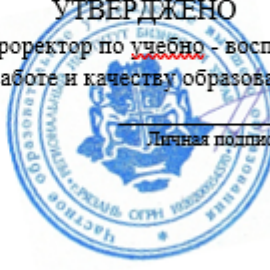


Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Кузнецова Эмилия Васильевна
Должность: Исполнительный директор
Дата подписания: 12.06.2025 16:59:36
Уникальный программный ключ:
01e176f1d70ae109e92d86b7d8f33ec82fbb8786

**ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РЕГИОНАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ БИЗНЕСА И УПРАВЛЕНИЯ»**

Рассмотрено и одобрено на заседании
Ученого совета
Протокол № 23/2 от 23 августа 2023 г.

УТВЕРЖЕНО
Проректор по учебно - воспитательной
работе и качеству образования

Личная подпись Ю.И.Паничкин
инициалы, фамилия
«23» августа 2023 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»

Год начала подготовки - 2023

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.

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

ИОПК-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.

ИОПК-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 2023

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 типами валютных интервенций центрального банка и их **основной управленческой целью**.

Тип интервенции	Цель
А) Прямая спотовая интервенция	1) Минимизировать внутренний инфляционный эффект изменения денежной базы
Б) Стерилизуемая интервенция	2) Повысить эффективность сигнала рынку без изменения резервов
В) Вербальная интервенция	3) Снизить одностороннее давление на курс при одновременных действиях нескольких ЦБ
Г) Координированная интервенция G7	4) Немедленно изменить соотношение спроса и предложения иностранной валюты

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 2: Установите соответствие между моделью валютного режима и её **ключевой социально-экономической выгодой**.

Валютный режим	Выгода
А) Свободно плавающий курс	1) Обеспечение жёсткой бюджетной дисциплины и низкой инфляции
Б) Currency board	2) Защита экспортной конкурентоспособности при ограниченной волатильности
В) Диапазон «band»	3) Автоматическая амортизация внешних шоков через курс
Г) Управляемое плавание («dirty float»)	4) Гибкость политики при возможности точечной коррекции регулятором

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 3: Установите соответствие между **видом международного кредита** и **управленческой задачей**, для которой он используется.

Вид кредита	Задача
А) Револьверный кредит	1) Покрыть кассовый разрыв до выхода на рынок капитала
Б) Срочный (term) кредит	2) Поддерживать постоянную ликвидность при сезонных колебаниях
В) Stand-by кредит	3) Финансировать долгосрочный инвестиционный проект фиксированными платежами
Г) Bridge loan	4) Обеспечить гарантированное финансирование «на всякий случай»

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 4: Установите соответствие между **ролевыми участниками синдицированного кредита** и их **функциями**.

Участник	Функция
А) Mandated Lead Arranger (MLA)	1) Ведёт переговоры, структурирует и распределяет риски
Б) Bookrunner	2) Формирует книгу заявок и первичное распределение долей
В) Facility Agent	3) Администрирует выплаты, отчётность и ковенанты
Г) Security Trustee	4) Держит залоговые активы в интересах синдиката

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 5: Установите соответствие между **формой международных расчётов** и **ключевым риском** для экспортёра.

Форма расчётов	Риск
А) Авизованный документарный аккредитив	1) Увеличенный риск неплатежа после получения товара
Б) Инкассо D/A	2) Зависимость от платёжеспособности банка-эмитента
В) Открытый счёт (open account)	3) Возможный отказ импортёра акцептовать тратту
Г) 100 % авансовый платёж	4) Потеря клиента из-за строгих условий предоплаты

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.1
Время на ответ: 2 мин.

Задание 6: Сопоставьте статью платёжного баланса и приоритетное управленческое решение для её улучшения.

Статья	Решение
А) Сальдо торгового баланса	1) Пересмотр налоговой политики по дивидендам и процентам
Б) Сальдо услуг	2) Стимулирование экспорто-ориентированных отраслей
В) Сальдо первичных доходов	3) Развитие туризма и ИТ-экспорта
Г) Сальдо финансового счёта	4) Новые правила контроля внешних заимствований и потоков капитала

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2
Время на ответ: 2 мин.

Задание 7: Установите соответствие между **валютным деривативом** и **наиболее подходящей управленческой стратегией**.

Дериватив	Стратегия
А) Валютный	1) Зафиксировать курс в юрисдикции с контролем капитала

Дериватив	Стратегия
форвард	без поставки валюты
Б) Валютный опцион	2) Заменить валюту фондирования без изменения структуры баланса
В) Валютный своп	3) Ограничить риск, сохранив шанс на выгодное движение рынка
Г) NDF	4) Защитить фиксированный бюджетный курс экспортёра

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 8: Установите соответствие между **ключевыми соглашениями**, изменившими **Бреттон-вудскую систему**, и их **результатом**.

Соглашение	Результат
А) Смитсоновское соглашение (1971)	1) Переход к плавающим курсам и отказ от золотых паритетов
Б) Ямайское соглашение (1976)	2) Координированная девальвация доллара участниками G5
В) Плзский аккорд (1985)	3) Широкий коридор и фактический отказ от фиксированных паритетов
Г) Луврский аккорд (1987)	4) Стабилизация курсов, введение «зон таргетирования»

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 9 : Установите соответствие между **международной организацией** и её **ключевым инструментом поддержки**.

Организация	Инструмент
А) МВФ	1) Stand-By Arrangement (SBA) – краткосрочная макро-ликвидность
Б) Всемирный банк (IBRD/IDA)	2) Долгосрочные инфраструктурные займы на льготных условиях

Организация	Инструмент
В) Банк международных расчётов (BIS)	3) Разработка Базельских стандартов и клиринговые услуги
Г) ЕБРР	4) Долевое участие и кредиты частному сектору переходных экономик

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 10: Установите соответствие между метрикой валютного риска и её содержанием.

Метрика	Содержание
А) Value at Risk (VaR)	1) Ожидаемый наихудший показатель прибыли при стресс-движениях курса
Б) Cash-flow at Risk (CFaR)	2) Максимальное снижение операционных денежных потоков
В) Earnings at Risk (EaR)	3) Потери портфеля, превышающие VaR в хвосте распределения
Г) Conditional VaR (CVaR)	4) Наибольшая возможная рыночная потеря с заданной вероятностью

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 11: Установите соответствие между ESG-критерием и примером банковской ковенанты.

Критерий	Ковенанта
А) E (Environment)	1) Публикация отчёта о гендерном балансе менеджмента
Б) S (Social)	2) Предельный уровень выбросов CO ₂ на единицу продукции
В) G (Governance)	3) Независимый совет директоров и комитет по аудиту
Г) Climate risk	4) Процентная маржа зависит от выполнения

Критерий	Ковенанта
KPI	«температурных целей»

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 12: Установите соответствие между моделью CBDC и её социальным эффектом.

Модель CBDC	Эффект
А) Розничная CBDC с прямыми счетами в ЦБ	1) Снижение системного риска и ускорение расчётов крупных сумм
Б) Оптовая CBDC для межбанков	2) Сохранение роли банков и широкая доступность населения
В) Двухуровневая CBDC	3) Финансовая инклюзия граждан за счёт прямого доступа
Г) Токенизированная CBDC на DLT	4) Прозрачность и программируемость бюджетных трансфертов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 13: Установите соответствие между стратегией стабилизации валютного курса и её потенциальным социальным последствием.

Стратегия	Последствие
А) Резкое повышение ключевой ставки	1) Удорожание кредитов и рост безработицы
Б) Контроль капитала	2) Потеря доверия инвесторов из-за ограничений вывода средств
В) Валютная интервенция из резервов	3) Сокращение запасов, риск фискальной нагрузки
Г) Девальвация	4) Рост инфляции, но поддержка экспорта

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 14: Установите соответствие между **инструментом финансирования экспорта** и его **ключевым преимуществом**.

Инструмент	Преимущество
А) Форфейтинг	1) Снижение дебиторской задолженности и ускорение оборота
Б) Факторинг	2) Превращение векселей в ценные бумаги без регресса
В) Лизинг	3) Доступ к оборудованию без крупного аванса
Г) Экспортный кредит под гарантию ЭКА	4) Льготная ставка и длинный срок за счёт госстраховки

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 15: Установите соответствие между **компонентом Basel III** и **управленческой метрикой/решением**.

Компонент	Решение
А) CET1 ratio	1) Планирование стресс-ликвидности на 30 дней
Б) LCR	2) Стратегия стабильного фондирования > 1 год
В) NSFR	3) Оптимизация структуры капитала для поглощения убытков
Г) Leverage Ratio	4) Ограничение роста активов независимо от риска

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 16: Установите соответствие между **органом управления Азиатского банка инфраструктурных инвестиций (АИВ)** и его **функцией**.

Орган	Функция
А) Совет управляющих	1) Утверждение проектов и надзор за политикой
Б) Совет директоров	2) Высший орган: стратегия, капитал, приём членов
В) Президент	3) Операционное управление и выполнение решений
Г) Комитет по аудиту	4) Контроль достоверности отчётности и рисков

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Ключи к заданиям

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

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)

Составьте последовательность действий центрального банка, разрабатывающего организационно-управленческое решение о введении административных мер для стабилизации национального валютного курса в условиях острой турбулентности.

Варианты ответа:

- А) Проведение консультаций с участниками валютного рынка
- Б) Оценка социальной значимости колебаний валютного курса

- В) Формирование альтернативных мер регулирования и их моделирование
Г) Внедрение мер и мониторинг их последствий

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 2: Упорядочите этапы принятия управляющим портфелем решения о переходе от свободно плавающего курса к управляемому валютному коридору на основе многовалютной корзины.

Варианты ответа:

- А) Выбор весов валют в корзине
Б) Обоснование социально-экономических целей перехода
В) Определение ширины и точек вмешательства в коридоре
Г) Разработка механизма автоматических коррекций (интервенций/РЕПО)

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: Определите правильную последовательность действий экспортёра при принятии решения о заключении форвардного валютного контракта для хеджирования поступлений.

Варианты ответа:

- А) Выбор контрагента и проверка его кредитного рейтинга
Б) Оценка волатильности валютной пары и денежных потоков
В) Согласование объёма и срока контракта с финансовым подразделением
Г) Подготовка внутренней отчётности о снижении валютного риска

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Расположите стадии процесса принятия организационно-управленческого решения о предоставлении международного корпоративного кредита банком-кредитором.

Варианты ответа:

- А) Анализ странового и отраслевого риска заёмщика
Б) Структурирование условий кредитного соглашения (валюта, ставка, ковенанты)
В) Внутреннее одобрение сделок кредитным комитетом
Г) Оценка социальных и экологических последствий проекта

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Установите последовательность шагов суверенного заёмщика при проведении реструктуризации внешнего долга в рамках Парижского клуба.

Варианты ответа:

- А) Подготовка макроэкономической программы совместно с МВФ
- Б) Представление официального запроса в Секретариат Парижского клуба
- В) Переговоры и согласование параметров с двусторонними кредиторами
- Г) Ратификация согласованных условий в национальном законодательстве

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Определите порядок ключевых этапов выпуска суверенных еврооблигаций на международном рынке капитала.

Варианты ответа:

- А) Формирование синдиката банков-андеррайтеров
- Б) Подготовка и регистрация проспекта эмиссии
- В) Международный роуд-шоу с инвесторами
- Г) Ценообразование и закрытие книги заявок

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7 Расположите по порядку этапы синдицированного кредита для финансирования инфраструктурного проекта в развивающейся стране.

Варианты ответа:

- А) Подписание Условного соглашения о финансировании (Term Sheet)
- Б) Маркетинг сделки и приглашение банков в синдикат
- В) Due-diligence проекта и оценка экологических рисков
- Г) Закрытие (финансовый close) и выборка средств

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Установите правильную последовательность операций по документарному инкассо (D/P – documents against payment) в международных расчётах.

Варианты ответа:

- А) Экспортёр отправляет товары и передаёт трассировочные документы банку-ремитенту
- Б) Банк-ремитент направляет документы банку-коллекционеру в стране импортёра
- В) Импортёр оплачивает сумму и получает документы
- Г) Банк-коллекционер перечисляет средства экспортёру

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Определите последовательность аналитических шагов при выявлении первопричин дефицита счёта текущих операций платёжного баланса страны.

Варианты ответа:

- А) Сравнение темпов роста импорта и экспорта товаров
- Б) Анализ изменения сальдо первичных доходов и трансфертов
- В) Выделение циклических и структурных факторов в модели дефицита
- Г) Диагностика динамики реального эффективного курса валюты (REER)

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Расставьте по порядку действия межведомственной группы при разработке анти-кризисного плана по сокращению дефицита счёта текущих операций.

Варианты ответа:

- А) Определение таргета по снижению дефицита и сроков достижения
- Б) Подбор инструментов (фискальные, валютные, структурные)
- В) Оценка социальных последствий предлагаемых мер
- Г) Принятие правительством и публикация плана действий

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Укажите последовательность официальных этапов согласования программы расширенного финансирования (EFF) с Международным валютным фондом.

Варианты ответа:

- А) Техническая миссия МВФ и сбор данных на местах
- Б) Подготовка Письма о намерениях и Меморандума об экономической политике
- В) Рассмотрение программы Советом директоров МВФ
- Г) Внутривластическое одобрение программы в парламенте страны-заёмщика

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Расположите этапы присоединения государства к Азиатскому банку инфраструктурных инвестиций (АИВ).

Варианты ответа:

- А) Подача заявки о намерении вступить
- Б) Переговоры о размере квоты и взносов
- В) Подписание Соглашения о членстве
- Г) Ратификация соглашения национальным законодательным органом

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Определите порядок действий трейдера-арбитражёра при реализации кросс-курсового арбитража «треугольником» между EUR, USD и JPY.

Варианты ответа:

- А) Сравнение котировок трёх валютных пар на момент сделки
- Б) Вычисление потенциальной прибыли с учётом комиссий
- В) Одновременное открытие трёх позиций (покупка/продажа)
- Г) Закрытие позиций и фиксация прибыли на счёте

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Расставьте по порядку этапы организации торгового кредита «supplier's credit» при экспортной сделке.

Варианты ответа:

- А) Согласование графика платежей и процентов с покупателем
- Б) Оформление экспортного страхования кредитных рисков (экспорт-кредитное агентство)
- В) Отгрузка товара и предоставление коммерческого счёта с условиями кредита
- Г) Получение от покупателя акцепта условий кредита

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Упорядочите стадии секьюритизации экспортных денежных потоков (future-flow securitization) средне-срочного экспорто-ориентированного предприятия.

Варианты ответа:

- А) Создание SPV и передача ему прав требования на будущую выручку
- Б) Подготовка пула будущих экспортных контрактов и их стресс-тест
- В) Размещение облигаций SPV на международном рынке
- Г) Открытие трастового счёта для изоляции денежных потоков

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Определите последовательность внедрения стандартов Basel III в коммерческом банке среднего размера.

Варианты ответа:

- А) Диагностика разрыва текущих показателей и требований Basel III (gap-анализ)
- Б) Разработка и утверждение поэтапного плана капитальных мероприятий
- В) Внедрение системы внутренней оценки адекватности капитала (ICAAP)
- Г) Публичное раскрытие (Pillar 3) и взаимодействие с инвесторами

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Ключи к заданиям

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

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 эффект J-кривой (J-curve) и как он влияет на торговый баланс после девальвации?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2: Как изменение ключевой ставки ФРС США влияет на потоки портфельного капитала в emerging markets?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: В чём разница между спотовой и форвардной валютной сделкой?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Назовите три основных вида валютного риска компании.

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Почему длительное поддержание жёстко фиксированного курса способно исчерпать международные резервы ЦБ?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Что произойдёт с реальным эффективным курсом (REER), если внутренняя инфляция стабильно выше инфляции торговых партнёров при фиксированном номинальном курсе?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: Какое ключевое преимущество имеет режим **управляемого плавания** перед свободным плаванием?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Экспортёр сомневается в стабильности курса. Какой инструмент предпочтительнее — форвард или опцион — чтобы сохранить выгоду от благоприятного движения рынка?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Корпорация ожидает рост долларовых ставок. Какое решение по портфелю долгов снизит риск?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Что означает ковенанта *pari passu* в кредитном договоре?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Какое влияние оказывает повышение суверенного рейтинга на стоимость заимствований страны?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: В чём отличие кредита, поддержанного экспорт-кредитным агентством (ЭКА), от обычного коммерческого кредита?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Почему длительная положительная процентная дифференциал (carry) порождает приток «горячих» денег?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Что произойдёт с коэффициентом LCR банка, если он обменяет активы Level 1 на корпоративные облигации рейтинга AA (Level 2B)?

Поле для ответа:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Какой самый важный социальный эффект программы Stand-By Arrangement МВФ для страны-заёмщика?

Поле для ответа:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	После девальвации цены импорта в нацвалюте растут, а экспортёры ещё не увеличили объём и не переписали цены; дефицит расширяется. По мере перенастройки контрактов объём экспорта растёт, импорт сокращается, баланс улучшается.
2	Рост доходности UST повышает безрисковую ставку; премия ЕМ не компенсирует риск, фонды продают облигации развивающихся стран.
3	Понимание различий позволяет выбирать форму покрытия валютных обязательств, минимизируя затраты и социальные последствия колебаний
4	Классификация помогает построить политику хеджирования: форварды, свопы, операционные меры. Владение терминологией = знание
5	Исчерпание резервов порождает кризис валютного совета (пример — Таиланд 1997). Умение видеть причинно-следственную связь
6	Укрепление REER ухудшит торговую конкурентоспособность, увеличит дефицит счёта, породит социальные потери рабочих мест. Знание формулы — фундамент управленческого решения
7	Точечные интервенции стабилизируют ожидания, не лишая экономику механизма автоматической корректировки.
8	При неблагоприятном движении курс фиксируется, при благоприятном — выгода сохраняется, уплачивается лишь премия.
9	Своп превращает «float» в «fixed», хеджируя рост ставок.
10	Заёмщик обязуется не создавать долгов «старшего» ранга без согласия синдиката..

11	Инвесторы требуют меньший спред к безрисковой ставке, снижая купон.
12	ЭКА-кредит страхуется государством и даётся на более длинный срок под льготную ставку.
13	СЕТ1 — обыкн. акции; АТ1 — бессрочные инструменты; Tier 2 — dated субдолг.
14	Инвесторы занимают под низкую ставку и вкладывают в высокодоходную валюту.
15	Снижение суммы HQLA по весам уменьшит числитель LCR, возможно ниже 100 %.
16	СВА предусматривает финансирование + условия по фискальной дисциплине и монетарной политике → стабилизируются цены, курс, бюджет.

Закрытые задания с выбором одного правильного ответа и обоснованием выбора

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

Общепрофессиональная компетенция ОПК-3

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 1: Какой макроэкономический показатель центральный банк должен поставить на первое место, принимая решение о стерилизации валютной интервенции, чтобы учесть её социальную значимость?

Варианты ответа:

- А) Объём международных резервов
- Б) Ожидания по базовой (core) инфляции
- В) Номинальный ВВП
- Г) Дефицит государственного бюджета

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 2: Какова основная организационно-управленческая цель открытия своп-линии между двумя центральными банками во время острого кризиса ликвидности?

Варианты ответа:

- А) Увеличение золотого запаса
- Б) Обеспечение кросс-границной ликвидности в иностранной валюте
- В) Сигнал о дальнейшем ужесточении фискальной политики
- Г) Снижение государственного долга

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 3: Какое международное соглашение юридически закрепило переход МВФ к системе плавающих валютных курсов?

Варианты ответа:

- А) Плаза (1985)
- Б) Смитсоновское (1971)
- В) Ямайское (1976)
- Г) Луврское (1987)

- В) Япония
- Г) Бразилия

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4: Какая валюта имеет наибольший удельный вес в корзине СДР после пересмотра 2022 года?

Варианты ответа:

- А) Доллар США
- Б) Евро
- В) Китайский юань
- Г) Японская иена

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 5: Какая электронная площадка традиционно играет роль междилерского агрегатора в торговле основными валютными парами?

Варианты ответа:

- А) CLS
- Б) EBS
- В) SWIFT
- Г) FactSet

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 6: Согласно обследованию BIS-2022, какая валютная пара имела наибольший среднесуточный оборот?

Варианты ответа:

- А) EUR/GBP
- Б) USD/JPY
- В) EUR/USD
- Г) AUD/USD

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 7: Какой методический стандарт банки используют для оценки социально-экологического воздействия при проектном финансировании?

Варианты ответа:

- А) Monte-Carlo VaR
- Б) Принципы Экватора (Equator Principles)
- В) GARCH-модель волатильности
- Г) IRB-формула Basel II

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 8: Какая ковенанта прямо ограничивает право заёмщика выплачивать дивиденды, пока не выполнены финансовые тесты?

Варианты ответа:

- А) Negative pledge
- Б) Covenant по коэффициенту «Debt/EBITDA»
- В) Restricted payments clause
- Г) Pari passu clause

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 9: Какова первостепенная цель процесса bookbuilding при размещении суверенных еврооблигаций?

Варианты ответа:

- А) Подготовка юридического заключения
- Б) Оценка спроса инвесторов и установление цены
- В) Распределение комиссий андеррайтерам
- Г) Регистрация проспекта у местного регулятора

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 10 Какой вид комиссии по синдицированному кредиту выплачивается банкам за обязательство держать лимит до его выборки?

Варианты ответа:

- А) Arrangement fee
- Б) Utilisation fee
- В) Commitment fee
- Г) Agency fee

Г) Поведенческий

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 11 Кто по правилам UCP 600 несёт первичную ответственность за проверку соответствия представленных документов условиям аккредитива?

Варианты ответа:

- А) Заявитель (импортёр)
- Б) Бенефициар (экспортёр)
- В) Банк-эмитент
- Г) Подтверждающий банк

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 12: Какие сводные правила ICC регулируют операции документарного инкассо (D/P и D/A)?

Варианты ответа:

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

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13: Постоянное положительное сальдо счёта текущих операций создаёт давление на валюту страны в направлении:

Варианты ответа:

- А) Ослабления (девальвации)
- Б) Укрепления (аппрециации)
- В) Нейтрального движения
- Г) Не оказывает влияния

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: Какой многосторонний банк развития специализируется главным образом на финансировании частного сектора стран Центральной и Восточной Европы, Кавказа и Средней Азии?

Варианты ответа:

- А) ЕБРР
- Б) Межамериканский банк развития (IDB)
- В) Азиатский банк развития (ADB)
- Г) Азиатский банк инфраструктурных инвестиций (АИИВ)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: Какой показатель Базеля III предназначен для контроля краткосрочного риска ликвидности банков?

Варианты ответа:

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

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 16: Какой дизайн CBDC обеспечивает двухуровневую модель, при которой частные эмитенты выпускают цифровые деньги, полностью обеспеченные обязательством центрального банка, тем самым избегая прямой дезинтермедиации коммерческих банков?

Варианты ответа:

- А) Модель прямых счетов в ЦБ
- Б) Синтетическая CBDC (sCBDC)
- В) Оптовая CBDC
- Г) Полностью децентрализованный стейблкоин

Ответ:

Обоснование

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	Б	Стерилизация через ОФЗ или операции РЕПО нейтрализует рост ликвидности после покупки/продажи валюты. При этом ЦБ ориентируется на core-инфляцию, поскольку она лучше всего коррелирует с долгосрочным благосостоянием домохозяйств, чем разовый прирост резервов или ВВП. Привязка решения к core-инфляции демонстрирует способность разрабатывать социально-значимые управленческие меры
2	Б	Интервенции резерва де-факто привозят ликвидность «в одиночку». Своп-линии позволяют партнёрам снабжать коммерческие банки иностранной валютой без продажи резервов, тем самым снижая социальные и фискальные издержки.
3	В	Смитсоновское соглашение лишь расширило коридор Бреттон-вуда. Ямайка официально отказалась от золотого паритета и разрешила странам выбирать режим курса.
4	А	Пересмотр МВФ учитывает долю валюты в торговле и резервах; доллар лидирует по обоим критериям.
5	Б	EBS возникла как консорциум крупнейших банков и остаётся ключевым каналом EUR/USD и USD/JPY.
6	В	Глубина рынка обусловлена масштабом торгового оборота ЕС—США и ролью обеих валют в резервах.
7	Б	Стандарт принят 130+ банками; без соответствия проект не получит финансирование.

8	В	Ограничение защищает кредиторов, сохраняя капитал в бизнесе до выполнения целей.
9	Б	Чёткое понимание спроса уменьшает премию за риск и обеспечивает успешное закрытие книги.
10	В	Банки несут альтернативные издержки, держа лимит; плата взимается на невыбранную сумму.
11	В	Он обязан осуществить «reasonable examination» в течение 5 банковских дней.
12	Б	URC применяются к банкам-remitting/collecting, устанавливая обязанности и сроки.
13	Б	Систематический приток валюты ведёт к росту резервов и/или роста курса.
14	А	Банк предоставляет доленое и долговое финансирование, улучшая корпоративное управление.
15	Б	Liquidity Coverage Ratio требует запаса высоколиквидных активов на 30 дней оттока.
16	Б	ЦБ ведёт только оптовый реестр, а front-end остаётся за коммерческими игроками, что минимизирует шок для депозитного рынка.

Закрытые задания с выбором нескольких вариантов ответа и развернутым обоснованием выбора

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

Общепрофессиональная компетенция ОПК-3

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 1: Какие факторы центральный банк обязан учесть, принимая **организационно-управленческое решение** о повышении ключевой ставки для стабилизации обменного курса?

☒ *Выберите несколько правильных ответов:*

1. Ожидания по базовой (core) инфляции
2. Уровень невозвратных кредитов (NPL) в банковской системе
3. Показатель натуральной безработицы
4. Адекватность международных резервов к импорту
5. Темпы роста мировой торговли

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 2: Какие организационные меры входят в комплексное решение правительства о введении *временного* контроля капитала в ответ на массовый отток средств?

✓ Выберите несколько правильных ответов:

1. Лимит на продажу иностранной валюты физическим лицам
2. Повышение налога на дивиденды, выплачиваемые нерезидентам
3. Заморозка депозитов граждан в национальной валюте
4. Обязательная репатриация экспортной валютной выручки
5. Увеличение минимального резервного требования по валютным депозитам

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 3: Какие из перечисленных событий, как правило, приводят к *укреплению* реального эффективного курса (REER) национальной валюты?

✓ Выберите несколько правильных ответов:

1. Рост внутренней инфляции выше инфляции торговых партнёров
2. Увеличение мировых цен на основной экспортный товар страны
3. Падение ставки ФРС США
4. Массовая репатриация дивидендов национальных корпораций из-за рубежа
5. Увеличение стратегических импортных пошлин

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 4: Какие из приведённых механизмов *официально* признаёт Устав МВФ (по состоянию на 2025 г.) в качестве допустимых валютных режимов страны-члена?

✓ Выберите несколько правильных ответов:

1. Currency board с жёстким паритетом
2. Бикуррентная денежная система (две официальные валюты)
3. Привязка к сырьевому индексу вместо валюты
4. Свободно плавающий курс
5. Долларизация (полный отказ от собственной валюты)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 5: Какие из следующих шагов обязательны для страны, желающей увеличить свой вес в корзине СДР при ближайшем пересмотре?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Повысить долю валюты в международных резервных активах других стран
2. Увеличить использование валюты в международных расчётах SWIFT
3. Достигнуть инвестиционного кредитного рейтинга «А-» и выше
4. Поддерживать отрицательное сальдо счёта текущих операций
5. Заключить валютный своп с Федеральной резервной системой США

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 6: Какие деривативы относятся к *биржевым* инструментам хеджирования валютного риска?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Валютные фьючерсы на CME
2. NDF на офшорный юань
3. Валютные опционы типа «vanilla» на ICE
4. Валютные свопы (plain vanilla)
5. «Knock-in/knock-out» бинарные опционы OTC

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 7: При проведении *due diligence* для проектного финансирования крупного порта банки-мандатодержатели обязаны оценить:

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Суверенный кредитный рейтинг страны заёмщика
2. Потенциал риска «stranded assets» вследствие перехода на зелёную энергетику
3. Соответствие проекта Принципам Экватора
4. Квалификацию подрядчиков ЕРС-контракта
5. Величину потребительского спроса на услуги порта в радиусе 10 км

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8: Какие компоненты включаются в *all-in margin* синдицированного кредита в плавающей ставке?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

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

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 9: Какие риски *снижаются* при использовании подтверждённого (confirmed) документарного аккредитива по сравнению с неподтверждённым?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Риск неплатёжеспособности импортера
2. Страновой риск банка-эмитента
3. Коммерческий риск несоответствия товара
4. Валютный курс при оплате
5. Риск отказа банка-эмитента в оплате при корректных документах

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 10: Какие структуры операций входят в *финансовый счёт* платёжного баланса согласно методологии BPM-6?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Прямые инвестиции

2. Чистые ошибки и пропуски
3. Резервные активы центрального банка
4. Портфельные инвестиции
5. Вторичные доходы

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 11: Какие из перечисленных форм расчётов **повышают** коммерческий риск экспортёра по сравнению с документарным аккредитивом?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

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

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 12: Какие виды финансовой поддержки может предоставить **Европейский инвестиционный банк (ЕИБ)** правительственному проекту «зелёного» общественного транспорта?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Долгосрочный инвестиционный кредит
2. Капиталовое (equity) участие
3. Гарантия облигационного выпуска
4. Грант на техническую помощь
5. Валютный своп для хеджирования займа

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 13: Какие меры управления капиталом банк может использовать для выполнения целевого **СЕТ1-ratio** без привлечения нового внешнего капитала?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Ограничение выплаты дивидендов
2. Замена субординированных облигаций на привилегированные акции
3. Сокращение активов с высокими RWA через секьюритизацию
4. Выпуск некумулятивных бессрочных привилегированных акций Tier 1
5. Конвертация налогооблагаемой прибыли в отложенные налоговые активы (DTA)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 14: Для уменьшения риска **дезинтермедиации** коммерческих банков при запуске *розничной* CBDC центральный банк может применить:

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Лимит максимального остатка CBDC на одно физическое лицо
2. Дифференцированную ставку по CBDC (tiered remuneration)
3. Требование KYC/AML только через коммерческие банки
4. Полный запрет доступа населения к CBDC в выходные
5. Обязательное страхование балансов ЦБ по схеме «deposit insurance»

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 15 Какие преимущества получает экспортёр, структурируя сделку как *форфейтинг* вместо классического долгосрочного кредита покупателю?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Немедленное превращение дебиторской задолженности в наличность
2. Полное снятие риска неплатежа с баланса экспортёра
3. Отсутствие необходимости страхового покрытия ЭКА
4. Возможность «безрегрессной» продажи векселей
5. Снижение общей стоимости финансирования по сравнению с факторингом

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИОПК-3.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 16: Какие активы *квалифицируются* как HQLA Level 1 при расчёте **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** согласно Basel III?

☒ Выберите несколько правильных ответов:

1. Казначейские векселя США с остаточным сроком ≤ 1 год
2. Облигации международных организаций, имеющих рейтинг AAA (например, МБРР)
3. Операционные резервы в иностранной валюте, размещённые на корсчёте в ЦБ
4. Корпоративные облигации рейтинга AA с сроком погашения 2 года
5. Наличные деньги в хранилище банка

Ответ:

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	1, 2, 4	Решение о ставке должно минимизировать социальные издержки: всплеск инфляции бьёт по реальным доходам, рост NPL — по финансовой стабильности. Адекватные резервы (> 3 месяцев импорта) дают регулятору время, чтобы ставка успела охладить спрос на валюту. Если эти факторы проигнорировать, результатом будет совокупный ущерб — падение занятости и банковский кризис. Умение комбинировать индикаторы отражает компетенцию
2	1, 2, 4, 5	Эффективный capital-control балансирует социальную значимость (доступ к валюте для импорта лекарств) и финансовую устойчивость. Пакет мер комбинирует наличные, трансфертные и банковские каналы. Повышенный налог — <i>ценовой</i> фильтр; лимит на продажу FX — <i>количественный</i> . Репатриация и резервы ускоряют приток. Игнорирование этих элементов ведёт к «чёрному рынку» и социальным протестам. Это демонстрирует знание механизма принятия решений
3	1, 2, 4	Инфляционный дифференциал, рост сырьевых цен и приток валюты от дивидендов повышают REER.
4	1, 2, 4, 5	После Ямайского соглашения страны свободно выбирают режим, <i>если</i> он предотвращает манипуляции курсом ради конкурентных целей. Валютный якорь может быть другой валютой либо корзиной, но не нефинансовым активом. Владение нормами МВФ важно для обоснования решений
5	1, 2	Методология МВФ учитывает резервную и торгово-платёжную функцию валюты; рейтинг, дефицит и своп-линии в расчёт не входят.
6	1, 3	Биржевые инструменты стандартизированы и клирируются;

		фьючерсы и биржевые опционы отвечают этому критерию.
7	1, 2, 3, 4	Due-diligence охватывает макрориски, ESG-факторы и операционную способность; локальный потребительский спрос (5) для транзитного порта нерелевантен.
8	2, 3, 4	All-in margin = плавающая маржа + невозвратные и условные комиссии; базовая ставка и break-funding fee не входят.
9	2, 5	Подтверждающий банк принимает на себя ответственность за платёж и страновой риск эмитента.
10	1, 3, 4	Финсчёт фиксирует движения капитала (FDI, portfolio) и резервы; ошибки и вторичные доходы относятся к другим разделам.
11	1, 4	Open account и инкассо «документы против акцепта» оставляют экспортера без гарантий платежа.
12	1, 3, 4	EIB работает как банк развития: кредиты, гарантии, гранты ТА; прямое equity и свопы не входят в стандартный мандат.
13	1, 3, 5	Дивиденды и снижение RWA повышают коэффициент; DTA частично входит в CET1. Замена субдолга (2) и выпуск новых акций Tier 1 (4) требуют внешнего капитала.
14	1, 2, 3	Лимит, tiering и двухуровневый KYC канал удерживают часть депозитов в банках. Запрет выходных и страховка не решают проблему.
15	1, 2, 4	Форфейтинг = продажа векселей/тратт без регресса → кэш и полный трансфер риска; страхование и стоимость могут потребоваться.
16	1, 2, 5	Правильная классификация активов повышает LCR и снижает регуляторное давление, влияя на способность банка кредитовать экономику, что отражает компетенцию