

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.



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-3 Разработка отдельных функциональных направлений управления рисками

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 2025

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 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-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.3

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-3.3

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-3.3

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-3

Индикатор: ИПК-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.1

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 депозитории
Г	Денежный расчёт через расчётную палату

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо**:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-3.1

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-3

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 3 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-3.1

Время на ответ: 4 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-3.1

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-3.1

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-3.2

Время на ответ: 4 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-3.2

Время на ответ: 4 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-3.2

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-3.2

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-3.3

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-3.3

Время на ответ: 4 мин.

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

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-3.3

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-3.3

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-3

Индикатор: ИПК-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.3

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-3.3

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-3.3

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-3.3

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-3

Индикатор: ИПК-3.1

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 REPO с Центробанком

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-3.1

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-3.1

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-3.1

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.2

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-3.3

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-3.3

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-3.3

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-3.3

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-3.3

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-3.3

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 P2P-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.

