

Документ подписан простой электронной подписью.
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 29.10.2025 14:29:09

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт Институт национальной и мировой экономики

Кафедра Экономической теории

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины Б1.В.03 Финансовый инжиниринг

Основная профессиональная образовательная программа 01.03.05 Статистика программа
Информационные системы на финансовых рынках

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

Самара 2025

Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Финансовый инжиниринг входит в часть, формируемая участниками образовательных отношений блока Б1.Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Финансовые технологии и инструменты, Фундаментальный анализ финансовых рынков

Последующие дисциплины по связям компетенций: Цифровая трансформация денежного обращения, Информационно-аналитические системы на финансовых рынках, Анализ и оценка финансовых рисков проекта, Организация и регулирование финансового рынка, Организованные торговые системы, Портфельное инвестирование, Оптимизация инвестиционного портфеля

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Финансовый инжиниринг в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-6 - Способен осуществлять мониторинг и анализ конъюнктуры рынка различных сегментов финансового рынка

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-6	ПК-6.1: Знать:	ПК-6.2: Уметь:	ПК-6.3: Владеть (иметь навыки):
	инструменты проведения мониторинга и анализа конъюнктуры финансового рынка	анализировать ключевые параметры финансового рынка	навыками подбора в интересах клиента комплекса финансовых услуг

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 6
Контактная работа, в том числе:	36.15/1
Занятия лекционного типа	18/0.5
Занятия семинарского типа	18/0.5
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.15/0
Самостоятельная работа:	53.85/1.5
Промежуточная аттестация	18/0.5
Вид промежуточной аттестации:	
Зачет	Зач
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	108
Зачетные единицы	3

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Финансовый инжиниринг представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий
Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Инструменты и методы финансового инжиниринга	18	18			30	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК -6.3
2.	Применение финансового инжиниринга в различных отраслях экономики	18	18			23,85	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК -6.3
	Контроль	18					
	Итого	18	18	0.15		53.85	

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Инструменты и методы финансового инжиниринга	лекция	Понятие и сущность финансового инжиниринга. Необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы.
		лекция	Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам.
		лекция	Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание уникальных «tailor-made» продуктов тиражирование лучшего опыта.
		лекция	Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках.
2.	Применение финансового инжиниринга в различных отраслях экономики	лекция	Процесс конструирования финансовых продуктов
		лекция	Понятие гибридного и структурированного финансового

			продукта, примеры. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции.
		лекция	Перераспределение рисков с использованием различных финансовых инструментов
		лекция	Выпуск обеспеченных ценных бумаг: управление рисками, соответствие требованиям законодательства и рынка. Использование обеспечения как возможность осуществления заимствования через предприятия специального назначения (SPV).
		лекция	Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях.

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Инструменты и методы финансового инжиниринга	практическое занятие	Понятие и сущность финансового инжиниринга. Необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы.
		практическое занятие	Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам.
		практическое занятие	Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание уникальных «tailor-made» продуктов тиражирование лучшего опыта.
		практическое занятие	Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках.
2.	Применение финансового инжиниринга в различных отраслях экономики	практическое занятие	Конструирование финансовых продуктов
		практическое занятие	Понятие гибридного и структурированного финансового продукта, ключевые примеры.

			Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции.
		практическое занятие	Перераспределение рисков с использованием различных финансовых инструментов
		практическое занятие	Выпуск обеспеченных ценных бумаг: управление рисками, соответствие требованиям законодательства и рынка. Использование обеспечения как возможность осуществления заимствования через предприятия специального назначения (SPV).
		практическое занятие	Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях.

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Инструменты и методы финансового инжиниринга	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Применение финансового инжиниринга в различных отраслях экономики	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

1. Лукасевич, И. Я. Финансовое моделирование в фирме : учебник для вузов / И. Я. Лукасевич. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 356 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11944-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/565966>

Дополнительная литература

1. Гусева, И. А. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 224 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17249-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/568620>

2. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 520 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20549-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/558385>

3. Сергеев, А. А. Бизнес-планирование : учебник и практикум для вузов / А. А. Сергеев. — 5-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 435 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20234-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/561734>

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС ; ОС "Альт Рабочая станция" 10; ОС "Альт Образование" 10
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный, МойОфис Стандартный 3, МойОфис Профессиональный 3

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)
2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)
3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)
4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели

	Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

5.6 Лаборатории и лабораторное оборудование

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Финансовый инжиниринг:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Аналитическое исследование	+
	Презентации	+
	Тестирование	+
	Практические задачи	+
Промежуточный контроль	Зачет	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-6 - Способен осуществлять мониторинг и анализ конъюнктуры рынка различных сегментов финансового рынка

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-6.1: Знать:	ПК-6.2: Уметь:	ПК-6.3: Владеть (иметь навыки):
	инструменты проведения мониторинга и анализа конъюнктуры финансового рынка	анализировать ключевые параметры финансового рынка	навыками подбора в интересах клиента комплекса финансовых услуг
Пороговый	Знать основные инструменты мониторинга и анализа финансового рынка: виды макроэкономических и отраслевых индикаторов, базовые статистические методы оценки рыночной ситуации; понимать роль	Уметь определять и описывать основные такие параметры финансового рынка, как объём торгов, уровень волатильности, ставки доходности, курсы валют и цены активов и	Владеть базовыми навыками подбора финансовых услуг с учётом общих характеристик клиента (доход, возраст, цели сбережений); ориентироваться в

	информации из открытых источников (государственная статистика, биржевые данные, отчёты компаний).	пр.; использовать простые сравнительные методы для оценки рыночной динамики на основе открытых данных.	основных видах финансовых продуктов (вклады, кредиты, страхование, базовые инвестиционные инструменты); уметь предложить типовое решение на основе стандартных сценариев.
Стандартный (в дополнение к пороговому)	Знать основные и специализированные инструменты анализа конъюнктуры финансового рынка, включая методы технического и фундаментального анализа; уметь интерпретировать данные экономических индикаторов (ВВП, инфляция, ключевая ставка, деловая активность и др.); понимать взаимосвязь между рыночной конъюнктурой и ценами финансовых активов.	Уметь системно анализировать параметры различных сегментов финансового рынка (фондового, валютного, долгового и др.), выявлять взаимосвязи между макроэкономическими факторами и рыночной конъюнктурой; применять методы количественного анализа и визуализации данных для обоснованных выводов о текущем состоянии рынка.	Владеть навыками комплексного подбора финансовых услуг с учётом индивидуальных целей, горизонта планирования, допустимого уровня риска и жизненной ситуации клиента; уметь сопоставлять условия разных финансовых организаций, аргументированно обосновывать выбор продуктов и предлагать сбалансированное решение.
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	Знать широкий спектр аналитических инструментов, включая эконометрические модели, индексы опережающих/запаздывающих индикаторов, глобальные и локальные риски, влияющие на конъюнктуру; уметь критически оценивать источники информации, строить собственные прогнозы развития рынка на основе комплексного анализа данных; применять мониторинг в контексте инвестиционного или управленческого принятия решений.	Уметь проводить комплексный анализ ключевых рыночных параметров с использованием профессиональных инструментов (Bloomberg, торговые терминалы, аналитические платформы), учитывать поведенческие, политико-экономические и глобальные факторы; формировать аналитические обзоры и разрабатывать сценарные прогнозы для поддержки стратегических решений.	Владеть продвинутыми навыками персонализированного подбора финансовых решений: учитывать не только финансовое, но и поведенческое и налоговое положение клиента; использовать цифровые платформы и алгоритмы рекомендаций; формировать стратегию долгосрочного финансового сопровождения клиента с учётом изменения жизненных приоритетов и рыночной среды.

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный

		соотношении с результатами обучения по программе		
1.	Инструменты и методы финансового инжиниринга	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3	Аналитическое исследование Презентация Кейс-задание	Зачет
2.	Применение финансового инжиниринга в различных отраслях экономики	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3	Аналитическое исследование Презентация Кейс-задание	Зачет

6.4.Оценочные материалы для текущего контроля

Примерная тематика аналитического исследования

Раздел дисциплины	Темы
Инструменты и методы финансового инжиниринга	1. Оценка эффективности структурных облигаций в условиях волатильного рынка 2. Анализ рисков и доходности инвестиционных стратегий с использованием производных инструментов 3. Проектирование и оценка хеджирующей стратегии для экспортно-ориентированной компании 4. Применение опционных конструкций для защиты инвестиционного портфеля в условиях санкционного давления 5. Разработка комбинированных финансовых продуктов для состоятельных клиентов: кейс-стадии и моделирование 6. Инжиниринг инвестиционных стратегий с применением свопов: сравнительный анализ подходов 7. Использование структурных нот для привлечения инвесторов на российском рынке: тренды и перспективы
Применение финансового инжиниринга в различных отраслях экономики	8. Анализ спроса на ESG-ориентированные синтетические инструменты в России и мире 9. Финансовый инжиниринг в проектном финансировании: кейсы инфраструктурных облигаций 10. Моделирование доходности и риска портфеля с вложениями в структурированные продукты 11. Роль финансового инжиниринга в создании инвестиционных продуктов для розничных инвесторов: возможности и ограничения 12. Анализ жизненного цикла финансового продукта: от идеи до размещения и постпродажного сопровождения 13. Построение моделей оценки стоимости комплексных финансовых контрактов (exotic options, callable bonds) 14. Применение финансового инжиниринга в исламских финансах: принципы и адаптация продуктов 15. Перспективы токенизации финансовых продуктов с позиции инжиниринга: правовые и экономические аспекты

Примерная тематика презентаций

Раздел дисциплины	Вопросы
Инструменты и методы финансового инжиниринга	1. Оценка эффективности структурных облигаций в условиях волатильного рынка 2. Анализ рисков и доходности инвестиционных стратегий с использованием производных инструментов 3. Проектирование и оценка хеджирующей стратегии для экспортно-ориентированной компании

	4. Применение опционных конструкций для защиты инвестиционного портфеля в условиях санкционного давления 5. Разработка комбинированных финансовых продуктов для состоятельных клиентов: кейс-стадии и моделирование 6. Инжиниринг инвестиционных стратегий с применением свопов: сравнительный анализ подходов Использование структурных нот для привлечения инвесторов на российском рынке: тренды и перспективы
Применение финансового инжиниринга в различных отраслях экономики	7. Анализ спроса на ESG-ориентированные синтетические инструменты в России и мире 8. Финансовый инжиниринг в проектом финансировании: кейсы инфраструктурных облигаций 9. Моделирование доходности и риска портфеля с вложениями в структурированные продукты 10. Роль финансового инжиниринга в создании инвестиционных продуктов для розничных инвесторов: возможности и ограничения 11. Анализ жизненного цикла финансового продукта: от идеи до размещения и постпродажного сопровождения 12. Построение моделей оценки стоимости комплексных финансовых контрактов (exotic options, callable bonds) 13. Применение финансового инжиниринга в исламских финансах: принципы и адаптация продуктов Перспективы токенизации финансовых продуктов с позиции инжиниринга: правовые и экономические аспекты

Задания для тестирования и практические задачи по дисциплине для оценки сформированности компетенций (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с тестами)

Компетенция – ПК-6 Способен осуществлять мониторинг и анализ конъюнктуры рынка различных сегментов финансового рынка			
№ п/п	Задание	Ключ к заданию / Эталонный ответ	Критерии оценивания
Тестовые задания			
1.	Какой индикатор наилучшим образом отражает общее состояние фондового рынка в рамках мониторинга рыночной конъюнктуры? А) Уровень инфляции Б) Индекс потребительского доверия В) Биржевой индекс широкого рынка Г) Размер профицита бюджета	В	Дан верный ответ
2.	Какой инструмент чаще всего используют для анализа волатильности и настроений на рынке акций? А) Индекс деловой активности (PMI) Б) Индекс VIX В) Ставка рефинансирования Г) Валютный коридор	Б	Дан верный ответ
3.	Что представляет собой кривая доходности при анализе конъюнктуры долгового рынка? А) Диаграмма распределения инвесторов по странам Б) График изменения процентных ставок по валютам В) График зависимости доходности облигаций от срока до погашения Г) График изменения цен на облигации	В	Дан верный ответ
4.	Какое из следующих событий может указывать на изменение конъюнктуры на рынке производных инструментов? А) Рост ставок по депозитам Б) Снижение спроса на валюту В) Резкое увеличение открытого интереса по фьючерсам Г) Падение промышленного производства	В	Дан верный ответ

5.	Для чего в финансовом инжиниринге применяется анализ корреляции между сегментами рынка (например, акций и облигаций)? А) Для оценки кредитного рейтинга эмитента Б) Для построения валютного хеджирования В) Для выявления аномалий в бухгалтерской отчетности Г) Для выявления взаимовлияния активов при построении структуры продукта	Г	Дан верный ответ
6.	Какой показатель обычно используют для оценки привлекательности сегмента корпоративных облигаций? А) Коэффициент P/E Б) Спред доходности к ОФЗ В) Ставка по межбанковскому кредиту Г) Объём валютных интервенций	Б	Дан верный ответ
7.	Что означает резкое сужение кредитных спредов в секторе высокодоходных облигаций? А) Рост инфляции Б) Повышение привлекательности безрисковых активов В) Снижение воспринимаемого риска инвесторами Г) Дефолт по государственным займам	В	Дан верный ответ
ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА			
8.	При мониторинге фондового сегмента финансового рынка в условиях высокой неопределённости особое внимание уделяется показателю, отражающему степень изменчивости цен активов во времени. Укажите этот показатель.	Волатильность	Дан верный ответ
9.	В рамках анализа текущей конъюнктуры долгового рынка спред между доходностью корпоративных облигаций и государственных бумаг интерпретируется как индикатор уровня ...	Кредитного риска	Дан верный ответ
10.	Для оценки направления движения процентных ставок участники рынка анализируют форму...	Кривой доходности	Дан верный ответ
11.	Инвестор, анализирующий рынок производных финансовых инструментов, использует уровень открытого интереса как индикатор ... участников.	Активности	Дан верный ответ
12.	В условиях снижения ключевой ставки Центрального банка наиболее вероятным трендом на рынке облигаций с фиксированной ставкой становится ... цен.	Рост	Дан верный ответ
13.	При анализе валютного сегмента рынка для оценки краткосрочной устойчивости валюты к внешним шокам применяется показатель ... баланса.	Платежного	Дан верный ответ
14.	При анализе конъюнктуры финансового рынка с опорой на макроэкономические индикаторы, показатели финансовой отчётности компаний и отраслевые данные применяется... анализ.	Фундаментальный	Дан верный ответ
СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ И МИНИ-КЕЙСЫ			
15.	На фоне стабильной ключевой ставки и отсутствия значимых новостей, доходности корпоративных облигаций второго эшелона растут быстрее, чем доходности ОФЗ. Финансовый аналитик делает вывод о росте восприятия рыночного риска. Назовите показатель, на основе которого он пришёл к такому заключению.	Кредитный спред. Он отражает рыночную оценку кредитного риска.	Допускаются иные формулировки, не искажающие смысла
16.	Аналитик фиксирует, что доходность краткосрочных облигаций стала выше доходности долгосрочных, чего ранее не наблюдалось. Он интерпретирует это как возможный сигнал о будущем экономическом спаде. Какой инструмент анализа рынка он использует для такого вывода?	Кривая доходности. Инверсия кривой доходности сигнализирует, что инвесторы ожидают экономический спад — доходность краткосрочных облигаций	Допускаются иные формулировки, не искажающие смысла

		превышает долгосрочную, что отражает снижение доверия к будущему росту. Это один из надёжных опережающих индикаторов в макроанализе.	
17.	Во время рыночной турбулентности наблюдается массовый переход инвесторов из акций в государственные облигации. Аналитик фиксирует это движение как признак роста спроса на низкорисковые активы. Как называется такой тип поведения участников рынка в условиях неопределённости?	Уклонение от риска (<i>или: бегство от риска / risk-off поведение</i>)	Допускаются иные формулировки, не искажающие смысла
18.	В период роста инфляции и ожиданий ужесточения денежно-кредитной политики аналитик фиксирует снижение цен на золото и рост доходности по гособлигациям. Какой макроэкономический индикатор, вероятнее всего, оказывает ключевое влияние на эти рыночные движения?	Инфляционные ожидания. Рост инфляционных ожиданий при одновременном повышении ставок увеличивает доходность облигаций и снижает привлекательность золота, которое не даёт процентного дохода. Это заставляет инвесторов перетекать в другие инструменты.	Допускаются иные формулировки, не искажающие смысла
19.	На фоне ослабления национальной валюты аналитик наблюдает рост индекса акций экспортно-ориентированных компаний. Какой фактор рыночной конъюнктуры он интерпретирует как причину такого роста?	Валютная переоценка. Ослабление валюты увеличивает выручку экспортеров в рублёвом выражении, что делает их акции более привлекательными. Это и есть эффект валютной переоценки.	Допускаются иные формулировки, не искажающие смысла
20.	После публикации слабых данных по розничным продажам и индексу потребительского доверия снижаются котировки акций компаний сектора торговли и потребления. Какой тип рыночного индикатора используется для оценки текущей конъюнктуры?	Индикаторы потребительского спроса. Показатели розничных продаж и потребительского доверия предвосхищают экономическую активность, поэтому они относятся к опережающим индикаторам. Их ухудшение сигнализирует о вероятном снижении выручки компаний потребительского сектора.	Допускаются иные формулировки, не искажающие смысла
21.	Аналитик обращает внимание на то, что индекс деловой активности в производственном секторе	Индекс PMI ниже 50. Значение PMI	Допускаются иные

	несколько недель остаётся ниже 50 пунктов. Что указывает на сжатие активности в экономике?	ниже 50 отражает сокращение деловой активности — это порог, разделяющий рост и спад в секторе. Устойчивое снижение ниже этого уровня сигнализирует о слабой конъюнктуре.	формулировки, не искажающие смысла
--	--	--	------------------------------------

6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме зачета

Раздел дисциплины	Вопросы
Инструменты и методы финансового инжиниринга	1. Понятие и функции финансового инжиниринга, и их соотношение с задачами мониторинга и анализа конъюнктуры российского рынка ценных бумаг для различных категорий участников 2. Выбор метода финансового инжиниринга (модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта) и его зависимость от текущей рыночной конъюнктуры и интересов эмитентов и инвесторов 3. Как процесс финансового инжиниринга учитывает рыночную конъюнктуру при разработке индивидуальных и тиражируемых финансовых продуктов? 4. Конъюнктура долгового и долевого сегментов рынка и ее влияние на выбор и разработку продуктов финансового инжиниринга 5. Конъюнктура финансового рынка и ее влияние на этапы и содержание процесса конструирования финансового продукта? 6. Как анализ рыночной конъюнктуры определяет необходимость создания гибридных, структурированных и синтетических финансовых продуктов, и в чём заключается их отличие? 7. Перераспределение рисков с помощью финансовых инструментов и их связь с текущей рыночной конъюнктурой и зачем его используют участники рынка
Применение финансового инжиниринга в различных отраслях экономики	8. Как выпуск обеспеченных ценных бумаг с использованием предприятий специального назначения учитывает рыночную конъюнктуру и позволяет управлять рисками и соответствовать требованиям регулирования? 9. Причины повышения интереса к структурированным финансовым продуктам в условиях нестабильной рыночной конъюнктуры. 10. Влияние монетарной политики Центрального банка на параметры долговых инструментов, разрабатываемых в рамках финансового инжиниринга. 11. Значение анализа рыночной ликвидности при разработке сложных финансовых инструментов. 12. Факторы, влияющие на выбор базового актива при создании производного финансового инструмента. 13. Особенности поведения инвесторов на разных фазах рыночного цикла и их значение для финансового инжиниринга.

	14. Роль финансового инжиниринга в обеспечении адаптивности инвестиционных решений к изменяющимся рыночным условиям. 15. Как механизм секьюритизации отражает состояние финансового рынка и используется для перераспределения рисков в российских условиях?
--	--

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 2-х балльной системы
«зачтено»	ПК-6
«не зачтено»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне