

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Кузнецова Эмилия Васильевна
Должность: Исполнительный директор
Дата подписания: 12.06.2025 16:58:46
Уникальный программный ключ:
01e176f1d70ae109e92d86b7d8f33ec82fbb87d6

**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

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

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б1.О.34 - РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ В СИСТЕМЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ БИЗНЕС- ОТНОШЕНИЙ

Направление подготовки / специальность 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) / специализация «Международный менеджмент»

Год начала подготовки - 2024

Для оценки сформированности компетенции:

ПК-2 «Способность анализировать, обосновывать и выбирать решения».

ИПК-2.1 Знает знать о существующих подходах и дискуссионных вопросах для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг.

ИПК-2.2 Умеет определять инструментальные средства для консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг.

ИПК-2.3 Владеет анализа новых теоретических наработок в области консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг.

Рязань 2023

Закрытые задания на установление соответствия

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и установите соответствие

Профессиональная компетенция ПК-2

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 1 : Установите соответствие между типами рисков и их кратким определением.

Тип риска	Определение
А Страновой	1 Риск макроэкономических и политических потрясений в юрисдикции контрагента
Б Валютный	2 Риск неблагоприятного изменения обменного курса
В Правовой	3 Риск изменения законодательства или нарушений договорных прав
Г Логистический	4 Риск срыва поставок из-за инфраструктурных и транспортных факторов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 2: Установите соответствие между финансовым инструментом и риском, который он преимущественно хеджирует.

Инструмент	Риск
1 Форвардный контракт	А Курсовой
2 Страхование экспортного кредита в ЭКА	Б Дефолт импортёра
3 Своп процентных ставок	В Изменение ставки LIBOR/SOFR
4 Покупка опциона put на товар	Г Падение цены сырья

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 3: Соотнесите форма входа ПИИ и её типичные количественные метрики риска.

Форма ПИИ	Метрика
А Создание «greenfield»-завода	1 NPV-@-Risk и Construction Delay Index
Б Покупка пакета акций на публичном рынке	2 Beta-коэффициент и волатильность цены
В Совместное предприятие (JV)	3 Risk-adjusted Share of Cash Flow (RASCF)
Г Проектное финансирование (PF)	4 Debt Service Coverage Ratio-at-Risk

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 4: Установите соответствие между **организацией-гарантом** и **типом политического риска**, который она покрывает.

Организация	Покрываемый риск
1 Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций (MIGA)	А Экспроприация и разрыв контракта
2 Экспортно-кредитное агентство (ECA) страны-экспортёра	Б Не-платёж импортёра из-за правительственных ограничений
3 Агентство OPIC (DFC, США)	В Ограничение конвертируемости валюты
4 Частный политический страховщик (Lloyd's синдикат)	Г Военные действия/гражданские беспорядки

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 5: Установите соответствие между **классическим принципом управления риском** и его **краткой сущностью**.

Принцип	Сущность
А Избежание (Avoidance)	1 Полный отказ от деятельности, порождающей риск
Б Передача (Transfer)	2 Перекладывание риска на контрагента/страховщика
В Снижение (Mitigation)	3 Уменьшение вероятности или тяжести события

Принцип	Сущность
Г Принятие (Retention)	4 Осознанное сохранение риска на балансе

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 6: Соотнесите метод количественной оценки и математический аппарат, на котором он основан.

Метод	Аппарат
1 Монте-Карло VaR	А Стохастическая симуляция случайных путей
2 Parametric VaR	Б Нормальное распределение и ковариационная матрица
3 Historical VaR	В Эмпирическое распределение фактических доходностей
4 CoVaR	Г Условная вероятность для многомерного распределения

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 7: Установите соответствие между техникой идентификации риска и её инструментом.

Техника	Инструмент
А Оптимистично-пессимистический анализ	1 Сценарии BEST-BASE-WORST
Б Метод «мозгового штурма»	2 Сессия экспертов без критики идей
В Delphi-опрос	3 Анонимные раунды опроса с обратной связью
Г Контрольный перечень (check-list)	4 Таблица типовых рисков отрасли

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 8: Соотнесите тип стресс-тестирования с характеристикой сценария.

Тип	Характеристика
1 Исторический	А Повторение уже случившегося кризисного эпизода
2 Гипотетический	Б Синтетический сценарий на основе экспертной гипотезы
3 «Reverse» стресс-тест	В Поиск условий, приводящих к заданному уровню потерь
4 Регуляторный	Г Сценарий, заданный надзорным органом (ЕБА, Fed CCAR)

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 9: Соотнесите элемент COSO-ERM и его содержание.

Элемент	Содержание
А Governance & Culture	1 Задание тона «сверху», определение аппетита к риску
Б Strategy & Objective-Setting	2 Интеграция риска в процесс постановки целей
В Performance	3 Идентификация, оценка и приоритизация рисков
Г Review & Revision	4 Мониторинг результатов и корректировка ERM

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 10: Соотнесите должность в структуре risk-management международного банка с её ключевой обязанностью.

Должность	Обязанность
1 CRO (Chief Risk Officer)	А Определение лимитов и отчёт совету директоров
2 Risk Analyst	Б Сбор данных и расчёт VaR/ES
3 Compliance Officer	В Контроль нормативных и санкционных требований
4 Internal Auditor	Г Проверка эффективности системы контроля рисков

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 11: Соотнесите вид деривативной стратегии корпоративной казны и её ценовой эффект.

Стратегия	Эффект
А Zero-Cost Collar	1 Ограничение курса вверх/вниз при нулевой нетто-премии
Б Participating Forward	2 Гарантированный минимум + участие в 50 % благоприятного движения
В Ratio Forward 1×2	3 Улучшенный форвард-курс, но двойной объём риска в «минус»
Г Seagull	4 Collar с добавлением купленной call/put для расширения коридора

государство Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 12: Соотнесите ключевой показатель риска (KRI) и область, которую он измеряет.

KRI	Область
1 Days Sales Outstanding (DSO)	А Кредитный риск дебиторской задолженности
2 Treynor Ratio	Б Вознаграждение за риск (портфель)
3 Interest Coverage Ratio	В Риск платежеспособности по процентам
4 Cash Burn Rate	Г Ликвидный риск стартапа

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 13: Соотнесите алгоритм машинного обучения и его преимущество для задач анализа рисков.

Алгоритм	Преимущество
А Random Forest	1 Устойчивость к переобучению, работа с нелинейностями
Б Gradient Boosting (XGBoost)	2 Высокая точность на табличных данных, важности признаков
В LSTM-сеть	3 Учёт временной последовательности и долгосрочной памяти
Г К-средних (k-means)	4 Быстрая кластеризация без учителя для сегментации клиентов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 14: Соотнесите вид системного риска и индикатор, предлагаемый Советом по финансовой стабильности (FSB).

Вид риска		Индикатор	
А Переоценка активов (asset bubble)		1 Price-to-Income Ratio на рынке жилья	
Б Ликвидный риск рынка		2 Bid-Ask Spread индекса TED	
В Связанный кредитный риск банков		3 Intra-Financial Asset Correlation	
Г Проциклическая маржа		4 Ratio Initial Margin / Variation Margin динамика	
А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 15: Соотнесите международный стандарт/кодекс и сферу его применения в риск-менеджменте.

Стандарт	Сфера
1 ISO 31000	А Универсальные принципы управления рисками
2 Basel III	Б Регулирование банковского капитала и ликвидности
3 Solvency II	В Расчёт капитала страховых компаний
4 IFRS 9	Г Оценка ожидаемых кредитных потерь в отчётности

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 16: Установите соответствие между стратегией риск-коммуникации и её целевой аудиторией.

Стратегия	Аудитория
А Integrated Report	1 Инвесторы, акционеры и ESG-аналитики
Б Фокус-брифинг «risk dashboard»	2 Топ-менеджмент и совет директоров
В Alerts-push в системе Treasury TMS	3 Казначейские трейдеры и риск-офицеры
Г Политика раскрытия риск-аппетита (RAP)	4 Все сотрудники и стейкхолдеры компании

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

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-2

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1: Определите логическую последовательность этапов выхода компании на зарубежный рынок с точки зрения первоначального анализа рисков.

Варианты	Этап
А	Сбор макроэкономических- и политических данных по стране-цели
Б	Идентификация ключевых категорий рисков (страновой, валютный, правовой)
В	Качественная ранжировка рисков по вероятности и влиянию
Г	Выбор методов хеджирования/страхования значимых рисков

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 2: Установите последовательность действий при выборе деривативного инструмента для хеджирования валютного риска экспортёра.

Варианты	Действие
1	Определение валютной экспозиции (объём, дата, валюта)
2	Сравнение стоимости форварда и опциона (премия, форвард-пункты)
3	Выбор инструмента с учётом отношения компании к риску
4	Подготовка документации ISDA/EFET и заключение сделки

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: Расставьте в правильном порядке этапы анализа проектного риска при прямых иностранных инвестициях (ПИИ) в развивающуюся страну.

Варианты	Этап
А	Финансовое моделирование NPV/IRR с многостадийным сценарием
Б	Определение макрорисков (страхование OPIC/MIGA)
В	Расчёт показателя VaR для валютной компоненты денежных потоков
Г	Подсчёт совокупной стоимости хеджирования и её включение в модель

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Определите правильную последовательность документооборота при использовании страхового покрытия экспортного агентства (ЭКА).

Варианты	Шаг
А	Подача заявки и технико-экономических расчётов в ЭКА
Б	Оценка рисков агентством и расчёт страховой премии
В	Подписание страхового контракта и уплата премии
Г	Мониторинг поставки и заявка на выплату при страховом случае

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Расположите в хронологическом порядке развитие концепций риск-менеджмента в международных финансах.

Варианты	Концепция
1	Портфельная теория Марковица
2	Value-at-Risk как единая метрика
3	ERM-подход (Enterprise Risk Management)
4	ESG-риски как часть финансового анализа

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Установите последовательность построения *коридорной* стратегии опционов (collar) для защиты долларовой выручки европейской компании.

Варианты	Действие
А	Покупка опциона put EUR/USD на сумму будущей выручки
Б	Продажа опциона call EUR/USD с более высоким страйком
В	Расчёт параметров выручки, определение базового объёма
Г	Оценка стоимости нетто-премии и учёт её в бюджете

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: Определите последовательность применения *метода дерева решений* при оценке инвестиционного риска.

Варианты

Шаг

- | | |
|---|---|
| А | Идентификация ключевых неопределённых событий |
| Б | Расчёт денежных потоков для каждой ветви |
| В | Присвоение вероятностей событиям |
| Г | Вычисление ожидаемой ценности (EV) проекта |

Запишите соответствующую последовательность цифр *слева направо*:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Расположите этапы калибровки модели *CreditMetrics* для портфеля международных облигаций.

Варианты

Этап

- | | |
|---|--|
| 1 | Сбор матрицы переходных вероятностей рейтингов |
| 2 | Оценка корреляций между эмитентами |
| 3 | Моделирование распределения стоимости портфеля |
| 4 | Расчёт кредитного VaR на заданном горизонте |

соответствующую последовательность цифр *слева направо*:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Расставьте по порядку шаги внедрения *ISO 31000* в транснациональной корпорации.

Варианты

Шаг

- | | |
|---|---|
| А | Определение контекста и заинтересованных сторон |
| Б | Создание политики и структуры ERM |
| В | Идентификация, анализ и оценка рисков |
| Г | Непрерывный мониторинг и пересмотр карты рисков |

соответствующую последовательность цифр *слева направо*:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Определите очередность взаимодействия *линий защиты* в международном банке.

Варианты	Линия
1	Бизнес-подразделение (первая линия)
2	Функция риск-менеджмента (вторая линия)
3	Внутренний аудит (третья линия)
4	Правление и комитет по рискам

соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Расположите этапы создания *центра транснациональной корпоративной казны (In-House Bank)* с точки зрения риск-менеджмента.

Варианты	Этап
А	Консолидация внутригрупповых платежей через единый счёт
Б	Централизованное хеджирование валютных и процентных рисков
В	Внедрение системы платежного неттинга и лимитов контрагентов
Г	Подготовка межфилиальных соглашений о займах и цене трансфертных услуг

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Установите верную последовательность подготовки отчёта *Country Risk Brief* для правления международной корпорации.

Варианты	Шаг
А	Сбор данных рейтинговых агентств и политических индексов
Б	Сравнительный анализ макропоказателей (рост ВВП, инфляция)
В	Формирование рейтинга стран по суммарному скорингу
Г	Рекомендации по лимитам экспозиции и страхованию ПИИ

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Расположите по порядку этапы внедрения *Machine Learning*-модели детектирования мошенничества в трансграничных платежах.

Варианты	Этап
1	Сбор и очистка исторических данных транзакций
2	Балансировка классов и выбор признаков
3	Обучение/валидация модели и настройка порога тревоги
4	Пост-продакшн мониторинг и ре-обучение

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Установите последовательность расчёта *Expected Shortfall (ES)* на базе исторической симуляции для портфеля сырьевых деривативов.

Варианты	Шаг
А	Формирование выборки исторических процентных изменений цены
Б	Сортировка убытков и определение VaR на уровне 97,5 %
В	Усреднение убытков, превышающих VaR
Г	Проверка ES бэктестом и корректировка горизонта

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Расположите этапы цикла *PDCA* (Deming) в контуре управления риском экспортного контракта.

Варианты	Этап
А	Plan: идентификация и оценка рисков
Б	Do: реализация мер хеджирования
В	Check: контроль эффективности мер
Г	Act: корректировка политики и процедур

соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Определите верную последовательность действий при эскалации крупного *комплаенс-риска* (санкционное нарушение) в международной компании.

Варианты

Действие

- | | |
|---|---|
| 1 | Первичная фиксация инцидента и блокировка транзакции |
| 2 | Уведомление офицера по санкционному комплаенсу |
| 3 | Проведение внутреннего расследования и отчёт регулятору |
| 4 | Корректирующие действия и обновление процедур КУС |

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	АБВГ
2	1234
3	БВАГ
4	АБВГ
5	1234
6	ВАБГ
7	АВБГ
8	1234
9	АБВГ
10	1234
11	АВБГ
12	АБВГ
13	1234
14	АБВГ
15	АБВГ
16	1234

Открытые задания с развернутым ответом

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

Профессиональная компетенция ПК-2

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1: Что такое *Value-at-Risk (VaR)* в риск-менеджменте?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2: *Как централизация денежных потоков (cash-pool) снижает валютный риск международной корпорации?*

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: *Что произойдёт с чистым приведённым доходом (NPV) проекта ПИИ, если страна-реципиент внезапно введёт мораторий на конвертацию валюты?*

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: *Перечислите **три** основные формы политического риска, страхуемые MIGA.*

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: *Что означает термин «**риск-аппетит**» организации?*

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: *В чём разница между **Expected Shortfall (ES)** и **Value-at-Risk (VaR)**?*

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: Какой метод хеджирования валютной позиции экспорта из Бразилии в Китай эффективнее при высокой волатильности BRL/CNY — **NDF-контракт** или **опционный коллар**, и почему?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Назовите **две** основные категории операционного риска по Базелю.

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Что такое **DSCR (Debt Service Coverage Ratio)** в проектном финансировании?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Как **Insurance-Linked Securities (ILS)** помогают перестраховщикам управлять катастрофическим риском?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Следует ли международному банку использовать **сценарии климатических стресс-тестов** для расчёта экономического капитала?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Почему *рост текучести персонала* увеличивает операционный риск в бэк-офисе?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Что такое *ROC-AUC* в оценке модели машинного обучения?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: В чём отличие *стандартной* и *фильтрованной исторической симуляции VaR*?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Компания-экспортёр задержала поставку на 45 дней из-за блокировки Суэцкого канала. Какие две приоритетные меры вы предпримете для смягчения финансового риска?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Как вы считаете, какой *ключевой показатель* лучше отражает готовность корпорации к ESG-рискам: *рейтинг MSCI ESG* или *коэффициент выбросов CO₂/выручка*, и почему?

Поле для ответа:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	VaR агрегирует риск множества позиций, учитывая волатильность и

	корреляции (параметрический, исторический или Монте-Карло метод). Он является основой регуляторного капитала по Базелю III, внутреннего лимитирования и статистической отчётности—но не описывает «хвост» потерь, поэтому дополняется Expected Shortfall.
2	В децентрализованной схеме каждое подразделение страхует валюту самостоятельно — часто с перекрытием. Central Treasury агрегирует позиции: избыток USD одной «дочки» покрывает дефицит другой. После внутреннего неттинга остаётся меньшая чистая позиция, для которой применяют свопы или NDF. Результат — снижение транзакционных издержек и кредитных лимитов, а также более прозрачное управление валютным VaR.
3	Мораторий = политический риск transfer & convertibility. В модели DCF валютные ограничения переводятся в повышенный коэффициент haircut или в увеличенную ставку дисконтирования (country spread + T&C premium). Если поток не репатрируется, реальная выгода определяется лишь внутренним реинвестированием по меньшей доходности; при сценарии экспроприации $NPV < 0$, что меняет решение «инвестировать/нет».
4	К страхуемым рискам также относится breach-of-contract, но ключевыми остаются три указанных, так как они представляют наибольшую угрозу потерять капитал или выручку. Механизм MIGA компенсирует до 95 % инвестиции, снижая требуемую доходность и стимулируя ПИИ.
5	Risk Appetite связывает стратегию с ERM, переводя её в лимиты VaR, кредитного, операционного, репутационного и других рисков.
6	Если $VaR_{99} = 10$ млн \$, ES_{99} может быть 15 млн \$: это усреднённые убытки при 1 % худших сценариев. ES субаддитивен, пригоден для портфеля; VaR – нет.
7	Коллар ограничит выгоду укрепления BRL и стоимость двусторонних опционов выше; NDF фиксирует курс к USD, кросс-курсовый риск к CNY перекрывается офсетно.
8	Оп-риск делят на внутренние сбои процессов/систем и внешние воздействия.
9	CFADS (cash flow available for debt service) рассчитывается после эксплуатационных расходов и налогов. Кредиторы требуют минимальный DSCR (1,2–1,4) в ковенантах. При стресс-тесте модель проверяет, выдержит ли DSCR падение цен/объёма.
10	ILS превращают риск катастрофы в торгуемый актив, расширяя ёмкость защиты без загрузки собственного капитала.
11	Модели NGFS прогнозируют карбон-цену, частоту катастроф; это меняет денежные потоки заёмщиков и стоимость залогов.
12	Новые сотрудники не знают процедур; перегруженные наставники пропускают проверки.
13	Чем выше AUC (до 1), тем точнее классификатор различает «хорошие/плохие» примеры.
14	Классическая HS предполагает стационарность, что занижает риск после спокойных периодов. FHS сочетает GARCH (conditional σ) и эмпирическую распределённость, улучшая back-testing KPI (Kupiec, Christofferson).
15	Страховка компенсирует недополученную маржу; сдвиг хеджевых дат предотвращает разрыв поставка-платёж.

16	Единый коэффициент CO ₂ узок; рейтинг агрегирует климат, социальные, управленческие критерии.
----	--

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-2

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 1: Какой способ выхода на зарубежный рынок несёт **наибольший** политический риск для инвестора?

Варианты ответа:

- А) Экспорт готовой продукции
- Б) Лицензионное соглашение
- В) Совместное предприятие (JV)
- Г) Создание предприятия «greenfield»

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 2: Какой дериватив позволяет экспортёру **зафиксировать** будущий курс валюты **без уплаты премии**?

Варианты ответа:

- А) Валютный опцион «put»
- Б) Валютный форвард
- В) Опционный коллар (zero-cost collar)
- Г) Валютный своп «cross-currency»

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 3: Какой показатель **наиболее часто** используют для экспресс-оценки странового кредитного риска?

Варианты ответа:

- А) Индекс легкости ведения бизнеса (Doing Business)
- Б) Суверенный рейтинг S&P/Moody's/Fitch
- В) Индекс восприятия коррупции (CPI)
- Г) Индекс человеческого развития (HDI)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4: Какой элемент структуры проектного финансирования **минимизирует** риск недофинансирования при строительстве?

Варианты ответа:

- А) Субординированный мезонинный долг
- Б) Плавающая ставка по старшему займу
- В) Резервный счёт покрытия процентов (DSRA)
- Г) Гибридные облигации

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 5: Какой **первый** этап включает цикл управления риском по ISO 31000?

Варианты ответа:

- А) Оценка риска
- Б) Идентификация риска
- В) Контроль и мониторинг
- Г) Обработка (обращение с) риска

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 6: Какой метод оценки кредитного риска **использует** матрицу переходных вероятностей рейтингов?

Варианты ответа:

- А) KMV-модель (distance-to-default)
- Б) CreditMetrics
- В) CreditRisk+
- Г) Scoring-карта логистической регрессии

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 7: Какой показатель риск-доходности учитывает **только систематический** риск портфеля?

Варианты ответа:

- А) Sharpe Ratio
- Б) Treynor Ratio
- В) Sortino Ratio
- Г) Information Ratio

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 8: Какой подход к стресс-тестированию называют «**обратным**» (reverse)?

Варианты ответа:

- А) Анализ худшего исторического дня
- Б) Поиск уровня потерь и выявление сценария, который к ним приведёт
- В) Применение шока +200 б.п. к каждому рыночному фактору
- Г) Использование стресс-сценариев регулятора

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 9: Какой документ фиксирует **допустимый уровень** риска для компании и утверждается советом директоров?

Варианты ответа:

- А) Register рисков (Risk Register)
- Б) Карта рисков (Risk Map)
- В) Заявление о риск-аппетите (Risk Appetite Statement)
- Г) План обеспечения непрерывности бизнеса (BCP)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 10: Какой коэффициент **показывает**, насколько компания способна платить проценты по долговым обязательствам?

Варианты ответа:

- А) Debt/EBITDA
- Б) Interest Coverage Ratio (EBIT/Interest)
- В) Quick Ratio
- Г) Current Ratio

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 11: Какой вид **внутренней капитализации** риска используют страховщики для покрытия катастрофических убытков?

Варианты ответа:

- А) Капитал экономический (EC)
- Б) Securitization (cat-bonds)
- В) Loss-Absorbing Capacity of Deferred Taxes
- Г) Резерв IBNR (incurred but not reported)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 12: Какой документ международного банка регламентирует **процедуру** эскалации операционного риска?

Варианты ответа:

- А) Политика ALM (Asset-Liability Management)
- Б) Стандарт KYC/AML

- В) Операционный регламент «Loss Event Reporting»
- Г) Кодекс корпоративной этики

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИИПК-2.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13: Какой вид **данных** назван первым уровнем в модели «три линии данных» (BCBS 239) для банков?

Варианты ответа:

- А) Неагрегированные данные транзакций (Level 1)
- Б) Регуляторные отчёты (Level 3)
- В) Рисковые метрики (VaR, EAD) (Level 2)
- Г) Управленческие отчёты для топ-менеджмента

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИИПК-2.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: Какой показатель лучше всего отражает **хвостовой** риск портфеля?

Варианты ответа:

- А) Value-at-Risk 95 %
- Б) Expected Shortfall 97,5 %
- В) Стандартное отклонение доходности
- Г) Коэффициент β

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: Какой **порог выручки** обязал ЕС регистрировать маркетплейсы в системе IOSS после реформы 2021 г.?

Варианты ответа:

- А) 100 000 €
- Б) 50 000 €
- В) 10 000 €
- Г) Порог отменён — действует с первой продажи

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 16: Какой показатель первым сигнализирует о росте ликвидного риска корпорации?

Варианты ответа:

- А) Увеличение коэффициента Debt/Equity
- Б) Сокращение операционного цикла (ССС)
- В) Увеличение Cash Burn Rate
- Г) Рост маржи EBITDA

Ответ:

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	Г	Политический риск состоит из угроз экспроприации, национализации, ограничения конвертации прибыли. Чем выше необратимые вложения (sunk costs) и юридическая «видимость» активов, тем сильнее зависимость от суверенного режима. «Greenfield» требует регистрации юридического лица, получения разрешений, найма местного персонала — всё это повышает зависимость от политической воли государства-приёмника.
2	Б	Опцион требует премии за право, а не обязательство. Коллар сочетает покупку/продажу опционов (премия взаимокompенсируется, но остаётся риск потолка/пола). Свop перекраивает поток процентов и валют, однако маржин-коллы возможны. Форвард даёт 100 % хедж курса, только кредитный риск контрагента остаётся.
3	Б	Агентства анализируют макроэкономику, финансы, политику, формируя буквенную «оценку» кредитоспособности, к которой привязаны спреды суверенных облигаций.
4	В	Мезонин увеличивает долговую нагрузку; плавающая ставка повышает неопределённость; гибриды улучшают капитализацию, но дороже. Именно DSRA обеспечивает «подушку», снижая вероятность технического дефолта при затягивании строительства или задержке ввода в эксплуатацию.
5	Б	Без полного списка угроз невозможно построить карту вероятности/влияния и выбрать стратегию.
6	Б	KMV базируется на актив-значении фирмы; CreditRisk+ — пуассоновское распределение дефолтов; скоринг-карта — дискриминационный анализ. CreditMetrics агрегирует не только

		дефолт, но и даунгрейд-риски, что важно при управлении портфелем облигаций.
7	Б	Треупог делит избыточную доходность на β -коэффициент — меру систематического риска.
8	Б	В отличие от традиционных «forward» стрессов, reverse-подход фокусируется на уязвимости модели и даёт понимание, какие факторы надо мониторить, чтобы не допустить краха. Базель рекомендует его для крупных банков.
9	В	RAS задаёт рамку для лимитов в подразделениях, связывает стратегию и ERM. Без него риск-лимиты могут быть несогласованными с бизнес-планом, а совет не сможет контролировать превышения.
10	Б	ЕВIT отражает денежный потенциал до финансирования и налогов. Сравнение с процентами учитывает именно сервис долга, в отличие от общих коэффициентов ликвидности. Банки и рейтинговые агентства используют ICR как триггер ковенант.
11	Б	Cat-bonds расширяют ёмкость сверх перестрахования. Инвесторы получают высокую премию, но рискуют потерять капитал. Таким образом риск финансируется ex-ante, снижая давление на собственный капитал страховщика.
12	В	Без единой процедуры банк недооценит частоту/масштаб убытков, что влияет на расчёт капитала по Basel III (OpRisk). ALM и KYC касаются других сфер, кодекс — этики, а не инцидент-менеджмента.
13	А	Level 1 в принципах BCBS 239 — атомарные неагрегированные записи.
14	Б	Expected Shortfall усредняет убытки за пределами VaR — истинный хвост.
15	В	Это снизило административные барьеры и ликвидировало налоговый арбитраж: раньше лимиты достигали 35–100 тыс. €. Порог «нулевой» действует по импорту (22 € отменены), но порог дистанционной торговли установлен 10 000 € в год.
16	В	Burn Rate показывает, как быстро компания тратит свободные средства; его рост указывает на приближение кассового дефицита.

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-2

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 7 мин.

Вопрос 1 (закрытый вопрос с несколькими правильными ответами)

Какие факторы относятся к **политическому риску** прямых иностранных инвестиций?

☒ Выберите все правильные ответы.

1. Изменение режима валютного контроля
2. Экспроприация активов иностранного инвестора

3. Колебание рыночной цены экспортируемого сырья
4. Введение новых таможенных барьеров
5. Существенный рост инфляции в стране-реципиенте

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 2: Какие меры помогут **снизить** логистический риск для глобальной цепочки поставок?

☒ Выберите все правильные ответы.

- А) Многоисточниковое снабжение критических компонентов
- Б) Страхование грузов «от всех рисков» (All-Risks)
- В) Увеличение партии поставки для эффекта масштаба
- Г) Использование системы отслеживания (IoT-сенсоры)
- Д) Перевод всех поставок на самый дешёвый инкотермс EXW

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 3: Какие финансовые показатели следует включить в расчёт **country-spread** для оценки стоимости капитала ПИИ?

☒ Выберите все правильные ответы.

1. Суверенный CDS-спред
2. Разница доходностей 10-летних облигаций страны и UST
3. Индекс потребительских цен (год к году)
4. Коэффициент текущего счёта к ВВП
5. Премия за илликвидность локального фондового рынка

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 4: Какие элементы относятся к **составу** страхового покрытия Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций (MIGA)?

☒ Выберите все правильные ответы.

- А) Ограничение перевода и конвертации валюты
- Б) Угроза террористического акта на объекте
- В) Нарушение государством договора «take-or-pay»
- Г) Рыночный риск цены продукции
- Д) Гражданские беспорядки и война

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 5: Какие стадии входят в классический процесс оценки риска (risk assessment) согласно ISO 31000?

☒ Выберите все правильные ответы.

- 1. Идентификация
- 2. Анализ
- 3. Обработка
- 4. Оценка (evaluation)
- 5. Мониторинг

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 6: Какие методы относятся к невероятностным (детерминированным) техникам анализа риска?

☒ Выберите все правильные ответы.

- А) Метод сценариев «лучший–базовый–худший»
- Б) Анализ чувствительности (sensitivity)
- В) Монте-Карло симуляция
- Г) Метод Дельфи
- Д) Расчёт VaR по нормальному распределению

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 7: Какие приёмы применяют для **агрегирования** рыночных рисков в портфеле международного банка?

☒ Выберите все правильные ответы.

1. Ковариационная матрица доходностей
2. Чувствительность DV01 и CS01
3. Метод Δ - γ (delta-gamma) приближения
4. Сценарное суммирование на основе «shock-vectors» регулятора

Кластеризация активов по корреляции с главным фактором **Ответ:**

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8: Какие источники данных требуются для расчёта **Expected Credit Loss (ECL)** по IFRS 9?

☒ Выберите все правильные ответы.

- A) PD (Probability of Default)
- Б) LGD (Loss Given Default)
- В) EAD (Exposure at Default)
- Г) Индекс волатильности VIX
- Д) Макроэкономические сценарии (baseline, adverse **Ответ:**

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 9: Какие функции выполняет **Risk Committee** совета директоров?

☒ Выберите все правильные ответы.

1. Утверждение лимитов рыночного риска
2. Контроль соблюдения ковенантов по кредитам клиентов
3. Утверждение политики риск-аппетита организации
4. Надзор за внедрением требований регулятора по капиталу
5. Установление зарплаты для линейных менеджеров

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 10: Какие метрики следует включить в **Key Risk Indicators (KRI)** для мониторинга операционного риска?

☒ Выберите все правильные ответы.

- А) Количество незавершённых инцидентов за месяц
- Б) Отношение убытков от мошенничества к выручке
- В) Уровень удовлетворённости сотрудников
- Г) Время «system-down» критических ИТ-платформ
- Д) Коэффициент текучести персонала в back-office

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 11: Какие мероприятия требуются для **эффективного** запуска In-House Bank (ИНБ) в международной группе?

☒ Выберите все правильные ответы.

1. Заключение многостороннего рамочного договора кэшингу с дочерними компаниями
2. Разработка политики трансфертного ценообразования по внутригрупповым займам
3. Запрет использования деривативов на уровне ИНБ для снижения расходов
4. Внедрение автоматизированной системы неттинга межфилиальных платежей
5. Получение статуса «платёжного института» по директиве PSD 2 в ЕС

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 12: Какие пункты обязательны при **регламенте инцидент-репортинга** санкционных рисков?

☒ Выберите все правильные ответы.

- А) Лимит времени на первичную блокировку операции
- Б) Порог суммы, выше которого инцидент не фиксируется
- В) Перечень уполномоченных для эскалации
- Г) Формат электронного журнала с атрибутами контрагента
- Д) Обязательство уведомить регулятора в установленный срок

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 13: Какие показатели используют для оценки **эффективности** модели машинного обучения в детектировании финансового мошенничества?

☒ Выберите все правильные ответы.

1. ROC-AUC
2. Precision-Recall AUC
3. Adjusted R-squared
4. F1-score
5. Log-loss

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 14: Какие меры улучшают **устойчивость** модели VaR к «толстохвостым» распределениям?

☒ Выберите все правильные ответы.

- А) Использование t-распределения вместо нормального
- Б) Применение фильтрованной исторической симуляции (FHS)
- В) Сокращение исторического окна до 100 дней
- Г) Расчёт Expected Shortfall вместо VaR
- Д) Применение гибридной формулы Cornish-Fisher

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 15: Какие последствия вызывают **ошибочная** оценка странового риска при проектном финансировании?

☒ Выберите все правильные ответы.

1. Недостаточный размер резерва DSRA
2. Ошибочный выбор валюты долга
3. Заниженная ставка купона проектных облигаций
4. Избыточный хедж валюты, снижающий доходность
5. Превышение ковенант «Debt/EBITDA» сразу после запуска

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 16 Какие положения входят в директиву ЕС ATAD I (Anti-Tax Avoidance Directive 2016/1164)?

☒ Выберите все правильные ответы.

- А) Ограничение вычета процентов (interest limitation)
- Б) Правило контролируемых иностранных компаний (CFC)
- В) Правило «principal purpose test» (PPT)
- Г) Общая антиуклонительная норма (GAAR)
- Д) Exit-tax при переносе активов

Ответ:

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	1,2,4	Инвестор зависит от суверенных актов. Валютный контроль блокирует репатриацию дивидендов; экспроприация уничтожает собственность; новые тарифы меняют экономику проекта. Рыночная цена сырья определяется глобальным спросом, а инфляция – монетарной политикой и циклом, что относится к макроэкономике, но не к политическим решениям ad hoc.
2	А,б,г	Логистический риск проявляется как задержка, потеря, повреждение. Мультисорсинг распределяет вероятность срыва; страхование покрывает финансовый ущерб; IoT-датчики дают данные о температуре, вибрации, маршруте. Крупная партия концентрирует риск в одной поставке; EXW снижает риск продавца, но увеличивает для цепочки в целом, остаётся без управления..
3	1,2,5	Стандартная методика Damodaran: country-spread = Δоблигаций или CDS + liquidity premium. Инфляция и счёт текущих операций уже имплицитно учтены рынком; их добавить – двойной счёт. PREMIUM рассчитывается для адаптации CAPM в развивающейся юрисдикции.
4	А,в,д	Пакет MIGA включает: transfer restriction, expropriation, war&civil disturbance, breach of contract, non-honoring sovereign obligation. В коммерческий риск оно не вмешивается. Защита действует до 15 лет, покрывая 90–95 % инвестиций.
5	1,2,4	ISO 31000 делит framework: establish context → identify → analyse → evaluate → treat → monitor/review. Assessment — первые три шага после контекста.
6	А,б,г	Невероятностные методы полезны при дефиците статистики, позволяют быстро выявить ключевые драйверы. Монте-Карло и VaR – строгие вероятностные модели, требующие распределений.
7	1,3,4,5	Ковариация – основа парам. VaR; Δ-γ – объединяет нелинейность; «shock-vectors» – стресс-агрегация; кластеризация строит факторную

		модель. DV01/CS01 применяются на позиционном уровне.
8	А,б,в,д	$ECL = PD \times LGD \times EAD$, скорректированные на вероятности макросценариев.
9	1,3,4	Best Practice (Basel, EBA) предписывает risk-комитетам определять лимиты/аппетит, следить за ICAAP/ILAAP. Ковенанты мониторинг кредит-администрирование; компенсации – remuneration committee.
10	А,б,г,д	KRI должны быть количественными и чувствительными. Высокое «system-down» ведёт к SLA-штрафам; текучесть персонала повышает ошибки; fraud-ratio сигнализирует о контролях.
11	1,2,4,5	ИНВ централизует ликвидность, требует правового «зонтика» cash-pool. Без ТЦО проценты могут быть переквалифицированы налоговыми органами. PSD 2 даёт право осуществлять платёжные услуги третьим лицам. Деривативы — ключ к управлению валютой/процентом, их запрет лишит эффективности.
12	А,в,г,д	Б – недопустим: любой размер нарушения санкций существен. Остальные пункты – требования OFAC/EU.
13	1,2,4,5	ROC, PR-AUC, F1 и Log-loss измеряют классификатор; R^2 – регрессионная метрика.
14	А,б,г,д	ES сразу фокусируется на хвосте; FHS комбинирует GARCH-волатильность и эмпирику; t-распределение имеет тяжёлые хвосты; Cornish-Fisher корректирует моменты.
15	1,2,3,5	Заниженный риск даёт слишком маленький DSR, неправильную валюту, малый купон и приводит к нарушению ковенант. Перехедж (4) – следствие завышенной, а не заниженной оценки.
16	А,б,г,д	ATAD I содержит лимит процентов, CFC, GAAR и exit-tax; PPT включён в MLI/BEPS, а не в ATAD I.