

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Кузнецова Эмилия Васильевна
Должность: Исполнительный директор
Дата подписания: 19.06.2025 11:35:34
Уникальный программный ключ:
01e176f1d70ae109e92d86b7d8f33ec82fbb87d6

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

Рассмотрено и одобрено на заседании Учебно-
Методического совета
Протокол № 25/6 от 21 апреля 2025 г.



УТВЕРЖДЕНО

Проректор по учебной работе

Ю.И. Паничкин

Личная подпись

инициалы, фамилия

«21» апреля 2025 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 - 2025

Для оценки сформированности компетенции:

ПК-1 «Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг»

ИПК-1.1 Знает конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков, методы экономической диагностики рынка финансовых услуг.

ИПК-1.2 Умеет производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг, применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации;.

ИПК-1.3 Владеет практическими навыками проведения исследования финансового рынка и изучения предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации)

Рязань 2025

Закрытые задания на установление соответствия

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и установите соответствие

Профессиональная компетенция ПК-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 1: Установите соответствие между типом участника рынка и его основной функцией.

№	Участник	Буква	Функция
1	Эмитент	А	Размещение ценных бумаг для привлечения капитала
2	Инвестор	Б	Покупка бумаг для получения дохода и/или прироста стоимости
3	Брокер	В	Посредничество при заключении сделок клиентами
4	Регулятор	Г	Надзор за соблюдением законодательства и защита инвесторов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 2: Соотнесите рынок и характер обращения ценных бумаг.

№	Рынок	Буква	Характеристика
1	Первичный	А	Продажа бумаг инвесторам непосредственно эмитентом
2	Вторичный	Б	Обращение ранее выпущенных бумаг между инвесторами
3	ОТС-рынок	В	Двусторонние сделки вне биржевого стакана
4	Биржевой	Г	Стандартизированные сделки в организованной системе

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 3: Установите соответствие между видом ценной бумаги и её основной характеристикой.

№	Вид ценной бумаги	Буква	Характеристика
1	Обыкновенная акция	А	Право голоса и дивиденды без гарантированного размера
2	Облигация	Б	Фиксированный купон и первоочередное погашение
3	Привилегированная акция	В	Фиксированный или гарантированный дивиденд без права голоса
4	Вексель	Г	Безусловное денежное обязательство на срок до 1 года

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 4: Сопоставьте тип купона облигации и финансовый результат для инвестора при росте ключевой ставки.

№	Тип купона	Буква	Результат при росте ставки
1	Фиксированный	А	Цена падает, купон неизменен
2	Плавающий (ключевая + спред)	Б	Купон растёт, частично компенсируя снижение цены
3	Индексация CPI + маржа	В	Доходность растёт вслед за инфляцией
4	Безкупонная дисконтная	Г	Доход формируется через рост к номиналу на дату погашения

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 5: Установите соответствие между корпоративным действием и его влиянием на стоимость акций.

№	Корпоративное действие	Буква	Влияние на цену
1	Сплит 2-к-1	А	Кол-во акций $\times 2$, цена $\div 2$, капитализация $\approx$ неизменна
2	Бай-бэк	Б	Сокращение free-float, потенциальный рост цены
3	Дивидендная выплата	В	Цена падает на величину дивиденда ex-date

№	Корпоративное действие	Буква	Влияние на цену
4	Допэмиссия	Г	Разводнение прибыли, давление на цену

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 6: Сопоставьте методику оценки акций и ключевой входной параметр.

№	Подход к оценке	Буква	Основной параметр
1	DCF-модель	А	Прогноз свободного денежного потока
2	Gordon (DDM)	Б	Стабильный темп роста дивиденда
3	Мультипликатор Р/Е	В	Прибыль на акцию (EPS)
4	EVA-подход	Г	WACC и вложенный капитал

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 7 Соотнесите тип биржевого ордера и его характеристику.

№	Ордер	Буква	Характеристика
1	Market	А	Исполнение по лучшей доступной цене
2	Limit	Б	Исполнение не хуже указанной цены
3	Stop-Loss	В	Активируется при достижении триггер-цены
4	Iceberg	Г	Видима лишь малая часть объёма

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 8: Соотнесите элемент биржевой инфраструктуры и его функцию.

№	Элемент	Буква	Функция
1	Клиринговая палата	А	Неттинг обязательств и управление маржой

№	Элемент	Буква	Функция
2	Центральный депозитарий	Б	Учёт прав собственности и корпоративные действия
3	Торговая площадка	В	Сопоставление ордеров и формирование цен
4	Расчётный банк	Г	Денежные расчёты по итогам торгов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 9: Сопоставьте тип дериватива и его базовый актив.

№	Дериватив	Буква	Базовый актив
1	Фьючерс на индекс	А	Корзина акций
2	Опцион call на золото	Б	Товар
3	Своп процентной ставки	В	Денежный поток (ставка)
4	CFD на биткойн	Г	Криптовалюта

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 10: Соотнесите «грек» опциона и его экономический смысл.

№	Greek	Буква	Смысл
1	Delta	А	Изменение цены опциона при изменении цены базового актива на 1
2	Gamma	Б	Изменение Delta при изменении цены базового актива
3	Theta	В	Потеря стоимости опциона с течением времени
4	Vega	Г	Изменение цены опциона при изменении волатильности

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 11: Соотнесите метод диверсификации портфеля и результат для риска/доходности.

№	Метод	Буква	Результат
1	Усреднение по времени (DCA)	А	Снижение влияния волатильности на входную цену
2	Географическая диверсификация	Б	Снижение странового риска
3	Секторная диверсификация	В	Сглаживание циклических колебаний отраслей
4	Барбелл-стратегия	Г	Комбинация высокорисковых и консервативных активов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 12: Соотнесите финансовый продукт и основную клиентскую потребность.

№	Продукт	Буква	Потребность
1	ETF S&P 500	А	Широкая диверсификация при низких комиссиях
2	Банковский депозит	Б	Сохранность капитала и гарантия выплаты
3	Паевой фонд облигаций	В	Регулярный купонный доход при умеренном риске
4	ИРО-подписка	Г	Возможность высокодоходной инвестиции

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 13: Соотнесите стратегию с использованием опционов и рыночное ожидание клиента.

№	Стратегия	Буква	Ожидание
1	Protective Put	А	Рост, но страхование от падения
2	Covered Call	Б	Умеренный рост/боковик, получение премии

№	Стратегия	Буква	Ожидание
3	Straddle	В	Резкий рост или падение (высокая волат.)
4	Bear Spread	Г	Умеренное снижение цены

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 14: Соотнесите срок расчёта сделки и тип рынка.

№	Срок	Буква	Рынок
1	T+0	А	Рынок репо «ТОД»
2	T+1	Б	Валютные сделки «ТОМ»
3	T+2	В	Стандарт для акций и облигаций
4	T+N	Г	Форварды/свопы ОТС

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 15: Соотнесите тип риска и его краткое описание.

№	Риск	Буква	Описание
1	Кредитный	А	Неспособность эмитента выплатить долг
2	Ликвидности	Б	Невозможность быстро продать по справедливой цене
3	Валютный	В	Потери из-за колебаний обменных курсов
4	Процентный	Г	Потери при росте рыночных ставок

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 16: Соотнесите этап консультационного процесса по хеджированию и аналитический инструмент.

№	Этап	Буква	Инструмент
1	Идентификация	А	Анализ исторической

№	Этап	Буква	Инструмент
	рыночного риска		волатильности
2	Оптимизация портфеля деривативов	Б	Модели минимизации CVaR
3	Мониторинг эффективности хеджа	В	$\Delta P/L$ vs. Δ Базового актива
4	Ролlover позиции	Г	Календарный спред-анализ фьючерсной кривой

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	С	Д

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	А–1, Б–2, В–3, Г–4
2	А–1, Б–2, В–3, Г–4
3	А–1, Б–2, В–3, Г–4
4	А–1, Б–2, В–3, Г–4
5	А–1, Б–2, В–3, Г–4
6	А–1, Б–2, В–3, Г–4
7	А–1, Б–2, В–3, 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–1, Б–2, В–3, Г–4

Закрытые задания на установление последовательности

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и установите последовательность

Профессиональная компетенция ПК-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1 Определите корректную последовательность действий консультанта при подборе брокерского обслуживания для розничного клиента.

Вариант	Этап
---------	------

Вариант	Этап
А	Определение инвестиционного профиля клиента
Б	Сравнение тарифов и сервисов потенциальных брокеров
В	Проверка лицензии и репутации брокера
Г	Заключение договора на брокерское обслуживание

Запишите соответствующую последовательность цифр [слева направо](#):

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 2: Расставьте этапы консультации инвестора, желающего приобрести облигации, в правильном порядке.

Вариант	Этап
А	Определение номинала, купона и даты погашения
Б	Оценка кредитного риска эмитента
В	Расчёт доходности к погашению
Г	Сопоставление параметров выпуска с горизонтом клиента

Запишите соответствующую последовательность цифр [слева направо](#):

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: Определите корректную последовательность анализа предпочтительных акций перед их рекомендацией клиенту.

Вариант	Этап
А	Изучение дивидендных прав
Б	Анализ приоритета при ликвидации
В	Проверка условий конвертации
Г	Соотнесение характеристик с целями клиента

Запишите соответствующую последовательность цифр [слева направо](#):

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Упорядочьте этапы размещения лимитной заявки клиента на бирже.

Вариант	Этап
А	Выбор биржевой площадки
Б	Формирование условия лимит-цены
В	Передача поручения брокеру

Вариант	Этап
Г	Вывод заявки в стакан котировок
Д	Исполнение сделки и расчёты

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо**:

--	--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Расположите стадии расчётного цикла T+2 по сделке купли-продажи акций.

Вариант	Этап
А	Заключение сделки
Б	Процедура клиринга (неттинг обязательств)
В	Списание/зачисление ценных бумаг в депозитарии
Г	Денежный расчёт через расчётную палату

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо**:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Установите порядок действий консультанта при предложении клиенту фьючерсного хеджирования валютного риска.

Вариант	Этап
А	Определение валютной позиции клиента
Б	Расчёт необходимого количества фьючерсных контрактов
В	Выбор биржи и спецификации контракта
Г	Оформление сделки (размещение ордера)
Д	Мониторинг позиции и принятие решения о ролловере

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо**:

--	--	--	--

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	ВАБГ
2	АБВГ
3	АБВГ
4	АБВГД
5	АБВГ

6	АВБГД
---	-------

Открытые задания с развернутым ответом

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

Профессиональная компетенция ПК-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1: Что такое **фондовый индекс**?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2: Как **центральный контрагент (ССР)** снижает расчётный риск на бирже?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: В чём разница между **обыкновенными** и **привилегированными** акциями?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Какие существуют **виды купонов облигаций**? Перечислите не менее трёх.

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Почему **обратный сплит** акций может привести к краткосрочному росту их цены?

В чём разница между асфальтобетонным и цементобетонным покрытием с точки зрения безопасности?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Что произойдёт с ценой облигации с **длительностью 6 лет**, если ставка рынка вырастет на 1 п. п.?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: Что такое **лот** на бирже?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Как **биржевой стакан (order book)** отражает ликвидность инструмента?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: В чём отличие **фьючерса** от **форварда**?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Перечислите **не менее трёх греков** опционной позиции и их экономический смысл.

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Почему снижение **рейтинга страны** может привести к оттоку капитала с её фондового рынка?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Какой **показатель** вы считаете более информативным для сравнения дивидендных акций: Dividend Yield или Payout Ratio? Обоснуйте.

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Какой способ **хеджирования валютного риска** экспортеру на 12 месяцев вы считаете наиболее эффективным при ожидании укрепления рубля — форвард или опцион? Почему?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Что произойдёт со **спредом bid-ask** при резком снижении волатильности актива?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Компания имеет кредит с плавающей ставкой (MOSPRIME+2 %). Ставки ожидаются к росту. Какую **стратегию деривативов** вы предложите?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Что такое **ADR (American Depositary Receipt)**?

Поле для ответа:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	интегральный ценовой показатель группы ценных бумаг.
2	берёт на себя обязательства покупателя и продавца, обеспечивая неттинг и маржирование.
3	голос/рост против приоритетного дивиденда и ликвидационного права.
4	Купоны классифицируют по механизму расчёта выплат.
5	Инвесторы психологически реагируют на «дешёвые пенни-акции» отрицательно; reverse-split убирает дробные значения и позволяет фондам соблюдать правила минимальной цены.
6	$\Delta P \approx -Duration \times \Delta Y$.
7	Биржа стандартизирует торговлю, задавая шаг.
8	Чем больше объём и меньше спред, тем выше ликвидность.
9	Фьючерс ликвиден, форвард гибок.
10	Греки измеряют ключевые риски опциона.
11	Риск $\uparrow \rightarrow$ требуемая доходность $\uparrow \rightarrow$ цены акций $\downarrow$.
12	Он учитывает связь дивиденда с прибылью.
13	Страхует снижение выручки, сохраняя выгоду при ослаблении рубля.
14	Ниже риск $\rightarrow$ маркет-мейкеры уменьшают «цену защиты».
15	Фиксирует процент, устраняя риск роста MOSPRIME.
16	ADR представляет долю акций и котируется в долларах.

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-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 1: Какой орган в Российской Федерации является регулятором рынка ценных бумаг?

Варианты ответа:

- А) Министерство финансов РФ
- Б) Банк России (ЦБ РФ)
- В) Федеральная антимонопольная служба
- Г) Счетная палата РФ

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 2: Как называется первичное публичное размещение акций компании?

Варианты ответа:

- А) SPO
- Б) IPO
- В) Buy-back
- Г) Spin-off

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 3: Какая из перечисленных ценных бумаг даёт наивысший приоритет при ликвидации эмитента?

Варианты ответа:

- А) Обыкновенная акция
- Б) Привилегированная акция
- В) Облигация
- Г) Варрант

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4 Какой показатель инвестор использует для оперативной оценки относительной дороговизны акции?

Варианты ответа:

- А) EV/EBITDA
- Б) P/E
- В) Dividend Yield
- Г) Beta

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 5: Какой из ниже перечисленных долговых инструментов обеспечивает инвестору защиту реальной доходности от инфляции?

Варианты ответа:

- А) Классическая корпоративная облигация с фиксированным купоном
- Б) Государственная облигация с плавающим купоном (ключевая ставка + спред)
- В) Индексируемая облигация (CPI-linked)
- Г) Дисконтная облигация zero-coupon

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 6: Какой документ подтверждает право собственности инвестора на акции, хранящиеся в депозитарии?

Варианты ответа:

- А) Счёт депо (выписка депозитария)
- Б) Сертификат акций в бумажной форме
- В) Брокерский договор
- Г) Банковская выписка

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 7: Какое корпоративное действие потенциально увеличит показатель Earnings per Share (EPS) без изменения чистой прибыли?

Варианты ответа:

- А) Сплит акций
- Б) Обратный сплит (consolidation)
- В) Выплата дивидендов
- Г) Дополнительная эмиссия акций

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 8: Какой биржевой ордер гарантирует исполнение, но не гарантирует цену?

Варианты ответа:

- А) Лимитный
- Б) Рыночный (Market)
- В) Стоп-лимит
- Г) Iceberg

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 9: Какой расчётный цикл (settlement) применяется сегодня на большинстве мировых фондовых площадок для акций?

Варианты ответа:

- А) T+0
- Б) T+1
- В) T+2
- Г) T+3

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 10: Как называется документ биржи, в котором установлены требования к листингу компаний?

Варианты ответа:

- А) Проспект эмиссии
- Б) Правила листинга
- В) Регламент клиринга
- Г) Биржевой сводный отчёт

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 11: Какой дериватив клиент должен использовать для хеджирования риска роста процентных ставок по плавающему кредиту?

Варианты ответа:

- А) Фьючерс на государственные облигации
- Б) Процентный своп «fixed-for-floating»
- В) Валютный форвард
- Г) Опцион call на золото

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 12: Какое значение Delta имеет дельта-нейтральный портфель опционов?

Варианты ответа:

- А) $\Delta \approx +1$
- Б) $\Delta \approx -1$
- В) $\Delta \approx 0$
- Г) $\Delta \approx +0,5$

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13: Как рассчитывается дивидендная доходность (Dividend Yield) акции?

Варианты ответа:

- А) $EPS / Price$
- Б) $Annual Dividend / Price$
- В) $Price / Book$
- Г) $Annual Dividend / EPS$

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: Какой международный депозитарный расписочный инструмент используется для обращения акций российских эмитентов на американских биржах?

Варианты ответа:

- А) GDR
- Б) ADR
- В) IDR
- Г) RDR

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: Какой коэффициент используется для измерения рыночной ликвидности через спред?

Варианты ответа:

- А) $Bid-Ask Spread / Mid-Price$
- Б) P/B
- В) Sharpe Ratio
- Г) Sortino Ratio

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3
Время на ответ: 6 мин.

Задание 16: Какой опционный «грек» будет ключевым при прогнозировании реакции портфеля на неожиданный всплеск волатильности?

Варианты ответа:

- А) Delta
- Б) Theta
- В) Vega
- Г) Rho

Ответ:

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	Б	ЦБ РФ лицензирует профучастников и контролирует раскрытие информации эмитентами.
2	Б	ИРО — первый выход компании на публичный рынок акций.
3	В	Облигация фиксирует обязательство эмитента возратить номинал и выплатить купон, поэтому при банкротстве владельцам облигаций выплачивают средства до распределения остатка акционерам.
4	Б	Р/Е сравнивает рыночную цену акции с прибылью на акцию.
5	В	Купоны и/или номинал CPI-linked корректируются на индекс потребительских цен.
6	А	Безбумажная форма обращения предусматривает учёт прав на ценные бумаги в депозитарной системе; выписка имеет юридическую силу.
7	Б	Количество акций уменьшается, прибыль остаётся прежней $\Rightarrow$ EPS растёт.
8	Б	Market-ордер исполняется по лучшей доступной цене.
9	В	С 2017 года глобальный стандарт — расчёт на второй рабочий день.
10	Б	Листинговые правила определяют критерии допуска бумаг к торгам.
11	Б	Своп позволяет обменять плавающий платеж на фиксированный.

12	В	Нулевая дельта означает отсутствие чувствительности к изменению цены базового актива.
13	Б	Делят годовой дивиденд на текущую рыночную цену.
14	Б	ADR выпускает банк-депозитарий, хранящий базовые акции; расписка торгуется в долларах на NYSE/Nasdaq.
15	А	Относительный спред показывает, какой процент от цены инвестор теряет при немедленной покупке-продаже.
16	В	Vega измеряет чувствительность цены опциона к изменению подразумеваемой волатильности.

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-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 1: Какой из перечисленных инструментов **не относится** к организованным формам фондового рынка?

☒ **Выберите несколько неправильных ответов:**

1. Биржевой рынок акций
2. ОТС-сделки с еврооблигациями
3. Секция срочного рынка Московской биржи
4. P2P-платформа взаимного кредитования
5. Система РЕПО с Центробанком

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 2: Какие документы требуется предоставить физическому лицу для открытия брокерского счёта в РФ?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Паспорт гражданина РФ
2. Налоговую декларацию 3-НДФЛ за прошлый год
3. СНИЛС

4. Анкету-опросник (KYC)
5. Трудовую книжку

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 3: Какие факторы способны **повысить** рыночную цену облигации?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Снижение рыночных процентных ставок
2. Понижение кредитного рейтинга эмитента
3. Приближение даты выплаты купона
4. Рост инфляционных ожиданий
5. Увеличение купонной ставки по плавающему купону

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 4: Какие характеристики **не присущи** биржевому ETF?

☒ **Выберите несколько неправильных ответов:**

1. Интрадей-торговля акциями фонда
2. Активное управление портфелем менеджером
3. Комиссия управления (expense ratio)
4. Возможность маржинального кредитования
5. Ежедневное раскрытие состава активов

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 5: Какие корпоративные действия ведут к **уменьшению** количества акций в обращении?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Обратный сплит
2. Дробление акций (split)
3. Программа buy-back
4. Дополнительная эмиссия
5. Конвертация привилегированных акций в обыкновенные

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 6: Какие методы оценки акций **основываются на дисконтировании денежных потоков?**

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Метод сделки-сравнимые (transaction multiples)
2. FCFE-модель
3. Dividend Discount Model (Gordon)
4. Рыночный мультипликатор P/B
5. Residual Income Model (EVA)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 7: Какие типы ордеров позволяют **ограничить убыток** инвестора?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Market-ордер
2. Stop-Loss
3. Stop-Limit
4. Trailing Stop
5. Fill-or-Kill

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8: Какие из перечисленных структур являются **ключевыми участниками** процесса клиринга и расчётов?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Клиринговая палата
2. Финтех-стартапы по робот-эдвайзингу
3. Центральный контрагент (ССР)
4. Регистратор эмитента
5. Расчётный банк

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 9: Какие стратегии с опционами имеют **положительную Vega** (выигрывают от роста волатильности)?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Long Straddle
2. Long Strangle
3. Covered Call
4. Iron Condor
5. Protective Put

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 10: Какие факторы входят в формулу **CAPM** для расчёта ожидаемой доходности?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Безрисковая ставка
2. Бета-коэффициент бумаги
3. Премия за специфический (несистематический) риск
4. Рыночная премия за риск
5. Коэффициент вариации прибыли

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 11: Какие права имеет держатель **привилегированных** акций?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Право голоса по всем вопросам ОСА
2. Приоритетное получение дивиденда
3. Право на фиксированный купон
4. Приоритет при ликвидации компании над обыкновенными акциями
5. Право требовать выкупа по рыночной цене в любое время

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 12: Какие методы диверсификации **снижают специфический риск** портфеля?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Увеличение количества акций разных отраслей
2. Удержание одной голубой фишки
3. Добавление облигаций низкой корреляции
4. Хеджирование индексным фьючерсом
5. Покупка опционов put на отдельные бумаги

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 13: Какие события могут **вызвать маржинколл** по счёту клиента?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Падение рыночной стоимости залоговых активов
2. Рост рыночной цены купленных акций
3. Повышение брокером требований по поддерживаемой марже
4. Списание комиссий и сборов со счёта
5. Получение дивидендов по акциям

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 14: Какие элементы входят в расчёт **Value-at-Risk (VaR)** по портфелю?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Изменчивость (волатильность) доходностей
2. Уровень доверительной вероятности
3. Продолжительность удержания позиции (horizon)
4. Капитализация эмитента
5. Коэффициент Шарпа

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 15: Какие виды комиссий чаще всего взимаются управляющей компанией **паевого фонда**?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Комиссия за успех (performance fee)
2. Комиссия за управление (management fee)
3. Комиссия за подписку/погашение паёв
4. Комиссия депозитарию за хранение
5. Комиссия за маркет-мейкинг

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 16 Какие виды **систематического риска** отражает бета-коэффициент компании?

☒ **Выберите несколько правильных ответов:**

1. Инфляционный риск экономики
2. Риск изменения процентных ставок
3. Риск корпоративного скандала менеджмента
4. Общий рыночный риск (индексный)

5. Страновой политический риск

Ответ:

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	24	ОТС-еврооблигации и Р2Р-кредитование не торгуются на бирже.
2	134	Паспорт, СНИЛС и анкета КУС обязательны; декларация и трудовая книжка — нет.
3	135	Дешевеющие ставки, скорый купон и рост плавающего купона повышают цену.
4	2	Большинство ETF управляются пассивно, а не активно.
5	13	Обратный сплит и выкуп акций сокращают число бумаг.
6	235	FCFE, DDM и EVA приводят будущие потоки к текущей стоимости.
7	234	Клиринг, ССР и расчётный банк обеспечивают неттинг и денежные переводы.
8	135	Клиринг, ССР и расчётный банк обеспечивают неттинг и денежные переводы.
9	125	Стратегии, содержащие длинные опционы без их продажи, выигрывают от $\uparrow V$.
10	124	CAPM: $R = R_f + \beta \cdot (R_m - R_f)$.
11	24	Префы дают приоритетный дивиденд и ликвидационный приоритет.
12	13	Широкая и кросс-классная диверсификация убирает несистематический риск.
13	134	Снижение equity или рост обязательств ведут к margin-call.
14	123	$VaR = f(\sigma, \alpha, h)$.
15	234	УК берет fee за управление, операции и хранение; success-fee характерна для хедж-фондов.
16	1245	Бета улавливает все макро- и рыночные факторы, не специфичные компании. отчётность перевозчика (Б) не связана напрямую с устранением дефектов.

