

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

1 курс

Ведущая:

	<p><b>Мария Ткаченко, начальник отдела инвестиционных продуктов ПАО «Совкомбанк»</b></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> <ul style="list-style-type: none"> <li>1) Разработка методологии оценки риск-профиля инвестора;</li> <li>2) Конструирование структурных продуктов для разных категорий инвесторов;</li> <li>3) Анализ эмитентов российского и мирового облигационного рынков.</li> </ul> <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><b>Что такое структурный продукт и зачем он нужен?</b></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+опция), 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><b>Цель проекта</b></p>	<p>Формирование у студентов магистерской программы «Финансовый инжиниринг» понимания процесса инвестирования в структурный продукт и практических навыков расчета его справедливой цены.</p>
<p><b>Сроки реализации проекта</b></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>

<b>Предпочтительный формат работы</b>	Группа в составе 4-5 человек
<b>Требования к участникам, необходимые для успешного выполнения проекта</b>	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.  Приветствуются базовые знания терминала <i>Bloomberg</i> .
<b>Технические требования</b>	На некоторых встречах необходимо наличие ноутбука у каждого участника группы.
<b>Примерный график реализации проекта</b>	<p><b>1 занятие: Вводная часть</b>  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><b>Задание к следующему занятию:</b> выбрать риск-профиль, в котором будет создаваться продукт. Изучить примеры подобных продуктов, распространенные на российском и мировом рынке.</p> <p><b>2 занятие:</b>  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><b>Задание к следующему занятию:</b> доработать модель ценообразования продукта. Подготовить групповую презентацию с описанием продукта и его целевой аудитории, моделью ценообразования и выводами.</p> <p><b>3 занятие:</b>  Презентация результатов проекта</p>
<b>Форма отчетности</b>	Финансовая модель продукта в MS Excel; Презентация продукта рабочей группой

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