

Проект «Конструирование структурных продуктов для розничных инвесторов»/ Project Structuring of Financial Products for Retail Investors

1 курс

Ведущая:

	<p>Мария Ткаченко, начальник отдела инвестиционных продуктов ПАО «Совкомбанк»</p> <p>Мария специализируется на разработке структурных продуктов для инвесторов с различным отношением к риску. До «Совкомбанка» 4 года работала в ФГ БКС в Департаменте операций с производными инструментами.</p> <p>Профессиональные интересы:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Разработка методологии оценки риск-профиля инвестора; 2) Конструирование структурных продуктов для разных категорий инвесторов; 3) Анализ эмитентов российского и мирового облигационного рынков. <p>Мария получила степень бакалавра экономики по специальности «Фондовый рынок и рынок инвестиций» и магистра экономики по специальности «Финансы и кредит», программа «Финансовый инжиниринг», в НИУ ВШЭ. В настоящее время занимается подготовкой кандидатской диссертации по теме «Конструирование и оценка эффективности структурированных финансовых продуктов на примере корзинных нот».</p>
---	---

<p>Что такое структурный продукт и зачем он нужен?</p>	<p>Процентные ставки как на российском, так и на мировом рынке постепенно снижаются, что уменьшает привлекательность инструментов с фиксированной доходностью - депозитов и облигаций. Структурный финансовый продукт - это механизм, состоящий из двух и более простых активов (например, депозит+опцион), который можно настроить с учетом потребностей конкретного инвестора. Структурный продукт позволяет получить более высокую доходность, чем в среднем по рынку, при этом риск убытков может быть четко ограничен в зависимости от риск-профиля инвестора.</p>
<p>Цель проекта</p>	<p>Формирование у студентов магистерской программы «Финансовый инжиниринг» понимания процесса инвестирования в структурный продукт и практических навыков расчета его справедливой цены.</p>
<p>Сроки реализации проекта</p>	<p>12 академических часов.</p> <p>Предполагаются встречи с обсуждением промежуточных результатов каждые две недели и консультации по возникающим вопросам по электронной почте.</p>

Предпочтительный формат работы	Группа в составе 4-5 человек
Требования к участникам, необходимые для успешного выполнения проекта	<p>Участники рабочей группы должны обладать уверенными знаниями по основам финансового рынка и базовыми знаниями по рынку производных финансовых инструментов. Обязателен интерес к российскому финансовому рынку и отслеживание текущей экономической ситуации. Также необходимы знание английского на уровне не ниже Intermediate и навыки чтения специализированных статей.</p> <p>Приветствуются базовые знания терминала <i>Bloomberg</i>.</p>
Технические требования	На некоторых встречах необходимо наличие ноутбука у каждого участника группы.
Примерный график реализации проекта	<p>1 занятие: Вводная часть</p> <p>Определение структурного продукта и целей, с которыми он создается. Обзор текущего состояния рынка структурных продуктов в России и в мире. Определение риск-профиля инвестора и характеристика продуктов, подходящих инвесторам того или иного профиля. Проблемы инвесторов, которые решает тот или иной структурный продукт.</p> <p>Задание к следующему занятию: выбрать риск-профиль, в котором будет создаваться продукт. Изучить примеры подобных продуктов, распространенные на российском и мировом рынке.</p> <p>2 занятие:</p> <p>Обсуждение найденных примеров. Составление портрета российского инвестора, для которого будет создаваться продукт. Конструирование продукта на основании выбранной из мирового опыта базы и собственных идей. Построение модели ценообразования продукта в MS Excel. Оценка адекватности результата с точки зрения разработчика. Тестирование модели на нескольких базисных активах.</p> <p>Задание к следующему занятию: доработать модель ценообразования продукта. Подготовить групповую презентацию с описанием продукта и его целевой аудитории, моделью ценообразования и выводами.</p> <p>3 занятие:</p> <p>Презентация результатов проекта</p>
Форма отчетности	<p>Финансовая модель продукта в MS Excel;</p> <p>Презентация продукта рабочей группой</p>

<p>Критерии качества реализации проекта</p>	<p>Обоснование, почему следует создать именно такой продукт, исходя из того, какие проблемы инвестора он решит и в чем его актуальность при текущей экономической ситуации;</p> <p>Вовлеченность всех участников группы в процесс;</p> <p>Полнота и адекватность модели ценообразования продукта с точки зрения разработчика;</p> <p>Понятность презентации с точки зрения потенциального инвестора;</p> <p>Качество выступления.</p>
--	---