

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:

ФИО: Волхонов Михаил Владимирович

Должность: Врио ректора

Дата подписания: 11.09.2024 17:35:51

Уникальный программный ключ:

b2dc75470204bc2bfec58d577a1b983ee223ea27559d45aa8c272df0610c6a81

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«КОСТРОМСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ  
АКАДЕМИЯ»**

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической  
комиссии

Елена  
Владимировна  
Королёва

Подписано цифровой  
подписью: Елена  
Владимировна Королёва  
Дата: 2024.06.05 13:09:54  
+03'00'

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по научно-  
исследовательской  
работе/Декан

Надежда  
Александровна  
Серета

Подписано цифровой  
подписью: Надежда  
Александровна Серета  
Дата: 2024.06.11 13:12:15  
+03'00'

## Финансовый инжиниринг

### рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой **Финансы и кредит**

Квалификация **магистр**  
Форма обучения **очно-заочная**  
Общая трудоемкость **5 ЗЕТ**

Часов по учебному плану	180
в том числе:	36
аудиторные занятия	143,5
самостоятельная работа	

Программу составил(и):

*доцент, кандидат экономических наук, доцент, Зорин Алексей Викторович*

**Алексей  
Викторович  
Зорин**

Подписано цифровой подписью:  
Алексей Викторович Зорин  
DN: dc=int, dc=ksaa, ou=nw,  
cn=Алексей Викторович Зорин  
Дата: 2024.04.19 09:11:09 +03'00'

Рабочая программа дисциплины

**Финансовый инжиниринг**

разработана в соответствии с ФГОС ВО:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 11.08.2020 г. № 939)

составлена на основании учебного плана:

Направление подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (профиль) "Корпоративные финансы" утвержденного учёным советом вуза от 21.02.2024 протокол № 2.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

**«Финансы и кредит»**

Протокол от 19.04.2024 г. № 8

Зав. кафедрой Исина Наталья Юрьевна

**Наталья Юрьевна  
Исина**

Подписано цифровой подписью:  
Наталья Юрьевна Исина  
Дата: 2024.04.19 12:54:25 +03'00'

Рассмотрено на заседании Методической комиссии факультета , протокол № 3 от 05.06.2024 0:00:00

**1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Цель	Целью изучения дисциплины «Финансовый инжиниринг» является освоение особенностей эффективного инновационного конструирования на рынках долговых и долевых финансовых инструментов корпораций
------	--

Задачи: Задачи дисциплины:

- изучение основных механизмов реализации финансовых инноваций;
- развитие навыков самостоятельного решения практических задач в области финансовой инженерии;
- освоить принципы формирования новых операционных схем и стратегий корпорации с использованием широкого спектра ценных бумаг и производных финансовых инструментов;
- изучение особенностей применения инновационных финансовых инструментов.

**2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Цикл (раздел) ОП:	1675611
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:
2.1.1	Финансовый менеджмент
2.1.2	Банковские технологии
2.1.3	Оценка и управление стоимостью бизнеса
2.2	Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как
2.2.1	Оценка и управление стоимостью бизнеса
2.2.2	Оценка и управление стоимостью бизнеса
2.2.3	Оценка и управление стоимостью бизнеса

**3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ**

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)
--	--

**ПКос-1 Способен проводить финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг**

*Знать:*

- Экономические основы конструирования финансовых продуктов;
- Принципы и методы создания финансовых инструментов;
- Способы проектирования, разработки и реализации финансовых продуктов и услуг;
- Необходимый спектр финансовых продуктов и услуг;
- Общие принципы и технологии продаж финансовых продуктов и услуг;

*Уметь:*

- Анализировать финансовую информацию функционирования финансовых рынков;
- Проводить оценку эффективности работы с финансовыми инструментами на финансовых рынках и его участниками;
- Осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг;
- Предоставлять качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы организации;
- Собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг;
- Выступать в качестве эксперта в процессе принятия важных финансовых решений;
- Осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков;

*Владеть:*

- Навыками конструирования финансовых продуктов для управления рисками, ликвидностью и доходностью

Навыками предоставления потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты  
 Приемами разъяснения сути финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг, определения критериев отбора поставщиков финансовых услуг и подбора поставщиков в соответствии с выделенными критериями, предоставления достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки  
 Приемами составления окончательного перечня предлагаемых организации финансовых продуктов  
 Навыками консультирования по вопросам составления личного бюджета, формирования сбережений, разъяснения клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений, консультирование контрагентов по вопросам, относящимся к компетенции деятельности  
 Приемами организация продажи финансовых продуктов в рамках персонального финансового плана, дополнительной продажи финансовых продуктов в рамках персонального финансового плана;

**ПКос-2 Способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель**

*Знать:*

Основные направления совершенствования финансовых продуктов и услуг;  
 Принципы подбора и распределения активов;  
 Методы количественного и качественного анализа финансовых показателей;  
 Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование).

*Уметь:*

Учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач организации;  
 Планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при пользовании финансовыми (инвестиционными) услугами;  
 Отстаивать интересы организации в повышении качества, доступности и безопасности инвестиционных услуг;  
 Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля;  
 Использовать расчетные таблицы и калькуляторы;  
 Оценивать затраты на проведение финансовых операций;  
 Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей;  
 Определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов;

*Владеть:*

Навыками применения способов проектирования, разработки и реализации финансовых продуктов и услуг  
 Навыками выявления качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах;  
 Методами подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента, пересмотра (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля;  
 Навыками определения и согласования правил информирования клиента, презентации согласованных финансовых решений клиенту, определения критериев взаимодействия с клиентом.

Распределение часов дисциплины по семестрам				
Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	4 (2.2)		Итого	
Неделя	17 2/6			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	10	10	10	10
Практические	26	26	26	26
Консультации	0,5	0,5	0,5	0,5
Итого ауд.	36	36	36	36
Контактная работа	36,5	36,5	36,5	36,5
Сам. работа	143,5	143,5	143,5	143,5
Итого	180	180	180	180

4.1. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)						
Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература и эл. ресурсы	Примечание
	Раздел 1. Финансовый инжиниринг					
1.1	Тема 1 «Предмет и задачи финансового инжиниринга» /Тема/	4	0			
1.2	Понятие и область применения финансового инжиниринга. Цели и задачи деятельности по финансовому инжинирингу. Инструментарий финансового инжиниринга. Внешние и внутренние фактора развития финансового инжиниринга. Система инструментов финансового инжиниринга. Алгоритм разработки новых финансовых продуктов. /Лек/	4	1	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.3	Понятие и область применения финансового инжиниринга. Цели и задачи деятельности по финансовому инжинирингу. Инструментарий финансового инжиниринга. Внешние и внутренние фактора развития финансового инжиниринга. Система инструментов финансового инжиниринга. Алгоритм разработки новых финансовых продуктов. /Пр/	4	4	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.4	Подготовка практическим занятиям. Выполнение реферативной работы. Подготовка к контрольным испытаниям. /Ср/	4	24	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.5	Тема 2 «Финансовые инновации с использованием долговых инструментов» /Тема/	4	0			

1.6	Классификация структурированных облигаций. Необходимость, возможность и преимущества нововведений на рынках облигаций. Инновационные конструкции на рынке долговых инструментов. Облигации с нулевым купоном. Облигации, обеспеченные активами и пулом ипотек. Краткосрочные обязательства как инструмент финансовых стратегий. Привилегированные акции как инструмент инновационного финансирования. /Лек/	4	2	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.7	Классификация структурированных облигаций. Необходимость, возможность и преимущества нововведений на рынках облигаций. Инновационные конструкции на рынке долговых инструментов. Облигации с нулевым купоном. Облигации, обеспеченные активами и пулом ипотек. Краткосрочные обязательства как инструмент финансовых стратегий. Привилегированные акции как инструмент инновационного финансирования. /Пр/	4	4	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.8	Подготовка практическим занятиям. Выполнение реферативной работы. Подготовка к контрольным испытаниям. /Ср/	4	24	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.9	Тема 3 «Финансовые инновации с использованием долевых инструментов» /Тема/	4	0			
1.10	Формы организации акционерного капитала. Виды современных финансовых продуктов, основанных на акциях: права подписки, взаимные фонды на основе собственного капитала, индексные опционы и фьючерсы. Привилегированные кумулятивные акции, конвертируемые в обычные. Финансовый инжиниринг в процессе реализации корпоративных стратегий. Корпоративные стратегии для увеличения инвестиционной привлекательности собственных акций. Регулирующие стратегии на рынке ценных бумаг с использованием синтетических долевых инструментов. Создание и размещение инструментов управления акционерным капиталом. /Лек/	4	2	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	

1.11	Формы организации акционерного капитала. Виды современных финансовых продуктов, основанных на акциях: права подписки, взаимные фонды на основе собственного капитала, индексные опционы и фьючерсы. Привилегированные кумулятивные акции, конвертируемые в обычные. Финансовый инжиниринг в процессе реализации корпоративных стратегий. Корпоративные стратегии для увеличения инвестиционной привлекательности собственных акций. Регулирующие стратегии на рынке ценных бумаг с использованием синтетических долевого инструментов. Создание и размещение инструментов управления акционерным капиталом. /Пр/	4	6	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.12	Подготовка практическим занятиям. Выполнение реферативной работы. Подготовка к контрольным испытаниям. /Ср/	4	24	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.13	Тема 4 «Гибридные ценные бумаги в финансовом инжиниринге» /Тема/	4	0			
1.14	Место финансовых гибридов в классификации ценных бумаг. Понятие элементарных рынков. Принципы создания гибридных ценных бумаг. Систематизация гибридных ценных бумаг. Стриппинг как процесс создания гибридов. Использование гибридов для снижения стоимости финансирования. Обоснование параметров гибридного финансирования для инвестора и эмитента. Сделки с гибридными инструментами. Эффективность создания и использования гибридных финансовых инструментов. /Лек/	4	1	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.15	Место финансовых гибридов в классификации ценных бумаг. Понятие элементарных рынков. Принципы создания гибридных ценных бумаг. Систематизация гибридных ценных бумаг. Стриппинг как процесс создания гибридов. Использование гибридов для снижения стоимости финансирования. Обоснование параметров гибридного финансирования для инвестора и эмитента. Сделки с гибридными инструментами. Эффективность создания и использования гибридных финансовых инструментов. /Пр/	4	4	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.16	Подготовка практическим занятиям. Выполнение реферативной работы. Подготовка к контрольным испытаниям. /Ср/	4	24	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.17	Тема 5 «Основные направления реализации инжиниринговых стратегий» /Тема/	4	0			

1.18	Условия осуществления инновационных финансовых стратегий. Методы финансового инжиниринга в хеджировании ценовых рисков. Схемы денежных потоков при конструировании стратегий хеджирования. Финансовый инжиниринг в реструктуризации активов. Инжиниринговые методы управления пассивами . Виды акционерных преобразований с использованием инновационных стратегий. Синтезирование ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Арбитражные стратегии с использованием синтетических инструментов. Финансовые инновации с учетом особенностей налогообложения. /Лек/	4	2	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.19	Условия осуществления инновационных финансовых стратегий. Методы финансового инжиниринга в хеджировании ценовых рисков. Схемы денежных потоков при конструировании стратегий хеджирования. Финансовый инжиниринг в реструктуризации активов. Инжиниринговые методы управления пассивами . Виды акционерных преобразований с использованием инновационных стратегий. Синтезирование ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Арбитражные стратегии с использованием синтетических инструментов. Финансовые инновации с учетом особенностей налогообложения. /Пр/	4	4	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.20	Подготовка практическим занятиям. Выполнение реферативной работы. Подготовка к контрольным испытаниям. /Ср/	4	24	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.21	Тема 6 «Особенности конструирования эмиссии» /Тема/	4	0			
1.22	Виды эмиссий, обоснование количественных параметров эмиссии, эмиссионные схемы. Особенности выпуска ценных бумаг различными эмитентами. Посредничество при размещении эмиссии. Регулирование эмиссионной деятельности. Инновации в конструировании эмиссии. Специальные эмиссии. Правовая база и конъюнктура российского финансового рынка для создания и использования инновационных финансовых продуктов. Перспективы финансового инжиниринга. /Лек/	4	2	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	

1.23	Виды эмиссий, обоснование количественных параметров эмиссии, эмиссионные схемы. Особенности выпуска ценных бумаг различными эмитентами. Посредничество при размещении эмиссии. Регулирование эмиссионной деятельности. Инновации в конструировании эмиссии. Специальные эмиссии. Правовая база и конъюнктура российского финансового рынка для создания и использования инновационных финансовых продуктов. Перспективы финансового инжиниринга. /Пр/	4	4	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.24	Подготовка практическим занятиям. Выполнение реферативной работы. Подготовка к контрольным испытаниям. /Ср/	4	23,5	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	
1.25	Консультация /Конс/	4	0,5	ПКос-1 ПКос-2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Э1	

### 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Представлен отдельным документом

### 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

#### 6.1. Рекомендуемая литература

##### 6.1.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Зорин А. В.	Финансовый инжиниринг: практикум для контактной и самостоятельной работы обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, направленности (профиля) «Корпоративные финансы» очно-заочной формы обучения	Караваево: Костромская ГСХА, 2021
Л1.2	Кутергин В. А.	Бизнес-инжиниринг. Модельная интерпретация управления изменениями: учебное пособие для вузов	Санкт-Петербург: Лань, 2022
Л1.3	Зорин А. В.	Финансовый инжиниринг: практикум для контактной и самостоятельной работы обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, направленности (профиля) «Корпоративные финансы» очно-заочной формы обучения	Караваево: Костромская ГСХА, 2021
Л1.4	Кутергин В. А.	Бизнес-инжиниринг. Модельная интерпретация управления изменениями: учебное пособие для вузов	Санкт-Петербург: Лань, 2022

#### 6.2. Электронные учебные издания и электронные образовательные ресурсы

Э1	Финансовый инжиниринг
----	-----------------------

#### 6.3.1 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства

6.3.1.1	Windows 7 Prof, Microsoft Office 2003 Std Microsoft Open License 64407027,47105956
6.3.1.2	Microsoft Office 2010 Russian Academic Open License

#### 6.3.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

6.3.2.1	Справочная Правовая система "КонсультантПлюс"
6.3.2.2	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU
6.3.2.3	Электронно-библиотечная система издательства «Лань»
6.3.2.4	Единое окно доступа к образовательным ресурсам
6.3.2.5	Реферативная база данных AGRIS
6.3.2.6	Электронная библиотека академии

<b>7. МТО (оборудование и технические средства обучения)</b>			
<b>№ корпуса, № помещения и его площадь</b>	<b>Предназначение помещения</b>	<b>№ аудитории по техническому паспорту</b>	<b>Перечень оборудования (в т.ч. виртуальные аналоги) и технических средств обучения</b>
Учебно-лабораторный корпус экономического факультета Российская Федерация, Костромская область, Костромской муниципальный район, Караваевское сельское поселение, п. Караваево, ул. Учебный городок, д. 47	Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	212э	IntelPentiumSandyBridgeGb 620/2gB/250gB/DVD-RW/VGAPalitNV, LED-4K UHD телевизор 51-55*Haier 55 Smart TV AX Pro, 13 шт. парт, 25 шт. стульев, доска, 1 стенд
Учебно-лабораторный корпус экономического факультета Российская Федерация, Костромская область, Костромской муниципальный район, Караваевское сельское поселение, п. Караваево, ул. Учебный городок, д. 47	Учебные аудитории для проведения лабораторно-практических занятий и занятий семинарского типа	212э	IntelPentiumSandyBridgeGb 620/2gB/250gB/DVD-RW/VGAPalitNV, LED-4K UHD телевизор 51-55*Haier 55 Smart TV AX Pro, 13 шт. парт, 25 шт. стульев, доска, 1 стенд
Учебно-лабораторный корпус экономического факультета Российская Федерация, Костромская область, Костромской муниципальный район, Караваевское сельское поселение, п. Караваево, ул. Учебный городок, д. 47	Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	212э	IntelPentiumSandyBridgeGb 620/2gB/250gB/DVD-RW/VGAPalitNV, LED-4K UHD телевизор 51-55*Haier 55 Smart TV AX Pro, 13 шт. парт, 25 шт. стульев, доска, 1 стенд
Учебно-лабораторный корпус экономического факультета Российская Федерация, Костромская область, Костромской муниципальный район, Караваевское сельское поселение, п. Караваево, ул. Учебный городок, д. 47	Учебные аудитории для проведения лабораторно-практических занятий и занятий семинарского типа	211э	Стол преподавателя 1шт., столы ученические 17 шт., стулья ученические 35 шт., доска настенная 1шт. Плакаты по тематике дисциплин «Информатика», «Информатика и информационное обеспечение», «Программирование»