

**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.

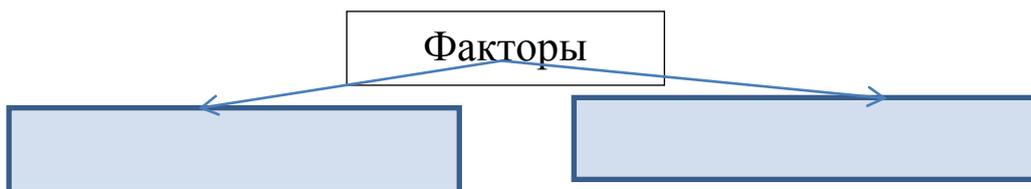


Рис.1. Факторы развития финансового инжиниринга

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