

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:

01e176f1d70ae109e92d86b7d8f33ec82fb87d6

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

УТВЕРДЖЕНО

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 компетенций:

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

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

ОПК-1.2 Умеет использовать знание экономической, организационной и управлеченческой 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 управлеченческих функций (планирование, принятие решений, организация, мотивирование и контроль).

Рязань 2025

Закрытые задания на установление последовательности

Инструкция для выполнения задания: прочтайте 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 синдикированного 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 (ECP).

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

- Б) 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 принципалами
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

- Б) 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 (АБИВ).

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: прочтайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Общепрофессиональная компетенция ОПК-1

Индикатор: ИОПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

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

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 экспортёру, если он хочет застраховаться от укрепления наци валюты, 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 Херстата 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, устранивая 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 апрайд, 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: прочтайте 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

- Б) 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 «эталоном» 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 АИВ 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 Мундэлла–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: Как 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 Херстата?

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. Управлеңец 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 спрэд и ниже транзакционные издержки. Это демонстрирует умение применять организационные нормы рынка
4	Б	Кредиторы устанавливают минимальный DSCR-кovenант; нарушение запускает реструктуризацию. Умение расчитать 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 UCP 600 снижает риск отказа в платеже и судебных споров, что отражает компетенцию
7	В	В BPM-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: прочтайте 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 СМЕ
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 Херстонта (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 оригинатора к выручке до обслуживания долга)
5. Кросс-коллateralизация с другими проектами оригинатора

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 казначайском 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 экосоциальных стандартов

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 13: Какие меры позволяют банку **повысить коэффициент СЕТ1** 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. Дифференциированная процентная ставка по остаткам («tiered remuneration»)
3. Размещение всех счетов CBDC напрямую в центральном банке
4. Использование модели «двухуровневой» 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 CO₂ 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 национальную валюту.
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 Мaaстрихта. 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 оригинатора.
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	CET1 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» управлеченческой задачей
15	1,2,3,4	Интеграция ESG-кovenант 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