



Наименование дисциплины и код: **Финансовый инжиниринг (КПВ2) Б.4.2 ФК-1-2-19**

Лектор	<u>Эсенаманова Нуриза Бердигуловна</u>
Контактная информация:	0702-312-503, e-mail: nurizae@mail.ru
Количество кредитов:	3
Дата:	<u>2021-2022 учебный год</u>
Цель и задачи курса	Цель: приобретение студентами теоретических знаний, формирование аналитико-творческого мышления и прикладных навыков в области финансового инжиниринга. Для достижения поставленных целей предлагается решение следующих задач: <ul style="list-style-type: none">- раскрыть содержание и назначение финансового инжиниринга;- привить профессиональные навыки разработки новых финансовых продуктов;- раскрыть содержание финансового инжиниринга на предприятии, рынке долговых и долевого инструментов;- раскрыть содержание основных направлений хеджирования валютного, процентного риска, риска акций;- привить профессиональные навыки применения инструментария финансовой инжиниринга.
Описание курса	Курс направлен на расширение финансовой эрудиции и формирование знаний и практических навыков деятельности на финансовом рынке, использование новейших явлений на отдельных сегментах финансового рынка, а также инструментов и технологий, применяемых в финансовом инжиниринге
Пре репреквизиты	Финансы, РЦБ,
Пост репреквизиты	Международный рынок ценных бумаг, Управление финансовыми рисками
Компетенции	В результате изучения дисциплины «Финансовый инжиниринг» студенты должны знать: <ul style="list-style-type: none">- методы конструирования новых финансовых продуктов с использованием ценных бумаг;- методы и инструменты финансовой инженерии на рынках ценных бумаг;- продукты финансовой инженерии для управления рисками;- принципы, методы и приемы финансового инжиниринга на предприятии, рынке ценных бумаг;- содержание основных направлений хеджирования валютного, процентного рисков, риска акций. В результате изучения дисциплины студенты должны уметь:

	<ul style="list-style-type: none"> - определить объекты, сформулировать задачи, установить источники информации при организации финансового инжиниринга применительно к конкретному предприятию; - оформлять инжиниринговую работу на предприятии; - проводить финансово-экономические расчеты, связанные с инжиниринговой работой на предприятии, в банке, на рынке ценных бумаг; - разрабатывать инновационные финансовые продукты, оценивать их эффективность; - применять методы и инструменты финансовой инженерии на рынках ценных бумаг; - применять продукты финансовой инженерии для управления рисками; - обосновывать и формировать выводы по результатам применения финансового инжиниринга на предприятии, в банках, на рынке ценных бумаг; - анализировать мировые тенденции использования инновационных финансовых продуктов. <p>Владеть навыками использования теоретических знаний для принятия практико-ориентированных решений, методами оценки финансовых продуктов.</p>
<p>Политика курса</p>	<p>Политика курса «Финансовый инжиниринг» направлена на развитие у студентов знаний, навыков и компетенций, предусмотренных ГОС ВПО по направлению «Экономика» (бакалавриат). Курс адресован студентам, изучающим финансовый рынок.</p> <p>На современном этапе финансовая система принимает глобальный, мировой характер. Международный финансовый рынок является источником пополнения ликвидности и долгосрочного финансирования крупных компаний. Однако финансовый рынок становится и дополнительным источником риска к новым реалиям необходимо приспосабливаться как казначеям компаний, так и финансовым институтам.</p> <p><i>Обязанность студента</i> - быть в аудитории и учиться. Непредвиденные события, такие как болезнь, конфликты дома или другое, дают Вам право пропустить занятие. В этом случае Вы должны информировать преподавателя о случившемся и заранее сдать задание. Присутствовать на своем рабочем месте и при этом не выполнять рабочих обязанностей – приводит к наказаниям. Все задания по этому курсу <u>ДОЛЖНЫ БЫТЬ ЗАВЕРШЕНЫ ДО НАЧАЛА ЗАНЯТИЙ</u>, зафиксированных в семестровом расписании.</p>

	<p>Пропуски занятий – отражают Ваше стремление учиться, и они будут учитываться при выведении окончательной оценки по курсу.</p> <p>Задания, сданные позднее установленного срока, получают оценку ниже установленной, и это, в свою очередь, влияет на окончательную оценку по курсу. Работа, которая по расписанию должна проводиться в аудитории, также влияет на работу всей группы. Если, при выполнении задания Вас нет на занятии, и Вы не выполняете отведенную для Вас часть работы, то Вы будете наказаны так же, как и за пропуски занятий.</p> <p>Во время проведения занятий студенту необходимо быть терпеливым, проявлять самостоятельность в обучении, уметь выслушивать и уважать мнение своего коллеги, возражения формулировать в корректной форме, не опаздывать на лекции, во время занятий отключать сотовые телефоны, не пропускать занятия (за каждое пропущенное занятие - минус 1 балла от итоговой оценки), активно участвовать в учебном процессе, всегда быть в поисках новой литературы.</p>
Методы преподавания:	Лекции, использование ТСО, дискуссия, опрос, решение практических задач, дискуссия, работа в малых группах
Форма контроля знаний	<p>Форма контроля:</p> <p>Сумма баллов по I модулю – устный опрос - max 20 баллов</p> <p>Сумма баллов по II модулю – компьютерное тестирование - max 20 баллов</p> <p>Итоговый контроль – max 20 баллов</p> <p>Текущий контроль – max 40 баллов: 20 баллов за активность во время занятий, 20 баллов:</p> <p>Реферат – 5баллов</p> <p>Презентация – 5 баллов</p> <p>Эссе – 10 баллов</p>
Литература: Основная Дополнительная	<p>Основная литература:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Гусева И.А. Финансовые технологии и финансовый инжиниринг :учебник / И.А. Гусева. — Москва : КНОРУС, 2021. — 314 с. — (Магистратура). 2. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. 2-е изд. М. : Научно-техническое общество им. академика С.И. Вавилова, 2012. 512 с. 3. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий : учебное пособие. М. : КНОРУС, 2016. 408 с. 4. Гусева И.А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата. М. : Юрайт. 2017. 347 с. 5. Дарушин И.А. Финансовый инжиниринг: Инструменты и технологии : монография. М. : Проспект, 2015. 293 с. 6. Хэгстром Р.Дж. Инвестирование. Последнее свободное искусство / пер. с англ. М. : Олимп-Бизнес, 2005. 285 с.

	<p>7. www.government.ru — Официальный сайт Правительства РФ.</p> <p>8. www.minfin.ru — Официальный сайт Министерства финансов РФ.</p> <p>9. http://cbr.ru — Официальный сайт Банка России.</p> <p>Дополнительная литература:</p> <p>1. Дарушин И.А. Финансовый инжиниринг: Инструменты и технологии : монография. М. : Проспект, 2015. 293 с.</p> <p>2. Хэгстром Р.Дж. Инвестирование. Последнее свободное искусство / пер. с англ. М. : Олимп-Бизнес, 2005. 285 с.</p> <p>Интернет – ресурсы:</p> <p>1. https://www.gov.kg/— Официальный сайт Правительства КР.</p> <p>2. http://minfin.kg/— Официальный сайт Министерства финансов КР.</p> <p>3. https://www.nbkr.kg/— Официальный сайт Национального банка КР.</p> <p>4. https://www.kse.kg/ - Кыргызская фондовая биржа</p>
СРС	<ol style="list-style-type: none"> 1. Теоретические подходы к финансовому инжинирингу отечественных и зарубежных экономистов. 2. Эмитенты и инвесторы как потребители продуктов финансового инжиниринга. 3. Факторы развития финансового инжиниринга. 4. Инновационные процессы на финансовом рынке и производные финансовые инструменты. 5. Гибридные и структурированные финансовые продукты: сравнительная характеристика. 6. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции. 7. Методы финансового инжиниринга. 8. Развитие финансового инжиниринга как ответ на усложнение потребностей участников финансового рынка. 9. Финансовый инжиниринг и управление рисками. 10. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов. 11. Применение продуктов финансового инжиниринга на рынке облигаций (на примере США). 12. Особенности конструирования корпоративных займов на развивающихся финансовых рынках (на примере стран СНГ). 13. Влияние макроэкономических факторов на выбор инструментов и методов финансового инжиниринга при конструировании корпоративных облигаций. 14. Обеспеченные и необеспеченные облигации: сравнительный анализ конструкций с позиций эмитента и инвестора. 15. Влияние валюты выпуска на инвестиционное качество облигаций и их конкурентоспособность. 16. Подходы к формированию сложных опционных продуктов. 17. Структурированные акции: виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.

18. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизм объединенного инвестирования.
19. Опционы на акции: мировой опыт и российская практика.
20. Понятие и сферы применения финансового инжиниринга
21. Ипотечные облигации как инструмент секьюритизации
22. Факторы возникновения и развития финансового инжиниринга
23. Принципы формирования новых финансовых инструментов
24. Ценовые риски как фактор финансового инжиниринга
25. Роль инвестиционных посредников в инновационном инжиниринге
26. Финансовые аспекты перспективных направлений инновационного развития финансово-кредитных организаций
27. Управление ценовыми рисками как цель инновационных стратегий
28. Основные виды финансовых инноваций
29. Портфельная теория и ее роль в финансовом инжиниринге
30. Методы создания гибридных продуктов для управления рисками в процессе определения перспективных направлений инновационного развития организаций
31. Понятие и виды структурированных облигаций
32. Необходимость и возможность инноваций на фондовом рынке
33. Деривативы как инструмент финансового инжиниринга
34. Использование опционов в финансовом инжиниринге
35. Фьючерсные контракты как инструмент финансового инжиниринга
36. Инновационные стратегии размещения ценных бумаг
37. Принципы конструирования гибридных инструментов
38. Перспективы развития финансового инжиниринга
39. Использование зеро в финансовом инжиниринге
40. Методы разработки инноваций в инвестиционной сфере
Конверсионный арбитраж с использованием облигаций
41. Стрипы как инновационный продукт
42. Виды ценных бумаг с фиксированным доходом и их роль в финансовом инжиниринге
43. Инновационные продукты на рынке собственного капитала
44. Влияние процентных ставок на характер долговых обязательств
45. Инновации в управлении активами и пассивами
46. Природа обеспеченных активами облигаций и их виды
47. Особенности и виды конвертируемых облигаций
48. Арбитражные операции с гибридами
49. Облигационные инновации для слияний и поглощений
50. Использование свопов в инновационном конструировании
51. Инновационные стратегии с коммерческими бумагами
52. Особенности инновационного управления рисками
53. Инновационные стратегии с использованием привилегированных акций
54. Финансовые инновации с акциями
55. Облигации, индексированные по цене товарного актива

	<p>56. Инновационные продукты в управлении структурой капитала ОАО</p> <p>57. Классификация инноваций облигационного рынка</p> <p>58. Стратегии управления акционерным капиталом</p> <p>59. Количественные параметры конверсии облигаций</p> <p>60. Классификация гибридных ценных бумаг</p> <p>61. Использование гибридов в корпоративном финансировании</p> <p>62. Структурированные облигации как инструмент управления рисками</p> <p>63. Мотивация эмитентов и инвесторов к использованию гибридных инструментов</p> <p>64. Перспективы развития финансового инжиниринга в Кыргызской Республике</p>
Примечание.	

Календарно-тематический план распределения часов с указанием недели, темы

№	Дата	Тема	Кол -во час	Литература	Подготовительные вопросы по модулям
		Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг		<p>1. Гусева И.А. Финансовые технологии и финансовый инжиниринг : учебник / И.А. Гусева. — Москва : КНОРУС, 2021. — 314 с. — (Магистратур</p> <p>2. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. 2-е изд. М. : Научно-техническое общество им. академика С.И. Вавилова, 2012. 512 с.</p> <p>3. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Финансовый инжиниринг – Финансовые инструменты – Финансовые риски – сущность и содержание финансовых инноваций – финансовый продукт – финансовая операция
	10.02.22	1.1. Понятие финансового инжиниринга, его основные цели.	2		
	17.02.22 17.02.22	1.2. Понятие финансовых инноваций	4		
2.		Тема 2. Финансовый рынок		<p>– Понятие о финансовом рынке и его сегменты</p> <p>– Рынок ссудных капиталов</p> <p>– Рынок ценных бумаг</p> <p>– Денежный рынок</p> <p>– Рынок капитала</p>	
	24.02.22	2.1. Понятие и сегменты финансового рынка	2		
	03.03.22 03.03.22	2.2. Глобальные тенденции развития финансового рынка	4		

				<p>тестовых заданий : учебное пособие. М. : КНОРУС, 2016. 408 с.</p> <p>4. Гусева И.А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата. М. : Юрайт. 2017. 347 с.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Страховой рынок – Рынке производных финансовых инструментов – Валютный рынок – Рынок драгоценных металлов
3.		Тема 3. Рынок ценных бумаг			
	10.03.22	3.1.Понятие и виды ценных бумаг	2	5. Дарушин И.А. Финансовый инжиниринг: Инструменты и технологии : монография. М. : Проспект, 2015. 293 с.	<ul style="list-style-type: none"> – Понятие и виды ценных бумаг – Классификация ценных бумаг – Долевые и долговые ценные бумаги
	17.03.22 17.03.22	3.2.Понятие и классификация рынка ценных бумаг	4	6. Хэгстром Р.Дж. Инвестирование. Последнее свободное искусство / пер. с англ. М. : Олимп-Бизнес, 2005. 285 с.	<ul style="list-style-type: none"> – Производные ценные бумаги – Эмиссионные ценные бумаги – Эмитенты и инвесторы – Профессиональные участники рынка ценных бумаг
4.		Тема 4. Фондовая биржа			
	24.03.22	4.1.Фондовая биржа, биржевая инфраструктура и участники биржевых торгов	2	2. Хэгстром Р.Дж. Инвестирование. Последнее свободное искусство / пер. с англ. М. :	<ul style="list-style-type: none"> – Понятие о фондовой бирже – Листинг ценных бумаг – Фондовый индекс
	31.03.22	4.2.Биржевые сделки	2		

	31.03.22	4.3.Современные кыргызские биржи	2	Олимп-Бизнес, 2005. 285 с. Интернет ресурсы: 1. https://www.gov.kg/ — Официальный сайт Правительства КР. 2. http://minfin.kg/ — Официальный сайт Министерства финансов КР. 3. https://www.nbkr.kg/ — Официальный сайт Национального банка КР. 4. https://www.kse.kg/ — Кыргызская фондовая биржа	<ul style="list-style-type: none"> – Участники биржевых торгов – Котировка ценных бумаг – Инвестиционные банки – Кыргызская фондовая биржа – Биржевые сделки: кассовые сделки – Маржинальные сделки – Сделка РЕПО
5.		Тема 5. Процентные ставки			<ul style="list-style-type: none"> – Понятие и виды процентных ставок – Ставка по депозитам в банках – Понятие дохода и доходности – Банковские дебетовые и кредитовые карты
	14.04.22	5.1. Понятие и виды процентных ставок и доходности	2		
	14.04.22	5.2. Процентные ставки по депозитам и денежным счетам	2		
	21.04.22	5.3. Процентные ставки по кредитам и кредитным картам	2		
6.		Тема №6. Технологии привлечения капитала.			<ul style="list-style-type: none"> – Акции, виды акции. – Обычные и привилегированные акции – Акции роста – Номинальная стоимость акции – Рыночная стоимость акции – Учетная стоимость акции – Внутренняя стоимость акции
7.	28.04.22	6.6. Акции, виды акции. Стоимостная оценка акции	2		
8.	28.04.22	6.7. Облигации, виды облигаций. Стоимостная оценка облигаций	2		
9.	12.05.22	6.8. Краудфандинг, криптовалюты. Новые возможности для бизнеса	2		

					<ul style="list-style-type: none"> – Эмиссионная стоимость акции – Ликвидационная стоимость акции – Доход на акцию – Облигации и его виды – Конвертируемые облигации – Дисконтные облигации – Еврооблигации – Купонные облигации – Облигации с ипотечным покрытием – Государственные и муниципальные ценные бумаги – Стоимостная оценка облигаций – Эмиссионная цена облигации – «Грязная» и «Чистая» цена облигации – Номинальная стоимость облигации – Курс облигации – Понятие о Краудфандинге и криптовалюте
10.		Тема №7. Финансовый инжиниринг: метод «ЛЕГО»			<ul style="list-style-type: none"> – Финансовый инжиниринг облигаций

11.	12.05.22	7.1. Финансовый инжиниринг на рынке облигаций	2		<ul style="list-style-type: none"> – Конструирование выпуска ценных бумаг – Процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг
12.		Тема №8 Финансовые риски			<ul style="list-style-type: none"> – Понятие и виды финансовых рисков
13.	19.05.22	8.1. Понятие и виды финансовых рисков	2		<ul style="list-style-type: none"> – Инфляционный риск – Валютный риск – Кредитный риск – Процентный риск – Риск ликвидности – Риск мошенничества – Риски управления портфелем и технические риски
14.		Тема №9. Производные финансовые инструменты			<ul style="list-style-type: none"> – Производные финансовые инструменты, их виды
15.	26.05.22	9.1. Производные финансовые инструменты и их виды	2		<ul style="list-style-type: none"> – Функции производных финансовых инструментов
16.	26.05.22	9.2. Спекуляция, хеджирование, арбитраж	2		<ul style="list-style-type: none"> – Кассовый рынок – Срочный рынок – Форвардный контракт – Фьючерсный контракт – Опцион – Спекуляция, – Хеджирование – Арбитраж
17.	02.06.22	Подведение итогов	2		
18.	Итого:		45		

График самостоятельной работы студентов

№	Недели Месяцы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	Сумм ы балов
		март				апрель						май						
1	Текущий контроль	5				5						10						20 баллов
2	Срок сдачи СРС*	.																

*СРС – самостоятельная работа студентов.

Примечание: График проведения рубежного и итогового контроля устанавливается Учебным отделом.