

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Санкт-Петербургский государственный  
экономический университет»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

по дисциплине

**ФИНАНСОВОЕ КОНСТРУИРОВАНИЕ**

Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль) программы	Корпоративные финансы
Уровень высшего образования	Магистратура
Форма обучения	очная

**Санкт-Петербург  
2020**

## Содержание

1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины.....	3
2. Структура ФОС по дисциплине.....	5
3. Показатели и критерии оценки компетенций.....	6
4. Шкала оценивания результата.....	9
5. Перечень заданий по дисциплине.....	10
6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания...	16
7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями.....	17

## 1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

1.1. Фонд оценочных средств предназначен для оценки результатов обучения по учебной дисциплине.

Рабочей программой дисциплины предусмотрено формирование следующих компетенций:

Таблица 1.1.1. Перечень формируемых дисциплиной компетенций

Код компетенции	Наименование компетенции
ПК-1	способностью владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления
ПК-4	способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне
ПК-16	способностью провести консалтинговые исследования финансовых проблем по заказам хозяйствующих субъектов, включая финансово-кредитные организации, органов государственной власти и органов местного самоуправления
ПК-19	способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования
ДПК-3	способностью разъяснить клиенту суть финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов

1.2. Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным содержательным компонентом компетенций, формируемых дисциплиной. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы. Планируемые результаты обучения, характеризующие этапы формирования компетенции, представлены в табл. 1.2.1.:

Таблица 1.2.1. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Этапы формирования компетенций	Наименование дисциплины	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
<i>Первый уровень (пороговый) (ПК-1)-1</i>	Финансовое конструирование	<p><b>Знать:</b> методы аналитической работы, связанные с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм З1 (ПК-1)</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать и интерпретировать финансовые результаты деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм У1 (ПК-1)</p> <p><b>Владеть:</b> навыками анализа финансово-хозяйственной деятельности финансово-кредитных организаций, органов государственной власти и местного самоуправления В1 (ПК-1)</p>
<i>Первый уровень (пороговый) (ПК-4)-1</i>	Финансовое конструирование	<p><b>Знать:</b> подходы к анализу существующих финансово-экономических рисков в области международных финансов; формы организации взаимоотношений с внешней средой НКО З1 (ПК-4)</p> <p><b>Уметь:</b> дать оценку и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей в области международных финансов; дать характеристику особенностей источников финансирования инвестиций; выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений; У1 (ПК-4)</p> <p><b>Владеть:</b> методами инвестирования и финансирования международных проектов; техникой публичного представления, аргументации, доказывания и защиты варианта своего решения В1 (ПК-4)</p>
<i>Первый уровень (пороговый) (ПК-16)-1</i>	Финансовое конструирование	<p><b>Знать:</b> методы анализа финансово-экономических рисков; методы разработки финансовых стратегий и оценки стоимости публичных компаний З1 (ПК-16)</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать и интерпретировать риски экономических агентов, действующих на финансовых рынках У1 (ПК-16)</p> <p><b>Владеть:</b> навыками анализа стратегического поведения экономических агентов на различных сегментах финансовых рынков В1 (ПК-16)</p>

Этапы формирования компетенций	Наименование дисциплины	Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций (показатели освоения компетенции)
1	2	3
<i>Первый уровень (пороговый) (ПК-19)-1</i>	Финансовое конструирование	<p><b>Знать:</b> методы сбора, анализа и систематизации информации для научного исследования в области стратегического управления денежно-кредитными процессами 31 (ПК-19)</p> <p><b>Уметь:</b> использовать результаты исследования проблем финансового и денежно-кредитного регулирования для составления финансовых обзоров и отчетов У1 (ПК-19)</p> <p><b>Владеть:</b> Навыками сбора, систематизации информации, выбора средств и методов решения задач исследования в области стратегического управления денежно-кредитными процессами для разработки оптимальной модели управления В1 (ПК-19)</p>
ДПК-3	Финансовое конструирование	<p><b>Знать:</b> методы структурирования финансовых продуктов, анализа их юридических и экономических характеристик 3 (ДПК-3)</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать юридические и экономические характеристики финансовых продуктов; осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг; рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски; анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) У (ДПК-3)</p> <p><b>Владеть:</b> навыками работы с клиентами финансово-кредитных организаций В (ДПК-3)).</p>

1.3. Входной уровень знаний, умений, опыта деятельности, требуемых для формирования компетенции:

- *формулирует основные определения теории финансов;*
- *выбирает методики решения поставленной проблемы анализа финансово-экономических рисков;*
- *определяет факторы, влияющие на решение, и разделяет их на значимые и малозначимые;*
- *осуществляет отсев малозначимых влияющих факторов;*
- *проводит статистическую обработку исходных данных (также с использованием информационных технологий);*

## 2. Структура ФОС по дисциплине

Оценка проводится методом сопоставления параметров продемонстрированного магистрантом продукта деятельности с заданными эталонами и стандартами по критериям.

Для положительного заключения по результатам оценочной процедуры по учебной дисциплине установлено пороговое значение показателя, при котором принимается положительное решение, констатирующее результаты освоения магистрантом дисциплины.

Таблица 2.1. Объекты оценивания и наименование оценочных средств

Номер и наименование тем	Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки  Устная/письменная
Тема 1. Введение в финансовое конструирование	Текущий контроль	Критический анализ одного из направлений теории финансов в современной научной литературе	Групповая дискуссия по результатам презентаций критического анализа	Устная
Тема 2. Инструменты и методы реализации финансовых инноваций	Текущий контроль	Инструменты финансовой инженерии. Методы финансовой инженерии.	Практическая работа (доклад/групповая презентация)	Письменная/устная
Тема 3. Основные принципы конструирования базовых долговых и долевого финансовых инструментов	Текущий контроль	Анализ современных финансовых инструментов с фиксированной доходностью (долговые) и с плавающей доходностью (долевые)	Практическая работа (доклад/групповая презентация)	Письменная/устная
Тема 4. Производные финансовые инструменты как элементы финансовых инноваций	Текущий контроль	Анализ современных производных финансовых инструментов различной структуры	Практическая работа (доклад/групповая презентация)	Письменная/устная
Тема 5. Гибридные финансовые инструменты	Текущий контроль	Анализ долговых гибридов на примере конвертируемой облигации	Практическая работа (доклад/групповая презентация)	Устная
Тема 6. Кредитные деривативы	Текущий контроль	Анализ использования кредитных деривативов в современной корпоративной практике	Собеседование по теме	Устная
Тема 7. Свопы как элементы финансовых инноваций	Текущий контроль	Процентные, валютные, сырьевые свопы и принципы их структурирования	Собеседование по теме	Устная
Тема 8. Основы конструирования финансовых экспертных систем	Текущий контроль	Анализ экспертной системы для поддержки принятия инвестиционных решений по акции нефтяной компании	Практическая работа (доклад/групповая презентация)	Письменная/устная

Все темы и разделы:	Промежуточная аттестация	Обобщенные результаты обучения по дисциплине, теоретические знания и практические навыки	Вопросы к зачету	Устная
Итоговый контроль по дисциплине	-	Вопрос 1. Знать: Инструментарий финансового инженера. Основные концептуальные и физические средства финансового конструирования. Вопрос 2. Уметь: Сформировать корпоративный портфель облигаций, защищенный от колебаний рыночных процентных ставок. Вопрос 3. Владеть: Навыками оценки текущей стоимости финансовых инструментов с учетом восприятия риска инвесторами.	Вопросы к ГИА	-

### 3. Показатели и критерии оценки компетенций

Оценка знаний, умений, владений может быть выражена в параметрах *«очень высокая»*, *«высокая»*, соответствующая академической оценке *«отлично»*; *«достаточно высокая»*, *«выше средней»*, соответствующая академической оценке *«хорошо»*; *«средняя»*, *«ниже средней»*, *«низкая»*, соответствующая академической оценке *«удовлетворительно»*; *«очень низкая»*, соответствующая академической оценке *«неудовлетворительно»*.

Таблица 3.1. Текущий контроль

№	Виды работ	Критерии оценивания			
		Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
1	Работа на лекциях	Отсутствие участия студента в работе на занятии	Единичное высказывание	Высказывание суждений, активное участие в работе на занятии	Высказывание неординарных суждений, активное участие в работе на занятии
2	Работа на практических /семинарских занятиях	Выполнено менее 54%	Выполнено выше 54% до 69 %	Выполнено от 70% до 84 %	Выполнено выше 85%
3	Работа на практических занятиях, решение общих практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок
4	Работа на практических занятиях, решение индивидуальных практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное

				отдельными замечаниями	решение без ошибок
--	--	--	--	------------------------	--------------------

Критерии оценивания формулируются для каждой компетенции и отражают опознаваемую деятельность обучающегося, поддающуюся измерению.

Таблица 3.2. Обобщенные критерии оценивания результатов обучения<sup>1</sup>:

1	2 (балл 54)	3 (балл 55-69)	4 (балл 70-84)	5 (балл 85-100)
Отсутствует компетенция	Отсутствует компетенция	Базовый уровень освоения компетенции	Повышенный уровень освоения компетенции	Продвинутый уровень освоения компетенции
Компетенция не развита. Студент не владеет необходимыми знаниями.	Компетенция не развита. Обучающийся частично показывает знания, входящие в состав компетенции, понимает их необходимость, но не может их применять.	Компетенция развита. Обучающийся показывает общие знания, входящие в состав компетенции, имеет представление об их применении, умение извлекать и использовать основную (важную) информацию из полученных знаний	Компетенция развита. Обучающийся показывает полноту знаний, демонстрирует умения и навыки решения типовых задач.	Компетенция развита. Обучающийся показывает глубокие знания, демонстрирует умения и навыки решения сложных задач, умение принимать решения, создавать и применять документы, связанные с профессиональной деятельностью; способен самостоятельно решать проблему/задачу на основе изученных методов, приемов и технологий.

*Базовый уровень освоения компетенций* - обязательный для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины.

*Повышенный уровень освоения компетенций* - превышение минимальных характеристик сформированности компетенции для обучающегося.

*Продвинутый уровень освоения компетенций* - максимально возможная выраженность компетенции, важен как качественный ориентир для самосовершенствования, так и дополнительное к требованиям ОПОП освоение компетенций с учетом личностных характеристик:

- активное участие в конференциях, конкурсах, круглых столах и т. д. с получением зафиксированного положительного результата по вопросам, включенным в дисциплину;

<sup>1</sup> цифры от 1 до 5 – означают шкалу оценивания для всех уровней обучения.



- демонстрирует умение применять теоретические знания для решения практических задач повышенной сложности и нестандартных задач;
- выполнение в срок всех поставленных задач.

#### 4. Шкала оценивания результата

Таблица 4.1. Шкала критериев оценивания компетенций

Оценка	Содержание
1 2 (балл до 54)	Демонстрирует непонимание проблемы. Многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены. Демонстрируется первичное восприятие материала. Работа незакончена и /или это плагиат.
3 (балл 55-69)	Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию, выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер.
4 (балл 70-84)	Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения.
5 (балл 85-100)	Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены. Продemonстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостный характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход.

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования и Положением о балльно-рейтинговой системе.

Для оценки сформированности результатов обучения по дисциплине используется **балльно-рейтинговая система успеваемости обучающихся**.

Формой итогового контроля по дисциплине является зачет с оценкой, итоговая оценка формируется в соответствии со шкалой, приведенной ниже в таблице:

Баллы	Оценка
<55	неудовлетворительно
<70	удовлетворительно
<85	хорошо
>85	отлично

## 5. Перечень заданий по дисциплине

### 5.1. Задания для текущего контроля

Таблица 5.1.1. Перечень заданий текущего контроля и их наименование

Наименование оценочных средств	Содержание задания
Доклад по теме групповой дискуссии	Темы докладов: 1. Продукты финансовой инженерии как охраняемые результаты интеллектуальной деятельности (ОРИД). 2. Оценка стоимости базовых (основных) долговых и долевого финансовых инструментов. 3. Конструирование и оценка финансового инструмента с фиксированной доходностью «Купонная облигация». 4. Разработка схемы оценки финансового инструмента «Конвертируемая облигация с отказом от конвертации». 5. Новые направления финансовой инженерии. И т. д.
Практическая работа	Тема 2: «Инструменты финансовой инженерии. Методы финансовой инженерии». Тема 3: «Анализ современных форвардных и фьючерсных контрактов, сходство и различие». Тема 4: «Анализ современных внебиржевых финансовых инструментов опционного типа». Тема 5: «Процентные, валютные, сырьевые свопы и принципы их структурирования». И т. д.
Собеседование по теме	Тема: «Финансовые экспертные системы»

### 5.2. Контрольные точки БРС

#### Контрольная точка №1 Решение контрольно-аналитических заданий

Инструкция:

Количество вариантов задания: 2

Количество задач в задании: 3

Время выполнения задания: 25 мин.

Пример задач

#### Вариант 1

Задача 1. В начале холдингового периода (1 год) цена акции компании А составляет 40 рублей. По окончании 1-го квартала года цена акции составила 41 рубль, и предполагается выплата дивиденда в размере 2 рубля на акцию. Дивиденд будет reinvestирован в такие же акции. В конце холдингового периода цена акции прогнозируется на уровне 45 рублей. Рассчитайте годовую ожидаемую доходность акции компании А с учетом и без учета reinvestирования полученных дивидендов.

Задача 2. Компания А выпустила облигации на сумму 5 млрд. рублей. Облигации будут погашены через 10 лет. Для своевременного погашения облигаций компании необходимо создать специальный фонд, в который будут ежегодно отчисляться равные суммы денежных средств. У компании имеется возможность инвестировать средства фонда под 10% годовых до наступления срока погашения облигаций.

Рассчитайте размер ежегодных отчислений для накопления в выкупном фонде суммы, достаточной для своевременного полного погашения облигаций. Оцените изменение суммы ежегодных отчислений при увеличении частоты начислений процента до двух раз в год ( $m=2$ ).

#### Вариант 2

Задача 1. В начале холдингового периода (1 год) цена акции компании А составляет 40 рублей. По окончании 1-го квартала года по акции предполагается выплата дивиденда в размере 2 руб. В конце холдингового периода цена акции прогнозируется на уровне 45 рублей. Имеется возможность реинвестировать дивиденд по безрисковой ставке 5% годовых. Рассчитайте годовую ожидаемую доходность акции компании А.

Контрольная точка точка №2. Доклад и презентация в MS PowerPoint

#### **Инструкция:**

Количество вариантов задания: каждый студент получает индивидуальное задание по темам: «Основные принципы конструирования базовых долговых и долевого финансовых инструментов», «Производные финансовые инструменты как элементы финансовых инноваций» и «Гибридные финансовые инструменты».

Время выполнения задания: самостоятельная работа дома.

Вы можете воспользоваться учебной, специальной монографической и периодической научной литературой из рекомендуемого списка, а также специализированными базами данных и ресурсами Интернета

#### **Текст задания:**

#### Индивидуальные задания по темам

1. Финансовые инструменты с фиксированной доходностью.
2. Финансовые инструменты, связанные с собственным капиталом.
3. Синтетические финансовые инструменты.
4. Современные модели оценки стоимости форвардных и фьючерсных контрактов.
5. Основные принципы хеджирования рисков форвардными и фьючерсными инструментами.

6. Коэффициент хеджирования и принцип перекрестного хеджирования.
7. Российские фьючерсные контракты.
8. Однопериодные опционы и их основные параметры.
9. Простые и сложные опционные стратегии.
10. Основные принципы ценообразования опционов.
11. Основные принципы, заложенные в модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.
12. Многопериодные опционы.
13. Принципы классификации своповых контрактов.
14. Валютные свопы. Хеджирование рисков с помощью валютного свопа.
15. Процентный своп. Хеджирование с помощью процентного свопа.
16. Модель стоимости кредитного дефолтного свопа.
17. Принципы хеджирования риска с помощью дефолтных свопов.
18. Кривые доходности облигаций.
19. Облигация с нулевым купоном. Стриппинг облигации.
20. Чувствительность цены облигации к изменению рыночной процентной ставки. Дюрация купонной облигации.
21. Дюрация портфеля облигаций.
22. Иммунизация портфеля облигаций.
23. Секьюритизация долговых обязательств.
24. Современные ипотечные облигации.
25. Гибриды на основе процентных и долевого финансовых инструментов.
26. Депозитарные расписки (ADR, GDR), принципы их конструирования.

При подготовке задания обратите внимание на следующие моменты:

- необходимо свести к минимуму, а по возможности – исключить прямое копирование текста из источников Интернета;
- не следует использовать «псевдонаучные» источники, такие как Википедия и Инвестопедия, т.к. информация в них изложена бессистемно и часто не имеет строгой научной основы;
- изучите стандарты цитирования и правильно оформите все ссылки на использованные источники информации;
- завершением работы должен явиться полный библиографический список использованной научной и методической литературы, законодательных и нормативных актов, баз данных и других ресурсов Интернета. Качество библиографического списка существенно влияет на общую оценку Вашей работы.

**Текущая работа. Дискуссия: «Концептуальные средства финансовой инженерии»**

Время выполнения задания: самостоятельная работа дома

Вы можете воспользоваться учебной, специальной монографической и периодической научной литературой из рекомендуемого списка, а также специализированными базами данных и ресурсами Интернета

#### **Текст задания**

- Теоретические подходы к определению стоимости и доходности финансовых активов и обязательств;
- Методы оценки риска и его измерения;
- Портфельные теории (теории портфеля ценных бумаг, портфеля активов, обязательств, и т. д.);
- Теоретические основы хеджирования рисков;
- Сравнительное налогообложение при различных формах организации хозяйственной деятельности;
- Системы бухгалтерского учета.

### **5.2. Промежуточная аттестация- зачет с оценкой**

#### **Вопросы к зачету по дисциплине**

Дисциплина: Финансовое конструирование

Количество вариантов: 15

Количество заданий в билете: 2 контрольных вопроса, 1 задача (задание)

Время выполнения: 1 час

Вы можете воспользоваться калькулятором

#### **Контрольные вопросы к дифференцированному зачету**

1. Изложите краткую историю возникновения финансового конструирования как научной дисциплины.
2. Назовите основные инструменты финансового инженера.
3. Чем отличаются физические и концептуальные средства финансовой инженерии.
4. В чем заключается взаимосвязь финансового конструирования с инвестиционным анализом и финансовым корпоративным управлением.
5. Дайте краткую характеристику основных факторов, способствующих развитию финансового конструирования.
6. Перечислите основные математические и экономические модели, применяемые в финансовом конструировании.
7. Перечислите основные экономические и финансовые модели, применяемые в финансовом конструировании.
8. Дайте краткую характеристику основных моделей ценообразования, применяемых в финансовом конструировании.
9. Назовите основные виды производных финансовых инструментов.
10. В чем заключается различие элементарных и гибридных финансовых инструментов.
11. Какие продукты финансовой инженерии Вам известны.

12. Дайте характеристику финансовых инструментов с фиксированной доходностью.
13. Дайте характеристику финансовых инструментов, связанных с собственным капиталом.
14. Что такое синтетический финансовый инструмент.
15. Какие модели оценки стоимости форвардных и фьючерсных контрактов Вам известны.
16. Что такое форвардный курс иностранной валюты.
17. Что такое форвардная процентная ставка.
18. Что такое форвардная цена контракта.
19. Изложите основные принципы хеджирования рисков форвардными и фьючерсными инструментами.
20. Что такое коэффициент хеджирования.
21. В чем заключается принцип перекрестного хеджирования.
22. Какие российские фьючерсные контракты Вам известны.
23. Что такое однопериодные опционы, каковы их основные параметры.
24. В чем заключается различие простых и сложных опционных стратегий.
25. Изложите основные принципы ценообразования опционов.
26. Изложите основные принципы, заложенные в модели ценообразования опционов Блэка-Шоулза.
27. Что такое многопериодный опцион, для чего он используется.
28. Изложите принципы классификации свопов.
29. Что такое валютный своп, для чего он используется.
30. Как осуществляется хеджирование с помощью валютного свопа.  
Ценообразование валютных свопов.
31. Что такое процентный своп, для чего он используется.
32. Как осуществляется хеджирование с помощью процентного свопа.  
Ценообразование процентных свопов.
33. Что такое кредитный своп, для чего он используется.
34. Модель стоимости кредитного дефолтного свопа.
35. Изложите основные принципы хеджирования риска с помощью дефолтных свопов.
36. Что такое свопопцион, для чего он используется.
37. Что означает чувствительность цены депозитного сертификата к изменению рыночной процентной ставки.
38. Что такое структурированный депозитный сертификат, для чего он используется.
39. Для чего используются кривые доходности облигаций.
40. Что такое облигация с нулевым купоном. Что такое стриппинг облигации.
41. Что означает чувствительность цены облигации к изменению рыночной процентной ставки.
42. Объясните экономический смысл понятия дюрации купонной облигации.

43. Чем принципиально отличается дюрация облигации от дюрации портфеля облигаций.
44. Что такое иммунизация портфеля облигаций.
45. Что такое наведенная доходность облигации. Как строится кривая наведенной доходности.
46. Что такое секьюритизация, для чего она используется.
47. Что такое ипотечный сертификат участия.
48. Что такое структурированная ипотечная облигация.
49. Чем принципиально отличается облигация, обеспеченная долговыми обязательствами (CDO) от облигации, обеспеченной активами (ABS).
50. Что такое двухвалютная (кросс-валютная) облигация.
51. Как структурируются гибриды на основе процентных и долевых финансовых инструментов.
52. Дайте краткие характеристики гибридов на основе процентных и валютных финансовых инструментов.
53. Дайте краткую характеристику связанных кредитных нот (CLN).
54. Что такое нота участия в кредите (LPN).
55. Что такое маржинальная сделка, для чего используются маржинальные сделки.
56. Какие виды маржинальных сделок Вам известны.
57. Назовите основные особенности конструирования индексных фондов (ETF).
58. Что такое депозитарные расписки (ADR, GDR), каковы принципы их конструирования.
59. Что такое опцион эмитента, для чего он используется.
60. Что такое варрант, чем он отличается от опциона.

### **Задачи и задания к зачету по дисциплине**

**Задача 1.** Приведите алгоритм расчета прогнозной цены депозитного сертификата с учетом восприятия риска инвесторами. Объясните, как повлияет величина ожидаемой доходности на цену сертификата, если:

- а) ожидаемая доходность равна процентной ставке по сертификату;
- б) ожидаемая доходность ниже процентной ставки по сертификату;
- с) ожидаемая доходность выше процентной ставки по сертификату.

**Задание 2.** Дайте краткое описание основных этапов выпуска Депозитарной расписки (например, ADR – American Depositary Receipt). Объясните назначение и основные свойства этого производного финансового инструмента.

**Задание 3.** Объясните, в чем заключается экономический смысл маржинальных сделок с акциями на фондовой бирже. На примере сделки по покупке акций с маржой сформулируйте критерий для направления

Маржинального требования (Margin Call) брокером инвестору с точки зрения соотношения величин фактической маржи и поддерживаемой маржи.

**Задание 4.** Объясните, в чем заключается экономический смысл маржинальных сделок с акциями на фондовой бирже. На примере сделки по короткой продаже акций сформулируйте критерий для направления Маржинального требования (Margin Call) брокером инвестору с точки зрения соотношения величин фактической маржи и поддерживаемой маржи.

**Задача 5.** Сформируйте корпоративный портфель облигаций, защищенный от колебаний рыночной процентной ставки. При заданной доходности 10% портфель должен обеспечить через десять лет доход 100 тыс. рублей.

## **6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания**

Процедура оценивания результатов обучения по дисциплине характеризующих этапы формирования компетенций, представлена паспортом фонда оценочных средств по дисциплине (раздел 1).

Комплект оценочных средств хранится на кафедре, ежегодно обновляется. Для промежуточной аттестации в виде экзамена КОС по дисциплине обновляется и утверждается за 14 дней до начала сессионного периода и хранится в недоступном месте от несанкционированного доступа. Ответственность несет кафедра.

**Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся** Университета по ОПОП регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Текущий контроль успеваемости в Университете является формой контроля качества знаний обучающихся, осуществляемого в межсессионный период обучения с целью определения качества освоения ОПОП.

Текущий контроль успеваемости осуществляется: на лекциях, практических занятиях, в рамках контроля самостоятельной работы.

Обучающиеся заранее информируются о критериях и процедуре текущего контроля успеваемости преподавателями по соответствующей учебной дисциплине.

Успеваемость при текущем контроле характеризует объем и качество выполненной обучающимся работы по дисциплине.

Педагогические виды и формы, используемые в процессе текущего контроля успеваемости обучающихся, определяются методической комиссией кафедры. Выбираемый вид текущего контроля обеспечивает наиболее полный и объективный контроль (измерение и фиксирование) уровня освоения результатов обучения по дисциплине.

Преподаватели предоставляют сведения о текущей успеваемости обучающихся в рамках проведения текущей аттестации в семестре в деканаты/



учебный отдел института в сроки, определенные внутренними распорядительными документами Университета.

В целях обеспечения текущего контроля успеваемости преподаватель проводит консультации.

Преподаватель, ведущий занятия семинарского типа, проводит **аттестацию обучающихся за прошедший период**. Аттестация проводится, если проведено не менее 3 практических занятий, в установленные институтом сроки, не реже 1 раза за учебный семестр. Обучающиеся аттестуются путем выставления в соответствующую групповую ведомость записей по системе: «аттестован» или «не аттестован».

Преподаватель, проставляя итоги аттестации, доводит результаты аттестации до сведения студенческой группы и объясняет причины отрицательной аттестации по запросу обучающегося.

При аттестации обучающихся учитываются следующие факторы:

- результаты работы на занятиях, показанные при этом знания по дисциплине, усвоение навыков практического применения теоретических знаний, степень активности на практических занятиях;
- результаты и активность участия в семинарах и коллоквиумах;
- результаты выполнения контрольных работ;
- результаты и объем выполненных заданий в рамках самостоятельной работы обучающихся;
- результаты личных бесед со студентами по материалу учебной дисциплины;
- посещение студентами, семинарских и практических занятий, лабораторных работ;
- своевременная ликвидация задолженностей по пройденному материалу, возникших вследствие пропуска занятий либо неудовлетворительных оценок по результатам работы на занятиях.

**Промежуточная аттестация** обучающихся Университета является формой контроля результатов обучения по дисциплине с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся требованиям, установленным образовательной программой.

## **7. Особенности освоения дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями**

Адаптированные оценочные материалы содержатся в адаптированной ОПОП. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Самостоятельная работа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов позволяет своевременно выявить затруднения и отставание и внести коррективы в учебную деятельность. Конкретные формы и виды самостоятельной работы обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов устанавливаются преподавателем. Выбор форм и видов самостоятельной работы, обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов осуществляется с учетом их способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала. Формы самостоятельной работы устанавливаются с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге или на компьютере, в форме тестирования, электронных тренажеров и т.п.).

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа. Для обучающихся с нарушениями зрения предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в устной форме. Для обучающихся с нарушениями слуха предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в письменной форме.

Таблица 7.1. – Категории обучающихся с ОВЗ, способы восприятия ими информации и методы их обучения.

Категории обучающихся по нозологиям		Методы обучения
с нарушениями зрения	Слепые. Способ восприятия информации: осязательно-слуховой	<i>Аудиально-кинестетические</i> , предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания. Могут использоваться при условии, что визуальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями зрения: <i>визуально-кинестетические</i> , предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания; <i>аудио-визуальные</i> , основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; <i>аудио-визуально-кинестетические</i> , базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.
	Слабовидящие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	
С нарушениями слуха	Глухие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательный	<i>визуально-кинестетические</i> , предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания. Могут использоваться при условии, что аудиальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями слуха: <i>аудио-визуальные</i> , основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; <i>аудиально-кинестетические</i> , предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания; <i>аудио-визуально-кинестетические</i> , базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.
	Слабослышащие. Способ восприятия информации: Зрительно-осязательно-слуховой	
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-	<ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>визуально-кинестетические</i>;</li> <li>– <i>аудио-визуальные</i>;</li> <li>– <i>аудиально-кинестетические</i>;</li> <li>– <i>аудио-визуально-кинестетические</i>.</li> </ul>

	слуховой	
--	----------	--

Таблица 7.2. – Способы адаптации образовательных ресурсов.

Условные обозначения:

«+» - образовательный ресурс, не требующий адаптации;

«АФ» - адаптированный формат к особенностям приема-передачи информации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ формат образовательного ресурса, в том числе с использованием специальных технических средств;

«АЭ» - альтернативный эквивалент используемого ресурса

Категории обучающихся по нозологиям		Образовательные ресурсы				
		Электронные				Печатные
		мультимедиа	графические	аудио	текстовые, электронные аналоги печатных изданий	
С нарушениями зрения	Слепые	АФ	АЭ (например, создание материальной модели графического объекта (3Dмодели))	+	АЭ (например, аудио описание)	АЭ (например, печатный материал, выполненный рельефно-точечным шрифтом Л.Брайля)
	Слабовидящие	АФ	АФ	+	АФ	АФ
С нарушениями слуха	Глухие	АФ	+	АЭ (например, текстовое описание, гипер-ссылки)	+	+
	Слабослышащие	АФ	+	АФ	+	+
С нарушениями опорно-двигательного аппарата		+	+	+	+	+

Таблица 7.3. - Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в СПбГЭУ

Категории обучающихся по нозологиям	Форма контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями зрения	- <i>устная проверка:</i> дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; - <i>с использованием компьютера и специального ПО:</i> работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.

С нарушениями слуха	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>письменная проверка</i>: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>- <i>с использованием компьютера и специального ПО</i>: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.</li> </ul>
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>письменная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (альтернативных средства ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>- <i>устная проверка, с использованием специальных технических средств</i> (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> <li>- <i>с использованием компьютера и специального ПО</i> (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы - предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.</li> </ul>

### **7.1. Задания для текущего контроля для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями**

*Текущий контроль и промежуточная аттестация* обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ осуществляется с использованием оценочных средств, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации, в том числе с использованием специальных технических средств.

*Текущий контроль успеваемости для обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ* направлен на своевременное выявление затруднений и отставания в обучении и внесения коррективов в учебную деятельность. Возможно осуществление входного контроля для определения его способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала.

### **7.2. Задания для промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями**

*Форма промежуточной аттестации* устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т. п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

*Промежуточная аттестация*, при необходимости, может проводиться в несколько этапов. Для этого рекомендуется использовать рубежный контроль, который является контрольной точкой по завершению изучения раздела или темы дисциплины, междисциплинарного курса, практик и ее разделов с целью оценивания уровня освоения программного материала. Формы и срок проведения рубежного контроля определяются преподавателем (мастером производственного обучения) с учетом индивидуальных психофизических особенностей обучающихся.