

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС
Кафедра экономики и инвестиций

УТВЕРЖДЕНА
кафедрой экономики и инвестиций
Протокол от «20» декабря 2021 г.
№ 5

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ
Международная инвестиционная деятельность
Б1.В.10**

МИД

краткое наименование дисциплины
по направлению подготовки:
38.03.01 Экономика
направленность (профиль): «Международные экономические отношения»
квалификация выпускника: бакалавр
формы обучения: очная

Год набора 2021

Новосибирск, 2021 г.

Авторы – составители:

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и инвестиций СИУ – филиала РАНХиГС
Чирихин С.Н.

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и инвестиций СИУ – филиала РАНХиГС
Филатова Н. Г.

Заведующий кафедрой
экономики и инвестиций СИУ – филиала РАНХиГС
канд. экон. наук, доцент Гурунян Т.В.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	5
3. Содержание и структура дисциплины.....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	8
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	18
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	19
7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	21

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина Б1.В.10 «Международная инвестиционная деятельность» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКс ОС II-1	Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры мировых товарно-сырьевых и финансовых рынков	ПКс ОС II – 1.2	Способен использовать систему знаний о формах и направлениях развития международных экономических отношений для проведения анализа целесообразности и эффективности осуществления иностранных инвестиций

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Таблица 2

ОТФ/ТФ	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
<p>ОТФ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • А. Консультирование клиентов по подбору финансовых услуг и продуктов; • D/ Обоснование решений. <p>- ТФ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • А/01.06 Мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков • D/01.06 Формирование возможных решений на основе разработанных для них целевых 	ПКс ОС II – 1.2	<p>на уровне знаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> • основных методов и приемов анализа состояния международных рынков; • основных закономерностей функционирования международных финансовых рынков; • закономерности развития финансовых отношений, формирующих особенности поведения международных институциональных и частных инвесторов
		<p>на уровне умений:</p> <ul style="list-style-type: none"> • оценивать риски, связанные с принятием торговых решений в мировой рыночной системе; • использовать на практике основные финансовые инструменты, существующие на международном и российском рынках банковских технологий, уметь рассчитывать их основные финансовые характеристики; • прогнозировать изменения на международных рынках
		<p>на уровне навыков:</p> <ul style="list-style-type: none"> • проводить операции на фондовом рынке с использованием цифровых технологий; • работы с информационными источниками и данными для принятия и прогнозирования эффективности принимаемых торговых решений на рынке инвестиционных ресурсов и различных сегментах

показателей		финансового рынка; • делать обоснованные предложения на основе анализа международной инвестиционной деятельности с использованием цифровых технологий.
-------------	--	---

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

–общая трудоемкость дисциплины в зачетных единицах 5 зачетных единицы;
– количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 50 часов (лекции - 16 часа, практические занятия - 34 часа, практическая подготовка 4 часа), на самостоятельную работу обучающихся – 103 часов.

Место дисциплины

– Б1.В.10 Международная инвестиционная деятельность, 4 курс, 7 семестр.
– дисциплина реализуется параллельно с дисциплинами:

Б1.В.13	Международные валютно-кредитные отношения
Б1.В.12	Количественный анализ международных торговых отношений
Б1.В.ДВ.06.01	Международные финансы
Б1.В.ДВ.06.02	Неопределенность и международные финансовые рынки

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 3

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости ¹ , промежуточной аттестации.
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			л	лр ³	пз	Конт роль		
<i>Очная форма обучения</i>								
Раздел 1	Содержание инвестиционной деятельности и методы принятия инвестиционных решений		8		18		53	
Тема 1	Понятие о международном инвестиционном рынке и инвестиционной инфраструктуре		2		4		13	О ₁
Тема 2	Финансовые инструменты как объекты инвестиционной деятельности		2		4		20	О ₂ , ПОЗ ₂

¹ Формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), практико-ориентированные задания (ПОЗ), задания для практической подготовки (ЗП)

Тема 3	Использование фундаментального анализа для принятия инвестиционных решений		2		4		10	О ₃ , ПОЗ ₃
Тема 4	Использование технического анализа для принятия инвестиционных решений		2		6		10	О ₄ , ЗП ₄
Раздел 2	Формирование и управление инвестиционным портфелем как объектом инвестиционной деятельности.		8		16		50	
Тема 5.	Сущность портфельного инвестирования и типы портфелей.		2		4		10	О ₅ , ПОЗ ₅
Тема 6.	Формирование инвестиционного портфеля по модели Марковица.		2		4		10	О ₆ , ПОЗ ₆
Тема 7.	Формирование инвестиционного портфеля по модели оценки капитальных активов Шарпа.		2		4		10	О ₇ , ПОЗ ₇
Тема 8.	Использование коллективного инвестирования для формирования и управления инвестиционным портфелем.		2		4		10	О ₈
Промежуточная аттестация		27				27		экзамен
Всего:		180	16		34	27	103	ак.ч.
		5	0,44		0,94	0,75	2,8	з.е.
		135	12		25	20	78	ас.ч.

Содержание дисциплины

Раздел 1. Содержание международной инвестиционной деятельности и методы принятия инвестиционных решений.

Тема 1. Понятие о международном инвестиционном рынке и инвестиционной инфраструктуре.

Сущность международного инвестиционного рынка. Факторы, влияющие на функционирование международного инвестиционного рынка. Роль инвестиционного рынка в осуществлении инвестиционной деятельности. Использование инвестиционных

ресурсов для реального инвестирования. Понятие объектов международной инвестиционной деятельности и их классификация. Субъекты международной инвестиционной деятельности, типы инвесторов. Институциональные и частные инвесторы, цели их инвестирования. Принятие инвестиционных решений на международном инвестиционном рынке. Сущность и принципы функционирования инвестиционной инфраструктуры. Ее роль в функционировании инвестиционного рынка и осуществления инвестиционной деятельности. Роль государства в развитии инвестиционной инфраструктуры. Финансовые институты, их виды, роль в функционировании инвестиционного рынка. Современные электронные системы осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиционный консалтинг, его виды, объекты и субъекты.

Тема 2. Финансовые инструменты как объекты инвестиционной деятельности.

Сущность финансового инструмента. Виды финансовых инструментов. Особенности эмиссии и обращения различных финансовых инструментов. Свойства обыкновенных и привилегированных акций. Американские и глобальные депозитарные расписки как специфический инструмент международной инвестиционной деятельности. Особенности обращений американских и глобальных депозитарных расписок. Инвестиционные свойства закладных, беззакладных и конвертируемых облигаций. Рейтинг облигаций. Еврооблигации как специфический инструмент международной инвестиционной деятельности, их виды, особенности обращения, инвестиционные свойства. Особенности принятия инвестиционных решений. Информационная база принятия инвестиционных решений. Сервисные электронные ресурсы для принятия решений.

Тема 3. Использование фундаментального анализа для принятия инвестиционных решений.

Сущность фундаментального и технического анализа, области их применения в инвестиционной деятельности, сопоставимость результатов, история возникновения. Этапы проведения фундаментального анализа. Информационная база принятия решений. Типовые инвестиционные решения. Объекты изучения в фундаментальном анализе. Главные составляющие фундаментального анализа: макроэкономический анализ, отраслевой анализ, финансово-экономический анализ компаний, оценка бизнеса, анализ товарных рынков. Показатели рыночной оцененности акций (мультипликаторы): P/E (Price/Earnings per Share – отношение капитализации компании к чистой прибыли), P/S (Price/Sales – отношение капитализации к продажам), P/BV (Price/Book Value – отношение цены к балансовой стоимости акции), P/EBITDA (отношение капитализации к прибыли до вычета налогов, процентов по кредитам и амортизации -Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), EV/EBITDA (отношение стоимости компании к EBITDA), производственные мультипликаторы.

Тема 4. Использование технического анализа для принятия инвестиционных решений.

Объекты изучения и основные постулаты технического анализа. Виды графиков в техническом анализе. Типовые инвестиционные решения. Понятие и виды трендов. Графические фигуры перелома и продолжения тренда. Классификация индикаторов технического анализа. Скользящие средние: понятие, способы расчёта, подаваемые сигналы. Пакеты скользящих средних. Осцилляторы и особенности их применения. Алгоритмическая торговля и виды торговых роботов. Ограничения на применение технического анализа

Раздел 2. Формирование и управление инвестиционным портфелем как объектом инвестиционной деятельности.

Тема 5. Сущность портфельного инвестирования и типы портфелей.

Инвестиционный портфель как инструмент инвестиционной деятельности. Цели формирования портфеля. Инвестиционные свойства портфеля. Подбор инструментов

инвестирования в портфель. Консервативные и агрессивные инструменты. Правило определения доходности и риска портфеля. Доходность и среднее квадратичное отклонение портфеля двух ценных бумаг. Эффект диверсификации инвестиций. Доходность и среднее квадратичное отклонение портфеля из более чем двух ценных бумаг. Портфели роста, дохода, рискованного капитала, сбалансированные. Специализированные портфели. Особенности управления различными типами портфелей. Сочетание возможного риска и прогнозируемого дохода в портфеле. Критерии включения инструментов в портфель. Международное инвестирование как мера снижения инвестиционных рисков портфеля.

Тема 6. Формирование инвестиционного портфеля по модели Марковица.

Субъективный подход к формированию портфеля ценных бумаг. Предпосылки возникновения модели Марковица. Введение понятие эффективного портфеля. Развитие модели Марковица Шарпом. Предположения и целевая функция в модели Марковица. Определение структуры инвестиционного портфеля с минимальным риском и заданной доходностью по модели Марковица. Допустимое множество портфелей в модели Марковица. Свойства эффективных портфелей. Кривая безразличия инвестора. Оптимальный и эффективный портфель: взаимосвязи.

Тема 7. Формирование инвестиционного портфеля по модели оценки капитальных активов Шарпа.

Использование фондовых индексов в модели Шарпа. Сущность рыночного портфеля по Шарпу. Связь доходности акций с доходностью рынка. Понятие и интерпретация бета-коэффициента. Агрессивные и защитные инвестиционные инструменты. Определение значения бета-коэффициента. Бета-коэффициент портфеля ценных бумаг. Сущность линии рынка капитала. Связь линии рынка капитала и эффективного множества портфелей. Уравнение линии рынка капитала. Рыночная линия ценных бумаг.

Тема 8. Использование коллективного инвестирования для формирования и управления инвестиционным портфелем.

Сущность коллективного инвестирования. Паевые инвестиционные фонды, как организационная форма коллективной инвестиционной деятельности, их виды, принципы функционирования, особенности. Биржевые паевые инвестиционные фонды, их отличия от ПИФ. ETF и БПИФ – сравнительная характеристика. ПИФ, БПИФ и ETF как объект инвестирования.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости, обучающихся и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.10 «Международная инвестиционная деятельность» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Таблица 4

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Раздел 1. Содержание международной инвестиционной деятельности и методы принятия инвестиционных решений	
Тема 1. Понятие о международном инвестиционном рынке и инвестиционной инфраструктуре	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии)
Тема 2. Финансовые инструменты как объекты	Опрос, (участие в дискуссии, устные

инвестиционной деятельности.	ответы на вопросы, комментарии), практико-ориентированные задания
Тема 3. Использование фундаментального анализа для принятия инвестиционных решений.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), практико-ориентированные задания
Тема 4. Использование технического анализа для принятия инвестиционных решений.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), задания для практической подготовки
Раздел 2. Формирование и управление инвестиционным портфелем как объектом инвестиционной деятельности.	
Тема 5. Сущность портфельного инвестирования и типы портфелей.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), ситуационное задание
Тема 6. Формирование инвестиционного портфеля по модели Марковица.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), ситуационное задание
Тема 7. Формирование инвестиционного портфеля по модели оценки капитальных активов Шарпа.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), ситуационное задание
Тема 8. Использование коллективного инвестирования для формирования и управления инвестиционным портфелем	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии)

4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

- устное собеседование по вопросам билета;
- проверка выполнения практических заданий.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Типовые оценочные средства по теме 1

Вопросы для опроса

- О₁-1. Каковы основные составляющие международного инвестиционного рынка?
- О₁-2. Какие факторы влияют на состояние международного инвестиционного рынка?
- О₁-3. Что называется объектом инвестирования?
- О₁-4. Какие виды объектов инвестирования Вы знаете?
- О₁-5. Как классифицируются инвесторы с точки зрения отношения к риску и доходности при принятии инвестиционных решений?
- О₁-6. Какова роль инвестиционной инфраструктуры в функционировании международного инвестиционного рынка?
- О₁-7. Назовите виды международных финансовых институтов.
- О₁-8. Какова роль международных финансовых центров в формировании международных финансовых рынков.
- О₁-9. Назовите основные международные финансовые центры (места локализации).
- О₁-10. Назовите типовые услуги, предоставляемые электронными сервисами на международном инвестиционном рынке.
- О₁-11. Какова роль консалтинга в международной инвестиционной деятельности

Типовые оценочные средства по теме 2

Вопросы для опроса

- О₂-1. В чем состоят отличительные особенности финансовых инструментов?
- О₂-2. Перечислите основные виды финансовых инструментов.
- О₂-3. Чем отличаются инвестиционные свойства обыкновенных и привилегированных акций?

- О₂-4. Каковы критерии принятия инвестиционных решений при инвестировании в акции?
- О₂-5. Чем отличаются инвестиционные свойства закладных и беззакладных облигаций?
- О₂-6. Каковы критерии принятия инвестиционных решений при инвестировании в облигации?
- О₂-7. Назовите платежные системы, обслуживающие обращение еврооблигаций.
- О₂-8. Каковы функции банка-депозитария при обслуживании обращения американских депозитарных расписок?
- О₂-9. Верно ли утверждение, что все еврооблигации в мире номинированы в евро?

Типовые практико-ориентированные задания

ПОЗ₂-1. За первый квартал общество выплатило дивиденды из расчета 6,00 руб. на акцию. В течение года общество планирует увеличивать ежеквартальные дивиденды с темпом роста 2%. Курсовая стоимость акции общества равна 200 руб. Определите перспективную дивидендную доходность по акции.

ПОЗ₂-2. Курс акции компании А составляет 55 руб., доходность равная риску инвестирования в акцию 20%. На акцию был выплачен дивиденд 3 руб. Определить темп прироста будущих дивидендов, если он предполагается постоянным.

ПОЗ₂-3. Доходность, соответствующая риску инвестирования в акцию компании А, равна 10%. В течение предыдущих трех лет по акции выплачивались дивиденды. За этот период дивиденд вырос с 6,5 руб. до 7,5 руб. Предполагается, что темп прироста будущих дивидендов сохранится на том же уровне. Определите курс акции.

ПОЗ₂-4. Уставный капитал компании составляет 200 миллионов рублей и разделен на 78 тыс. обыкновенных и 22 тыс. привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью. Рыночная стоимость обыкновенных акций 5876 руб., привилегированных акций 4231 руб. Прибыль компании до уплаты налогов равна 90 млн. руб., ставка налога на прибыль 20%. Ставка дивиденда по привилегированным акциям составляет 12%. Рассчитайте значение показателей EPS (доход на одну акцию) и P/E.

ПОЗ₂-5. В настоящее время компания А не выплачивает дивиденды. Инвестор прогнозирует, что она начнет выплачивать дивиденды через пять лет. Первый дивиденд будет выплачен на акцию в размере 10 руб., в последующем он будет возрастать с темпом прироста 3% в год. Ставка дисконтирования, соответствующая риску инвестирования в акцию, равна 20%. Определите курсовую стоимость акции.

Типовые оценочные средства по теме 3

Вопросы для опроса

- О₃-1. В какой стране и в каких исторических условиях возник технический анализ?
- О₃-2. Каковы области применения фундаментального и технического анализа?
- О₃-3. Перечислите этапы проведения фундаментального анализа.
- О₃-4. Что является объектом изучения в фундаментальном анализе?
- О₃-5. Назовите самый используемый на практике мультипликатор.
- О₃-6. Каким образом определяется доходность до погашения при определении курсовой стоимости бескупонной облигации?
- О₃-7. В чем сущность доходного подхода оценки финансовых инструментов?
- О₃-8. Перечислите основные мультипликаторы фундаментального анализа.
- О₃-9. Дайте сравнительную характеристику основных подходов фундаментального анализа.

Типовые практико-ориентированные задания

ПОЗ₃-1. По итогам года чистая прибыль на акцию составила $EPS = 12.38$ руб., были выплачены дивиденды на акцию в размере $DPS = 3$ руб. Рентабельность капитала составляет $ROE = 23,5\%$. Предполагается, что предприятие будет придерживаться

стабильной политики реинвестирования прибыли, поэтому прибыль будет расти с постоянным темпом роста. Доходность акции, рассчитанная по методу CAPM, составляет 27,8%. Оцените темпы роста прибыли и дивидендов предприятия.

ПОЗ₃-2. Коэффициент конверсии конвертируемой облигации равен 50, номинальная стоимость облигации 1000 рублей, срок до погашения 3 года, годовая купонная ставка 10%, рыночная стоимость 1500 рублей. Рыночная стоимость акции, являющейся базовым активом, составляет 19 рублей при номинальной стоимости 10 рублей. Рассчитайте:

а) конверсионную премию в процентах;

б) какой размер дивиденда по акциям должен быть объявлен эмитентом ценных бумаг в целях стимулирования конверсии путем уравнивания текущей доходности акций и облигаций.

ПОЗ₃-3. Стандартное отклонение доходности рыночного индекса равно 35%, ковариация доходности рыночного индекса с доходностью акции компании *A* составляет 570. Определить коэффициент бета акции *A* относительно рыночного индекса.

Типовые оценочные средства по теме 4

Вопросы для опроса

О₄-1. Назовите аксиомы технического анализа.

О₄-2. Какие Вы знаете формы представления данных для проведения технического анализа?

О₄-3. Всегда ли совпадают результаты технического и фундаментального анализа?

О₄-4. Возможно ли получение различных прогнозов при применении различных инструментов технического анализа?

О₄-5. Чем отличаются индикаторы тренда от осцилляторов?

О₄-6. Возможно ли построение индикатора на основе данных другого индикатора?

О₄-7. Какие Вы знаете виды индикатора «скользящие средние»?

О₄-8. Какие Вы знаете индикатора тренда?

О₄-9. Какие Вы знаете осцилляторы?

О₄-10. Возможно ли использование рыночного индикатора для проведения анализа одного финансового инструмента?

О₄-11. Какие Вы знаете разворотные фигуры графического анализа?

Типовые задания для практической подготовки

В компьютерном классе откройте сайт биржи <https://ru.tradingview.com/ideas/oscillator/> (фондовой, валютной, криптовалют и пр.). Загрузите график рынка, воспользуйтесь вкладкой в меню «осцилляторы». Ориентируясь на данные графика, выполните практические задания.

ЗП₄-1 – Выберите осциллятор «RSI — индекс относительной силы», определите на графике сигнал на продажу (выход RSI из зоны перекупленности, перепроданности)

ЗП₄-2 – На основании анализа осцилляторов определите зону дивергенции на графике. Охарактеризуйте ее вид: «медвежья» или «бычья».

ЗП₄-3 – На основании анализа стохастического осциллятора определите на графике ложный сигнал на продажу.

ЗП₄-4 – Сформируйте торговую стратегию с применением осциллятора Клингера (Klinger Oscillator)

Типовые оценочные средства по теме 5

Вопросы для опроса

О₅-1. Каковы цели формирования инвестиционного портфеля?

О₅-2. Какие Вы знаете инвестиционные свойства портфеля?

О₅-3. Какие инструменты инвестирования подбираются для формирования портфеля?

О₅-4. Чем отличаются консервативные и агрессивные финансовые инструменты?

О₅-5. Сформулируйте правила определения доходности и риска портфеля.

О₅-6. Как определяются доходность и среднее квадратичное отклонение портфеля двух ценных бумаг?

О₅-7. В чем состоит эффект диверсификации инвестиций?

О₅-8. Как определяются доходность и среднее квадратичное отклонение портфеля из более чем двух ценных бумаг?

Типовые практико-ориентированные задания

ПОЗ₅-1. Ожидаемая доходность акции А составляет 26% годовых, акции В 19% годовых. Определите ожидаемую доходность портфеля в процентах годовых, если инвестор купил акции А на 135 тыс. руб., а акции В на 235 тыс. руб.

ПОЗ₅-2. Стандартное отклонение доходности акции А за период равно 10%, акции В 14%. Коэффициент корреляции доходностей равен 0,2. Определите ожидаемый риск портфеля (стандартное отклонение) за период, если инвестор купил акции А на 15 тыс. руб., акции В на 45 тыс. руб.

ПОЗ₅-3. Фондовый индекс состоит из акций трех компаний: А, В и С. Индекс рассчитывается как среднее арифметическое, взвешенное по капитализации компаний. На момент начала расчета индекса цена акции А была равна 25 руб., В - 30 руб., С - 55 руб. Количество выпущенных акций компании А составляло 200 штук, В - 300 штук и С - 400 штук. В момент времени Т цены акций составили: А - 32 руб., В - 45 руб., С - 44 руб., а количество выпущенных акций: А - 250 штук, В - 380 штук, С - 400 штук. Значение индекса в момент начала его расчета равно 10. Определите значение индекса в момент времени Т.

Типовые оценочные средства по теме 6

Вопросы для опроса

О₆-1. Опишите исторические условия возникновения теории Марковица.

О₆-2. Каковы теоретические и практические предпосылки возникновения теории Марковица?

О₆-3. Как выглядит целевая функция в модели Марковица?

О₆-4. Как осуществляется определение структуры инвестиционного портфеля с минимальным риском и заданной доходностью по модели Марковица?

О₆-5. Назовите недостатки модели Марковица.

О₆-6. Дайте понятие эффективного портфеля.

О₆-7. Назовите свойства эффективных портфелей.

О₆-8. Чем схожи и чем отличаются оптимальный и эффективный портфели в модели Марковица?

Типовые практико-ориентированные задания

ПОЗ₆-1. Инвестор формирует портфель из облигаций А и В. Облигации А имеют номинальную стоимость 800 долл., купонная ставка по ним 8%, срок до погашения 2 года, ставка дисконтирования, учитывающая риск инвестиций, равна 10%. Облигации В имеют номинальную стоимость 500 долл., купонная ставка по ним 12%, срок до погашения 5 лет, ставка дисконтирования, учитывающая риск инвестиций, равна 11%. Инвестиции в какой сумме требуется осуществить в облигации А и В, если инвестиционный период составляет 3 года, а требуемая к окончанию срока инвестирования сумма составляет 650000 долл.? Какое количество облигаций А и В следует приобрести?

ПОЗ₆-2. Инвестор открыл длинные позиции по активам А и В и короткую позицию по активу С. В момент открытия позиции акции А, В и С стоили соответственно: 340 тысяч долл., 260 тысяч долл. и 150 тысяч долл. В течение месяца акции А выросли в цене на 16%, акции В выросли на 7%, акции С - упали на 8%. Дивиденды по акциям не выплачивались. Через месяц инвестор закрыл все позиции. Какова реализованная

доходность портфеля инвестора за месяц? Расходами, связанными с открытием и закрытием позиций, пренебречь.

ПОЗ₆₋₃. Российский инвестор купил акции компании А на 250 тыс. долл. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на день составляет 1,4%, курс доллара 1 долл. = 30,32 руб., стандартное отклонение валютного курса в расчете на день 0,32%, коэффициент корреляции между курсом доллара и доходностью акции компании А равен 0,2. Определите стандартное отклонение доходности портфеля в расчете на день.

Типовые оценочные средства по теме 7

Вопросы для опроса

- О₇₋₁. Как используются фондовые индексы в модели Шарпа?
- О₇₋₂. В чем состоит сущность рыночного портфеля по Шарпу?
- О₇₋₃. Какова связь доходности акций с доходностью рынка?
- О₇₋₄. Каков смысл бета-коэффициента?
- О₇₋₅. Каковы отличия агрессивных и защитных финансовых инструментов?
- О₇₋₆. Как производится определение значения бета-коэффициента?
- О₇₋₇. Как определяется бета-коэффициент портфеля ценных бумаг?
- О₇₋₈. Как строится линия рынка капитала?
- О₇₋₉. В чем состоит связь линии рынка капитала и эффективного множества портфелей?
- О₇₋₁₀. Приведите уравнение линии рынка капитала.
- О₇₋₁₁. Приведите типовой вид рыночной линии ценных бумаг.

Типовые практико-ориентированные задания

ПОЗ₇₋₁. Портфель облигаций содержит три вида облигаций и имеет следующую структуру: 25 облигаций по курсу 96,34 с номиналом 1000 руб. и с дюрацией 15 лет; 150 облигаций по курсу 107,35 с номиналом 100 руб. и с дюрацией 10 лет; 100 облигаций по курсу 87,23 с номиналом 500 руб. и с дюрацией 2 года. Какова дюрация портфеля в годах?

ПОЗ₇₋₂. Инвестор формирует из двух активов портфель на сумму 250 тыс. руб. Риск бумаги Х равен 7%, риск бумаги У равен 9%. Коэффициент корреляции доходности бумаг равен (-1). Определите, сколько средств необходимо инвестировать в каждую из бумаг, чтобы портфель оказался безрисковым.

ПОЗ₇₋₃. В начале года в портфель инвестировали 30 млн. руб., через три месяца его стоимость выросла до 32 млн. руб., и на следующий день в портфель внесли дополнительно 4 млн. руб. Еще через три месяца стоимость портфеля составила 35 млн. руб., и в него внесли 2 млн. руб., а еще через три месяца стоимость портфеля составила 37 млн. руб., и из него изъяли 2 млн. руб. В конце года стоимость портфеля составила 38 млн. руб. Ставка без риска равна 8% годовых. Определите коэффициент Шарпа портфеля. В задаче использовать выборочное стандартное отклонение.

ПОЗ₇₋₄. В исходном портфеле АВ доля ценных бумаг А составляла 20%. В портфель ввели ценную бумагу С, доля которой составила в нём 30%. Рассчитайте, насколько (в процентных пунктах) изменился общий риск портфеля, выраженный стандартным отклонением в рыночной модели, если рыночный риск равен 7%, а характеристики бумаг представлены в таблице:

	А	В	С
бета	0,8	1,3	1,1
собственный риск	8	5,6	4

ПОЗ₇₋₅. Стандартное отклонение доходности акции А за период равно 10%, акции В 14%. Коэффициент корреляции доходностей равен 0,2. Определите ожидаемый риск портфеля (стандартное отклонение) за период, если инвестор купил акции А на 15 тыс. руб., акции В на 45 тыс. руб.

ПОЗ₇-6. Ожидаемая доходность акции А составляет 26% годовых, акции В 19% годовых. Определите ожидаемую доходность портфеля в процентах годовых, если инвестор купил акции А на 135 тыс. руб., а акции В на 235 тыс. руб.

Типовые оценочные средства по теме 8

Вопросы для опроса

О₈-1. Какие преимущества для частных инвесторов дает участие в коллективном инвестировании?

О₈-2. Дайте сравнительную характеристику основным видам ПИФов.

О₈-3. В чем отличия ПИФов и биржевых паевых инвестиционных фондов?

О₈-4. Где больше комиссионные расходы инвесторов – в ПИФах или БПИФах?

О₈-5. Увеличивает или уменьшает риски инвестирование включение в активы российского ПИФа иностранных ценных бумаг?

О₈-6. В чем отличия российских БПИФов и американских ETF?

О₈-7. Где меньше издержки управления в настоящий момент – в российских БПИФах или в американских ETF?

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Таблица 5

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКс ОС II-1	Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры мировых товарно-сырьевых и финансовых рынков	ПКс ОС II – 1.2	Способен использовать систему знаний о формах и направлениях развития международных экономических отношений для проведения анализа целесообразности и эффективности осуществления иностранных инвестиций

Таблица 6

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПКс ОС II – 1.2 Способен использовать систему знаний о формах и направлениях развития международных экономических отношений для проведения анализа целесообразности и эффективности	Способен принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов; формировать портфель международных инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений; проводить расчет	Принимает решения по выбору эффективных инвестиционных проектов; формирует портфель международных инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений; проводит расчет сравнительной

осуществления иностраннных инвестиций	сравнительной эффективности инвестиционных вложений в сфере международного бизнеса	эффективности инвестиционных вложений в сфере международного бизнеса
--	--	---

4.3.2. Типовые оценочные средства

Полный перечень материалов для промежуточной аттестации находится на кафедре экономики и инвестиций

Типовой перечень вопросов к экзамену.

1. Каковы основные составляющие инвестиционного рынка?
2. Какие факторы влияют на состояние инвестиционного рынка?
3. Что называется объектом инвестирования?
4. Какие виды объектов инвестирования Вы знаете?
5. Как классифицируются инвесторы с точки зрения принятия инвестиционных решений?
6. Какие компоненты инвестиционной структуры Вы знаете?
7. Какова роль инвестиционной инфраструктуры в функционировании фондового рынка?
8. Каковы направления совершенствования инвестиционной инфраструктуры?
9. Назовите виды финансовых институтов.
10. В чем состоят отличительные особенности финансовых инструментов?
11. Перечислите основные виды финансовых инструментов.
12. Чем отличаются инвестиционные свойства обыкновенных и привилегированных акций?
13. Каковы критерии принятия инвестиционных решений при инвестировании в акции?
14. Чем отличаются инвестиционные свойства закладных и беззакладных облигаций?
15. Каковы критерии принятия инвестиционных решений при инвестировании в облигации?
16. В какой стране и в каких исторических условиях возник технический анализ?
17. Каковы области применения фундаментального и технического анализа?
18. Перечислите этапы проведения фундаментального анализа.
19. Что является объектом изучения в фундаментальном анализе?
20. В чем сущность доходного подхода оценки финансовых инструментов?
21. Перечислите основные мультипликаторы фундаментального анализа.
22. Дайте сравнительную характеристику основных подходов фундаментального анализа.
23. Охарактеризуйте области применения основных подходов фундаментального анализа.
24. Назовите аксиомы технического анализа.
25. Какие Вы знаете формы представления данных для проведения технического анализа?
26. Всегда ли совпадают результаты технического и фундаментального анализа?
27. Чем отличаются индикаторы тренда от осцилляторов?
28. Какие Вы знаете индикатора тренда?
29. Какие Вы знаете осцилляторы?
30. Какие Вы знаете фигуры графического анализа?
31. Каковы цели формирования инвестиционного портфеля?
32. Какие Вы знаете инвестиционные свойства портфеля?
33. Какие инструменты инвестирования подбираются для формирования портфеля?
34. Чем отличаются консервативные и агрессивные инструменты?
35. Сформулируйте правило определения доходности и риска портфеля.
36. Как определяются доходность и среднеквадратичное отклонение портфеля двух ценных бумаг?
37. В чем состоит эффект диверсификации инвестиций?
38. Как определяются доходность и среднеквадратичное отклонение портфеля из более

- чем двух ценных бумаг?
39. В чем отличительные особенности портфелей роста, дохода, рискованного капитала, сбалансированных, специализированных?
 40. Перечислите особенности управления различными типами портфелей.
 41. Как определяется сочетание возможного риса и прогнозируемого дохода в портфеле?
 42. Каковы критерии включения инструментов в портфель?
 43. Опишите исторические условия возникновения теории Марковица.
 44. Каковы теоретические и практические предпосылки ее возникновения?
 45. Как выглядит целевая функция в модели Марковица?
 46. Как осуществляется определение структуры инвестиционного портфеля с минимальным риском и заданной доходностью по модели Марковица?
 47. Как находится допустимое множество портфелей в модели Марковица?
 48. Каковы свойства эффективных портфелей?
 49. Как выглядит кривая безразличия инвестора?
 50. В чем взаимосвязи оптимального и эффективного портфеля?
 51. Как используются фондовые индексы в модели Шарпа?
 52. В чем состоит сущность рыночного портфеля по Шарпу?
 53. Какова связь доходности акций с доходностью рынка?
 54. Каков смысл бета-коэффициента?
 55. Каковы отличия агрессивных и защитных инвестиционных инструментов?
 56. Как производится определение значения бета-коэффициента?
 57. Как определяется бета-коэффициент портфеля ценных бумаг?
 58. Как строится линия рынка капитала?
 59. В чем состоит связь линии рынка капитала и эффективного множества портфелей?
 60. Приведите уравнение линии рынка капитала.
 61. Приведите типовой вид рыночной линии ценных бумаг.

Типовые билеты для экзамена.

Билет №1

1. Каковы критерии принятия инвестиционных решений при инвестировании в акции?
2. Имеется бескупонная облигация номиналом $M_n=1000$ руб., доходностью к погашению $i=5\%$ и сроком погашения $T=2$ года. Цена такой облигации 907,03 руб. Какой должна быть доходность к погашению, чтобы цена облигации стала 898,45 руб.

Билет №2

1. Перечислите основные мультипликаторы фундаментального анализа.
2. Рассчитайте дюрацию следующих облигаций международных компаний:

Облигация	Купонная ставка, %	Срок погашения, годы	Цена	YTM, %
A	0	3	85,4	5,40
B	5	2	100,65	4,65

Билет №3

1. Какие Вы знаете инвестиционные свойства портфеля?
2. Имеются три акции A, B, C, для которых известны характеристики:

$E(r_A)=0,08$	$\beta_A=0,7$
$E(r_B)=0,09$	$\beta_B=1,5$
$E(r_C)=0,10$	$\beta_C=1,2$

Задана также ожидаемая доходность рыночного портфеля $E(r_M)=0,14$ и безрисковая ставка процента $r_f=0,05$. В каких пропорциях надо взять эти акции, чтобы при риске $\beta_{\text{портфеля}}=1,21$ инвестирование в портфель было выгодным?

Экзамен (5-балльная шкала)	Критерии оценки
неудовлетворительно	<p>Не формирует необходимую научно-информационную базу для характеристики закономерностей и тенденций инвестиционных процессов.</p> <p>Не имеет базовых экономических знаний для понимания и оценки инвестиционных процессов в целом на рынке.</p> <p>Не имеет навыков разработки и использования стандартных экономических моделей для расчета количественных закономерностей изменения инвестиционных процессов.</p>
удовлетворительно	<p>Формирует отдельные элементы необходимой научно-информационной базы для характеристики закономерностей и тенденций инвестиционных процессов на микро- и макроуровнях.</p> <p>Испытывает трудность в понимании и оценке инвестиционных процессов, используя фрагментарные экономические знания</p> <p>Демонстрирует отдельные навыки разработки и использования стандартных экономических моделей для расчета количественных взаимосвязей в международных экономических отношениях при консультационной поддержке. Испытывает трудности с интерпретацией полученных результатов моделирования.</p>
хорошо	<p>Формирует и использует основные элементы необходимой научно-информационной базы для характеристики закономерностей и тенденций инвестиционных процессов на микро- и макроуровнях.</p> <p>Использует базовые экономические знания для понимания и оценки инвестиционных процессов на микро- и макроуровнях.</p> <p>Демонстрирует частичные навыки разработки и использования стандартных экономических моделей для расчета количественных закономерностей инвестиционных процессов на микро- и макроуровнях. Интерпретирует результаты моделирования с использованием адекватного понятийно-терминологического аппарата.</p>
отлично	<p>Правильно формирует и использует необходимую научно-информационную базу для характеристики закономерностей и тенденций инвестиционных процессов на микро- и макроуровнях.</p> <p>Использует в полном объеме экономические знания для понимания и оценки инвестиционных процессов на микро- и макроуровнях.</p> <p>Демонстрирует навыки разработки и использования стандартных экономических моделей для расчета количественных закономерностей инвестиционных процессов на микро-макроуровнях. Интерпретирует результаты моделирования с использованием адекватного понятийно-терминологического аппарата.</p>

4.4. Методические материалы промежуточной аттестации.

Экзамен по дисциплине «Международная инвестиционная деятельность» проводится по билетам. Содержание билета включает 2 теоретических вопроса и 1 практическое задание.

Ответ на вопросы дается в устной форме. Ответ должен быть развернутым, логичным, содержать обоснованные выводы. При этом обучающемуся следует активно и точно использовать понятийно-категориальный аппарат дисциплины. После изложения ответа обучающийся должен ответить на дополнительные вопросы экзаменатора, которые позволяют оценить уровень знаний по дисциплине. Дополнительные вопросы могут относиться непосредственно к вопросу, содержащемуся в билете, или к инвариантным положениям дисциплины.

Оценка, полученная в результате прохождения экзамена, учитывается при расчете итоговой оценки по дисциплине наряду с баллами, накопленными в ходе текущего контроля в течение периода изучения дисциплины. Подсчет итоговой оценки производится в соответствии с регламентом работы по балльно-рейтинговой системе.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

При изучении курса «Международная инвестиционная деятельность» применяются лекции, практические занятия, выполнение практико-ориентированных заданий по темам дисциплины, самостоятельная работа с источниками, заданий для практической подготовки и др.

Студент должен посетить установочные лекции, на которых излагается цель, задачи и содержание курса, приводятся рекомендации и критерии оценивания. В ходе лекционных занятий раскрываются базовые вопросы в рамках каждого раздела дисциплины. Обозначаются ключевые аспекты тем, а также делаются акценты на наиболее сложные и важные положения изучаемого материала, даются рекомендации по выполнению заданий к практическим занятиям.

Материалы лекций являются опорной основой для подготовки обучающихся к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы, а также к промежуточной аттестации по дисциплине.

Практические занятия позволяют более детально проработать наиболее важные темы курса. Целью практических занятий является закрепление теоретических знаний, полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельной работы, контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы занятия.

Подготовку к занятиям следует начинать с ознакомления с содержанием темы, вопросами к теме, подбора рекомендованной литературы. Затем необходимо перечитать запись лекции, соответствующие разделы учебника, статьи в журналах.

Подготовка к практическим занятиям осуществляется студентами самостоятельно с использованием научной и учебной литературы. На практических занятиях у студентов формируются навыки публичного выступления, анализа материала, умение грамотно и обоснованно отвечать на поставленные вопросы и применять полученные теоретические знания к практическим ситуациям.

Рекомендуется внимательно изучать материалы справочных правовых систем для уточнения действующих редакций официальных методик, которые очень часто обновляются.

Учебным планом для студентов предусмотрена самостоятельная работа, которая способствует более полному усвоению теоретических знаний, выработке навыков аналитической работы с литературой.

Целью самостоятельной работы является формирование способностей к самостоятельному познанию и обучению, поиску литературы, обобщению, оформлению и представлению полученных результатов, их критическому анализу, поиску новых решений, аргументированному отстаиванию своих предложений, умений подготовки выступлений и решения аналитических задач.

Для получения глубоких теоретических знаний и практических навыков студентом рекомендуется посещать лекции, активно участвовать в практических занятиях, вовремя выполнить исследовательскую работу. Поставленные перед занятиями цели могут быть достигнуты лишь при систематической работе студентов над изучением дисциплины.

При необходимости в период самостоятельной подготовки студенты могут получить индивидуальные консультации преподавателя по учебной дисциплине.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература.

1. Багратуни, К.Ю. Иностранные инвестиции и совместное предпринимательство / К.Ю. Багратуни, М.В. Данилина. - М.: Русайнс, 2019. - 160 с.
2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 347 с.
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, 2019. — 195 с.
3. Хасбулатов, Р. И. Международные финансы в 2 ч. Часть 1.: учебник для вузов / Р. И. Хасбулатов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 408 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06365-3. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/455005>
4. Хасбулатов, Р. И. Международные финансы в 2 ч. Часть 2.: учебник для вузов / Р. И. Хасбулатов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 332 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06366-0. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/455006>

6.2. Дополнительная литература.

1. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 497 с.
2. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / В. А. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 306 с.
3. Костюнина, Г.М. Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран): Учебное пособие / Г.М. Костюнина. - М.: Инфра-М, 2017. - 640 с.
4. Международные экономические отношения в глобальной экономике: учебник для вузов / И. Н. Платонова [и др.]; под общей редакцией И. Н. Платоновой. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 528 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10040-2. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/456254>
5. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 443 с.
6. Хазанович, Э.С. Иностранные инвестиции (для бакалавров) / Э.С. Хазанович. - М.: КноРус, 2019. - 337 с.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

1. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 326 с.
2. Рынок ценных бумаг : учебник для прикладного бакалавриата / Ю. А. Соколов [и др.] ; отв. ред. Ю. А. Соколов. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 384 с.

6.4. Нормативные правовые документы.

1. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ "Об акционерных обществах";
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг";
3. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг";
4. Федеральный Закон от 25.02.1999 №39-ФЗ (ред. от 25.12.2018) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»
5. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ "Об ипотечных ценных бумагах";
6. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ "Об организованных торгах";
7. Федеральный закон от 28.06.2014 № 173-ФЗ "Об особенностях осуществления финансовых операций с иностранными гражданами и юридическими лицами, о внесении изменений в Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации";
8. Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ "О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации";

6.5. Интернет-ресурсы.

<http://www.consultant.ru/> — справочно-правовая система «Консультант+».

<http://www.garant.ru/> — информационно-правовой портал — необходимый источник информации об изменениях российского хозяйственного законодательства.

Многие версии нормативно-правовых документов находятся в свободном доступе на этих двух сайтах.

<http://elibrary.ru> — Научная электронная библиотека — крупнейший российский информационно-аналитический портал в области науки, технологии, медицины и образования, содержащий рефераты и полные тексты более 19 млн научных статей и публикаций, в том числе электронные версии более 3900 российских научно-технических журналов, из которых более 2800 журналов в открытом доступе.

<http://www.gks.ru/> — сайт Федеральной службы государственной статистики РФ.

<http://data.worldbank.org/russian> — база данных Всемирного банка «Показатели мирового развития (ПМР)» охватывает обширный набор экономических, социальных и экологических показателей, основанных на данных Всемирного банка и более 30 учреждений-партнеров. Она включает в себя более 900 показателей по 210 странам за период с 1960 года. Все показатели можно не только просмотреть в табличном и графическом виде на экране, но и свободно скачать в формате MS Excel.

<http://www.ssrn.com> — The Social Science Research Network (SSRN) — сайт, созданный рядом ведущих экономистов мира, на котором публикуются предварительные результаты научных исследований (working papers) по всем разделам экономической науки.

<http://www.nber.com> — сайт Национального бюро экономических исследований США. На нем публикуются препринты высокого качества по всем областям экономических исследований.

<http://www.bis.org/> — название этого сайта образовано начальными буквами от Bank for International Settlements (BIS) (принятый русскоязычный перевод — Банк международных расчетов). Эта организация была учреждена 17 мая 1930 г. и является

самой старой международной финансовой организацией в мире. Членами BIS являются 60 центральных банков разных стран, на долю которых приходится около 95% мирового ВВП. Банк публикует ежеквартально статистику по валютным, кредитным и фондовым рынкам. Переход по позиции меню Central bank hub позволяет быстро выйти на сайты центральных банков разных стран, и с них далее на ряд документов и других национальных источников о развитии соответствующих стран.

www.un.org/ru/wto — Всемирная торговая организация.

Полезные зарубежные электронные ресурсы в открытом доступе:

<http://www.ssrn.com> — The Social Science Research Network (SSRN) — сайт, созданный рядом ведущих экономистов мира, на котором публикуются предварительные результаты научных исследований (working papers) по всем разделам экономической науки.

Авторитетные электронные зарубежные ресурсы:

- электронные ресурсы компании EBSCO Publishing. <http://search.ebscohost.com/>

- издательство Springer <https://link.springer.com/>

- издательство Elsevier <http://www.sciencedirect.com/science/journal>

- коллекции журналов JSTOR (в том числе по экономике и менеджменту). <http://www.jstor.org/>

- издательская группа Taylor & Francis Group (248 научных журналов по экономике, финансам и бизнесу) <http://www.tandfonline.com/>

- издательская группа SAGE. Раздел Management & Organization Studies <http://online.sagepub.com/>

- издательство Oxford University Press. Издаёт ряд журналов, относящихся к экономике и менеджменту (IMA Journal of Management Mathematics, Review of Environmental Economics and Policy, Review of Finance, Review of Financial Studies и др.). <http://www.oxfordjournals.org/en/>

- Издательство Cambridge University Press. Издаёт 28 авторитетных научных журналов по экономике и 13 журналов по менеджменту. <http://journals.cambridge.org/>

6.6. Иные источники

Иные источники не используются

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Учебная аудитория для проведения учебных занятий (занятий лекционного типа), оснащённая оборудованием и техническими средствами обучения: комплект специализированной учебной мебели (столы и кресла – рабочие места обучающихся и преподавателя); доска аудиторная; экран; персональный компьютер; звуковая система; проектор; веб-камера. Выход в Интернет и доступ в электронную информационно-образовательную среду организации.

Учебная аудитория для проведения учебных занятий (занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оснащённая оборудованием и техническими средствами обучения: комплект специализированной учебной мебели (столы и стулья – рабочие места обучающихся и преподавателя); доска аудиторная; персональный компьютер; телевизор; веб-камера. Выход в Интернет и доступ в электронную информационно-образовательную среду организации.

Компьютерный класс, учебная аудитория для проведения учебных занятий (занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), оснащённая оборудованием и техническими средствами обучения: комплект специализированной учебной мебели (столы и стулья - рабочие места обучающихся и преподавателя), доска аудиторная; персональные

компьютеры моноблоки; проектор; веб-камера; экран. Выход в Интернет и доступ в электронную информационно-образовательную среду организации, в том числе с рабочих мест обучающихся. Программное обеспечение: операционная система Microsoft Windows; пакеты лицензионных программ: MS Office, MS Teams, СПС КонсультантПлюс, лицензионное антивирусное программное обеспечение.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся (Информационно-ресурсный центр) оснащенное комплектом специализированной учебной мебели, компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечено доступом в электронную информационно-образовательную среду организации.

Программное обеспечение: ОС Microsoft Windows, Пакет Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint), Microsoft Teams, лицензионное антивирусное программное обеспечение.