

4 Срок T+3 означает, что расчеты и поставка происходят на третий рабочий день с даты направления клиентом поручения на совершение сделки

Ответы:

- A. Только 1 и 2
- B. Только 2 и 3
- C. Только 1, 2 и 3
- D. Все перечисленное

Вопрос . 2.1.1.7.1

Укажите верные утверждения в отношении маржинальных счетов, открываемых клиенту в брокерской компании

- 1 Маржинальный счет позволяет клиенту покупать ценные бумаги с использованием кредита, предоставляемого брокером под залог ценных бумаг
- 2 При открытии маржинального счета клиент обязан внести денежные средства в размере первоначальной маржи
- 3 Если первоначальная маржа составляет 40 % рыночной стоимости предполагаемых к покупке ценных бумаг, то клиент может привлечь 40 % в качестве заемных средств под залог купленных ценных бумаг
- 4 Заемные средства при проведении операций "на марже" представляют собой краткосрочные ссуды, которые клиент берет в банке под залог купленных ценных бумаг или под гарантию брокера

Ответы:

- A. Только 1 и 2
- B. Только 1, 2 и 3
- C. Только 1 и 3
- D. Все перечисленные

Вопрос . 2.1.1.7.2

Укажите верные утверждения в отношении сделок, совершенных с использованием маржинального счета, если уровень первоначальной маржи составляет 50 % от стоимости купленных "на марже" ценных бумаг

- 1 Клиент, совершающий сделку "на марже", может купить в два раза больше ценных бумаг, чем при совершении сделки по наличному счету
- 2 Прибыль клиента, совершившего сделку "на марже", в случае увеличения рыночной стоимости ценных бумаг, будет в два раза больше, чем при совершении сделки по наличному счету
- 3 Убытки клиента, совершившего сделку "на марже", в случае снижения рыночной стоимости ценных бумаг, будут в два раза превосходить убытки при совершении сделки по наличному счету

Ответы:

- A. Верно только 1
- B. Верно только 2 и 3
- C. Верно все перечисленное

Вопрос . 2.1.1.8

Требования по внесению дополнительных средств при совершении сделок с использованием маржинальных счетов устанавливаются для поддержания

Ответы:

- A. Уровня первоначальной маржи
- B. Уровня минимальной маржи

Вопрос . 2.1.1.9

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 100 акций корпорации "Кока-кола" по курсу \$ 40. Уровень минимально требуемой маржи составляет 25 %. При какой рыночной стоимости акций "Кока-кола" клиенту потребуется внесение дополнительных средств для поддержания требуемого уровня гарантийного депозита, если при открытии счета клиент выполнил требование внесения первоначальной маржи в размере 50 % от стоимости купленных ценных бумаг?

- 1 \$ 20
- 2 \$ 25

$$P_1 = P_0 \frac{1 - M_0}{1 - M_1}$$

$$P_1 = 40 \frac{1 - 0,5}{1 - 0,25} = 26,67$$

3 \$ 30

4 \$ 35

Ответы:

A. Только 1

B. Только 1 и 2

C. Только 1, 2 и 3

D. Во всех вышеперечисленных

Вопрос . 2.1.1.10

В случае, если клиент не может выполнить требование по внесению дополнительных средств в размере  $X$  для поддержания 25 % минимально требуемой маржи на маржинальном счете, на какую сумму брокеру придется продать ценные бумаги?

Ответы:

A. На сумму  $X$

B. На сумму  $2X$

C. На сумму  $3X$

D. На сумму  $4X$

Вопрос . 2.1.1.11

Среди перечисленных ниже укажите верные утверждения о различиях между "короткими" и "длинными" маржинальными счетами

1 По "коротким" маржинальным счетам осуществляются операции продажи ценных бумаг без покрытия, по "длинным" маржинальным счетам осуществляются операции покупки ценных бумаг с использованием займа, предоставляемого брокером клиенту

2 Прибыль по "коротким" маржинальным счетам возникает в случае снижения рыночных цен проданных ценных бумаг, прибыль по "длинным" маржинальным счетам возникает в случае повышения рыночных цен купленных ценных бумаг

Ответы:

A. Только 1

B. Только 2

C. Все перечисленные

Вопрос . 2.1.1.12

Из нижеперечисленных укажите параметры модели "стоимостной меры риска" (VAR)

1 объем открытой позиции по ценной бумаге

2 наихудшее изменение рыночной цены ценной бумаги

3 процентная ставка по заемным средствам

4 период поддержания позиции по ценной бумаге

5 доверительный интервал

Ответы:

A. Только 1, 2, 2

B. Только 1, 2, 4 и 5

C. Только 1, 3, 4 и 5

D. Все перечисленные

Вопрос . 2.1.1.13

Укажите правильное утверждение из нижеперечисленных в отношении наибольшего денежного убытка по акциям компании ABC, объем позиции по которым составляет 5 млн. руб., наихудшее изменение цены в течение 10 дней равно 5 % с доверительным интервалом 99 %

Ответы:

A. В 95 шансов из 100 максимальный денежный убыток не превысит 10 тыс. руб.

B. В 95 шансов из 100 максимальный денежный убыток не превысит 100 тыс. руб.

C. Существует 1 шанс из 100, что максимальный денежный убыток превысит 25 тыс. руб.

D. Существует 1 шанс из 100, что максимальный денежный убыток превысит 250 тыс. руб.

Вопрос . 2.1.1.14

Среди перечисленных ниже укажите основной постулат параметрической модели "Стоимостной меры риска" (VAR)

Ответы:

A. Относительное изменение рыночной цены ценной бумаги подчиняется логнормальному

закону распределения случайной величины

В. Относительное изменение рыночной цены ценной бумаги измеряется стандартным ее отклонением

С. Изучение относительных изменений рыночной цены равносильно изучению изменения логарифма рыночной цены

Вопрос . 2.1.1.15

Из нижеперечисленных укажите верные утверждения в отношении рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору по применению параметрической модели VAR

- 1 Использовать для расчета стандартного отклонения исторические данные не менее, чем за один год
- 2 Использовать для расчета стандартного отклонения исторические данные не менее, чем за три года
- 3 Использовать доверительный интервал 99 % для расчета значения VAR
- 4 Использовать период поддержания позиции 10 дней
- 5 Использовать период поддержания позиции 30 дней
- 6 Использовать корректирующий множитель, равный 2 для обеспечения дополнительной защиты против гораздо более нестабильных ситуаций, чем наблюдаемые ситуации в прошлом
- 7 Использовать корректирующий множитель, равный 3 для обеспечения дополнительной защиты против гораздо более нестабильных ситуаций, чем наблюдаемые ситуации в прошлом

Ответы:

- A. Только 1, 3 и 4
- B. Только 1, 3, 4 и 7
- C. Только 2, 3, 4 и 7
- D. Только 2, 3, 5 и 7

Вопрос . 2.1.1.17.1

Укажите верные утверждения в отношении рыночного приказа

1. Рыночный приказ - это поручение клиента брокеру купить по текущей цене предложения и продать по текущей цене спроса.
2. Рыночные приказы в торговых системах имеют высший приоритет.
3. Отдавая рыночный приказ клиент может быть полностью уверен в обязательном его исполнении (если имеются двусторонние котировки).
4. Недостатком рыночного приказа является неопределенность цены, по которой он будет исполнен.

Ответы:

- A. Только 1 и 2
- B. Только 1, 2 и 3
- C. Только 1, 2 и 4
- D. Все перечисленные

Вопрос . 2.1.1.17.2

Укажите верные утверждения в отношении "стоп" - приказа

- 1 "Стоп" - приказ - это приказ, отданный клиентом брокеру, который становится рыночным приказом как только будет достигнута некоторая "стоп" - цена
- 2 "Стоп" - приказы в торговых системах имеют высший приоритет
- 3 Во время передачи приказа "стоп" - цена выше рыночной цены, если это приказ на продажу, и наоборот "стоп" - цена ниже рыночной цены, если это приказ на покупку
- 4 Недостатком "стоп" - приказа является неопределенность цены, по которой он будет исполнен

Ответы:

- A. Только 1, 2 и 3
- B. Только 2, 3 и 4
- C. Только 1 и 4
- D. Все перечисленные

Вопрос . 2.1.1.17.3

Укажите верные утверждения о различиях между "стоп"-приказом и "стоп-лимит" приказом, отдаваемыми клиентом брокеру

- 1 Достижение "стоп" - цены обеспечивает выполнение "стоп" приказа, но не гарантирует

выполнение "стоп-лимит" приказа

2 В "стоп" приказе устанавливается верхний предел цены исполнения (продажа) и нижний предел цены (покупка), а в "стоп-лимит" приказе устанавливаются одновременно верхний и нижний предел цены исполнения

3 В случае достижения "стоп" - цены клиент может быть уверен в исполнении "стоп" - приказа, а в отношении "стоп - лимит" приказа у клиента нет уверенности в его исполнении

Ответы:

A. Верно только 1

B. Верно только 1 и 2

C. Верно только 2 и 3

D. Верно все перечисленное

Вопрос . 2.1.1.17.4

В каком типе приказа, отдаваемого клиентом брокеру, одновременно устанавливается верхний и нижний предел цены?

Ответы:

A. В рыночном

B. В лимитном

C. В "стоп" - приказе

D. В "стоп-лимит" приказе

Вопрос . 2.1.1.17.5

В каком типе приказа, отдаваемого клиентом брокеру, устанавливается верхний предел цены исполнения?

1 В лимитном приказе на покупку

2 В лимитном приказе на продажу

3 В "стоп" - приказе на покупку

4 В "стоп" - приказе на продажу

5 В "стоп-лимит" приказе на покупку

6 В "стоп-лимит" приказе на продажу

Ответы:

A. 1, 3 и 5

B. 1, 4, 5 и 6

C. 2, 4 и 6

D. 2, 4, 5 и 6

Вопрос . 2.1.1.17.6

В каком типе приказа, отдаваемого клиентом брокеру, устанавливается нижний предел цены исполнения?

1 В лимитном приказе на покупку

2 В лимитном приказе на продажу

3 В "стоп" - приказе на покупку

4 В "стоп" - приказе на продажу

5 В "стоп-лимит" приказе на покупку

6 В "стоп-лимит" приказе на продажу

Ответы:

A. 1, 3 и 5

B. 1, 4, 5 и 6

C. 2, 3, 5 и 6

D. 2, 4, 5 и 6

Вопрос . 2.1.1.17.7

Клиент отдает брокеру приказ продать принадлежащие ему 100 акций компании XYZ по наилучшей цене. Данный приказ является:

Ответы:

A. Рыночным приказом

B. Лимитным приказом

C. Открытым приказом

Вопрос . 2.1.1.17.8

Клиент отдает брокеру приказ продать принадлежащие ему 100 акций компании XYZ по цене не ниже 100 руб. за акцию. Данный приказ является:

Ответы:

- A. Рыночным приказом
- B. Лимитным приказом
- C. Стоп-приказом
- D. Стоп-лимитным приказом

Вопрос . 2.1.1.17.9

Клиент отдает брокеру приказ продать принадлежащие ему 100 акций компании XYZ как только в торговой системе будут зафиксированы сделки по продаже акций XYZ по цене 50 руб. за акцию. Данный приказ является:

Ответы:

- A. Рыночным приказом
- B. Лимитным приказом
- C. Стоп-приказом

Вопрос . 2.1.1.17.10

Клиент отдает брокеру приказ продать принадлежащие ему 100 акций компании XYZ по цене не ниже 50 руб. за акцию, как только в торговой системе будут зафиксированы сделки по продаже акций XYZ по цене 80 руб. за акцию. Данный приказ является:

Ответы:

- A. Рыночным приказом
- B. Лимитным приказом
- C. Стоп-приказом
- D. Стоп-лимитным приказом

Вопрос . 2.1.1.18

Из нижеперечисленных укажите правильные утверждения в случае нормального закона распределения случайной величины X

- ✓ 1. Значения случайной величины X распределены симметрично относительно ее среднего значения ( $\mu$ )
- ✓ 2. 66% всех значений случайной величины попадает в интервал  $[\mu - \sigma]$  или в интервал  $[\mu + \sigma]$ , где  $\sigma$  стандартное отклонение случайной величины X
- ✓ 3. Можно утверждать с уверенностью в 66%, что значение X не будет ниже, чем  $[\mu - \sigma]$ , и будет не выше, чем  $[\mu + \sigma]$
- 4. 99% всех значений случайной величины попадает в интервал  $[\mu - \sigma]$  или в интервал  $[\mu + \sigma]$ , где  $\sigma$  - стандартное отклонение случайной величины X
- 5. Можно утверждать с уверенностью в 99%, что значение X не будет ниже, чем  $[\mu - \sigma]$ , и будет не выше, чем  $[\mu + \sigma]$

Ответы:

- A. Только 1 и 2
- B. Только 1, 2 и 3
- C. Только 1, 4 и 5
- D. Только 4 и 5

Вопрос . 2.1.1.19

Среди перечисленных ниже укажите различия в деятельности по учету операций с ценными бумагами между бухгалтерией и бэк-офисом брокерской компании:

1. Бэк-офис осуществляет внутренний учет сделок с ценными бумагами для обеспечения расчетов и оформления всей сопроводительной документации, а бухгалтерия ведет финансовый учет для целей составления внешней налоговой и финансовой отчетности
2. Внутренний учет осуществляется по правилам, установленным внутренними документами брокерской компании, и в соответствии с требованиями нормативных актов, а бухгалтерский учет ведется в соответствии с установленными законодательством страны стандартами ведения бухгалтерского учета

3. Бэк-офис учитывает операции с ценными бумагами на момент их совершения, бухгалтерия, как правило, ведет учет операций в день поступления денежных средств или осуществления платежа

4. Ответственность за ведение внутреннего учета несет руководитель бэк-офиса, а за ведение бухгалтерского учета - руководитель организации, осуществляющей брокерскую деятельность

Ответы:

- A. Верно только 1 и 2
- B. Верно только 1, 2 и 3
- C. Верно только 2 и 3
- D. Верно все перечисленное

Вопрос . 2.1.1.20.1

При какой текущей цене акций компании ABC может быть выполнен "стоп" - приказ на покупку, если "стоп" - цена приказа равна 98,5?

- 1 97
- 2 98
- 3 98,5
- 4 99

Ответы:

- A. Только 1 и 2
- B. Только 1, 2 и 3
- C. Только 3 и 4
- D. Только 2, 3 и 4

Вопрос . 2.1.1.20.2

При какой текущей цене акций компании ABC может быть выполнен "стоп" - приказ на продажу, если "стоп" - цена приказа равна 98,5?

- 1 97
- 2 98
- 3 98,5
- 4 99

Ответы:

- A. Только 1 и 2
- B. Только 1, 2 и 3
- C. Только 3 и 4
- D. Только 2, 3 и 4

Вопрос . 2.1.1.20.3

При какой текущей цене акций компании ABC может быть выполнен лимитный приказ на покупку, если предельная цена приказа равна 98,5?

- 1 97
- 2 98
- 3 98,5
- 4 99

Ответы:

- A. Только 1 и 2
- B. Только 1, 2 и 3
- C. Только 3 и 4
- D. Только 2, 3 и 4

Вопрос . 2.1.1.20.4

При какой текущей цене акций компании ABC может быть выполнен лимитный приказ на продажу, если предельная цена приказа равна 98,5?

- 1 97
- 2 98
- 3 98,5
- 4 99

Ответы:

- A. Только 1 и 2

- В. Только 1, 2 и 3
- С. Только 3 и 4
- Д. Только 2, 3 и 4

Вопрос . 2.1.1.20.5

При какой рыночной цене может быть выполнен "стоп-лимит" приказ на покупку по цене 92 и предельной цене 94,5?

- 1 92
- 2 93
- 3 94
- 4 94,5
- 5 95

Ответы:

- А. Только 1, 2 и 3
- В. Только 1, 2, 3 и 4
- С. Только 4
- Д. Только 4 и 5

Вопрос . 2.1.1.20.6

При какой рыночной цене может быть выполнен "стоп-лимит" приказ на продажу по цене 94 и предельной цене 92,5?

- 1 92
- 2 92,5
- 3 93
- 4 94
- 5 95

Ответы:

- А. Только 1 и 2
- В. Только 1, 2 и 3
- С. Только 2, 3 и 4
- Д. Только 4 и 5

Вопрос . 2.1.1.21

К мерам, способствующим снижению рисков при осуществлении маржинальной торговли ценными бумагами, относятся

- 1 Установление минимального размера первоначальной маржи
- 2 Установление предельно допустимого размера задолженности одного клиента перед брокером
- 3 Утверждения перечня ценных бумаг, которые могут являться объектами маржинальной торговли
- 4 Установление требований по поддержанию минимальной маржи

Ответы:

- А. 1 и 2
- В. 1, 2 и 4
- С. 1, 3 и 4
- Д. Все перечисленное

Вопрос . 2.1.1.23

Приказы, которые остаются в силе до момента их выполнения или отмены клиентом называются

Ответы:

- А. Открытыми
- В. Безлимитными
- С. Бессрочными

Вопрос . 2.1.1.24

В котировальной таблице содержатся следующие приказы на покупку и продажу:

Цена	Предложение	Спрос	Количество
	(продажа)	(покупка)	
ниже 212	107	135	107

213	54	135	54
214	122	144	122
215	182	272	182
216	283	173	173

Из нижеперечисленных укажите равновесную цену

Ответы:

A. 213

B. 214

C. 215

D. 216

Вопрос . 2.1.1.25.1

Какие из нижеперечисленных лимитных приказов должны быть выполнены при установлении равновесной цены 214?

1 Приказ купить по цене не выше 212

2 Приказ купить по цене не выше 213

3 Приказ купить по цене не выше 214

4 Приказ купить по цене не выше 215

5 Приказ купить по цене не выше 216

Ответы:

A. Только 1 и 2

B. Только 1, 2 и 3

C. Только 3, 4 и 5

D. Только 4 и 5

Вопрос . 2.1.1.25.2

Какие из нижеперечисленных лимитных приказов на продажу должны быть выполнены при установлении равновесной цены 214?

1 Приказ продать по цене не ниже 212

2 Приказ продать по цене не ниже 213

3 Приказ продать по цене не ниже 214

4 Приказ продать по цене не ниже 215

5 Приказ продать по цене не ниже 216

Ответы:

A. Только 1, 2 и 3

B. Только 3, 4 и 5

C. Только 4 и 5

D. Все перечисленные

Вопрос . 2.1.1.26.1

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 100 акций компании X по курсу 50 \$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50 %. При какой рыночной стоимости акции компании X уровень маржи на счете клиента составит 40 %?

Ответы:

A. 41,67 \$

B. 45,67 \$

C. 47,67 \$

D. 49,67 \$

$$P_1 = P_0 \frac{1 - M_0}{1 - M_1} = 50 \frac{1 - 0,5}{1 - 0,4} = \frac{0,5}{0,6}$$

Вопрос . 2.1.1.26.2

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 200 акций компании X по курсу 150 \$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50 %. При какой рыночной стоимости акции компании X уровень маржи на счете клиента составит 30 %?

Ответы:

A. 105,5 \$

B. 107,1 \$

C. 125,2 \$

D. 137,1 \$

$$P_1 = 150 \frac{1 - 0,5}{1 - 0,3} = 107,14$$



Вопрос . 2.1.1.26.3

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 100 акций компании X по курсу 150 \$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50 %. При какой рыночной стоимости акции компании X уровень маржи на счете клиента составит 70 %?

Ответы:

- A. 100 \$
- B. 190 \$
- C. 250 \$
- D. 300 \$

$$P_1 = 150 \frac{1-0,5}{1-0,7} = 250$$

Вопрос . 2.1.1.26.4

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 200 акций компании X по курсу 50 \$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50 %. При какой рыночной стоимости акции компании X уровень маржи на счете клиента составит 60 %?

Ответы:

- A. 42,5 \$
- B. 52,5 \$
- C. 62,5 \$
- D. 72,5 \$

$$P_1 = P_0 \frac{1-M_0}{1-M_1}$$
$$P_1 = 50 \frac{1-0,5}{1-0,6} = 62,5$$

Вопрос . 2.1.1.27.1

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 400 акций компании X по курсу 35 \$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50 %. Рассчитайте уровень маржи на счете клиента, если рыночная цена акций возрастет до 45 \$

Ответы:

- A. 41 %
- B. 51 %
- C. 61 %
- D. 71 %

$$-M_1 = \frac{P_0(1-M_0)}{P_1} - 1 \quad \text{и} \quad 45 = 35 \frac{1-0,5}{1-M_1}$$
$$P_1 = P_0 \frac{1-M_0}{1-M_1} \quad 1-M_1 = \frac{17,5}{45} \quad M_1 = 61\%$$

Вопрос . 2.1.1.27.2

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 600 акций компании X по курсу 90 \$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50 %. Рассчитайте уровень маржи на счете клиента, если рыночная цена акций возрастет до 95 \$

Ответы:

- A. 52,6 %
- B. 62,5 %
- C. 71,4 %
- D. 74,5 %

$$-M_1 = \frac{P_0(1-M_0)}{P_1} - 1$$
$$-M_1 = \frac{90(1-0,5)}{95} - 1 \quad ; \quad M_1 = 52,63$$

Вопрос . 2.1.1.27.3

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 250 акций компании X по курсу 70 \$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50 %. Рассчитайте уровень остаточной маржи на счете клиента, если рыночная цена акций упадет до 55 \$

Ответы:

- A. 31,5 %
- B. 32,4 %
- C. 36,4 %
- D. 38,6 %

$$-M_1 = \frac{70(1-0,5)}{55} - 1 \quad ; \quad M_1 = 36,36$$

Вопрос . 2.1.1.27.4

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 170 акций компании X по курсу 120 \$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесенной клиентом составил 50 %. Рассчитайте уровень остаточной маржи на счете клиента, если рыночная цена акций упадет до 108 \$

Ответы:

- A. 41,5 %
- B. 44,4 %
- C. 46,6 %
- D. 48,4 %

$$-M_1 = \frac{120(1-0,5)}{108} - 1 \quad ; \quad M_1 = 44,44$$

Вопрос . 2.1.1.28.1

Клиент А, использующий наличный счет, и клиент Б, использующий маржинальный счет с 50 % первоначальной маржой, дают поручение брокеру купить максимальное количество акций компании Х по рыночной цене, составляющей 2000 руб. за акцию. Наличные средства клиентов равны. Каким будет финансовый результат при продаже акций (без учета комиссионных брокеру и процентов за кредит), если рыночная стоимость акций компании Х на момент продажи возрастет до 2400 руб.?

Ответы:

- А. Клиент А - доходность 20 %, клиент Б - доходность 40 %
- В. Клиент А - доходность 25 %, клиент Б - доходность 50 %
- С. Клиент А - доходность 40 %, клиент Б - доходность 20 %
- Д. Клиент А - доходность 50 %, клиент Б - доходность 25 %

$$A = \left( \frac{2400}{2000} - 1 \right) \times 100$$

$$A = 20\%$$

Вопрос . 2.1.1.28.2

Клиент А, использующий наличный счет, и клиент Б, использующий маржинальный счет с 50 % первоначальной маржой, дают поручение брокеру купить максимальное количество акций компании Х по рыночной цене, составляющей 1750 руб. за акцию. Наличные средства клиентов равны. Каким будет финансовый результат при продаже акций (без учета комиссионных брокеру и процентов за кредит), если рыночная стоимость акций компании Х на момент продажи возрастет до 1980 руб.?

Ответы:

- А. Клиент А - доходность 11 %, клиент Б - доходность 22 %
- В. Клиент А - доходность 13 %, клиент Б - доходность 26 %
- С. Клиент А - доходность 22 %, клиент Б - доходность 11 %
- Д. Клиент А - доходность 26 %, клиент Б - доходность 13 %

$$A = \left( \frac{1980}{1750} - 1 \right) \times 100$$

$$A = 13,14\%$$

Вопрос . 2.1.1.28.3

Клиент А, использующий наличный счет, и клиент Б, использующий маржинальный счет с 50 % первоначальной маржой, дают поручение брокеру купить максимальное количество акций компании Х по рыночной цене, составляющей 1000 руб. за акцию. Наличные средства клиентов равны. Каким будет финансовый результат при продаже акций (без учета комиссионных брокеру и процентов за кредит), если рыночная стоимость акций компании Х на момент продажи снизится до 500 руб.?

Ответы:

- А. Клиент А - убыток 25 %, клиент Б - убыток 50 %
- В. Клиент А - убыток 50 %, клиент Б - убыток 100 %
- С. Клиент А - убыток 50 %, клиент Б - убыток 25 %
- Д. Клиент А - убыток 100 %, клиент Б - убыток 50 %

$$A = \left( \frac{500}{1000} - 1 \right) \times 100 = -50\%$$

Вопрос . 2.1.1.28.4

Клиент А, использующий наличный счет, и клиент Б, использующий маржинальный счет с 50 % первоначальной маржой, дают поручение брокеру купить максимальное количество акций компании Х по рыночной цене, составляющей 580 руб. за акцию. Наличные средства клиентов равны. Каким будет финансовый результат при продаже акций (без учета комиссионных брокеру и процентов за кредит), если рыночная стоимость акций компании Х на момент продажи снизится до 370 руб.?

Ответы:

- А. Клиент А - убыток 72 %, клиент Б - убыток 36 %
- В. Клиент А - убыток 56 %, клиент Б - убыток 28 %
- С. Клиент А - убыток 36 %, клиент Б - убыток 72 %
- Д. Клиент А - убыток 28 %, клиент Б - убыток 56 %

$$A = \left( \frac{370}{580} - 1 \right) \times 100 = -36,2\%$$

Вопрос . 2.1.1.29.1

Инвестор, имея 50 акций компании Х, берет займы у брокера еще 50 акций компании Х и продает 100 акций по рыночной цене 100 \$. Требования по минимальной марже составляет 50 % от стоимости портфеля. Укажите верное утверждение в отношении действий инвестора в случае, если рыночная стоимость указанных акций снизилась до 80 \$.

Ответы:

- А. Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 3000 \$

10000\$ - 8000\$

- B. Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 2000 \$
- C. Инвестор должен дополнительно внести 1000 \$ для пополнения депозитной маржи
- D. Инвестор должен дополнительно внести 2000 \$ для пополнения депозитной маржи

Вопрос . 2.1.1.29.2

Инвестор, имея 80 акций компании X, берет займы у брокера еще 80 акций компании X и продает 160 акций по рыночной цене 150 \$. Требования по минимальной марже составляет 50 % от стоимости портфеля. Укажите верное утверждение в отношении действий инвестора в случае, если рыночная стоимость указанных акций снизилась до 135 \$.

Ответы:

- A. Инвестор должен дополнительно внести 1200 \$ для пополнения депозитной маржи
- B. Инвестор должен дополнительно внести 2400 \$ для пополнения депозитной маржи
- C. Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 1200 \$
- D. Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 2400 \$

160x150 - 160x135 = 24000 - 21600 = 2400

Вопрос . 2.1.1.29.3

Инвестор, имея 250 акций компании X, берет займы у брокера еще 250 акций компании X и продает 500 акций по рыночной цене 60 \$. Требования по минимальной марже составляет 50 % от стоимости портфеля. Укажите верное утверждение в отношении действий инвестора в случае, если рыночная стоимость указанных акций снизилась до 45 \$.

Ответы:

- A. Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 7500 \$
- B. Инвестор может осуществить дополнительную "короткую продажу" акций на сумму 15000 \$
- C. Инвестор должен дополнительно внести 3750 \$ для пополнения депозитной маржи
- D. Инвестор должен дополнительно внести 15000 \$ для пополнения депозитной маржи

500x60 - 500x45 = 30000 - 22500 = 7500

Вопрос . 2.1.1.30.1

Инвестор совершает продажу 200 акций компании X по рыночной цене 80 \$, причем 100 акций инвестор берет займы у брокера. При какой рыночной цене акций компании X клиенту придется дополнительно вносить средства для поддержания минимального уровня депозитной маржи, если определенный внутренними правилами брокерской компании минимальный уровень составляет 45 %?

- 1 87 \$
- 2 87,5 \$
- 3 88,5 \$
- 4 89 \$

Ответы:

- A. Только 2, 3 и 4
- B. Только 3 и 4
- C. Только 4
- D. При всех перечисленных

300. c

$$P_1 = P_0 \frac{(1 - M_1)}{(1 - M_0)}$$

$$88 = 80 \frac{(1 - 0,45)}{(1 - 0,5)}$$

1600 → 800 + 800  
654 + 800

146

Вопрос . 2.1.1.30.2

Инвестор совершает продажу 450 акций компании X по рыночной цене 44 \$, причем 225 акций инвестор берет займы у брокера. При какой рыночной цене акций компании X клиенту придется дополнительно вносить средства для поддержания минимального уровня депозитной маржи, если определенный внутренними правилами брокерской компании минимальный уровень составляет 40 %?

- 1 52 \$
- 2 53 \$
- 3 54 \$
- 4 55 \$

$$52,8 = 44 \frac{(1 - 0,4)}{(1 - 0,5)}$$

Ответы:

- A. Только 2, 3 и 4
- B. Только 3 и 4
- C. Только 4
- D. При всех перечисленных

Вопрос . 2.1.1.30.3

Инвестор совершает продажу 170 акций компании X по рыночной цене 180 \$, причем 85 акций

инвестор берет займы у брокера. При какой рыночной цене акций компании X клиенту придется дополнительно вносить средства для поддержания минимального уровня депозитной маржи, если определенный внутренними правилами брокерской компании минимальный уровень составляет 45 %?

- 1 196,5 \$
- 2 197 \$
- 3 198 \$
- 4 198,5 \$

$$P_1 = 180 \frac{(1 - 0,45)}{(1 - 0,15)} = 198$$

Ответы:

- A. Только 2, 3 и 4
- B. Только 3 и 4
- C. Только 4
- D. При всех перечисленных

Вопрос . 2.1.1.31

Короткая продажа - это

Ответы:

- A. Продажа ценных бумаг, взятых в займы
- B. Продажа фьючерсов и опционов
- C. Продажа ценных бумаг в течение одного торгового дня

Вопрос . 2.1.1.32

Для совершения каких операций в брокерской компании открываются маржинальные счета?

- 1 Покупка ценных бумаг с использованием займа, предоставляемого брокером
- 2 Покупка фьючерсов
- 3 Продажа ценных бумаг, взятых в займы
- 4 Продажа фьючерсов и опционов

Ответы:

- A. Только 1 и 2
- B. Только 1 и 3
- C. Только 1, 3 и 4
- D. Для всех перечисленных

Вопрос . 2.1.1.33.1

На 1 марта 2001 года стандартное отклонение значений индекса РТС составило 4 %. В соответствии с рекомендациями Базельского комитета и при предположении о нормальном распределении дневных изменений значений фондового индекса, рассчитайте в процентах значение стоимостной меры риска (VAR) для позиции по портфелю стоимостью 3 млн. рублей.

Ответы:

- A. 44 % от рыночной позиции
- B. 55 % от рыночной позиции
- C. 88 % от рыночной позиции
- D. 99,6 % от рыночной позиции

Вопрос . 2.1.1.33.2

На 1 марта 2001 года стандартное отклонение значений индекса РТС составило 2 %. В соответствии с рекомендациями Базельского комитета и при предположении о нормальном распределении дневных изменений значений фондового индекса, рассчитайте в процентах значение стоимостной меры риска (VAR) для позиции по портфелю стоимостью 2 млн. рублей.

Ответы:

- A. 44 % от рыночной позиции
- B. 55 % от рыночной позиции
- C. 88 % от рыночной позиции
- D. 99,6 % от рыночной позиции

Вопрос . 2.1.1.33.3

На 1 марта 2001 года стандартное отклонение значений индекса РТС составило 2,5 %. В соответствии с рекомендациями Базельского комитета и при предположении о нормальном распределении дневных изменений значений фондового индекса, рассчитайте в процентах значение стоимостной меры риска (VAR) для позиции по портфелю стоимостью 1 млн. рублей.

Ответы:

- A. 44 % от рыночной позиции
- B. 55 % от рыночной позиции
- C. 88 % от рыночной позиции
- D. 99,6 % от рыночной позиции

Вопрос . 2.1.1.33.4

На 1 марта 2001 года стандартное отклонение значений индекса РТС составило 4,5 %. В соответствии с рекомендациями Базельского комитета и при предположении о нормальном распределении дневных изменений значений фондового индекса, рассчитайте в процентах значение стоимостной меры риска (VAR) для позиции по портфелю стоимостью 2,5 млн. рублей.

Ответы:

- A. 44 % от рыночной позиции
- B. 55 % от рыночной позиции
- C. 88 % от рыночной позиции
- D. 99,6 % от рыночной позиции

Вопрос . 2.1.1.34

Какие сделки попадают под контроль Правил осуществления брокерской деятельности при совершении маржинальных сделок на рынке ценных бумаг?

Ответы:

- A. Сделки купли-продажи ценных бумаг, расчет по которым производится брокером с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных клиенту брокером с отсрочкой их возврата
- B. сделки купли-продажи ценных бумаг, совершенные на основании поручений клиентов, расчет по которым производится брокером с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных брокером в заем клиенту
- C. Сделки купли-продажи, совершенные брокером на основании поручений клиентов, расчет по которым производится брокером с использованием денежных средств и ценных бумаг, предоставленных брокеру клиентом
- D. Сделки купли-продажи ценных бумаг, совершенные на основании поручений клиентов, расчет по которым производится брокером с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных брокеру клиентом в заем

Вопрос . 2.1.1.35

Указать формулу расчета уровня маржи - предельного размера денежных средств, предоставленных клиенту брокером, где

ДСК - денежные средства клиента, находящиеся на хранении у брокера с правом их использования брокером в соответствии с условиями договора;

СЦБ - текущая рыночная стоимость ценных бумаг клиента, соответствующих перечню ценных бумаг, установленному ФКЦБ России, с которыми могут совершаться некоторые сделки;

ЗК - задолженность клиента перед брокером, возникшая вследствие совершения брокером некоторых сделок в интересах клиента

Ответы:

- A. 
$$\text{УрМ} = \frac{\text{ДСК} - \text{ЗК}}{\text{ДСК} - \text{ЗК}} \times 100\%$$
- B. 
$$\text{УрМ} = \frac{\text{ДСК}}{\text{ДСК} + \text{СЦБ} - \text{ЗК}} \times 100\%$$
- C. 
$$\text{УрМ} = \frac{\text{ДСК} + \text{СЦБ}}{\text{СЦБ} - \text{ЗК}} \times 100\%$$
- D. 
$$\text{УрМ} = \frac{\text{СЦБ}}{\text{ДСК} + \text{СБ} + \text{ЗК}} \times 100\%$$

Вопрос . 2.1.1.36

В каких случаях брокер самостоятельно рассчитывает уровень маржи в отношении каждого

клиента:

- 1 При маржинальных сделках
- 2 По истечении часа после открытия торговой сессии организатора торговли
- 3 На момент окончания периода открытия
- 4 В случае существенного (на 2 и более процентов) отклонения рыночных цен от цены предшествующего расчета уровня маржи
- 5 На каждые 30 минут в течение торговой сессии
- 6 На момент завершения расчетов по результатам клиринга по сделкам, заключенным на торгах

Ответы:

- A. 1, 2, 4, 6  
B. 1, 2, 3, 4, 6  
C. 2, 3, 4, 6  
D. 3, 5, 6

Вопрос . 2.1.1.37

При расчете задолженности клиента перед брокером по поставке ценных бумаг стоимость ценной бумаги принимается равной:

Ответы:

- A. средневзвешенной цене такой же ценной бумаги, зафиксированной на момент расчета задолженности клиента в системе организатора торговли, участником которой является брокер  
B. цене последней сделки купли-продажи такой же ценной бумаги, зафиксированной на момент расчета задолженности клиента в системе организатора торговли, участником торгов в которой является брокер  
C. цене последней сделки купли-продажи такой же ценной бумаги, зафиксированной на момент окончания периода закрытия в системе организатора торговли, участником торгов в которой является брокер  
 D. цене последней сделки купли-продажи такой же ценной бумаги, зафиксированной на момент расчета уровня маржи в системе организатора торговли, участником торгов в которой является брокер

Вопрос . 2.1.1.38

В порядке и в сроки, установленные организатором торговли, брокер информирует организатора торговли о значениях нормативов R1 и R2 и об усредненном уровне маржи, рассчитываемых брокером:

- 1 R1 - на момент начала торговой сессии
- 2 R2 - по истечении первого часа торговой сессии
- 3 R1, R2 - после заключения каждой маржинальной сделки
- 4 R1, R2 - на момент завершения расчетов на всех организаторах торговли

Ответы:

- A. 1 и 4  
B. 1, 2 и 4  
C. 3 и 4  
 D. 2 и 4

Вопрос . 2.1.1.39

В течение какого времени брокер должен информировать организатора торгов о значениях нормативов R1 и R2 и усредненном уровне маржи, рассчитываемых брокером в конце первого часа после открытия торговой сессии и на момент закрытия торгов?

- 1 В сроки, установленные организатором торгов
- 2 В течение тридцати минут с момента окончания первого часа после открытия торговой сессии
- 3 В сроки, установленные ФКЦБ России
- 4 В течение тридцати минут с момента закрытия торговой сессии

Ответы:

- A. 1  
B. 2 и 4  
C. 3  
D. 4

Вопрос . 2.1.1.40.1

Какие данные должны быть указаны в отчете, предоставляемом брокером организатору торговли по окончании торговой сессии о каждом клиенте, расчеты с которым в связи с совершением некоторых сделок не завершены на момент закрытия торговой сессии?

- 1 Код клиента, присвоенный брокером
- 2 Код клиента, присвоенный организатором торгов
- 3 Сумма денежных средств клиента, находящихся на хранении у брокера с правом их использования в соответствии с условиями договора
- 4 Уровень маржи на момент закрытия торговой сессии
- 5 Размер задолженности клиента перед брокером
- 6 Размер прочей задолженности клиента перед брокером

Ответы:

A. 1, 2, 3, 4, 5 и 6

B. 2, 3, 5 и 6

C. 1, 3, 4, 5 и 6

D. 1, 4 и 5

Вопрос . 2.1.1.40.2

Какая информация должна содержаться в отчете брокера, предоставляемого организатору торгов по клиентам, расчеты с которыми по маржинальным операциям не завершены на момент закрытия торговой сессии?

- 1 код клиента, присвоенный брокером
- 2 наименование клиента
- 3 уровень маржи на момент закрытия торговой сессии
- 4 размер задолженности перед брокером
- 5 размер собственных активов клиента

Ответы:

A. Только 1, 2, 3, 4

B. Только 1, 3, 5

C. Только 1, 3, 4

D. Только 1, 2, 3

Вопрос . 2.1.1.41

Профессиональный участник не вправе совершить маржинальную сделку, при которой уровень маржи уменьшится ниже

Ответы:

A. Уровня первоначальной маржи

B. Уровня минимально допустимой маржи

C. Ограничительного уровня маржи

D. Уровня предельной маржи

Вопрос . 2.1.1.42

Укажите верные утверждения в отношении некоторых Сделок на рынке ценных бумаг с использованием денежных средств или ценных бумаг, предоставленных клиенту брокером с отсрочкой их возврата (маржинальных операций):

1. Совершение клиентами сделок в рамках маржинальных операций может допускаться брокером только через организатора торгов.
2. Покупка (продажа) ценных бумаг по счету клиента брокером для проведения расчетов по обязательствам клиента перед брокером, т.е. принудительный возврат брокером предоставленных клиенту активов, может производиться как через организатора торгов, так и на внебиржевом рынке по ценам не выше (ниже) 5% от цены закрытия предыдущей торговой сессии по той же ценной бумаге.
3. Брокер, совершающий Сделки в интересах клиентов, назначает должностное лицо, в обязанности которого входит контроль за возникающими при совершении Сделок рисками.

Ответы:

A. Только 2 и 3

B. Только 1 и 3

C. Только 1 и 2

D. Все перечисленные

Вопрос . 2.1.1.43

Какие сделки именуются маржинальными сделками?

Ответы:

А. Сделки, в результате которых у одной из сторон сделки списывается, а другой начисляется вариационная маржа, для поддержания обеспеченности выполнения обязательств.

В. Сделки, совершаемые клиентом с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных ему брокером в заем.

С. Сделки, совершаемые для получения прибыли за счет разницы между ценами покупки и продажи ценных бумаг на различных торговых площадках.

Вопрос . 2.1.1.47

Клиент, имея на счете 300 000 руб. осуществил короткую продажу 1000 акций компании X по цене 100 руб. с использованием маржинального плеча. Сколько еще дополнительно акций компании X, взятых у брокера в заем, клиент может продать по той же цене, если Уровень ограничительной маржи составляет 60%?

1. не может продать
2. 1000 шт.
3. 2000 шт.
4. 3000 шт.

$$100\ 000 \rightarrow 100$$

$$\boxed{200}$$

$$420\ 000 \rightarrow 120\ 000$$

Ответы:

А. Только 1

В. Только 2

С. Только 2 и 3

Д. Только 2, 3 и 4

*- цена обесится*

Вопрос . 2.1.1.48.1

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 100 акций компании X по цене 40 руб., используя максимальное плечо. При какой рыночной стоимости акций X брокер обязан произвести продажу ценных бумаг для погашения обязательств клиента. Уровень ограничительной маржи составляет 60%, минимально допустимый уровень маржи составляет 30%.

1. 35 руб.
2. 30 руб.
3. 25 руб.
4. 20 руб.

$$40p. - 60\%$$

$$Xp. = -30\%$$

$$X = \frac{1200}{60}$$

$$X = 20p.$$

Ответы:

А. Только 4

В. Только 3 и 4

С. Только 2, 3 и 4

Д. Во всех вышеперечисленных

Вопрос . 2.1.1.48.2

Клиент открыл у брокера маржинальный счет и приобрел 100 акций компании X, используя максимальное плечо. При стоимости акций X равной 40 руб. уровень маржи по счету клиента составил 40%. По какой цене клиент приобрел акции компании X. Уровень ограничительной маржи составляет 60%, минимально допустимый уровень маржи составляет 30%

Ответы:

А. 20 руб.

В. 40 руб.

С. 50 руб.

Д. 60 руб.

$$40p. - 40\%$$

$$Xp. - 60\%$$

$$X = 60p.$$

$$X = \frac{2400}{40}$$

Вопрос . 2.1.1.48.3

Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 100 акций компании X по цене 40 руб. При какой рыночной стоимости акций X брокер обязан произвести продажу ценных бумаг для погашения обязательств клиента. Уровень ограничительной маржи составляет 60%, минимально допустимый уровень маржи составляет 30%.

1. 35 руб.
2. 30 руб.
3. 25 руб.

$$40 - 60$$

$$X - 30$$

$$X = \frac{1200}{60}$$

$$X = 20$$



4. 20 руб.

Ответы:

- А. Только 4
- В. Только 3 и 4
- С. Только 2, 3 и 4
- Д. Во всех вышеперечисленных

Вопрос . 2.1.1.49

Какие действия должен совершить брокер при получении стопового с лимитом приказа, переданного ему клиентом следующего содержания: "купить акции X по цене 480 руб. стоп и 490 руб. лимит"?

Ответы:

- А. При достижении ценой акций X 480 руб., выставить лимитный приказ на покупку по 490 руб.
- В. При достижении ценой акций X 490 руб., выставить лимитный приказ на покупку по 480 руб.
- С. Выставить лимитный приказ на покупку акций X по 480 руб., а после его выполнения сразу выставить лимитный приказ на продажу акций X по 490 руб.
- Д. Выставить лимитный приказ на покупку акций X по 490 руб., а после его выполнения сразу выставить стоповый приказ на продажу акций X по 480 руб.

Вопрос . 2.1.1.51

Брокер, предлагающий услуги на рынке ценных бумаг, обязан предоставлять инвестору информацию о себе, о ценных бумагах и об их эмитентах. Укажите неверное утверждение:

Ответы:

- А. Запрещается рекламировать и (или) предлагать неограниченному кругу лиц ценные бумаги *эмитентам* брокерам, не раскрывающим информацию в объеме и порядке, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.
- В. Условия договоров, заключаемых с инвесторами, которые ограничивают права инвестора на получение указанной информации, являются ничтожными.
- С. Предоставление недостоверной, неполной и (или) вводящей в заблуждение инвестора информации, является основанием для изменения или расторжения договора между инвестором и брокером по требованию инвестора.
- Д. Инвестор вправе в связи с приобретением или отчуждением ценных бумаг потребовать у брокера предоставить информацию в соответствии с законодательством и сам несет риск последствий непредъявления такого требования.

Вопрос . 2.1.1.52

Специальный брокерский счет открывается:

- 1. В расчетной организации организатора торговли для учета денежных средств Клиента.
- 2. В расчетной организации организатора торговли для учета денежных средств Брокера.
- 3. В кредитной организации для учета денежных средств Клиента.
- 4. В кредитной организации для учета денежных средств Брокера.

Ответы:

- А. 1 и 3
- В. 2 и 4
- С. Только 3
- Д. Только 4

Вопрос . 2.1.1.53

Договором о брокерском обслуживании предусмотрено право брокера использовать в своих интересах денежные средства Клиента. Укажите неверное утверждение при условии, что брокер не является кредитной организацией

Ответы:

- А. Брокер должен гарантировать клиенту исполнение его поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по требованию клиента
- В. Денежные средства данного клиента, должны находиться на отдельном счете, ином чем счет, на котором находятся денежные средства клиентов, не предоставивших брокеру такого права
- С. Брокер вправе зачислить на собственный банковский счет денежные средства данного клиента в объеме и в порядке, установленном договором о брокерском обслуживании.

- D. Брокер не вправе гарантировать или давать обещания клиенту в отношении доходов от использования им денежных средств клиента

Вопрос . 2.1.1.54.1

Для целей налогообложения дохода физического лица - продавца по первой части сделки РЕПО:

Ответы:

- A. сделка РЕПО признается парой двух сделок купли-продажи ценных бумаг, не связанных между собой
- B. положительная разница между суммой второй части сделки РЕПО и суммой первой части признается процентным доходом по займу, выданному денежными средствами
- C. отрицательная разница между суммой второй части сделки РЕПО и суммой первой части признается процентным доходом по займу, выданному ценными бумагами
- D. отрицательная разница между суммой второй части сделки РЕПО и суммой первой части признается процентным расходом по займу, выданному ценными бумагами

Вопрос . 2.1.1.54.2

Для целей налогообложения дохода юридического лица - покупателя по первой части сделки РЕПО:

Ответы:

- A. сделка РЕПО признается парой двух сделок купли-продажи ценных бумаг, не связанных между собой
- B. положительная разница между суммой второй части сделки РЕПО и суммой первой части признается процентным доходом по займу, выданному денежными средствами
- C. отрицательная разница между суммой второй части сделки РЕПО и суммой первой части признается процентным доходом по займу, выданному ценными бумагами
- D. положительная разница между суммой второй части сделки РЕПО суммой первой части признается процентным расходом по займу, выданному ценными бумагами

Вопрос . 2.1.1.54.3

Для целей налогообложения дохода юридического лица-продавца по первой части сделки РЕПО:

Ответы:

- A. сделка РЕПО признается парой двух сделок купли-продажи ценных бумаг, не связанных между собой
- B. положительная разница между суммой второй части сделки РЕПО и суммой первой части признается процентным доходом по займу, выданному денежными средствами
- C. отрицательная разница между суммой второй части сделки РЕПО и суммой первой части признается процентным доходом по займу, выданному ценными бумагами

Вопрос . 2.1.1.56

Договор о брокерском обслуживании должен содержать:

- 1 право брокера передоверить совершение сделок другому брокеру в случае, если брокер вынужден к этому силой обстоятельств для охраны интересов своего клиента с уведомлением последнего
- 2 обязательства по исполнению поручений клиента
- 3 порядок предоставления брокером отчетов
- 4 обязательства брокера возместить клиенту убытки, в случае, если конфликт интересов брокера и его клиента, о котором клиент не был уведомлен, привел к причинению клиенту убытков

Ответы:

- A. Только 1, 2, 3
- B. Только 2, 3
- C. Только 2, 3, 4
- D. Все перечисленное

Вопрос . 2.1.1.57.1

Укажите из нижеперечисленных подразделения брокерской компании, работники которого заключают сделки с ценными бумагами по поручению клиентов

Ответы:

- A. Фронт-офис

- B. Бэк-офис
- C. Аналитический отдел
- D. Бухгалтерия

Вопрос . 2.1.1.57.2

Укажите из нижеперечисленных подразделение брокерской компании, главной задачей которого является проведение исследования финансовых рынков для подготовки рекомендаций (консультаций) клиентам в области инвестиций в ценные бумаги

Ответы:

- A. Фронт-офис
- B. Бэк-офис
- C. Аналитический отдел
- D. Бухгалтерия

Вопрос . 2.1.1.57.3

Какое из ниже перечисленных подразделений брокерской компании занимается ведением внутреннего учета сделок с ценными бумагами?

Ответы:

- A. Бэк-офис
- B. Фронт-офис
- C. Бухгалтерия
- D. Депозитарий

## Глава 2.2. Принципы управления портфелем ценных бумаг. Методы оценки рисков инвестиций в ценные бумаги

Вопрос . 2.2.1.1.1

В каком смысле применяется термин "стратегическое инвестирование" применительно к портфельному инвестору?

Ответы:

- A. Инвестирование на длительный срок
- B. Инвестирование с целью перехвата управления эмитентом
- C. Инвестирование с целью улучшения экономических показателей эмитента
- D. Инвестирование в заранее выбранные классы активов

Вопрос . 2.2.1.1.2

Что такое тактическое инвестирование применительно к портфельному инвестору?

Ответы:

- A. Краткосрочное инвестирование
- B. Инвестирование, ориентирующееся на движение рынка
- C. Покупка наиболее привлекательных отдельных видов активов вне зависимости от их типа
- D. Инвестирование, ориентированное на достижение сиюминутных улучшений показателей портфеля

Вопрос . 2.2.1.2.1

Подход к формированию портфеля, основанный на следовании индексам, является...

Ответы:

- A. Методом активного инвестирования
- B. Методом пассивного инвестирования
- C. Комбинацией указанных выше методов
- D. Методом технического анализа

Вопрос . 2.2.1.2.2

Каковы преимущества пассивного управления портфелем?

1. Экономия затрат на проведение аналитических исследований рынка
2. Экономия на транзакционных издержках
3. Обеспечение оптимального сочетания надежности и доходности
4. Снижение чувствительности портфеля к колебаниям рынка

Ответы:

- A. Только 1 и 2

- В. Только 1 и 3
- С. Только 2 и 4
- Д. Все перечисленные

Вопрос . 2.2.1.3.1

Какая фраза наиболее точно определяет, что такое иммунизация портфеля?

Ответы:

- А. Исключение из портфеля высокорисковых активов
- В. Использование производных инструментов для управления рисками
- С. Технология управления портфелем, основанная на следовании фондовому индексу
- Д. Технология защиты ожидаемого дохода от изменения процентных ставок

Вопрос . 2.2.1.3.2

В чем состоит эффект от иммунизации портфеля облигаций (выберите верное утверждение)

1. В случае повышения рыночных процентных ставок потери от снижения рыночных цен облигаций будут компенсированы прибылью от реинвестирования купонных выплат по более высокой процентной ставке
2. В случае повышения рыночных процентных ставок потери от снижения доходности облигаций будут компенсированы прибылью от реинвестирования купонных выплат по более высокой процентной ставке

Ответы:

- А. Только 1
- В. Только 2
- С. Верны оба утверждения

Вопрос . 2.2.1.4.1

Какие из следующих утверждений верны?

Ответы:

- А. Коэффициент "бета" характеризует изменчивость цены ценной бумаги по отношению к индексу рыночных цен
- В. Коэффициент "бета" характеризует доходность цены ценной бумаги
- С. Коэффициент "бета" измеряет абсолютную изменчивость цены на данную ценную бумагу
- Д. Коэффициент "бета" характеризует чувствительность цен акций к изменению рыночных процентных ставок

Вопрос . 2.2.1.4.2

Что измеряет коэффициент бета?

Ответы:

- А. Чувствительность доходности акции (портфеля акций) к изменению доходности портфеля акций, составляющих индекс рынка
- В. Чувствительность доходности акции (портфеля акций) к изменению рыночных процентных ставок
- С. Чувствительность курсовой стоимости к изменению показателя прибыли, приходящейся на одну акцию

Вопрос . 2.2.1.4.3

С точки зрения ограничения рисков по портфелю, какие акции наиболее предпочтительны при формировании портфеля?

Ответы:

- А. Акции с коэффициентом бета меньше 1
- В. Акции с коэффициентом бета равным 1
- С. Акции с коэффициентом бета больше 1

Вопрос . 2.2.1.4.4

Менеджер портфеля при определении рыночного тренда установил, что рынок находится в стадии подъема. Какие акции будут включены в портфель при использовании активной стратегии его управления?

Ответы:

- А. Акции с коэффициентом бета меньше 1

- В. Акции с коэффициентом бета равным 1
- С. Акции с коэффициентом бета больше 1

Вопрос . 2.2.1.4.5

Менеджер портфеля при определении рыночного тренда установил, что рынок находится на стадии спада. Какие акции будут включены в портфель при использовании активной стратегии его управления?

Ответы:

- А. Акции с коэффициентом бета меньше 1
- В. Акции с коэффициентом бета равным 1
- С. Акции с коэффициентом бета больше 1

Вопрос . 2.2.1.5

Величину какого риска можно изменить путем включения новых активов в портфель?

Ответы:

- А. Диверсифицируемого риска
- В. Недиверсифицируемого риска
- С. Рыночного риска

Вопрос . 2.2.1.6.1

Что показывает показатель дисперсии доходности актива?

Ответы:

- А. Среднюю (ожидаемую) доходность актива за период
- В. Мету отклонения фактической доходности от ожидаемой
- С. Степень взаимосвязи между доходностями двух активов

Вопрос . 2.2.1.6.2

Укажите верное утверждение

- 1. Чем меньше стандартное отклонение доходности портфеля, тем ниже риск
- 2. Чем меньше стандартное отклонение доходности портфеля, тем выше риск

Ответы:

- А. 1
- В. 2
- С. Ни одно из перечисленных ниже

Вопрос . 2.2.1.6.3

Какие статистические показатели используются в качестве меры измерения диверсифицируемого риска?

- 1. Вероятность достижения данного уровня доходности
- 2. Математическое ожидание доходности
- 3. Дисперсия доходности

Ответы:

- А. 1
- В. 2
- С. 3
- Д. Все перечисленные

Вопрос . 2.2.1.6.4

Чему равен ожидаемый риск портфеля?

- 1. Сумме стандартных отклонений доходностей входящих в него активов
- 2. Средневзвешенной сумме стандартных отклонений доходностей входящих в него активов

Ответы:

- А. 1
- В. 2
- С. Ни чему из перечисленного выше

Вопрос . 2.2.1.7.1

Какой статистический показатель измеряет степень взаимосвязи изменений доходностей двух активов?

- 1. Стандартное отклонение

2. Ковариация
3. Дисперсия
4. Корреляция

Ответы:

- A. 1 и 3
- B. Только 2
- C. Только 4
- D. 2 и 4

Вопрос . 2.2.1.7.2

Коэффициент корреляции между активами А и В отрицателен. Выберите правильное утверждение в отношении величины риска по портфелю, состоящему из активов А и В.

Ответы:

- A. Риск по портфелю равен нулю
- B. Риск по портфелю меньше средневзвешенной суммы рисков активов А и В.
- C. Риск по портфелю равен средневзвешенной сумме рисков активов А и В.
- D. Риск по портфелю больше средневзвешенной суммы рисков активов А и В.

Вопрос . 2.2.1.8.1

В теории управления портфелем графическое отображение отношения инвестора к риску, где по горизонтальной оси располагается стандартное отклонение доходности портфеля, а по вертикальной - ожидаемая доходность портфеля называется

Ответы:

- A. Кривой доходности
- B. Кривой безразличия
- C. Кривой спроса
- D. Эффективным множеством

Вопрос . 2.2.1.8.2

Укажите НЕверное утверждение в отношении свойств кривых безразличия в теории управления портфелем

Ответы:

- A. Все портфели, лежащие на одной кривой безразличия, равноценны для данного инвестора
- B. Кривые безразличия не могут пересекаться
- C. Любой портфель, лежащий на кривой безразличия, находящейся выше и правей, более привлекателен для инвестора
- D. Любой портфель, лежащий на кривой безразличия, находящейся выше и левее, более привлекателен для инвестора

Вопрос . 2.2.1.9

Можно ли сравнить эффективность управления портфелями активов ТОЛЬКО на основе анализа показателей доходности?

Ответы:

- A. Можно, если оцениваются портфели, управляемые одним и тем же менеджером
- B. Нельзя, так для оценки эффективности управления портфелем необходимы данные о затратах на управление
- C. Нельзя, так эффективность управления портфелем оценивается на основе данных о риске и доходности портфеля

Вопрос . 2.2.2.1

Определите доходность портфеля в процентах годовых, пользуясь данными о стоимости портфеля за 3 месяца, приведенными в таблице. При расчетах необходимо учесть, что 01.02.99 в портфель было дополнительно вложено 2 тыс. руб., а 01.03.99 из портфеля было изъято 3 тыс. руб.

01.01.99	31.01.99	28.02.99	31.03.99
10 тыс. руб.	9 тыс. руб.	11,5 тыс. руб.	14 тыс. руб.

Ответы:

- A. 13,8 %
- B. 55,5 %

$$\frac{t_2}{t_1} \cdot \frac{t_3}{t_2 \pm \Delta} \cdot \frac{t_4}{t_3 \pm \Delta} - 1$$

$$4 \times \left( \frac{9}{10} \times \frac{11,5}{9+2} \times \frac{14}{11,5-3} \right)^{0,9} \cdot 1,045 \cdot 1,647 = 2,19,63$$

C. 110,35 %

D. 220,7 %

Вопрос . 2.2.2.2

Портфель состоит из трех активов А, В, и С с удельными весами 0,25 и 0,4 и 0,35, соответственно. Ожидаемые (средние за период) доходности активов равны 15,2 %, 14,8 %, 20,4 %. Найти ожидаемую доходность портфеля.

Ответы:

A. 15,48 %

B. 16,86 %

C. 17,52 %

$$15,2 \cdot 0,25 + 14,8 \cdot 0,4 + 20,4 \cdot 0,35 = \\ = 3,8 + 5,97 + 7,14 = 16,91$$

Вопрос . 2.2.2.3

Портфель состоит из облигаций А с дюрацией 4 года, составляющих 25 % портфеля, облигаций В с дюрацией 3 года и облигаций С с дюрацией 8 лет, удельные веса которых составляют 40 % и 35 % портфеля, соответственно. Чему равна дюрация портфеля облигаций?

Ответы:

A. 3 года

B. 5 лет

C. 8 лет

D. 15 лет

$$4 \cdot 0,25 + 3 \cdot 0,4 + 8 \cdot 0,35 = \\ = 1 + 1,2 + 2,8 = 5$$

Вопрос . 2.2.2.4.1

Средняя процентная ставка без риска равна 12 % годовых, средняя доходность портфеля А составляет 16 % годовых, портфеля В - 20 % годовых. Стандартное отклонение доходностей портфелей А и В равны 3 % и 7 %, соответственно. Используя формулу расчета коэффициента Шарпа, определите при управлении каким портфелем достигнута большая эффективность?

Ответы:

A. Портфелем А

B. Портфелем В

C. Эффективность управления портфелями А и В одинакова

$$A = \frac{16 - 12}{3} = \frac{4}{3}; B = \frac{20 - 12}{7} = \frac{8}{7}$$

доход. порт - ставка без риска

$\frac{4}{3} > \frac{8}{7}$

Вопрос . 2.2.2.4.2

Средняя процентная ставка без риска равна 15 % годовых, средняя доходность портфеля А составляет 18 % годовых, портфеля В - 24 % годовых. Коэффициент бета портфеля А равен 0,5, портфеля В - 1,5. Используя формулу расчета коэффициента Трейнора, определите при управлении каким портфелем достигнута большая эффективность?

Ответы:

A. Портфелем А

B. Портфелем В

C. Эффективность управления портфелями А и В одинакова

$$A = \frac{18 - 15}{0,5} = 6; B = \frac{24 - 15}{1,5} = 6$$

доход. порт - ставка без риска

$\frac{6}{1} = \frac{6}{1}$

Вопрос . 2.2.2.5.1

Портфель состоит из двух активов А и В с удельными весами 0,4 и 0,6, соответственно. Риск (стандартное отклонение доходности) активов А и В равен 12,8 и 16, соответственно, а коэффициент корреляции между доходностями равен 0,23. Рассчитайте величину риска по портфелю.

Ответы:

A. 9,78

B. 11,87

C. 12,03

$$\sqrt{y_1^2 \cdot \sigma_1^2 + y_2^2 \cdot \sigma_2^2 \pm 2 \cdot K \cdot y_1 \cdot \sigma_1 \cdot y_2 \cdot \sigma_2}$$

$$\sqrt{0,4^2 \cdot 12,8^2 + 0,6^2 \cdot 16^2 + 2 \cdot 0,23 \cdot 0,4 \cdot 12,8 \cdot 0,6 \cdot 16}$$

Вопрос . 2.2.2.5.2

Портфель состоит из двух активов А и В с удельными весами 0,4 и 0,6, соответственно. Риск (стандартное отклонение доходности) активов А и В равен 12,8 и 16, соответственно, а коэффициент корреляции между доходностями R = -0,23. Рассчитайте величину риска по портфелю.

Ответы:

A. 9,78

$$\sqrt{0,4^2 \cdot 12,8^2 + 0,6^2 \cdot 16^2 - 2 \cdot 0,23 \cdot 0,4 \cdot 12,8 \cdot 0,6 \cdot 16}$$

В. 11,87

12,03

Нормативные 9-ты

Глава 2.3. Ведение внутренних регистров учета и отчетности. Организация бэк-офиса.

Вопрос . 2.3.1.1

Кто разрабатывает правила ведения внутреннего учета в бэк-офисе?

Ответы:

- А. Профессиональные участники РЦБ
- В. Саморегулируемые организации
- С. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг
- Д. Министерство финансов РФ

Вопрос . 2.3.1.2

В течение какого срока у профессионального участника должны храниться первичные документы и учетные регистры?

Ответы:

- А. 1 год
- В. 3 года
- С. 5 лет
- Д. В течение срока исковой давности

Вопрос . 2.3.1.3.1

Какой первичный документ удостоверяет факт совершения сделки с ценными бумагами?

Ответы:

- А. Поручение клиента
- В. Выписка из реестра
- С. Платежное поручение
- Д. Распорядительная записка

Вопрос . 2.3.1.3.2

Распорядительная записка является первичным документом внутреннего учета, удостоверяющим факт...

Ответы:

- А. Получения распоряжения клиента
- В. Совершения сделки с ценными бумагами
- С. Совершения сделки от имени и по поручению клиента
- Д. Передачи регистратору распоряжения о перечислении ценных бумаг

Вопрос . 2.3.1.4

Отметьте неправильное утверждение:

Ответы:

- А. внутренний учет сделок с ценными бумагами ведется профессиональным участником рынка ценных бумаг в количественном выражении в единицах ценных бумаг определенного вида и в денежном выражении в валюте Российской Федерации
- В. в случае, если стоимость ценной бумаги выражена в иностранной валюте, а расчеты производятся в валюте Российской Федерации, то на момент заключения сделки стоимость ценной бумаги должна учитываться во внутреннем учете профессионального участника в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте
- С. в случае, если стоимость ценной бумаги выражена в иностранной валюте, а расчеты производятся в валюте Российской Федерации, то в момент исполнения сделки профессиональный участник должен отражать стоимость ценной бумаги во внутреннем учете в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте
- Д. профессиональные участники дополнительно ведут внутренний учет в иностранной валюте и/или если расчеты производятся в иностранной валюте

нет только в рублях.

Вопрос . 2.3.1.5

Отметьте неправильное утверждение:

Ответы:

- А. сделки должны отражаться в регистрах внутреннего учета профессионального участника



*нет на след. день*

- рынка ценных бумаг не позднее окончания рабочего дня, в который заключена сделка
- В. профессиональный участник осуществляет ведение внутреннего учета на бумажном носителе и/или в электронной форме
  - С. в случае ведения внутреннего учета в электронной форме профессиональный участник обеспечивает возможность просмотра и перевода на бумажный носитель любой входящей в состав внутреннего учета информации
  - Д. профессиональный участник обеспечивает ведение внутреннего учета филиалом профессионального участника как составной части внутреннего учета профессионального участника с еженедельным отражением информации о сделках, поступающей от филиалов

Вопрос . 2.3.1.6

Отметьте неправильное утверждение:

Ответы:

- А. нумерация профессиональным участником поручений клиентов должна обеспечивать возможность их группировки в хронологическом порядке
- В. профессиональные участники обязаны представлять в ФКЦБ России по соответствующему запросу документы внутреннего учета
- С. сотрудники, в функции которых входит ведение внутреннего учета, должны соответствовать квалификационным требованиям, устанавливаемыми ФКЦБ России
- Д. ответственность за организацию внутреннего учета несет руководитель отдела внутреннего учета операций

Вопрос . 2.3.1.7

Что не включается в Правила внутреннего учета сделок профессионального участника?

Ответы:

- А. Правила внутреннего документооборота
- В. Типовые формы поручений клиентов
- С. Типовые формы распорядительных записок
- Д. Перечень ценных бумаг, являющихся предметом сделок

Вопрос . 2.3.1.8

Документ, удостоверяющий получение распоряжения клиента на совершение сделки или операции с ценными бумагами или операции с денежными средствами в интересах клиента, называется...

Ответы:

- А. поручением клиента
- В. распорядительной запиской
- С. регистром внутреннего учета
- Д. субрегистром внутреннего учета

Вопрос . 2.3.1.9

Поручение на совершение сделки или операции с ценными бумагами должно содержать информацию, кроме:

Ответы:

- А. цену одной ценной бумаги или однозначные условия её определения
- В. вид сделки
- С. срок действия поручения
- Д. сумму сделки

Вопрос . 2.3.1.10

Распорядительная записка по сделкам с ценными бумагами должна содержать информацию, кроме:

Ответы:

- А. номер договора по управлению ценными бумагами
- В. дату и время заключения сделки
- С. наименование или уникальный код клиента
- Д. сумму сделки

Вопрос . 2.3.1.11

Основанием для внесения записей в регистры внутреннего учета являются документы

внутреннего учета, кроме:

Ответы:

- A. распорядительные записки
- B. поручения клиентов
- C. кассовые и банковские документы
- D. отчеты об исполнении операций депозитария

Вопрос . 2.3.1.12

Профессиональный участник должен вести регистры внутреннего учета, кроме:

Ответы:

- A. регистр внутреннего учета сделок с ценными бумагами
- B. регистр внутреннего учета срочных сделок
- C. регистр внутреннего учета денежных средств и расчетов по сделкам и операциям с ценными бумагами
- D. регистр внутреннего учета ценных бумаг

Вопрос . 2.3.1.13

Регистр внутреннего учета сделок с ценными бумагами должен содержать следующую информацию:

- 1 тип сделки с ценными бумагами
- 2 номер договора с клиентом
- 3 наименование эмитента ценных бумаг
- 4 дату и время совершения сделки
- 5 место совершения сделки

Ответы:

- A. все, кроме 1
- B. все, кроме 2 и 3
- C. все, кроме 4 и 5
- D. все перечисленное

Вопрос . 2.3.1.14

Регистр внутреннего учета денежных средств и расчетов по сделкам и операциям с ценными бумагами должен содержать следующую информацию:

- 1 дату проведения расчетной операции по денежным средствам
- 2 сумму вознаграждения профессионального участника
- 3 номер сделки или операции с ценными бумагами
- 4 наименование эмитента ценных бумаг
- 5 наименование или уникальный код клиента

Ответы:

- A. все перечисленное
- B. все, кроме 1
- C. все, кроме 4 и 5
- D. все, кроме 4

Вопрос . 2.3.1.15

С какой периодичностью профессиональный участник должен проводить сверку наличия денежных средств?

Ответы:

- A. Ежедневно
- B. Еженедельно
- C. Ежедекадно
- D. Не реже одного раза в месяц

Вопрос . 2.3.1.16

Отметьте неправильное утверждение:

Ответы:

- A. сверка наличия ценных бумаг должна проводиться профессиональным участником ежеквартально в отношении ценных бумаг, остаток которых по лицевому счету изменялся в течение отчетного квартала
- B. акт о проведении сверки наличия денежных средств должен быть составлен не позднее 5

10 дней!

рабочих дней после окончания отчетного месяца

- С. в случае обнаружения расхождений по результатам сверки вследствие выявленной ошибки во внутреннем учете профессионального участника на основании данных акта о проведении сверки должны быть внесены исправительные записи в регистры внутреннего учета
- Д. акт о проведении сверки наличия ценных бумаг должен быть составлен не позднее одного месяца после окончания отчетного квартала

Вопрос . 2.3.1.17

Отчет профессионального участника перед клиентом по сделкам, совершенным в течение дня, должен содержать следующую информацию:

- 1 наименование или уникальный код клиента
- 2 дату и время совершения сделки
- 3 цену одной ценной бумаги
- 4 наименование эмитента ценных бумаг

Ответы:

- А. Все перечисленное
- В. Все, кроме 1
- С. Все, кроме 3 и 4
- Д. Все, кроме 1 и 4

Вопрос . 2.3.1.18

С какой периодичностью представляется отчет клиенту по управлению ценными бумагами (если договором не предусмотрено иное)?

Ответы:

- А. не реже одного раза в неделю
- В. не реже одного раза в 10 дней
- С. не реже одного раза в месяц
- Д. не реже одного раза в квартал

Вопрос . 2.3.1.19

Какие документы являются документами внутреннего учета профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами?

1. Поручения клиента
2. Журнал регистрации поручений клиентов
3. Отчеты клиентам
4. Иные документы, утвержденные Правилами ведения внутреннего учета сделок профессионального участника

Ответы:

- А. Только 1 и 2
- В. Только 3
- С. Только 1, 2 и 4
- Д. Все перечисленные

Вопрос . 2.3.1.20

При совершении каких операций профессиональным участником в обязательном порядке составляется распорядительная записка?

Ответы:

- А. Сделки с ценными бумагами в интересах клиентов через организаторов торговли
- В. Срочные сделки по поручению клиентов
- С. При принудительном закрытии позиций клиента на срочном рынке
- Д. Операции по перечислению денежных средств в интересах клиента

Вопрос . 2.3.1.21

Профессиональный участник должен предоставлять клиенту (не профессиональному участнику) отчет по сделкам и операциям с ценными бумагами и по срочным сделкам, совершенным по поручению клиента в течение дня

1. По требованию клиента
2. Не позднее окончания рабочего дня, следующего за отчетным днем
3. Не реже одного раза в месяц

4. Не реже одного раза в три месяца

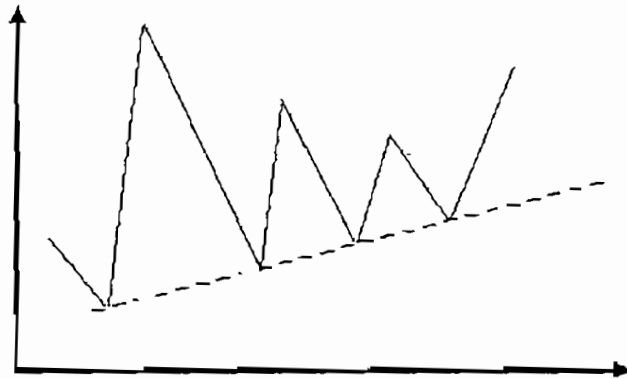
Ответы:

- A. Только 1
- B. Только 1 и 2
- C. Только 3
- D. Только 4

#### Глава 2.4. Основы технического и фундаментального анализа ценных бумаг

Вопрос . 2.4.1.1.1

На рисунке сплошной линией изображен график изменения цен,  
при этом пунктиром обозначена линия, которая называется:

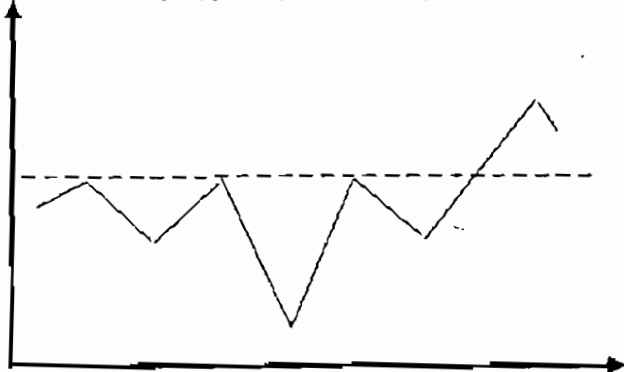


Ответы:

- A. Линия поддержки
- B. Линия сопротивления
- C. Возрастающий тренд цен
- D. Ограничение цен

Вопрос . 2.4.1.1.2

Как называется фигура, образованная графиком изменения цен?



Ответы:

- A. Линия поддержки
- B. Возрастающий тренд
- C. Линия сопротивления
- D. "Перевернутые голова и плечи"