

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Ястребов Олег Александрович
Должность: Ректор
Дата подписания: 25.12.2021 15:44:07
Уникальный программный ключ:
ca953a0120d891083f939673078ef1a989dae18a

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Российский университет дружбы народов»

Экономический факультет
Рекомендовано МССН

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовый инжиниринг»

Рекомендуется для направления

38.04.08 «Финансы и кредит»

магистерская программа

**«Современные финансовые технологии в инвестировании и банковском
бизнесе»**

1. Цели и задачи дисциплины: Дисциплина «Финансовый инжиниринг» играет важную роль в формировании целостного знания в области финансов. Основной целью дисциплины является всестороннее ознакомление обучающихся с системой отношений по поводу обращения финансовых инструментов различных сегментов финансовых рынков в Российской Федерации и зарубежных странах, приобретения знаний и навыков конструирования сложных финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью, создания новых финансовых инструментов, разработки комбинированных инвестиционных стратегий в соответствии со структурой спроса, предъявляемого клиентами инвестиционного и коммерческого.

2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

Дисциплина Финансовый инжиниринг относится к вариативной части блока 2 учебного плана.

В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1

Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
1.	ОПК-4 - способность обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности		
		Инвестиционные и банковские риски	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
2.	ПКО -1 способность обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности		
		Финансовый анализ	Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений
3.	ПКО-2 способность осуществлять анализ и оценку направлений развития денежно-кредитных, финансовых институтов и рынков с учетом мировых и страновых факторов		
		Управление инвестиционным портфелем	Оценка и управление стоимостью банка

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- способность обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности (ОПК-4);
- способность анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели, предлагать стратегические направления экономического развития, минимизации рисков, обеспечение финансовой устойчивости организаций и финансовых систем в целом, составлять обзоры и экспертные заключения по вопросам своей профессиональной деятельности (ПКО-1);
- способность осуществлять анализ и оценку направлений развития денежно-кредитных, финансовых институтов и рынков с учетом мировых и страновых факторов (ПКО-2).

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать:

- экономические процессы, происходящие при конструировании ценных бумаг в целях удовлетворения специфических потребностей эмитентов при учете интересов инвесторов;
- методы финансового инжиниринга и технологии разработки финансовых инструментов и финансовых стратегий;
- инструменты финансового инжиниринга, возможности их использования;
- перспективы и тенденции развития финансового инжиниринга, а также его продуктового ряда.

Уметь:

- использовать знания по теории финансового инжиниринга для практической деятельности по разработке новых финансовых продуктов и финансовых технологий;
- адаптировать результаты финансового инжиниринга, полученные в международной практике, для их использования

Владеть:

- системным представлением о применении финансового инжиниринга на российском и зарубежных рынках ценных бумаг;
- навыками анализа экономической ситуации клиента для конструирования финансовых инструментов и разработки финансовых стратегий, удовлетворяющих потребностям клиента.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
					5
Аудиторные занятия (всего)					
В том числе:		-	-	-	-
<i>Лекции</i>	36				36
<i>Семинары (С)</i>	36				36
Самостоятельная работа (всего)	72				72
Общая трудоемкость	час	144			144
	зач. ед.	4			4

5. Содержание дисциплины**5.1. Содержание разделов дисциплины**

Название тем дисциплины	Краткое содержание тем дисциплины:
Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг	Необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг. Дискуссия о понятии финансового инжиниринга, его основные цели. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы. Интересы потребителей: экономические и внеэкономические факторы их формирования, как основные факторы развития финансового инжиниринга. Понятие внешних, связанных с законодательным регулированием, состоянием отрасли, стадией макроэкономического цикла, уровнем развития финансового рынка и т. д., внутренних факторов (характер существующих обязательств, предполагаемые объекты инвестирования привлеченных средств, прогноз денежных потоков и пр.). Понятие инновационного финансового продукта.

<p>Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)</p>	<p>Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках. Систематизация инновационных финансовых продуктов – список Финнерти. Понятие гибридного и структурированного финансового продукта: ключевые примеры. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции. Классификация финансовых инноваций. Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание уникальных «tailor-made» продуктов тиражирование лучшего опыта.</p>
<p>Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств</p>	<p>Основные виды долговых обязательств: облигации и коммерческие бумаги, сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента. Параметры облигаций – основа реализации подхода «Lego» к созданию финансового продукта. Классификация облигаций: международная практика, возможности использования в России. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, - их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам. Основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет (как уровень развития рынка предопределяет инструменты и тенденции в применении финансового инжиниринга). Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, взаимная зависимость, условия выбора.</p>
<p>Тема 4. Секьюритизация</p>	<p>Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях. Ипотечные облигации (Mortgage Bonds), облигации, обеспеченные пулом залладных (Mortgage – Backed Securities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – Backed Securities - ABS): структура выпуска, организация привлечения средств, цели выпуска для различных</p>
<p>Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевым ценных бумаг</p>	<p>Структурированные акции, виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике. Гибридные ценные бумаги на основе долевым финансовых инструментов как механизмы объединенного инвестирования: индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на задепонированные в трасте акции компаний, входящие в расчет определенного индекса); депозитарные расписки компании - держателя HOLding Company Depositary ReceiptS. Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики применения.</p>

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	СРС	Всего час.
1.	Введение в финансовый инжиниринг.	4	4	8	16
2.	Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	8	8	16	32
3.	Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	8	8	16	32
4.	Секьюритизация	8	8	16	32
5.	Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	8	8	16	32

6. Практические занятия (семинары)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудо-емкость (час.)
1.	Тема 1	самостоятельная работа с информационными источниками, тест	4
2.	Тема 2	решение кейсов, дискуссия	8
3.	Тема 3	решение задач	8
4.	Тема 4	решение кейсов, дискуссия	8
5.	Тема 5	самостоятельная работа с информационными источниками, контрольная работа	8

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

В процессе проведения занятий используется мультимедийная техника (проектор, ноутбук).

Программное обеспечение - Микрософт офис (Excel).

Все материалы курса доступны студентам на портале РУДН Телекоммуникационная учебно-информационная система ТУИС (<https://esystem.rudn.ru>) .

9. Информационное обеспечение дисциплины

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

Специализированные журналы по финансовым рынкам:

Журнал «Рынок ценных бумаг» - <http://www.rcb.ru>

Аналитические агентства:

- Агентство АКМ – <http://www.akm.ru>
- Агентство «Росбизнесконсалтинг» - <http://www.rbc.ru>
- Агентство «Финмаркет» - <http://www.fihmarket.ru>
- Агентство «Финнам» - <http://www.finam.ru>

Биржи:

1. Лондонская фондовая биржа – [http:// www.londonstockex.co.uk](http://www.londonstockex.co.uk)
2. Московская межбанковская валютная биржа – [http:// www.micex.ru](http://www.micex.ru)
3. Международная федерация фондовых бирж – [http:// www.fibv.com](http://www.fibv.com)
4. Нью-Йоркская фондовая биржа – [http:// www.nyse.com](http://www.nyse.com)
5. Российская торговая система – [http:// www.rts](http://www.rts).
6. Токийская фондовая биржа – [http:// www.tse.or.jp](http://www.tse.or.jp)
7. Франкфутская фондовая биржа – [http:// www.exchange.de](http://www.exchange.de)
8. Nasdaq – [http:// www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)

10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

а) основная литература

1. Гусева И.А. Финансовые рынки и институты. Учебник. – М.: Юрайт, 2021. – 347 с. Электронный ресурс: <https://urait.ru/viewer/finansovye-rynki-i-instituty-469564#page/2>
2. Никитина Е.В., Репета-Турунова А.В. Финансовые рынки и институты. М.: Юрайт, 2021. – 97с. Электронный ресурс: <https://urait.ru/viewer/finansovye-rynki-i-instituty-kratkiy-kurs-470672#page/1>
3. Михайленко М.Н. Финансовые рынки и институты. – М.: Юрайт, 2021. – 336 с. – Электронный ресурс: <https://urait.ru/viewer/finansovye-rynki-i-instituty-468773#page/1>

б) дополнительная литература

1. Гусева И.А. Финансовые технологии и финансовый инжиниринг. Учебник. / Гусева И.А. - Москва: КноРус, 2021. - 314 с.
2. Финансовые рынки в условиях цифровизации. / Криничанский К.В. (под общ. ред.) - Москва: Русайнс, 2020. - 372 с.
3. Банковские информационные системы и технологии. Учебник. / Под ред. Лаврушина О.И. - Москва: КноРус, 2020. - 528 с.
4. Модели и технологии банковской деятельности. Учебник / Васильев И.И., Лаврушин О.И., Ушанов А.Е. - Москва: КноРус, 2020. - 180 с.

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

Самостоятельная работа – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения в РУДН. Получить всесторонние и прочные знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно.

Поскольку финансовые отношения являются отражением многих закономерностей и противоречий экономического развития, самостоятельная работа студентов должна быть направлена на прочное усвоение этих закономерностей, что достигается путем постоянной и целенаправленной работы. Кроме того, понятийный аппарат курса разнообразен, объемен, что требует специальной работы для их усвоения.

Следует отметить, что финансовые рынки – это динамичная, быстро меняющаяся сфера экономики и никакие, даже самые хорошие учебники и учебные пособия не в состоянии своевременно отразить происходящие изменения. Поэтому необходимым условием прочных знаний является работа над периодическими изданиями и имеющимися аналитическими материалами. Очень полезными в этом плане являются аналитические и статистические материалы Министерства финансов РФ, которые студент сможет найти на его официальном сайте www.minfin.ru, а также материалы Центрального Банка России – www.cbr.ru.

Цель самостоятельной работы студента по изучению учебного материала – формирование навыков самостоятельного отбора и изучения рекомендованных преподавателями кафедры учебной литературы, нормативных актов, материалов периодических изданий, их анализа и осмысления. В результате этой работы студенты должны научиться понимать логику научного исследования, критически анализировать существующие в научной литературе точки зрения и на этой основе формировать собственную позицию по рассматриваемому вопросу.

Выделяют следующие *виды самостоятельной работы* студентов:

- поиск необходимой информации, составление библиографии по определенной теме;
- изучение, конспектирование, реферирование учебной и научной литературы;
- подготовка к семинарским, практическим занятиям;
- подготовка устных выступлений, докладов, презентаций на учебных занятиях;
- анализ деловых ситуаций с подготовкой к обсуждению в аудитории, либо письменного

отчета;

- выполнение письменных заданий: эссе, рефератов, контрольных, курсовых работ;
- самотестирование в компьютерном классе во внеаудиторное время.

Магистр должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу. При этом следует обращаться к предметным каталогам и библиографическим справочникам, которые имеются в библиотеках.

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с основных рекомендованных в учебно-методическом комплексе учебников, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. При этом очень полезно делать выписки и конспекты наиболее интересных материалов. Это способствует более глубокому осмыслению материала и лучшему его запоминанию. Кроме того, такая практика учит магистров отделять в тексте главное от второстепенного, а также позволяет проводить систематизацию и сравнительный анализ изучаемой информации, что чрезвычайно важно в условиях большого количества разнообразных по качеству и содержанию сведений.

Далее рекомендуется выполнить тестовые задания и задачи по изучаемой теме, которые задаются на дом преподавателем, ведущим соответствующий курс. Это позволит применить полученные теоретические знания на практике и закрепить их. Кроме того, по ходу выполнения соответствующих практических заданий студент выясняет оставшиеся непонятыми аспекты темы.

12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Материалы для оценки уровня освоения учебного материала дисциплины «Финансовый инжиниринг» (оценочные материалы), включающие в себя перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, 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, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, разработаны в полном объеме и доступны для обучающихся на странице дисциплины в ТУИС РУДН.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН.

Разработчик:

д.э.н., профессор

Финансы и кредит

_____ Т.К. Блохина

Руководитель программы:

д.э.н., профессор

_____ А.Я. Быстряков

Заведующий кафедрой

Финансы и кредит

А.Я. Быстрыков