

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:
01e176f1d70ae109e92d86b7a8f35e92fb82d6c

**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.



УТВЕРЖЕНО

Проректор по учебной работе

Ю.И. Паничкин

Личная подпись инициалы, фамилия
«21» апреля 2025 года

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Мировые финансовые рынки и институты»

Направление подготовки / специальность 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) / специализация «Международный менеджмент»

Год начала подготовки - 2025

Для оценки сформированности компетенции:

ПК - 1 Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг

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

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

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

Рязань 2025

Закрытые задания на установление соответствия

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст и установите соответствие

Профессиональная компетенция ПК-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 1 : Установите соответствие :

Институт	Функция
А) Центральный депозитарий	1) Расчёты DVP и клиринг по сделкам с ценными бумагами
Б) Клиринговый центр	2) Учёт прав собственности и переводы ценных бумаг
В) Торговая площадка (биржа)	3) Организация публичных торгов-аукционов
Г) Расчётный банк	4) Денежные расчёты между участниками рынка

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 2: Соотнесите тип финансового рынка и его ключевую характеристику.

Рынок	Характеристика
А) Деньги (money market)	1) Высокая ликвидность, инструменты до 1 года
Б) Рынок капитала	2) Долгосрочные источники финансирования
В) Валютный рынок	3) Непрерывные котировки пар, 24/5
Г) Рынок деривативов	4) Контракты на базовые активы, рычаг

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 3: Соотнесите вид ценной бумаги и типичный профиль «риск / доходность».

Ценная бумага	Профиль
А) Обыкновенная акция	1) Высокий риск, неограниченный апсайд, дивиденды неопределённые
Б) Привилегированная акция	2) Умеренный риск, фиксированный дивиденд, ограниченный рост
В) Государственная облигация	3) Низкий риск, фиксированный купон
Г) Высокодоходная корпоративная облигация (НУ)	4) Повышенный риск дефолта, высокий купон

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 4: Установите соответствие :

Орган	Сфера
А) ESMA	1) Ценные бумаги и деривативы в ЕС
Б) Basel Committee (BCBS)	2) Банковские стандарты капитала
В) IOSCO	3) Глобальные стандарты рынков ценных бумаг
Г) IAIS	4) Страховой сектор

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 5. Соотнесите этап первичного размещения акций с его кратким описанием

Этап	Описание
А) Due-diligence	1) Юридическая и финансовая проверка эмитента
Б) Road-show	2) Презентации инвесторам, сбор фидбэка
В) Book-building	3) Сбор заявок и формирование спроса
Г) Pricing	4) Определение окончательной цены размещения

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 2 мин.

Задание 6: Соотнесите инструмент деривативного рынка с типовой задачей хеджирования

Инструмент	Задача
А) Валютный форвард	1) Фиксация будущего курса экспортёра
Б) Опцион «колл» на акцию	2) Защита от роста цены при шорт-поставке
В) Фьючерс на нефть	3) Стабилизация цены сырья НПЗ
Г) Своп процентных ставок (IRS)	4) Обмен плавающего купона на фиксированный

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 7: Соотнесите кредитный продукт и типичного заёмщика

Продукт	Заёмщик
А) Ипотека	1) Домохозяйство, покупающее недвижимость
Б) Овердрафт	2) Малый бизнес для оборотного капитала
В) Лизинг оборудования	3) Корпорация, приобретающая основные средства
Г) Рефинанс-кредит	4) Физлицо для консолидации долгов

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 8: Установите соответствие между программным инструментом и задачей аналитика.

ПО	Задача
А) Bloomberg Terminal	1) Удалённый доступ к данным и функции EMSX-трейдинга

ПО	Задача
Б) Python (Pandas)	2) Обработка больших массивов котировок и моделирование
В) Tableau	3) Интерактивная визуализация и дашборды
Г) Excel Power Query	4) ETL и трансформация табличных данных без кода

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 9 : Соотнесите валютный режим и монетарную политику

Режим	Политика
А) Currency Board	1) Полное резервное покрытие, фиксированный курс
Б) «Грязное» плавание	2) Интервенции ЦБ при целевом коридоре
В) Свободное плавание	3) Рыночное формирование курса, инфляционное таргетирование
Г) Жёсткая фиксация (peg)	4) Центральный курс с узким отклонением, ЗВР поддержка

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 10: Установите соответствие между золотым продуктом и способом хранения/репликации.

Продукт	Репликация
А) ETF GLD	1) Физические слитки в хранилищах HSBC
Б) ETC XAUUSD (синтетический)	2) Свопы на спот-золото, без физ. поставки
В) Монета «Крюгерранд»	3) Собственное владение физическим металлом
Г) Фьючерс COMEX	4) Биржевой контракт с маржинальными расчётами

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 11: Соотнесите показатель ликвидности и его интерпретацию.

Индикатор	Интерпретация
А) Bid-Ask Spread	1) Прямые издержки немедленного входа/выхода
Б) Turnover Ratio	2) Отношение объёма сделок к среднему free-float
В) Market Depth	3) Объём заявок в стакане на заданном расстоянии от mid
Г) Amihud Lambda	4) Цена импакта на 1 ед. объёма (иллиiquidность)

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 12: Установите соответствие между типом ковенанта и способом защиты инвестора

Ковенант	Защита
А) Limitation on Indebtedness	1) Ограничивает отношение долга к EBITDA
Б) Change-of-Control Put	2) Даёт держателю право требовать досрочный выкуп при смене контроля
В) Negative Pledge	3) Запрещает предоставлять залог третьим кредиторам
Г) Cross-Default	4) Признаёт дефолтом эмитента любой дефолт по другому долгу

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 2 мин.

Задание 13: Соотнесите венчурный инструмент и его ключевую особенность.

Инструмент	Особенность
А) SAFE	1) Безпроцентное соглашение, конвертация при наступлении триггера

Инструмент	Особенность
Б) Конвертируемая нота	2) Долговой инструмент с дисконтом и % ставкой
В) Класс A Preferred Shares	3) Ликвидационный приоритет и антиразводнение
Г) Simple Loan	4) Обычные проценты и фиксированный срок погашения

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 14: Соотнесите метрику системного риска и её содержание.

Метрика	Описание
А) CoVaR	1) Условная VaR системы при стресс-сценарии одного института
Б) SRISK	2) Недостаток капитала банка в кризисе
В) Herfindahl-Hirschman Index (HHI)	3) Концентрация долей рынка
Г) Network Betweenness Centrality	4) Важность узла в финансовой сети

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 15: Соотнесите национальную систему страхования вкладов и предел страхового покрытия (на 2025 г.)

Страна	Лимит, тыс. ед. на клиента
А) США (FDIC)	1) 250 USD
Б) ЕС (DGS)	2) 100 EUR
В) Великобритания (FSCS)	3) 85 GBP
Г) Россия (АСВ)	4) 1 400 RUB

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 2 мин.

Задание 16: Соотнесите формат аналитического материала и его целевую аудиторию.

Формат	Аудитория
А) Flash-note (1–2 стр.)	1) Топ-менеджмент, требуется быстрое решение
Б) Thematic Report (20+ стр.)	2) Стратеги и портфельные менеджеры
В) Sales-Brief (слайд-дек)	3) Розничные клиенты и отдел продаж
Г) Technical Appendix (Excel model)	4) Аналитики-квант и риск-менеджеры

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-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1: Расположите этапы базовой консультации частного клиента по выбору валютного депозитного продукта.

- А) Определение финансовых целей и горизонта
- Б) Анализ валютного риска и расчёт ожидаемой доходности
- В) Подбор подходящего депозита и презентация условий
- Г) Финализация рекомендаций и подтверждение согласия клиента

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 2: Определите порядок информационно-аналитической работы при подготовке обзора мирового рынка деривативов.

- А) Сбор данных из специализированных терминалов (Bloomberg, Refinitiv)
- Б) Очистка и структурирование массива данных
- В) Выбор ключевых метрик (оборот, ОI, волатильность)
- Г) Визуализация результатов и формирование выводов

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: Установите последовательность анализа рынка кредитования МСП при подготовке консультации предпринимателю.

- А) Сбор статистики ставок по сегменту МСП
- Б) Сравнение тарифов банков и государственных программ поддержки
- В) Расчёт эффективной стоимости кредита (APR)
- Г) Оценка платежеспособности клиента

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Определите корректный порядок действий при консультации частного инвестора о включении в IPO через брокера.

- А) Проверка соответствия клиента критериям квалифицированного инвестора
- Б) Ознакомление с проспектом эмиссии и дорожной картой размещения
- В) Оценка фундаментальной привлекательности эмитента

- Г) Размещение заявки на участие в книге заявок
Д) Утверждение объёма и цены аллокации инвестором

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Определите порядок подбора биржевого фонда (ETF), обеспечивающего экспозицию к золоту, для долгосрочного инвестора.

- А) Сравнение способов репликации (физический металл vs свопы)
Б) Анализ объёма активов фонда и спреда покупки/продажи
В) Выбор торговой площадки с оптимальной ликвидностью
Г) Оценка комиссии за управление (TER)

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Установите порядок оценки корпоративной облигации на вторичном рынке перед рекомендацией клиенту.

- А) Сбор котировок и объёма торгов по ISIN
Б) Анализ кредитного рейтинга и ковенант эмитента
В) Расчёт доходности к погашению (YTM)
Г) Сравнение YTM с кривой безрисковой доходности

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7 Расположите этапы настройки специализированного ПО для агрегирования данных с разных рынков в режиме реального времени.

- А) Подключение API поставщиков котировок
Б) Настройка фильтров для нужных инструментов
В) Тестирование потоков данных и отладка задержек
Г) Автоматическая архивация и резервное копирование

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Определите последовательность проверки соответствия брокерской услуги требованиям регулятора.

- А) Анализ лицензии и допуска брокера к операциям
- Б) Сверка соблюдения правил «знай своего клиента» (KYC)
- В) Проверка раскрытия информации о рисках клиенту
- Г) Контроль отчётности брокера в уполномоченные органы

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Выстройте порядок анализа институциональной среды для стартапа, ищущего венчурное финансирование.

- А) Идентификация профильных венчурных фондов и бизнес-ангелов
- Б) Оценка отраслевого фокуса и стадий инвестирования фондов
- В) Сравнение терминов сделок (SAFE, конвертируемая нота, долевой раунд)
- Г) Определение требований инвесторов к отчётности и KPI

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Определите последовательность диагностики ликвидности на межбанковском рынке перед консультацией по размещению свободных средств корпорации.

- А) Мониторинг ставок «овернайт» (O/N) и «том-некс» (T/N)
- Б) Анализ объёма сделок репо
- В) Сравнение спреда MosPrime–KeyRate ЦБ
- Г) Прогноз динамики ликвидности на ближайшую неделю

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Определите корректную последовательность построения валютного хеджирования экспорта.

- А) Определение валютной экспозиции (объём, сроки)
- Б) Выбор инструмента хеджирования (форвард, опцион, NDF)
- В) Расчёт стоимости хеджа и сравнение с бюджетным курсом
- Г) Оформление сделки и последующий мониторинг маржи

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Установите порядок анализа тарифной политики ПИФа для розничного клиента.

- А) Выявление входных и выходных комиссий
- Б) Анализ комиссии за управление и успех (management & performance fee)
- В) Сравнение совокупных издержек с аналогичными фондами
- Г) Оценка влияния издержек на ожидаемую доходность клиента

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Определите последовательность подготовки документации для продажи клиенту структурного продукта с защитой капитала.

- А) Создание КиД (ключевой информационный документ) по PRIIPs
- Б) Расчёт сценариев доходности (пессимистичный, умеренный, оптимистичный)
- В) Проверка соответствия продукта профилю рисков клиента
- Г) Подготовка бланка индивидуального инвестиционного соглашения

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Определите порядок оценки глубины рынка ОТС-облигаций перед крупной покупкой клиентом-институционалом.

- А) Запрос котировок у маркет-мейкеров через площадки (Bloomberg IB, Cbonds)
- Б) Анализ истории сделок (TRACE, ОТС-декларации)
- В) Оценка размера возможного slippage для заявленного объёма
- Г) Тестовая сделка «probe trade» небольшим лотом

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Выстройте последовательность оценки системных рисков финансовой инфраструктуры для подготовки клиентского отчёта.

- А) Идентификация ключевых инфраструктурных институтов (ЦБ, клиринговый

центр)

Б) Анализ взаимосвязей через платёжные и расчётные сети

В) Оценка концентрации риска и возможных «узких мест»

Г) Формирование рекомендаций по диверсификации операционных контрагентов

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--	--

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Определите последовательность представления результатов исследования финансового рынка клиенту.

А) Подготовка краткого executive summary

Б) Демонстрация ключевых диаграмм и таблиц

В) Обсуждение практических рекомендаций и «next steps»

Г) Предоставление полного отчёта с методологией

Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо:

--	--	--	--	--

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Правильный вариант ответа
1	A → Б → В → Г
2	A → Б → В → Г
3	Г → А → Б → В
4	A → Б → В → Г → Д
5	В → Б → А → Г
6	A → Б → В → Г
7	A → Б → В → Г
8	A → Б → В → Г
9	A → Б → В → Г
10	A → Б → В → Г
11	A → Б → В → Г
12	A → Б → В → Г
13	В → Б → А → Г
14	A → Б → В → Г
15	A → Б → В → Г
16	A → Б → В → Г

Открытые задания с развернутым ответом

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

Профессиональная компетенция ПК-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 1: Что такое «Bid-Ask spread» на финансовом рынке?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 3 мин.

Задание 2: Как компания может использовать натуральный хедж для управления валютным риском?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 3: В чём разница между первичным и вторичным рынком ценных бумаг?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 4: Перечислите уровни высоколиквидных активов (HQLA), учитываемых в расчёте LCR.

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 5: Почему повышение ключевой ставки центрального банка часто приводит к укреплению национальной валюты?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 4 мин.

Задание 6: Что произойдёт с рыночной ценой фикс-купонной облигации, если рыночные процентные ставки резко вырастут?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 7: Как вы считаете, следует ли долгосрочному инвестору включать золото в портфель при высокой инфляции?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 8: Какой способ финансирования более выгоден быстрорастущему стартапу при высоких процентных ставках: выпуск обыкновенных акций или выпуск облигаций?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 9: Экспортёр получает всю выручку в долларах, а большинство расходов несёт в рублях. Какое простое действие поможет снизить валютный риск?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 10: Что означает термин «duration» в контексте облигаций?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 11: Как централизация казначейских функций снижает транзакционные издержки крупной международной корпорации?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 4 мин.

Задание 12: Чем отличается маржинальное обеспечение по фьючерсу от премии по опциону?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 13: Назовите два основных типа расходов, которые несёт инвестор при покупке ETF.

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 14: Почему очень высокое значение коэффициента P/E может сигнализировать о переоценке компании?

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 15: Что произойдёт с показателем DSCR проекта, если его операционные расходы вырастут при прочих равных?

Поле для ответа:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 4 мин.

Задание 16: Стоит ли розничному инвестору использовать высокое кредитное плечо на форекс-рынке?

Поле для ответа:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ (развернутое обоснование)
1	Bid-цена — максимум, по которому готовы купить; Ask-цена — минимум, по которому готовы продать. Разность отражает ликвидность: чем она уже, тем рынок глубже
2	Экспортёр с доходом в долларах переводит часть закупок сырья или кредиты в доллары; колебания курса меньше влияют на маржу.
3	ИПО или СПО создают новые акции / облигации; после листинга они переходят на биржу, где цена формируется спросом и предложением инвесторов без участия эмитента.
4	Level 1 — безрисковые (наличность, суверены); 2A — ликвидные гособлигации развитых стран; 2B — корп-облигации, акции из индекса.
5	Рост ставки расширяет дифференциал доходности облигаций к мировым аналогам. Кэрри-трейдеры занимают дешёвые валюты и покупают высокодоходные, повышая их курс.
6	Повышение доходности делает старый купон менее привлекательным, инвесторы требуют скидку.
7	Корреляция золота с CPI положительная, а с акциями отрицательная в периоды инфляционного шока, что снижает общую волатильность портфеля.
8	Высокие ставки увеличивают стоимость обслуживания облигаций и риск нарушения ковенантов, тогда как акция делит риск между инвесторами.
9	Оплата сырья или долговых обязательств в валюте дохода создаёт натуральный хедж и сокращает необходимость деривативов.
10	Чем больше duration, тем сильнее колеблется цена при изменении процентных ставок.
11	In-house bank консолидирует поступления и платежи дочерних компаний, зачитывает встречные требования, снижает объём транзакций с банками
12	Маржа возвращается при закрытии позиции; премия уплачивается продавцу независимо от исхода.
13	Комиссия за управление отражается в TER и ежедневно снижает NAV; спред является прямой транзакционной платой при входе и выходе.
14	Высокий Р/Е подразумевает рост прибыли; если ожидания не

	сбудутся, цена скорректируется вниз.
15	CFADS (Cash Flow Available for Debt Service) падает, делитель неизменен, поэтому отношение сокращается.
16	Волатильность валюты несколько десятых процента в день; при плече 1 : 50 движение курса на один процент ликвидирует маржу.

Закрытые задания с выбором одного правильного ответа и обоснованием выбора

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа

Профессиональная компетенция ПК-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 1: Какой из перечисленных инструментов относится к денежному (money) рынку?

- А) Обыкновенная акция
- Б) Казначейский вексель со сроком 90 дней
- В) Десятилетняя государственная облигация
- Г) Опцион «колл» на индекс S&P 500

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 2: Какова основная инвестиционная цель биржевого фонда (ETF) классического типа?

- А) Активное опережение рынка на 5 % годовых
- Б) Отражение доходности выбранного индекса
- В) Обеспечение фиксированного купона держателю
- Г) Проведение арбитражных сделок по выбору управляющего

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 3: Коэффициент Р/Е компании показывает:

- А) Отношение долга к капиталу
- Б) Премию за риск относительно безрисковой ставки
- В) Количество лет, за которое прибыль компенсирует цену акции
- Г) Долю нераспределённой прибыли в капитале

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 4: Какой документ обязан предоставить управляющий перед продажей паёв ПИФа розничному инвестору?

- А) Аудиторское заключение за прошлый год
- Б) Ключевой информационный документ (КИД)
- В) Справку о налоговой резидентности
- Г) Бизнес-план фонда на 5 лет

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 5: Какой инструмент чаще всего используют экспортеры для фиксации будущего курса поступлений?

- А) Валютный форвард
- Б) Опцион «пут»
- В) Своп процентных ставок
- Г) Фьючерс на золото

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 6: Какой бенчмарк ежедневно заменил LIBOR для долларовых деривативов после реформы?

- А) EURIBOR
- Б) SOFR
- В) TONAR
- Г) SONIA

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 5 мин.

Задание 7: Кто возглавляет процесс формирования книги заявок при IPO?

- А) Листинговый комитет биржи
- Б) Книга-раннер (lead bookrunner)

- В) Регистратор эмитента
- Г) Клиринговый центр

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 6 мин.

Задание 8: Какой орган осуществляет надзор за финансовыми рынками в Российской Федерации?

- А) Федеральная налоговая служба
- Б) Центральный банк Российской Федерации
- В) Счётная палата
- Г) Минфин России

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 9: Как называется контракт, дающий право, но не обязанность купить базовый актив по фиксированной цене?

- А) Фьючерс
- Б) Форвард
- В) Опцион «колл»
- Г) Своп

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 10 Главное преимущество диверсификации портфеля заключается в:

- А) Увеличении налоговых льгот
- Б) Снижении несистематического риска
- В) Росте ожидаемой доходности без изменения риска
- Г) Уменьшении комиссий брокера

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 11 Какой ковенант предоставляет держателю право потребовать выкуп облигаций по 101 % номинала при смене контроля?

- А) Cross-Default
- Б) Change-of-Control Put
- В) Pari Passu
- Г) Limitation on Subsidiary Debt

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 5 мин.

Задание 12: Какой биржевой дериватив отличается стандартизованными условиями и клиринговыми расчётами CCP?

- А) Форвард
- Б) OTC-своп
- В) Фьючерс
- Г) Total-Return-Swap

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 13: Какой показатель используют банки для оценки способности заемщика обслуживать долг при проектном финансировании?

- А) Loan-to-Value (LTV)
- Б) Debt-Service-Coverage-Ratio (DSCR)
- В) Net-Interest-Margin (NIM)
- Г) Return-on-Equity (ROE)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 14: Какой показатель $HHI > 1800$ на рынке клиринговых услуг говорит о:

- А) Высокой конкуренции
- Б) Монополистической концентрации
- В) Совершенной конкуренции
- Г) Полном отсутствии барьеров входа

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 15: Какой фактор прежде всего влияет на «contango/backwardation» в фьючерсах на золото?

- А) Величина дивидендов
- Б) Стоимость хранения и финансирования металла
- В) Уровень IPO-активности
- Г) Распределение прибыли/убыток фонда

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 6 мин.

Задание 16: Какой формат отчёта обычно рассылается первым в день выхода важной макростатистики, чтобы оперативно информировать клиентов?

- А) Thematic Report на 30 страниц
- Б) Flash-Note (1–2 страницы)
- В) Годовой аналитический обзор
- Г) Excel-модель с детальными расчётами

Ответ:

Обоснование

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ	Ответ (развернутое обоснование)
1	Б)	Денежный рынок обслуживает краткосрочные потребности ликвидности. Акции и опционы – рынки капитала/деривативов, 10-летняя облигация – рынок капитала.
2	Б)	Фонд держит корзину бумаг индекса или использует свопы, стремясь к минимальному tracking-error.
3	В)	Чем выше Р/Е, тем дороже инвестор платит за 1 рубль текущей прибыли, ожидая роста.
4	Б)	Федеральный закон № 156-ФЗ и приказ Банка России требуют КИД до заключения договора.
5	А)	Это внебиржевой контракт «поставка vs валюта» по оговорённой цене и дате.

6	Б)	SOFR – Secured Overnight Financing Rate, рассчитанная ФРБ Нью-Йорка по сделкам репо под казначейские векселя.
7	Б)	Он устанавливает ценовой диапазон, распределяет аллокацию и взаимодействует с андеррайтерами.
8	Б)	С 2013 г. полномочия ФСФР переданы ЦБ РФ (ФЗ № 251-ФЗ).
9	В)	Покупатель колла платит премию; риск ограничен премией, потенциал роста – неограничен
10	Б)	Чем ниже корреляции активов, тем больше эффект диверсификации.
11	Б)	Новый хозяин может ухудшить кредитный профиль; put-опция позволяет выйти.
12	В)	Контракт стандартизирован по дате экспирации, размеру лота, базовому активу; расчёты «mark-to-market» через CCP снижают контрагентский риск
13	Б)	$DSCR = CFADS / Debt\text{-}Service$; значение < 1 сигнализирует о дефиците
14	Б)	$HPI = \sum (share^2)$. DOJ/EC: 1500–2500 – умеренная, > 2500 – высокая
15	Б)	Высокие расходы складирования и ставки USD → contango; их снижение → backwardation
16	Б)	Документ концентрируется на факте, первичном комментарии и импликациях для рынка.

Закрытые задания с выбором нескольких вариантов ответа и развернутым обоснованием выбора

Инструкция для выполнения задания: прочитайте текст, выберите все правильные ответы и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответов

Профессиональная компетенция ПК-1

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 1: Какие признаки характерны для денежного (money) рынка?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Срок инструментов — до 1 года
2. Высокая вторичная ликвидность

3. Ориентация на акционерный капитал
4. Преимущественно деривативные контракты

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 2: Какие функции выполняет биржа как элемент финансовой инфраструктуры?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Организация публичных торгов
2. Клиринговое неттинг-расчётное обслуживание
3. Хранение прав собственности на бумаги
4. Листинговый отбор эмитентов

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 3: Для покупателя опциона «пут» справедливы какие утверждения?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Потенциальная прибыль ограничена уплаченной премией
2. Максимальный убыток равен уплаченной премии
3. Опцион даёт право продать актив по страйку
4. Продавец пута несёт неограниченный риск

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.1

Время на ответ: 7 мин.

Задание 4: Какие действия относятся к подготовке компании к IPO?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Составление отчёта ESG-устойчивости
2. Проведение независимого финансового аудита
3. Выпуск акций класса «D» с двойным голосом

4. Размещение проспекта эмиссии на сайте регулятора

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 5: Какие факторы определяют форвардные пункты (forward points) в контракте USD/RUB?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Разница процентных ставок валют
2. Ожидаемые темпы инфляции в США
3. Срок форвардного контракта
4. Волатильность спот-курса на момент заключения дилером

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 6: Какие из перечисленных показателей банк включает в пакет covenants при проектном финансировании инфраструктуры?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. DSCR (Debt-Service-Coverage-Ratio)
2. EBITDA Margin
3. Loan-to-Cost (LTC)
4. Net-Interest-Margin

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 7: Какие комиссии входят в совокупный коэффициент расходов (TER) паевого фонда?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Комиссия за управление (management fee)

2. Performance-fee
3. Брокерская комиссия при сделке клиента с паями
4. Операционные расходы депозитария фонда

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 8: Какие библиотеки Python чаще всего используют для визуализации финансовых временных рядов?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Matplotlib
2. Pandas-Plot
3. TensorFlow
4. Plotly

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 9: Какие страны в 2024 году поддерживают режим Currency Board?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Гонконг
2. Аргентина
3. Болгария
4. Канада

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.2

Время на ответ: 8 мин.

Задание 10: Какие из перечисленных индикаторов входят в набор LCR (Liquidity Coverage Ratio) согласно Basel III?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. High-Quality-Liquid-Assets (HQLA)
2. Net-Stable-Funding-Ratio (NSFR)
3. Net Cash Outflows 30-дней
4. Tier-2 Capital

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 11: Какие события могут вызвать реализацию ковенанта Cross-Default?
Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Невыплата купона по другому выпуску того же эмитента
2. Падение рыночной цены облигации более чем на 20 %
3. Дефолт по банковскому синдицированному кредиту эмитента
4. Снижение кредитного рейтинга на один notch

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 12: Какие права обычно получают держатели привилегированных акций серии А?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Ликвидационный приоритет над обычными акциями
2. Право вето по крупным сделкам (protective provisions)
3. Увеличенный дивиденд против серии В
4. Anti-dilution преобразование при down-round

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 13: Какие спотовые биржи торгуют серебром «locational» spot с физическим клирингом?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. London Bullion Market Association (LBMA)
2. Shanghai Gold Exchange (SGE)
3. COMEX (CME Group)
4. Tokyo Commodity Exchange (TOCOM)

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 8 мин.

Задание 14: Какие документы обязан хранить профучастник рынка ценных бумаг по требованиям ЦБ РФ не менее пяти лет?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Договора на клиентское обслуживание
2. Записи телефонных переговоров по сделкам
3. Агрегированные маркетинговые материалы
4. Первичные бухгалтерские документы

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 15: Какие элементы обычно включает «sales-deck» (презентация) для розничного клиента?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Обзор рыночных трендов на 1-й странице
2. Ключевые торговые идеи с таргет-ценами
3. Полный набор расчётных моделей (Excel)
4. Раздел «риски и дисклеймеры»

Ответ:

Обоснование:

Индикатор: ИПК-1.3

Время на ответ: 7 мин.

Задание 16: Какие меры считаются устойчивыми стратегиями **снижения** валютного риска международной корпорации?

Выберите ВСЕ правильные ответы:

1. Диверсификация производственных площадок по валютам
2. Агрессивное спекулятивное удержание открытой позиции
3. Децентрализованное управление денежными потоками (local treasuries)
4. Применение натурального хеджирования (matching inflows-outflows)

Ответ:

Обоснование:

Ключи к заданиям

Номер вопроса	Ответ
1	1,2
2	1,4
3	2,3,4
4	1, 2, 4
5	1,3
6	1,3
7	1, 2, 4
8	1, 2, 4
9	1,3
10	1,3
11	1,3
12	1, 2, 4
13	1, 2
14	1, 2, 4
15	1, 2, 4
16	1, 4