

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

Н.Н. Паничкин

Ю.Н. Паничкин

28 ноября 2025 года



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б1.О.34 - РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ

Направление подготовки / специальность 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) / специализация «Международный менеджмент»

Для оценки сформированности компетенций:

ОПК - 3 Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия.

ОПК-3.1 Знает основные методы и модели принятия организационно-управленческих решений.

ОПК-3.2 Умеет обосновывать, разрабатывать и реализовывать организационно-управленческие решения, оценивать ожидаемые результаты предлагаемых организационно-управленческих решений, проводить оценку организационных и социальных последствий принятых решений.

ОПК-3.3 Имеет практический опыт выявления и формирования организационно-управленческих решений, разработки и обоснования их с учетом достижения экономической, социальной и экологической эффективности основе анализа результатов проблемных ситуаций организации.

Рязань 2025

Закрытые задания на установление соответствие

Инструкция для выполнения задания: прочтайте текст и установите соответствие

Общепрофессиональная компетенция ОПК-3

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 1 : Установите соответствие между элементами ответственной долговой политики и их назначением.

Элемент	Назначение
А) Целевой диапазон Debt/EBITDA	1) Снижение процентного риска и «выравнивание» платежей
Б) Ковенант «запрет распределения до соблюдения метрик»	2) Ограничение левереджа, понятное стейкхолдерам
В) Ladder-профиль погашений	3) Защита кредиторов и работников от изъятия капитала
Г) ESG-облигации вместо классических	4) Уменьшение стоимости долга и финансирование зелёных проектов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	B	V	G

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 2: Установите соответствие между ** категориями стейкхолдеров и их ключевыми приоритетами риска.**

Стейкхолдер	Приоритет
А) Работники и профсоюзы	1) Стабильность поставок и цен
Б) Муниципальные власти	2) Сохранение рабочих мест и льгот
В) Поставщики-монополисты	3) Налоговые поступления и развитие региона
Г) Потребители-домохозяйства	4) Своевременная оплата счетов за товары/услуги

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	B	V	G

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 3: Соотнесите **виды ответных действий COSO** и **примеры практики**.

Действие	Пример
A) Avoid (избежать)	1) Страхование экспортного риска в ЭКА
Б) Reduce (сократить)	2) Отказ от проекта в санкционном регионе
В) Transfer (переложить)	3) Лимит VAR и хедж-IRS 50 % позиции
Г) Accept (принять)	4) Открытая валютная позиция 1 % капитала в рамках аппетита

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 4: Соотнесите **показатели ликвидности Basel III** и **их целевые горизонты**.

Показатель	Горизонт
A) LCR	1) Внутридневной
Б) NSFR	2) 30 календарных дней
В) Intraday liquidity	3) Немедленный (same-day)
Г) Survival horizon (ILAAP)	4) 1 год и более

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 5: Установите соответствие между **основными ESG-рамками отчёtnости** и **их фокусом**.

Рамка	Фокус
A) GRI	1) Раскрытие климатических сценариев и финансовых рисков
Б) TCFD	2) Универсальные показатели воздействия «E-S-G»
В) SASB	3) Финансово-существенные отраслевые метрики
Г) EU CSRD	4) Двойная существенность и обязательная проверка аудитором

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 6: Соотнесите климатические риски и их потенциальное влияние на банки.

Риск	Влияние
А) Переходный (carbon tax)	1) Рост просрочки аграрного портфеля из-за засух
Б) Физический хронический (засуха)	2) Обесценение портфеля угольных электростанций
В) Физический острый (ураганы)	3) Массовые страховые выплаты и damage housing
Г) Юридический (climate litigation)	4) Судебные иски, штрафы за нефинансирование «зелёных» проектов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 7: Соотнесите инструменты стресс-тестирования и их цель.

Инструмент	Цель
А) Sensitivity test	1) Найти минимальный шок, приводящий к дефолту
Б) Scenario test	2) Оценить влияние комбинированных макро-факторов
В) Reverse stress	3) Проверить устойчивость к изменению одной переменной
Г) Historical replay	4) Смоделировать повторение кризиса 2008 г. на текущем портфеле

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 8: Установите соответствие между методами оценки хвостового риска и их характеристиками.

Метод	Характеристика
A) Expected Shortfall	1) Кохерентная мера, усредняет хвост
Б) POT-EVT	2) Использует распределение превышений над порогом
В) Cornish-Fisher VaR	3) Корректирует нормальное VaR за счёт асимметрии
Г) Стандартный VaR	4) Может нарушать субаддитивность при тяжёлых хвостах

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 9 : Соотнесите инструменты управления процентным риском и их ключевую задачу.

Инструмент	Задача
A) IRS pay-fixed/receive-float	1) Конвертация переменной ставки долга в фикс
Б) Cap	2) Ограничение верхнего предела плавающей ставки
В) Floor	3) Гарантия минимального дохода по активу
Г) Basis swap	4) Снижение риска спрэда между двумя плавающими индексами

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 10: Соотнесите инфляционные инструменты и механизм индексации.

Инструмент	Механизм
А) TIPS (США)	1) Коррекция номинала на CPI, фикс-реальный купон
Б) CPI-swap	2) Обмен фикс-CPI (+margin) на плавающий фактический CPI
В) Zero-coupon linker	3) Единовременное погашение, умноженное на совокупный CPI
Г) Cost-plus контракт	4) Индексация цены сделки на фактический CPI ежегодно

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 11: Соотнесите методы **natural hedge** и пример реализации.

Метод	Пример
А) Валютное совпадение потоков	1) Перенос закупок сырья в валюту выручки
Б) Funding в валюте затрат	2) Выпуск EUR-облигаций при закупках в EUR
В) Multilateral netting	3) Месячная зачётная платёжка между дочерними компаниями
Г) Диверсификация производства	4) Строительство завода ближе к рынку сбыта и валюте дохода

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 12: Соотнесите **валютные деривативы** и их **основную площадку торговли**.

Дериватив	Площадка
А) CME EUR/USD future	1) Биржа с клирингом
Б) NDF на INR	2) OTC-off-shore, расчёт в USD
В) FX-option ICE	3) Биржевой опционный рынок
Г) Cross-currency basis swap	4) Межбанковский ОТС через брокер EBS/Bloomberg

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 13: Соотнесите метрики **риска-adjusted доходности** и их **формулы**.

Метрика	Формула
A) Sharpe Ratio	1) $(\text{Доход} - R_f) / \sigma$
Б) Treynor Ratio	2) $(\text{Доход} - R_f) / \beta$
В) Sortino Ratio	3) $(\text{Доход} - R_f) / \text{Downside-}\sigma$
Г) RAROC	4) Чистый доход / Экономический капитал

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 14: отнесите источники модельного риска и требования SR 11-7.

Источник	Требование
A) Неверная спецификация	1) Независимая валидация
Б) Ошибки реализации	2) Тестирование кода и данных
В) Неправильное использование	3) Ограничение области применимости
Г) Отсутствие мониторинга	4) Пост-валидация эффективности модели

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 15: Соотнесите меры ALCO и их основное назначение.

Мера	Назначение
A) Limit GAP 1-3 мес	1) Сдержать краткосрочный процентный риск
Б) DV01-лимит портфеля	2) Ограничить убыток от параллельного сдвига кривой
В) Rollover-plan «debt-ladder»	3) Избежать концентрации погашений
Г) LCR-буфер HQLA	4) Обеспечить 30-дневную выживаемость ликвидности

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 16: Соотнесите ковенанты проектного кредита и их цель защиты кредиторов и общества.

Ковенанта	Цель
A) DSCR $\geq 1,2$	1) Сохранить запас ликвидности на сервис долга
Б) Lock-box	2) Перекрыть доступ спонсора к кэшу до выплаты долга
В) ESG-KPI (CO ₂ /МВт)	3) Гарантировать снижение выбросов проекта
Г) Debt Service Reserve Account	4) Запретить дивиденды при нарушении метрик

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	Б	В	Г

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	А → 2 Б → 3 В → 1 Г → 4
2	А → 2 Б → 3 В → 4 Г → 1
3	А → 2 Б → 3 В → 1 Г → 4
4	А → 2 Б → 4 В → 1 Г → 3
5	А → 2 Б → 1 В → 3 Г → 4
6	А → 2 Б → 1 В → 3 Г → 4
7	А → 3 Б → 2 В → 1 Г → 4
8	А → 1 Б → 2 В → 3 Г → 4
9	А → 1 Б → 2 В → 3 Г → 4
10	А → 1 Б → 2 В → 3 Г → 4
11	А → 1 Б → 2 В → 3 Г → 4
12	А → 1 Б → 2 В → 3 Г → 4
13	А → 1 Б → 2 В → 3 Г → 4
14	А → 1 Б → 2 В → 3 Г → 4
15	А → 1 Б → 2 В → 3 Г → 4
16	А → 4 Б → 2 В → 3 Г → 1

Закрытые задания на установление последовательности

Инструкция для выполнения задания: прочтайте текст и установите последовательность

Общепрофессиональная компетенция ОПК-3

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1: (Закрытый вопрос на установление последовательности)

Определите порядок разработки **политики ответственного управления долговой нагрузкой** социально-значимой компании.

Вариант	Шаг
А	Сбор ожиданий всех стейкхолдеров (работники, муниципалитет, инвесторы)
Б	Анализ макро-сценариев и чувствительности Debt/EBITDA
В	Формирование плана конверсии долга (фикс-купоньы, «зелёные» облигации)
Г	Утверждение плана с советом и публикация социального отчёта

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 2: Сформируйте последовательность создания **социально-ориентированной кредитной политики** банка для МСП-клиентов.

Вариант	Шаг
А	Сегментация МСП по вкладу в занятость региона
Б	Расчёт PD/LGD с учётом ESG-факторов
В	Установление лимитов и льготных ставок для социально важных компаний
Г	Мониторинг влияния на занятость и налоговые поступления

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: Определите этапы внедрения **ERM-рамки с учётом климатических рисков**.

Вариант	Шаг
А	Включение климат-KPI в карту рисков
Б	Обучение risk-офицеров методике TCFD
В	Квантование Climate-VaR по сценариям IPCC
Г	Интеграция климат-лимитов в процедуру инвест-решений

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Определите порядок подготовки **публичного стресс-теста** банка с социальным компонентом.

Вариант	Шаг
А	Формирование макро- и ESG-шоков (безработица, CO ₂ -налог)
Б	Расчёт влияния на капитал и ликвидность
В	Разработка мер поддержки кредитования МСП в стрессе
Г	Публикация результатов и плана действий

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Определите шаги выпуска **индексируемых «зелёных» облигаций** компанией ЖКХ.

Вариант	Шаг
А	Верификация проекта независимым экологическим консультантом
Б	Выбор инфляционного индекса и структура купона
В	Регистрация проспекта с раскрытием социальных выгод
Г	Размещение и отчёт об использовании средств

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Расставьте шаги внедрения **глобального netting-центра** в мультинациональной группе.

Вариант	Шаг
А	Выбор юрисдикции и открытие центрального казначейства
Б	Настройка ИТ-платформы мультилатерального зачёта
В	Введение регламента cut-off и санкционного комплаенса

Вариант**Г****Шаг**

Мониторинг экономии комиссий и социального эффекта

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1**Время на ответ: 4 мин.****Задание 7** Определите последовательность подготовки **социально-ответственного отчёта о капитальных инвестициях**.**Вариант****А****Шаг**

Сбор данных о влиянии проекта на занятость и экологию

Б

Финансовый DCF-анализ проекта

В

Оценка NPV с учётом социальных externalities

Г

Презентация отчёта общественному совету

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.2**Время на ответ: 4 мин.****Задание 8:** Определите порядок разработки **кризисного плана ликвидности** микрофинансовой организации.**Вариант****А****Шаг**

Идентификация триггеров (run-rate, регуляторные требования)

Б

Определение источников экстренного финансирования

В

Тестирование плана через симуляцию оттока 30 % депозитов

Г

Утверждение плана и коммуникация клиентам

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.2**Время на ответ: 4 мин.****Задание 9:** Определите этапы внедрения **KPI-системы риска и устойчивого развития**.**Вариант****Г****Шаг**

Вариант

- | | Шаг |
|---|--|
| А | Определение набора KRI и ESG-индикаторов |
| Б | Настройка панели дашбордов для менеджмента |
| В | Привязка части бонусов к KPI |
| Г | Публикация показателей в годовом отчёте |

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Слияние двух банков. Расположите шаги **интеграции систем риск-менеджмента**.

Вариант

- | | Шаг |
|---|--|
| А | Сравнение методологий PD/LGD и VaR |
| Б | Выбор целевой модели и разработка «дорожной карты» |
| В | Миграция портфелей и исторических данных |
| Г | Совместный стресс-тест интегрированного банковского холдинга |

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Определите порядок создания **комитета АЛСО** в муниципальном предприятии.

Вариант

- | | Шаг |
|---|---|
| А | Назначение членов (финдир, казначей, CSR-менеджер) |
| Б | Разработка политики лимитов процентного и валютного риска |
| В | Установление графика и регламента заседаний |
| Г | Внедрение системы ежемесячных отчётов о рисках |

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Расставьте шаги проектирования динамического (CPI-linked) тарифного механизма для городского транспорта.

Вариант	Шаг
А	Согласование индексации с регулятором и общественным советом
Б	Моделирование влияния CPI $\pm 2\%$ на платёжеспособность населения
В	Внедрение формулы тарифа в биллинговые системы
Г	Мониторинг социальной доступности и корректировка

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Определите последовательность создания филиала-хаба трансграничных расчётов в RMB.

Вариант	Шаг
А	Получение лицензии PBOC и выбор расчётного банка в Китае
Б	Настройка CNAPS/CIPS-доступа и AML-модулей
В	Запуск pilotных платежей с локальными поставщиками
Г	Расширение сервиса на клиентов-экспортёров и отчёт об эффекте

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14:

Определите порядок разработки устойчивой дивидендной политики при волатильной прибыли.

Вариант	Шаг
А	Оценка исторической волатильности FCF
Б	Выбор подхода “dividend-payout corridor”
В	Утверждение целевого коридора 30-50 % прибыли
Г	Раскрытие политики инвесторам и сотрудникам

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Определите этапы **системного стресс-планирования** регионального банка.

Вариант	Шаг
А	Определение взаимосвязей с другими банками региона
Б	Сценарий одновременного default двух контрагентов
В	Расчёт передачи шока через платёжную систему
Г	Координация плана с регулятором и банками-партнёрами

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Стартап-финтех масштабируется в 10 странах. Определите порядок создания **глобальной функции риск-менеджмента**.

Вариант	Шаг
А	Назначение глобального CRO и региональных risk-лидеров
Б	Унификация политики KYC/AML и кибер-комплаенса
В	Внедрение единой облачной GRC-платформы
Г	Регулярная оценка рисков с учётом национальных регуляторов

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	А,Б,В,Г
2	А,Б,В,Г
3	Б,А,В,Г
4	А,Б,В,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	В,Б,А,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-3

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1: Что такое социально ответственный риск-аппетит компании?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2: Как рост безрисковой ставки влияет на тарифы естественной монополии при модели «cost + WACC»?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: В чём отличие влияния операционного и финансового рычагов на социальную устойчивость предприятия?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Перечислите три вида ликвидных буферов, предусмотренных Basel III.

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Почему «debt-wall» через 12 месяцев усиливает социальный риск в инфраструктурной компании?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Что произойдёт с чистым процентным доходом банка, если ставка вырастет на 200 б.п., а пассивы плавающие, активы фиксированные?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: Что такое **Expected Shortfall 97,5 %?**

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Как «reverse-stress-test» помогает улучшить план восстановления банка?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Чем отличается VaR от CVaR?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Назовите два главных метода оценки VaR и их главное преимущество.

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Что такое **дюрация Маколея?**

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Что случится с реальной стоимостью долга, номинированного в фикс-купонных облигациях, при ускорении CPI?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Что такое **NDF-контракт??**

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Как «zero-cost collar» сокращает расходы бюджета здравоохранения при хеджировании курса?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Как вы считаете, подходит ли **Sharpe Ratio** для сравнения портфелей с большим количеством опционов? Почему?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Компания строит платную дорогу. При стресс-сценарии трафик падает на 30 %. Какие два управленических решения снизят социальный риск остановки проекта?

Поле для ответа:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	Балансируя внутренний капитал и интересы общества, риск-аппетит становится рамкой для решений: тарифы, левередж, «зелёные» проекты. Формирует компетенцию «знает разрабатывать».
2	Регулятор должен выбирать: допустить рост тарифа или снизить премию, чтобы защитить потребителей.
3	Управление обоими рычагами помогает сохранить рабочие места и доступность услуг, что демонстрирует «умение» балансировать решения.
4	Они формируют LCR-буфер.
5	Распределение погашений (ladder) минимизирует риск, демонстрируя «умение» оценить последствия.
6	ALCO должен сократить GAP или купить сар; демонстрирует умение предотвращать социально значимый банковский кризис.
7	Средний убыток при превышении VaR 97,5 %.
8	Позволяет заранее приготовить капитал-буферы и социально важные платежные функции.
9	Для общественно-значимых учреждений регуляторы требуют CVaR/ES.
10	Исторический — учёт реального распределения; параметрический — быстрота.
11	Чем выше дюрация, тем чувствительнее цена к ставке.
12	Компания может перераспределить выгоду, не повышая тарифы, что полезно обществу.
13	Безвалютный форвард с расчётом курсовой разницы в свободно-конвертируемой валюте.
14	Финансирует защитный опцион продажей ограничивающего апсайд опциона.
15	Скорее нет — из-за не-нормальности доходностей.

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 ПК-3

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 1: Какой из нижеперечисленных инструментов **наиболее эффективно** сочетает уменьшение процентного риска с публичной демонстрацией социальной значимости заемщика?

- А) Выпуск классических корпоративных облигаций со сроком 7 лет
- Б) Размещение «зелёных» облигаций с привязкой купона к индексу инфляции
- В) Кредитная линия банка на плавающей ставке
- Г) Выпуск коммерческих бумаг сроком до 1 года

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 2: Какой показатель **первым** сигнализирует общественности о том, что предприятие-монополист рискует сорвать инвестиционную программу модернизации?

- А) Рост чистой прибыли при стабильной выручке
- Б) Снижение коэффициента покрытия процентов (Interest Coverage)
- В) Увеличение дивидендных выплат до 60 % прибыли
- Г) Сокращение операционной маржи на 1 п.п.

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 3: Какое управленческое решение **наилучшим образом** уменьшит кредитный риск при сохранении доступа социально важных МСП к финансированию?

- А) Полное требование залога 100 % от суммы займа
- Б) Введение лимитов на одного заемщика и страхование портфеля в ЭКА

- Б) Отказ от финансирования МСП с оборотом < 50 млн
- Г) Перевод всех займов на плавающую ставку

- Б) Япония
- Г) Бразилия

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4: Какое действие первая компании-ритейлера **должна** предпринять, если стресс-тест показал кассовый разрыв через 45 дней из-за всплеска инфляции?

- А) Выплатить дивиденды до наступления разрыва
- Б) Открыть резервную кредитную линию на срок > 60 дней
- В) Продать долгосрочные активы и сократить персонал
- Г) Ввести ежедневную индексацию цен на товары первой необходимости

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 5: Какая из перечисленных рамок отчётности **ориентирована** на раскрытие климатических рисков и сценариев их влияния на финансовые показатели?

- А) GRI
- Б) SASB
- В) TCFD
- Г) IIRC

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 6: Какой индикатор **наиболее целесообразно** включить в КPI топ-менеджмента для стимулирования снижения операционных рисков с учётом социальной ответственности?

- А) Рост чистой прибыли
- Б) Количество выявленных «почти инцидентов» (near-miss)
- В) Максимальная загрузка производственных линий
- Г) Доля переменных издержек

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 7: Какой метод стресс-тестирования **позволяет** выявить минимальный набор шоков, ведущий к нарушению нормативного капитала банка?

- A) Scenario test
 - Б) Historical replay
 - В) Reverse stress test
 - Г) Sensitivity test
- Г) DDP

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 8: Какой подход к расчёту Value-at-Risk **обеспечивает** кохерентность меры при тяжёлых хвостах, удовлетворяя требование субаддитивности?

- А) Стандартный VaR
- Б) Expected Shortfall
- В) Delta-normal VaR
- Г) Корн-Фишер VaR

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 9: Какой инструмент **наилучшим образом** защищает заёмщика-бюджетную организацию от роста плавающих ставок, не лишая её выгоды при их снижении?

- А) Interest Rate Swap (фикс ↔ плавающая)
- Б) Interest Rate Cap
- В) FRA «продажа»
- Г) Выпуск фиксированных облигаций

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 10 Какой тарифный механизм **лучше всего** защищает население от ценовых шоков при одновременной финансовой устойчивости коммунального предприятия?

- А) Жёстко фиксированный тариф на 5 лет
 - Б) Годовая индексация тарифа на фактический CPI с предельным коридором ± 2 п.п.
 - В) Ежеквартальная индексация на биржевую цену газа
 - Г) Тариф «cost plus» без ограничений
- Г) Поведенческий

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 11 Какое решение **лучше** поддержит социально-важный импорт медикаментов при прогнозируемом ослаблении национальной валюты?

- А) Продажа форвардного контракта на иностранную валюту
- Б) Покупка валю-опциона call со сроком 6 месяцев
- В) Открытая валютная позиция «long»
- Г) Отсрочка платежа поставщику на 6 месяцев

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 12: Какой шаг **первым** должна сделать международная компания, внедряющая глобальный netting-центр?

- А) Согласовать с регуляторами механизм перевода средств
- Б) Определить валюты и объёмы потоков каждой дочерней компании
- В) Закрыть все существующие двусторонние клиринговые соглашения
- Г) Заключить рамочный договор о неттинге (MNA)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13: Какая метрика **показывает**, насколько прибыль проекта превышает его экономический капитал, учитывая риск?

- А) NPV
- Б) RAROC
- В) IRR
- Г) Sharpe Ratio

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: Какой из перечисленных источников **модельного риска** SR-11-7 относится к «неправильной спецификации»?

- А) Ошибка кодирования алгоритма VaR
- Б) Применение логнормального распределения вместо эмпирического
- В) Отсутствие регулярной переоценки коэффициентов
- Г) Использование устаревших рыночных данных

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: Какой показатель **наиболее подходит** для контроля краткосрочного процентного риска в системе ALM?

- А) Кумулятивный GAP 1–5 лет
- Б) Δ НII при сдвиге ставки на +100 б.п. за 12 месяцев
- В) Конвексность портфеля облигаций
- Г) Net Stable Funding Ratio

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 16: Какое условие **лучше всего** защищает интересы общества при финансировании дороги концессионной моделью?

- А) Диапазон IRR инвестора 15–18 %
- Б) Ковенанта DSCR $\geq 1,25$ и резерв покрытия долга на 6 месяцев

- В) Свободный тариф для концессионера
Г) 100 % государственная гарантия долга

Ответ:

Обоснование

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	Б	Инфляционная индексация защищает держателей и компанию от шока ставок; «зелёный» лейбл снижает купон и подчёркивает общественную полезность проекта.
2	Б	Когда EBIT едва перекрывает проценты, свободный денежный поток для модернизации и качества услуг исчезает, что затрагивает социальные интересы.
3	Б	Ограничение экспозиции и покрытие убытков экспортным агентством балансирует устойчивость банка и социальную миссию поддержки малого бизнеса.
4	Б	Кредитная линия обеспечивает ликвидность, позволяя сохранить рабочие места и ценовую стабильность до адаптации бизнес-модели.
5	В	Task Force on Climate-related Financial Disclosures требует описать переходные и физические риски, количественно их оценить и связать с управленческими решениями.
6	Б	Премирование за снижение почти-сбоев мотивирует выявлять и устранять риски, уменьшая вероятность травм и простоев
7	В	Метод выводит критические комбинации факторов, чтобы банк разработал превентивный план.
8	Б	ES считается кохерентной мерой, тогда как классический VaR может нарушать диверсификационный принцип.
9	Б	Премия за сар меньше, чем жёсткое фиксирование; социально важно не переплачивать при падении ставок.
10	Б	Коридор ограничивает резкие скачки, а раз в год корректировка уменьшает административные издержки.
11	Б	Необходимы гарантированные поставки по приемлемой цене без риска спекуляции и штрафов за отсрочку.
12	Б	Без точной карты потоков невозможно спроектировать netting.
13	Б	Сравнение RAROC с hurdle-rate позволяет оценить создание стоимости с учётом рисков для общества и инвесторов.
14	Б	Форма распределения определяет хвостовые риски; ошибочный выбор искаивает капитал.
15	Б	Метрика напрямую связывает риск ставки и социально значимый показатель устойчивости – прибыльность банка.
16	Б	Запас ликвидности защищает пользователей от банкротства концессионера; IRR и свободный тариф могут стать социально неприемлемыми; госгарантия перекладывает риск на налогоплательщиков.

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 ПК-3

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 1: Какие меры позволяют компании-монополисту одновременно снизить долговую нагрузку и повысить социальную устойчивость?

Выберите все **правильные** ответы:

1. Перевыпуск части долга в формате «зелёных» CPI-облигаций
2. Выплата специальных дивидендов из нераспределённой прибыли
3. Введение «долгового коридора» Debt/EBITDA 2,0–3,0 в финансовой политике
4. Полное погашение краткосрочного долга за счёт сокращения капекса
5. Согласование с регулятором гибкого тарифа «cost + CPI»

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 2: Какие факторы увеличивают WACC компаний, ухудшая инвестиционную доступность социально-значимого проекта?

Выберите все правильные ответы:

1. Рост безрисковой ставки
2. Снижение корпоративного налога
3. Увеличение рыночной премии за риск
4. Снижение бета-коэффициента
5. Увеличение доли дешёвого государственного займа

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 3: Какие инструменты наиболее эффективно снижают **кредитный риск** МСП-портфеля банка, не ограничивая доступ предпринимателей к финансированию?

Выберите все правильные ответы:

1. Кредитное страхование портфеля (trade credit insurance)

2. Отказ от выдач компаниям с оборотом < 30 млн ₽
3. Введение лимитов на одного заемщика по модели PD×LGD
4. Секьюритизация части портфеля с продажей инвесторам
5. Повышение залоговых требований до 150 % суммы

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 4: Какие действия банк должен включить в **план кризисной ликвидности**, чтобы защитить вкладчиков и экономику региона?

Выберите все правильные ответы:

1. Активировать необусловленную кредитную линию ЦБ
2. Продать высоколиквидный портфель ОФЗ-ПД
3. Приостановить льготное кредитование населения
4. Воспользоваться механизмом репо с центральным банком
5. Изменить учётную ставку банка

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 5: Какие свойства определяют **кохерентную** меру риска?

Выберите все правильные ответы:

1. Положительная однородность
2. Монотонность
3. Субаддитивность
4. Инвариантность к трансляции
5. Выпуклость

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 6: При внедрении **TCFD-подхода** какие элементы отчёта требуются?

Выберите все правильные ответы:

1. Описание процессов Governance & Strategy
2. Количественная оценка климат-VaR по сценариям
3. Полный отчёт о водном следе продукции
4. Метрики и цели (Scope 1-3)
5. План адаптации к физическим рискам

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 7: Какие методы оценки хвостового риска **лучше** классического VaR при тяжёлых хвостах?

Выберите все правильные ответы:

1. Expected Shortfall
2. POT-EVT
3. Delta-normal VaR
4. Cornish-Fisher VaR
5. Простая историческая 250-дневная выборка

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8: Какие шаги обязательны при **бутстрэп-валидации** модели VaR?

Выберите все правильные ответы:

1. Ресэмплинг доходностей с заменой
2. Перерасчёт VaR на каждой выборке
3. Построение распределения VaR и доверительного интервала
4. Сравнение бутстрэп-VaR с исходным VaR
5. Валидация модели на будущих данных (out-of-sample)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 9: Какие действия снижают чувствительность **чистого процентного дохода** банка к росту ставок?

Выберите все правильные ответы:

1. Продажа длинных облигаций
2. Pay-fixed IRS на переменную долю портфеля
3. Покупка процентного Cap
4. Увеличение доли кредитов с плавающим купоном

Эмиссия фиксированных облигаций

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 10: Какие факторы увеличивают **инфляционный риск** операционной маржи?

Выберите все правильные ответы:

1. Жёстко фиксированные тарифы на 5 лет
2. Высокая доля фонда оплаты труда
3. Закупка сырья по пятилетним контрактам с фикс-ценой
4. Ежегодная индексация тарифов на CPI
5. Выпуск CPI-линкеров для финансирования капекса

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 11: Какие решения относятся к **natural hedge** при доминирующей выручке в USD и издержках в EUR?

Выберите все правильные ответы:

1. Перенос части производства в США
2. Привязка контрактов поставщиков к USD
3. Межфирменный netting USD-EUR
4. Покупка 6-месячного форварда EUR/USD
5. Эмиссия облигаций в EUR

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 12: Какие производные стратегии ограничивают курсовые потери, сохраняя участие в благоприятном движении?

Выберите все правильные ответы:

1. Покупка опциона Call
2. «Collar» (купить Put, продать Call)
3. Продажа форварда
4. «Participating forward»
5. Cross-currency basis swap фикс-курс

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 13: Какие метрики измеряют **риск-adjusted доходность**?

Выберите все правильные ответы:

1. Sharpe Ratio
2. Sortino Ratio
3. Beta
4. RAROC
5. Duration

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 14: Какие действия требуются политикой **SR 11-7** для управления модельным риском?

Выберите все правильные ответы:

1. Независимая валидация модели
2. Постоянный мониторинг производительности
3. Настройка лимитов VAR исходя из модели
4. Ограничение области применимости модели
5. Автоматическая ежегодная переоценка всех коэффициентов

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 15: Какие меры ALCO уменьшают краткосрочный процентный риск?

Выберите все правильные ответы:

1. Ограничение GAP 0–3 мес до 10 % активов
2. Заключение swap pay-fixed / receive-float
3. DV01-лимит портфеля 50 000 \$ на +1 bp
4. Увеличение доли ипотечных кредитов с фикс-купон
5. Выпуск плавающих FRN-облигаций

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 16: Какие ковенанты кредита **лучше всего** защищают интересы общества в инфраструктурном проекте?

Выберите все правильные ответы:

1. DSCR $\geq 1,2$
2. Debt Service Reserve Account = 6 месяцев платежей
3. ESG-KPIs (выбросы CO₂/МВт) с шаг-up купона
4. Плавающий тариф без ограничений
5. Гарантированный IRR инвестора $> 18 \%$

Ответ:

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	1, 3, 5	Зелёные облигации удешевляют долг; коридор дисциплинирует левередж; гибкий тариф балансирует интересы населения и инвесторов.
2	1, 3	Повышенный WACC делает тариф выше, что социально нежелательно; понимание взаимосвязей демонстрирует «знание» формирования решений.
3	1, 3, 4	Комбинация поддерживает занятость и налоговую базу региона, реализуя

		компетенцию «умеет».
4	1, 2, 4	Использование буферов и инструментов центрального банка минимизирует системный эффект без вреда населению; демонстрирует «умение» оценить последствия.
5	1 , 2, 3, 4	Знание этих свойств необходимо для выбора метрик, влияющих на капитал и общественную устойчивость.
6	1, 2, 4, 5	Выполнение рекомендаций TCFD повышает доступ к устойчивому капиталу, отражая «умение» разрабатывать решения.
7	1, 2, 4	Выбор методологии влияет на капитал и социальную устойчивость банков.
8	1, 2, 3, 4	
9	1,2, 3, 5	усиливает чувствительность; остальные меры сокращают дюрацию пассивов/активов или ограничивают ставку.
10	1, 2, 3	
11	1, 2, 3, 5	
12	1, 2, 4	
13	1, 2, 4	
14	1, 2, 4	
15	1, 2, 3, 5	
16	1, 2, 3	DSCR и резерв обеспечивают платежеспособность; ESG-KPI связывает финансы с социальной целью.