

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
финансов и кредита


Сысоева Е. Ф.

30.06.2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.06.01 Финансовые инновации

1. Шифр и наименование направления подготовки/специальности:
38.03.02 «Менеджмент»
2. Профиль подготовки/специализации: Финансовый менеджмент
3. Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
4. Форма образования: очная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: финансов и кредита
6. Составители программы: Иванова О.В., к.э.н., доцент
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол № 6 от 21.06.2018 г.
8. Учебный год: 2019-2020 Семестр: 7

9. Цели и задачи учебной дисциплины:

Целью изучения дисциплины является формирование комплекса знаний о сущности финансовых инноваций и финансового инжиниринга, раскрытие процесса разработки финансовых инноваций и специфических особенностей отдельных финансовых инструментов.

Задачи:

- раскрыть сущность, факторы формирования и провести классификацию финансовых инноваций;
- определить содержание процесса финансового инжиниринга;
- рассмотреть основные стратегии и технологии разработки инноваций, методы и этапы инновационного процесса;
- изучить виды синтетических и структурированных продуктов, раскрыть процесс их конструирования, области и цели использования.
- раскрыть понятие ипотеки, ипотечного кредитования и ипотечных ценных бумаг;
- определить сущность, виды цели секьюритизации, принципы и механизмы осуществления сделок секьюритизации.
- сформировать знания об основных видах современных финансовых инструментов.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: блок Б1, вариативная часть, дисциплина по выбору.

Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям, дисциплины, для которых данная дисциплина является предшествующей:

студент должен знать:

- механизм функционирования финансового рынка, его сегментацию, основные инструменты анализа;
- основные финансовые инструменты, характеризующиеся как финансовые инновации;
- особенности инжиниринговых процедур в области финансов для оценки рисков, сопутствующих принятию управленческих решений;
- процессы, механизмы и риски секьюритизации активов;
- методы и инструменты анализа информации при принятии управленческих решений в области финансовых инноваций;

студент должен уметь:

- выявлять риски финансовых инноваций;
- работать с научной и эмпирической информацией в области финансовых инноваций, анализировать ее на предмет наличия рыночных и специфических рисков;
- применять понятийно-категориальный аппарат в профессиональной деятельности
- использовать методы и инструменты анализа информации при принятии управленческих решений в области финансовых инноваций;

студент должен владеть:

- навыками количественного и качественного анализа рыночных и специфических рисков, характеризующих финансовые инновации, для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

Дисциплина, для которой данная дисциплина является предшествующей:

- «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские», «Международные валютно-кредитные отношения».

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	

ПК-9	способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	<p>студент должен знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> -методы и инструменты анализа информации при принятии управленческих решений в области финансовых инноваций; <p>студент должен уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> -выявлять риски финансовых инноваций; -оценивать воздействие макроэкономической среды на поведение участников финансовых рынков и - анализировать поведение участников финансового рынка; <p>студент должен владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками выявления и анализа рыночных и специфических рисков, характеризующих финансовые инновации, с целью принятия решений об инвестировании и финансировании.
ПК-15	уметь проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	<p>студент должен знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - финансовые риски внедрения инноваций на финансовом рынке; - особенности инжиниринговых процедур в области финансов для оценки рисков, сопутствующих принятию управленческих решений; - процессы, механизмы и риски секьюритизации активов; -методы и инструменты анализа рисков при принятии управленческих решений в области финансовых инноваций; <p>студент должен уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> -выявлять риски финансовых инноваций; - работать с научной и эмпирической информацией в области финансовых инноваций, анализировать ее на предмет наличия рыночных и специфических рисков; - применять понятийно-категориальный аппарат в профессиональной деятельности - использовать методы и инструменты анализа рисков при принятии управленческих решений в области финансовых инноваций; <p>студент должен владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками количественного и качественного анализа рыночных и специфических рисков, характеризующих финансовые инновации, для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. - 3/108

Форма промежуточной аттестации: зачет.

13. Виды учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость (часы)			
	Всего	По семестрам		
		7 семестр		...
Аудиторные занятия	54	54		
в том числе: лекции	36	36		
Практические	18	18		
Лабораторные	-	-		
Самостоятельная работа	54	54		
Форма промежуточной аттестации:				
зачет				
Итого:	72	72		

13.1 Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
Лекции		
1.	Финансовые инновации: сущность, факторы, классификация	Сущность инноваций, их признаки как эк. явления Понятие финансовых инноваций, их особенности и факторы формирования Классификация инноваций, виды финансовых инноваций.
2.	Финансовый инжиниринг как процесс разработки финансовых инноваций	Понятие инжиниринга, его виды. Сущность финансового инжиниринга. Функции и факторы, области применения финансового инжиниринга Финансовый инжиниринг в коммерческих банках
3.	Стратегии и технологии разработки инноваций	Сущность, модели и факторы инновационного процесса. Этапы инновационного процесса. Методы генерации инновационных идей. Инновационные стратегии и их виды.
4.	Синтетические и структурированные ценные бумаги	Понятие синтетических и структурированных продуктов, их отличие от элементарных ценных бумаг. Виды. Конструирование синтетических и структурированных инструментов, области и цели их использования.
5.	Ипотека и ипотечное кредитование.	Понятие ипотеки. Ипотечное кредитование. Характеристики ипотечных кредитов. Виды ипотечных ценных бумаг.
6.	Секьюритизация ипотечных кредитов	Сущность, виды секьюритизации. Цели секьюритизации. Принципы и механизмы осуществления сделок секьюритизации. Риски. Основные понятия секьюритизации. Риски секьюритизации. Виды секьюритизируемых активов. Секьюритизация в России.
Практические занятия		
1.	Финансовые инновации: сущность, факторы, классификация	Сущность инноваций, их признаки как эк. явления Понятие финансовых инноваций, их особенности и факторы формирования Классификация инноваций, виды финансовых инноваций.
2.	Финансовый инжиниринг как процесс разработки финансовых инноваций	Понятие инжиниринга, его виды. Сущность финансового инжиниринга. Функции и факторы, области применения финансового инжиниринга Финансовый инжиниринг в коммерческих банках
3.	Стратегии и технологии разработки инноваций	Сущность, модели и факторы инновационного процесса. Этапы инновационного процесса. Методы генерации инновационных идей. Инновационные стратегии и их виды.
4.	Синтетические и структурированные ценные бумаги	Понятие синтетических и структурированных продуктов, их отличие от элементарных ценных бумаг. Виды. Конструирование синтетических и структурированных инструментов, области и цели их использования.
5.	Ипотека и ипотечное кредитование.	Понятие ипотеки. Ипотечное кредитование. Характеристики ипотечных кредитов. Виды ипотечных ценных бумаг.
6.	Секьюритизация ипотечных кредитов	Сущность, виды секьюритизации. Цели секьюритизации. Принципы и механизмы осуществления сделок секьюритизации. Риски. Основные понятия секьюритизации. Риски секьюритизации. Виды секьюритизируемых активов. Секьюритизация в России.

13.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Виды занятий (часов)				
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	Всего

1.	Финансовые инновации: сущность, факторы, классификация	6	2	-	9	17
2.	Финансовый инжиниринг как процесс разработки финансовых инноваций	6	4	-	9	19
3.	Стратегии и технологии разработки инноваций	6	2	-	9	17
4.	Синтетические и структурированные ценные бумаги	6	4	-	9	19
5.	Ипотека и ипотечное кредитование.	6	2	-	9	17
6.	Секьюритизация ипотечных кредитов	6	4	-	9	19
Итого:		36	18	-	54	108

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для достижения цели и задач преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как практические занятия, тестовые, контрольные работы и практические задания, творческое задание и эссе.

Методические указания для обучающихся при работе на практическом занятии

Практические занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

В связи с тем, что активность обучающегося на практических занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, то подготовка к таким занятиям требует ответственного отношения.

Текущий контроль знаний студентов осуществляется посредством их тестирования, выполнения практических заданий, контрольных работ, проводимых не менее четырех раз за период обучения.

15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1.	Рынок ценных бумаг : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе и др. ; под ред. Е.Ф. Жукова. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 567 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01495-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: //biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764.

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
2.	Берзон, Н.И. Инновации на финансовых рынках / Н.И. Берзон, Е.А. Буянова, В.Д. Газман ; под ред. Н.И. Берзон, Т.В. Теплова. - М. : Высшая школа экономики, 2013. - 422 с.
3.	Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов/ А.Н. Буренин., – изд. 4-е, дополн. –М.: ООО «НТО», 2011. –394 с
4.	Галиц Л. Финансовая инженерия. Инструменты и способы управления финансовым риском / Л. Галиц. – М., ТВП, 1998. – 600 с.
5.	Дэвидсон Э. Секьюритизация ипотеки: мировой опыт, структурирование и анализ э-видсок, Сандерс Э., Вольф Л.-Л., Чинг А. – М: «Вершина», 2007. – 596 с.
6.	Иванова О.В. Банковские инновации и направления их развития в РФ / О.В. Иванова .— Воронеж : НАУКА-ЮНИПРЕСС, 2012 .— 153 с.
7.	Иванова О.В. Направления инновационного развития коммерческих банков / В.В. Гаврилов, О.В. Иванова // Государство, экономика, социум в мире инноваций: Сборник научных трудов участников VI Международной научно-практической конференции (30 мая 2012 г., г. Липецк). – Воронеж: Изд-во «НАУКА-ЮНИПРЕСС», 2012. – С. 125 - 127.
8.	Иванова О.В. О сущности банковских инноваций / О.В. Иванова // Финансы. Экономика.

	Стратегия. Серия: Инновационная экономика: человеческое измерение. ВГТА. 2010. - №3. – С.21-25.
9.	Иванова О.В. Классификация банковских инноваций / О.В. Иванова // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2010. - № 1. – С. 163-166
10.	Иванова О.В. Банковский инжиниринг как процесс создания банковских инноваций / О.В. Иванова // Финансы. Экономика. Стратегия. Серия: Инновационная экономика: человеческое измерение. ВГТА. 2011. - №3. – С.21-25.
11.	Инновации на финансовых рынках / Под общ. ред.: Т. В. Теплова, Н. И. Берзон. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2013. – 428 с.
12.	Кавкин А.В. Рынок кредитных деривативов / А.В. Кавкин. – М.: Экзамен, 2001. –288 с.
13.	Колб Р. Финансовые деривативы : Учебник / Роберт У. Колб. — Пер. с англ. — 2-е изд. — М. : Информ.-изд. дом "Филинь", 1997. —
14.	Логинов А.А. Акции, опционы, "фантомы" для менеджеров. Финансовые инновации и корпоративное управление / А. А. Логинов . – Гелеос, 2011. – 208 с.
15.	Маршалл Дж.Ф., Бансал В.К. Финансовая инженерия: Полное руководство по финансовым нововведениям: пер. с англ. / Дж.Ф. Маршалл, В.К. Бансал. - М.: ИНФРА-М, 1998. -386 с.
16.	Миркин Я.М. Финансовое будущее России: экстремумы, бумы, системные риски / Я.М. Миркин. – М: Кнорус, 2011. – 480 с. – URL: http://www.mirkin.ru/index.php?option=com_content&task=blogcategory&id=126&Itemid=249
17.	О рынке ценных бумаг : федер. закон от 22 апр. 1996 г. №39-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru .
18.	Об акционерных обществах: Федер. закон от 26 дек. 1995 г. №208-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru .
19.	Об инвестиционных фондах : федер. закон от 29 нояб. 2001 г. №156-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru
20.	Об ипотеке (залоге недвижимости) : федер. закон от 16 июля 1998 г. №102-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru .
21.	Об ипотечных ценных бумагах: федер. закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru
22.	Рынок ценных бумаг : учебник / под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова -2-е изд. перераб. и доп. -М.: Финансы и статистика, 2008. - 448 с.
23.	Синки Дж., Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг : учебное пособие, пер. с англ. / Дж. Синки. - М. : Альпина Бизнес Букс, 2007 . - 1017 с.
24.	Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты : Учебник для студ. вузов / А.Б. Фельдман .— М. : Финансы и статистика, 2008 .— 301 с.
25.	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учеб. пособие / [под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой]. – СПб.: Питер, 2013. – 384 с.
26.	Халл Дж. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты / Дж. К. Халл. – Вильямс, 2010. – 1056 с.
27.	Ханс Питер Бэр. Секьюритизация активов. /пер. с нем./ - М., Волтерс Купер, 2006, глава 2. стр. 21-67, глава 4. стр. 93 – 207, глава 5. стр. 208-296
28.	Ценные бумаги, обеспеченные ипотекой и активами / под ред. Лакхбира Хейра; пер. с англ. – М.: Альпина бизнес букс, 2007
29.	Шляпочник Я. Новая культура инвестирования, или структурированные продукты / Я. Шляпочник, Г. Сорокопуд. – М., ЭКСМО, 2010. – 272 с.
30.	Financial Instruments Structured Products/ Handbook (http://www.oenb.at/en/img/phb_internet_tcm16-11173.pdf).

в) информационные электронно-образовательные ресурсы:

№ п/п	Источник
33.	http://www.minfin.ru/ru/ – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
34.	http://www.economy.gov.ru/ – официальный сайт Министерства экономического развития РФ
35.	http://www.imf.org – официальный сайт Международного валютного фонда.
36.	http://www.mirkin.ru – портал «Финансовые науки»
37.	http://www.consultant.ru – Справочная правовая система «Консультант-Плюс».
38.	http://www.cbr.ru/ – официальный сайт Банка России

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
39.	Иванова О.В. Финансовые рынки и финансовые институты : пособие для вузов / О.В.

17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы (при необходимости):

- персональный компьютер и видеопроекционное оборудование;
- программное обеспечение общего назначения Microsoft Office;
- информационно-справочная система. - URL : <http://www.consultant.ru>.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Автоматизированный аудио-визуальный комплекс (203а,206а,208а,200а), Мультимедийные проекторы Toshiba TLP 781 (ауд.201), NEC №P60 (ауд. 200а, 200б), EIKI Panasonic22 (актовый зал, ауд. 225); ноутбук Acer EX-4230 (ауд. 105).

19. Фонд оценочных средств:

19.1. Перечень компетенций с указанием этапов формирования и планируемых результатов обучения

Код и содержание компетенции (или ее части)	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции посредством формирования знаний, умений, навыков)	Этапы формирования компетенции (разделы (темы) дисциплины или модуля и их наименование)	ФОС* (средства оценивания)
ПК-9	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> -методы и инструменты анализа информации при принятии управленческих решений в области финансовых инноваций; 	<p>Финансовые инновации: сущность, факторы, классификации Финансовый инжиниринг как процесс разработки финансовых инноваций Стратегии и технологии разработки инноваций Синтетические и структурированные ценные бумаги Ипотека и ипотечное кредитование. Секьюритизация ипотечных кредитов</p>	Тест, контрольная работа
	<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> -выявлять риски финансовых инноваций; -оценивать воздействие макроэкономической среды на поведение участников финансовых рынков и - анализировать поведение участников финансового рынка; 	<p>Финансовые инновации: сущность, факторы, классификации Стратегии и технологии разработки инноваций Синтетические и структурированные ценные бумаги Ипотека и ипотечное кредитование. Секьюритизация ипотечных кредитов</p>	Тест, контрольная работа, эссе
	<p>владеть:</p> <p>студент должен владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками выявления и анализа рыночных и специфических рисков, характеризующих финансовые инновации, с целью принятия решений об инвестировании и финансировании. 	<p>Стратегии и технологии разработки инноваций Синтетические и структурированные ценные бумаги Ипотека и ипотечное кредитование. Секьюритизация ипотечных кредитов</p>	Практические задания

ПК-15	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - финансовые риски внедрения инноваций на финансовом рынке; - особенности инжиниринговых процедур в области финансов для оценки рисков, сопутствующих принятию управленческих решений; - процессы, механизмы и риски секьюритизации активов; - методы и инструменты анализа рисков при принятии управленческих решений в области финансовых инноваций; 	<p>Финансовые инновации: сущность, факторы, классификации Финансовый инжиниринг как процесс разработки финансовых инноваций Стратегии и технологии разработки инноваций Синтетические и структурированные ценные бумаги Ипотека и ипотечное кредитование. Секьюритизация ипотечных кредитов</p>	Эссе
	<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявлять риски финансовых инноваций; - работать с научной и эмпирической информацией в области финансовых инноваций, анализировать ее на предмет наличия рыночных и специфических рисков; - применять понятийно-категориальный аппарат в профессиональной деятельности - использовать методы и инструменты анализа рисков при принятии управленческих решений в области финансовых инноваций; 	<p>Финансовые инновации: сущность, факторы, классификации Финансовый инжиниринг как процесс разработки финансовых инноваций Стратегии и технологии разработки инноваций Синтетические и структурированные ценные бумаги Ипотека и ипотечное кредитование. Секьюритизация ипотечных кредитов</p>	Практические задания
	<p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками количественного и качественного анализа рыночных и специфических рисков, характеризующих финансовые инновации, с целью их моделирования и контроля, для целей принятия решений об инвестировании и финансировании. 	<p>Синтетические и структурированные ценные бумаги Ипотека и ипотечное кредитование. Секьюритизация ипотечных кредитов</p>	Практические задания
Промежуточная аттестация			Вопросы к зачету

19.2 Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации

Для оценивания результатов обучения на зачете используется 2-х балльная шкала: «зачтено», «не зачтено».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
---------------------------------	--------------------------------------	--------------

Выполнен полный объем заданий, в ответах на вопросы студент продемонстрировал взаимосвязь теоретических знаний с практическими навыками, умение работать с литературой, делать теоретические и практические выводы, выдвигать свои доказательства и аргументы	Компетенции полностью или в целом сформированы	Зачтено
Выполнено менее 50% заданий, в ответе присутствуют существенные ошибки	Не сформирован пороговый (базовый) уровень компетенций	Не зачтено

19.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

19.3.1 Перечень вопросов к зачету:

1. Сущность и классификация инноваций, виды финансовых инноваций.
2. Сущность инноваций, их признаки как экономического явления
3. Понятие финансовых инноваций, их особенности и факторы формирования
4. Финансовый инжиниринг в коммерческих банках
5. Сущность финансового инжиниринга его виды
6. Функции, факторы и области применения финансового инжиниринга
7. Сущность, модели и факторы инновационного процесса.
8. Этапы инновационного процесса. Методы генерации инновационных идей. Инновационные стратегии и их виды.
9. Понятие синтетических и структурированных продуктов, их отличие от элементарных ценных бумаг, виды.
10. Конструирование синтетических и структурированных инструментов, области и цели их использования
11. Понятие ипотеки. Ипотечное кредитование. Характеристики ипотечных кредитов. Виды ипотечных ценных бумаг.
12. Сущность, виды и цели секьюритизации.
13. Принципы и механизмы осуществления сделок секьюритизации.
14. Основные понятия секьюритизации и её риски.
15. Виды секьюритизируемых активов.
16. Отечественный опыт секьюритизации

19.3.2 Перечень практических заданий

1. Проект «Расчет доходности акций российских компаний с использованием модели CAPM»

Студент на основе информации, представленной в задании и открытых данных о котировках ценных бумаг и значениях фондовых индексов, должен провести необходимые расчеты и ответить на вопросы, поставленные в задании. Результаты работы оформляются письменно, представляются для совместного обсуждения на семинаре в форме презентации, отражающей пошаговое выполнение задания с демонстрацией всех исходных данных, результаты и выводы.

Задание:

Рассчитать будущую текущую доходность акций публичных российских компаний с использованием модели CAPM. Горизонт расчета – год (12 месяцев). Сделайте анализ рынка акций соответствующего сегмента и прогноз по отрасли. Подробно раскройте процесс расчетов.

Методические указания к выполнению практического задания изложены в учебно-методическом пособии: Иванова О.В. Финансовые рынки и финансовые институты : по-

2. Творческое задание

Группа разбивается на подгруппы по 5-6 человек. Каждая подгруппа должна придумать финансовую инновацию, презентовать её. Структура презентации:

- Суть финансовой инновации
- Её характеристики, тип инновации
- Целевой сегмент рынка
- Выгоды и риски для каждой из сторон
- Схема продвижения на рынок

По результатам презентаций группы задают друг другу вопросы, отвечают на них, выбирается лучшая по общему мнению финансовая инновация.

19.3.4 Тестовые задания

1. Опцион, который дает право покупателю, но не обязанность, купить определенный пакет ценных бумаг по соответствующей цене в течение срока действия этого опциона, – это:
 - А. Опцион на покупку
 - Б. Опцион на продажу
 - В. Стеллаж
2. Страйк-цена – это:
 - А. Текущая цена на рынке
 - Б. Цена исполнения опциона
 - В. Спот-цена
3. Сумма, которую покупатель опциона выплачивает продавцу в момент заключения сделки, называется:
 - А. Премией
 - Б. Франшизой
 - В. Танъемой
4. Если покупатель опциона решает не реализовывать свои права то:
 - А. Его выигрыш будет составлять сумму уплаченной продавцу премии;
 - Б. Его потери будут ограничиваться суммой уплаченной продавцу премии
 - В. Он ничего не потеряет и ничего не выиграет
5. Передача права на будущую передачу прав и обязанностей в отношении фьючерсного контракта может быть предметом:
 - А. Векселя
 - Б. Опционного контракта
 - В. Форвардного контракта
6. Стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива в определенный момент времени в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения, – это:
 - А. Фьючерсный контракт
 - Б. Биржевой опцион
 - В. Договор цессии
7. Где обращается фьючерсный контракт?
 - А. На бирже
 - Б. На внебиржевом рынке
 - В. На неорганизованном рынке

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он отвечает правильно на 95% вопросов.
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он отвечает правильно на 80% вопросов.
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он отвечает правильно на 65% вопросов.

19.3.4 Перечень заданий для контрольных работ

1. На каком рынке происходит коммерческий обмен различными инновациями?
А. фондовый рынок
Б. рынок инноваций
В. финансовый рынок
Г. рынок технологий
2. Понятие «новшество» и «инновация» соотносятся как:
А. синонимы
Б. антонимы
В. новшество – это потенциальная инновация
Г. никак не связаны
3. Выберите справедливые утверждения:
А. А. Смит впервые заметил связь технического прогресса и инноваций
Б. К. Маркс считал инновации контрреволюционными
В. Д. Медведев заложил основы инновационных процессов в России
Г. Й. Шумпетера можно считать основоположником теории инноваций
Д. Н. Кондратьев связывал инновации с экономическим развитием
Е. Д. Рикардо анализировал государственное регулирование инновационных процессов
4. Под инновацией в узком смысле понимается
5. В широком смысле инновация – это ...
6. Экономия затрат является обязательным следствием введения инновации: Да
Нет
7. Инновацией, прежде всего, следует считать
А. процесс
Б. результат
В. А и Б одновременно
Г. систему
Д. изменение
8. Дайте следующие определения: 1) инновация – это ... 2) финансовая инновация – это ...
9. Перечислите признаки инновации как экономического явления: ...
10. Выберите справедливое утверждение, касающееся финансовых инноваций:

- А. финансовые инновации делают рынок более эффективным
 - Б. способствуют росту волатильности на различных сегментах финансового рынка
 - В. приводят к росту агентских издержек и усугубляют агентские конфликты
 - Г. снижают степень асимметрии информации
11. Совершенный рынок – это
12. Перечислите причины внедрения финансовых инноваций: ...
13. Базовыми функциями финансовых инноваций являются: ...
14. По экономическому содержанию инновации делятся на:
- А. реактивные и стратегические
 - Б. единичные и диффузные
 - В. продуктовые, рыночные и процессы
 - Г. спроса и предложения
15. Перечислите группы финансовых инноваций по секторам финансового пространства: ...

Задача 1.

Текущий курс акций составляет 150 рублей. Цена исполнения опциона пут равна 160 рублей. Премия опциона составляет 11 рублей за акцию. Рассчитайте внутреннюю и временную стоимость опциона.

Задача 2.

Инвестор А приобрел трехмесячный европейский опцион на покупку 100 акций компании «Старт» с ценой исполнения 550 рублей за акцию. Премия опциона составила 5000 рублей. В момент исполнения опциона рыночная цена акции Компании «Старт» составляла 650 рублей. Рассчитайте доход от данной операции.

Задача 3.

Цена базисного актива (ценных бумаг) равна 2000 рублей, процентная ставка за привлечение заемных средств – 14 % годовых. Иных затрат, связанных с приобретением базового актива – нет. Рассчитайте цену трехмесячного фьючерса на данный базисный актив.

Задача 4.

Инвестор заключает фьючерсный контракт на фондовый индекс на 3 месяца. Рыночная процентная ставка равна 13 % годовых. По акциям, составляющим индекс, дивиденды не выплачиваются. Значение индекса на начало периода равно 10000 единиц. Рассчитайте цену данного фьючерса.

Задача 5.

У опциона на акции компании А базисная цена составляет 90 долларов при текущей цене 100 долларов. У опциона на акции компании Б базисная цена – 85 долларов при текущей цене 98 долларов. При прочих равных условиях, у какого из опционов будет выше премия?

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он полностью и без ошибок выполнил все задания;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако имеют место арифметические (расчетные) ошибки;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако в нём имеют место ошибки методического характера и арифметического

характера;

– оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он допустил методические ошибки или не выполнил задание вообще.

19.3.6 Темы эссе

1. Современное состояние и перспективы развития рынка деривативов (в России и мире).
2. Перспективы создания рынка российских депозитарных расписок.
3. Рынок евробумаг: структура, механизм эмиссии, операции.
4. Рынок ипотечного кредитования (современное состояние и перспективы). Ипотечные ценные бумаги в мировой и российской практике.
5. Рынок микрофинансирования, его специфика и особенности регулирования в России.
6. Новые инструменты финансового рынка.
7. Инструменты международного финансового рынка.
8. Объективные основы и направления глобализации финансовых рынков.
9. Фундаментальный и технический анализ фондового рынка.
10. Интернет-услуги на финансовом рынке: международный и российский опыт.
11. Новые биржевые технологии: мировой и российский опыт. Альтернативные торговые системы.
12. Арбитражные стратегии на рынке ценных бумаг.
13. Секьюритизация в России и мире
14. Ипотечные ценные бумаги
15. Финансовые инновации на базе новых технологий
16. Финансовые инновации в банковском бизнесе
17. Финансовые инновации в области расчетно-платежных систем
18. Синтетические финансовые инструменты
19. Структурированные финансовые продукты

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если содержание эссе соответствует заявленной теме, информация актуальна и значима, при написании использовался широкий круг источников, изложение текста аргументировано и логично, студент владеет специальным терминологическим научным аппаратом, тема раскрыта полностью, сопровождается иллюстративным материалом, содержит авторские представления о предмете исследования;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если содержание эссе соответствует теме, информация актуальна, при написании использовался ограниченный круг источников, изложение аргументировано, студент использует общенаучные термины, но допускает неточности в специальных, тема раскрыта не достаточно полно, сопровождается иллюстративным материалом, который не полностью отражает суть текста, авторское представление о предмете исследования четко не отражено;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если содержание эссе соответствует теме, информация актуальна и значима, при написании использовался узкий круг источников, студент не объясняет сути содержания, не использует специального терминологического аппарата, эссе не сопровождается иллюстративным материалом, не содержит авторского представления о предмете исследования;

- оценка «неудовлетворительно», если эссе не соответствует теме или последняя не раскрыта, использован один источник без ссылки на него, эссе не сопровождается иллюстративным материалом, не содержит авторского представления о предмете исследования.

Методические указания по написанию эссе

В процессе изучения дисциплины «Финансовые инновации» каждый студент должен выполнить одно или несколько творческих домашних заданий, одним из которых является написание эссе.

Эссе представляет собой короткий «прозаический этюд» на заданную тему. Тему эссе предлагает преподаватель или студент выбирает самостоятельно из числа предложенных. Цель написания эссе – дать краткий, но ёмкий ответ на поставленный вопрос. Для подготовки эссе предлагаются вопросы, которые требуют от студента не только знания материала учебного курса, но и большой самостоятельной работы по изучению специальных вопросов, работы со статистическим материалом, изучение материалов дискуссий по проблемам развития финансового рынка.

Студент использует для подготовки эссе все доступные информационные источники, в том числе данные, размещенные в сети Интернет, делая в тексте соответствующие ссылки. Если по предложенной проблеме существуют различные точки зрения, они должны быть приведены и аргументированы.

Если предложенная тема предполагает наличие количественных данных (параметры рынка, его отдельных сегментов, число участников, эмиссий и т.д.), должны быть приведены актуальные цифры с указанием источников информации.

Для раскрытия отдельных тем необходимо провести экономический или финансовый анализ; в этом случае в эссе приводятся только выводы такого анализа и наиболее важные аргументы, на основании которых эти выводы сделаны.

Объем эссе составляет 8 – 12 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1 интервал). Завершается эссе обзором литературы, где приводятся монографии, книги, статьи и прочие источники по данной теме с указанием всех выходных данных. Могут быть представлены приложения, которые уже не являются текстом эссе, но могут представлять определенный интерес (первичная статистика, исходные данные для анализа, графики, таблицы и т.д.).

Оформляется эссе в произвольной форме и сдается строго в указанные преподавателем сроки (на бумажном носителе и в электронном виде).

19.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины, осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация проводится в соответствии с Положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущая аттестация проводится в формах: письменных работ (тестирование, выполнение практических заданий), оценки результатов практической деятельности (курсовая работа). Критерии оценивания приведены выше.

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы, тестовые задания, позволяющие оценить уровень полученных знаний.