

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:
01e176f1d70ae109e92d86b7d8f33ec82fbb87a5

**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 «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг»

Направление подготовки / специальность 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) / специализация «Международный менеджмент»

Год начала подготовки – 2023

Для оценки сформированности компетенции:

ПК-3: " Разработка отдельных функциональных направлений управления рисками."

♦ Индикаторы достижения компетенции (ИОПК):

ИПК-3.1 Знает методы воздействия на риски в разрезе отдельных их видов;
инструменты анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; инструменты анализа последствий рисков;
ИПК-3.2 Умеет определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски (совместно с ответственными за риск сотрудниками - владельцами риска), оказывать помощь ответственным за риск сотрудникам в правильной оценке риска и разработке мероприятий по их управлению;
ИПК-3.3 Владеет практическими навыками оценки деятельности подразделений по воздействию на риски.

Рязань 2023

Закрытые задания на установление соответствия

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и установите соответствие

Профессиональная компетенция ПК-3

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 1: Установите соответствие между **инфраструктурными институтами** и их основным способом снижения риска.

Институт	Функция
А) Центральный контрагент	1) Новация сделок, управление маржой
Б) Депозитарий	2) Сохранность прав собственности, корпоративные действия
В) Торговая площадка	3) Формирование справедливой рыночной цены
Г) Клиринговый центр	4) Неттинг взаимных обязательств

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 2:

Установите соответствие между классами финансовых инструментов и их доминирующим источником рыночного риска.

Инструмент	Риск
А) Обыкновенные акции	1) Ценовая волатильность рынка капитала
Б) Облигации с фиксированным купоном	2) Процентная ставка и кредитный спред
В) Опционы	3) Изменение волатильности базового актива
Г) Валютные фьючерсы	4) Колебания обменного курса

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 3: Соотнесите показатели ликвидности акций с их определением.

Показатель	Определение
А) Bid-Ask Spread	1) Разница между лучшей ценой продажи и покупки
Б) Average Depth	2) Объём заявок вблизи лучшей цены
В) Turnover Ratio	3) Дневной объём торгов / free-float
Г) Price Impact	4) Изменение цены при крупном ордере

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4: Установите соответствие между процедурой метрологического контроля (1–4) и её кратким описанием (А–Г):

Этап	Описание
А) Due diligence	1) Юридическая и фин-проверка эмитента
Б) Road-show	2) Презентации инвесторам, сбор обратной связи
В) Book-building	3) Сбор заявок и формирование спроса
Г) Pricing	4) Утверждение финальной цены размещения

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 5: Соотнесите валютные инструменты хеджирования с их ключевой характеристикой.

Инструмент	Характеристика
А) Форвард	1) Фиксация курса, обязательство обеих сторон
Б) Опцион	2) Право без обязательства, требует премии
В) Валютный своп	3) Обмен Principal и обратный обмен процентов
Г) NDF	4) Расчётный контракт без физической поставки

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 6: Соотнесите коэффициенты долговой нагрузки с их смыслом.

Коэффициент	Смысл
А) Net Debt/EBITDA	1) Сколько лет погашать долг прибылью
Б) Interest Coverage	2) Запас прибыли для процентных платежей
В) DSCR	3) Покрытие тела и процентов операционным потоком
Г) Debt-to-Equity	4) Соотношение долга и собственного капитала

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 7: Установите соответствие между линиями обороны и их главной функцией.

Линия	Функция
А) Первая	1) Управление риском напрямую в бизнес-процессах
Б) Вторая	2) Методология, лимиты, независимый мониторинг
В) Третья	3) Внутренний аудит и оценка системы
Г) Внешний надзор	4) Регуляторное и аудиторское подтверждение

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8: Соотнесите методы расчёта VaR с их особенностью.

Метод	Особенность
А) Историческая симуляция	1) Использует фактические доходности без предположений
Б) Параметрический	2) Нормальное распределение и ковариационная матрица
В) Монте-Карло	3) Генерация случайных траекторий факторов
Г) Bootstrapping	4) Перетасовывает исторические шоки во новые сценарии

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 9 Соотнесите методы управления риском ликвидности продажи крупного пакета с их описанием.

Метод	Описание
А) Iceberg-ордер	1) Делит ордер, скрывая истинный объём
Б) Time-Slicing	2) Равными порциями в течение дня
В) VWAP Execution	3) Ориентир на средневзвешенную цену объёма
Г) Dark Pool	4) Вывод скрытого объёма во внебиржевой книге

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 10 Соотнесите инструменты снижения контрагентского риска в РЕПО с их описанием.

Инструмент	Описание
А) Haircut	1) Начальный дисконт к рыночной цене залога
Б) Margin-Call	2) Дополнительный коллатерал по переоценке
В) Substitution	3) Замена залога на эквивалентный актив
Г) Default-Fund	4) Коллективный резерв для потерь после маржи

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 3 мин.

Задание 11 Соотнесите Greeks опционов и тип чувствительности.

Greek	Риск
А) Delta	1) Чувствительность к цене базового актива
Б) Vega	2) Чувствительность к волатильности

Greek	Риск
В) Theta	3) Чувствительность ко времени
Г) Gamma	4) Изменение Delta при движении цены (кривизна)

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 12 Соотнесите виды стресс тестов с их главной целью.

Вид	Цель
А) Top-Down	1) Совокупный эффект макро-сценария
Б) Bottom-Up	2) Позиционный анализ на уровне кредита
В) Reverse	3) Поиск сценария «точки излома» капитала
Г) Sensitivity	4) Шок одного фактора для чувствительности

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13 Соотнесите КРІ риск офиса и их измеряемый аспект.

КРІ	Аспект
А) Кол-во VaR-пороговых нарушений	1) Точность модели рынка
Б) Время закрытия инцидента	2) Оперативность реагирования
В) Доля валидаций моделей	3) Актуальность методологии
Г) Ошибка ECL vs фактический убыток	4) Качество кредитных моделей

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14 Соотнесите буферы капитала с их назначением.

Буфер	Назначение
А) Capital Conservation	1) Базовый резерв для обычных убытков

Буфер	Назначение
Б) Counter-cyclical	2) Сдерживание перегрева кредитования
В) Systemic Risk	3) Покрытие структурных рисков экономики
Г) G-SIB/O-SII	4) Надбавка для системно-значимых банков

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15 Соотнесите метрики валютного GAP риска с их назначением.

Метрика	Назначение
А) Cumulative Gap	1) Сроковая структура открытой позиции
Б) EaR	2) Падение прибыли при FX-шоке
В) EVE	3) Изменение стоимости капитала
Г) FX Mismatch Ratio	4) GAP к собственному капиталу банка

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 3 мин.

Задание 16 Соотнесите параметры stop loss политики с их функцией.

Параметр	Функция
А) Уровень Stop-Loss	1) Максимально допустимый убыток по позиции
Б) Trailing-Step	2) Подтягивание стоп-уровня вслед за ростом цены
В) Reset-Limit	3) Число повторных входов за сессию
Г) Volatility Guard	4) Запрет ослаблять стоп при всплеске волатильности

Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами:

А	Б	В	Г

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
2	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
3	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
4	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
5	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
6	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
7	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
8	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
9	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
10	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
11	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
12	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
13	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
14	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
15	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$
16	$A \rightarrow 1, B \rightarrow 2, V \rightarrow 3, G \rightarrow 4$

Закрытые задания на установление последовательности

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и установите последовательность

Профессиональная компетенция ПК-3

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 1: Определите этапы построения карты рисков инфраструктурного провайдера.

- А) Идентификация критических функций
- Б) Оценка вероятности отказа каждой функции
- В) Приоритизация рисков по критерию «вероятность × ущерб»
- Г) Назначение ответственных владельцев риска

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 2

Расположите шаги разработки лимитной политики по рыночным рискам брокерской компании.

- А) Утверждение лимитов наблюдательным советом
- Б) Классификация торговых портфелей
- В) Расчёт VaR каждой категории
- Г) Формирование проекта лимитов на основании VaR

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 3: Определите порядок расчёта риска ликвидности при выводе крупного пакета акций на рынок.

- А) Определение средней глубины стакана
- Б) Расчёт price impact функции
- В) Прогноз временного окна сделки
- Г) Оценка ожидаемого дисконта относительно mid price

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4 Установите последовательность действий андеррайтера при разработке плана стабилизационных операций после IPO.

- А) Анализ волатильности вторичного рынка сопоставимых эмитентов
- Б) Определение ценового коридора стабилизации
- В) Расчёт необходимого объёма стабилизационного запаса акций
- Г) Согласование плана с регулятором и биржей

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 3 мин.

Задание 5: Оценка блок-трейда на OTC-облигации.

- А) Определение даты расчёта обязательства
- Б) Согласование фиксированного курса CNY/RUB
- В) Подписание ISDA соглашения
- Г) Установление расчётной валюты (USD)

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Г	Б	В
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 6 Установите правильную последовательность стресс-теста портфеля корпоративных облигаций на случай кризиса ликвидности.

- А) Выбор сценария спред widening (basis points shock)

- Б) Пересчёт доходности к погашению и справедливой цены
- В) Пересчёт haircuts под РЕПО финансирование
- Г) Оценка потребности в коллатерале по margin call

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 10 мин.

Задание 7 Определите последовательность действий департамента риска при дефолте участника ССР.

- А) Задействование initial margin дефолтного участника
- Б) Ликвидация открытых позиций на рынке
- В) Использование дефолт фонда
- Г) Привлечение капитала ССР (skin in the game)

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	Г	В
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8 Упорядочите этапы внедрения back-testing VaR-модели трейдингового портфеля.

- А) Определение окна проверки (rolling period)
- Б) Сбор фактического P&L по закрытию позиций
- В) Сравнение прогнозных потерь с фактическими
- Г) Классификация отклонений по цветовой шкале (green/amber/red)

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 9: Расположите действия Middle-Office при нарушении трейдером лимита stop-loss.

- А) Немедленное оповещение риск менеджера
- Б) Формальная регистрация инцидента в системе GRC
- В) Блокировка торгового терминала трейдера
- Г) Подготовка отчёта для руководства

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 10: Определите правильную последовательность оформления сделки РЕПО на внебиржевом рынке.

- А) Подписание двустороннего GMRA
- Б) Согласование пула залоговых бумаг и haircut
- В) Обмен подтверждающими свертками (confirmations)
- Г) Передача коллатерала и денежных средств (DVP)

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 3 мин.

Задание 11: Установите порядок расчёта дельта-нейтрального хеджа опционного валютного портфеля.

- А) Определение совокупной дельты портфеля
- Б) Вычет уже существующих форвардных позиций
- В) Заключение спот/форвард сделок для доведения дельты до нуля
- Г) Мониторинг дельты в режиме «Т+0»

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 12: Упорядочите шаги проведения анализа достаточности резервов под обесценение (ECL) портфеля облигаций.

- А) Сегментация портфеля по стадиям обесценения (Stage 1–3)
- Б) Оценка PD, LGD и EAD для каждого сегмента
- В) Расчёт ECL и сравнение с существующими резервами
- Г) Подготовка рекомендаций по доформированию/высвобождению резервов

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13: Определите последовательность восстановления работы торговой платформы после критического технического сбоя.

- А) Переключение на резервный дата центр
- Б) Валидация целостности ордер книги
- В) Тестовое включение торгов в режиме «cancel only»
- Г) Возврат к нормальному режиму торгов

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: Установите последовательность применения регулятором мер к брокеру при систематическом нарушении лимитов рыночного риска.

- А) Предписание устранить нарушение
- Б) Назначение штрафа
- В) Приостановка лицензии
- Г) Публичное уведомление о факте нарушения

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	Г	В
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: Определите порядок формирования отчёта о валютном GAP-риске для ALM-комитета.

- А) Расчёт открытой позиции по каждому сроковому диапазону
- Б) Консолидация валютных позиций по балансам дочерних компаний
- В) Проекция процентных и курсовых шоков на GAP
- Г) Подготовка рекомендаций по хеджу (swap, debt issuance)

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

Б	А	В	Г
---	---	---	---

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 3 мин.

Задание 16: Установите последовательность цикла пересмотра параметров stop-loss-политики.

- А) Сбор статистики срабатываний за квартал
- Б) Анализ волатильности базового индекса
- В) Перерасчёт уровней stop loss и trailing step
- Г) Утверждение новых параметров риск комитетом

Запишите соответствующую последовательность букв слева направо:

А	Б	В	Г
----------	----------	----------	----------

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
2	$B \rightarrow B \rightarrow \Gamma \rightarrow A$
3	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
4	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
5	$A \rightarrow \Gamma \rightarrow B \rightarrow B$
6	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
7	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
8	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
9	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
10	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
11	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
12	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
13	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
14	$A \rightarrow B \rightarrow \Gamma \rightarrow B$
15	$B \rightarrow A \rightarrow B \rightarrow \Gamma$
16	$A \rightarrow B \rightarrow B \rightarrow \Gamma$

Открытые задания с развернутым ответом

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

Профессиональная компетенция ПК-3

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 1: (Вопрос по определению)

Что такое контрагентский риск?

Поле для ответа:

Риск неисполнения обязательств второй стороной сделки.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2: (Вопрос на объяснение)

Как форвард помогает компании управлять валютным риском?

Поле для ответа:

Фиксирует будущий обменный курс.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 3: (Вопрос на сравнение)

В чём разница между спредом и price impact?

Поле для ответа:

Спред — фиксированная дельта Bid Ask; impact — изменение цены из-за объёма ордера.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4: (Вопрос на классификацию)

Перечислите основные виды рисков эмитента при IPO.

Поле для ответа:

Правовой, рыночный, ценовой, репутационный, информационный.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 5: (Вопрос о причинно-следственных связях)

Почему рост процентных ставок часто приводит к укреплению национальной валюты?

Поле для ответа:

Повышенные ставки привлекают зарубежный капитал.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: (Вопрос на прогнозирование)

Что произойдёт с коэффициентом Net Debt/EBITDA, если EBITDA упадёт при неизменном долге?

Поле для ответа:

Коэффициент вырастет.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: (Вопрос на объяснение)

Какой элемент трёхлинейной модели, по вашему мнению, является ключевым для предотвращения операционных ошибок и почему?

Поле для ответа:

Первая линия — бизнес подразделения.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 7 мин.

Задание 8: (Вопрос на сравнение)

Какой метод VaR вы бы выбрали для портфеля экзотических опционов и почему?

Поле для ответа:

Монте Карло симуляция.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 9: (Вопрос на классификацию)

Инвестор должен продать 5 % free float компании с низкой глубиной стакана. Какие меры предложите для минимизации рисков?

Поле для ответа:

Разбить ордер (time-slicing) и использовать dark pools.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: (Вопрос о причинно-следственных связях)

Что такое haircut в сделках РЕПО?

Поле для ответа:

Стартовый дисконт к рыночной цене залога.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 3 мин.

Задание 11: (Вопрос на прогнозирование)

Как Gamma влияет на управление дельта хеджем?

Поле для ответа:

Высокая Gamma требует частого ребалансирования дельты.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 12: (Вопрос на анализ кейсов)

Что случится, если reverse stress test выявит невозможность поддерживать капитал выше минимального уровня даже при мягких шоках?

Поле для ответа:

Банк должен срочно увеличить капитал или сократить риск активы.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: (Вопрос на объяснение)

Какой KPI лучше отражает актуальность методологии риск моделей?

Поле для ответа:

Процент моделей, прошедших независимую валидацию за год.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: (Вопрос на сравнение)

В чём отличие Counter cyclical Buffer от Capital Conservation Buffer?

Поле для ответа:

ССуВ активируется регулятором по фазе цикла, ССВ держится постоянно.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: (Вопрос о причинно-следственных связях)

Какой инструмент ALM департамент выберет для хеджа долгосрочного USD активного GAP при дефиците USD пассивов?

Поле для ответа:

Кросс валютный своп с выдачей USD и получением локальной валюты.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 3 мин.

Задание 16: (Вопрос на анализ кейсов)

Почему разрешение трейдеру самостоятельно расширять стоп уровень повышает риск?

Поле для ответа:

Трейдер может «отыгрываться», увеличивая потери.

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	Возникает в двусторонних сделках; убыток = затраты на замещение по новой цене.
2	Компания заключает форвард «покупка валюты», блокируя курс и защищая маржу.
3	Спред платится любым трейдером за сделку; impact растёт с размером ордера, отражая реакцию рынка.
4	Юридический — неполное раскрытие; рыночный — недоразмещение; репутационный — провал спроса; информационный — асимметрия данных.
5	Приток инвестиций повышает спрос на валюту, что ведёт к её удорожанию на FX-рынке.
6	Рост показателя сигнализирует о повышении долговой нагрузки и риске нарушения ковенант.
7	Сотрудники, исполняющие сделки, ежедневно идентифицируют и контролируют риски, поэтому их вопрос компетенции критичен.
8	Траектории факторов позволяют корректно пересчитывать сложные структурированные продукты.
9	Малые лоты снижают давление на цену; тёмные книги скрывают намерения от HFT алгоритмов.
10	Чем выше волатильность или меньшая ликвидность актива, тем больше haircut.
11	Высокая Gamma требует частого ребалансирования дельты.
12	Банк должен срочно увеличить капитал или сократить риск-активы.
13	Процент моделей, прошедших независимую валидацию за год.
14	ССУВ активируется регулятором по фазе цикла, ССВ держится постоянно.
15	Кросс-валютный своп с выдачей USD и получением локальной валюты.
16	Трейдер может «отыгрываться», увеличивая потери.

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

Профессиональная компетенция ПК-3

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 1: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой институт финансового рынка устраняет контрагентский риск путём новации сделок?

Выберите один правильный ответ:

- А) Депозитарий
- Б) Центральный контрагент (ССР)
- В) Торговая площадка
- Г) Брокер дилер

Ответ: Б

Обоснование:

ССР становится покупателем для каждого продавца и наоборот.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой финансовый инструмент предоставляет держателю **право**, но не обязанность выполнить сделку?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Форвард
- Б) Опцион
- В) Валютный своп
- Г) Фьючерс

Ответ: Б

Обоснование:

Опцион асимметричен: право без обязательства.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 3: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой показатель прямо измеряет мгновенные транзакционные издержки выхода из позиции?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Bid Ask Spread
- Б) Turnover Ratio
- В) Market Depth
- Г) Price Impact

Ответ: А

Обоснование: Спред — разница лучшего Bid и Ask

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какова основная цель процедуры book building?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Подготовка отчётности эмитента
- Б) Определение спроса и диапазона цены выпуска
- В) Формирование стабилизационного фонда
- Г) Согласование юридической структуры компании

Ответ: Б

Обоснование:

Book building собирает индикации спроса инвесторов.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 5: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой инструмент хеджирования **не** предполагает внесение премии при открытии?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

А) Валютный опцион

Б) Валютный форвард

В) Барьерный опцион

Г) Долгосрочный NDF

Ответ: Б

Обоснование:

Форварды заключаются по forward-курсу без upfront-платежа.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 6: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой коэффициент кредиторы чаще всего используют, чтобы оценить способность компании платить проценты?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

А) Net Debt/EBITDA

Б) Interest Coverage (EBIT/Interest)

В) Debt to Equity

Г) Cash Conversion Cycle

Ответ: Б

Обоснование:

ICR показывает, во сколько раз прибыль покрывает проценты.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 3 мин.

Задание 7: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой KPI риск-департамента **непосредственно** отражает качество рыночной VaR-модели?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

А) Количество VaR breaches

Б) Среднее время закрытия инцидента

В) Доля проведённых стресс тестов

Г) Число обновлений методологии

Ответ: А

Обоснование:

Breaches показывают, насколько прогнозные потери совпали с фактическими.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой метод расчёта VaR наиболее подходит портфелю с нелинейными деривативами и «толстыми хвостами» распределения доходностей?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Параметрический (Delta Normal)
- Б) Историческая симуляция
- В) Монте Карло симуляция
- Г) Delta Gamma approximation

Ответ: В

Обоснование:

MC метод не предполагает нормальность и учитывает нелинейные выплаты.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 9: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой приём трейдер использует для продажи крупного пакета, чтобы минимизировать одновременный ценовой удар?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Iceberg ордер
- Б) Market on Close
- В) Fill or Kill
- Г) Stop Loss

Ответ: А

Обоснование:

Iceberg скрывает истинный объём, выводя на рынок малые «кусочки».

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 10: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой параметр РЕПО-сделки используют для **компенсации** потенциального падения стоимости залоговой бумаги?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Ставка РЕПО
- Б) Haircut
- В) Margin Call Frequency
- Г) Right of Substitution

Ответ: Б

Обоснование:

Haircut — начальный дисконт к рыночной цене коллатерала.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 3 мин.

Задание 11: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой Greek показывает потерю стоимости опциона из за течения времени?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Delta
- Б) Vega

- В) Theta
- Г) Gamma

Ответ: В

Обоснование:

Theta — «time decay» опциона.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 12: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой тип стресс теста начинается с требуемого негативного результата и ищет сценарий, приводящий к нему?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Top Down
- Б) Sensitivity
- В) Reverse
- Г) Bottom Up

Ответ: В

Обоснование:

Reverse-тест «от результата к причине».

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой КРІ напрямую измеряет **оперативность** реагирования на риск-инциденты?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Количество VaR breaches
- Б) Среднее время закрытия инцидента
- В) Процент валидаций моделей
- Г) Ошибка прогноза ECL

Ответ: Б

Обоснование:

Показатель «time to close» отражает скорость устранения нарушений

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой буфер Basel III обязателен для всех банков независимо от размера и цикла?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Counter cyclical Buffer
- Б) Capital Conservation Buffer
- В) Systemic Risk Buffer
- Г) G SIB Buffer

Ответ: Б

Обоснование:

CCB = 2,5 % RWA постоянно удерживается всеми банками.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какая метрика показывает **долгосрочное** влияние валютного шока на справедливую стоимость капитала банка?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) EaR (Earnings at Risk)
- Б) EVE (Economic Value of Equity)
- В) Cumulative FX Gap
- Г) FX Mismatch Ratio

Ответ: Б

Обоснование:

EVE измеряет изменение PV всех будущих потоков актива/пассивов.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 3 мин.

Задание 16: (Закрытый вопрос с выбором одного ответа)

Какой тип стоп-ордера **автоматически** подтягивается вверх вслед за ростом цены актива?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

- А) Фиксированный Stop Loss
- Б) Stop Limit
- В) Trailing Stop
- Г) Time based Stop

Ответ: В

Обоснование:

Trailing-Stop «скользит» вслед за ценой, но не опускается.

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	Б	Через новацию контракты «продавец–покупатель» конвертируются в «участник–ССР», а маржа покрывает возможный дефолт.
2	Б	Опцион асимметричен: право без обязательства.
3	А	Спред — разница лучшего Bid и Ask.
4	Б	Book-building собирает индикации спроса инвесторов.
5	Б	Форварды заключаются по forward-курсу без upfront-платежа.
6	Б	ICR показывает, во сколько раз прибыль покрывает проценты
7	А	Breaches показывают, насколько прогнозные потери совпали с фактическими.
8	В	МС-метод не предполагает нормальность и учитывает нелинейные выплаты.

9	А	Iceberg скрывает истинный объём, выводя на рынок малые «кусочки».
10	Б	Haircut — начальный дисконт к рыночной цене коллатерала.
11	В	Theta — «time decay» опциона.
12	В	Reverse-тест «от результата к причине».
13	Б	Показатель «time to close» отражает скорость устранения нарушений.
14	Б	CCB = 2,5 % RWA постоянно удерживается всеми банками.
15	Б	EVE измеряет изменение PV всех будущих потоков актива/пассивов.
16	В	Trailing-Stop «скользит» вслед за ценой, но не опускается.

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

Профессиональная компетенция ПК-3

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 1:

Какие функции центрального контрагента (CCP) направлены на снижение системного риска?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

1. Новация сделок «покупатель–продавец»
2. Формация первичного рынка IPO
3. Управление initial margin и variation margin
4. Хранение сертификатов акций в электронном виде
5. Поддержание дефолт фонда участников

Ответ: 1, 3, 5

Обоснование:

CCP новориует сделки, оперирует маржой и держит коллективный резерв.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2:

Какие принципы способствуют снижению информационного риска на рынке?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

1. Прозрачность торговой информации
2. Эффективность ценообразования
3. Стабильность инфраструктуры
4. Централизация клиринга
5. Ликвидность стакана

Ответ: 1, 2

Обоснование:

Именно прозрачность и эффективность устраняют асимметрию информации.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 3:

Какие метрики непосредственно используются в модели Liquidity Adjusted VaR (L VaR)?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

1. Bid Ask Spread
2. Market Depth на пяти уровнях
3. Волатильность доходности за 1 год
4. Price Impact функции
5. Коэффициент Net Debt/EBITDA эмитента

Ответ: 1, 2, 4

L VaR прибавляет спред, depth и impact к традиционному VaR.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4:

Какие действия андеррайтера снижают риск недоразмещения выпуска?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

1. Проведение процедуры book building
2. Выпуск проспекта эмиссии на нескольких языках
3. Формирование «зелёного башмака» (g shoe option)
4. Публикация рейтинга агентством Moody's
5. Выплата стабилизационной премии инсайдерам

Ответ: 1, 3

Обоснование:

Book-building выявляет спрос, g-shoe даёт право допродать/выкупить.

Индикатор: ИПК 3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 5:

Какие особенности отличают NDF от классического форварда?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

1. Отсутствие физической поставки базовой валюты
2. Расчёт разницы курсов в резервной валюте (USD/EUR)
3. Наличие опциона досрочного расторжения без штрафов
4. Фиксированный курс при заключении сделки
5. Обязательная уплата премии при открытии

Ответ: 1, 2, 4

Обоснование:

NDF — расчётная форма без поставки, в твёрдой валюте, с фикс-курсом.

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 8 мин.

Задание 6:

Какие факторы увеличивают прогнозную вероятность дефолта (PD) корпоративного эмитента?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

1. Рост Net Debt/EBITDA выше отраслевой медианы
2. Снижение Interest Coverage Ratio
3. Увеличение свободного денежного потока (FCF)
4. Сокращение запаса ликвидных активов
5. Выпуск обеспеченных облигаций вместо необеспеченных

Ответ: 1, 2, 4

Обоснование:

Высокий левередж, низкое покрытие процентов и дефицит ликвидности повышают PD.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 3 мин.

Задание 7:

Какие задачи относятся ко второй линии обороны?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

1. Разработка методологии VaR расчёта
2. Торговое исполнение ордеров
3. Мониторинг лимитов в реальном времени
4. Проведение внутреннего аудита
5. Формирование отчётов для регулятора о рыночных рисках

Ответ: 1, 3, 5

Обоснование:

Вторая линия — методология, контроль, регуляторная отчётность.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8:

При каких условиях bootstrap VaR предпочтительнее исторической симуляции?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

1. Недостаточная длина исторического окна
2. Необходимость синтетически усилить хвосты распределения
3. Требование к модели быть вычислительно самой быстрой
4. Желание протестировать «what if» комбинации шоков
5. Принципиальная нормальность доходностей

Ответ: 1, 2, 4

Обоснование:

- Bootstrapping ресемплирует шоки, расширяя сценарии при короткой истории.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 9:

Какие методы минимизируют риск price impact при продаже крупного пакета?

✓ **Выберите один правильный ответ:**

1. Time Slicing (равные лоты во времени)
2. Market on Open одним ордером
3. Использование dark pool платформ
4. Размещение block trade через биржевой фиксинг
5. Подача стоп ордера Sell Stop под рынком

Ответ: 1, 3, 4

Обоснование:

Дробление, тёмные книги и блок-фиксы уменьшают видимость объёма.

Индикатор: ИПК 3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 10:

Какие факторы приводят к увеличению размера haircut в РЕПО?

✓ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Высокая волатильность залога
2. Повышение кредитного рейтинга эмитента
3. Низкая вторичная ликвидность бумаги
4. Удлинение срока сделки без промежуточного mark to market
5. Переход залога из акций в суверенные ОФЗ

Ответ: 1, 3, 4

Обоснование:

Волатильность, неликвидность и длинный срок повышают дисконту.

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 3 мин.

Задание 11:

Какие действия приводят к снижению несистематического риска портфеля?

✓ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Абсолютное значение суммарной Vega
2. Корреляцию волатильностей между сроками (term structure)
3. Theta распад позиции
4. Форму implied volatility skew/smile
5. Дельта экспозицию портфеля

Ответ: 1, 2, 4

Обоснование:

Вега риск зависит от величины vega, кор волатильности и формы поверхности волатильности.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 12:

Какие шаги включает процесс reverse stress testing банка?

✓ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Определение порогового значения капитала (breach point)
2. Выбор макро сценариев регулятором (baseline/adverse)
3. Идентификация минимальной комбинации шоков, приводящих к breach
4. Расчёт PD и LGD для кредитного портфеля в найденном сценарии
5. Автоматическая отмена внутреннего ICAAP

Ответ: 1, 3, 4

Обоснование:

Reverse тест начинается с breach point, ищет критичный шок и оценивает потери.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13:

Какие КРІ отражают качество кредитных моделей ECL?

✓ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Ликвидационный приоритет 1× над «common»
2. Право вето на крупные сделки (protective provisions)
3. Голосовой контроль > 50 % по всем вопросам
4. Anti-dilution при down-round

Ответ: 1, 3, 4

Обоснование:

Погрешность прогноза, частота валидации и Coverage отражают точность и адекватность ECL.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14:

Какие буферы Basel III устанавливаются по усмотрению национального регулятора?

✓ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Counter cyclical Buffer
2. Capital Conservation Buffer
3. Systemic Risk Buffer
4. G-SIB/O-SII Buffer
5. Pillar 2 Guidance

Ответ: 1, 3, 4, 5

Обоснование:

Все кроме CCB активируются/устанавливаются регуляторным решением.

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15:

Какие инструменты подходят для долгосрочного хеджирования структурного валютного разрыва?

✓ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Кросс валютные свопы сроком 5+ лет
2. NDF «overnight» контракты
3. Выпуск субординированных еврооблигаций в нужной валюте
4. Покупка недельных FX форвардов с ролloverом
5. Опционный стрип (risk reversal) на 12 месяцев

Ответ: 1, 3, 5

Обоснование:

Рост выручки, снижение платежа и налогов повышают CFADS; рост OPEX его ухудшает...

Индикатор: ИПК 3.3

Время на ответ: 3 мин.

Задание 16:

Какие элементы входят в систему контроля исполнения Stop Loss политики?

✓ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Автоматический алерт при достижении 80 % лимита
2. Возможность трейдера расширять стоп без санкций
3. Независимая верификация закрытия позиции Middle Office

4. Ежеквартальный пересмотр уровней стоп порогов
5. Хранение лог файлов исполнения ордеров не менее 5 лет

Ответ: 1, 3, 4, 5

Обоснование:

Алерты, независимая проверка, периодический пересмотр и аудит-логи обеспечивают полный контроль; самовольное расширение — нарушение.

• **Ключи к заданиям**

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	1, 3, 5	ССР новирует сделки, оперирует маржой и держит коллективный резерв.
2	1, 2	Именно прозрачность и эффективность устраняют асимметрию информации.
3	1, 2, 4	L-VaR прибавляет спред, depth и impact к традиционному VaR
4	1, 3	Book building выявляет спрос, g shoe даёт право допродать/выкупить.
5	1, 2, 4	NDF — расчётная форма без поставки, в твёрдой валюте, с фикс-курсом.
6	1, 2, 4	Высокий леввередж, низкое покрытие процентов и дефицит ликвидности повышают PD.
7	1, 3, 5	Вторая линия — методология, контроль, регуляторная отчётность.
8	1, 2, 4	Bootstrapping ресемплирует шоки, расширяя сценарии при короткой истории.
9	1, 3, 4	Дробление, тёмные книги и блок-фиксы уменьшают видимость объёма.
10	1, 3, 4	Волатильность, неликвидность и длинный срок повышают дисконту
11	1, 2, 4	Вега-риск зависит от величины vega, кор-волатильности и формы поверхности волатильности.
12	1, 3, 4	Reverse-тест начинается с breach-point, ищет критичный шок и оценивает потери.
13	1, 3, 4	Погрешность прогноза, частота валидации и Coverage отражают точность и адекватность ECL.
14	1, 3, 4, 5	Все кроме ССВ активируются/устанавливаются регуляторным решением.
15	1, 3, 5	Долгий своп, валютный долг и годовой опционный стрип закрывают долгий разрыв.
16	1, 3, 4, 5	Алерты, независимая проверка, периодический пересмотр и аудит-логи обеспечивают полный контроль; самовольное расширение — нарушение.

Открытые задания с развернутым ответом

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

Профессиональная компетенция ПК-3

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 1:

Что такое *Bid-Ask spread*?

Поле для ответа:

Спред показывает прямые транзакционные издержки входа и выхода с рынка.

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 2:

Как компания может использовать «натуральный хедж» для управления валютным риском?

Поле для ответа:

Когда доходы и расходы выражены в одной валюте, колебания курса минимально влияют на маржу.

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 3:

В чём отличие обыкновенной акции от привилегированной?

Поле для ответа:

обыкновенная даёт голос и необязательный дивиденд; привилегированная — фиксированный дивиденд и ограниченное или нулевое право голоса.

Индикатор: ИПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4:

Назовите два основных метода размещения акций на первичном рынке.

Поле для ответа:

book-building и фиксированная цена (fixed price).

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 5:

Почему снижение кредитного рейтинга эмитента повышает доходность его облигаций?

Поле для ответа:

инвесторы требуют более высокий спред за возросший риск дефолта.

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 8 мин.

Задание 6:

Что произойдёт с форвардным пунктом USD/RUB, если ставка ФРС вырастет, а ставка Банка России останется без изменений?

Поле для ответа: форвардный пункт снизится (форвард сближится к споту).

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7:

Как вы считаете, стоит ли включать золото в портфель при ускорении инфляции?

Поле для ответа: да, как защитный актив от инфляции.

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 8:

Какой метод финансирования предпочтителен быстрорастущему стартапу при высоких процентных ставках: выпуск долга или выпуск обыкновенных акций? Почему?

Поле для ответа: выпуск акций, чтобы избежать дорогих процентных платежей.

Индикатор: ИПК-3.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 9:

Компания-экспортёр получает всю выручку в EUR, а затраты несёт в RUB. Какое простое действие может снизить валютный риск?

Поле для ответа: перевести часть затрат или долговых обязательств в EUR.

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 10:

Что такое *duration* облигации?

Поле для ответа: средневзвешенный по времени срок получения дисконтированных платежей.

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11:

Как централизация казначейских функций снижает транзакционные издержки группы компаний?

Поле для ответа: позволяет осуществлять внутригрупповой неттинг и конвертацию в едином банке.

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 12:

Чем отличается премия опциона от маржи по фьючерсу?

Поле для ответа: премия — невозвратная плата за право, маржа — возвратный залог по обязательству.

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 3 мин.

Задание 13:

Назовите два основных вида расходов инвестора при покупке ETF.

Поле для ответа: комиссия за управление (TER) и биржевой спред покупки/продажи.

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 14:

Почему очень высокий P/E может говорить о переоценке компании?

Поле для ответа:

Инвестор платит много лет прибыли вперёд; если рост не оправдается, цена упадёт.

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15:

Что произойдёт с DSCR проекта, если операционные расходы вырастут при прочих равных?

Поле для ответа: DSCR снизится.

Индикатор: ИПК-3.3

Время на ответ: 3 мин.

Задание 16:

Стоит ли розничному инвестору использовать плечо 1:50 на FOREX? Почему?

Поле для ответа:

Небольшое движение курса обнуляет счёт.

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	разница между лучшей ценой продажи (Ask) и покупки (Bid).
2	Когда доходы и расходы выражены в одной валюте, колебания курса минимально влияют на маржу.
3	обыкновенная даёт голос и необязательный дивиденд; привилегированная — фиксированный дивиденд и ограниченное или нулевое право голоса.
4	book-building и фиксированная цена (fixed price).
5	инвесторы требуют более высокий спред за возросший риск дефолта
6	форвардный пункт снизится (форвард сближится к споту).
7	да, как защитный актив от инфляции
8	выпуск акций, чтобы избежать дорогих процентных платежей.
9	перевести часть затрат или долговых обязательств в EUR
10	средневзвешенный по времени срок получения дисконтированных платежей.
11	Меньше внешних переводов → меньше комиссий и спредов
12	премия — невозвратная плата за право, маржа — возвратный залог по обязательству.
13	комиссия за управление (TER) и биржевой спред покупки/продажи
14	цена слишком велика относительно текущей прибыли.
15	DSCR снизится.
16	Небольшое движение курса обнуляет счёт.