

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Кузнецова Эмилия Васильевна  
Должность: Исполнительный директор  
Дата подписания: 11.12.2025 00:39:16  
Уникальный программный ключ:  
01e176f1d70ae109e92d86b7d8f33ec82fbb87d6

**Частное образовательное учреждение высшего образования  
«Региональный институт бизнеса и управления»**

Рассмотрено и одобрено на заседании  
Ученого совета Протокол № 8 от 17  
апреля 2023 года, с изменениями и  
дополнениями, одобренными протоколами  
Ученого совета №23/24-02 от 26 января  
2024 года, №25/6 от 21 апреля 2025 года,  
№25/11 от 28 ноября 2025 года

УТВЕРЖЕНО

Проректор по учебно-воспитательной  
работе и качеству образования

Ю.Н.Паничкин

«28» ноября 2025 года



## **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

### **ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

#### **Б1.О.34 - МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ**

Направление подготовки / специальность 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) / специализация «Международный менеджмент»

#### Для оценки сформированности компетенции:

**ОПК - 1** Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории.

**ОПК-1.1** Знает принципы развития и закономерности функционирования организации, роли, функции и задачи менеджера в современной организации, основы экономических, организационных и управленческих теорий для успешной профессиональной деятельности;

**ОПК-1.2** Умеет использовать знание экономической, организационной и управленческой теорий в профессиональной деятельности; умеет анализировать внешнюю и внутреннюю среду организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию; умеет анализировать организационную структуру и разрабатывать предложения по ее совершенствованию.

**ОПК-1.3** Имеет практический опыт реализации основных управленческих функций (планирование, принятие решений, организация, мотивирование и контроль).

Рязань 2025

## **Закрытые задания на установление последовательности**

**Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и установите последовательность**

### **Общепрофессиональная компетенция ОПК-1**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 1:** Определите порядок действий импортёра, решающего задачу хеджирования будущего платежа с помощью форвардного контракта.

**Варианты ответа:**

- А) Получение котировок форвардного курса от банков
- Б) Определение суммы и даты валютного обязательства
- В) Подписание форвардного контракта
- Г) Сравнение предложений и выбор банка-контрагента

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 2:** Расположите исторические соглашения в хронологическом порядке их заключения.

**Варианты ответа:**

- А) Смитсоновское соглашение (1971 г.)
- Б) Ямайское соглашение (1976 г.)
- В) Плазский аккорд (1985 г.)
- Г) Луврский аккорд (1987 г.)

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 3:** Установите последовательность операций корпорации при заключении спотовой валютной сделки.

**Варианты ответа:**

- А) Казначейство компании направляет приказ дилеру
- Б) Контрагент подтверждает условия сделки
- В) Передача банку расчётных инструкций (settlement details)
- Г) Поставка валюты через CLS на второй рабочий день

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 4:** Определите порядок ключевых этапов получения корпоративного синдицированного кредита.

**Варианты ответа:**

- А) Подписание Term Sheet
- Б) Подготовка маркетингового меморандума и bookbuilding
- В) Комплексное due diligence проекта
- Г) Финальное подписание кредитной документации

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 5:** Расположите этапы выпуска программы евро-коммерческих бумаг (ЕСР).

**Варианты ответа:**

- А) Подготовка эмиссионного меморандума и базы программы
- Б) Получение кредитного рейтинга программы
- В) Назначение дилерского синдиката и установление лимитов
- Г) Размещение первого транша бумаг на рынке

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 6:** Определите последовательность прохождения платежа MT103 через систему SWIFT.

**Варианты ответа:**

- А) Отправка MT103 банком-плательщиком
- Б) Получение сообщения банком-корреспондентом
- В) Зачисление средств на счёт бенефициара
- Г) Подтверждение о зачислении отправителю

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 7 :** Расположите этапы подготовки официального платёжного баланса страны.

**Варианты ответа:**

- А) Сбор исходной статистики внешней торговли и финансовых потоков
- Б) Классификация операций по стандарту BPM-6

- В) Балансировка счётов и распределение «чистых ошибок и пропусков»  
Г) Публикация отчёта центральным банком

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 8:** Определите официальную последовательность согласования программы Stand-By Arrangement (SBA) с МВФ.

**Варианты ответа:**

- А) Техническая миссия МВФ и сбор макроданных  
Б) Подготовка Письма о намерениях и Меморандума об экономической политике  
В) Рассмотрение программы Советом директоров МВФ  
Г) Ратификация ключевых мер парламентом страны-заёмщика

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 9:** Установите порядок жизненного цикла валютного свопа между двумя компаниями.

**Варианты ответа:**

- А) Определение номиналов и дат обмена  
Б) Первичный обмен принципами  
В) Периодические обмены процентных платежей  
Г) Обратный обмен принципалов в дату истечения

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 10:** Определите последовательность шагов государства на пути к введению евро.

**Варианты ответа:**

- А) Вступление в механизм ERM II  
Б) Выполнение Маастрихтских конвергенционных критериев  
В) Оценка Европейским центробанком и Еврокомиссией  
Г) Необратимое фиксирование курса и замена наличных

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 11:** Определите шаги реализации классической стратегии carry-trade хедж-фонда.

**Варианты ответа:**

- А) Заём низкодоходной валюты
- Б) Продажа этой валюты за высокодоходную на споте
- В) Инвестирование в облигации в высокодоходной валюте
- Г) Обратная конвертация и погашение займа при сокращении дифференциала

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 12:** Расположите этапы получения экспортной гарантии от Экспорт-кредитного агентства (ЭКА).

**Варианты ответа:**

- А) Подача предварительной заявки в ЭКА
- Б) Экономико-правовой анализ проекта агентством и выдача предварительных условий
- В) Согласование условий контракта с покупателем в соответствии с требованиями ЭКА
- Г) Подписание страхового полиса (гарантии)

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 13:** Установите порядок секьюритизации экспортной дебиторской задолженности компании.

**Варианты ответа:**

- А) Формирование пула экспортных счётов-фактур
- Б) Создание SPV и передача ему прав требования
- В) Выпуск облигаций SPV на международном рынке
- Г) Перечисление выручки от размещения компании-оригинатору

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 14:** Определите правильную последовательность операций по документарному аккредитиву (L/C).

**Варианты ответа:**

- А) Открытие аккредитива банком-эмитентом
- Б) Отгрузка товара и представление документов

- В) Проверка документов банком-эмитентом  
Г) Выплата средств бенефициару

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 15:** Определите последовательность разработки анти-кризисного плана по сокращению дефицита счёта текущих операций.

**Варианты ответа:**

- А) Диагностика причин и структурных факторов дефицита  
Б) Формирование набора фискальных, валютных и структурных мер  
В) Обсуждение предложений с бизнес-ассоциациями и профсоюзами  
Г) Внедрение мер и создание механизма мониторинга выполнения

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 16:** Установите последовательность вступления государства в Азиатский банк инфраструктурных инвестиций (АИВ).

**Варианты ответа:**

- А) Подача письма о намерении правительством  
Б) Переговоры о квоте и взносах  
В) Подписание Соглашения о членстве  
Г) Ратификация соглашения национальным парламентом

**Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:**

--	--	--	--

#### Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	Б,А,Г,В
2	А,Б,В,Г
3	А,Б,В,Г
4	В,А,Б,Г
5	А,Б,В,Г
6	А,Б,В,Г
7	А,Б,В,Г
8	А,Б,В,Г
9	А,Б,В,Г
10	Б,А,В,Г

11	А,Б,В,Г
12	А,Б,В,Г
13	А,Б,В,Г
14	А,Б,В,Г
15	А,Б,В,Г
16	А,Б,В,Г

### **Открытые задания с развернутым ответом**

**Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ**

#### **Общепрофессиональная компетенция ОПК-1**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 1: Что такое валютный своп?**

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 3 мин.**

**Задание 2: Как повышение ключевой ставки ФРС США влияет на приток портфельного капитала на развивающиеся рынки?**

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 3: В чём разница между **currency board** и обычным фиксированным валютным курсом (peg)?**

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 4: Назовите три основных вида валютного риска, с которыми сталкивается компания.**

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 5: Почему затяжной дефицит счёта текущих операций повышает риск валютного кризиса?**

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 6:** Что произойдёт с реальным эффективным курсом (REER), если внутренняя инфляция превышает инфляцию торговых партнёров при фиксированном номинальном курсе?

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 7:** Как вы считаете, должен ли центрбанк удерживать курс в коридоре, если условия Маршала–Лернера не выполняются?

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 8:** Какой инструмент хеджирования посоветуете экспортеру, если он хочет застраховаться от укрепления нацвалюты, но сохранить возможность заработать на её ослаблении?

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 9:** Корпорация с долларовым долгом столкнулась с резким ростом ставок SOFR. Какие две первоочерёдные меры вы порекомендуете?

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 10:** Что показывает показатель DSCR?

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 11:** Как система CLS снижает риск Херстатта при валютных расчётах?

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 12:** Чем программа Stand-By Arrangement отличается от EFF (Extended Fund Facility) МВФ?

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 13:** Перечислите три уровня регулятивного капитала в Базеле III.

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 14:** Почему повышение процентной ставки центрального банка часто приводит к краткосрочному укреплению валюты?

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 15:** Что произойдёт с платёжным балансом, если государство введёт жёсткий контроль капитала?

**Поле для ответа:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 4 мин.**

**Задание 16:** Назовите наиболее эффективную меру сокращения дефицита счёта текущих операций для экспортно-сырьевой экономики и кратко объясните.

**Поле для ответа:**

#### Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	Своп снижает стоимость заимствований, устраняя валютный риск: каждая сторона платит проценты в «родной» валюте и возвращает принципал в дату истечения. Это базовое понятие для решения задач управления валютными потоками (уровень «знает»).
2	Модель «pull-push»: рост ставки увеличивает премию за риск ЕМ, что ухудшает поток капитала, сокращает валютные резервы, усиливает девальвационное давление.
3	Currency board повышает доверие ценой потери гибкости; рег уязвим к атакам, но оставляет инструменты монетарной стабилизации.
4	Каждый вид требует своих методов хеджирования (форварды, отчетное хеджирование, диверсификация рынков).
5	Модели первого и второго поколения (Krugman, Obstfeld) показывают, что ожидание девальвации становится самоисполняющимся, запускается кризис.
6	Укрепление REER снижает конкурентоспособность экспорта, расширяет дефицит текущего счёта и ведёт к давлению на фиксированный курс.
7	Гибкий курс позволит реальному сектору адаптироваться, а денежная политика сосредоточится на инфляции; так решается Общепрофессиональная задача выбора режима («умеет»).
8	Премия опциона — цена гибкости; инструмент сохраняет апсайд, что соответствует задаче оптимизации (уровень «умеет»).
9	Расчёт NPV свопа и анализ break-cost определяют минимальный суммарный outflow. Это демонстрирует «владение» инструментами управления процентным риском.

10	Ковенанта DSCR защищает кредиторов и сигнализирует о риске дефолта — ключевое понятие проектного финансирования.
11	Это исключает ситуацию, когда банк получил валюту-покупку, но не получил встречный платёж из-за тайм-зонной разницы.
12	Выбор программы определяет календарь реформ и объём финансирования; знание различий — ключ к переговорам с МВФ.
13	Структура капитала позволяет банку поглощать убытки разных уровней, выполняя регуляторные нормативы. контекст.
14	Эффект работает, пока рынок верит в устойчивость политики; затем возможен рикошет, если ставка душит экономику.
15	Исторические примеры (Малайзия 1998) показывают: краткосрочно резервам легче, но рост замедляется, что сказывается на экспорте.
16	Комбинация краткосрочной ценовой коррекции и долгосрочной структурной политики минимизирует социальные издержки, демонстрируя «владение» решением комплексной макроэкономической задачи.

### **Закрытые задания с выбором одного правильного ответа и обоснованием выбора**

**Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа**

#### **Общепрофессиональная компетенция ОПК-1**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 5 мин.**

**Задание 1:** Какой термин описывает наблюдаемое после девальвации временное ухудшение торгового баланса до его последующего улучшения?

Варианты ответа:

- А) Маршал–Лернер
- Б) J-кривая
- В) Мундэлл–Флеминг
- Г) Баласса–Самуэльсон

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 6 мин.**

**Задание 2:** Какой орган Международного валютного фонда осуществляет регулярное «статья IV-консультирование» со странами-членами?

Варианты ответа:

- А) Исполнительный совет (Executive Board)
- Б) Комитет по бюджету МВФ

- В) Совет управляющих МВФ
- Г) Совет директоров Всемирного банка

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 5 мин.**

**Задание 3:** Какая электронная площадка традиционно считается междилерским «эталонном» для торговли парой EUR/USD?

Варианты ответа:

- А) EBS
- Б) Bloomberg FXGO
- В) Refinitiv FX Matching 2
- Г) Cboe FX

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 6 мин.**

**Задание 4:** Какой показатель проектного финансирования измеряет способность денежного потока обслуживать долг?

Варианты ответа:

- А) ROE
- Б) DSCR
- В) NPV
- Г) LCR

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 5 мин.**

**Задание 5:** Какая договорная оговорка запрещает заёмщику передавать активы в залог другим кредиторам без согласия синдиката?

Варианты ответа:

- А) Pari passu clause
- Б) Negative pledge clause
- В) Cross-default clause
- Г) Step-up clause

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 6 мин.**

**Задание 6:** Какие правила ICC регулируют документарные аккредитивы?

Варианты ответа:

- А) URC 522
- Б) UCP 600
- В) URDG 758
- Г) Incoterms 2020

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 5 мин.**

**Задание 7:** Какая статья входит в счёт текущих операций платёжного баланса?

Варианты ответа:

- А) Прямые инвестиции за рубеж
- Б) Резервные активы
- В) Первичные доходы
- Г) Портфельные инвестиции

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 6 мин.**

**Задание 8:** Какой показатель Базеля III контролирует долгосрочную стабильность фондирования банка?

Варианты ответа:

- А) NSFR
- Б) LCR
- В) CET1 ratio
- Г) Leverage ratio

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 5 мин.**

**Задание 9:** Кто согласно уставу АПВ избирает президента банка?

Варианты ответа:

- А) Совет управляющих
- Б) Совет директоров
- В) Комитет по аудиту
- Г) Президент Всемирного банка

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 5 мин.**

**Задание 10 :** Какая валюта имеет наибольший вес в корзине СДР (пересмотр 2022 г.)?

Варианты ответа:

- А) Доллар США
- Б) Евро
- В) Юань
- Г) Японская иена

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 5 мин.**

**Задание 11** В модели Мундэлл–Флеминга с фиксированным курсом и полной мобильностью капитала какой политический инструмент эффективно изменяет совокупный выпуск?

Варианты ответа:

- А) Монетарная политика
- Б) Фискальная политика
- В) Девальвация
- Г) Контроль капитала

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 5 мин.**

**Задание 12:** Какой инструмент позволяет компании обменять выплаты по плавающей процентной ставке на фиксированную?

Варианты ответа:

- А) Форвард на процентную ставку (FRA)
- Б) Опцион-кап
- В) Процентный своп
- Г) Бонд с плавающим купоном

Г) MTTR

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 6 мин.**

**Задание 13:** Какую операцию центральный банк обычно использует для краткосрочного изъятия избыточной ликвидности?

Варианты ответа:

- А) Покупка государственных облигаций
- Б) Эмиссия наличных
- В) Операция обратного репо
- Г) Снижение резервной нормы

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 6 мин.**

**Задание 14:** Какое условие Маршала–Лернера гарантирует улучшение торгового баланса после девальвации?

Варианты ответа:

- А) Сумма ценовых эластичностей  $< 1$
- Б) Сумма ценовых эластичностей  $= 1$
- В) Сумма ценовых эластичностей  $> 1$
- Г) Эластичность экспорта отрицательна

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 6 мин.**

**Задание 15:** Какая организация разрабатывает Базельские стандарты банковского надзора?

Варианты ответа:

- А) МВФ
- Б) Банк международных расчётов (BIS)
- В) Базельский комитет по банковскому надзору (BCBS)
- Г) Финансовая стабильная совет (FSB)

Г) RPO

**Ответ:**

**Обоснование:**

Индикатор: ИОПК-1.3

**Время на ответ: 6 мин.**

**Задание 16:** Какая система обеспечивает расчёт «поставка против платежа» (PvP) по валютным сделкам, снижая риск Херстатта?

Варианты ответа:

- А) TARGET2
- Б) CLS
- В) SWIFT gpi
- Г) Fedwire

**Ответ:**

**Обоснование**

**Ключи к заданиям**

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	Б	Экономическая теория частичного равновесия показывает, что эластичности спроса по цене на экспорт/импорт растут постепенно: сначала действуют ценовые эффекты, позднее — количественные. Управленец должен учитывать этот лаг при прогнозировании валютных поступлений. Знание модели демонстрирует владение базовой экономической теорией на промежуточном уровне
2	А	Такой надзор обеспечивает координацию макроэкономической политики и раннее предупреждение дисбалансов. Понимание институтов глобального управления — ключевой элемент решения профессиональных задач
3	А	Для казначейских операций знание ликвидной площадки означает более узкий спред и ниже транзакционные издержки. Это демонстрирует умение применять организационные нормы рынка
4	Б	Кредиторы устанавливают минимальный DSCR-ковенант; нарушение запускает реструктуризацию. Умение рассчитать показатель — решение прикладной задачи управления риском
5	Б	Соблюдение оговорки поддерживает справедливость распределения рисков и стоимость долговых обязательств. Это демонстрирует

		умение оперировать управленческими элементами договора
6	Б	Хорошее знание УСР 600 снижает риск отказа в платеже и судебных споров, что отражает компетенцию
7	В	В ВРМ-6 к первичным доходам относят платёж за использование капитала и труда, тогда как инвестиции — это финансовый счёт.
8	А	Менеджеры планируют структуру пассивов, чтобы избежать «crunch» ликвидности, демонстрируя умение применять управленческую теорию
9	А	Знание структуры управления помогает стране-участнику лоббировать свои интересы, что и демонстрирует способность решать профессиональные задачи
10	А	Понимание структуры СДР важно при планировании резервов, демонстрируя знание экономической теории
11	Б	Инструмент дешевле, чем рефинансирование, и отображает умение применять управленческие решения
12	В	Инструмент дешевле, чем рефинансирование, и отображает умение применять управленческие решения
13	В	Механизм позволяет тонко регулировать ставку овернайт, демонстрируя умение применять инструменты денежной теории
14	В	Условие используется при выработке курсовой политики, демонстрируя знание фундаментальных зависимостей
15	В	Комитет формируется из представителей центробанков G20 и выпускает стандарты капитала и ликвидности
16	Б	CLS удерживает платежи в очередь до готовности обеих валют, тем самым исключая односторонний риск.

**Закрытые задания с выбором нескольких вариантов ответа и развернутым обоснованием выбора**

**Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст, выберите все правильные ответы и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответов**

**Общепрофессиональная компетенция ОПК-1**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 7 мин.**

**Задание 1:** Какие из перечисленных факторов прямо **усиливают спрос** на национальную валюту?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Рост экспортных цен на основные товары
2. Увеличение дивидендных выплат транснациональных компаний-нерезидентов
3. Повышение реальной ставки по краткосрочным депозитам
4. Рост импорта инвестиционного оборудования
5. Массовый вывоз капитала резидентами

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 7 мин.**

**Задание 2:** Какие последствия девальвации **обычно** проявляются в фазе «плохой части» J-кривой?

☒ *Отметьте все правильные ответы:*

1. Рост стоимости импортируемого продовольствия
2. Падение внутренней валютной выручки экспортёров
3. Ухудшение сальдо торгового баланса
4. Сокращение объёмов экспорта в натуральном выражении из-за инерции контрактов
5. Немедленное снижение инфляции

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 7 мин.**

**Задание 3:** Какие критерии МВФ использует, чтобы признать валюту «**свободно используемой**» (freely usable) для включения в корзину СДР?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Высокая доля валюты в международных резервах (COFER)
2. Развитый рынок суверенных облигаций этой валюты
3. Существенная доля в мировых расчётах по данным SWIFT
4. Обязательное наличие режима свободного плавающего курса
5. Уровень государственного долга ниже 60 % ВВП

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.1**

**Время на ответ: 7 мин.**

**Задание 4:** Какие инструменты относятся к **биржевым** валютным деривативам?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Валютный фьючерс CME
2. OTC-NDF на индийскую рупию
3. Стандартный валютный опцион на ICE
4. Валютный своп «plain vanilla»

5. Филированный форвард «outright forward»

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

**Задание 5:** Какие действия трейдера-арбитражёра входят в алгоритм **кросс-курсового треугольного арбитража**?

☒ *Отметьте все правильные ответы:*

1. Сравнение рыночного кросс-курса с теоретическим через две основные пары
2. Моментальное заключение трёх спотовых сделок
3. Частичное хеджирование позиции валютными опционами
4. Учёт комиссий и спредов при оценке прибыли
5. Удержание открытой позиции, ожидая дальнейшего расхождения

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

**Задание 6:** Какие риски **снижает** участие банка в системе CLS (Continuous Linked Settlement)?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Риск Херстатта (time-zone risk)
2. Юридический риск недействительности контракта
3. Рыночный ценовой риск движения курса между T и T+2
4. Операционный риск несвоевременного подтверждения сделки
5. Риск ликвидности при односторонней поставке валюты

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

**Задание 7:** Какие элементы включаются в **all-in cost** синдицированного кредита?

☒ *Отметьте все правильные ответы:*

1. Плавающая маржа к базовой ставке

2. Up-front arrangement fee
3. Commitment fee на невыбранный остаток
4. Break-funding fee при досрочном погашении
5. Базовая ставка (например, 3-месячный SOFR)

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 8 мин.**

**Задание 8:** При структурировании секьюритизации **future-flow** экспортных поступлений, какие юридические механизмы обычно используются для защиты инвесторов?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Передача прав требования SPV на основании «true-sale»
2. Открытие трастового счёта, на который поступает экспортная выручка
3. Выпуск субординированных облигаций SPV вместо старших
4. Установление ковенанты «lock-box» (запрет на доступ originатора к выручке до обслуживания долга)
5. Кросс-коллатерализация с другими проектами originатора

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 8 мин.**

**Задание 9:** Какие формы расчётов **повышают коммерческий риск экспортёра** по сравнению с подтверждённым аккредитивом?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Открытый счёт (open account)
2. Инкассо «документы против акцепта» (D/A)
3. 100 % авансовый платёж
4. Банк-гарантия платежа
5. Инкассо «документы против платежа» (D/P)

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.2**

**Время на ответ: 8 мин.**

**Задание 10:** Какие управленческие меры правительство может использовать для сокращения дефицита счёта текущих операций?

☒ *Отметьте все правильные ответы:*

1. Девальвация национальной валюты
2. Увеличение ставки НДС на импортные товары
3. Снижение процентной ставки ЦБ
4. Программа экспортных субсидий высокотехнологичной продукции
5. Установление нулевой пошлины на импорт сырья

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 7 мин.**

**Задание 11:** Какие действия казначейства корпорации формируют **эффективную политику управления валютной позицией**?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Установление лимитов открытой позиции по каждой валюте
2. Использование натурального хеджирования через совпадение валют доходов и расходов
3. Регулярное открытие спекулятивных позиций для получения прибыли
4. Централизация всех валютных сделок в едином казначейском центре
5. Отказ от применения VAR-метрик из-за их сложности

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 7 мин.**

**Задание 12:** Какие функции выполняет **Совет директоров** Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР)?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Утверждение кредитов и инвестиций банка
2. Формирование долгосрочной стратегии развития ЕБРР
3. Назначение президента ЕБРР
4. Утверждение годового бюджета и финансовых отчётов
5. Проведение аудита проектов на предмет соблюдения эосоциальных стандартов

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 7 мин.**

**Задание 13:** Какие меры позволяют банку **повысить коэффициент CET1** без привлечения внешнего капитала?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Ограничение выплаты дивидендов
2. Секьюритизация портфеля высокорисковых кредитов
3. Выпуск бессрочных привилегированных акций Additional Tier 1
4. Конвертация отложенных налоговых активов (DTA) в налоговые скидки
5. Продажа непрофильных дочерних компаний с высокой RWA

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 8 мин.**

**Задание 14:** Какие механизмы могут минимизировать **дезинтермедиацию коммерческих банков** при запуске розничной CBDC?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Введение лимита остатка CBDC на одного пользователя
2. Дифференцированная процентная ставка по остаткам («tiered remuneration»)
3. Размещение всех счетов CBDC напрямую в центральном банке
4. Использование модели «двухурневой» дистрибуции через банки

Запрет обмена банковских депозитов на CBDC в период кризиса ликвидности**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 7 мин.**

**Задание 15:** Какие ковенанты, как правило, включаются в договор проектного кредита для **устойчивого инфраструктурного проекта**?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Debt Service Reserve Account (DSRA) минимум на 6 месяцев
2. Ковенанта по выбросам CO<sub>2</sub> на единицу продукции
3. Ограничение дивидендов до достижения DSCR  $\geq 1,2$
4. Требование независимого экологического мониторинга (ESMP)
5. Обязательство ежегодного buy-back облигаций SPV

Ответ:

Обоснование:

**Индикатор: ИОПК-1.3**

**Время на ответ: 7 мин.**

**Задание 16:** Какие активы классифицируются как **HQLA Level 1** при расчёте LCR?

☒ Выберите все правильные ответы:

1. Наличные деньги в кассе
2. Казначейские облигации США с остаточным сроком до погашения 2 лет
3. Облигации ЕБРР, имеющие рейтинг AAA
4. Корпоративные облигации рейтинга AA
5. Операционные резервы в иностранной валюте на счёте в центральном банке

Ответ:

Обоснование:

#### Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	1, 3	Экспортный ценовой бум и высокие реальные ставки повышают потребность купить нацвалюту.
2	1,3,4	Импорт дорожает, экспорт не растёт сразу, баланс ухудшается.
3	1, 2, 3	Свободная используемость оценивается по «reserve & payment» критериям, а не по фискальным правилам Маастрихта. Знание институциональных деталей демонстрирует уровень
4	1, 3	Биржевые деривативы стандартизированы и клирируются, что верно для фьючерса и биржевого опциона.
5	1,2,4	Арбитраж = расчет кросса, три синхронные сделки, учёт транзакционных издержек.
6	1, 4, 5	CLS синхронизирует поставки обеих валют и автоматизирует подтверждения, уменьшая тайм-зонный, операционный и ликвидный риски.
7	1,2, 3	All-in = маржа + невозвратные и условные комиссии; базовая ставка и штрафные комиссии не входят.
8	1, 2, 4	True-sale, трастовый счёт и lock-box изолируют поток cash-flow от рисков originатора.
9	1, 2	Open-account и D/A зависят от добросовестности покупателя; платеж не гарантирован банком.
10	1, 2, 4	Девальвация, импортный налог и субсидии экспорта улучшают торговый баланс.
11	1, 2, 4	Лимиты, натуральное хеджирование и централизованный dealing — фундамент грамотной политики.
12	1, 4, 5	Директора одобряют сделки, бюджет и контролируют соответствие стандартам; стратегию и назначение президента решает Совет управляющих.

13	1, 2, 5	СЕТ1 растёт при удержании прибыли и снижении RWA; секьюритизация и продажа активов уменьшают знаменатель.
14	1, 2, 4	Баланс интересов инновации и финансовой стабильности — признак «владения» управленческой задачей
15	1,2,3,4	Интеграция ESG-ковенант снижает стоимость долга по «зелёной» премии и демонстрирует «владение» продвинутой организационной теорией
16	1,2,3	Верная классификация улучшает LCR и снижает регуляторное давление, показывая «владение» практикой банковского менеджмента