

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Кузнецова Эмилия Васильевна
Должность: Исполнительный директор
Дата подписания: 19.06.2025 11:55:33
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 Междисциплинарный проект «Анализ и прогнозирование рыночных рисков»

Направление подготовки / специальность 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) / специализация «Международный менеджмент»

Год начала подготовки - 2025

Для оценки сформированности компетенции:

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

ИПК-2.1 Знает методы, техники, технологии управления различными видами риска.

Классификацию рисков организации.

ИПК-2.2 Умеет осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики.

ИПК-2.3 Владеет навыками отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их результативности и экономической эффективности.

Рязань 2025

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 основными видами финансового риска и их ключевой характеристикой.

Риск	Характеристика
А) Рыночный	1) Связан с колебаниями цен, курсов и ставок.
Б) Кредитный	2) Возникает при возможном дефолте контрагента.
В) Операционный	3) Проявляется в сбоях процессов, систем, персонала.
Г) Страновой	4) Определяется политическими и правовыми решениями государства.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 2: Установите соответствие между методами идентификации риска и используемыми инструментами.

Метод	Инструмент
А) SWOT-анализ	1) Матрица «сила–слабость–возможность–угроза».
Б) Анализ сценариев	2) Построение альтернативных будущих траекторий.
В) Интервью экспертов	3) Опрашивание ключевых специалистов.
Г) Контрольный лист (Checklist)	4) Стандартизированный перечень потенциальных событий.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 3: Установите соответствие между метриками рынка капитала и подходящими методами расчёта риска.

Метрика	Метод
А) Волатильность	1) Стандартное отклонение доходностей.
Б) Value-at-Risk (VaR)	2) Квантиль распределения потерь.
В) Expected Shortfall (ES)	3) Среднее значение хвоста за VaR.
Г) Beta-коэффициент	4) Регрессия доходности актива на доходность рынка.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 4: Установите соответствие между стратегиями обработки риска и примером их применения.

Стратегия	Пример
А) Уклонение (Avoid)	1) Отказ от входа в рынок страны с санкциями.
Б) Передача (Transfer)	2) Заключение договора страхования груза.
В) Снижение (Mitigate)	3) Внедрение лимитов кредитования.
Г) Принятие (Accept)	4) Сохранение небольшой позиции при волатильности, отображая риск в отчёте.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 5: Соотнесите инструменты хеджирования процентного риска и тип позиции, для которой они оптимальны.

Инструмент	Подходит для
А) Плавающий-на-фиксированный своп	1) Заём с плавающей ставкой.
Б) Кэп (Cap)	2) Кредит с переменной ставкой и желанием ограничить максимум.
В) Форвардная процентная	3) Фиксация будущей ставки на короткий

Инструмент	Подходит для
сделка (FRA)	горизонт.
Г) Фиксированный-на-плавающий своп	4) Портфель облигаций с фиксированным купоном, ожидающий роста ставок.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 6: Установите соответствие между международными стандартами и их предметом.

Стандарт	Предмет
А) ISO 31000	1) Руководство по управлению рисками.
Б) COSO ERM 2017	2) Интегрированный фреймворк Enterprise Risk Management.
В) Basel III	3) Регулятивные требования к капиталу банков.
Г) IFRS 9	4) Учёт ожидаемых кредитных потерь и хедж-учёт.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 7: Свяжите показатели кредитного риска с их формулой.

Показатель	Формула
А) Expected Loss	1) $PD \times LGD \times EAD$
Б) Probability of Default	2) Число дефолтов / число наблюдаемых контрагентов
В) Loss Given Default	3) (Убыток – Возмещение) / Экспозиция
Г) Exposure at Default	4) Кредитный лимит – погашенная часть на дату дефолта

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 8: Установите соответствие между типами распределений цен активов и наиболее подходящими моделями.

Распределение	Модель
А) Нормальное	1) Параметрический VaR « σ - μ ».
Б) Толстохвостое (Pareto)	2) Extreme Value Theory (EVT).
В) Логнормальное	3) Геометрическое броуновское движение (GBM).
Г) Двумодальное	4) Сценарный анализ с кластеризацией режимов.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 9: Соотнесите ключевые элементы политики риск-аппетита с их содержанием.

Элемент	Содержание
А) Качественные заявления	1) Общее отношение совета директоров к риску.
Б) Количественные лимиты	2) Конкретные метрики: $VaR \leq X$ % капитала.
В) Пороговые триггеры	3) Уровни показателей, требующие эскалации.
Г) Процедуры пересмотра	4) График и порядок обновления рамки.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 10: Установите соответствие между методами натурального хеджирования валютного риска и механизмом их реализации.

Метод	Механизм
А) Матчинг (matching)	1) Выравнивание валют притоков и оттоков.
Б) Лидер-/лаг-стратегия	2) Ускорение или отсрочка платежей.
В) Валютная диверсификация	3) Распределение операций между валютами.
Г) Локализация затрат	4) Перенос производства в страну выручки.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 11: Соотнесите вид back-testing'a VaR-модели и его описание.

Вид	Описание
А) Unconditional Coverage	1) Проверка частоты нарушений VaR.
Б) Conditional Coverage	2) Учитывает и частоту, и независимость нарушений.
В) Quantile Loss	3) Функция потерь, penalizing превышения.
Г) Time-Scaled	4) Тест VaR на разных горизонтах.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 12: Установите соответствие между финансовыми коэффициентами и риском, который они сигнализируют.

Коэффициент	Риск
А) DSCR < 1	1) Повышенный риск ликвидности/дефолта.
Б) Debt/EBITDA > 4	2) Высокий кредитный левередж.
В) Current Ratio < 1	3) Низкая краткосрочная платёжеспособность.
Г) Interest Coverage < 2	4) Риск недостатка прибыли для процентов.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 13: Соотнесите этапы внедрения системы GRC (Governance-Risk-Compliance) и их результат.

Этап	Результат
А) Определение ролей и ответственности	1) Матрица RACI.
Б) Интеграция IT-платформы	2) Единый репозиторий рисков и контролей.

Этап	Результат
В) Настройка показателей KPI/KRI	3) Дашборды для мониторинга.
Г) Обучение персонала	4) Повышение культуры риска.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 14: Соотнесите **источники операционного риска** с **типичными событиями-потерями**.

Источник	Событие
А) Внешнее мошенничество	1) Кибератака и хищение средств.
Б) Трудовые отношения	2) Иски сотрудников по трудовому праву.
В) Отказ систем	3) Сбой основного дата-центра.
Г) Ошибки в сделках	4) Неверное бронирование операции.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 15: Установите соответствие между **способами визуализации анализа чувствительности** и их **назначением**.

Визуализация	Назначение
А) Tornado-диаграмма	1) Ранжирование влияния факторов на NPV.
Б) Spider-график	2) Одновременное отображение +/- изменений.
В) Тепловая карта (Heat-map)	3) Матрица влияние-вероятность.
Г) Сценарное дерево	4) Разветвлённые исходы с вероятностями.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 16: Соотнесите формы деривативных договоров с биржей, где они преимущественно торгуются.

Договор	Биржа
А) Фьючерс на нефть Brent	1) ICE Futures Europe.
Б) Фьючерс на индекс S&P 500	2) CME Group (CME Globex).
В) Опцион на EUR/USD	3) CME Group (GLOBEX FX Options).
Г) Своп на ставку SOFR	4) LCH SwapClear (OTC-клиринг).

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 классический порядок этапов цикла управления рисками организации.

Варианты:

А) Обработка риска

Б) Идентификация риска

В) Мониторинг и пересмотр

Г) Оценка (анализ и ранжирование)

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 2: Установите последовательность проведения RCSA-процедуры в банке.

Варианты:

А) Определение владельцев процессов

Б) Идентификация уязвимостей и событий

В) Расчёт остаточного риска

Г) Разработка плана усиления контроля

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: Расставьте этапы расчёта Value-at-Risk историческим методом.

Варианты:

А) Формирование выборки доходностей

Б) Сортировка доходностей

В) Выбор перцентиля α

Г) Пересчёт VaR в денежную величину позиции

Запишите соответствующую последовательность цифр **слева направо:**

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Определите последовательность *reverse-stress-теста* кредитного портфеля.

Варианты:

А) Установка критического порога капитала

Б) Поиск минимального макрошока

- В) Перерасчёт PD, LGD, EAD под шок
Г) Составление плана поддержания капитала

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Расположите шаги построения *Zero-Cost Collar* для страхования валютной выручки.

Варианты:

- А) Определение минимального курса (страйк put)
Б) Покупка put-опциона
В) Продажа call-опциона выше рынка
Г) Проверка нулевой чистой премии

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Установите логическую последовательность классификации финансовых рисков по сфере возникновения.

Варианты:

- А) Рыночные Б) Кредитные В) Операционные Г) Страновые

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: Определите порядок шагов при построении Monte-Carlo-симуляции денежного потока проекта.

Варианты:

- А) Выбор распределений входных переменных
Б) Генерация случайных траекторий
В) Расчёт NPV по каждой траектории
Г) Анализ распределения выходного показателя

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Расставьте этапы стресс-тестирования процентного риска портфеля облигаций.

Варианты:

- А) Выбор сценариев изменения кривой доходности
- Б) Пересчёт цены облигаций под каждый сценарий
- В) Определение суммарной переоценки портфеля
- Г) Сопоставление с лимитами риск-аппетита

соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Определите порядок управления инцидентом операционного риска.

Варианты:

- А) Детектирование события
- Б) Классификация и регистрация
- В) Анализ коренных причин (RCA)
- Г) Реализация корректирующих мер

соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Определите последовательность внедрения учёта хеджирования (hedge accounting) по МСФО 9.

Варианты:

- А) Идентификация хеджируемого объекта
- Б) Формальное документирование отношения хеджирования
- В) Тест эффективности (prospective)
- Г) Отражение результатов в отчётности

соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Установите порядок разработки плана ликвидности (Contingency Funding Plan).

Варианты:

- А) Анализ разрыва ликвидности
- Б) Идентификация доступных источников финансирования
- В) Определение триггер-метрик активации плана
- Г) Определение последовательности использования источников

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Определите порядок формирования ежедневного отчёта по рыночному риску.

Варианты:

- А) Извлечение рыночных данных
- Б) Агрегация позиций в хранилище данных
- В) Расчёт VaR/греческих букв
- Г) Рассылка отчёта менеджменту

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Определите последовательность выбора инструмента хеджирования ценового риска на нефть.

Варианты:

- А) Идентификация ценовой экспозиции
- Б) Сравнение инструментов (форвард, опцион, своп)
- В) Оценка стоимости и эффективности каждого
- Г) Заключение сделки

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Определите порядок валидации внутренней модели риска.

Варианты:

- А) Концептуальный анализ методологии
- Б) Проверка качества входных данных
- В) Бенчмаркинг с внешними моделями
- Г) Back-testing и отчёт в комитет по рискам

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Расставьте шаги разработки credit-scoring-модели для портфеля розничных ссуд.

Варианты:

- А) Определение целевой переменной (default/-)
- Б) Отбор значимых факторов
- В) Обучение модели на обучающей выборке
- Г) Валидация на тестовой выборке и калибровка

соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Определите последовательность формирования рамки риск-аппетита компании.

Варианты:

- А) Определение стратегических целей бизнеса
- Б) Формирование качественных заявлений о риске
- В) Установление количественных лимитов и порогов
- Г) Интеграция рамки в процессы и политику

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	БГАВ
2	АБВГ
3	АБВГ
4	АБВГ
5	АБВГ
6	АБВГ
7	АБВГ
8	АБВГ
9	АБВГ
10	АБВГ
11	АБВГ
12	АБВГ

13	АБВГ
14	АБВГ
15	АБВГ
16	АБВГ

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 *рамка риск-аппетита* (Risk Appetite Framework)?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2: Как Monte-Carlo-симуляция используется для оценки Value-at-Risk сложного портфеля?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: В чём разница между валютным форвардом и валютным фьючерсом?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Какие основные категории операционного риска выделяет Basel II?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Почему рост ключевой ставки ЦБ увеличивает стоимость капитала компании?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Что произойдёт с DSCR проекта, если местная валюта девальвирует на 15 %, а выручка в ней, а долг в USD?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: Какой инструмент целесообразнее выбрать экспортёру при высокой волатильности курса: форвард или опцион, и почему?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Какой способ управления ценовым риском топлива предпочтёт авиакомпания и почему?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Банк испытывает отток депозитов $> 10\%$ за неделю. Назовите первую неценовую меру, которую следует активировать согласно Contingency Funding Plan.

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Что такое *Expected Shortfall* (ES) на уровне доверия 97,5 %?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Как взаимосвязаны PD, LGD и EAD при расчёте ожидаемых кредитных потерь?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Чем экономический капитал отличается от регулятивного? **Поле для ответа:**

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Назовите четыре ключевых шага RCSA-процесса.

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Почему опора исключительно на VaR может недооценивать риск портфеля?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Что произойдёт с коэффициентом NPL, если экономика входит в рецессию?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Какой KPI наиболее информативен для мониторинга репутационного риска: Brand Sentiment или количество пресс-релизов, и почему?

Поле для ответа:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	документ, фиксирующий качественные принципы и количественные лимиты допустимых рисков.
2	генерируют тысячи случайных траекторий факторов, переоценивают портфель и берут α -квантиль полученного распределения убытков.
3	форвард ОТС, индивидуален и без маржи; фьючерс биржевой, стандартизован и требует ежедневной вариационной маржи.
4	внутреннее мошенничество, внешнее мошенничество, трудовые отношения, деловые практики, ущерб активам, отказ систем, выполнение/управление процессами.
5	потому что повышаются безрисковая ставка в WACC и процент по займам, что увеличивает дисконт и снижает NPV.
6	показатель снизится, потому что чистый денежный поток в USD уменьшится, а платежи по долгу останутся прежними.
7	опцион, потому что он ограничивает убыток, сохраняя возможность выгоды при благоприятном движении.
8	Форварды или свопы обнуляют преимущества падения цен; хранение топлива дорого и ограничено; опционы (3-12 мес) финансируются через премию, которая включается в тарифную маржу.
9	CFR обычно ранжирует источники: 1) кредитные линии, 2) РЕПО под HQLA, 3) продажа HQLA. Своевременное подключение линий закрывает gap LCR и восстанавливает доверие вкладчиков.

10	ES = средний «хвост» за VaR.
11	Три параметра перемножаются.
12	Экокапитал ориентирован на требуемый кредиторам/акционерам уровень уверенности; регулятивный — на соблюдение правил Basel.
13	Процесс → риски/контроли → оценка → план.
14	При «чёрных лебедях» реальные потери сильно превосходят VaR; смена волатильности делает исторический VaR неактуальным.
15	Снижение доходов и ликвидности заёмщиков повышает PD.
16	Brand Sentiment, потому что измеряет тональность общественного восприятия, а не объём коммуникаций.

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 документ определяет допустимый уровень рисков, который компания готова принять для достижения стратегических целей?

Варианты:

- А) Кодекс корпоративного поведения
- Б) Политика комплаенса
- В) Рамка риск-аппетита (Risk Appetite Framework)
- Г) Хартия внутреннего аудита

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 2: Какой метод идентификации рисков используется для получения «неявных» знаний специалистов и руководителей?

- А) Delphi-опрос
- Б) Анализ финансовых коэффициентов
- В) Check-лист Basel
- Г) Интервью экспертов

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 3: Какой показатель характеризует среднюю величину потерь, превышающих VaR, и используется в Basel III для расчёта капитала?

- А) Beta-коэффициент
- Б) Expected Shortfall
- В) Conditional VaR 97,5 %
- Г) Стандартное отклонение

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4: Какой из перечисленных способов обработки риска считается стратегией *передачи* (Transfer)?

- А) Создание резервного фонда
- Б) Страхование ответственности
- В) Установка лимитов трейдерам
- Г) Принятие остаточного риска

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 5: Какой дериватив лучше всего подходит компаний-экспортёру для фиксации будущего курса валюты без уплаты премии?

- А) Опцион PUT
- Б) Форвардный контракт
- В) Zero-Cost Collar
- Г) Валютный своп «fixed-for-fixed»

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 6: Какой фактор **не** относится к внешней среде при анализе рисков PESTEL?

- А) Политический
- Б) Экономический
- В) Технологический
- Г) Организационная структура

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 7: Какой тест back-testing'a VaR проверяет одновременно и частоту, и независимость нарушений?

- А) Unconditional Coverage (Kupiec)
- Б) Conditional Coverage (Christoffersen)
- В) Quantile Loss Function
- Г) Traffic-light test (Basel)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 8: Какой показатель используется для оценки процентного риска банковской книги по методу *gap-анализа*?

- А) ΔEVE (изменение экономической стоимости капитала)
- Б) ΔNII (изменение чистого процентного дохода)
- В) Modified Duration
- Г) Convexity

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 9: Какой КРІ лучше всего сигнализирует о повышении операционного риска из-за ошибок персонала в процессах обработки платежей?

- А) Уровень NPL (неработающих кредитов)
- Б) Частота внутренних инцидентов «Processing Error»
- В) Соотношение затрат к доходам (C/I)
- Г) Коэффициент покрытия ликвидностью (LCR)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 10: Какой из перечисленных методов *натурального* хеджирования валютного риска применяет стратегия «lead/lag»?

- А) Сбалансировать валюты выручки и затрат
- Б) Перенести производство в страну-покупателя
- В) Изменить сроки платежей, чтобы воспользоваться курсом
- Г) Диверсифицировать банковские счета в разных валютах

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 11: Как называется предел потерь, при превышении которого в компании автоматически создаётся комитет по кризисному управлению?

- А) Лимит толерантности
- Б) Порог эскалации
- В) Резервный капитал
- Г) Буфер ликвидности

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 12: При расчёте ожидаемых кредитных потерь по IFRS 9 вероятность дефолта должна отражать период:

- А) Только ближайшие 12 месяцев для всех активов
- Б) Полный срок договора для активов с существенным ростом риска
- В) Максимум три года, независимо от риска
- Г) Исключительно исторический горизонт без прогнозов

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИИПК-2.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13: Какое распределение чаще всего предполагается **логарифму** цен акции в модели Геометрического броуновского движения?

- А) Нормальное
- Б) Логнормальное
- В) Экспоненциальное
- Г) Биномиальное

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИИПК-2.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: Какой документ **внутреннего** регулирования первым утверждает принципы ESG-риска в банке?

- А) Кредитная политика
- Б) Положение о корпоративной устойчивости
- В) Инструкция по стресс-тестированию
- Г) Кодекс этики сотрудников

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: Какой из приведённых показателей **лучше всего** оценивает экономическую эффективность программы хеджирования при различном объёме затрат?

- А) Чистый NPV
- Б) Payback Period
- В) Risk-Adjusted Profitability Index (PI)
- Г) Внутренняя норма доходности (IRR)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 16: Какой принцип управления рисками ISO 31000 требует *встраивания* процесса управления рисками во все бизнес-функции?

- А) Интеграция
- Б) Персональная ответственность
- В) Пропорциональность затрат
- Г) Непрерывное улучшение

Ответ:

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	В	Именно рамка риск-аппетита фиксирует пороговые значения и принципы принятия рисков.
2	Г	Только интервью извлекает tacit-knowledge напрямую у носителей опыта.
3	Б	ES усредняет «хвост» распределения за порогом VaR.
4	Б	Страхование переводит финансовые последствия на третью сторону.
5	Б	Две стороны обязуются обменять валюту по установленному курсу в будущем; расчёт «премия = 0», риск положительных движений отсутствует.
6	Г	Органструктура – внутренний аспект, остальные – внешние.
7	Б	Тест анализирует, соблюдается ли заявленная вероятность VaR и отсутствует ли кластеризация превышений.
8	Б	Gap-анализ измеряет влияние шока ставок на процентный доход.
9	Б	Ошибки процессов измеряются соответствующей частотой инцидентов.
10	В	Lead/lag управляет таймингом денежных потоков.
11	Б	Он задаётся в политике риск-аппетита и связан с лимитами VaR, P/L или количеством инцидентов.
12	Б	Stage 2/3 требует «lifetime PD».
13	А	Логарифм цены в GBM следует нормальному закону.
14	Б	Курсовые колебания прямо влияют на финансовый результат.
15	В	PI нормирует ценность хеджа на его стоимость и учитывает риск.
16	А	Интеграция = risk embedded in governance, strategy, operations.

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 из перечисленных принципов ISO 31000 относятся к эффективной системе управления рисками?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Интеграция в корпоративное управление
2. Изоляция процесса риск-менеджмента от стратегии
3. Персональная подотчётность за риски
4. Основанность на лучших доступных данных
5. Полная централизация принятия решений в департаменте рисков

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 2: Какие источники данных чаще всего применяются для первичной оценки кредитного риска корпоративного заёмщика?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Финансовая отчётность МСФО
2. Биржевые котировки CDS-спредов
3. Социальные сети сотрудников компании
4. Отчёты рейтинговых агентств
5. История судебных разбирательств контрагента

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 3: Какие КРІ наиболее чувствительны к зарождающемуся стрессу ликвидности банка?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Коэффициент LCR < 100 %
2. Рост стоимости привлечения межбанковского фондирования
3. Увеличение доли активов Level 3
4. Снижение чистого процентного дохода (NII)
5. Ухудшение показателя NPL

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 4: Какие инструменты относятся к стратегиям *передачи* риска?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Страхование имущества
2. Форвардный контракт на валюту
3. Гарантия материнской компании
4. Создание внутреннего резерва на убытки
5. Выпуск субординированных облигаций

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 5: Какие особенности отличают форвард от опциона *с точки зрения экспортера*?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Отсутствие премии при заключении
2. Обязательство выполнить сделку на дату расчёта
3. Возможность участия в благоприятном движении курса
4. Неограниченный апсайд без дополнительных затрат
5. Требование маржинальных депозитов на бирже

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 6: Какие события классифицируются в Basel II как *внешнее мошенничество*?

☒ Выберите все правильные ответы:

1. Хищение средств вследствие кибератаки
2. Подделка чеков клиентом
3. Ошибка трейдера при вводе сделки
4. Кража наличных инкассаторами-аутсорсерами
5. Сбой аппаратного обеспечения дата-центра

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 7: Какие техники помогают выявить *зарождающиеся* (emerging) риски?

☒ Выберите все правильные ответы:

1. Анализ патентных баз
2. Horizon-scanning (сканирование горизонта)
3. Статистический back-testing VaR
4. Краудсорсинг идей сотрудников
5. Мониторинг регуляторных «зелёных книг»

Кластеризация активов по корреляции с главным фактором

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8: Какие базовые предпосылки критичны для корректного применения исторической VaR-модели?

☒ Выберите все правильные ответы:

1. Репрезентативность выборки прошлых доходностей
2. Отсутствие структурных разрывов в истории
3. Нормальность распределения доходностей
4. Стабильность объёмов позиции в период выборки
5. Пропорциональность доходностей и убытков портфеля к шоку

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 9: Какие инструменты чаще всего используют фонд-менеджеры для снижения процентного риска портфеля облигаций?

☒ Выберите все правильные ответы:

1. Продажа фьючерсов на казначейские облигации
2. Покупка пут-опционов на кривую доходности
3. Расширение дюрации портфеля
4. Своп «фикс-на-плавающую» (receive-floating)
5. Инвестиции в акции дивидендных компаний

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 10: Компания планирует применять учёт хеджирования по МСФО 9. Какие критерии должна подтвердить?

☒ Выберите все правильные ответы:

1. Наличие формальной документации до начала хеджа
2. Ожидание высокой эффективности (80–125 %)
3. Фиксацию результата хеджа только в отчёте о совокупном доходе
4. Наличие надёжной методики prospective-/retrospective-тестов
5. Принятие хедж-соотношения 1 : 1 между инструментом и объектом

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 11: Какие элементы формируют сильную культуру риска?

☒ Выберите все правильные ответы:

1. Тон сверху (tone at the top)
2. Система вознаграждения, учитывающая риск
3. Полная автономия трейдеров без ограничений
4. Прозрачная коммуникация инцидентов
5. Встроенные KRI в KPI руководителей

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 12: Какие компоненты входят в комплексную программу стресс-тестирования?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Определение набора сценариев макро-шоков
2. Перерасчёт финансовой модели под сценарии
3. Калибровка мотивационной схемы топ-менеджмента
4. Анализ чувствительности ключевых показателей
5. Разработка плана действий при негативном исходе

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 13: Какие признаки указывают на модельный риск в банковских расчётах?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Высокая чувствительность результатов к единичным предположениям
2. Отсутствие независимой валидации модели
3. Низкая корреляция фактических убытков с прогнозом
4. Использование нескольких альтернативных моделей для одного показателя
5. Частая калибровка параметров в ходе отчётного года

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 14: Какие меры обычно закладываются в *Contingency Funding Plan* (CFP) на случай кризиса ликвидности?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Задействование РЕПО-фондирования под высоколиквидные ценные бумаги
2. Привлечение субординированного долга как первоочередной меры
3. Продажа портфеля неликвидных активов «fire-sale»
4. Активизация соглашений о «stand-by» кредитных линиях
5. Ограничение кредитования до нормализации LCR

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 15: Вопрос 15

Какие методы натурального хеджирования сырьевого (commodity) риска применимы производителю пшеницы?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Закупка удобрений по формуле, привязанной к цене пшеницы
2. Диверсификация продукции: переход на масличные культуры
3. Продажа урожая по плавающей цене spot
4. Заключение долгосрочного контракта «cost-plus» с мельницей
5. Хранение части урожая в элеваторе до роста цены

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-2.3

Время на ответ: 7 мин.

Почему аналитики применяют Monte-Carlo-моделирование при оценке сложных деривативов?

☒ *Выберите все правильные ответы:*

1. Наличие нелинейной зависимости цены от нескольких факторов
2. Отсутствие закрытого аналитического решения
3. Возможность одновременного учёта коррелированных рисков
4. Гарантированная точность без ошибок дискретизации
5. Облегчение регуляторной отчётности без дополнительной валидации

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	1,3,4	ISO 31000 подчёркивает интеграцию, ответственность и опору на данные.
2	1,2,4,5	Отчётность, рыночные индикаторы, рейтинги и юридическая история отражают способность платить.
3	1,2,3	Падение LCR, дороже межбанк и рост неликвидных активов сигнализируют о проблемах ликвидности
4	1,3	Страховщик и гарантия переносят последствия на

		внешнюю сторону.
5	1,2	Форвард бесплатен и обязателен.
6	1,2,4	Внешние злоумышленники или третьи лица обогащаются незаконно.
7	1,2,4,5	Новые идеи, патенты, регуляторные планы и горизонт-скан дают ранний сигнал.
8	1,2,4	Исторический VaR требует качественной, непрерывной истории и неизменного портфеля.
9	1,2,4	Фьючерсы, опцион пут и своп снижают чувствительность к росту ставок.
10	1,2,4	Документация, эффективность и тестирование обязательны.
11	1,2,4,5	Пример руководства, риск-adjusted бонусы, открытая коммуникация и метрики.
12	1,2,4,5	Сценарии, пересчёт, sensitivity, plan — ядро стресс-теста.
13	1,2,3,5	Сильная чувствительность, отсутствие контроля, слабая предсказательность и нестабильные параметры – сигналы риска.
14	1,4,5	Высоколиквидное РЕПО, standby-линии и сокращение выдач — реальные анти-кризисные шаги.
15	1,2,4,5	Привязка затрат, диверсификация, cost-plus и регулирование запасов снижают чистый риск цены.
16	1,2,3	Модель строит тысячи сценариев, что помогает оценить exotic-опционы.