

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков  
Должность: директор  
Дата подписания: 20.05.2026 16:58:34  
Уникальный программный ключ:  
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

Приложение 4  
к образовательной программе

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДЭ.04.01 Финансовый инжиниринг**

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

**38.04.01 Экономика**

(код, наименование направления подготовки/специальности)

**Финансовые инструменты в экономике**

(наименование образовательной программы)

**Очная/заочная формы обучения**

(форма обучения)

Год набора - 2026

Санкт-Петербург

**Автор-составитель РПД:**

Котелкин Юрий Владимирович, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики СЗИУ РАНХиГС.

**Заведующий кафедрой:**

Мисько Олег Николаевич, доктор экономических наук, заведующий кафедрой экономики СЗИУ РАНХиГС.

Рабочая программа дисциплины Б1.В.ДЭ.04.01 Финансовый инжиниринг одобрена на заседании кафедры экономики факультета экономики и финансов СЗИУ РАНХиГС.

Протокол № 7 от «08» апреля 2026 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии их оценивания
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

# 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.ДЭ.04.01 Финансовый инжиниринг\_обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)**	Код компетенции **	Наименование компетенции **	Код индикатора достижения компетенций **	Наименование индикатора достижения компетенций **	Образовательный результат**
F/03.7 Работа в процессе принятия решений, связанных с неопределенностью в организации 08.018 Специалист по управлению рисками, утв. приказом Минтруда и социальной защиты РФ от 18.04.2025 № 164н	ПКр-А2.	Способен оценивать эффективность использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	ПКр-А2.1.	Обосновывает метод и выбирает методику оценки эффективности использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	ПКр-А2.1. 3-1. <b>Знает</b> критерии для принятия управленческих решений  ПКр-А2.1. У-1. <b>Умеет</b> Формировать, представлять и согласовывать критерии принятия управленческих решений с учетом результатов оценки влияния рисков на цели организации (выполнение требований регуляторов и заинтересованных сторон)
			ПКр-А2.2.	Оценивает эффективность использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	ПКр-А2.2. 3-1. <b>Знает</b> подходы к управлению, методы и инструменты управления рисками, в том числе оценки рисков, включая идентификацию и анализ влияния рисков на цели организации и ключевые показатели деятельности, приоритизации рисков, определения критериев

					<p><i>существенности</i></p> <p><i>ПКр-А2.2. У-1.</i> <b>Умеет</b> представлять результаты применения инструментов риск-менеджмента при оценке рисков, включая идентификацию и анализ влияния рисков на цели организации (выполнение требований регуляторов и заинтересованных сторон)</p>
--	--	--	--	--	--

## **2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы**

### **Объем дисциплины**

Общая трудоемкость дисциплины Б1.В.ДЭ.04.01 Финансовый инжиниринг составляет 5 зачетных единиц, 180 часов на очной и заочной формах обучения.

По очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем – 58 ак.ч., в том числе 28 ак.ч. лекций, 28 ак.ч семинарских занятий и 2 ак.ч на консультацию к экзамену; на самостоятельную работу обучающихся – 86 ак.ч.

По заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем – 22 ак.ч., в том числе 8 ак.ч. лекций, 12 ак.ч семинарских занятий и 2 ак.ч на консультацию к экзамену; на самостоятельную работу обучающихся – 149 ак.ч.

В рамках самостоятельной работы студенты изучают теоретический материал в целях подготовки к устному опросу и тестированию, готовятся к практическим контрольным заданиям.

Дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (далее – ДОТ). Доступ к системе дистанционных образовательных технологий осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://lms.ranepa.ru/>. Пароль и логин к личному кабинету/профилю предоставляется студенту в деканате.

### **Место дисциплины в структуре ОП ВО**

Дисциплина Б1.В.ДЭ.04.01 Финансовый инжиниринг изучается в 4 семестре на 2 курсе по очной и в 4 и 5 семестрах по заочной формам обучения.

Освоение дисциплины Б1.В.ДЭ.04.01 Финансовый инжиниринг опирается на знание специальных дисциплин, таких как Б1.О.10 «Финансовая математика», Б1.В.01 «Инвестиции». Дисциплина Б1.В.ДВ.04.01 Финансовый инжиниринг предшествует таким дисциплинам, как: Б1.В.ДЭ.03.01 «Оценка бизнеса», Б1.В.12 «Государственные финансы», Б1.В.13 «Цифровые финансы и банки».

Объем дисциплины, реализуемый с применением СДО: количество академических часов, выделенных на самостоятельную работу обучающихся: всего с применением СДО – 38 ак.ч. по очной форме обучения и 74 ак.ч. по заочной форме обучения.

Знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины, используются студентами при подготовке и сдаче государственного экзамена. Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### 3.1. Структура дисциплины

##### *Очная форма обучения*

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час										Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий							Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)						
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Катт эк	К о н т р о л ь	СРкр	
Л	ВЛ	ЛР	ПЗ										
Тема 1	Экономическая сущность финансового инжиниринга. Основные продукты финансового инжиниринга.	30	6		6							18	О, ПКЗ
Тема 2	Процесс финансового инжиниринга.	18	2		2							14	О, ПКЗ
Тема 3	Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств.	29	6		6							17	О, ПКЗ
Тема 4	Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг	29	6		6							17	О, ПКЗ
Тема 5	Хеджирование и методы управления рисками	36	8		8							20	О, ПКЗ, Т
Промежуточная аттестация		36						2	13			18	экз.
<b>Итого:</b>		<b>180</b>	<b>28</b>		<b>28</b>			<b>2</b>	<b>13</b>			<b>18</b>	<b>86</b>

##### *Заочная форма обучения*

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час										Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации		
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий							Самостоятельная работа					
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)								
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Катт эк	К о н т р о л ь	СРкр		СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Экономическая сущность финансового инжиниринга. Основные продукты финансового инжиниринга.	33	1			2							30	О, ПКЗ	
Тема 2	Процесс финансового инжиниринга.	32	1			2							29	О, ПКЗ	
Тема 3	Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств.	35	2			3							30	О, ПКЗ	
Тема 4	Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг	35	2			3							30	О, ПКЗ	
Тема 5	Хеджирование и методы управления рисками	34	2			2							30	О, ПКЗ, Т	
Промежуточная аттестация		9						2					9	экз.	
<b>Итого:</b>		<b>180</b>	<b>8</b>			<b>12</b>			<b>2</b>				<b>9</b>	<b>149</b>	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

О- опрос

Т – тестирование.

ПКЗ – практические контрольные задания

Экз – экзамен

В процессе обучения применяются следующие интерактивные формы: лекция-диалог, работа в малых группах. Темы 1-5 могут быть освоены с применением ЭО и ДОТ с контролем в системе электронного обучения Академии.

## 3.2. Содержание дисциплины

### **Тема 1. Экономическая сущность финансового инжиниринга. Основные продукты финансового инжиниринга ПКр-А2.**

Обзор финансовых рынков. Финансовые инструменты и производные ценные бумаги. Понятие финансового инжиниринга, его основные цели. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы. Экономические и внеэкономические факторы развития финансового инжиниринга. Понятие инновационного финансового продукта. Систематизация инновационных финансовых продуктов – список Финнерти. Гибридные, структурированные, синтетические финансовые продукты. Классификация финансовых инноваций.

### **Тема 2. Процесс финансового инжиниринга. ПКр-А2.**

Конструирование финансовых продуктов. Проектирование, разработка, внедрение инновационных финансовых продуктов. Компетенции и порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание уникальных «tailor-made» продуктов, тиражирование лучшего опыта. Законодательное регулирование инновационных финансовых продуктов.

### **Тема 3. Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств. ПКр-А2.**

Основные виды долговых обязательств, сравнительная характеристика. Методы финансового инжиниринга на рынке долговых обязательств: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта. Основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»).

Выбор финансового инструмента. Параметры выбора финансового инструмента: срок обращения, параметры платности, обеспеченность, валюта выпуска. Понятие, цели, задачи секьюритизации, специфика реализации в РФ. Ипотечные облигации (Mortgage Bonds), облигации, обеспеченные пулом закладных (Mortgage – Backed Securities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – Backed Securities - ABS). Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов. Основы регулирования синдицированного кредитования

### **Тема 4. Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг. ПКр-А2.**

Структурированные акции, виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.

Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизмы объединенного инвестирования: индексные акции или ETF, депозитарные расписки компании - держателя.

Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики применения. Оценивание опционов. Модель Блека-Шоулса. Волатильные комбинации. Арбитражные комбинации. Свопционы. Сложные опционы. Экзотические опционы. Встроенные опционы.

### **Тема 5. Хеджирование и методы управления рисками. ПКр-А2.**

Понятия финансового риска. Оценка и управление финансовыми рисками. Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных и безрисковых вложениях. Задача Г. Марковица. Задача Д.Тобина. Использование неравенства Чебышева для оценки рискованности финансовой операции.

Понятие хеджирования. Сценарии хеджирования. Сравнение стратегий хеджирования. Хеджирование основными опционами. Динамическое хеджирование. Комбинирование методов. Хеджирование портфелей облигаций и свопов. Хеджирование портфелей облигаций с помощью фьючерсов на облигации.

#### 4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</li> <li>3. Выбрать один верный ответ.</li> <li>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.</li> <li>2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.</li> <li>3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.</li> <li>4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</li> <li>3. Выбрать несколько правильных ответов.</li> <li>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные варианты</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр

		<p>ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).</p>	
<p>Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора</p>	<p>Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p> <p>5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).</p>	<p>Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа</p>
<p>Задание открытого типа с развернутым ответом</p>	<p>Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.</p> <p>2. Продумать логику и полноту ответа.</p> <p>3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.</p> <p>4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ</p>	<p>Ответ считается верным:</p> <p>1. Отсутствие фактических ошибок.</p> <p>2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа).</p> <p>3. Обоснованность ответа (наличие аргументов).</p> <p>4. Логическая последовательность излагаемого материала.</p>

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно		Не зачтено	F

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

## 5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

О - опрос, ПКЗ – практические контрольные задания, Т – тестирование.

### Тема1. Экономическая сущность финансового инжиниринга. Основные продукты финансового инжиниринга.

Темы для опроса:

1. Понятие финансового инжиниринга, его основные цели.
2. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы.
3. Экономические и внеэкономические факторы развития финансового инжиниринга.
4. Понятие инновационного финансового продукта.

5. Систематизация инновационных финансовых продуктов – список Финнерти.
6. Гибридные финансовые продукты
7. Структурированные финансовые продукты,
8. Синтетические финансовые продукты.
9. Классификация финансовых инноваций.

### Примеры ПКЗ:

Сделка EFP предполагает, что две стороны соглашаются в будущем

- подать на биржу заявку специального вида, по которой биржа откроет стороне А длинные фьючерсные позиции, а стороне В короткие позиции на некоторое количество базового актива, по расчетной цене того дня, в который подана заявка (эта цена на момент заключения соглашения не известна);
- провести поставку того же количества базового актива по цене, отличающейся от указанной расчетной цены на заранее оговоренный дифференциал  $d$ .

После заключения данного соглашения, но до дня его реализации сторона А продает фьючерсные контракты по цене  $F_A$ . Какие риски несет после этого сторона А:

- а) рыночный риск (зависимость результата операции от изменения рыночных цен);
- б) риск ликвидности (невозможность купить или продать фьючерсы в требуемом количестве);
- в) риск контрагента (невыполнения стороной В соглашения).

## **Тема 2. Процесс финансового инжиниринга.**

### Темы для опроса:

1. Конструирование финансовых продуктов.
2. Проектирование инновационных финансовых продуктов,
3. Разработка инновационных финансовых продуктов,
4. Внедрение инновационных финансовых продуктов.

5. Компетенции и порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание уникальных «tailor-made» продуктов,
6. Тиражирование лучшего опыта.
7. Законодательное регулирование инновационных финансовых продуктов.

### Примеры ПКЗ

1. Опцион на фьючерсный контракт торгуется по способу futures-style, то есть биржей ежедневно определяется расчетная цена и перечисляется вариационная маржа. Опцион колл с ценой исполнения 5000 рублей куплен трейдером в день T по цене 60 рублей и исполнен в день T+1. Расчетные цены опциона в день T равна 50 рублей, в день T+1 – 150 рублей, расчетные цены базового фьючерса – 4900 и 5100 соответственно. Какие суммы будут перечислены на счет / списаны со счета трейдера в день T и T+1?

2. Две стороны заключили сделку на следующих условиях: сторона А в конце первого, второго, третьего и четвертого года получает от стороны Б выплату по ставке Libor, зафиксированной на начало первого, второго, третьего и четвертого года соответственно, от номинальной суммы в 1000 долларов. В момент заключения сделки спот-ставка (взятая по zero-coupon yield curve) для срока 4 года равна 10%. Сколько должна заплатить сторона А стороне Б в момент заключения сделки за такой инструмент?

### **Тема 3. Финансовый инжиниринг на рынке долговых обязательств.**

#### Темы для опроса:

1. Основные виды долговых обязательств,
2. Сравнительная характеристика долговых обязательств.
3. Модификация,
4. Декомпозиция,
5. Формирование пакетного продукта.
6. Деривативы,
7. «Ускоряющие ковенанты»,
8. «Отравленные опционы».
9. Параметры выбора финансового инструмента.
10. Секьюритизация, специфика реализации в РФ.

### Примеры ПКЗ

1. Текущая рыночная ситуация на рынке облигаций такова, что доходность к погашению является неубывающей функцией дюрации («нормальная» кривая доходности). Облигация А имеет волатильность по цене 21% и волатильность по доходности к погашению 11%, а для облигации В эти значения равны 14% и 12% соответственно. Что можно сказать о дюрациях этих облигаций:

- а) А имеет большую дюрацию, чем В
- б) А имеет меньшую дюрацию чем В
- в) вывода сделать нельзя

2. Облигации А и В стоят 100% от номинала каждая, НКД каждой облигации равен нулю, номиналы одинаковы. Облигация А имеет доходность к погашению 10% и дюрацию 2 года, облигация В – доходность к погашению 12% и дюрацию 3 года. На облигацию А торгуется фьючерсный контракт объемом 10 облигаций с исполнением через 3 месяца, причем 3-месячная процентная ставка равна 6% годовых. Банк имеет пакет из 1000 облигаций В. Ожидая кратковременного роста процентных ставок, банк проводит хеджирующую операцию на срочном рынке. Сколько фьючерсов должно быть куплено/продано для хеджирования процентного риска? Считать, что доходности к погашению облигаций А и В меняются на одинаковые величины (возможны только параллельные сдвиги кривой доходности).

### **Тема 4. Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг**

#### Темы для опроса:

1. Структурированные акции, виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.

2. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизмы объединенного инвестирования: индексные акции или ETF, депозитарные расписки компании - держателя.
3. Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики применения.
4. Оценивание опционов. Модель Блека-Шоулса.
5. Волатильные комбинации.
6. Арбитражные комбинации.
7. Свопционы.
8. Сложные опционы.
9. Экзотические опционы.
10. Встроенные опционы.

Примеры ПКЗ;

1. Две стороны А и В заключили форвардный контракт, по которому сторона В через 3 месяца предоставит стороне А кредит сроком на полгода. На момент заключения форвардного контракта процентные ставки для 3 и 9 месяцев составляют 4% и 6% годовых как для привлечения, так и для размещения средств. Под какую процентную ставку должен быть заключен форвардный контракт для того, чтобы ни одна из сторон не имела арбитражных возможностей?
2. Цена фьючерса равна 5000 рублей, американский опцион пут с ценой исполнения 4800 исполняется через 3 дня. Считая, что цена фьючерса может за день дискретно меняться на 100 рублей вверх и 100 вниз, рассчитать текущую стоимость опциона и коэффициент дельта.

## **Тема 5. Хеджирование и методы управления рисками**

### *Темы для опроса*

1. Понятия финансового риска.
2. Оценка и управление финансовыми рисками.
3. Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных и безрисковых вложениях.
4. Понятие хеджирования.
5. Сценарии хеджирования.
6. Хеджирование основными опционами.
7. Динамическое хеджирование.

8. Хеджирование портфелей облигаций и свопов. 9. Хеджирование портфелей облигаций с помощью фьючерсов на облигации.

Примеры ПКЗ:

1. Вы рассчитываете заработать на цене некоторой акции. Ее текущая цена составляет 29 руб., а трехмесячный опцион колл с ценой исполнения 30 руб. стоит 2.9 руб. Вы располагаете капиталом в размере 5 800 руб. Опишите две альтернативные инвестиционные стратегии, одну на рынке акции, другую на рынке опционов на данную акцию. Каковы потенциальные выигрыши и проигрыши по каждой стратегии.

2. Рассматривается оценка риска короткой позиции по опциону колл на базовый актив стоимостью 1 млн. долларов. Известно, что VaR базового актива составляет 7.8% от его стоимости. Если опцион является краткосрочным и «в деньгах», то VaR опционной позиции немного:

- а) меньше 39 000 долларов
- б) больше 39 000 долларов
- в) меньше 78 000 долларов
- г) больше 78 000 долларов

Тестовые задания:

1. Что такое манипулирование рынком?(выберите единственный правильный ответ):

- а) Совершение сделок на основе публично доступной аналитики.
- б) Умышленные действия, направленные на искусственное изменение цены, спроса, предложения или объема торгов.
- в) Заключение форвардных контрактов для хеджирования рисков.
- г) Инвестирование в ценные бумаги на долгосрочную перспективу.

2) Если срок обращения финансового инструмента составляет менее одного года, то он относится к следующему рынку. Обоснуйте ответ.

- а) Рынку капиталов
- б) Денежному рынку
- в) Валютному рынку
- г) Страховому рынку

3) Если для оценки VaR портфеля опционов используется метод Delta-Normal (то же что Delta-VaR), то уточнить результат можно учетом коэффициента

- а) дельта;
- б) гамма;
- в) тета;
- г) вега

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):  
приведены в п.6.2.

Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ - 1	100	0,1	10
КТ - 2	100	0,1	10
КТ - 3	100	0,1	10
КТ - 4	100	0,1	10
КТ - 5	100	0,1	10
КТ - 6	100	0,1	10
Итого:	x	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ X Коэффициент веса контрольной точки.

5.3 Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

**КТ-1**

**Тема 1.**

Опрос  
ПКЗ

**КТ-2**  
**Тема 2.**  
Опрос  
ПКЗ

**КТ-3**  
**Тема 3.**  
Опрос  
ПКЗ

**КТ-4**  
**Тема 4.**  
Опрос  
ПКЗ

**КТ-5**  
**Тема 5.**  
Опрос  
ПКЗ  
Тестирование.

Для каждой формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ определены критерии оценивания результатов выполнения задания.

*1. Критерии оценивания опроса:*

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Содержание и раскрытие выбранных понятий</i>	<i>71-100</i>	<i>Детальное, последовательное описание всех понятий</i>
	<i>26-70</i>	<i>Поверхностное описание</i>
	<i>0-25</i>	<i>Понятия раскрыты минимально или не раскрыты вовсе</i>
<b>Итого максимально:</b>	<b>100</b>	

*2. Критерии оценивания ПКЗ*

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Содержание и раскрытие выбранных понятий</i>	<i>41-70</i>	<i>Детальное, последовательное решение с описанием алгоритма</i>
	<i>21-40</i>	<i>Решение без описания алгоритма</i>

	0-20	<i>Решение неверное, алгоритм не описан</i>
<i>Количество выполненных заданий</i>	30	<i>Количество выполненных заданий от 85% до 100%</i>
	15	<i>Количество выполненных заданий от 55% до 84%</i>
	0	<i>Количество выполненных заданий менее 55%</i>
Итого максимально:	100	

### 3. Критерии оценивания тестирования:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Количество правильных ответов</i>	0	<i>Количество правильных ответов менее 55%</i>
	25	<i>Количество правильных ответов от 55% до 64%</i>
	50	<i>Количество правильных ответов от 65% до 74%</i>
	75	<i>Количество правильных ответов от 75% до 84%</i>
	100	<i>Количество правильных ответов от 85% до 100%</i>
Итого максимально:	100	

5.4. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения задач открытого типа (тестовых заданий) студенту разрешается использование калькулятора; программ для работы с электронными таблицами для обработки, анализа и визуализации данных.

## 6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

### 6.1. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с двумя вопросами. На выполнение заданий дается 40-60 минут. По завершении подготовки необходимо представить ответы в письменном виде, подробно изложив ход выполнения задания, сделать выводы (*при необходимости*).

Основание допуска к экзамену является защита курсовой работы.

При реализации промежуточной аттестации в ЭО/ДОТ могут быть использованы следующие формы: устно в ДОТ – в форме обоснованных ответов на задания различного типа; письменно в СДО – в форме письменного решения заданий различного типа; тестирование в СДО.

## 6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

### Перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Финансовый рынок: понятие, функции, роль в экономике.
2. Инструменты финансовых рынков. Виды, сравнительная характеристика.
3. Финансовые инструменты и производные ценные бумаги.
4. Понятие финансового инжиниринга, его основные цели.
5. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы.
6. Экономические и внеэкономические факторы развития финансового инжиниринга.
7. Понятие инновационного финансового продукта.
8. Проектирование, разработка, внедрение инновационных финансовых продуктов.
9. Законодательное регулирование инновационных финансовых продуктов.
10. Основные виды долговых обязательств, сравнительная характеристика.
11. Методы финансового инжиниринга на рынке долговых обязательств: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта.
12. Основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»).
13. Выбор финансового инструмента.
14. Параметры выбора финансового инструмента:
15. Понятие, цели, задачи секьюритизации, специфика реализации в РФ.
16. Ипотечные облигации (Mortgage Bonds), облигации, обеспеченные пулом закладных (Mortgage – Backed Securities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – Backed Securities - ABS).
17. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов.
18. Основы регулирования синдицированного кредитования
19. Структурированные акции, виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.
20. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизмы объединенного инвестирования:
21. Индексные акции или ETF,
22. Депозитарные расписки компании - держателя.

23. Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики применения.
24. Оценивание опционов. Модель Блэка-Шоулса.
25. Понятия финансового риска. Оценка и управление финансовыми рисками.
26. Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных и безрисковых вложениях.
27. Использование неравенства Чебышева для оценки рискованности финансовой операции.
28. Понятие хеджирования. Сценарии хеджирования.
29. Сравнение стратегий хеджирования.
30. Хеджирование основными опционами.
31. Динамическое хеджирование.
32. Хеджирование портфелей облигаций и свопов.
33. Хеджирование портфелей облигаций с помощью фьючерсов на облигации.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

ТИП ЗАДАНИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ										
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких предложенных вариантов	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	1. Финансовый рынок – это: а) Рынок товаров и услуг б) Рынок труда в) Совокупность денежных отношений по купле-продаже финансовых инструментов г) Система международной торговли										
		2. Основная функция, на основании которой существует институт страхования, – это: а) Накопительная функция б) Компенсационная функция в) Инвестиционная функция г) Распределительная функция										
Задание закрытого типа на установление соответствия	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	1. Соотнесите вид финансового рынка с его определением.										
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Вид рынка</th> <th>Определение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Денежный рынок</td> <td>А. Рынок, на котором объектом купли-продажи выступают страховые услуги.</td> </tr> <tr> <td>2. Рынок ссудных капиталов</td> <td>Б. Рынок, на котором обращаются средства со сроком обращения до одного года.</td> </tr> <tr> <td>3. Валютный рынок</td> <td>В. Совокупность отношений по аккумулированию денежных средств и предоставлению их в ссуду.</td> </tr> <tr> <td>4. Страховой рынок</td> <td>Г. Рынок, на котором происходят операции по покупке-продаже иностранной валюты.</td> </tr> </tbody> </table>	Вид рынка	Определение	1. Денежный рынок	А. Рынок, на котором объектом купли-продажи выступают страховые услуги.	2. Рынок ссудных капиталов	Б. Рынок, на котором обращаются средства со сроком обращения до одного года.	3. Валютный рынок	В. Совокупность отношений по аккумулированию денежных средств и предоставлению их в ссуду.	4. Страховой рынок	Г. Рынок, на котором происходят операции по покупке-продаже иностранной валюты.
		Вид рынка	Определение									
		1. Денежный рынок	А. Рынок, на котором объектом купли-продажи выступают страховые услуги.									
		2. Рынок ссудных капиталов	Б. Рынок, на котором обращаются средства со сроком обращения до одного года.									
3. Валютный рынок	В. Совокупность отношений по аккумулированию денежных средств и предоставлению их в ссуду.											
4. Страховой рынок	Г. Рынок, на котором происходят операции по покупке-продаже иностранной валюты.											

		<p>2. Соотнесите функцию финансового рынка с ее содержанием.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Функция</th> <th>Содержание функции</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Аккумулирующая</td> <td>А. Обеспечение перелива денежных средств между отраслями, участниками и сферами обращения.</td> </tr> <tr> <td>2. Перераспределительная</td> <td>Б. Привлечение денежных средств финансовыми институтами.</td> </tr> <tr> <td>3. Ценообразующая</td> <td>В. Формирование цены на финансовые инструменты под воздействием спроса и предложения.</td> </tr> <tr> <td>4. Информационная</td> <td>Г. Обеспечение равного и полноценного доступа к информации для всех участников рынка.</td> </tr> </tbody> </table>	Функция	Содержание функции	1. Аккумулирующая	А. Обеспечение перелива денежных средств между отраслями, участниками и сферами обращения.	2. Перераспределительная	Б. Привлечение денежных средств финансовыми институтами.	3. Ценообразующая	В. Формирование цены на финансовые инструменты под воздействием спроса и предложения.	4. Информационная	Г. Обеспечение равного и полноценного доступа к информации для всех участников рынка.
Функция	Содержание функции											
1. Аккумулирующая	А. Обеспечение перелива денежных средств между отраслями, участниками и сферами обращения.											
2. Перераспределительная	Б. Привлечение денежных средств финансовыми институтами.											
3. Ценообразующая	В. Формирование цены на финансовые инструменты под воздействием спроса и предложения.											
4. Информационная	Г. Обеспечение равного и полноценного доступа к информации для всех участников рынка.											
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать несколько правильных ответов.</p> <p>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</p>	<p>1. Какие из перечисленных функций относятся к финансовому рынку?</p> <p>а) Производственная б) Аккумулирующая в) Перераспределительная г) Рекламная.</p> <p>2. Какие из перечисленных сегментов входят в структуру финансового рынка?</p> <p>а) Валютный рынок б) Рынок ценных бумаг в) Страховой рынок г) Рынок потребительских товаров</p>										
Задание закрытого типа на установление последовательности	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 132).</p>	<p>1. Установите правильную последовательность этапов движения сбережений в финансовой системе, начиная от их образования.</p> <p>А) Аккумулирование сбережений банками и финансовыми посредниками Б) Инвестирование в финансовые активы В) Образование временно свободных денежных средств у инвесторов Г) Превращение в инвестиционный капитал.</p> <p>2. Задание 2. Установите последовательность этапов эмиссии и обращения ценной бумаги.</p> <p>А) Обращение на вторичном рынке Б) Размещение (отчуждение первым владельцам) В) Эмиссия (выпуск) ценной бумаги Г) Организация размещения андеррайтером.</p>										
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p> <p>5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).</p>	<p>1. Если срок обращения финансового инструмента составляет менее одного года, то он относится к следующему рынку. Обоснуйте ответ.</p> <p>а) Рынку капиталов б) Денежному рынку в) Валютному рынку г) Страховому рынку</p> <p>2. Участник, выпускающий ценные бумаги с целью привлечения необходимых денежных средств, имеет следующее название. Обоснуйте ответ.</p> <p>а) Инвестор б) Андеррайтер в) Эмитент г) Брокер</p>										
Задание открытого типа с развернутым ответом	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.</p> <p>2. Продумать логику и полноту</p>	<p>1. Объясните, в чем заключается двойственная природа финансового рынка, раскрыв оба аспекта его рассмотрения..</p>										

	<p>ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ</p>	<p>2. Опишите механизм превращения сбережений индивидуальных инвесторов в инвестиционный капитал. Каковы роль и значение финансовых посредников в этом процессе?</p>
--	--	--

### 6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

*Критерии и балльная шкала определяются преподавателем*

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
<i>Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок</i>	40
<i>Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.</i>	30-39
<i>Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.</i>	20-29
<i>Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.</i>	0-19

6.4. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения задач открытого типа (тестовых заданий), студенту разрешается использование калькулятора; программ для работы с электронными таблицами для обработки, анализа и визуализации данных.

## 7. Методические материалы по освоению дисциплины

Основными видами занятий магистрантов являются: лекционный курс и семинарские (практические) занятия на которых магистры вместе с преподавателем обсуждают выполненные задания.

Теоретические занятия (интерактивные лекции) организуются по потокам. Семинарские (практические) занятия организуются по группам с использованием активных и интерактивных форм проведения занятий (семинаров в диалоговом режиме, дискуссий, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций «кейс-стади», групповых дискуссий) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития компетенций обучающихся. Также в качестве варианта проведения семинарского занятия используется форма обсуждения подготовленных магистрантами вопросов по заданным темам.

Изучение данной дисциплины предусматривает также самостоятельную работу магистранта. Выполнение самостоятельной работы предполагает: качественную подготовку ко всем видам учебных занятий; реферирование и аннотирование указанных преподавателем источников и литературы; систематический просмотр периодических изданий целью выявления публикаций в области изучаемой проблематики; изучение учебной литературы; использование интернет-ресурсов; подготовку докладов\презентаций по отдельным темам дисциплины. В процессе самостоятельной подготовки при освоении дисциплины необходимо изучить основную литературу, затем – дополнительную. Именно знакомство с дополнительной литературой, значительная часть которой существует как в печатном, так и электронном виде, способствует более глубокому освоению изученного материала. Литературу можно найти в указанных выше источниках, сети Интернет. Выступления на практических занятиях могут быть представлены в виде реферата, доклада или сообщения. Любое из них должно содержать план или постановку задачи, изложение материала и выводы. В каждом выступлении необходимо выделять главную мысль («стержневой вопрос»). Выступления должны носить научный, логичный, аргументированный, конкретный и профессиональный характер, быть убедительными

Изучение данной дисциплины предусматривает самостоятельную работу студентов. Самостоятельная работа предполагает: качественную подготовку ко всем видам учебных занятий; реферирование и аннотирование указанных преподавателем источников и литературы; систематический просмотр

периодических изданий целью выявления публикаций в области изучаемой проблематики; изучение учебной литературы; использование Интернет-ресурсов; подготовку докладов-презентаций по отдельным темам дисциплины.

При подготовке к очередному лекционному занятию необходимо:

1. Максимально подробно разобрать материал, излагавшийся на предыдущем лекционном занятии, при этом выделить наиболее важную часть изложенного материала (основные определения и формулы).
2. Постараться запомнить основные формулы и определения.
3. Постараться максимально четко сформулировать (подготовить) вопросы, возникшие при разборе материала предыдущей лекции.
4. Сравнить лекционный материал с аналогичным материалом, изложенным в литературе, попытаться самостоятельно найти ответ на возникшие при подготовке вопросы.

Желательно

1. Используя литературу, ознакомиться с материалом, изложение которого планируется на предстоящей лекции.
2. Определить наиболее трудную для вашего понимания часть материала и попытаться сформулировать основные вопросы по этой части.

Рекомендации по подготовке к семинарам.

При подготовке к семинарским занятиям необходимо:

1. Выучить основные формулы и определения, содержащиеся в лекционном материале.
2. Уточнить область применимости основных формул и определений.
3. Приложить максимум усилий для самостоятельного выполнения домашнего задания.
4. Максимально четко сформулировать проблемы (вопросы), возникшие при выполнении домашнего задания

Желательно:

1. Придумать интересные на ваш взгляд примеры и задачи (ситуации) для рассмотрения их на предстоящем семинарском занятии.
2. Попытаться выполнить домашнее задание, используя методы, отличные от тех, которые были изложены преподавателем на лекциях (семинарах). Сравнить полученные результаты.

Требования, предъявляемые к выполнению контрольных заданий.

При выполнении контрольных заданий следует:

1. Получить четкий ответ на все вопросы, содержащиеся в контрольном задании.
2. Максимально четко изложить способ выполнения контрольного задания.
3. Оформить задание в соответствии с предъявленными требованиями.
4. По возможности, осуществить проверку полученных результатов.

Для работы с печатными и электронными ресурсами СЗИУ имеется возможность доступа к электронным ресурсам. Организация работы студентов с электронной библиотекой указана на сайте института (странице сайта – «Научная библиотека»).

## **8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет**

### **8.1. Основная литература**

1. Иванченко И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов, - Москва : Издательство Юрайт, 2022, - 261 с., ISBN 978-5-534-11386-0
2. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 381 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://idp.nwipa.ru:2254/bcode/412934>.
3. Лукасевич И.Я. Финансовое моделирование в фирме : учебник для вузов , - Москва : Издательство Юрайт, 2024 – 356 с., ISBN 978-5-534-11944-2.
4. Финансовые рынки : учебник / [Е. Н. Алифанова, Е. В. Алтухова, Л. Н. Андрианова и др.] ; под общей редакцией Е. Н. Алифановой, Б. Б. Рубцова. - Москва :КноРус, 2025. - 371 с. - Текст: электронный. - URL: <https://book.ru/books/957271>

### **8.2. Дополнительная литература**

1. Брюховецкая, Светлана Владимировна. Финансовые рынки : практикум : учебное пособие / С. В. Брюховецкая, И. А. Гусева. - Москва :КноРус, 2024. - 536 с. - Текст: электронный. - URL: <https://book.ru/books/951877>
2. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5.
3. Роджер Гибсон. Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс] : управление финансовыми рисками / Гибсон Роджер. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016. — 276 с. — 978-5-9614-0775-4. — Режим доступа: <http://idp.nwipa.ru:2945/41496.html>.
4. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной

деятельности предприятия [Электронный ресурс] : учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2015. — 418 с. — 978-5-394-02256-2. — Режим доступа: <http://idp.nwipa.ru:2945/14110.html>.

5. Рыбин, Виктор Николаевич. Финансовые рынки : в 2 частях : учебное пособие. Ч. 1 : Финансовые рынки Российской Федерации / В.Н. Рыбин, А.В. Рыбин. - Москва : РУСАЙНС, 2024. - 73 с. - Текст: электронный. - URL: <https://book.ru/books/953945>

6. Никитина, Татьяна Викторовна. Финансовые рынки и институты : краткий курс : учебник и практикум для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. - 3-е изд., испр. и доп. - Москва :Юрайт, 2022. - 97 с. - Текст: электронный. - URL: <https://urait.ru/book/finansovye-rynki-i-instituty-kratkiy-kurs-490688>

7. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / [Н. А. Бабурина, Н. Б. Болдырева, И. Г. Горловская и др.] ; под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва :Юрайт, 2022. - 379 с. - Текст: электронный. - URL: <https://urait.ru/book/finansovye-rynki-i-instituty-490173>

8. Якунина, Алла Викторовна. Финансовые рынки : учебное пособие / А.В. Якунина, С.В. Якунин, Ю.В. Семернина. - Санкт-Петербург [и др.] : Лань, 2022. - 123 с. - Текст: электронный. - URL: <https://e.lanbook.com/book/266840>.

### **8.3. Нормативные правовые документы**

1. Конституция Российской Федерации.
2. Бюджетный Кодекс Российской Федерации.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации.
5. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
6. Федеральный закон № 86-ФЗ от 10.07.2002 «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
7. Федеральный закон № 17-ФЗ от 03.02.1996 «О банках и банковской деятельности» с изменениями и дополнениями.
8. Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ «О центральном депозитарии»
9. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
10. Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенс. фондах»
11. Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»
12. Федеральный закон от 18.07.2009 № 190-ФЗ «О кредитной кооперации»
13. Федеральный закон от 08.12.1995 № 193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации»

14. Федеральный закон от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в РФ»
15. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности»
16. Федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»
17. Федеральный закон от 02.07.2010 № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»
18. Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»
19. Государственная программа Российской Федерации «Развитие финансовых и страховых рынков, создание международного финансового центра»
20. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. № 2043-р)

#### **8.4. Интернет-ресурсы.**

1. Банк России. Доклад о денежно-кредитной политике: Информационно-аналитический Сборник. - Москва, 2015. – Выпуск № 3 (11). - [http://www.cbr.ru/publ/ddcp/2015\\_03\\_ddcp.pdf](http://www.cbr.ru/publ/ddcp/2015_03_ddcp.pdf)
2. Банк России. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2014 году. - Москва, 2015. - [http://www.cbr.ru/publ/archive/root\\_get\\_blob.aspx?doc\\_id=9878](http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9878).
3. Банк России. Департамент банковского надзора. Экспресс-выпуск. Обзор банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия) Аналитические показатели - Москва, 2015. – №155. - [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/obs\\_ex.pdf](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf)
4. Обзор международной системы финансового регулирования: Банк России. – Москва, 2014. - [http://cbr.ru/analytics/fin\\_stab/OMSFR\\_2014-07.pdf](http://cbr.ru/analytics/fin_stab/OMSFR_2014-07.pdf).
5. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) -Центральный банк Российской Федерации
6. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) - Федеральная служба государственной статистики
7. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - Министерство финансов Российской Федерации

#### **9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Для проведения занятий необходимы стандартно оборудованные учебные кабинеты и компьютерные классы, соответствующие санитарным и строительным нормам и правилам.

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций:
2.	Специализированная мебель и оргсредства: аудитории

3.	Технические средства обучения: Персональные компьютеры; компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV.
----	---

На семинарских занятиях используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «GoogleChrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows MediaPlayer»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «MicrosoftPowerPoint»);
- пакеты прикладных программ SPSS/PC+, СТАТИСТИКА,
- программные комплексы Word, Excel, ТЕСТУНИВЕРСАЛ,
- правовые базы данных «Консультант+», «Гарант», «Кодекс», «Эталон».