

Документы
Информация о владельце: **Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования "Самарский государственный экономический университет"**
ФИО: Кандрашина Елена Александровна
Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»
Дата подписания: 17.07.2026 09:38:53
Уникальный программный ключ:
2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) «ПРАКТИКУМ ПО МИРОВОМУ ФОНДОВОМУ РЫНКУ»

Уровень высшего образования: бакалавриат

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки: Международные экономические отношения и внешнеэкономическая деятельность

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная

Год набора (приема на обучение): 2026

Срок получения образования: 4 года

Объем:
в зачетных единицах: 4 з.е.
в академических часах: 144 ак.ч.

г. Самара, 2026

Разработчики:

Кандидат экономических наук Саломатина С. Ю.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки от 12.08.2020 № 954, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Специалист по внешнеэкономической деятельности", утвержден приказом Минтруда России от 17.06.2019 № 409н.

Согласование и утверждение

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1	Кафедра экономической теории	Заведующий кафедрой, руководитель подразделения, реализующего ОП	Коновалова М. Е.	Рассмотрено	20.05.2026, № 13

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины - формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

Задачи изучения дисциплины:

- сформировать у студентов комплекс прикладных компетенций для профессиональной работы с мировыми фондовыми рынками, обеспечив переход от теории к практическому применению аналитических инструментов в реальных рыночных условиях.;
- получить навыки в рамках универсальной компетенции УК-1.1 осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации на основе системного подхода;
- в рамках профессиональной компетенции ПК-4.1 понять и освоить основные принципы контрактных отношений, а также соблюдение условий и сроков исполнения обязательств по внешнеторговому контракту.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Компетенции, индикаторы и результаты обучения

УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач

УК-1.1 Осуществляет поиск, критический анализ и синтез информации на основе системного подхода

Знать:

УК-1.1/Зн1 Базовые типы источников информации (официальные сайты регуляторов, биржевые терминалы, новостные ленты, отчётность по МСФО/РСБУ), основные признаки недостоверных данных, базовые принципы системного подхода (целостность, иерархия, взаимосвязи элементов)

УК-1.1/Зн2 Классификацию источников по надёжности и назначению (регуляторика, биржевые данные, аналитические обзоры, соцсети/блоги), методы критического анализа (проверка методологии, выявление предвзятости, верификация через независимые источники), инструменты синтеза (сводные таблицы, матрицы противоречий, причинно-следственные схемы)

УК-1.1/Зн3 Продвинутое методы верификации (анализ методологии расчёта индексов/мультипликаторов, проверка допущений в моделях), особенности работы с неструктурированными данными (соцсети, форумы, транскрипты звонков с инвесторами), способы учёта временных лагов и различий в учёте между юрисдикциями, современные практики комплаенса и этики при использовании данных

Уметь:

УК-1.1/Ум1 Находить в открытых источниках ключевые данные для простой задачи (например, котировки, дату отчётности, дивидендную политику), отличать первичные источники от вторичных, выделять в тексте 2-3 ключевых факта, сопоставлять данные из 2 источников и фиксировать очевидные расхождения

УК-1.1/Ум2 Составлять многокритериальный запрос для поиска информации под задачу, выявлять и объяснять противоречия между источниками, строить иерархию данных, применять системный подход к простой аналитической задаче

УК-1.1/Ум3 Строить многоуровневую систему источников под комплексную задачу, выявлять скрытые зависимости и ложные корреляции, синтезировать разнородные данные (количественные и качественные) в единую аргументацию, обосновывать выбор источников и методов анализа с учётом ограничений данных

Владеть:

УК-1.1/Нв1 Навыками работы с поисковыми системами и фильтрами биржевых терминалов, базовыми приёмами проверки источника (дата публикации, авторство, домен сайта), шаблонами краткой фиксации найденной информации

УК-1.1/Нв2 Инструментами перекрёстной проверки, приёмами структурирования информации, шаблонами аналитической записки

УК-1.1/Нв3 Методами сценарного анализа и проверки устойчивости выводов (анализ чувствительности, стресс-тесты), продвинутыми инструментами агрегации и визуализации, техниками представления результатов для разных аудиторий (краткая справка для руководства, детальный отчёт для аналитиков), навыками управления информационной неопределённостью (фиксация допущений, указание степени достоверности выводов)

ПК-4 Способен контролировать исполнение обязательств по внешнеторговому контракту

ПК-4.1 Контролирует соблюдение условий и сроков исполнения обязательств по внешнеторговому контракту.

Знать:

ПК-4.1/Зн1 Основные биржевые регламенты по срокам расчётов, базовые понятия клиринга и поставки, назначение типовых документов (брокерский отчёт, регламент биржи, проспект эмиссии), сроки действия ключевых форм, стандартные даты корпоративного цикла (отсечка, экспирация)

ПК-4.1/Зн2 Нормативную базу и стандарты посттрейдинговой инфраструктуры (правила бирж, регламенты клиринговых центров, требования депозитариев), порядок раскрытия существенных фактов и корпоративных действий, особенности налогообложения доходов по иностранным активам, спецификацию биржевых контрактов (фьючерсы, опционы) и контрольные параметры (экспирация, маржа, вариационная маржа).

ПК-4.1/Зн3 Международные стандарты и практики посттрейдингового контроля (рекомендации IOSCO, стандарты ISDA, правила Euroclear/DTCC), особенности кросс-юрисдикционных обязательств и коллизий, механизмы кросс-дефолта и ковенантов в долговых инструментах, передовые практики комплаенс-контроля и риск-менеджмента в международных операциях

Уметь:

ПК-4.1/Ум1 Определять дату расчётов по сделке исходя из даты заключения и правил площадки, сопоставлять сроки из регламента биржи и фактические данные в брокерском отчёте, выявлять очевидные расхождения, фиксировать нарушение в простой форме, различать типы обязательств (расчётные, налоговые, по исполнению контракта).

ПК-4.1/Ум2 Строить контрольные точки по жизненному циклу сделки, сопоставлять обязательства сторон по спецификации контракта и регламенту площадки, выявлять скрытые риски, составлять план контроля сроков для портфеля из нескольких инструментов, обосновывать необходимость действий при выявлении нарушения

ПК-4.1/Ум3 Проектировать систему контроля обязательств под сложный портфель (акции, облигации, деривативы, депозитарные расписки) с учётом разных юрисдикций и часовых поясов, выявлять системные уязвимости (например, зависимость от одного депозитария или брокера), моделировать сценарии задержек и их последствий для портфеля, согласовывать действия между подразделениями (трейдинг, бэк-офис, риск-менеджмент, юридический блок), готовить обоснования для управленческих решений при нарушениях

Владеть:

ПК-4.1/Нв1 Навыками чтения брокерского отчёта и календаря корпоративных событий, базовыми приёмами контроля сроков, шаблонами фиксации расхождений (дата события, нормативный срок, фактический срок, статус), элементарными процедурами обращения профессиональному участнику рынка при выявлении отклонений

ПК-4.1/Нв2 Инструментами системного контроля (календарь обязательств, чек-листы по типам сделок, матрица сроков и ответственных), методами верификации статусов (запросы в бэк-офис, проверка трекинг-систем клиринга), шаблонами претензионных обращений и внутренних уведомлений о нарушении сроков, приёмами приоритизации инцидентов по степени влияния на портфель

ПК-4.1/Нв3 Методами количественной оценки последствий нарушения сроков (расчёт упущенной выгоды, налоговых потерь, штрафных санкций), продвинутыми инструментами автоматизации контроля, техниками документирования и эскалации инцидентов, навыками представления результатов контроля для топ-менеджмента и регуляторов

3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина (модуль) «Практикум по мировому фондовому рынку» относится к формируемой участниками образовательных отношений части образовательной программы и изучается в семестре(ах): 8.

В процессе изучения дисциплины студент готовится к решению типов задач профессиональной деятельности, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

Компетенция	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
ПК-4 - Способен контролировать исполнение обязательств по внешнеторговому контракту		
ПК-4.1 Контролирует соблюдение условий и сроков исполнения обязательств по внешнеторговому контракту.	Международное движение капитала, Международные расчеты и валютные операции, Оценка стоимости бизнеса, Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная практика	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная практика
УК-1 - Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач		
УК-1.1 Осуществляет поиск, критический анализ и синтез информации на основе системного подхода	Информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности, Математические методы в экономике, Нейросетевые технологии в социальных медиа, Основы учета и финансовой отчетности, Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Учебная практика: ознакомительная практика, Финансовый рынок	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Практические занятия (часы)	Индивидуальная контактная работа (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация
Восьмой семестр	144	4	36	36	0,15	89,85	Зачет
Всего	144	4	36	36	0,15	89,85	18

5. Содержание дисциплины (модуля)

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий (часы промежуточной аттестации не указываются)

Наименование раздела, темы	Всего	Практические занятия	Самостоятельная работа
Раздел 1. Биржевая динамика мирового фондового рынка	56	16	40
Тема 1.1. Биржевая динамика фондового рынка. Фондовая биржа. Торговля на Московской бирже	12	4	8
Тема 1.2. Торговый терминал	16	4	12
Тема 1.3. Основы риск-менеджмента в трейдинге	14	4	10
Тема 1.4. Торговые системы	14	4	10
Раздел 2. Технический и фундаментальный анализ на мировом фондовом рынке	69,85	20	49,85
Тема 2.1. Введение в технический анализ	14	4	10
Тема 2.2. Графический технический анализ	14	4	10
Тема 2.3. Количественный технический анализ: индикаторы	14	4	10
Тема 2.4. Осцилляторы	14	4	10
Тема 2.5. Теория и практика фундаментального анализа	13,85	4	9,85

5.2. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля/Оценочное средство
Текущий контроль	Тестирование
Промежуточная аттестация	Зачет

№ п/п	Наименование раздела	Вид контроля/ используемые оценочные материалы	
		Текущий	Промежут. аттестация
1	Биржевая динамика мирового фондового рынка	Тестирование	Зачет
2	Технический и фундаментальный анализ на мировом фондовом рынке	Тестирование	Зачет

6. Оценочные материалы текущего контроля

1. Биржевая динамика мирового фондового рынка Тестирование

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Выберите один вариант ответа Какой из следующих источников данных для технического анализа считается наиболее системным и надёжным при построении торговых стратегий? А. Слухи в Telegram-каналах о грядущем росте акции. В. Официальные биржевые данные о ценах и объёмах торгов в формате OHLCV. С. Комментарии блогеров с прогнозами «на 100%». D. Мнения друзей о перспективности компании.		УК-1
	Ответ:	В	
2	Выберите один вариант ответа Для критического анализа рыночной ситуации вы сравниваете данные по объёму торгов и динамике цены. Какой сценарий указывает на слабость текущего роста? А. Цена растёт, объёмы торгов увеличиваются В. Цена падает, объёмы торгов растут С. Цена растёт, объёмы торгов снижаются D. Цена и объёмы одновременно растут		УК-1
	Ответ:	С	
3	Выберите один вариант ответа Технический анализ изучает: А. причины, вызывающие изменения цены В. закономерности изменения цены вне зависимости от причин, вызывающих эти изменения С. влияние макроэкономических индикаторов на поведение цены D. технику совершения сделок		УК-1
	Ответ:	В	
4	Установите соответствие Соотнесите графические фигуры технического анализа с их описанием с целью получения торговых сигналов и верной их трактовки Фигура		

5	Установите верную последовательность Расположите шаги алгоритма в правильной последовательности — от самого первого к завершающему. Шаги (в случайном порядке): А. Установить уровень стоп-лосса на основе ближайших локальных экстремумов или технических уровней (например, ниже сигнального паттерна или ключевой скользящей средней). В. Определить направление доминирующего тренда на старшем таймфрейме (например, D1 или H4) с помощью скользящих средних или структуры максимумов/минимумов. С. Подтвердить сигнал дополнительным фактором (объём, дивергенция индикатора, пробой уровня, свечной паттерн) и принять решение об открытии позиции. Д. Найти потенциальную точку входа на младшем таймфрейме (H1 или M15) по паттерну, уровню поддержки/сопротивления или сигналу индикатора. Е. Рассчитать размер позиции так, чтобы риск на сделку не превышал 1-2 % от капитала при заданном уровне стоп-лосса. Е. Идентифицировать ключевые уровни поддержки и сопротивления на графике, включая психологические уровни и уровни из предыдущих движений цены.	УК-1
Ответ:	1-B 2-F 3-D 4-C 5-A 6-E	
6	Вставьте пропущенное словосочетание _____ — метод технического анализа (чаще всего в форме волновой теории Эллиотта), основанный на выявлении повторяющихся волновых паттернов ценовых движений, которые отражают коллективную психологию участников рынка; предполагает, что тренды складываются из импульсных и коррекционных волн, а их структура носит фрактальный характер.	УК-1
Ответ:	Волновой анализ	
7	Решите задачу Брокер в ходе мониторинга маржинальной позиции клиента на момент направления требования о внесении клиентом средств на счет в размере, достаточном для увеличения уровня маржи до ограничительного уровня, обнаруживает, что задолженность клиента перед брокером составляла 2000000 рублей и уровень маржи был равен 34,5 %. Определить величину обеспечения клиента.	УК-1
Ответ:	2290076 руб.	
8	Выберите один вариант ответа Для системного контроля исполнения обязательств по сделкам с иностранными ценными бумагами ключевым источником данных о сроках и условиях является: А. Чаты и форумы инвесторов. В. Официальный сайт биржи, регламент клиринга и документация брокера. С. Рекламные рассылки брокера. Д. Мнения финансовых блогеров.	ПК-4
Ответ:	В	
9	Выберите один вариант ответа При инвестировании в иностранные активы важно контролировать соблюдение сроков подачи документов для получения налоговых льгот (например, формы W-8BEN для снижения ставки налога на дивиденды). К чему приведёт пропуск установленного срока? А. К автоматическому возврату удержанного налога. В. К удержанию налога по повышенной ставке (например, 30% вместо сниженной). С. К блокировке всего брокерского счёта. Д. К аннулированию ранее купленных акций.	ПК-4
Ответ:	В	
10	Установите верную последовательность Установите правильную последовательность действий инвестора для получения сниженной ставки налога на дивиденды по иностранным акциям (на примере формы W-8BEN). А. Проверка и подтверждение брокером корректности формы (верификация). В. Выявление необходимости подачи документа (проверка юрисдикции эмитента и правил налогообложения). С. Применение сниженной ставки налога при выплате дивидендов (при условии, что форма действует на дату отсечки). Д. Заполнение и подписание формы W-8BEN в личном кабинете брокера либо предоставление её в офис. Е. Контроль актуальности формы (срок действия, необходимость обновления при изменении данных).	ПК-4
Ответ:	В → Д → А → С → Е	

11	Установите соответствие Сопоставьте документ/инструмент и его ключевую функцию в контроле исполнения обязательств по сделкам с иностранными ценными бумагами. Документ/инструмент 1) Проспект эмиссии (Prospectus) 2) Регламент биржи и клиринговой системы 3) Брокерский отчёт Функция А) Фиксирует даты сделок, расчётов (T+X), объёмы и цены, позволяет сверять исполнение поручений и выявлять расхождения Б) Устанавливает обязательные сроки и правила расчётов, клиринга, маржинальных требований; служит основанием для контроля соблюдения сроков В) Содержит условия выпуска ценных бумаг, порядок и сроки выплат купонов/дивидендов, ковенанты, права инвесторов и обязательства эмитента	ПК-4
	Ответ: 1 — В 2 — Б 3 — А	
12	Установите соответствие Сопоставьте тип обязательства/события и срок, который критически важно контролировать при работе с иностранными активами. Обязательство / событие 1) Подача формы W-8BEN для льготы по налогу на дивиденды 2) Экспирация фьючерсного контракта на иностранный индекс 3) Расчёты по сделке с акциями Критический срок для контроля А) 2 рабочих дня после даты сделки (Trade Date) — момент (T+2) перехода прав и списания средств Б) До даты отсечки (record date) по дивидендам, чтобы брокер успел верифицировать форму и применить сниженную ставку В) Дата экспирации — если не закрыть позицию, произойдёт принудительное исполнение или расчёт по контракту	ПК-4
	Ответ: 1 — Б 2 — В 3 — А	
13	Вставьте слово При торговле фьючерсами важно контролировать дату исполнения контракта. Напишите одно слово, которым в биржевой практике называют дату, когда фьючерсный контракт перестаёт торговаться и происходит расчёт или поставка.	ПК-4
	Ответ: Экспирация	
14	Вставьте слово Для получения льготной ставки налога на дивиденды инвестор должен подать форму W-8BEN до определённой даты, связанной с выплатой дивидендов. Напишите одно слово — название этой даты, на которую фиксируется список акционеров, имеющих право на дивиденды.	ПК-4
	Ответ: Отсечка	

2. Технический и фундаментальный анализ на мировом фондовом рынке Тестирование

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Выберите один вариант ответа При анализе дневного графика акции вы видите, что цена несколько раз подходила к уровню 150 руб., но не смогла его пробить вверх и откатывалась. Как системно трактуется этот уровень в техническом анализе? А. Это уровень сопротивления Б. Это уровень поддержки С. Это нейтральный уровень без значения Д. Это точка обязательного пробоя в ближайшее время	Ответ: А	УК-1
2	Выберите один вариант ответа Вы оцениваете ликвидность акции на зарубежной бирже для включения в портфель. Какой показатель является наиболее объективным и системным критерием ликвидности? А. Количество упоминаний акции в СМИ за последнюю неделю. Б. Среднедневной объём торгов в долларах. С. Количество подписчиков в соцсетях у CEO компании. Д. Цвет графика цены на терминале.	Ответ: В	УК-1

3	Установите соответствие Соотнесите виды трендов биржевого графика акции при проведении технического анализа с их характеристиками <table><tr><th>Вид тренда</th><th>Характеристика тренда</th></tr><tr><td>А. Бычий</td><td>1. Смена тенденции с подтверждением графической фигурой</td></tr><tr><td>В. Медвежий</td><td>2. Цена колеблется в диапазоне без выраженного направления</td></tr><tr><td>С. Боковой</td><td>3. Цена формирует серию понижающихся максимумов и минимумов</td></tr><tr><td>Д. Разворотный</td><td>4. Цена формирует серию повышающихся максимумов и минимумов</td></tr></table>	Вид тренда	Характеристика тренда	А. Бычий	1. Смена тенденции с подтверждением графической фигурой	В. Медвежий	2. Цена колеблется в диапазоне без выраженного направления	С. Боковой	3. Цена формирует серию понижающихся максимумов и минимумов	Д. Разворотный	4. Цена формирует серию повышающихся максимумов и минимумов	УК-1
Вид тренда	Характеристика тренда											
А. Бычий	1. Смена тенденции с подтверждением графической фигурой											
В. Медвежий	2. Цена колеблется в диапазоне без выраженного направления											
С. Боковой	3. Цена формирует серию понижающихся максимумов и минимумов											
Д. Разворотный	4. Цена формирует серию повышающихся максимумов и минимумов											
	<table><tr><td>Ответ:</td><td>A-4, B-3, C-2, D-1</td></tr></table>	Ответ:	A-4, B-3, C-2, D-1									
Ответ:	A-4, B-3, C-2, D-1											
4	Установите соответствие Соотнесите индикатор с его основной задачей/интерпретацией. Индикатор 1. MACD (Moving Average Convergence Divergence) 2. RSI (Relative Strength Index) 3. Bollinger Bands (Полосы Боллинджера) 4. Скользящая средняя (МА, например, SMA/EMA) 5. Объём (торговый объём) Задача/интерпретация А. Показывает импульс и силу тренда; значения выше 70 трактуют как перекупленность, ниже 30 — как перепроданность Б. Отражает схождение/расхождение скользящих средних; используется для выявления смены тренда, сигналов на вход/выход по пересечениям линий и дивергенциям В. Демонстрирует волатильность и диапазон цен; выход цены за границы полос часто трактуют как импульс, возврат к средней — как возможную коррекцию Д. Подтверждает силу движения: рост объёма на импульсных движениях считается подтверждением тренда, снижение — слабостью движения Г. Сглаживает шум и помогает определить направление тренда; пересечения цены и МА либо двух МА используют как торговые сигналы	УК-1										
	<table><tr><td>Ответ:</td><td>1 — Б, 2 — А, 3 — В, 4 — Г, 5 — Д</td></tr></table>	Ответ:	1 — Б, 2 — А, 3 — В, 4 — Г, 5 — Д									
Ответ:	1 — Б, 2 — А, 3 — В, 4 — Г, 5 — Д											
5	Установите верную последовательность В какой последовательности формируются основные элементы свечного паттерна «Утренняя звезда» (бычье разворотное образование)? А. Длинная медвежья свеча В. Длинная бычья свеча С. Доджи/спиннинг Д. Маленькая свеча	УК-1										
	<table><tr><td>Ответ:</td><td>1-А 2-С 3-В 4-Д</td></tr></table>	Ответ:	1-А 2-С 3-В 4-Д									
Ответ:	1-А 2-С 3-В 4-Д											
6	Решите задачу Инвестор проанализировал биржевую динамику и приобрел в ходе торгов 10 различных акций. Инвестор хотел бы построить портфель из трех акций, включив каждую из них по одной штуке. Сколько вариантов портфелей может сформировать инвестор?	УК-1										
	<table><tr><td>Ответ:</td><td>120</td></tr></table>	Ответ:	120									
Ответ:	120											
7	Решите задачу Утром курс акции равен 100 руб. Инвестор полагает, что к вечеру курс акции может вырасти на 20% с вероятностью 60% или упасть на 30% с вероятностью 40%. Определить математическое ожидание курса акции к концу дня.	УК-1										
	<table><tr><td>Ответ:</td><td>100</td></tr></table>	Ответ:	100									
Ответ:	100											
8	Решите задачу После перечисления клиентом по требованию брокера 1 млн. рублей на специальный брокерский счет, величина обеспечения стала равна 4,5 млн. рублей и уровень маржи стал равным ограничительному уровню маржи. Определите величину задолженности клиента перед брокером, возникшую в результате заключения в интересах клиента маржинальных сделок (в млн. руб.).	УК-1										
	<table><tr><td>Ответ:</td><td>3</td></tr></table>	Ответ:	3									
Ответ:	3											
9	Выберите один вариант ответа Вы торгуете фьючерсами на индекс иностранной биржи. Контроль сроков здесь критичен из-за экспирации контрактов. Что происходит с контрактом в дату экспирации, если позиция не закрыта вручную? А. Контракт автоматически продлевается на следующий месяц. В. Позиция принудительно закрывается по рыночной цене либо происходит поставка (в зависимости от типа контракта). С. Брокер переносит позицию без комиссии. Д. Контракт аннулируется без финансовых последствий.	ПК-4										
	<table><tr><td>Ответ:</td><td>В</td></tr></table>	Ответ:	В									
Ответ:	В											

10	Выберите один вариант ответа При покупке еврооблигаций инвестор должен контролировать соблюдение условий исполнения обязательств эмитентом. Какой параметр в документации по облигации напрямую фиксирует сроки выплат и порядок погашения? А. Рейтинг эмитента от агентства S&P. В. Котировки на вторичном рынке. С. Проспект эмиссии и условия выпуска (Terms and Conditions). D. Новостные заголовки о компании.	ПК-4
	Ответ: С	
11	Выберите один вариант ответа Для контроля сроков исполнения финансовых обязательств при операциях с иностранными ценными бумагами важно учитывать рабочие дни в разных часовых поясах. Если сделка заключена в пятницу в Нью-Йорке, когда завершится расчётный цикл T+2 с учётом выходных? А. В воскресенье. В. В понедельник. С. Во вторник. D. В среду.	ПК-4
	Ответ: D	
12	Установите верную последовательность Расположите этапы исполнения сделки с иностранными акциями (расчёты по схеме T+2) в верной последовательности. А. Проведение клиринга и резервирование средств/активов в расчётной системе. В. Подача поручения брокеру на покупку акций на зарубежной бирже. С. Отражение актива на счёте инвестора и формирование брокерского отчёта. D. Заключение сделки (фиксация даты сделки, Trade Date). E. Завершение расчётов (Settlement Date) — переход права собственности и списание средств через 2 рабочих дня.	ПК-4
	Ответ: В → D → A → E → C	
13	Установите соответствие Сопоставьте риск при торговле иностранными активами и инструмент/действие, которым этот риск системно контролируется. Риск 1) Непредвиденное принудительное закрытие позиции по деривативу 2) Пропуск срока расчётов и непоставка актива 3) Удержание налога по повышенной ставке (30%) вместо льготной Инструмент / действие контроля А) Сверка с брокерским отчётом и отслеживание Settlement Date в соответствии с биржевым регламентом Б) Своевременная подача и верификация формы W-8BEN до даты отсечки по дивидендам В) Контроль календаря экспираций и установка правил автоматического закрытия/переноса позиций в торговой системе	ПК-4
	Ответ: 1 — В 2 — А 3 — Б	
14	Решите задачу В проспекте эмиссии еврооблигации указано, что купоны выплачиваются раз в полгода. Укажите число — количество купонных выплат по этой облигации в течение двух календарных лет.	ПК-4
	Ответ: 4	
15	Решите задачу Инвестор открыл длинную позицию по акции и установил стоп-ордер для ограничения убытков. Цена покупки — 200 руб., инвестор готов потерять не более 15 % от цены входа. Рассчитайте цену срабатывания стоп-ордера в рублях и укажите только число (без знака рубля и копеек, округлите до целого при необходимости).	ПК-4
	Ответ: 170	
16	Решите задачу Инвестор купил акции на Нью-Йоркской бирже в пятницу, 12 июля. Расчёты проходят по схеме T+2. Укажите дату (число месяца), когда наступит Settlement Date, если выходных между датой сделки и расчётами нет.	ПК-4
	Ответ: 14	

7. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Зачет восьмой семестр

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Дайте развернутый ответ на вопрос Значимость системного выбора источников рыночной информации для снижения рисков торговых решений, источники и способы их критической проверки.		УК-1

	Ответ: Системный выбор источников рыночной информации выступает необходимым условием минимизации рисков принятия ошибочных торговых решений, поскольку обеспечивает верифицируемость данных, снижает влияние когнитивных искажений и позволяет формировать многомерную картину рыночной конъюнктуры. В рамках системного подхода целесообразно интегрировать три ключевых типа источников: биржевые данные (цены, объёмы, котировки в формате OHLCV), официальную отчётность эмитентов (МСФО/GAAP, пресс-релизы, материалы к собраниям акционеров) и агрегированные макроэкономические индикаторы (данные ЦБ, Росстата, МВФ, OECD). Критическая проверка каждого типа источников предполагает применение специфических методов верификации: для биржевых данных — кросс-валидацию через несколько независимых поставщиков (например, Bloomberg, Refinitiv, MOEX) и контроль временных меток; для отчётности эмитентов — анализ аудиторских заключений, сопоставление с отраслевыми бенчмарками и выявление расхождений в раскрытии информации; для макроданных — оценку методологии расчёта, актуальности базы и возможных корректировок. Синтез информации из разнородных источников с учётом их надёжности и временного лага позволяет снизить риски, обусловленные информационной асимметрией, и повысить обоснованность торговых решений.	
2	Дайте развернутый ответ на вопрос Регламент функционирования международных биржевых площадок (NYSE/ LSE/ Euronext): ключевые правила, определяющих исполнение сделок и роль в контроле обязательств. Ответ: Регламент крупных мировых бирж (на примере NYSE, LSE, Euronext) формирует институциональную основу исполнения сделок и обеспечивает контроль обязательств участников рынка. Ключевыми правилами выступают: расчётный цикл (T+1/T+2), требования к маржинальному обеспечению и порядок раскрытия существенных фактов. Расчётный цикл фиксирует временной горизонт перехода права собственности и списания денежных средств, что позволяет участникам планировать ликвидность и минимизировать риск непоставки. Требования к марже устанавливают минимальные уровни обеспечения для сделок с плечом, выполняя функцию превентивного контроля платёжеспособности и снижая системный риск дефолта. Порядок раскрытия существенных фактов (например, через Regulatory News Service на LSE или Form 8-K на NYSE) гарантирует равный доступ к информации, предотвращая злоупотребления инсайдом и обеспечивая прозрачность исполнения контрактных обязательств. Совокупность этих правил формирует архитектуру доверия на биржевом рынке, позволяя участникам системно оценивать и контролировать риски исполнения сделок.	ПК-4
3	Дайте развернутый ответ на вопрос Налогообложение дивидендов иностранных акций: получение и подтверждение льготной ставки. Ответ: Алгоритм подтверждения права на льготную ставку налога на дивиденды по иностранным акциям включает следующие этапы: 1) проверка наличия соглашения об избежании двойного налогообложения (СОИДН) между страной инвестора и юрисдикцией эмитента — источником данных выступают официальные сайты Минфина РФ и IRS, а также базы международных договоров; 2) идентификация применимой ставки и исключений в тексте СОИДН — требуется анализ конкретных статей договора, регулирующих налогообложение дивидендов; 3) заполнение и подача формы W-8BEN брокеру или депозитарию — документ подтверждает статус нерезидента и право на льготу; 4) верификация статуса формы брокером и фиксация даты её принятия — подтверждением служит уведомление в личном кабинете или официальный документ от брокера; 5) контроль актуальности формы (срок действия — 3 года) и её обновления при изменении персональных данных — источником контроля выступает личный кабинет брокера и календарь налоговых событий. Критически важным является синхронизация сроков: форма должна быть действительна на дату отсечки (record date) по дивидендам. Несоблюдение любого из этапов ведёт к удержанию налога по базовой ставке (например, 30 % в США), что подчёркивает необходимость системного контроля сроков и условий.	УК-1
4	Дайте развернутый ответ на вопрос Согласование противоречивых выводов фундаментального и технического анализа при формировании торговой идеи.	ПК-4,

	Ответ: Противоречия между фундаментальным и техническим анализом — распространённое явление: например, фундаментальные показатели компании (рост выручки, улучшение маржинальности, низкий долг) указывают на потенциал роста, тогда как технический анализ дневного графика фиксирует пробой ключевого уровня поддержки и формирование нисходящего тренда. Для согласования противоречивых выводов применяется многоуровневый подход: во-первых, проводится приоритизация временных горизонтов — фундаментальный анализ чаще релевантен для долгосрочных позиций, технический — для краткосрочных точек входа; во-вторых, осуществляется сегментация сигналов по силе: фундаментальные метрики оцениваются через мультипликаторы (P/E, EV/EBITDA) в сравнении с отраслевыми аналогами, технические — через подтверждение объёмами и дивергенциями индикаторов; в-третьих, формируется сценарный план с учётом рисков. В приведённом примере компромиссным решением может стать отказ от немедленного открытия длинной позиции и переход к стратегии «ожидания подтверждения»: мониторинг возврата цены выше линии шеи фигуры или формирования разворотного паттерна (например, «молот») на повышенных объёмах. Альтернативно — использование опционных стратегий (покупка колл-опциона с ограниченным риском) для участия в потенциальном росте при сохранении контроля над убытками. Такой подход отражает системный синтез разнородных данных и соответствует принципам рационального принятия решений в условиях неопределённости.	
5	Дайте развернутый ответ на вопрос Содержание фигуры «голова и плечи» в техническом анализе: структура, типичные ошибки интерпретации и инструменты фильтрации ложных сигналов. Ответ: Фигура «голова и плечи» представляет собой классический разворотный паттерн технического анализа, сигнализирующий о потенциальной смене восходящего тренда на нисходящий. Её структура включает три последовательных пика: левое плечо, голову (максимальный пик) и правое плечо, соединённые линией шеи — уровнем поддержки, образованным минимумами между пиками. Формирование паттерна отражает постепенное ослабление покупательского давления: рост до головы сопровождается снижением объёмов, а пробой линии шеи на повышенных объёмах подтверждает разворот. Типичные ошибки интерпретации включают преждевременную идентификацию фигуры до завершения правого плеча, игнорирование таймфрейма (паттерн на минутном графике менее значим, чем на дневном) и отсутствие подтверждения пробоя. Для фильтрации ложных сигналов применяются дополнительные инструменты: анализ объёмов (пробой линии шеи должен сопровождаться ростом объёмов), осцилляторы (RSI для выявления перекупленности перед формированием головы) и уровни Фибоначчи (оценка глубины коррекции). Системный подход к интерпретации фигуры, сочетающий визуальный анализ с количественными фильтрами, повышает надёжность торговых сигналов и снижает вероятность ошибочных решений.	ПК-4
6	Дайте развернутый ответ на вопрос Контроль инвестором исполнения обязательств по сделке с иностранными ценными бумагами. Ответ: Для контроля исполнения обязательств по сделкам с иностранными ценными бумагами инвестор опирается на три ключевых документа: регламент биржи и клиринговой системы, брокерский отчёт, проспект эмиссии (или условия выпуска ценных бумаг). Регламент биржи (например, правила NYSE, LSE или Euronext) и клиринговой инфраструктуры (Euroclear, DTCC) нормативно фиксирует расчётные циклы (T+1/T+2), порядок клиринга, маржинальные требования и сроки раскрытия информации — это первичная нормативная база, определяющая обязательства сторон и временные рамки исполнения сделок. Брокерский отчёт служит оперативным инструментом контроля: в нём отражаются фактические даты сделок и расчётов, объёмы, цены, комиссии, а также движение денежных средств и ценных бумаг; сопоставление данных отчёта с регламентом позволяет выявлять отклонения и своевременно реагировать на нарушения. Проспект эмиссии либо условия выпуска (в том числе по еврооблигациям и депозитарным распискам) содержит обязательства эмитента перед инвесторами: порядок и сроки купонных выплат, ковенанты, условия досрочного погашения, права держателей. Сопоставление фактических действий эмитента с положениями проспекта обеспечивает контроль за исполнением долговых и акционерных обязательств. В совокупности эти документы формируют многоуровневую систему контроля: нормативную основу, оперативную отчётность и договорные условия.	УК-1
7	Дайте развернутый ответ на вопрос Алгоритм действий специалиста при выявлении расхождения между датой расчётов по сделке (Settlement Date) и сроком, зафиксированным в регламенте биржи.	ПК-4

	Ответ: При выявлении расхождения между фактической датой расчётов (Settlement Date) и регламентированным сроком специалист действует по следующему алгоритму. На первом этапе проводится первичная верификация данных: сопоставляются сведения из брокерского отчёта, торговой системы и календаря расчётов биржи; инструментом контроля выступает журнал сделок и автоматические алерты по отклонениям, а ответственным подразделением — операционный отдел брокера. На втором этапе инициируется запрос в бэк-офис и клиринговую инфраструктуру (например, Euroclear/DTCC) для уточнения статуса расчётов и выявления причины задержки (технические сбои, нехватка средств/активов, ошибки в реквизитах); здесь ключевыми инструментами являются официальные запросы и трекинг-системы клиринга, а ответственность лежит на подразделении посттрейдингового обслуживания. На третьем этапе фиксируется инцидент и принимается решение о дальнейших действиях: при подтверждении нарушения сроков формируется претензионное обращение к контрагенту либо в клиринговую систему, параллельно уведомляется риск-менеджмент и юридический отдел для оценки последствий и возможных санкций; инструментами контроля выступают претензионный реестр, SLA и внутренние регламенты урегулирования инцидентов. Такой последовательный подход обеспечивает системный контроль сроков и своевременное реагирование на нарушения.	
8	Дайте развернутый ответ на вопрос Условия спецификации контракта в разрезе обязательного контроля для предотвращения неисполнения обязательств. Ответ: В спецификации фьючерсного контракта на иностранный индекс (например, E-mini S&P 500 на CME или FTSE100 на ICE) обязательному контролю подлежат: дата экспирации, размер гарантийного обеспечения (маржи) и правила расчёта вариационной маржи. Дата экспирации — критический срок, по истечении которого контракт либо исполняется, либо автоматически закрывается; пропуск контроля за этой датой приводит к принудительному закрытию позиции по рыночной цене, что может вызвать незапланированные убытки или упущенную выгоду. Размер гарантийного обеспечения определяет минимальный уровень средств на счёте для поддержания открытой позиции; его недостаточный контроль грозит маржин-коллом и принудительным закрытием позиции брокером, что нарушает планы инвестора и увеличивает транзакционные издержки. Правила расчёта вариационной маржи фиксируют порядок ежедневного переоценки позиции и списания/зачисления средств; игнорирование этих правил ведёт к кассовым разрывам, нехватке ликвидности и риску дефолта по обязательствам перед клиринговой палатой. Контроль этих условий через календарь экспираций, мониторинг маржинальных требований и расчётные отчёты клиринга позволяет своевременно исполнять обязательства и избегать штрафных санкций.	УК-1
9	Дайте развернутый вариант ответа Нарушение сроков исполнения обязательств по сделке на зарубежной бирже и инструменты выявления и фиксации такого нарушения в рамках профессиональных контрольных процедур. Ответ: Пример нарушения — задержка расчётов по сделке с акциями на NYSE сверх установленного срока T+1 из-за технического сбоя в клиринговой системе DTCC. В результате инвестор не получает право собственности в ожидаемый день, что может повлиять на участие в голосовании акционеров или получение дивидендов. Для своевременного выявления и фиксации нарушения применяются три инструмента: брокерский отчёт и выписка по счёту депо — они содержат фактические даты расчётов и позволяют оперативно обнаружить отклонение от регламента; регламент биржи и клиринговой палаты (NYSE Rule 11890 и правила DTCC) — служит нормативной базой для подтверждения установленного срока и оценки степени нарушения; претензионная процедура и журнал инцидентов брокера — формализованный механизм фиксации инцидента, назначения ответственных и сроков урегулирования, а также последующего взаимодействия с клиринговой инфраструктурой. Дополнительно используются автоматические алерты в торговой системе по отклонениям дат расчётов и SLA-отчёты подразделения посттрейдинга, которые агрегируют статистику по задержкам и помогают выявлять системные проблемы. Комплексное применение этих инструментов обеспечивает прозрачность контрольных процедур, документальное подтверждение нарушений и возможность защиты интересов инвестора.	ПК-4
10	Дайте развернутый вариант ответа Процедура контроля соблюдения ковенантов по выпуску еврооблигаций со стороны инвестора.	УК-1

Ответ:	Процедура контроля ковенантов по еврооблигациям предполагает проактивный мониторинг условий выпуска и своевременную фиксацию отклонений. Первое контрольное действие — изучение документации выпуска: проспекта эмиссии и условий (Terms and Conditions), где зафиксированы ковенанты (например, ограничения по долговой нагрузке, дивидендным выплатам, сделкам M&A). Источником служат официальные документы на сайте эмитента, в базах Bloomberg/Refinitiv либо в депозитории. Второе действие — регулярный анализ отчётности эмитента (МСФО, пресс-релизы, презентации для инвесторов) на предмет соблюдения финансовых ковенантов (например, $D/EBITDA < 3,5x$). Источники — отчётность на сайте компании, данные агентств и аналитических терминалов. Третье действие — отслеживание публичных уведомлений о потенциальных нарушениях (сообщения в Regulatory News Service, раскрытия на биржах, кредитные отчёты рейтинговых агентств). Источники — новостные ленты, сервисы оповещений, отчёты S&P/Moody's/Fitch. Несвоевременное выявление нарушения ведёт к эскалации рисков: инвестор теряет возможность своевременно заявить требование о досрочном погашении или иных правах по кросс-дефолту, а также рискует столкнуться с обесценением актива при ухудшении кредитного профиля эмитента. Системный контроль ковенантов через указанные действия и источники обеспечивает соблюдение условий обязательств и защиту интересов инвестора.
--------	---

7.1. Уровни овладения

Компетенция: УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач.

Индикатор достижения компетенции: УК-1.1 Осуществляет поиск, критический анализ и синтез информации на основе системного подхода.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Компетенция: ПК-4 Способен контролировать исполнение обязательств по внешнеторговому контракту.

Индикатор достижения компетенции: ПК-4.1 Контролирует соблюдение условий и сроков исполнения обязательств по внешнеторговому контракту.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100

Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

8. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 344 с - 978-5-534-16872-3. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/583631> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

2. Гусева, И. А. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 224 с - 978-5-534-17249-2. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/589354> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

3. Мировые финансы: структура и анализ мировых рынков: учебник и практикум для вузов / М. А. Эскиндаров, О. В. Игнатова, В. Я. Пищик [и др.]; М. А. Эскиндаров [и др.] ; под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой.. - Москва: Юрайт, 2026. - 409 с - 978-5-534-17687-2. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/584264> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

4. Иванилова, С. В. Биржевое дело: учебное пособие для бакалавров / С. В. Иванилова,. - Биржевое дело - Москва: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2022. - 222 с. - 978-5-394-05075-6. - Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. - URL: <https://www.iprbookshop.ru/137757.html> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

Дополнительная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - Москва: Юрайт, 2026. - 439 с - 978-5-534-21629-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/585229> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

2. Передера, Ж. С. Анализ слияний и поглощений: учебник для вузов / Ж. С. Передера, А. В. Федоров. - Москва: Юрайт, 2026. - 140 с - 978-5-534-14819-0. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/588848> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

3. Румянцева, Е. Е. / Е. Е. Румянцева. - Москва: Юрайт, 2026. - 281 с - 978-5-534-10389-2. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/584792> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

4. Казакова, Н. А. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 490 с - 978-5-534-16315-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/589126> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

8.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся

Профессиональные базы данных

Не используются.

Ресурсы «Интернет»

1. <https://www.cbr.ru/> - Центральный банк Российской Федерации
2. <https://www.moex.com/> - Официальный сайт Московской биржи
3. <https://ru.tradingview.com/> - Информационно-аналитический портал

8.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

1. Microsoft Excel;
2. MetaTrader 4/5;
3. Мой офис;

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

Не используется.

8.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СР
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СР
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СР
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СР
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения