известной идеи
- (?) создание нового инструмента с применением ранее известных технологий
- (!) использование нового программного обеспечения

15. Какие виды ценных бумаг наиболее подвержены **инновациям**:

- (?) обыкновенные акции
- (!) привилегированные акции
- (?) облигации
- (?) все перечисленное

16. Что из указанного ниже относится к инновационным инструментам долгового рынка капитала:

- (?) дисконтные облигации
- (!) облигации с нулевым купоном
- (?) облигации, обеспеченные активами
- (?) ипотечные облигации
- (?) все перечисленное

17. Виды структурированных облигаций:

- (!) гибридные, индексированные, с переменными купонами
- (?) обыкновенные
- (?) привилегированные акции
- (?) еврооблигации

18. Подписное право- это:

- (?) ценная бумага, которая с одной стороны является самостоятельным финансовым инструментом, а с другой стороны – позволяет формировать вторичные ценные бумаги и права
- (!) ценная бумага, которая дает право акционерам компании подписаться на определенное количество вновь выпускаемых акций данной компании по установленной цене в подписке в течение установленного срока
- (?) ценная бумага, свидетельствующая о владении определенным количеством акций
- (?) единичное долговое обязательство эмитента на возврат номинальной стоимости через определённый срок в будущем

19. Депозитарная расписка- это:

- (!) ценная бумага, свидетельствующая о владении определенным количеством акций иностранной компании, депонированных в стране - нахождения этой компании, кругооборот которой осуществляется в другой стране
- (?) документ, удостоверяющий право акционера на покупку акций из новых выпусков на льготных условиях
- (?) ценная бумага, которая с одной стороны является самостоятельным финансовым инструментом, а с другой стороны – позволяет формировать вторичные ценные бумаги и права
- (?) ценная бумага, которая дает право акционерам компании подписаться на определённое количество вновь выпускаемых акций данной компании

20. Взаимный фонд - это:

- (?) финансовое или кредитное учреждение, уступающее покупателям, держателям, эмитентом и продавцом ценных бумаг
- (?) организация, принимающая участие в любой финансово - кредитной системе
- (?) учреждение, операции которого направлены на аккумуляцию денежных средств, на последующее их размещение на денежном рынке
- (!) вид финансового института, который получает деньги от своих вкладчиков и от их имени помещает эти деньги в разнообразные ценные бумаги

21. Можно ли применять термин «Финансовые инновации» к существующим финансовым продуктам:

- (?) да

- (?) нет
- (!) можно, если речь идет об обновлении (модернизации) традиционного финансового продукта
- 22. Финансовые инновации- это:**
- (!) новые финансовые технологии
- (!) новые финансовые продукты (инструменты)
- (?) новые финансовые операции
- (?) все перечисленное
- 23. Привилегированные акции, в отличии от обыкновенных :**
- (?) всегда гарантируют получение большого дивиденда
- (?) дают их владельцам право голосовать на собрании акционеров
- (?) всегда имеют меньшую рыночную цену
- (!) обычно дают преимущества при распределении прибыли акционерного общества
- 24. Кумулятивные акции –это:**
- (?) простые акции, дающие право на кумулятивную систему голосования на общем собрании акционеров
- (!) привилегированные акции, по которым не выплаченный дивиденд накапливается
- (?) простые и привилегированные акции, обеспечивающие выбор своего представителя в правлении акционерным обществом
- 25. Индексные опционы представляют собой :**
- (?) опционы, цены которых индексируются в зависимости от темпов инфляции
- (!) опционы на изменения цен ряда акций, отражаемые различными индикаторами фондового рынка
- (?) опционы, цены которых индексируются по обменному курсу валют
- 26. Основным преимуществом гибридных ценных бумаг являются :**
- (?) высокая ликвидность
- (!) длительный период обращения и гибкость
- (?) применении ранее известных технологий
- (?) имеет заранее установленную гарантию
- 27. Классификация гибридных ценных бумаг по связи с инструментами не включает в себя:**
- (?) валютные облигации
- (?) товарные облигации
- (!) простой вексель
- (?) фондовые облигации
- 28. На базе какого рынка гибридные ценные бумаги не образуются:**
- (?) валютного рынка
- (?) фондового рынка
- (?) товарного рынка
- (!) рынка труда
- 29. Как отдельный класс гибридные ценные бумаги сформировались в :**
- (?) 2001 г
- (?) 2003 г
- (!) 2005 г
- (?) 2007 г
- 30. Гибридная ценная бумага -это:**
- (?) ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение от эмитента в предусмотренной в облигации срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента
- (?) ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после ликвидации АО

(!) ценная бумага, конструкция которой совмещает в себе компоненты нескольких элементарных рынков

(?) ценная бумага, владелец которой получает право покупки ценных бумаг по установленной цене в течение определенного периода времени или бессрочно

31. К рискам гибридных ценных бумаг не относятся :

(?) банкротство

(?) изменчивость рыночной цены

(!) трудовой риск

(?) не ликвидность

32. Раздельное обращение сумма долга и купонного дохода, вызванное более

привлекательными для инвесторов показателями доходности по отдельным продуктам по сравнению с доходностью исходной купонной облигации при неизменном исходящем денежном потоке от эмитента называется :

(!) стриппингом

(?) структурированием

(?) эмиссией

(?) котированием

33. Гибридные ценные бумаги предлагают инвесторам :

(?) достижение баланса между собственным и заемным капиталом

(?) стимулятор размещения облигации- конвертируемые облигации

(?) привлечение капитала балансирую между собственным капиталом на рынке акций и заемным капиталом долгового рынка

(!) потенциальный рост своим акциям и защиту от риска падения стоимости

34. Гибридные ценные бумаги имеют признаки :

(?) облигаций

(?) акций

(!) облигаций и акций

(?) варрантов

35. Выберите правильно понятие инновационных стратегий :

(?) эффективное использование наличных ресурсов для достижения основной цели

(!) одно из средств достижения цели предприятия, отличающиеся от других средств своей новизной, прежде всего для данной компании и , возможно, для отрасли , рынка, потребителей

(?) часть финансовой политики , с помощью которой решается задача конкретного этапа развития государства путем оперативного изменения способов организации финансовых отношения

36. Что представляет собой хеджирование :

(?) особый вид экономических отношений, привязанный обеспечить страховую защиту людей и их интересов от различного рода опасностей

(?) снабжение денежными средствами, финансовыми ресурсами

(?) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта

(!) деятельность , которая направлена на защиту капиталов о вероятных рисков в будущем

37. Выберите вариант ответа, где полностью отражены все типы хеджирования:

(!) Классическая. Полное. Частичное. Предвосхищающее. Селективное. Перекрестное

(?) Классическое. Предвосхищающее. Полное. Частичное. Прямое

(?) Предвосхищающее. Селективное. Классическое. Косвенное

(?) Хеджирование опционов. Прямое. Косвенное

38. Какой из перечисленных элементов бизнеса можно отнести к реструктуризации активов :

(?) инвестиционная деятельность

(?) коммерческая деятельность

(!) финансовые потоки

(?) система разработки и управления операционной деятельностью

39. Какие инструменты хеджирования можно выделить в зависимости от формы организации торговли :

(!) биржевые и внебиржевые

(?) вторичные, первичные

(?) традиционные и компьютеризированные

40. Выберите правильное определение понятия «Управление пассивами» :

(?) открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых рисков равной, но противоположной позиции на другом рынке

(!) набор методов снижения затрат на привлеченные средства и улучшение их структуры

(?) комбинирование финансовых инструментов с различными параметрами риска и доходности для реализации инвестиционной стратегии бизнеса

(?) комплекс методов и средств управления стоимостью инвестиционного проекта на всех этапах его жизненного цикла

41. Своп с коротким сроком действия (до 2-х или 3-х лет) может быть синтезирован из :

(?) стрипа однопериодных пут – или однопериодных колл- опционов

(?) из обычной облигации

(?) стрипа облигации «зеро»

(!) стрипа евродолларовых фьючерсных контрактов

42. Разновидность арбитражных стратегий арбитраж пары «спот-фьючерс» -это :

(?) разновидность арбитража, в которой сделки происходят не между двумя идентичными финансовыми инструментами, а между парой схожих по динамике активов

(?) торговля тремя валютными парами в надежде поймать расхождения между синтетическим курсом третьей пары и ее реальной текущей ценой

(?) несколько логических связанных сделок, направленных на извлечение прибыли из разности в ценах на одинаковые или связанные активы в одной и тоже время на разных рынках

(!) игра на расхождения между ценами инструмента на спот-рынке и ценой фьючерса на этот же инструмент

43. Что такое финансовые инновации :

(?) это внедренное новшество, обеспечивающее качественный рост эффективности процессов или продукции, востребованная рынком

(?) реализация новых или значительно улучшенных маркетинговых методов, охватывающих существенные изменения в дизайне и упаковке продуктов

(?) результат инновационной деятельности, получившая воплощение в виде нового, либо усовершенствованного продукта или услуги, внедренных на рынке

(!) новые финансовые продукты, технологии и институты – в последние годы показывают все большее влияние на экономическую деятельность во всем мире

44. Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг - это:

(!) первичный рынок

(?) вторичный рынок

(?) третичный рынок

45. Чем отличается первичный рынок от вторичного рынка ценных бумаг :

(?) первичный рынок-рынок, который обслуживает выпуск и первичное размещение ценных бумаг, вторичный- только выпуск

(!) на первичном рынке происходит обращение только что выпущенных в обращение ценных бумаг, а на вторичном ранее выпущенных ценных бумаг

(?) к задачам первичного рынка ценных бумаг относят развитие инфраструктур, а вторичного- организацию выпуска ценных бумаг

46. Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил -это:

- (?) организованный рынок
- (!) неорганизованный рынок
- (?) срочный рынок

3.3 Реферат

№ п/п	Тема реферата
1.	Не предусмотрено

3.4 Курсовая работа

№ п/п	Тема курсовой работы
1.	Не предусмотрено

3.5. Практические задания текущего контроля

Задание 1.

Известно: На развитие финансовых инноваций оказывают влияние многие факторы.

Определить: Систему факторов развития финансовых инноваций и направления их воздействия

Решение: отобразите схематично структуру факторов.



Рис.1. Факторы развития финансового инжиниринга

Задание 2.

Известно: Рассмотрите список Финнерти .

Определить: Какие инновации образованы методом «lego», а какие функциональным ?

Решение:

Задание 3*.

Известно: Известно: Коммерческая организация обратилась в инжиниринговый центр. Отчетность приведена в приложениях.

Определить: Какие типы инноваций могут быть ей предложены в сферах управления капиталом и налоговой оптимизации? Обоснуйте свой ответ расчетами финансовых показателей.

Решение: рекомендуется использовать следующую таблицу.

Таблица 2. Финансовые инновации в сфере корпоративного управления

Управление капиталом	Управление налоговой нагрузкой

Задача 4.

Известно: Корпорация, занимающаяся международной торговлей, собирается страховать валютные риски.

Определить: Какие из инноваций могут быть предложены? Какие виды риска можно застраховать с помощью финансовых инноваций, а какие нет ?

Решение:

3.6. Практические задания промежуточного контроля

Задание 1.

Известно: На развитие финансовых инноваций оказывают влияние многие факторы.

Определить: Систему факторов развития финансовых инноваций и направления их воздействия

Решение: отобразите схематично структуру факторов.

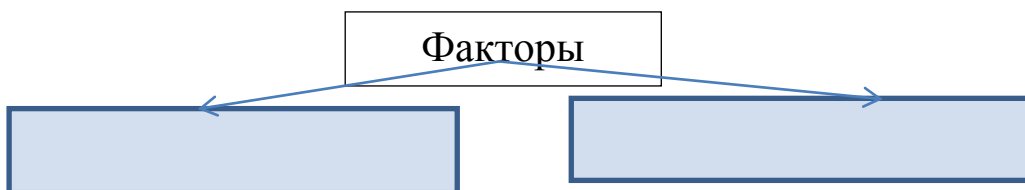


Рис.1. Факторы развития финансового инжиниринга

Задание 2.

Известно: Рассмотрите список Финнерти .

Определить: Какие инновации образованы методом «lego», а какие функциональным ?

Решение:

Задание 3*.

Известно: Известно: Коммерческая организация обратилась в инжиниринговый центр. Отчетность приведена в приложениях.

Определить: Какие типы инноваций могут быть ей предложены в сферах управления капиталом и налоговой оптимизации? Обоснуйте свой ответ расчетами финансовых показателей.

Решение: рекомендуется использовать следующую таблицу.

Таблица 2. Финансовые инновации в сфере корпоративного управления

Управление капиталом	Управление налоговой нагрузкой

Задача 4.

Известно: Корпорация, занимающаяся международной торговлей, собирается страховать валютные риски.

Определить: Какие из инноваций могут быть предложены? Какие виды риска можно застраховать с помощью финансовых инноваций, а какие нет.

3.7. Вопросы для устного опроса

Тема 1. Предмет и задачи финансового инжиниринга

- 1.1. Понятие и область применения финансового инжиниринга
- 1.2. Цели и задачи деятельности по финансовому инжинирингу
- 1.3. Инструментарий финансового инжиниринга
- 1.4. Внешние и внутренние факторы развития финансового инжиниринга
- 1.5. Система инструментов финансового инжиниринга
- 1.6. Алгоритм разработки новых финансовых продуктов

Тема 2. Финансовые инновации с использованием долговых инструментов

- 2.1. Классификация структурированных облигаций
- 2.2. Необходимость, возможность и преимущества нововведений на рынках облигаций
- 2.3. Инновационные конструкции на рынке долговых инструментов
- 2.4. Облигации с нулевым купоном
- 2.5. Облигации, обеспеченные активами и пулом ипотек
- 2.6. Краткосрочные обязательства как инструмент финансовых стратегий
- 2.7. Привилегированные акции как инструмент инновационного финансирования

Тема 3. Финансовые инновации с использованием долевых инструментов

- 3.1. Формы организации акционерного капитала
- 3.2. Виды современных финансовых продуктов, основанных на акциях: права подписки, взаимные фонды на основе собственного капитала, индексные опционы и фьючерсы
- 3.3. Привилегированные кумулятивные акции, конвертируемые в обычные
- 3.4. Финансовый инжиниринг в процессе реализации корпоративных стратегий

- 3.5. Корпоративные стратегии для увеличения инвестиционной привлекательности собственных акций
- 3.6. Регулирующие стратегии на рынке ценных бумаг с использованием синтетических долевых инструментов
- 3.7. Создание и размещение инструментов управления акционерным капиталом
- Тема 4. Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге
- 4.1. Место финансовых гибридов в классификации ценных бумаг. Понятие элементарных рынков.
- 4.2. Принципы создания гибридных ценных бумаг
- 4.3. Систематизация гибридных ценных бумаг
- 4.4. Стриппинг как процесс создания гибридов
- 4.5. Использование гибридов для снижения стоимости финансирования
- 4.6. Обоснование параметров гибридного финансирования для инвестора и эмитента
- 4.7. Сделки с гибридными инструментами
- 4.8. Эффективность создания и использования гибридных финансовых инструментов
- Тема 5. Основные направления реализации инжиниринговых стратегий
- 5.1. Условия осуществления инновационных финансовых стратегий
- 5.2. Методы финансового инжиниринга в хеджировании ценовых рисков
- 5.3. Схемы денежных потоков при конструировании стратегий хеджирования
- 5.4. Финансовый инжиниринг в реструктуризации активов
- 5.5. Инжиниринговые методы управления пассивами
- 5.6. Виды акционерных преобразований с использованием инновационных стратегий
- 5.7. Синтезирование ценных бумаг и производных финансовых инструментов
- 5.8. Арбитражные стратегии с использованием синтетических инструментов
- 5.9. Финансовые инновации с учетом особенностей налогообложения.
- Тема 6. Особенности конструирования эмиссии
- 6.1. Виды эмиссий, обоснование количественных параметров эмиссии, эмиссионные схемы
- 6.2. Особенности выпуска ценных бумаг различными эмитентами
- 6.3. Посредничество при размещении эмиссии
- 6.4. Регулирование эмиссионной деятельности
- 6.5. Инновации в конструировании эмиссии
- 6.6. Специальные эмиссии
- 6.7. Правовая база и конъюнктура российского финансового рынка для создания и использования инновационных финансовых продуктов
- 6.8. Перспективы финансового инжиниринга.

4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

4.1 Положение о формах, периодичности и порядке проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся П ВГАУ 1.1.01 – 2017, Положение о фонде оценочных средств П ВГАУ 1.1.13 – 2016

4.2 Методические указания по проведению текущего контроля

1.	Сроки проведения текущего контроля	<i>На практических занятиях</i>
----	------------------------------------	---------------------------------

2.	Место и время проведения текущего контроля	<i>В учебной аудитории в течение практического занятия</i>
3.	Требования к техническому оснащению аудитории	<i>в соответствии с ОП ВО и рабочей программой</i>
4.	Ф.И.О. преподавателя (ей), проводящих процедуру контроля	<i>Ткачева Ю.В.</i>
5.	Вид и форма заданий	<i>Собеседование, опрос</i>
6.	Время для выполнения заданий	<i>в течение занятия</i>
7.	Возможность использования дополнительных материалов.	<i>Обучающийся может пользоваться дополнительными материалами</i>
8.	Ф.И.О. преподавателя (ей), обрабатывающих результаты	<i>Ткачева Ю.В.</i>
9.	Методы оценки результатов	<i>Экспертный</i>
10.	Предъявление результатов	<i>Оценка выставляется в журнал/доводится до сведения обучающихся в течение занятия</i>
11.	Апелляция результатов	<i>В порядке, установленном нормативными документами, регулирующими образовательный процесс в Воронежском ГАУ</i>

4.3 Ключи (ответы) к контрольным заданиям, материалам, необходимым для оценки знаний

Ответы выделены (!) в разделе 3.2.

Рецензент: к.э.н., бизнес-аналитик финансовой службы дивизиона экспортного потенциала филиала АО «Управляющая компания ЭФКО» Д. Переверзев