

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 - РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ**

Направление подготовки / специальность 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) / специализация «Международный менеджмент»

Для оценки сформированности компетенции:

**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 соответствия**

**Инструкция для выполнения задания: прочитайте 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 леввереджа, 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:**

А	Б	В	Г

**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:**

А	Б	В	Г

**Индикатор: ИОПК-3.1**

**Время на ответ: 2 мин.**

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

Действие	Пример
А) 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) Ассепт (принять)	4) Открытая валютная позиция 1 % капитала в рамках аппетита

**Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:**

А	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
А) 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:**

А	Б	В	Г

**Индикатор:** ИОПК-3.1

**Время на ответ: 2 мин.**

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

Рамка	Фокус
А) 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:**

А	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:**

А	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:**

А	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
А) 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:**

А	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
А) 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 спреда между двумя плавающими индексами

**Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:**

А	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:

А	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:

А	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 OTC через брокер EBS/Bloomberg

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В

**Индикатор:** ИОПК-3.2

**Время на ответ:** 2 мин.

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

Метрика	Формула
А) 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:**

А	Б	В	Г

**Индикатор: ИОПК-3.3**

**Время на ответ: 2 мин.**

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

Источник	Требование
А) 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:**

А	Б	В	Г

**Индикатор: ИОПК-3.3**

**Время на ответ: 2 мин.**

**Задание 15:** Соотнесите меры ALCO и их основное назначение.

Мера	Назначение
А) Limit GAP 1-3 мес	1) Сдерживать 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:**

А	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
А) 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 <sub>2</sub> /МВт)	3) Гарантировать снижение выбросов проекта
Г) Debt Service Reserve Account	4) Запретить дивиденды при нарушении метрик

**Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:**

А	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: прочитайте 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-купоны, «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	Квантирование 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 <sub>2</sub> -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 мултилатерального зачёта
В	Введение регламента cut-off и санкционного комплаенса

**Вариант****Шаг**

Г

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****Шаг**

А

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****Шаг**

А

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****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 ALCO** 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 РВОС и выбор расчётного банка в Китае
Б	Настройка CNAPS/CIPS-доступа и AML-модулей
В	Запуск пилотных 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: прочитайте 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 управленческих 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, леввередж, «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: прочитайте 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 заёмщика?

- 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 заёмщика и страхование портфеля в ЭКА

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

- В) Япония
- Г) Бразилия

**Ответ:**

**Обоснование:**

**Индикатор: ИОПК-3.1**

**Время на ответ: 6 мин.**

**Задание 4:** Какое действие первая компания-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 KPI 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** когерентность меры при тяжёлых хвостах, удовлетворяя требование субаддитивности?

- A) 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?

- A) 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  $\pm 2$  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 валютно-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) Закрывать 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)  $\Delta NP$  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 когерентной 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 искажает 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: прочитайте 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** компании, 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 Р
3. Введение лимитов на одного заёмщика 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 **когерентную** 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 (Score 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 снизят 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 **risk-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 CO<sub>2</sub>/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.