

ПРИМЕР
ОЦЕНОЧНОГО СРЕДСТВА
для оценки квалификации
**«Специалист по управлению ценными бумагами
(6 уровень квалификации)»**

2024 год

Оглавление

1. Наименование квалификации и уровень квалификации	3
2. Номер квалификации	3
3. Профессиональный стандарт или квалификационные требования, установленные федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации	3
4. Вид профессиональной деятельности	3
5. Спецификация заданий для теоретического этапа профессионального экзамена	3
6. Спецификация заданий для практического этапа профессионального экзамена	5
7. Материально-техническое обеспечение оценочных мероприятий:	7
8. Кадровое обеспечение оценочных мероприятий:	10
9. Требования безопасности к проведению оценочных мероприятий (при необходимости):	12
10. Задания для теоретического этапа профессионального экзамена:	12
11. Критерии оценки (ключи к заданиям), правила обработки результатов теоретического этапа профессионального экзамена и принятия решения о допуске (отказе в допуске) к практическому этапу профессионального экзамена:	21
12. Задания для практического этапа профессионального экзамена:	23
14. Перечень нормативных правовых и иных документов, использованных при подготовке комплекта оценочных средств:	26

1. Наименование квалификации и уровень квалификации

Специалист по управлению ценными бумагами (6 уровень квалификации).

2. Номер квалификации

08.00400.05

3. Профессиональный стандарт или квалификационные требования, установленные федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации

08.004 Профессиональный стандарт «Специалист рынка ценных бумаг», утвержденный приказом Минтруда России от 23.03.2015 г. № 184н.

4. Вид профессиональной деятельности

Предоставление услуг на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов

5. Спецификация заданий для теоретического этапа профессионального экзамена

1.

Знания, умения в соответствии с требованиями к квалификации, на соответствие которым проводится оценка квалификации	Критерии оценки квалификации	Тип и № задания
1	2	3
ТФ: С/01.6 Доверительное управление ценными бумагами и иными активами		
Необходимые умения	Для всех заданий: Верный ответ – 1 балл Неверный ответ – 0 баллов	
Составлять гражданско-правовые договоры, работать с документами		С выбором ответа: № 5
Проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты		С открытым ответом: № 21, 23, 31
Необходимые знания		
Основы гражданского законодательства Российской Федерации, законодательство Российской Федерации о рынке ценных бумаг		С выбором ответа: № 3, 8, 12, 37
Особенности организации торговли на биржевых рынках России и других стран		С выбором ответа: № 2
Технология заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на биржевом и внебиржевом рынке		С выбором ответа: № 7, 24
Текущее состояние рынка ценных бумаг, производных финансовых инструментов, других сегментов финансового рынка		С выбором ответа: № 11
Нормативные акты, регламентирующие заключение и исполнение сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами		С выбором ответа: № 3, 4, 8, 9
ТФ: С/02.6 Осуществление прав и обязанностей, закрепленных ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления		
Необходимые умения		
Работать с документами		На установление соответствия: № 38
Необходимые знания		

Знания, умения в соответствии с требованиями к квалификации, на соответствие которым проводится оценка квалификации	Критерии оценки квалификации	Тип и № задания
Законодательство Российской Федерации, обеспечивающее законные права инвесторов и акционеров, регулирующее деятельность коллективных инвесторов (инвестиционных фондов)		С выбором ответа: № 32
ТФ: С/03.6 Анализ состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов		
Необходимые умения		
Производить экономический и финансовый анализ компании		С выбором ответа: № 10, 14 С открытым ответом: № 13 На установление соответствия: № 13
Производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов		С выбором ответа: № 18, 30
Необходимые знания		
Методы и инструменты экономического и финансового анализа		С выбором ответа: № 15, 20, 29
Принципы составления бухгалтерской отчетности, в том числе, по стандартам МСФО		С выбором ответа: № 27
Методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента		С выбором ответа: №16, 17, 18, 19
ТФ: С/04.6 Консультационные услуги в области инвестиций		
Необходимые умения		
Проводить консультации клиентов, взаимодействовать с клиентами		С выбором ответа: № 33, 34, 35
Необходимые знания		
Законодательство Российской Федерации по ценным бумагам, по защите прав инвесторов и акционеров, о деятельности институтов коллективного инвестирования		С выбором ответа: № 36, 39
Текущая конъюнктура рынка ценных бумаг		С выбором ответа: № 25, 26
ТФ: С/05.6 Внутренний учет сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами		
Необходимые умения		
Использовать компьютерные технологии, специализированные компьютерные программы		С выбором ответа: № 37
Работать с большими объемами информации		С выбором ответа: № 41
Необходимые знания		
Технологии совершения сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами и их отражение в регистрах внутреннего учета		С выбором ответа: № 28
Методы и способы защиты информации		С выбором ответа: № 40

Общая информация по структуре заданий для теоретического этапа профессионального экзамена:

У каждого соискателя: 80 вопросов.

Общее количество вопросов: 2200

А. количество заданий с выбором ответа: _____ 2100;

Б. количество заданий с открытым ответом: 40;

В. количество заданий на установление соответствия: 40;

Г. количество заданий на установление последовательности: 20.

Время выполнения заданий для теоретического этапа экзамена: 120 мин.

6. Спецификация заданий для практического этапа профессионального экзамена

Трудовые функции, трудовые действия, умения в соответствии с требованиями к квалификации, на соответствие которым проводится оценка квалификации	Критерии оценки квалификации	Тип и № задания
1	2	3
<p>Трудовая функция: С/01.6 Доверительное управление ценными бумагами и иными активами</p> <p>Трудовое действие: Продажа услуг управляющей организации по управлению ценными бумагами, оформление договоров с клиентами</p> <p>Информирование клиентов - физических лиц о правах и гарантиях в соответствии с законодательством Российской Федерации</p> <p>Письменное уведомление клиента при заключении договора о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг</p> <p>Заключение в интересах клиентов сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами и исполнение обязательств по ним</p> <p>Хранение, использование и учет денежных средств клиента, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных от продажи ценных бумаг</p> <p>Представление клиенту отчетов о ходе исполнения договора, выписки по движению денежных средств и ценных бумаг по учетным счетам, иных документов, связанных с исполнением договора</p>	<p>Соответствие результата выполнения задания установленному «модельному ответу».</p>	<p>Задание на выполнение трудовых функций, трудовых действий в модельных условиях № 1, 2</p>
<p>Трудовая функция: С/02.6 Осуществление прав и обязанностей, закрепленных ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления</p> <p>Трудовое действие: Получение денежных доходов по ценным бумагам, иных денежных выплат, связанных с</p>	<p>Соответствие результата выполнения задания установленному «модельному ответу».</p>	<p>Задание на выполнение трудовых функций, трудовых действий в модельных условиях № 3, 4</p>

<p>доверительным управлением ценными бумагами Осуществление права на участие в управлении эмитентом и права голоса по ценным бумагам, переданным в доверительное управление Осуществление обязанностей, связанных с владением ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления</p>		
<p>трудовая функция: С/03.6 Анализ состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов трудовое действие (действия): Макроэкономический анализ, анализ отраслей, секторов экономики Фундаментальный анализ эмитентов и их ценных бумаг Анализ инвестиционных проектов, окупаемости проектов Оценка эмитента и ценных бумаг эмитента Подготовка предложений по совершении сделок с ценными бумагами эмитентов</p>	<p>Соответствие результата выполнения задания установленному «модельному ответу»</p>	<p>Задание на выполнение трудовых функций, трудовых действий в модельных условиях № 5, 6</p>
<p>трудовая функция: С/04.6 Консультационные услуги в области инвестиций трудовое действие (действия): Консультирование физических и юридических по вопросам вложения денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты с позиций соотношения доходности и рисков, связанных с такими вложениями Консультирование по поводу прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг Консультирование по поводу различных способов инвестирования с использованием возможностей индивидуального и коллективного инвестирования</p>		<p>Задание на выполнение трудовых функций, трудовых действий в модельных условиях № 7, 8</p>
<p>трудовая функция: С/05.6 Внутренний учет сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами трудовое действие (действия): Прием и исполнение документов, на основании которых осуществляется внутренний учет сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами Передача информации в рамках осуществления внутреннего учета сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами Ведение регистров внутреннего учета Хранение первичных документов, на основании которых осуществляется ведение регистров внутреннего учета</p>		<p>Задание на выполнение трудовых функций, трудовых действий в модельных условиях № 9, 10</p>

--	--	--

У каждого соискателя обязательно 5 заданий:

Задание№1: трудовая функция: С/01.6

Задание№2: трудовая функция: С/02.6

Задание№3: трудовая функция: С/03.6

Задание№4: трудовая функция: С/04.6

Задание№5: трудовая функция: С/05.6

7. Материально-техническое обеспечение оценочных мероприятий:

7.1. Материально-техническое обеспечение оценочных мероприятий (в очном режиме):

а) материально-технические ресурсы и требования для обеспечения теоретического этапа профессионального экзамена:

- помещение из расчета не менее 2,5 кв. м на одного соискателя и одного эксперта в административном здании, отвечающем требованиям пожарной безопасности и санитарным правилам и нормам (СанПиН), предъявляемым к административным помещениям;

- персональное рабочее место соискателя: стол, стул, портативный или стационарный персональный компьютер, соответствующий техническим требованиям (по числу соискателей).

Технические требования к компьютеру и интернет-соединению Соискателя

Параметр	Минимальные	Рекомендуемые
Тип интернета	Выделенная линия (Ethernet или оптоволоконный канал)	Выделенная линия (Ethernet или оптоволоконный канал)
Скорость интернета на скачивание (из расчета на каждого соискателя)	2Mbps	5Mbps
Скорость интернета на загрузку (из расчета на каждого соискателя)	2Mbps	5Mbps
Оперативная память (RAM)	2 GB	4 GB
Процессорная частота	Одноядерный 1 ГГц или выше	Двухъядерный 2 ГГц или выше (i3 / i5 / i7 или AMD)
Характеристики монитора	1366x768 (16:9) (17"-19")	1920x1080 (16:9) (21,5")
Интернет-браузер	Google Chrome последней версии	

- персональное рабочее место эксперта: стол, стул (по числу экспертов), оборудованное персональным компьютером с возможностью доступа к необходимым информационным базам данных, печатающим и сканирующим устройствам;

Технические требования к компьютеру и интернет-соединению Эксперта

Параметр	Минимальные	Рекомендуемые
Тип интернета	Выделенная линия (Ethernet или оптоволоконный канал)	Выделенная линия (Ethernet или оптоволоконный канал)

Скорость интернета на скачивание (из расчета на каждого эксперта)	2Mbps	5Mbps
Скорость интернета на загрузку (из расчета на каждого эксперта)	2Mbps	5Mbps
Оперативная память (RAM)	2 GB	4 GB
Процессорная частота	Одноядерный 1 ГГц или выше	Двухъядерный 2 ГГц или выше (i3 / i5 / i7 или AMD)
Характеристики монитора	1366x768 (16:9) (17"-19")	1920x1080 (16:9) (21,5")
Интернет-браузер	Google Chrome последней версии	

- средства видеонаблюдения (технические устройства, предназначенные для видеонаблюдения: фронтальная/горизонтальная камеры), устройство для фотографирования, средства для записи, хранения и передачи фото- и видеоматериалов в информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет»;
- питьевая вода не менее 5 (пяти) литров;
- комплект одноразовых стаканов не менее 10 (десяти) штук;
- калькуляторы (при необходимости, по числу соискателей);
- канцелярские принадлежности: бумага для черновиков, ручки;
- наличие у центров оценки квалификаций автоматизированной системы по независимой оценке квалификации (собственной или на основании лицензии) или наличие заключенного Лицензионного соглашения с ООО «Релевантные системы» (ИНН 9729067320) или наличие Сублицензионного соглашения с СПКФР на использование специализированного ПО «Автоматизированная Система Центра Оценки Квалификаций» и соответствующие заключение от уполномоченных органов о соответствии требованиям Федерального закона «О персональных данных» от 27.07.2006 № 152-ФЗ, а также Приказа ФСТЭК России от 18 февраля 2013 г. № 21, и настроенной интеграцией с программным интерфейсом Автоматизированной системы СПКФР.

б) материально-технические ресурсы для обеспечения практического этапа профессионального экзамена: аналогично материально-техническим ресурсам для обеспечения теоретического этапа профессионального экзамена.

7.2. Материально-техническое обеспечение оценочных мероприятий (в дистанционном режиме):

а) материально-технические ресурсы и требования для обеспечения теоретического этапа профессионального экзамена:

- персональное рабочее место соискателя: стол, стул, портативный или стационарный персональный компьютер, соответствующий техническим требованиям;
- персональное рабочее место эксперта: стол, стул, оборудованное персональным компьютером с возможностью доступа к необходимым информационным базам данных;
- наличие у центров оценки квалификаций автоматизированной системы по независимой оценке квалификации (собственной или на основании лицензии) или наличие заключенного Лицензионного соглашения с ООО «Релевантные системы» (ИНН 9729067320) или наличие Сублицензионного соглашения с СПКФР на использование специализированного ПО «Автоматизированная Система Центра Оценки Квалификаций» и соответствующие заключение от уполномоченных органов о соответствии требованиям Федерального закона «О персональных данных» от 27.07.2006 № 152-ФЗ, а также Приказа ФСТЭК России от 18 февраля 2013 г. № 21, включающей систему наблюдения и контроля за дистанционной сдачей экзаменов (система прокторинга) и настроенной интеграцией с

программным интерфейсом Автоматизированной системы СПКФР, системами удаленной аутентификации для подтверждения подлинности документов, удостоверяющих личность Соискателя, а также функционалом удаленной идентификации и подтверждения личности Соискателя, в соответствии с соответствующими Федеральными и прочими законодательными актами, приказами и распоряжениями уполномоченных органов РФ.

- либо наличие заключенного Лицензионного соглашения с ООО «Релевантные системы» или СПКФР на использование специализированного ПО «Автоматизированная Система Центра Оценки Квалификаций».

Технические требования к компьютеру Соискателя

Параметр	Минимальные	Рекомендуемые
Разрешение и fps веб-камеры	720p 30fps	1080p 30fps
Тип интернета	Выделенная линия (Ethernet или оптоволоконный канал)	Выделенная линия (Ethernet или оптоволоконный канал)
Скорость интернета на скачивание	5Mbps	10Mbps
Скорость интернета на загрузку	5Mbps	10Mbps
Оперативная память (RAM)	2 GB	4 GB
Процессорная частота	Одноядерный 1 ГГц или выше	Двухъядерный 2 ГГц или выше (i3 / i5 / i7 или AMD)
Доступность портов	1935, 843, 80, 443, 61613, UDP/TCP	1935, 843, 80, 443, 61613, UDP/TCP
Интернет-браузер	Google Chrome последней версии	
Микрофон	Внешний или встроенный в веб-камеру	

Технические требования к компьютеру Эксперта

Параметр	Минимальные	Рекомендуемые
Тип интернета	Выделенная линия (Ethernet или оптоволоконный канал)	Выделенная линия (Ethernet или оптоволоконный канал)
Скорость интернета на скачивание	10Mbps	20Mbps
Скорость интернета на загрузку	5Mbps	10Mbps
Оперативная память (RAM)	4 GB	8 GB
Процессорная частота	Одноядерный 1 ГГц или выше	Двухъядерный 2 ГГц или выше (i3 / i5 / i7 или AMD)
Доступность портов	1935, 843, 80, 443, 61613, UDP/TCP	1935, 843, 80, 443, 61613, UDP/TCP
Интернет-браузер	Google Chrome последней версии	
Микрофон	Внешний или встроенный в веб-камеру	

б) материально-технические ресурсы для обеспечения практического этапа профессионального экзамена: аналогично материально-техническим ресурсам для обеспечения теоретического этапа профессионального экзамена.

8. Кадровое обеспечение оценочных мероприятий:

8.1. Проведение независимой оценки квалификации соискателя осуществляет экспертная комиссия, формируемая центром оценки квалификации (далее - экспертная комиссия).

8.2. В состав экспертной комиссии включается не менее 3 (трех) экспертов из числа специалистов, информация о которых размещена в реестре экспертов по независимой оценке квалификации Совета по профессиональным квалификациям финансового рынка (СПКФР), не менее 2 (двух) из них являются штатными сотрудниками центра оценки квалификации (ЦОК).

8.3. В состав экспертной комиссии включаются эксперты по оценке квалификации и эксперты по виду профессиональной деятельности:

- эксперт по оценке квалификации (как правило 2 (два) и более) - лицо, обладающее знаниями и опытом для проведения работ в области оценки квалификации и организации проведения профессионального экзамена, штатный сотрудник ЦОК;
- эксперт по виду профессиональной деятельности (как правило 1 (один) и более) - лицо, обладающее специальными знаниями, опытом работы и квалификацией в определенной области профессиональной деятельности, необходимыми для проведения оценки соответствия требованиям профессионального стандарта соискателей квалификации.

8.4. Эксперты по оценке квалификации должны:

- соответствовать Требованиям и порядку отбора экспертов по независимой оценке квалификации и ведения реестра экспертов, утвержденным решением Совета по профессиональным квалификациям финансового рынка (Протокол № 9 от 22 мая 2018 г. (С правками, заседание СПКФР от 26.12.2018, протокол № 20, заседание СПКФР от 13.09.2019, протокол № 8, заседание СПКФР от 18.05.2020, протокол № 6);
- иметь документ, подтверждающий наличие высшего образования не ниже уровня бакалавриата;
- иметь документ, подтверждающий наличие практического опыта работы в финансовой сфере не менее одного года.
- иметь действующее свидетельство эксперта по проведению независимой оценки квалификации СПКФР.

8.5. Эксперты по виду профессиональной деятельности должны:

- соответствовать Требованиям и порядку отбора экспертов по независимой оценке квалификации и ведения реестра экспертов, утвержденным решением Совета по профессиональным квалификациям финансового рынка (Протокол № 9 от 22 мая 2018 г. (С правками, заседание СПКФР от 26.12.2018, протокол № 20, заседание СПКФР от 13.09.2019, протокол № 8, заседание СПКФР от 18.05.2020, протокол № 6);
- иметь документ, подтверждающий наличие высшего образования не ниже уровня бакалавриата;
- иметь документ, подтверждающий наличие практического опыта работы в финансовой сфере не менее одного года.
- иметь действующее свидетельство эксперта по проведению независимой оценки квалификации СПКФР;
- иметь свидетельство о квалификации.

8.6. Эксперты должны:

Эксперт по оценке квалификации	Эксперт по виду профессиональной деятельности
а) знать: - нормативные правовые акты в области независимой оценки квалификации и особенности их применения при проведении профессионального экзамена;	а) знать: - нормативные правовые акты в области независимой оценки квалификации и особенности их применения при проведении профессионального экзамена;

<ul style="list-style-type: none"> - требования и установленный СПК порядок проведения теоретической и практической части профессионального экзамена и документирование результатов оценки; - содержание и процедуру оценки квалификации, определенные утвержденным СПК оценочным средством (оценочными средствами); - порядок работы с персональными данными и информацией ограниченного использования (доступа); - правила деловой этики; 	<ul style="list-style-type: none"> - нормативные правовые акты, регулирующие вид профессиональной деятельности и проверяемую квалификацию; - содержание и процедуру оценки квалификации, определенные утвержденным СПК оценочным средством (оценочными средствами); - порядок работы с персональными данными и информацией ограниченного использования (доступа); - правила деловой этики;
<p>б) уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять оценочные средства в соответствии с компетенцией; - контролировать соблюдение процедуры профессионального экзамена, в т.ч. фиксировать нарушения (при наличии); - анализировать полученную при проведении профессионального экзамена информацию, проводить экспертизу документов и материалов; - использовать информационно-коммуникационные технологии и программно-технические средства, необходимые для подготовки и оформления экспертной документации; - предупреждать и разрешать возможные конфликтные ситуации при проведении профессионального экзамена; - проводить инструктажи соискателей, предусмотренные процедурой профессионального экзамена и оценочными средствами; - организовывать выполнение заданий соискателями, отвечать на вопросы организационно-технического характера; - при защите портфолио формулировать вопросы к соискателю, имеющие общепрофессиональный характер на основе типовых; - формулировать и обосновывать результаты профессионального экзамена на основе оценки технических экспертов, а также собственных оценок по критериям общепрофессионального характера и результатов контроля соблюдения процедуры экзамена; - документировать результаты профессионального экзамена; 	<p>б) уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять оценочные средства в соответствии с компетенцией; - принимать экспертные решения по оценке квалификации в соответствии с компетенцией; - использовать информационно-коммуникационные технологии и программно-технические средства, необходимые для подготовки и оформления экспертной документации; - предупреждать и разрешать возможные конфликтные ситуации при проведении профессионального экзамена; - оценивать выполнение практического задания по критериям с фиксацией результатов оценки; - при защите портфолио формулировать вопросы к соискателю на основе типовых; - оценивать портфолио по критериям с фиксацией результатов оценки в индивидуальной оценочной ведомости; - принимать экспертные решения по оценке квалификации на основе критериев оценки, содержащихся в оценочных средствах, и результатов контроля соблюдения процедуры экзамена; - проверять и дополнять при необходимости протокол профессионального экзамена.

9. Требования безопасности к проведению оценочных мероприятий (при необходимости):

При проведении профессионально экзамена должны соблюдаться общие требования охраны труда, техники безопасности, санитарных норм и правил. Специализированные требования к безопасности не установлены.

10. Задания для теоретического этапа профессионального экзамена:

1. Выберите один правильный ответ.

Получение безрисковой прибыли за счет разницы цен на одинаковые финансовые активы на различных рынках называется:

1. Спекуляция
2. Хеджирование
3. Арбитраж
4. Диверсификация

2. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Какие производные финансовые инструменты, обращающиеся на Московской бирже, могут являться поставочными?

1. Фьючерсные контракты на акции российских эмитентов;
2. Фьючерсные контракты на драгоценные металлы;
3. Фьючерсный контракт на волатильность российского рынка;
4. Фьючерсные контракты на облигации федерального займа.

3. Выберите один правильный ответ.

Выберите верное утверждение в отношении требований к управлению ценными бумагами:

1. В случае подачи заявки на организованных торгах на заключение договоров, объектом которых являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких клиентов денежные обязательства, вытекающие из таких договоров, исполняются за счет или в пользу каждого из указанных клиентов в объеме, который определяется исходя из средней цены ценной бумаги, взвешенной по стоимости ценных бумаг, приобретаемых или отчуждаемых по договорам, заключенным на основании указанной заявки.
2. В случае заключения договора, объектом которого являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких клиентов не на организованных торгах денежные обязательства по такому договору исполняются за счет или в пользу каждого из указанных клиентов в объеме, который определяется исходя из цены одной ценной бумаги, рассчитанной исходя из цены договора и количества приобретаемых или отчуждаемых ценных бумаг по этому договору.
3. Договор, являющийся производным финансовым инструментом, может быть заключен за счет нескольких клиентов. При этом допускается заключение такого договора управляющим на организованных торгах на основании заявки, поданной в интересах нескольких клиентов, на заключение нескольких договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, за счет нескольких клиентов.
4. Управляющий в рамках деятельности по управлению ценными бумагами может принять в доверительное управление недвижимое имущество.

4. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Какие требования к хранению документов для управляющих ценными бумагами установлены законодательством Российской Федерации?

1. Управляющий хранит документ, содержащий инвестиционный профиль его клиента, документы и (или) информацию, на основании которых определен

указанный инвестиционный профиль, в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

2. Управляющий хранит документ, содержащий инвестиционный профиль его клиента, в течение срока действия договора доверительного управления с этим клиентом, а также в течение пяти лет со дня его прекращения.
3. Документы и записи об имуществе, находящемся в доверительном управлении, и обязательствах, подлежащих исполнению за счет этого имущества (далее - инвестиционный портфель клиента), о его стоимости, а также о сделках, совершенных за счет этого инвестиционного портфеля, подлежат хранению в течение не менее пяти лет с даты их получения или составления управляющим.
4. Требования не установлены.

5. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Какие утверждения в отношении осуществления деятельности по управлению ценными бумагами не противоречат законодательству?

1. Деятельность по управлению может осуществляться юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем при наличии соответствующей лицензии;
2. Управляющий действует на основании договора поручения, доверенности или другого письменного уполномочия, предусмотренного гражданским законодательством;
3. При наличии конфликта интересов управляющего и его клиента, о котором все стороны не были уведомлены заранее, привел к действиям управляющего, нанесшим ущерб интересам клиента, управляющий обязан возместить убытки в порядке, установленном гражданским законодательством Российской Федерации;
4. Управляющий при осуществлении своей деятельности обязан указывать, что он действует в качестве управляющего.

6. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Выберите правильные утверждения в отношении инвестиционного профиля клиента доверительного управляющего

1. Управляющий должен утвердить внутренний документ, устанавливающий порядок определения инвестиционного профиля и перечень сведений, необходимых для его определения.
2. Управляющий обязан проверить достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля, если иное не предусмотрено внутренним документом управляющего.
3. Инвестиционный профиль клиента отражается управляющим в документе, подписанном уполномоченным лицом управляющего, составленном в бумажной форме и (или) в форме электронного документа в двух экземплярах, один из которых передается (направляется) клиенту, другой подлежит хранению управляющим. Документ, содержащий инвестиционный профиль клиента, должен включать описание допустимого риска.
4. Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем, за исключением случаев, установленных законодательством.

7. Выберите один правильный ответ.

Выберите верное утверждение.

1. Управляющий вправе при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами приобретать ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, только при условии, что клиент является квалифицированным инвестором
2. Управляющий при осуществлении своей деятельности не обязан указывать, что он действует в качестве управляющего
3. В случае, если конфликт интересов управляющего и его клиента или разных клиентов одного управляющего, о котором все стороны не были уведомлены заранее, привел к действиям управляющего, нанесшим ущерб интересам клиента, управляющий обязан возместить убытки в порядке, установленном гражданским законодательством Российской Федерации
4. Порядок осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, права и обязанности управляющего определяются законами Российской Федерации и постановлениями Правительства Российской Федерации

8. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Какие ограничения установлены законодательством Российской Федерации на действия управляющего при осуществлении данного вида профессиональной деятельности?

Управляющие не вправе:

1. Приобретать векселя, закладные и складские свидетельства за счет имущества, находящегося в доверительном управлении;
2. Приобретать одну ценную бумагу или заключать договор, являющийся производным финансовым инструментом, за счет имущества нескольких клиентов, за исключением случая, когда имущество этих клиентов, находящееся в доверительном управлении, принадлежит им на праве общей собственности;
3. Устанавливать приоритет интересов одного учредителя управления (выгодоприобретателя) перед интересами другого учредителя управления (выгодоприобретателя) при распределении между учредителями управления ценных бумаг/денежных средств, полученных управляющим в результате совершения сделки за счет средств разных учредителей управления.
4. Ограничения не установлены.

9. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Укажите верное утверждение:

1. Лицо может быть признано квалифицированным инвестором в отношении только одного вида ценных бумаг;
2. Лица могут быть признаны квалифицированными инвесторами, если они отвечают требованиям, установленным законодательством;
3. Юридическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором, если оно является коммерческой организацией или международным фондом и отвечает требованиям, установленным законодательством;
4. Признание лица по его заявлению квалифицированным инвестором может осуществляться любым профессиональным участником;
5. Лицо, осуществляющее признание квалифицированным инвестором, обязано уведомить квалифицированного инвестора о том, в отношении каких видов ценных бумаг и иных финансовых инструментов или услуг он признан квалифицированным инвестором.

10. Задание с открытым ответом.

АО Х выпустило 800 штук обыкновенных акций номиналом 10 рублей и 100 штук привилегированных акций номиналом 20 рублей. Определите объем имущественных прав

(в % от стоимости чистых активов), который удостоверяют одна обыкновенная и одна привилегированная акция. Ответ указать в процентах (без знака «процент») с точностью до второго знака после запятой, через пробел. Первое число – объем имущественных прав по обыкновенной акции, второе – объем имущественных прав по привилегированной акции.

11. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Какие производные финансовые инструменты, обращающиеся на Московской бирже, могут являться расчетными?

1. Фьючерсные контракты на акции иностранных эмитентов;
2. Фьючерсные контракты на индексы;
3. Фьючерсный контракт на волатильность российского рынка;
4. Фьючерсный контракт на облигации федерального займа;
5. Фьючерсные контракты на нефть.

12. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Выберите все правильные варианты ответа. Укажите, кто из нижеперечисленных, не может являться членом совета директоров (наблюдательного совета), членом коллегиального исполнительного органа, единоличным исполнительным органом профессионального участника рынка ценных бумаг?

1. Лица, в отношении которых не истек срок, в течение которого они считаются подвергнутыми административному наказанию в виде дисквалификации.
2. Лица, имеющие неснятую или непогашенную судимость за преступления в сфере экономической деятельности или преступления против государственной власти.
3. Лица, которые осуществляли функции единоличного исполнительного органа финансовых организаций в момент совершения этими организациями нарушений, за которые у них были аннулированы (отозваны) лицензии на осуществление соответствующих видов деятельности, или нарушений, за которые было приостановлено действие указанных лицензий и указанные лицензии были аннулированы (отозваны) вследствие неустранения этих нарушений, если со дня такого аннулирования (отзыва) прошло менее трех лет.
4. Лица, являвшиеся служащими Банка России.

13. Задание на установление соответствия

Операционная прибыль компании равна 100, ставка налога на прибыль — 24%, долг — 200, собственный капитал — 100. Определите, по каким ставкам из указанных в таблице (Столбец А), есть экономический смысл, при прочих равных, без изменения природы бизнеса, привлечь в него заёмные средства (Столбец В).

Столбец А Ставка	Столбец В Наличие экономического смысла
1. 20%	А. Да
2. 24%	В. Нет
3. 26%	
4. 28%	

14. Задание с открытым ответом.

Зная, что компания имеет чистую прибыль 75, EBITDA 150, Капитал 350, а долга не имеет, оцените, какова могла бы быть её капитализация на публичном рынке? Учитывать, что медианные значения мультипликаторов в соответствующей отрасли таковы: P/E 10, P/B 1,2, EV/EBITDA 4,3. Ответ ввести в виде числа без обозначений.

15. Выберите один правильный ответ.

Что из перечисленного не является минусом использования мультипликаторов в целях выявления недооцененных и переоцененных компаний?

1. Усложнение интерпретации результатов по мере удаления от даты раскрытия отчетности.
2. Сложность расчета.
3. Необходимость наличия рыночных котировок.

16. Выберите один правильный ответ.

Какое допущение является ключевым при использовании модели Гордона?

1. Постоянность темпа прироста прибыли.
2. Неизменная структура капитала.
3. Фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям.
4. Отсутствие привилегированных акций в обществе.

17. Выберите один правильный ответ.

Для решения каких задач не подходят мультипликаторы?

1. Выявление относительно переоцененных и недооцененных акций.
2. Оценка стоимости акции.
3. Оценка кредитоспособности компании.
4. Подходят для всех.

18. Выберите один правильный ответ.

Какую из перечисленных корректировок необходимо провести при оценке стоимости обращающейся на бирже акции в случае покупки крупного пакета?

1. Учесть премию за контроль
2. Учесть премию за ликвидность
3. Учесть и премию за контроль и премию за ликвидность
4. Ничего из перечисленного выше не учитывать

19. Выберите один правильный ответ.

Какие величины необходимы для применения модели CAMP?

1. Коэффициент корреляции.
2. Доходность альтернативного вложения.
3. Доходность государственных бумаг, доходность индекса, коэффициент бета.
4. Стоимость пассивов.

20. Выберите один правильный ответ.

Какой коэффициент из перечисленных характеризует срок окупаемости проекта?

1. PP
2. NPV
3. IRR
4. MIRR

21. Выберите один правильный ответ.

Как, в общем случае, изменится при переназначении очередной купон «флоатера» в случае роста ключевой ставки и ставок денежного рынка?

1. Снизится.
2. Увеличится.
3. Зависит от способа привязки купона, но чаще всего тоже увеличится.
4. Купоны по «флоатерам» никак не связаны с процентными ставками.

22. Выберите один правильный ответ

Доходность Управляющего 1 составила 14,5% при стандартном отклонении 5,3%, Управляющего 2 составила 27% при стандартном отклонении 20,1%. Безрисковая доходность была за тот же период равна 10%. Исходя из коэффициента Шарпа, установите эффективность портфеля с точки зрения отдачи на принятый риск?

1. Портфель Управляющего 1 гораздо эффективнее
2. Портфель Управляющего 2 гораздо эффективнее
3. Оба портфеля очень близки по эффективности

23. Выберите один правильный ответ.

Доходность Управляющего 1 составила 14,5% при стандартном отклонении 5,3%, Управляющего 2 составила 27% при стандартном отклонении 20,1%. Безрисковая доходность была за тот же период равна 10%. Исходя из коэффициента Шарпа, какой из портфелей целесообразнее было бы выбрать консервативному инвестору с низким аппетитом к риску?

1. Выбрать первый
2. Выбрать второй
3. Выбрать любой из двух портфелей
4. Никакой

24. Выберите один правильный ответ.

Какого количества эмитентов акций достаточно для того, чтобы считать специфический риск портфеля в значительной мере нивелированным? Могут ли это быть акции компаний только одной или двух отраслей?

1. 2-3 / да.
2. 25-30 / да.
3. 10-15 / нет.
4. 7-10 / да.

25. Выберите один правильный ответ.

Замещающие облигации предполагают:

1. Выплату валютных купонов.
2. Выплату рублевых купонов и валютного номинала.
3. Выплату валютных купонов и валютного номинала.
4. Выплату рублевого купона и рублевого номинала.

26. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Укажите преимущества замещающих облигаций.

1. Возможность для российских инвесторов получать выплаты по ранее размещенным еврооблигациям.
2. Привязка выплат к валюте.
3. Низкий санкционный риск.
4. Низкий инфраструктурный риск.

27. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

В годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность коммерческой организации включают:

1. Бухгалтерский баланс
2. Отчет о финансовых результатах
3. Приложения к бухгалтерскому балансу, отчету о финансовых результатах
4. Налоговые декларации

28. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Отчет о деятельности управляющего, предоставляемый клиенту, должен содержать в соответствии с требованиями Банка России:

1. Сведения о динамике ежемесячной доходности инвестиционного портфеля клиента
2. Сведения о стоимости инвестиционного портфеля клиента, определенной на конец каждого месяца,
3. Динамику ежедневного изменения стоимости инвестиционного портфеля в сопоставлении с динамикой изменения целевого показателя, если доходность инвестиционного портфеля поставлена в зависимость от изменения целевого показателя
4. Информацию по видам всех расходов, понесенных управляющим в связи с осуществлением доверительного управления по договору с клиентом

29. Выберите один правильный ответ.

Коэффициент бета больший единицы означает, что

1. риск актива выше среднерыночного
2. риск актива равен нулю
3. риск актива ниже среднерыночного темпы
4. ничего из вышеперечисленного

30. Задание с открытым ответом.

Текущая безрисковая ставка дохода равна 9%, а текущая среднерыночная ставка дохода равна 17%. Какова величина текущей премии за среднерыночный риск? Ответ указать без каких-либо обозначений.

31. Выберите один правильный ответ.

Если вы в портфель, где были только акции, добавьте облигации крупных компаний, что произойдет с портфелем?

1. Понизится доходность, риск сохранится
2. Уровень риска снизится, доходность тоже
3. Риск и доходность возрастут
4. Ничего не изменится, т.к. корреляция между акциями и облигациями высокая

32. Выберите один правильный ответ.

Реализация прав по акциям, находящимся в доверительном управлении, в том числе участия в голосовании на общих собраниях акционеров, в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляется:

1. Управляющим с учетом условий, которые могут быть установлены в договоре доверительного управления
2. Исключительно владельцем акций
3. Управляющим или владельцем акций — по согласованию между ними
4. Управляющим, безотносительно к каким-либо условиям

33. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Какие сведения необходимы управляющему для определения инвестиционного профиля клиента — физического лица, не являющегося квалифицированным инвестором?

1. Предполагаемые цель и сроки инвестирования;
2. Возраст физического лица;
3. Пол физического лица;
4. Примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы физического лица за последние 12 месяцев;
5. Сведения о сбережениях физического лица;
6. Сведения об опыте и знаниях физического лица в области инвестирования.

34. Выберите один правильный ответ.

Коммерческая организация предоставила управляющему следующие сведения: предполагаемые цель и сроки инвестирования; среднегодовой объем активов, предполагаемых к возврату из доверительного управления, по отношению к среднегодовому объему активов, находящихся в доверительном управлении; планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года; предельный размер убытка, который клиент считает допустимым (по каждому договору либо по группе договоров). Достаточно ли этих сведений для определения управляющим инвестиционного профиля этой организации?

1. Нет, сведений недостаточно
2. Да, сведений достаточно
3. Инвестиционный профиль коммерческой организации не требует определения
4. В зависимости от требований, установленных внутренними документами управляющего

35. Выберите один правильный ответ.

Некоммерческая организация предоставила управляющему следующие сведения: предполагаемые цель и сроки инвестирования; наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице; наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год; планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года. Достаточно ли этих сведений для определения управляющим инвестиционного профиля этой организации?

1. Нет, сведений недостаточно
2. Да, сведений достаточно
3. Инвестиционный профиль некоммерческой организации не требует определения
4. В зависимости от требований, установленных внутренними документами управляющего

36. Выберите один правильный ответ.

Может ли управляющий проверить достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля?

1. Управляющий не имеет право проверять достоверность сведений
2. Управляющий всегда имеет право проверять достоверность сведений в случае возникновения обоснованных сомнений в их достоверности
3. Управляющий имеет право проверить достоверность сведений, если это установлено внутренними документами управляющего
4. Управляющий имеет право проверить достоверность сведений в порядке, установленном Банком России

37. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Выберите все утверждения, не противоречащие нормативным актам Банка России:

1. Внутренний учет профессионального участника должен представлять упорядоченную систему записей в отношении сделок (в том числе производных финансовых инструментов) и операций с денежными средствами (в том числе с иностранной валютой), ценными бумагами, иностранными финансовыми инструментами, не квалифицированными в качестве ценных бумаг, и товарами, допущенными к организованным торгам (в том числе драгоценными металлами) (далее - активы), а также записей в отношении иных объектов внутреннего учета, которая образуется путем сбора, регистрации, отражения, обобщения, сверки и

- хранения информации об указанных сделках, операциях и иных объектах внутреннего учета, в том числе путем ведения счетов внутреннего учета
2. Внутренний учет ведется в электронных базах данных с обеспечением хранения и защиты записей, предусмотренных Положением Банка России от 31 января 2017 г. N 577-П
 3. Данные внутреннего учета могут содержаться в системах иного учета профессионального участника, если они могут быть обобщены автоматизированными средствами ведения внутреннего учета профессионального участника.
 4. Профессиональный участник осуществляет хранение записей внутреннего учета о сделках и об операциях с активами, а также документов, на основании которых внесены такие записи, не менее трех лет со дня прекращения обязательств из сделок и со дня совершения операции соответственно.

38. Задание на соответствие

Установите соответствие документа (сведений) – Столбец А - сроку их хранения управляющим, установленным законодательством Российской Федерации – Столбец В

Столбец А	Столбец В
Документ (сведения)	Срок хранения
1. Документы и записи об имуществе, находящемся в доверительном управлении	А. В течение трех лет со дня прекращения договора доверительного управления
2. Расчеты показателей для раскрытия информации рисках, связанных с каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления, а также динамику среднемесячной доходности по каждой из предлагаемых стратегий за весь срок управления ценными бумагами и денежными средствами согласно данной стратегии управления	В. Не менее пяти лет с даты получения или составления управляющим
3. Инвестиционный профиль клиента, документы, на основании которых определен инвестиционный профиль клиента	С. В течение пяти лет

39. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Управляющий в рамках осуществления мер, направленных на исключение конфликта интересов, в соответствии с законодательством Российской Федерации управляющий обязан:

1. Принять меры по выявлению и контролю конфликта интересов
2. Принять меры по предотвращению последствий конфликта интересов
3. Уведомить клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, в случае, если меры по предотвращению последствий конфликта интересов не привели к снижению риска причинения ущерба интересам клиента
4. Установить во внутренних документах правила выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий.

40. Выберите один правильный ответ.

Какому уровню защиты информации должны соответствовать управляющие в соответствии с требованиями Банка России?

1. Только стандартному.
2. Стандартному или минимальному в зависимости от количества клиентов по договорам доверительного управления.
3. Только минимальному.
4. Только усиленному.

41. Выберите ВСЕ правильные варианты ответа.

Выберите все утверждения, не противоречащие нормативным актам Банка России:

1. Внутренний учет должен содержать информацию, позволяющую идентифицировать работников, внесших записи во внутренний учет, а также дату и время внесения таких записей, либо, если записи внесены программно-техническими средствами автоматически, информацию об автоматическом внесении записей, а также дату и время внесения таких записей.
2. Запись в журнале регистрации поручений (требований) клиентов в отношении соответствующего поручения (требования) должна содержать указание на способ подачи поручения (требования): направление электронного документа, вручение документа на бумажном носителе, передача поручения (требования) средствами телефонной связи, направление голосовой информации, текстового сообщения или видео-сообщения
3. Запись в журнале регистрации поручений (требований) клиентов в отношении соответствующего поручения (требования) должна содержать сведения, позволяющие идентифицировать работника, зарегистрировавшего поручение (требование), либо, если регистрация поручения (требования) осуществлена программно-техническими средствами автоматически, программное обеспечение, посредством которого оно зарегистрировано
4. Отчетность управляющих перед клиентами составляется и предоставляется в соответствии с требованиями Положения Банка России от 3 августа 2015 года N 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего»

11. Критерии оценки (ключи к заданиям), правила обработки результатов теоретического этапа профессионального экзамена и принятия решения о допуске (отказе в допуске) к практическому этапу профессионального экзамена:

№ задания	Правильные варианты ответа	Вес задания или баллы, начисляемые за верный ответ
1.	3	1
2.	1,2,4	1
3.	2	1
4.	1	1
5.	3,4	1
6.	1,3,4	1
7.	1	1
8.	1,2,3	1
9.	2,3,5	1
10.	0,1 0,2	1
11.	1,2,3,4,5	1
12.	1,2,3	1
13.	1 – А; 2 -А; 3 – В; 4 -В	1

14.	605	1
15.	2	1
16.	1	1
17.	3	1
18.	3	1
19.	3	1
20.	1	1
21.	3	1
22.	3	1
23.	1	1
24.	3	1
25.	4	1
26.	1,2,3,4	1
27.	1,2,3	1
28.	1,2,3,4	1
29.	1	1
30.	8%	1
31.	2	1
32.	1	1
33.	1,2,4,5,6	1
34.	4	1
35.	4	1
36.	3	1
37.	1,2,3	1
38.	1 – В; 2 – С; 3 - А	1
39.	1,2,3,4	1
40.	2	1
41.	1,2,3,4	1

Расчеты производить на калькуляторе или в Excel, разрядность чисел сохранять не менее 4, округлять до второго знака после запятой по правилам округления.

Правила обработки результатов теоретического этапа профессионального экзамена и принятия решения о допуске (отказе в допуске) к практическому этапу профессионального экзамена:

Теоретическая часть профессионального экзамена включает в себя 80 вопросов, которые выбираются рандомным методом (или простой случайной выборкой) из 2200 вопросов.

К практическому этапу экзамена допускаются соискатели, набравшие 64 баллов (или правильно ответившие на 80% заданий).

При наличии действующего квалификационного аттестата специалиста финансового рынка (на сайте Банка России https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_validation/att_check/ проверить статус квалификационного аттестата) по типам, установленным Указанием Банка России от 21.06.2016 № 4047-У «О типах и форме квалификационных аттестатов, выдаваемых аккредитованными Банком России организациями, осуществляющими аттестацию специалистов финансового рынка», полученного не ранее 01.07.2016 и не позднее 01.07.2019, и подтверждении наличия суммарного опыта работы не менее 1 (одного) года за последние 3 (три) года по направлению заявленной квалификации) соискателю засчитывается теоретический и практический этап профессионального экзамена и принимается положительное решение о соответствии квалификации соискателя требованиям к квалификации по квалификации «Специалист по управлению ценными бумагами (6 уровень квалификации)».

При наличии действующего квалификационного аттестата специалиста финансового рынка (на сайте Банка России https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_validation/att_check/ проверить статус квалификационного аттестата) по типам, установленным Указанием Банка России от 21.06.2016 № 4047-У «О типах и форме квалификационных аттестатов, выдаваемых аккредитованными Банком России организациями, осуществляющими аттестацию специалистов финансового рынка», или соответствующего им действующего квалификационного аттестата, выданного ФКЦБ России или ФСФР России, полученного ранее 01.07.2016 (далее по отдельности или совместно именуемые «квалификационный аттестат»), и подтверждении суммарного опыта работы не менее 2 (двух) лет за последние 10 (десять) лет по направлению заявленной квалификации соискателю засчитывается сдача теоретического и практического этапов профессионального экзамена и принимается положительное решение о соответствии соискателя квалификационным требованиям по квалификации «Специалист по управлению ценными бумагами (6 уровень квалификации)».

При наличии свидетельства о квалификации и подтверждении за период с даты выдачи свидетельства о квалификации до даты заявления для проведения независимой оценки квалификации наличия суммарного опыта работы в сфере финансового рынка продолжительностью не менее 2 (двух) лет или подтверждении освоения в указанный период образовательных (ой) программ (ы) по соответствующему виду профессиональной деятельности общей продолжительностью не менее 72 (семидесяти двух) академических часов, имеющих (ей) профессионально-общественную аккредитацию СПКФР, соискателю засчитывается сдача теоретического и практического этапов профессионального экзамена и принимается положительное решение о соответствии соискателя квалификационным требованиям по квалификации «Специалист по управлению ценными бумагами (6 уровень квалификации)».

При наличии действующего квалификационного аттестата специалиста финансового рынка (на сайте Банка России <https://cbr.i-u/finmarket/supe-i-vjsion/svvalidation/att check/> проверить статус квалификационного аттестата) по типам, установленным Указанием Банка России от 21 июня 2016 г. N 4047-У «О типах и форме квалификационных аттестатов, выдаваемых аккредитованными Банком России организациями, осуществляющими аттестацию специалистов финансового рынка», полученного не ранее 01.07.2019 и не позднее 21.02.2024, и подтверждении наличия суммарного опыта работы не менее 1 года за последние 3 (три) года по направлению заявленной квалификации соискателю засчитывается теоретическая и практическая часть профессионального экзамена и принимается положительное решение о соответствии квалификации соискателя требованиям к квалификации по квалификации «Специалист по управлению ценными бумагами (6 уровень квалификации)».

12. Задания для практического этапа профессионального экзамена:

Практическое задание № 1

трудовая функция: С/03.6

Анализ состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов.

трудовое действие (действия):

Фундаментальный анализ эмитентов и их ценных бумаг

Оценка эмитента и ценных бумаг эмитента

Подготовка предложений по совершению сделок с ценными бумагами эмитентов

Перечень документов для выполнения задания:

Исходные данные.

Условия выполнения задания:

1. Место (время) выполнения задания: Помещения Центра оценки квалификации
2. Максимальное время выполнения задания: 30 минут.
3. Соискатель может пользоваться: компьютерной техникой с программным обеспечением (Windows, Microsoft Office (word, excel) или аналоги) для каждого слушателя, оргтехникой, доступной в помещении ЦОК, где проводится квалификационный экзамен, а также учебно-методической справочной литературой и другими литературными источниками, доступной в библиотеке ЦОК.
4. Не допускается использование телефонной связи, Интернета и иных источников информационно-коммуникационные технологии, помощи других физических лиц.
5. Персональный компьютер с таблицами Excel.

Ситуация.

Инвестор приобретает рискованный актив А на 400 тыс. руб. и актив В на 500 тыс. руб. за счет собственных средств. Ожидаемая доходность актива А равна 11%, актива В – 18% годовых, стандартное отклонение актива А в расчете на год составляет 6%, актива В – 9%, коэффициент ковариации доходностей активов равен 0,8.

Требуется:

1. Определить ожидаемую доходность портфеля инвестора. Ответ указать в процентах с точностью до второго знака после запятой.
2. Определить волатильность портфеля инвестора. Ответ указать в процентах с точностью до второго знака после запятой.
3. Определить, какую доходность инвестор может получить через год с вероятностью 99,7%. Нижнюю и верхнюю границы указать в процентах с точностью до второго знака после запятой.
4. Определить, подходит ли портфель для инвестора, чьи предельные допустимые потери составляют 5%

Решение:

Доля актива А = $400 / 900 = 0,4444444444$

Доля актива В = $500 / 900 = 0,5555555556$

Матожидание доходности = $0,4444444444 * 11 + 0,5555555556 * 18$
= 14,8888889%

Волатильность = $((0,4444444444 * 6)^2 + (0,5555555556 * 9)^2 + 2 * 0,8 * 0,4444444444 * 0,5555555556)^{1/2} = 5,701418494\%$

С вероятностью 99,7% доходность окажется в диапазоне [М (X) ± 3 отклонения], то есть в интервале

$14,89 \pm 3 * 5,70$ (от -2,21% до 31,99%)

Так как нижняя граница доверительного интервала (-2,21%) больше предельных допустимых потерь инвестора, портфель подходит инвестору

Модельный ответ.

1. 14,89%
2. 5,7%
3. от -2,21% до 31,99%
4. Да

Оценочная ведомость – критерии оценивания для практического задания № 1

№	Критерии задания	Нормативный акт	Трудовые действия	Выполнение критерия (да/нет)
1	Анализ состояния	Указание Банка	Фундаментальный анализ эмитентов и их ценных бумаг	

№	Критерии задания	Нормативный акт	Трудовые действия	Выполнение критерия (да/нет)
	рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов	России от 17.12.2018 N 5014-У	Оценка эмитента и ценных бумаг эмитента Подготовка предложений по совершению сделок с ценными бумагами эмитентов	

Считается выполненным при соответствии всем установленным критериям.

Практическое задание № 2

трудовая функция: С/03.6

Анализ состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов.

трудовое действие (действия):

Анализ инвестиционных проектов окупаемости проектов

Перечень документов для выполнения задания:

Исходные данные.

Условия выполнения задания:

1. Место (время) выполнения задания: Помещения Центра оценки квалификации
2. Максимальное время выполнения задания: 30 минут.
3. Соискатель может пользоваться: компьютерной техникой с программным обеспечением (Windows, Microsoft Office (word, excel) или аналоги) для каждого слушателя, оргтехникой, доступной в помещении ЦОК, где проводится квалификационный экзамен, а также учебно-методической справочной литературой и другими литературными источниками, доступной в библиотеке ЦОК.
4. Не допускается использование телефонной связи, Интернета и иных источников информационно-коммуникационные технологии, помощи других физических лиц.
5. Персональный компьютер с таблицами Excel.

Ситуация.

Инвестору предлагается инвестиционный проект со следующим денежным потоком:

Год	0	1	2	3	4
Денежный поток	-100	40	40	80	110

Ставку дисконтирования принять равной 20%

Требуется:

1. Определить NPV проекта. Ответ указать с точностью до второго знака после запятой
2. Определить IRR проекта. Ответ указать в процентах с точностью до второго знака после запятой
3. Определить срок окупаемости проекта.
4. Определить, подходит ли проект для инвестора, у которого средневзвешенная стоимость капитала составляет 10%

Решение:

Для нахождения приведенной стоимости доходов использовать формулу Excel ЧПС(). Для нахождения IRR функцию Excel ВСД().

Срок окупаемости равен 3 годам, так как совокупный доход за три года превысит первоначальные затраты.

Проект подходит инвестору, так как внутренняя норма доходности (IRR) проекта выше, чем средневзвешенная стоимость капитала.

Модельный ответ.

1. 60,46
2. 43,68%
3. 3
4. Да

Оценочная ведомость – критерии оценивания для практического задания № 2

№	Критерии задания	Нормативный акт	Трудовые действия	Выполнение критерия (да/нет)
1	Анализ состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов	Указание Банка России от 17.12.2018 N 5014-У	Анализ инвестиционных проектов окупаемости проектов	

Считается выполненным при соответствии всем установленным критериям.

13. Правила обработки результатов профессионального экзамена и принятия решения о соответствии квалификации соискателя требованиям к квалификации:

Положительное решение о соответствии квалификации соискателя требованиям к квалификации по квалификации «Специалист по управлению ценными бумагами» (6 уровень квалификации) принимается при соответствии итогов выполнения всех заданий всем установленным критериям.

14. Перечень нормативных правовых и иных документов, использованных при подготовке комплекта оценочных средств:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации;
2. Налоговый кодекс Российской Федерации;
3. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
4. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
5. Федеральный закон от 21.11.2011 N 325-ФЗ «Об организованных торгах»;
6. Федеральный закон от 03.07.2016 N 238-ФЗ «О независимой оценке квалификации»;
7. Постановление Правительства РФ от 16.11.2016 N 1204 «Об утверждении Правил проведения центром оценки квалификаций независимой оценки квалификации в форме профессионального экзамена»;

8. Приказ Минтруда России от 01.11.2016 N 601н «Об утверждении Положения о разработке оценочных средств для проведения независимой оценки квалификации»;
9. Приказ Минтруда России от 23.03.2015 N 184н «Об утверждении профессионального стандарта «Специалист рынка ценных бумаг».
10. «Положение о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, ограничениях на совмещение отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также о порядке и сроках представления в Банк России отчетов о прекращении обязательств, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг», утвержденное Банком России 27.07.2015 N 481-П;
11. «Положение о правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами», утвержденное Банком России 31.01.2017 N 577-П;
12. Положение Банка России от 29 июня 2022 г. N 798-П "О порядке лицензирования Банком России видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, указанных в статьях 3-5, 7 и 8 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", и порядке ведения Банком России реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг, о порядке принятия Банком России решения о внесении (об отказе во внесении) сведений о лице в единый реестр инвестиционных советников и порядке ведения Банком России указанного реестра, а также о порядке предоставления Банком России лицензии на осуществление деятельности инвестиционного фонда, лицензии управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и порядке ведения Банком России реестров указанных лицензий";
13. Указание Банка России от 25.07.2014 N 3349-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с имуществом клиента брокера»;
14. Указание Банка России от 16.02.2015 N 3565-У «О видах производных финансовых инструментов»;
15. Указание Банка России от 11.05.2017 N 4373-У «О требованиях к собственным средствам профессиональных участников рынка ценных бумаг»;
16. Указание Банка России от 22.03.2019 N 5099-У «О требованиях к расчету размера собственных средств при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также при получении лицензии (лицензий) на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг»;
17. Указание Банка России от 7 декабря 2020 г. N 5652-У «О случаях, когда поручение клиента, указанное в пункте 2.3 статьи 3 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», исполняется путем совершения брокером сделки с третьим лицом не на организованных торгах, случаях исполнения брокером обязательств перед клиентом, когда брокер вправе зачислять собственные денежные средства на специальный брокерский счет, а также требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении операций с денежными средствами клиентов»;
18. Указание Банка России от 28 декабря 2020 г. N 5683-У «О требованиях к системе

- внутреннего контроля профессионального участника рынка ценных бумаг»;
19. Указание Банка России от 30 сентября 2022 г. N 6282-У «Об объеме, формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и клиринговых организаций, а также другой информации»;
 20. Указание Банка России от 2 августа 2023 г. N 6496-У «О раскрытии информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг».