Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Факультет экономический

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе,
качеству образования – первый
проректор
_____ Хагуров Т.А.
«29» мая 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.03.01 УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ В ГЛОБАЛЬНОЙ БИЗНЕС-СРЕДЕ

Направление подготовки	38.04.02 Менеджмент
Направленность (профиль)	Международный бизнес
Программа подготовки	академическая
Форма обучения	очная
Квалификация (степень)	магистр

Краснодар 2020

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины: формирование и углубление у магистрантов необходимого объема компетенций, в т.ч. знаний, умений и навыков о структуре, функциях, субъектах и объектах фондового рынка в глобальной бизнес-среде, современных моделях, инструментах и методах управления портфелем ценных бумаг.

Задачи дисциплины:

- овладение теоретическими и прикладными основами управления портфелем ценных бумаг в глобальной бизнес-среде;
- получение необходимых знаний по определению доходности ценных бумаг, оценке и минимизации рисков портфеля ценных бумаг, диверсификации инвестиционного портфеля с учетом динамики фондового рынка и факторов риска.

1.2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 «Управление портфелем ценных бумаг в глобальной бизнес-среде» входит в дисциплины по выбору вариативной части учебного плана по направлению подготовки (профиль) 38.04.02 «Менеджмент» (уровень магистратуры), профиль «Международный бизнес».

Для изучения дисциплины необходимы базовые знания по следующим дисциплинам: «Современный стратегический анализ», «Корпоративные финансы», «Корпоративные инвестиционные стратегии в международном бизнесе».

Полученные при изучении дисциплины знания используются при написании выпускной квалификационной работы и в последующей практической деятельности.

1.3 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций (ПК)

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	**уметь**	**владеть**
1.	ПК-5	владением методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде	методы экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде	применять методы экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде	навыками экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде
2.	ПК-6	способностью обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями	методы обобщения и оценки результатов исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями	обобщать и критически оценивать результаты исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и зарубежными исследователями	Навыками обобщения и критической оценки результатов исследований актуальных проблем управления, полученные отечественными и

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	**уметь**	**владеть**
					зарубежными исследователям

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зач. ед. (144 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице *(для студентов ОФО)*

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры (часы)			
			В			
Контактная работа, в том числе:		**28,3**	**28,3**			
Аудиторные занятия (всего):		**28**	**28**	**-**		
Занятия лекционного типа		8	8	-	-	-
Лабораторные занятия		-	-	-	-	-
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)		20	20	-	-	-
		-	-	-	-	-
Иная контактная работа:						
Контроль самостоятельной работы (КСР)		-	-	-		
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,3	0,3	-		
Самостоятельная работа, в том числе:		**89**	**89**			
Курсовая работа		-	-	-	-	-
Проработка учебного (теоретического) материала		36	36		-	-
Выполнение индивидуальных заданий (подготовка сообщений, презентаций)		29	29		-	-
Реферат		4	4		-	-
Подготовка к текущему контролю		20	20		-	-
Контроль:						
Подготовка к экзамену		8,7	8,7			
Общая трудоемкость	**час.**	**144**	**144**	**-**	**-**	**-**
	в том числе контактная работа	**28,3**	**28,3**	**-**		
	зач. ед	**4**	**4**	**-**		

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины (*для ОФО*).

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	СРС
1	2	3	4	5	6	7
1.	Международный фондовый рынок в условиях глобализации	13	1	2		10

2.	Субъекты международного фондового рынка	13	1	2		10
3.	Объекты международного фондового рынка	15	1	2		12
4	Фондовый рынок и его характеристики	17	1	2		14
5	Акции	19	1	4		14
6	Облигации и векселя	19	1	4		14
7	Управление портфелем ценных бумаг в глобальной бизнес-среде	21	2	4		15
	Итого по дисциплине:		**8**	**20**		**89**

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины

2.3.1 Занятия лекционного типа

№ раздела	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Международный фондовый рынок в условиях глобализации	Определение РЦБ, функции и структура. Специфика, сущность, роль и особенности фондового рынка. Первичный и вторичный рынок. Общие и специфические функции РЦБ.	Контрольные вопросы, Тест (Т)
4	Фондовый рынок и его характеристики	Фондовый рынок: биржевой и внебиржевой. Фондовые биржи. Капитализация фондового рынка, фондовые индексы.	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
5	Акции	Экономическая характеристика акций, классификация. Акции обыкновенные и привилегированные. Оценка стоимости, доходности и риска акций	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
7	Управление портфелем ценных бумаг в глобальной бизнес-среде	Понятие и классификация портфеля ценных бумаг. Доходность и риск портфеля. Диверсификация портфеля, модель Г. Марковитца, модель У. Шарпа, APT, CAPM	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)

2.3.1 Практические занятия

№ раздела	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1	Международный фондовый рынок в условиях глобализации	Определение РЦБ, функции и структура. Специфика, сущность, роль и особенности фондового рынка. Первичный и вторичный рынок. Общие и специфические функции РЦБ.	Контрольные вопросы, Тест (Т)

2	Субъекты международного фондового рынка	Основные субъекты фондового рынка: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники: брокеры, дилеры, регистраторы, депозитарии, организаторы торговли. Органы регулирования и контроля.	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
3	Объекты международного фондового рынка	Понятие «ценная бумага». Классификация ценных бумаг. Первичные ценные бумаги. Долевые и долговые бумаги. Вторичные ценные бумаги. Производные инструменты рынка (деривативы).	Контрольные вопросы, реферат (Р)
4	Фондовый рынок и его характеристики	Фондовый рынок: биржевой и небиржевой. Фондовые биржи. Капитализация фондового рынка, фондовые индексы.	Контрольные вопросы, реферат(Р)
5	Акции	Экономическая характеристика акций, классификация. Акции обыкновенные и привилегированные. Оценка стоимости, доходности и риска акций	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
6	Облигации и векселя	Экономическая характеристика, классификация, оценка стоимости, доходности и риска облигаций. Вексель. Классификация векселей. Простой и переводной вексель. Женевская и англо-саксонская вексельные системы.	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)
7	Управление портфелем ценных бумаг в глобальной бизнес-среде	Понятие и классификация портфеля ценных бумаг. Доходность и риск портфеля. Диверсификация портфеля, модель Г. Марковитца, модель У. Шарпа, APT, CAPM	Контрольные вопросы, расчетное задание (РЗ)

2.3.3 Лабораторные занятия

Лабораторные занятия не предусмотрены учебным планом.

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ

Курсовые работы не предусмотрены учебным планом.

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1	Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к семинарским занятиям	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

2	Подготовка к решению задач	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
3	Подготовка рефератов (презентаций)	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.
4	Подготовка к выполнению расчетно-графических заданий	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
5	Подготовка к текущему контролю	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

– в печатной форме увеличенным шрифтом,

– в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа,

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины лекции, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются студентам.

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций. Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала. На практических занятиях также осуществляется проверка выполнения заданий.

При проведении практических занятий студенты готовят и представляют (с использованием программы Power Point) небольшие сообщения по наиболее важным теоретическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других слушателей. В число видов работы, выполняемой слушателями самостоятельно, входят: 1) поиск и изучение литературы по рассматриваемой теме; 2) поиск и анализ научных статей, монографий по рассматриваемой теме; 3) подготовка реферативных обзоров; 4) подготовка презентации.

Интерактивные и информационно-коммуникативные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях: при реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии: дискуссии (круглые столы) презентации. В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют личностно-ориентированному подходу.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается особый порядок освоения указанной дисциплины. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения (ролевая игра), технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Вышеозначенные образовательные технологии дают наиболее эффективные результаты освоения дисциплины с позиций актуализации содержания темы занятия, выработки продуктивного мышления, терминологической грамотности и компетентности обучаемого в аспекте социально-направленной позиции будущего специалиста, и мотивации к инициативному и творческому освоению учебного материала.

Рекомендации по использованию интерактивных и информационных образовательных технологий были осуществлены согласно методических указаниям к подобного рода работам. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации

Оценочным средством контроля результата освоения содержания дисциплины являются специально разработанные тесты и контрольные задания.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

– в печатной форме увеличенным шрифтом,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

Примерные темы рефератов (ПК-5, ПК-6)

1. Обзор фондового зарубежной рынка страны (по выбору).
2. Формы и способы анализа на международном рынке ценных бумаг.
3. Рейтинговая система оценки качества ценных бумаг.
4. Рынок ценных бумаг отдельных стран (по выбору).
5. Инвестиционные механизмы международного рынка ценных бумаг.
6. Операции инвестиционных банков на рынке ценных бумаг США.
7. Операции коммерческих банков на международном рынке ценных бумаг.
8. Организация учетной системы на рынке ценных бумаг: зарубежный и
9. российский опыт.
10. Организация системы клиринга и расчетов на рынке ценных бумаг: зарубежный и
11. российский опыт.
12. Внебиржевые электронные торговые системы.
13. Инвестирование на международном рынке ценных бумаг.
14. Международные фондовые биржи.
15. Международный рынок деривативов и срочных финансовых инструментов.
16. Торговля ценными бумагами в сети Интернет.
17. Мировой уровень развития информационной инфраструктуры рынка ценных
18. бумаг.
19. Присутствие государства на развитых рынках ценных бумаг.
20. Рынок еврооблигаций: организация и участники.
21. Международная система регулирования рынка ценных бумаг.
22. Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг. Задачи, способы фундаментального анализа рынка ценных бумаг.
23. Фондовые индексы как индикаторы конъюнктуры фондового рынка. Виды и способы расчета фондовых индексов.

Примеры контрольных вопросов по темам дисциплины (ПК-5, ПК-6)

Тема 1. Международный фондовый рынок в условиях глобализации

1. Что представляют собой фондовый рынок и как он соотносится с понятием «рынок ценных бумаг»?
2. Охарактеризуйте основные функции современного фондового рынка.
3. Какие виды фондовых рынков выделяют по организации торговли?
4. Чем отличаются первичный и вторичный рынки ценных бумаг?
5. Охарактеризуйте основные различия американской и германской моделей фондового рынка?
6. Опишите структуру российского рынка ценных бумаг.
7. Перечислите основные факторы влияющие на процессы интеграции национальных фондовых рынков.
8. Охарактеризуйте положительные и отрицательные стороны процессов глобализации для национальных фондовых рынков.

Тема 2. Субъекты международного фондового рынка

1. Перечислите основных субъектов фондового рынка.
2. Дайте определение профессиональной деятельности на фондовом рынке?
3. Какие виды деятельности на фондовом рынке считаются профессиональными?

4. Какие виды деятельности на фондовом рынке считаются финансовым посредничеством?
5. Какие виды деятельности относятся к учетным и организационно-техническим?
6. Какую роль играют на фондовом рынке организаторы торговли?
7. Назовите пять наиболее крупных международных фондовых бирж.
8. Охарактеризуйте формы регулирования и контроля фондовых рынков, известные в мировой практике.

Примеры тестовых заданий (ПК-5, ПК-6)

1. Субъектом рынка ценных бумаг является?
    а. акция;
    б. брокер;
    в. облигация.
2. Объектом рынка ценных бумаг является?
    а. эмитент;
    б. вексель;
    в. инвестор;
    г. акция.
3. Акция является:
    а. долговой ценной бумагой
    б. первичной ценной бумагой
    в. производным инструментом рынка
    г. эмиссионной ценной бумагой
4. Что относится к инфраструктуре рынка ценных бумаг?
    а. регистрационная сеть;
    б. эмитент;
    в. органы регулирования.
5. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг относят:
    а. аккумулирующую функцию;
    б. информационную функцию;
    в. учетную функцию.
6. К специфическим функциям рынка ценных бумаг относят:
    а. коммерческую функцию;
    б. перераспределительную функцию;
    в. учетную функцию.
7. В зависимости от времени и способа поступления ценных бумаг в оборот рынок ценных бумаг подразделяется:
    а. на первичный и вторичный;
    б. на международный, региональный, национальный и местный;
    в. на организованный и неорганизованный.
8. Чем отличается первичный рынок от вторичного рынка ценных бумаг?
    а. первичный рынок — это рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг, а вторичный — только выпуск;
    б. на первичном рынке происходит обращение только что выпущенных в обращение ценных бумаг, а на вторичном — ранее выпущенных ценных бумаг;
    в. к задачам первичного рынка ценных бумаг относят развитие инфраструктуры рынка, а вторичного — организацию выпуска ценных бумаг.
9. Виды рынка ценных бумаг:
    а. биржевой и внебиржевой;
    б. первичный и вторичный;

в. рынок драгоценных металлов и страховой рынок

10. Наиболее надежным ориентиром для принятия инвестиционного решения может служить:
    а. ликвидационная стоимость акции;
    б. эмиссионная стоимость;
    в. внутренняя стоимость;
    г. курсовая стоимость.
11. Внутренняя стоимость облигации в любой момент времени равна:
    а. приведенной стоимости выплаченных купонных сумм;
    б. накопленной сумме процентных выплат;
    в. приведенной стоимости будущих купонных выплат и номинала;
    г. приведенной стоимости выплаченных и будущих купонных сумм.
12. Инфраструктура рынка ценных бумаг включает в себя:
    а. депозитарии;
    б. регистраторов (реестродержателей);
    в. эмитентов;
    г. инвесторов.
13. Долгосрочное движение цен в одном направлении, сохраняющееся независимо от случайных колебаний – это?
    а. спред;
    б. тренд;
    в. сплит;
    г. стрэнгл.
14. Портфель, который формируется из наиболее доходных, но и самых рискованных ценных бумаг называется?
    а. прогрессивный;
    б. диверсифицированный
    в. агрессивный
    г. бессистемный
15. Процесс создания определенной структуры портфеля путем распределения средств между различными видами ценных бумаг с целью снижения рисков – это?
    а. агрегирование портфеля;
    б. дюрация портфеля;
    в. диверсификация портфеля;
    г. арбитраж портфеля.

Примеры задач по дисциплине (ПК-5, ПК-6)

Задание 1. Сформировать портфель из 10-15 ценных бумаг и рассчитать предполагаемую доходность:

а) через 3 месяца;

б) через год;

в) через 3 года

Задание 2. Сформировать оптимальный портфель из 10-15 ценных бумаг российских эмитентов с помощью модели Г. Марковитца.

Задание 3. Сформировать оптимальный портфель из 10-15 ценных бумаг российских и зарубежных эмитентов с помощью модели У. Шарпа

Задание 4. Определить значение ковариации для ценных бумаг А и В в соответствии с приведенными данными о доходности данных бумаг.

Задание 5. Предположим, что портфель формируется из двух акций А и Б, доходность которых составляет 10 и 20 % годовых соответственно (табл.5.1).

Таблица 5.1 – Доходность портфеля ценных бумаг

Ценная бумага	Доля ценной бумаги в портфеле, %		
	Портфель 1	Портфель 2	Портфель 3
А	80	А	80
Б	20	Б	20

Рассчитать доходность портфелей.

Задание 6. Уставный капитал ПАО «Норд» составляет 6500 тыс. руб. Он сформирован из обыкновенных акций номиналом 100 руб. Чистые активы общества на конец отчетного года составили 851 800 тыс. руб., а чистая прибыль общества – 115 920 тыс. руб.

Какова балансовая (книжная) стоимость акций данного акционерного общества?

Задание **7.** Акции компании «Ист» не имеют биржевых котировок. Компания в 2009-2015 г.г. в конце марта выплачивала годовые дивиденды в сумме 250 руб. на одну привилегированную акцию.

Известно, что привилегированные акции компании «Вест», которая занимается аналогичным видом деятельности, по состоянию 1 апреля 2015 г. имели биржевой курс 2980 руб. за акцию. Компания ежегодно в марте выплачивает 300 руб. дивиденда на одну привилегированную акцию.

Рассчитайте на основе дивидендной модели справедливую цену одной акции компании «Ист» на 1 апреля 2016 г.

Задание 8. Отдел инвестиций подготовил для вас следующую информацию по акционерной компании «Х».

1) Компания «Х» в последние годы выплачивала (в конце мая) следующие дивиденды на одну обыкновенную акцию:

Год	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Дивиденд Х:	100	105	110,25	115,76	121,55	127,63

2) Стоимость собственного капитала для компании Х равна 8,65% (ставка дисконтирования).

Рассчитайте на основе дивидендной модели справедливую цену одной акции компании Х на 1 июня 2016 г?

Задание 9. Инвестор приобрел 100 акций АО «Скиф» уплатив 13500 руб., спустя три месяца он их продал, выручив 14200 руб. В период операции выплат дивидендов не было. Рассчитайте доходность операции в процентах годовых.

Задание 10. Курс акции компании Х в день покупки был равен 70, спустя три месяца он вырос до 75. Какую доходность получит инвестор, если продаст акцию? В инвестиционный период выплат дивидендов не было?

Задание 11. Инвестор приобрел 1 марта текущего года пакет акций по цене 1500 USD за штуку, а 1 сентября этого же года продал данный пакет по цене 1600 USD за акцию. Определить полную доходность операции, если в течение ее периода были выплачены дивиденды в сумме 70 USD на акцию.

Задание 12. На основе котировок акций компаний «А» и «В» определить доходность купли-продажи этих ценных бумаг за каждый период в процентах.

Рассчитать характеристики риска данных активов: дисперсию (σ^2), стандартное отклонение (σ), размах вариации (V).

На последний день месяца	Цена закрытия в РТС, USD		Доходность*, %	
	A	B	A	B
12	1,881	0,103	x	x
1	1,848	0,101		
2	1,905	0,108		
3	1,909	0,107		
4	1,911	0,107		
5	2,150	0,114		
6	2,152	0,108		

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Вопросы экзамена по дисциплине (ПК-5, ПК-6)

1. Рынок ценных бумаг в системе глобальных финансовых рынков.
2. Структура современного международного рынка ценных бумаг
3. Функции международного рынка ценных бумаг
4. Основные участники международного фондового рынка
5. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.
6. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
7. Фондовые посредники на рынке ценных бумаг.
8. Депозитарно-регистрационная деятельность на рынке ценных бумаг.
9. Система регулирования национальных рынков ценных бумаг.
10. Саморегулирование рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка.
11. Фондовая биржа как организованный рынок ценных бумаг.
12. Фондовые биржи как высокоорганизованные рынки ценных бумаг. Основные черты
13. Функции современных фондовых бирж
14. Индикаторы фондового рынка. Биржевые индексы
15. Понятие и значение ценных бумаг.
16. Базовые характеристики ценной бумаги
17. Виды ценных бумаг на современном рынке ценных бумаг.
18. Экономическая характеристика и виды акций
19. Права, предоставляемые акциями
20. Механизм и нормативно-правовое обеспечение IPO
21. Виды и модели оценки стоимости акций
22. Измерение доходности и риска акций
23. Экономическая характеристика и классификация облигаций
24. Оценка стоимости, доходности и риска облигаций
25. Оценка стоимости, доходности и риска облигаций
26. Векселя, история их обращения на международном рынке

27. Российское вексельное право
28. Операции с векселями
29. Понятие и особенности государственных ценных бумаг
30. Понятие и классификации государственных ценных бумаг
31. Региональные и муниципальные ценные бумаги
32. Производные инструменты (финансовые деривативы).
33. Фьючерсная сделка, ее отличие от форвардного контракта.
34. Понятие и виды опционных контрактов.
35. Понятие и классификация портфеля ценных бумаг
36. Основные качественные характеристики портфеля ценных бумаг
37. Принципы формирования портфеля ценных бумаг
38. Диверсификация портфеля ценных бумаг
39. Портфельная теория Г. Марковитца
40. Модель оценки стоимости активов (CAPM)
41. Индексная модель У. Шарпа.
42. Модель выравненной цены (APT)
43. Коэффициент корреляции в оценке рисков портфеля ценных бумаг
44. Дисперсия и коэффициент ковариации в оценке рисков портфеля ценных бумаг
45. Коэффициент β в оценке доходности портфеля
46. Стратегии управления портфелем ценных бумаг

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

5.1 Основная литература:

1. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / В. А. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 306 с. — (Серия: Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/0768C6E8-073D-4399-89F9-101E0BD8DC20.
2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 560 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04458-4. — Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/7EC9AE6F-1D14-4A46-9D37-47062C30392F.
3. Основы портфельного инвестирования: учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 195 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/125FBCD7-ED62-4AF7-8BF5-2EA92A540444.

5.2 Дополнительная литература:

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации // URL. www. consultant.ru.
2. О рынке ценных бумаг. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ. // URL. www. consultant.ru.
3. Об акционерных обществах. Федеральный закон от 24 ноября 1995 г. № 208-ФЗ// URL. www. consultant.ru.

4. О простом и переводном векселе. Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ// URL. www. consultant.ru.
5. Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг. Федеральный закон от 29. 07. 1998 г. №136-ФЗ, // URL. www. consultant.ru.
6. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум: учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 399 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00558-5. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E.
7. Базиков, А.А. Рынок ценных бумаг: международный аспект (теория, методология, практика): монография / А.А. Базиков, М.К. Чистякова. - Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2016. - 250 с. : ил. - Библиогр.: с. 211-216. - ISBN 978-5-4475-8633-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446537 .
8. Международное и зарубежное финансовое регулирование: институты, сделки, инфраструктура : монография : в 2 ч. / под ред. А.В. Шамраева ; Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД России. - Москва : КНОРУС : ЦИПСиР, 2014. - Ч. 2. - 640 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-406-03008-0 ; [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=441391.
9. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 309 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343.

5.3 Периодические издания:

1. Инвестиции и управление
2. Рынок ценных бумаг
3. Портфельный инвестор
4. Управление риском
5. Управление финансовыми рисками
6. Финансовый директор
7. Финансовый менеджмент
8. Финансы и кредит
9. Финансовая аналитика: проблемы и решения

6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. URL:http://www.iacenter.ru – Официальный сайт Межведомственного аналитического центра.
2. URL: http://www.gks.ru – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.
3. URL:www.consultant.ru – Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
4. URL:http://www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
5. URL:http://www.nalog.ru — Официальный сайт Федеральной налоговой службы.
6. URL:http://www.cbr.ru - Сайт Центрального банка РФ
7. URL:http:// www. moex.com ОАО Московская биржа
8. URL:http://mfc-moscow.com Москва - международный финансовый центр

.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Студент может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и в целом общекультурные и профессиональные компетенции при выполнении следующих условий:

1) систематическая работа в аудитории и вне аудитории под руководством преподавателя, а также самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;
2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на практических занятиях и в процессе самостоятельной подготовки;
3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности бизнес-аналитика;
4) уяснение и сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление дискуссионных вопросов и неточностей в материалах, опубликованных периодической и специальной литературе;
5) в случае возникновения трудностей в освоении теоретических и практических положений дисциплины разработка предложений преподавателю в части совершенствования учебного курса;
6) выступление на научно-практических конференциях, подготовка научных статей для опубликования в периодической печати, участие в работе студенческих научных обществ, круглых столах и диспутах.

Рекомендуемый перечень методических указаний для обучающихся по освоению дисциплины (модуля):

1. Аретова Е.В. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.
2. Литвинский К.О. Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.
3. Тимченко А.И. Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.
4. Тхагапсо Р.А. Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. – Краснодар: Кубанский государственный университет, 2017.

Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya.

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости.

8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.

При изучении дисциплины «Управление портфелем ценных бумаг в глобальной бизнес-среде» используется следующее программное обеспечение: Microsoft Office 2016.

8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

Электронно-библиотечная система (ЭБС) BOOK.ru,
«Консультант студента" (www.studentlibrary.ru),
Электронная библиотечная система "Университетская библиотека ONLINE",
Электронная библиотечная система "Юрайт",
справочно-правовая система «Консультант Плюс» (http://www.consultant.ru),

Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (http://www.elibrary.ru)/.

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	АудиторииА208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Групповые и индивидуальные консультации	Кафедра мировой экономики и менеджмента (ауд. 236, 206А, 205Н, 218Н), ауд. А208Н
4.	Текущий контроль, промежуточная аттестация	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н,212Н, 214Н, 201А,205А,А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А,2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
5.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета Ауд. 213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н