

## Тема 1. ОСНОВЫ РЫНКА ПРОИЗВОДНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Одной из функций рынка производных финансовых инструментов является перераспределение:

- капитала
- рисков
- ценных бумаг

Биржевой стандартный контракт, предусматривающий безусловное обязательство сторон совершить куплю-продажу базового актива в установленный срок по фиксированной цене, - это:

- форвард
- фьючерс
- своп

Форвардный контракт, в отличие от фьючерсного:

- заключается на внебиржевом рынке
- предусматривает уплату премии одной стороной контракта другой стороне
- не предусматривает фиксацию цены исполнения

Эквивалентный фьючерсу внебиржевой инструмент - это:

- варрант
- форвард
- своп

Фьючерсный контракт может являться инструментом:

- только биржевым
- только внебиржевым
- как биржевым, так и внебиржевым

Своп может являться инструментом:

- только биржевым
- только внебиржевым
- как биржевым, так и внебиржевым

Арбитражные операции на срочном рынке являются разновидностью:

- спекуляции
- хеджирования
- краткосрочного заимствования

На современном рынке производных ценных бумаг большинство участников являются:

- хеджерами
- спекулянтами

—арбитражерами

Хеджирование на рынке производных финансовых инструментов - это:

- защита от неблагоприятных изменений рыночных цен путем заключения срочных сделок
- получение прибыли за счет разницы цен на различных торговых площадках
- продажа срочных контрактов в расчете на снижение их цены в будущем

Риск изменения цены базового актива принимают на себя:

- арбитражеры
- хеджеры
- спекулянты

Целью арбитражера является совершение сделок:

- с повышенным риском
- с низким риском
- безрисковых

Спекулятивные операции на рынке производных финансовых инструментов по сравнению с операциями на рынке базового актива характеризуются:

- повышенным риском и более высокой потенциальной доходностью
- пониженным риском и более высокой потенциальной доходностью
- пониженным риском и более низкой потенциальной доходностью

Основная цель хеджера на срочном рынке - это:

- защита от риска изменения рыночной цены базового актива
- получение прибыли от операций со срочными контрактами
- диверсификация портфеля

Основная цель арбитражера на срочном рынке - это:

- защита от риска изменения рыночной цены базового актива
- получение прибыли от операций со срочными контрактами
- диверсификация портфеля

Основная цель спекулянта на срочном рынке - это:

- защита от риска изменения рыночной цены базового актива
- получение прибыли от операций со срочными контрактами
- диверсификация портфеля

Хеджирование операций на товарном рынке с помощью производных финансовых инструментов позволяет сократить или исключить:

- рыночный риск
- кредитный риск
- процентный риск

Одновременная покупка базового актива и фьючерса на него, является:

- хеджированием
- спекуляцией
- арбитражем

Одновременная покупка базового актива и опциона на его продажу является:

- хеджированием
- спекуляцией
- арбитражем

В первый день торговли контрактом были заключены следующие сделки: А продал В 50 контрактов, В продал С 60 контрактов, С продал А 10 контрактов. Величина открытого интереса на конец торгового дня составляет:

- 50 контрактов
- 120 контрактов
- 60 контрактов

В первый день торговли контрактом были заключены следующие сделки: А продал В 10 контрактов, В продал С 15 контрактов, С продал А 25 контрактов. Величина открытого интереса на конец торгового дня составляет:

- 15 контрактов
- 25 контрактов
- 50 контрактов

В первый день торговли контрактом были заключены следующие сделки: А продал В 40 контрактов, В продал С 20 контрактов, С продал А 30 контрактов. Величина открытого интереса на конец торгового дня составляет:

- 20 контрактов
- 10 контрактов
- 30 контрактов

В торговле контрактом участвуют четыре лица А, В, С и D. На конец очередного торгового дня А имеет длинную позицию (60 контрактов), В - короткую позицию (70 контрактов), С - длинную позицию (40 контрактов). Величина открытого интереса составляет:

- 100 контрактов
- 170 контрактов
- 30 контрактов

В торговле контрактом участвуют четыре лица А, В, С и D. На конец очередного торгового дня А имеет короткую позицию (20 контрактов), В -

длинную позицию (30 контрактов), С - длинную позицию (80 контрактов).

Величина открытого интереса составляет:

- 110 контрактов
- 130 контрактов
- 90 контрактов

В торговле контрактом участвуют четыре лица А, В, С и D. На конец очередного торгового дня А имеет длинную позицию (20 контрактов), В - короткую позицию (50 контрактов), С - короткую позицию (10 контрактов). Величина открытого интереса составляет:

- 60 контрактов
- 40 контрактов
- 80 контрактов

Величина открытого интереса по срочному контракту в течение всего срока его обращения:

- является постоянной
- постоянно увеличивается
- может увеличиваться и уменьшаться

Величина открытого интереса по срочному контракту определяется как:

- сумма всех длинных или сумма всех коротких позиций по данному контракту
- сумма позиций всех хеджеров или сумма позиций всех спекулянтов по данному контракту
- объем заключенных за торговую сессию сделок с данным контрактом

Величина открытого интереса по срочному контракту может быть:

- только положительной или отрицательной
- только положительной или равной нулю
- положительной, отрицательной или равной нулю

Открытый интерес - это:

- суммарный объем обязательств участников рынка по данному виду срочного контракта
- то же, что и позиция участника срочного рынка
- суммарный объем гарантийного обеспечения, внесенного участниками срочного рынка

Открытая позиция на срочном рынке может являться:

- длинной или короткой
- высокой или низкой
- широкой или узкой

Если участник срочного рынка имеет закрытую позицию, это означает, что он:

—не имеет обязательств по срочным контрактам перед другими участниками рынка

—хеджировал все совершенные им сделки со срочными контрактами

—выполнил все обязательства по внесению гарантийного обеспечения

Если участник фьючерсного рынка имеет длинную позицию, это означает, что он:

—имеет обязательства по приобретению и оплате базового актива перед другими участниками рынка

—хеджировал все совершенные им сделки со срочными контрактами

—выполнил все обязательства по внесению гарантийного обеспечения

Если участник фьючерсного рынка имеет короткую позицию, это означает, что он:

—имеет перед другими участниками рынка обязательства по поставке базового актива

—хеджировал все совершенные им сделки со срочными контрактами

—количество купленных участником контрактов превышает количество проданных им контрактов

Участник срочного рынка продал 50 контрактов и купил 80. Позиция, которую он занимает, является:

—длинной

—короткой

—закрытой

Участник срочного рынка продал 20 контрактов и купил 10. Позиция, которую он занимает, является:

—длинной

—короткой

—закрытой

Закрытие участником срочного рынка позиции по фьючерсу или опциону требует уведомления об этом контрагента по сделке.

—да

—нет

—да, только для опционов

Обратная (офсетная) сделка - это сделка, направленная на:

—закрытие ранее открытой позиции по срочному контракту

—хеджирование ранее открытой позиции по срочному контракту

—исполнение ранее заключенного срочного контракта

Участник срочного рынка может закрыть свою позицию путем:

—уведомления биржи (расчетной палаты) об отказе от исполнения контракта

—досрочного исполнения контракта

—заклучения обратной (офсетной) сделки

Участник срочного рынка может одновременно иметь по одному и тому же контракту и длинную, и короткую позицию.

—да

—нет, так как совершать сделки противоположного направления до исполнения обязательств по ранее заключенным контрактам запрещено

—нет, так как встречные позиции автоматически сальдируются

Если для обеих сторон сделки со срочным контрактом эта сделка является офсетной, то открытый интерес в результате такой сделки:

—уменьшится

—увеличится

—останется неизменным

Если для одной из сторон сделки со срочным контрактом эта сделка является офсетной, а для другой стороны – не является, то открытый интерес в результате такой сделки:

—уменьшится

—увеличится

—останется неизменным

Арбитражные операции на рынке производных финансовых инструментов характеризуются:

—отсутствием риска

—отсутствием прибыли

—длительными сроками вложения капитала

## Тема 2. ФЬЮЧЕРСЫ

Фьючерсный контракт может быть исполнен:

—только в определенную дату

—в любой день до определенной даты

—в любой день после определенной даты

Финансовый результат для участника, закрывшего позицию по фьючерсному контракту до срока его исполнения, определяется как:

—разница между ценой спот в момент закрытия позиции и фьючерсной ценой в момент открытия позиции

—разница между фьючерсной ценой в момент закрытия позиции и фьючерсной ценой в момент открытия позиции

—разница между ценой спот в момент закрытия позиции и ценой спот в момент открытия позиции

Внесенная участником фьючерсного рынка сумма гарантийного обеспечения:

—не возвращается

- возвращается после истечения срока обращения фьючерса
- возвращается после закрытия позиции или исполнения фьючерса

Короткую позицию по фьючерсу можно закрыть путем:

- покупки фьючерса
- продажи фьючерса
- покупки опциона call

Длинную позицию по фьючерсу можно закрыть путем:

- покупки фьючерса
- продажи фьючерса
- покупки опциона put

Величина гарантийного обеспечения по фьючерсному контракту, устанавливаемая биржей, в наибольшей степени зависит от:

- волатильности рынка базового актива
- срока контракта
- типа контракта (поставочный или расчетный)

Вариационная маржа по фьючерсному контракту отражает изменение:

- цены спот базового актива
- фьючерсной цены
- премии фьючерсного контракта

Покупатель фьючерсного контракта при открытии позиции обязан внести:

- начальную маржу
- вариационную маржу
- премию

Продавец фьючерсного контракта при открытии позиции:

- обязан внести начальную маржу
- обязан внести вариационную маржу
- не обязан делать каких-либо взносов

Начальная маржа по фьючерсному контракту - это сумма, которая:

- должна находиться на маржевом счете участника в момент открытия позиции
- уплачивается покупателем контракта продавцу при заключении контракта
- в случае отказа одной из сторон от исполнения контракта подлежит выплате другой стороне

Если цена фьючерсного контракта повысилась, то его покупатель при отсутствии у него свободных денежных ресурсов обязан:

- уменьшить число открытых позиций путем заключения офсетных сделок
- использовать для внесения вариационной маржи заемные средства

—никаких действий не требуется

Если цена фьючерсного контракта снизилась, то его продавец при отсутствии у него свободных денежных ресурсов обязан:

- уменьшить число открытых позиций путем заключения офсетных сделок
- использовать для внесения вариационной маржи заемные средства
- никаких действий не требуется

Открыв одновременно длинную позицию по трехмесячному фьючерсу и короткую по шестимесячному, необходимо внести маржу:

- только по трехмесячному фьючерсу
- по обоим фьючерсам
- только по шестимесячному фьючерсу

Участник фьючерсного рынка занимает короткую позицию (20 контрактов). Если данный участник купит 30 контрактов, то маржевые требования к данному участнику при неизменной цене контракта:

- увеличатся
- уменьшатся
- останутся неизменными

Участник фьючерсного рынка занимает длинную позицию (20 контрактов). Если данный участник продаст 40 контрактов, то маржевые требования к данному участнику при неизменной цене контракта:

- увеличатся
- уменьшатся
- останутся неизменными

Участник фьючерсного рынка занимает короткую позицию (50 контрактов). Он может продать 25 контрактов без внесения дополнительного гарантийного обеспечения.

- нет
- да, так как две позиции хеджируют друг друга
- да, так как суммарное число открытых позиций уменьшится

Участник фьючерсного рынка занимает короткую позицию (80 контрактов). Он может купить 175 контрактов без внесения дополнительного гарантийного обеспечения.

- нет
- да, так как при покупке контракта гарантийное обеспечение вносить не требуется
- да, так как суммарное число открытых позиций уменьшится

Участник фьючерсного рынка занимает длинную позицию (20 контрактов). Он может продать 25 контрактов без внесения дополнительного гарантийного обеспечения.

- нет



- да, так как две позиции хеджируют друг друга
- да, так как суммарное число открытых позиций уменьшится

Если фьючерсная цена понизилась на 400 руб. за контракт, а начальная маржа равна 350 руб., то участник, имеющий 20 коротких позиций, может без пополнения маржевого счета открыть дополнительно:

- 22 позиции
- 2 позиции
- 0 позиций

Если фьючерсная цена повысилась на 300 руб. за контракт, а начальная маржа равна 1100 руб., то участник, имеющий 60 длинных позиций, может без пополнения маржевого счета открыть дополнительно:

- 16 позиций
- 11 позиций
- 0 позиций

Если фьючерсная цена повысилась на 200 руб. за контракт, а начальная маржа равна 700 руб., то участник, имеющий 30 коротких позиций, может без пополнения маржевого счета открыть дополнительно:

- 8 позиций
- 6 позиций
- 0 позиций

Срок исполнения фьючерсного контракта устанавливается:

- покупателем и продавцом контракта при его заключении
- биржей в соответствии со спецификацией контракта
- фьючерсный контракт является бессрочным инструментом

При заключении фьючерсного контракта покупатель:

- уплачивает продавцу сумму, соответствующую полной стоимости контракта
- уплачивает продавцу только премию
- ничего не уплачивает продавцу

Гарантийное обеспечение (маржа) по фьючерсному контракту вносится:

- покупателем контракта на счет продавца
- продавцом контракта на счет покупателя
- и покупателем, и продавцом на собственные маржевые счета

Покупатель фьючерса закрывает позицию по той же цене, по которой она была открыта. Наиболее выгодна для него следующая динамика фьючерсной цены между датами открытия и закрытия позиции:

- сначала повышение, затем понижение
- сначала понижение, затем повышение
- неизменность цены в течение всего срока

Фьючерс - это контракт, стандартизированный по всем характеристикам, кроме:

- цены исполнения
- срока исполнения
- количества базового актива

Предметом переговоров между участниками фьючерсного рынка является:

- только цена исполнения фьючерсного контракта
- только премия
- премия и цена исполнения фьючерсного контракта

Вариационная маржа по фьючерсному контракту будет отрицательной для:

- покупателя контракта при повышении цены, для продавца - при понижении
- покупателя контракта при понижении цены, для продавца - при повышении
- покупателя и продавца контракта при понижении цены

Вариационная маржа по фьючерсному контракту будет положительной для:

- покупателя контракта при повышении цены, для продавца - при понижении
- покупателя контракта при понижении цены, для продавца - при повышении
- покупателя и продавца контракта при повышении цены

Гарантийное обеспечение (маржа) по фьючерсному контракту вносится:

- только покупателем контракта
- только продавцом контракта
- и покупателем, и продавцом контракта

Расчетный фьючерсный контракт - это:

- фьючерсный контракт, по которому наступил срок исполнения
- фьючерсный контракт, расчеты по которому завершены
- фьючерсный контракт, не предусматривающий возможности фактической поставки базового актива

Поставочный фьючерсный контракт - это:

- фьючерсный контракт, покупатель которого потребовал поставки актива
- фьючерсный контракт, который к моменту исполнения не закрыт офсетной сделкой
- фьючерсный контракт, предусматривающий его исполнение путем фактической поставки базового актива

Если цена фьючерсного контракта на 100 единиц базового актива повысилась на 1 рубль за единицу актива, то сумма вариационной маржи для покупателя контракта составит:

- +100 руб.
- 100 руб.
- 0 руб.

Если цена фьючерсного контракта на 1000 единиц базового актива повысилась на 5 рублей за единицу актива, то сумма вариационной маржи для продавца контракта составит:

- 5000 руб.
- +5000 руб.
- 0 руб.

Участник фьючерсного рынка, занимающий длинную позицию, в случае повышения фьючерсной цены:

- уплачивает вариационную маржу
- получает вариационную маржу
- уплата вариационной маржи не зависит от изменения фьючерсной цены

Участник фьючерсного рынка, занимающий короткую позицию, в случае повышения фьючерсной цены:

- уплачивает вариационную маржу
- получает вариационную маржу
- уплата вариационной маржи не зависит от изменения фьючерсной цены

Участник фьючерсного рынка, занимающий длинную позицию, в случае снижения фьючерсной цены:

- уплачивает вариационную маржу
- получает вариационную маржу
- уплата вариационной маржи не зависит от изменения фьючерсной цены

Участник фьючерсного рынка, занимающий короткую позицию, в случае снижения фьючерсной цены:

- уплачивает вариационную маржу
- получает вариационную маржу
- уплата вариационной маржи не зависит от изменения фьючерсной цены

Инвестор, имеющий длинную позицию по мартовскому фьючерсу и короткую по майскому, в случае если цена первого повысится на 1 руб., а цена второго снизится на 1 руб., получит:

- прибыль 2 руб.
- убыток 2 руб.

—нулевой финансовый результат

Инвестор, имеющий короткую позицию по октябрьскому фьючерсу и длинную по ноябрьскому, в случае если цена первого повысится на 2 руб., а цена второго снизится на 1 руб., получит:

—убыток 3 руб.

—убыток 1 руб.

—прибыль 1 руб.

Сумма вариационной маржи, зачисляемая на маржевой счет выигравшего участника фьючерсного рынка:

—больше суммы его выигрыша

—равна сумме его выигрыша

—меньше суммы его выигрыша

Финансовый результат для продавца фьючерсного контракта будет равен +6 при следующих условиях:

—цена исполнения 89, цена спот базового актива 83

—цена исполнения 75, цена спот базового актива 81

—цена исполнения 55, цена спот базового актива 58

Финансовый результат для покупателя фьючерсного контракта будет равен +6 при следующих условиях:

—цена исполнения 89, цена спот базового актива 83

—цена исполнения 75, цена спот базового актива 81

—цена исполнения 55, цена спот базового актива 52

Финансовый результат по фьючерсному контракту с ценой исполнения 245 при цене спот в момент исполнения фьючерса 230 будет равен:

—для покупателя прибыль 15, для продавца убыток 15

—для продавца прибыль 15, для покупателя убыток 15

—для продавца прибыль 15, для покупателя 0

Финансовый результат по фьючерсному контракту с ценой исполнения 166 при цене спот в момент исполнения фьючерса 168 будет равен:

—для покупателя прибыль 2, для продавца убыток 2

—для продавца прибыль 2, для покупателя убыток 2

—для покупателя прибыль 2, для продавца 0

Разница между ценой спот базового актива и ценой исполнения фьючерсного контракта учитывается при расчете вариационной маржи.

—да, для всех контрактов

—да, только для контрактов "с выигрышем"

—нет

На фьючерсном рынке базис - это разница между:

—ценой спот базового актива и фьючерсной ценой

- ценами фьючерса на покупку и фьючерса на продажу
- рыночной ценой фьючерса и ценой, по которой он был приобретен

Разность между ценой спот базового актива и фьючерсной ценой называется:

- контанго
- базис
- маржа

Если цена фьючерса повысилась на 7%, покупатель фьючерса получит:

- прибыль в размере 7% от вложенного капитала
- прибыль в размере более 7% от вложенного капитала
- убыток

Если цена фьючерса повысилась на 7%, продавец фьючерса получит:

- прибыль в размере 7% от вложенного капитала
- прибыль в размере более 7% от вложенного капитала
- убыток

Если цена фьючерса снизилась на 3%, покупатель фьючерса получит:

- прибыль в размере 3% от вложенного капитала
- прибыль в размере более 3% от вложенного капитала
- убыток

Если цена фьючерса снизилась на 3%, продавец фьючерса получит:

- прибыль в размере менее 3% от вложенного капитала
- прибыль в размере более 3% от вложенного капитала
- убыток

Уплата премии по фьючерсному контракту:

- предусмотрена при заключении контракта
- предусмотрена при исполнении контракта
- не предусмотрена

Вариационная маржа по фьючерсным позициям, открытым ранее текущего торгового дня, рассчитывается как разница между:

- расчетной ценой текущего дня и расчетной ценой предыдущего дня
- расчетной ценой текущего дня и ценой, по которой позиция была открыта
- рыночной ценой базового актива и расчетной ценой текущего дня

Вариационная маржа по фьючерсным позициям, открытым в течение текущего торгового дня, рассчитывается как разница между:

- расчетной ценой текущего дня и расчетной ценой предыдущего дня
- расчетной ценой текущего дня и ценой, по которой позиция была открыта
- рыночной ценой базового актива и расчетной ценой текущего дня

Вариационная маржа по фьючерсным позициям, открытым ранее текущего торгового дня и закрытым в течение текущего торгового дня, рассчитывается как разница между:

- ценой, по которой позиция была закрыта, и расчетной ценой предыдущего дня
- расчетной ценой текущего дня и ценой, по которой позиция была закрыта
- расчетной ценой текущего дня и расчетной ценой предыдущего дня

### Тема 3. ОЦЕНКА ФЬЮЧЕРСОВ

Если большинство покупателей фьючерсных контрактов являются хеджерами, а большинство продавцов - спекулянтами, то характерной для данного рынка будет ситуация:

- контанго
- бэквардейшн
- дефолт

Если большинство продавцов фьючерсных контрактов являются хеджерами, а большинство покупателей - спекулянтами, то характерной для данного рынка будет ситуация:

- контанго
- бэквардейшн
- волатильность

Ситуация контанго может смениться на бэквардейшн в результате:

- повышения цены спот при неизменной фьючерсной цене
- повышения фьючерсной цены при неизменной цене спот
- понижения цены спот при неизменной фьючерсной цене

Ситуация бэквардейшн может смениться на контанго в результате:

- повышения фьючерсной цены при неизменной цене спот
- понижения фьючерсной цены при неизменной цене спот
- повышения цены спот при неизменной фьючерсной цене

В ситуации контанго при ожидаемом в среднесрочной перспективе снижении цены спот в отношении фьючерсной цены можно ожидать:

- более быстрого снижения по сравнению со снижением цены спот
- более медленного снижения по сравнению со снижением цены спот
- такого же роста, как и рост цены спот

В ситуации бэквардейшн при ожидаемом в среднесрочной перспективе росте цены спот в отношении фьючерсной цены можно ожидать:

- более быстрого роста по сравнению с ростом цены спот
- более медленного роста по сравнению с ростом цены спот
- такого же роста, как и рост цены спот

Контанго - это ситуация, при которой:

- фьючерсная цена выше цены спот
- фьючерсная цена ниже цены спот
- фьючерсная цена равна цене спот

Бэквардейшн - это ситуация, при которой:

- фьючерсная цена выше цены спот
- фьючерсная цена ниже цены спот
- фьючерсная цена равна цене спот

Если на фьючерсном рынке существует ситуация контанго, то при неизменной цене спот базового актива фьючерсная цена будет по мере приближения срока исполнения контракта:

- постепенно расти
- постепенно падать
- оставаться неизменной

Если на фьючерсном рынке существует ситуация бэквардейшн, то при неизменной цене спот базового актива фьючерсная цена будет по мере приближения срока исполнения контракта:

- постепенно расти
- постепенно падать
- оставаться неизменной

Если процентная ставка по долларам выше, чем по евро, то фьючерсный курс евро по отношению к доллару в соответствии с теорией "цены доставки" должен быть:

- выше текущего
- ниже текущего
- теория "цены доставки" не увязывает цену валютного фьючерса и процентные ставки

Теория "цены доставки" в отношении валютных фьючерсов учитывает:

- процентные ставки
- величину маржи (гарантийного обеспечения)
- тип фьючерса (расчетный или поставочный)

Согласно теории "цены доставки", при нахождении фьючерсной цены товара расходы по хранению базового актива:

- вычитаются из цены спот
- прибавляются к цене спот
- не учитываются

Согласно теории "цены доставки", при нахождении фьючерсной цены акции величина ожидаемых дивидендов:

- вычитается из цены спот

- прибавляется к цене спот
- не учитывается

Согласно теории "цены доставки", цена шестимесячного товарного фьючерса будет всегда:

- ниже, чем цена трехмесячного фьючерса
- выше, чем цена трехмесячного фьючерса
- равна цене трехмесячного фьючерса

В соответствии с теорией "цены доставки" покупка шестимесячного фьючерса по цене 120 целесообразна при следующих условиях:

- цена спот - 110, процентная ставка - 16% годовых
- цена спот - 109, процентная ставка - 18% годовых
- цена спот - 112, процентная ставка - 15% годовых

В соответствии с теорией "цены доставки" покупка трехмесячного фьючерса по цене 54 нецелесообразна при следующих условиях:

- цена спот - 53, процентная ставка - 12% годовых
- цена спот - 51, процентная ставка - 24% годовых
- цена спот - 52, процентная ставка - 14% годовых

Если цена спот акции равна 133, ее трехмесячная фьючерсная цена равна 136, а процентная ставка равна 14% годовых, арбитражеры будут:

- покупать акции и продавать фьючерсы
- покупать фьючерсы и продавать акции
- арбитраж в данном случае нецелесообразен

Если цена спот акции равна 33, ее трехмесячная фьючерсная цена равна 36, а процентная ставка равна 14% годовых, арбитражеры будут:

- покупать акции и продавать фьючерсы
- покупать фьючерсы и продавать акции
- арбитраж в данном случае нецелесообразен

Если цена спот акции равна 160, ее трехмесячная фьючерсная цена равна 164, а процентная ставка равна 10% годовых, арбитражеры будут:

- покупать акции и продавать фьючерсы
- покупать фьючерсы и продавать акции
- арбитраж в данном случае нецелесообразен

Если цена спот акции равна 77, а процентная ставка равна 12%, то в соответствии с теорией "цены доставки" цена шестимесячного фьючерса без учета прочих факторов будет равна:

- 72,64
- 81,62
- 86,24



Если цена спот акции равна 255, а процентная ставка равна 16%, то в соответствии с теорией "цены доставки" цена трехмесячного фьючерса без учета прочих факторов будет равна:

- 245,2
- 265,2
- 275,2

Если цена спот акции равна 120 руб., рыночная процентная ставка равна 10%, и в ближайшие три месяца ожидается выплата дивидендов в размере 4 руб. на акцию, то в соответствии с теорией "цены доставки" цена трехмесячного фьючерса будет равна:

- 121 руб.
- 119 руб.
- 127 руб.

Если цена спот акции равна 175 руб., рыночная процентная ставка равна 8%, и в ближайшие полгода ожидается выплата дивидендов в размере 7 руб. на акцию, то в соответствии с теорией "цены доставки" цена шестимесячного фьючерса будет равна:

- 168 руб.
- 175 руб.
- 182 руб.

В соответствии с теорией "цены доставки" чем выше размер ожидаемых за срок жизни фьючерса дивидендов по акциям, тем фьючерсная цена акций:

- выше
- ниже
- размер ожидаемых дивидендов не влияет на фьючерсную цену акций

В соответствии с теорией "цены доставки" чем ниже размер ожидаемых за срок жизни фьючерса дивидендов по акциям, тем фьючерсная цена акций:

- выше
- ниже
- размер ожидаемых дивидендов не влияет на фьючерсную цену акций

В соответствии с теорией "цены доставки" чем ниже рыночная процентная ставка, тем фьючерсная цена акций:

- выше
- ниже
- рыночная процентная ставка не влияет на фьючерсную цену акций

В соответствии с теорией "цены доставки" чем выше рыночная процентная ставка, тем фьючерсная цена акций:

- выше
- ниже

—рыночная процентная ставка не влияет на фьючерсную цену акций

В соответствии с теорией "цены доставки" снижение процентной ставки по долларам приводит к:

- снижению фьючерсного курса доллара
- повышению фьючерсного курса доллара
- фьючерсный курс валюты не зависит от процентной ставки

В соответствии с теорией "цены доставки" повышение процентной ставки по рублям приводит к:

- снижению фьючерсного курса доллара по отношению к рублю
- повышению фьючерсного курса доллара по отношению к рублю
- фьючерсный курс валюты не зависит от процентной ставки

Если курс спот доллара по отношению к евро составляет 1,26, а процентная ставка по долларам равна ставке по евро, то шестимесячный фьючерсный курс будет равен:

- 1,24
- 1,26
- 1,28

Если курс спот доллара по отношению к евро составляет 1,26, процентная ставка по долларам равна 4% годовых, а ставка по евро - 3% годовых, то шестимесячный фьючерсный курс будет равен:

- 1,2538
- 1,2662
- 1,2722

Если курс спот доллара по отношению к евро составляет 1,26, процентная ставка по долларам равна 5% годовых, а ставка по евро - 6% годовых, то шестимесячный фьючерсный курс будет равен:

- 1,2481
- 1,2539
- 1,2661

Если цена спот биржевого товара равна 800 руб., процентная ставка - 15% годовых, а расходы по хранению товара составляют 7 руб. в месяц, то цена шестимесячного фьючерса на этот товар будет равна:

- 786 руб.
- 902 руб.
- 818 руб.

Если цена спот биржевого товара равна 50 руб., процентная ставка - 18% годовых, а расходы по хранению товара составляют 1,5 руб. в месяц, то цена трехмесячного фьючерса на этот товар будет равна:

- 47,75 руб.
- 56,75 руб.

—52,35 руб.

Если процентная ставка по рублям выше, чем по евро, то фьючерсный курс рубля по отношению к евро в соответствии с теорией «цены доставки» должен быть:

—выше текущего

—ниже текущего

—теория «цены доставки» не увязывает цену валютного фьючерса и процентные ставки

Теория «цены доставки» в отношении валютных фьючерсов учитывает:

—только текущий валютный курс и процентные ставки

—только текущий валютный курс, процентные ставки и срок до исполнения фьючерса

—только текущий валютный курс, процентные ставки, срок до исполнения фьючерса и размер премии

Если на фьючерсном рынке существует ситуация бэквардейшн, базис является:

—положительным

—отрицательным

—равным нулю

Если на фьючерсном рынке существует ситуация контанго, базис является:

—положительным

—отрицательным

—равным нулю

#### Тема 4. ОПЦИОНЫ

Короткую позицию по опциону call можно закрыть путем:

—покупки опциона call

—продажи опциона call

—продажи опциона put

Длинную позицию по опциону put можно закрыть путем:

—покупки опциона call

—продажи опциона call

—продажи опциона put

Короткую позицию по опциону put можно закрыть путем:

—покупки опциона put

—продажи опциона call

—продажи опциона put

Короткую позицию по опциону call можно закрыть путем:

- покупки опциона call
- продажи опциона call
- покупки опциона put

Биржевой контракт, предоставляющий его владельцу право приобрести базовый актив по фиксированной цене в любой момент до определенной даты, - это:

- американский опцион call
- европейский опцион call
- европейский опцион put

Биржевой контракт, предоставляющий его владельцу право продать базовый актив по фиксированной цене в любой момент до определенной даты, - это:

- американский опцион call
- европейский опцион call
- американский опцион put

Отдельная спецификация разрабатывается фондовой биржей для:

- каждой серии опционов
- каждого класса опционов
- каждого разряда опционов

Опцион call на акции X с ценой исполнения 19 руб. и опцион put на акции X с ценой исполнения 19 руб. относятся:

- к одной серии
- к одному классу, но к разным сериям
- к разным классам

Опцион call на акции X с ценой исполнения 25 руб. и опцион call на акции X с ценой исполнения 23 руб. относятся:

- к одной серии
- к одному классу, но к разным сериям
- к разным классам

Опцион call на акции X с ценой исполнения 5,2 руб. и опцион call на акции Y с ценой исполнения 5,2 руб. относятся:

- к одной серии
- к одному классу, но к разным сериям
- к разным классам

Опцион put дает его владельцу право:

- купить базовый актив
- продать базовый актив
- снизить цену исполнения контракта

Опцион call дает его владельцу право:

- купить базовый актив
- продать базовый актив
- повысить цену исполнения контракта

Продавец опциона call:

- имеет право купить базовый актив
- имеет право продать базовый актив
- обязан продать базовый актив по требованию покупателя опциона

Продавец опциона put:

- имеет право купить базовый актив
- имеет право продать базовый актив
- обязан купить базовый актив по требованию покупателя опциона

Цена исполнения опциона устанавливается:

- биржей в соответствии со спецификацией контракта
- покупателем и продавцом опциона в процессе торга
- цена исполнения в отношении опционов не устанавливается

Предметом торга на рынке опционов является:

- только цена исполнения опциона
- только премия опциона
- премия и цена исполнения опциона

Американские опционы, в отличие от европейских:

- торгуются только на биржах США
- могут быть исполнены в любой день до определенной даты
- не предусматривают физической поставки базового актива

Европейские опционы, в отличие от американских:

- торгуются только на европейских биржах
- могут быть исполнены только в определенную дату
- не предусматривают физической поставки базового актива

Размер гарантийного обеспечения по внешним опционам:

- выше, чем по внутренним
- примерно такие же, как по внутренним
- ниже, чем по внутренним

Если цена спот базового актива на дату истечения опциона put будет равна 108, то опцион с ценой исполнения 110 будет исполнен.

- да
- да, если уплаченная за него премия меньше 2
- нет

Если цена спот базового актива на дату истечения опциона put будет равна 55, то опцион с ценой исполнения 50 будет исполнен.

- да
- да, если уплаченная за него премия меньше 5
- нет

Если цена спот базового актива на дату истечения опциона call будет равна 84, то опцион с ценой исполнения 80 будет исполнен.

- да
- да, если уплаченная за него премия меньше 4
- нет

Если цена спот базового актива на дату истечения опциона call будет равна 191, то опцион с ценой исполнения 190 будет исполнен.

- да
- да, если уплаченная за него премия меньше 1
- нет

Опцион - это контракт, стандартизированный по всем характеристикам, кроме:

- цены исполнения
- величины премии
- количества базового актива

Закреть позицию по опциону можно, заключив обратную (офсетную) сделку с опционом:

- того же класса
- той же серии
- закреть позицию по опциону офсетной сделкой невозможно

Класс опционов - это:

- все опционы call или put на один и тот же базовый актив
- все опционы call или put на один и тот же базовый актив с одинаковой датой исполнения
- все опционы call или put на один и тот же базовый актив с одинаковой датой исполнения и одинаковой ценой исполнения

Серия опционов - это:

- все опционы call или put на один и тот же базовый актив
- все опционы call или put на один и тот же базовый актив с одинаковой датой исполнения
- все опционы call или put на один и тот же базовый актив с одинаковой датой исполнения и одинаковой ценой исполнения

Опцион на фондовый индекс может являться:

- только поставочным
- только расчетным
- как поставочным, так и расчетным

Гарантийное обеспечение по опционному контракту вносится:

- только покупателем контракта
- только продавцом контракта
- и покупателем, и продавцом контракта

Поставочный опцион - это:

- опцион на продажу (опцион пут)
- опцион, по которому держатель потребовал поставки актива
- опцион, предусматривающий его исполнение путем фактической поставки базового актива

Опцион, исполнение которого осуществляется путем фактической поставки базового актива, является:

- поставочным
- расчетным
- исполняемым

При заключении опционного контракта покупатель опциона call уплачивает продавцу:

- цену исполнения за вычетом премии
- цену исполнения плюс премию
- только премию

Премия уплачивается покупателем опциона продавцу опциона:

- только в случае исполнения опциона
- только в случае отказа от исполнения опциона
- независимо от исполнения или неисполнения опциона

Покрытый опцион call - это:

- опцион, продавец которого депонировал базовый актив в количестве, достаточном для исполнения опциона
- опцион, покупатель которого вносит гарантийное обеспечение
- опцион, который предусматривает исполнение путем фактической поставки базового актива

Одновременная продажа опциона put и покупка опциона call на один и тот же базовый актив - это:

- хеджирование
- спекуляция
- арбитраж

Премия по опциону - это:

- сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке
- выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения
- разность между ценой спот базового актива и ценой исполнения опциона

Максимальный убыток покупателя опциона call:

- равен премии опциона
- равен цене исполнения опциона
- может быть неограниченным

Максимальная прибыль покупателя опциона call:

- равна премии опциона
- равна цене исполнения опциона
- может быть неограниченной

Максимальная прибыль продавца опциона call:

- равна премии опциона
- равна цене исполнения опциона
- может быть неограниченной

Максимальный убыток продавца опциона call:

- равна премии опциона
- равна цене исполнения опциона
- может быть неограниченным

Максимальная прибыль продавца опциона put:

- равна премии опциона
- равна цене исполнения опциона
- может быть неограниченной

Максимальная прибыль покупателя опциона put:

- равна премии опциона
- равна разнице между премией и ценой исполнения опциона
- может быть неограниченной

Максимальный убыток покупателя опциона put:

- равен премии опциона
- равен цене исполнения опциона
- может быть неограниченным

Максимальный убыток продавца опциона put:

- равен премии опциона
- равен разнице между премией и ценой исполнения опциона
- может быть неограниченным

Размер гарантийного обеспечения по внутренним опционам:

- выше, чем по внешним
- примерно такие же, как по внешним
- ниже, чем по внешним

Выберите правильное утверждение:

- класс опционов может включать в себя опционы нескольких серий



- серия опционов может включать в себя опционы нескольких классов
- опционы одной серии могут принадлежать к разным классам

Продавец опциона обязан внести гарантийное обеспечение.

- да
- да, если это опцион на продажу (опцион put)
- да, если это опцион на покупку (опцион call)

Покупатель опциона обязан внести гарантийное обеспечение.

- нет
- да, если это опцион на продажу (опцион put)
- да, если это опцион на покупку (опцион call)

При заключении опционного контракта покупатель опциона обязан:

- внести гарантийное обеспечение
- передать продавцу контракта базовый актив
- уплатить продавцу контракта премию

При заключении опционного контракта продавец опциона обязан:

- внести гарантийное обеспечение
- передать покупателю контракта базовый актив
- уплатить покупателю контракта премию

При повышении цены спот базового актива маржевые требования увеличиваются:

- для всех опционов
- только для опционов call
- только для опционов put

При понижении цены спот базового актива маржевые требования уменьшаются:

- для всех опционов
- только для опционов call
- только для опционов put

При повышении цены спот базового актива маржевые требования уменьшаются:

- для всех опционов
- только для опционов call
- только для опционов put

При понижении цены спот базового актива маржевые требования увеличиваются:

- для всех опционов
- только для опционов call
- только для опционов put

## Тема 5. ОЦЕНКА ОПЦИОНОВ

Для американских опционов временная стоимость всегда положительна.

- да
- да, только для опционов call
- да, только для опционов put

Американский опцион нецелесообразно исполнять досрочно, так как:

- рыночная премия опциона всегда больше его внутренней стоимости
- в этом случае покупатель опциона теряет премию
- по мере приближения срока исполнения опциона его премия всегда увеличивается

Временная стоимость опциона определяется как разница между:

- рыночной премией и внутренней стоимостью
- внутренней стоимостью и ценой исполнения
- ценой исполнения и рыночной ценой базового актива

Временная стоимость опциона call с ценой исполнения 88 при цене спот 93 и рыночной премии 8:

- больше внутренней стоимости
- равна внутренней стоимости
- меньше внутренней стоимости

Временная стоимость опциона put с ценой исполнения 115 при цене спот 112 и рыночной премии 9:

- больше внутренней стоимости
- равна внутренней стоимости
- меньше внутренней стоимости

Для опциона call с ценой исполнения 77 при цене спот 74 нулю равна:

- внутренняя стоимость
- временная стоимость
- премия

Внутренняя стоимость опциона call положительна, если:

- цена исполнения выше цены спот базового актива
- цена исполнения ниже цены спот базового актива
- внутренняя стоимость опциона call всегда положительна

Внутренняя стоимость опциона put положительна, если:

- цена исполнения выше цены спот базового актива
- цена исполнения ниже цены спот базового актива
- внутренняя стоимость опциона put всегда отрицательна

Внутренняя стоимость опциона put с ценой исполнения 50 при цене спот 60 и рыночной премии 3 равна:

- 0
- +10
- минус 7

Внутренняя стоимость опциона call с ценой исполнения 85 при цене спот 90 и рыночной премии 10 равна:

- 0
- +5
- минус 5

При изменении рыночной цены базового актива премия опциона изменяется сильнее для опционов:

- внутренних ("в деньгах")
- внешних ("вне денег")
- изменение одинаково для любых опционов

В отношении будущей цены базового актива модель Блэка-Шоулза предполагает:

- нормальное распределение
- равномерное распределение
- биномиальное распределение

В модели Блэка-Шоулза не учитывается:

- процентная ставка
- величина гарантийного обеспечения
- цена исполнения опциона

Модель Блэка-Шоулза используется для оценки стоимости:

- опционов
- фьючерсных контрактов
- свопов

В соответствии с моделью Блэка-Шоулза премия опциона call при росте рыночной цены базового актива:

- увеличивается
- уменьшается
- рыночная цена базового актива в данной модели не учитывается

В соответствии с моделью Блэка-Шоулза премия опциона put при росте дисперсии доходности базового актива:

- увеличивается
- уменьшается
- дисперсия в данной модели не учитывается

В биномиальной модели оценки опционов портфель, моделирующий финансовый результат по опциону call, состоит из:

- длинной позиции по базовому активу и безрискового заимствования

- короткой позиции по базовому активу и безрискового вложения
- длинной позиции по базовому активу и безрискового вложения

В биномиальной модели оценки опционов портфель, моделирующий финансовый результат по опциону put, состоит из:

- длинной позиции по базовому активу и безрискового заимствования
- короткой позиции по базовому активу и безрискового вложения
- длинной позиции по базовому активу и безрискового вложения

В биномиальной модели оценки опционов разброс цен базового актива в момент исполнения опциона задается:

- двумя значениями цены (верхним и нижним)
- интервалом, в котором может находиться цена
- волатильностью цен базового актива

Разность между ценой исполнения опциона put и ценой спот базового актива равна внутренней стоимости данного опциона:

- да
- да, если эта разность положительна
- нет

Разность между ценой спот базового актива и ценой исполнения опциона call равна внутренней стоимости данного опциона:

- да
- да, если эта разность положительна
- нет

Опцион "с выигрышем" (опцион "в деньгах") - это:

- опцион на акции, по которым начислены дивиденды
- опцион, внутренняя стоимость которого больше нуля
- опцион, рыночная премия которого превышает его внутреннюю стоимость

Опцион "с проигрышем" (опцион "без денег") - это:

- опцион, рыночная премия которого меньше его внутренней стоимости
- опцион, внутренняя стоимость которого равна нулю
- опцион, базовый актив которого падает в цене

Если рыночная цена базового актива равна 55, опционом "с выигрышем" (опционом "в деньгах") будет:

- опцион call с ценой исполнения 58
- опцион put с ценой исполнения 51
- опцион put с ценой исполнения 56

Если рыночная цена базового актива повысится с 90 до 91, внутренняя стоимость опциона call с ценой исполнения 85:

- увеличится на 1

- уменьшится на 1
- останется неизменной

Если рыночная цена базового актива повысится с 90 до 91, внутренняя стоимость опциона put с ценой исполнения 85:

- увеличится на 1
- уменьшится на 1
- останется неизменной

Внутренняя стоимость опциона call "в деньгах" при увеличении цены базового актива на 1:

- увеличится на 1
- увеличится больше, чем на 1
- увеличится меньше, чем на 1

Показателем изменчивости премии опциона во времени является:

- тэта
- дельта
- гамма

Показателем изменчивости премии опциона в зависимости от волатильности базового актива, является:

- тэта
- дельта
- вега

Показателем изменчивости премии опциона в зависимости от процентной ставки, является:

- вега
- ро
- гамма

Значение показателя вега положительно:

- только для опционов call
- только для опционов put
- для всех опционов

Значение показателя дельта отрицательно:

- только для опционов call
- только для опционов put
- для всех опционов

Значение показателя тэта отрицательно:

- только для опционов call
- только для опционов put
- для всех опционов

Значение показателя гамма положительно:

- только для опционов call
- только для опционов put
- для всех опционов

Для опционов put всегда положительными являются величины показателей:

- гамма и дельта
- дельта и тэта
- гамма и вега

Для опционов call всегда положительными являются величины показателей:

- тэта и вега
- дельта и вега
- тэта и гамма

Для опциона call с ценой исполнения 35 при цене спот базового актива 31 справедливо соотношение:

- внутренняя стоимость равна временной стоимости
- премия равна временной стоимости
- премия равна внутренней стоимости

Для опциона put с ценой исполнения 135 при цене спот базового актива 141 справедливо соотношение:

- внутренняя стоимость равна временной стоимости
- премия равна временной стоимости
- премия равна внутренней стоимости

При прочих равных условиях по мере приближения даты исполнения опционного контракта его временная стоимость:

- увеличивается
- уменьшается
- временная стоимость опциона не зависит от срока до даты исполнения

"Внешний" опцион имеет:

- нулевую внутреннюю стоимость
- большую внутреннюю стоимость
- нулевую временную стоимость

"Внутренний" опцион имеет:

- нулевую внутреннюю стоимость
- большую внутреннюю стоимость
- нулевую временную стоимость

При увеличении величины вероятного отклонения рыночной цены базового актива от цены исполнения опциона премия опциона увеличивается.

- да, для всех опционов
- да, только для опционов call
- нет

При уменьшении величины вероятного отклонения рыночной цены базового актива от цены исполнения опциона премия опциона уменьшается.

- да, для всех опционов
- да, только для опционов call
- нет

Премия американского опциона всегда:

- больше его внутренней стоимости
- меньше его внутренней стоимости
- равна его внутренней стоимости

Временная стоимость американского опциона:

- всегда положительна
- всегда отрицательна
- может быть как положительной, так и отрицательной

Внутренняя стоимость опциона может быть:

- только положительной или равной нулю
- только отрицательной или равной нулю
- только положительной или отрицательной

Если цена исполнения американского опциона put равна 40, а цена спот базового актива равна 37, то премия этого опциона может быть:

- только больше 3
- только меньше 3
- больше, меньше или равна 3

Если цена исполнения американского опциона call равна 150, а цена спот базового актива равна 160, то премия этого опциона может быть:

- только больше 10
- только меньше 10
- больше, меньше или равна 10

Если цены исполнения опционов call и put равны и при этом значительно меньше цены спот базового актива, то премия опциона call может быть:

- только меньше премии опциона put
- только больше премии опциона put
- больше, меньше или равна премии опциона put

Паритет опционных премий предусматривает выполнение следующего условия:

- премия опциона call плюс дисконтированная цена исполнения равно премии опциона put плюс цена спот базового актива
- премия опциона put плюс дисконтированная цена исполнения равно премии опциона call плюс цена спот базового актива
- цена спот базового актива минус премия опциона put равно дисконтированная цена исполнения минус премия опциона call

Если дисконтированная цена исполнения опциона call равна 112, а его премия равна 16, то премия опциона put с аналогичными характеристиками будет равна 4 при цене спот, равной:

- 132
- 100
- 124

Если дисконтированная цена исполнения опциона put равна 72, а его премия равна 6, то премия опциона call с аналогичными характеристиками будет равна 8 при цене спот, равной:

- 66
- 70
- 74

Если дисконтированная цена исполнения опциона call равна 47, его премия равна 12, а цена спот базового актива равна 55, то премия опциона put с аналогичными характеристиками будет равна:

- 4
- 8
- 20

Если дисконтированная цена исполнения опциона put равна 120, его премия равна 4, а цена спот базового актива равна 139, то премия опциона call с аналогичными характеристиками будет равна:

- 9
- 15
- 23

В случае повышения цены базового актива цена опциона call:

- повышается
- понижается
- цена базового актива не влияет на цену опциона

В случае понижения цены базового актива цена опциона call:

- повышается
- понижается
- цена базового актива не влияет на цену опциона



В случае повышения цены базового актива цена опциона put:

—повышается

—понижается

—цена базового актива не влияет на цену опциона

В случае понижения цены базового актива цена опциона put:

—повышается

—понижается

—цена базового актива не влияет на цену опциона

Чем выше цена исполнения опциона put, тем его премия:

—больше

—меньше

—премия опциона не зависит от цены его исполнения

Чем ниже цена исполнения опциона put, тем его премия:

—больше

—меньше

—премия опциона не зависит от цены его исполнения

Чем выше цена исполнения опциона call, тем его премия:

—больше

—меньше

—премия опциона не зависит от цены его исполнения

Чем ниже цена исполнения опциона call, тем его премия:

—больше

—меньше

—премия опциона не зависит от цены его исполнения

Покупатель опциона call с ценой исполнения 125 и премией 12 получит нулевой финансовый результат при цене спот в момент исполнения опциона, равной:

—113

—125

—137

Продавец опциона put с ценой исполнения 75 и премией 10 получит нулевой финансовый результат при цене спот в момент исполнения опциона, равной:

—65

—75

—85

Продавец опциона call с ценой исполнения 125 и премией 12 получит нулевой финансовый результат при цене спот в момент исполнения опциона, равной:

- 113
- 125
- 137

Покупатель опциона put с ценой исполнения 75 и премией 10 получит нулевой финансовый результат при цене спот в момент исполнения опциона, равной:

- 65
- 75
- 85

Если при снижении цены базового актива на 0,5 единицы премия опциона увеличилась на 0,1 единицы, то цена исполнения этого опциона:

- выше цены спот базового актива
- ниже цены спот базового актива
- равна цене спот базового актива

Если при повышении цены базового актива на 1,5 единицы премия опциона увеличилась на 1,1 единицы, то цена исполнения этого опциона:

- выше цены спот базового актива
- ниже цены спот базового актива
- равна цене спот базового актива

Для опциона put с ценой исполнения 250 при цене спот 281 нулю равна:

- внутренняя стоимость
- временная стоимость
- премия

Внутренняя стоимость опциона put с ценой исполнения 60 при цене спот 50 и рыночной премии 13 равна:

- 0
- +10
- + 3

Внутренняя стоимость опциона call с ценой исполнения 90 при цене спот 85 и рыночной премии 10 равна:

- 0
- +5
- + 10

В соответствии с моделью Блэка-Шоулза премия опциона call при снижении рыночной цены базового актива:

- стремится к нулю
- неограниченно увеличивается
- увеличивается, приближаясь к цене исполнения опциона

Биномиальная модель оценки опционов предполагает, что цена базового актива в момент исполнения опциона может принимать значения:

- только два (верхнее и нижнее)
- любые из определенного интервала
- любые положительные

При увеличении волатильности на рынке базового актива:

- премии всех опционов увеличиваются
- премии опционов call увеличиваются, а опционов put – уменьшаются
- премии опционов call уменьшаются, а опционов put – увеличиваются

Если показатель дельта для данного опциона равен 0,5, то при увеличении цены спот базового актива на 7 руб. его премия должна:

- уменьшиться менее, чем на 3,5 руб.
- увеличиться более, чем на 3,5 руб.
- увеличиться менее, чем на 3,5 руб.

Если показатель дельта для данного опциона равен 0,7, то при уменьшении цены спот базового актива на 10 руб. его премия должна:

- уменьшиться менее, чем на 7 руб.
- увеличиться менее, чем на 7 руб.
- увеличиться более, чем на 7 руб.

Если показатель дельта для данного опциона равен 0,9, то это:

- внутренний опцион call
- внутренний опцион put
- внешний опцион call

Если показатель дельта для данного опциона равен -0,3, то это:

- внешний опцион call
- внутренний опцион call
- внешний опцион put

## Тема 6. СПЕКУЛЯТИВНЫЕ СТРАТЕГИИ НА РЫНКЕ ПРОИЗВОДНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Рыночная премия американского опциона call равна 7. Возможность для неограниченного арбитража существует в следующем случае:

- цена исполнения - 68, цена спот - 76
- цена исполнения - 90, цена спот - 95
- цена исполнения - 152, цена спот - 141

Рыночная премия американского опциона put равна 9. Возможность для неограниченного арбитража существует в следующем случае:

- цена исполнения - 85, цена спот - 79
- цена исполнения - 127, цена спот - 115
- цена исполнения - 255, цена спот - 271

Участник опционного рынка, продавший опцион put и одновременно купивший опцион call с большей ценой исполнения, играет на:

- повышение
- понижение
- отклонение (нестабильность цен)

Получать неограниченную прибыль при росте цены базового актива позволяет:

- длинная позиция по опциону call
- длинная позиция по опциону put
- короткая позиция опциону put

Получать неограниченную прибыль при снижении цены базового актива позволяет:

- короткая позиция по опциону call
- длинная позиция по опциону put
- короткая позиция опциону put

Инвестор, занимающий длинную позицию по опциону call, при неограниченном снижении цены базового актива может получить:

- неограниченную прибыль
- неограниченный убыток
- ограниченный убыток

Инвестор, занимающий короткую позицию по опциону put, при неограниченном снижении цены базового актива может получить:

- неограниченную прибыль
- неограниченный убыток
- ограниченный убыток

Одновременная покупка фьючерса и опциона put - это:

- синтетический длинный call
- синтетический короткий call
- синтетический короткий put

Одновременная покупка фьючерса и продажа опциона call - это:

- синтетический длинный call
- синтетический длинный put
- синтетический короткий put

Одновременная продажа фьючерса и покупка опциона call - это:

- синтетический короткий call
- синтетический длинный put
- синтетический короткий put

Одновременная продажа фьючерса и опциона put - это:

- синтетический короткий call
- синтетический длинный put
- синтетический длинный call

Одновременная покупка опциона put и продажа опциона call с одинаковыми ценами исполнения - это:

- синтетический длинный call
- синтетический длинный фьючерс
- синтетический короткий фьючерс

Одновременная покупка опциона call и продажа опциона put с одинаковыми ценами исполнения - это:

- синтетический длинный фьючерс
- синтетический длинный put
- синтетический короткий фьючерс

Инвестор приобрел опцион call. Чтобы сформировать вертикальный спрэд, инвестор должен:

- купить put с большей ценой исполнения
- продать call с большей ценой исполнения
- продать put с меньшей ценой исполнения

Инвестор продал опцион put. Чтобы сформировать вертикальный спрэд, инвестор должен:

- купить call с меньшей ценой исполнения
- продать call с большей ценой исполнения
- купить put с меньшей ценой исполнения

Инвестор, который купил опцион call с ценой исполнения 90 и продал опцион call с ценой исполнения 120, играет на:

- повышение
- понижение
- стабильность цен

Инвестор, который купил опцион put с ценой исполнения 75 и продал опцион put с ценой исполнения 85, играет на:

- повышение
- понижение
- стабильность цен

Инвестор, который купил опцион call с ценой исполнения 90 и продал опцион call с ценой исполнения 80, играет на:

- повышение
- понижение
- стабильность цен

Инвестор, который купил опцион put с ценой исполнения 100 и продал опцион put с ценой исполнения 85, играет на:

- повышение
- понижение
- стабильность цен

Стратегия, которую использует инвестор, купивший опцион put с ценой исполнения 95 и продавший опцион put с ценой исполнения 80, называется:

- вертикальный спрэд
- горизонтальный спрэд
- стеллаж

Если инвестор одновременно продал опцион put и купил опцион call с одинаковыми ценами исполнения, то его максимальная прибыль:

- равна разности полученной и уплаченной премий
- равна сумме полученной и уплаченной премий
- может быть неограниченной

Если инвестор одновременно купил опцион put и опцион call с одинаковыми ценами исполнения, то его максимальная прибыль:

- равна разности премий
- равна сумме премий
- может быть неограниченной

Если инвестор одновременно продал опцион put и опцион call с одинаковыми ценами исполнения, то его максимальная прибыль:

- равна разности премий
- равна сумме премий
- может быть неограниченной

Если участник срочного рынка получает неограниченную прибыль при росте цены базового актива и ограниченный убыток при падении цены базового актива, то он занимает:

- длинную позицию по фьючерсу
- короткую позицию по опциону call
- длинную позицию по опциону call

Если участник срочного рынка получает неограниченную прибыль при падении цены базового актива и ограниченный убыток при росте цены базового актива, то он занимает:

- короткую позицию по фьючерсу
- короткую позицию по опциону call
- длинную позицию по опциону put

Если участник срочного рынка получает ограниченную прибыль при росте цены базового актива и неограниченный убыток при падении цены базового актива, то он занимает:

- короткую позицию по фьючерсу
- короткую позицию по опциону put
- длинную позицию по опциону call

Если участник срочного рынка получает ограниченную прибыль при падении цены базового актива и неограниченный убыток при росте цены базового актива, то он занимает:

- короткую позицию по фьючерсу
- короткую позицию по опциону call
- длинную позицию по опциону put

Стратегия "вертикальный спрэд" будет сформирована участником опционного рынка в результате одновременного занятия следующих позиций:

- длинная позиция по опциону call и короткая позиция по опциону call с другой ценой исполнения
- длинная позиция по опциону call и длинная позиция по опциону put с такой же ценой исполнения
- длинная позиция по опциону call и короткая позиция по опциону put с другой ценой исполнения

Стратегия "стеллаж" или "двойной опцион" предполагает:

- одновременную покупку или продажу двух одинаковых опционов
- одновременную покупку или продажу опционов call и put
- одновременную покупку опциона call и продажу опциона put

Продавец двойного опциона играет на:

- повышение
- понижение
- стабильность цен

Покупатель двойного опциона играет на:

- повышение
- понижение
- отклонение (нестабильность цен)

Участник, купивший одновременно опционы call и put с одной датой исполнения и одной ценой исполнения, использует стратегию:

- вертикальный спрэд
- горизонтальный спрэд
- стеллаж

Если спекулянт ожидает, что цена базового актива к моменту исполнения опциона call составит 40, то из имеющихся на рынке двух опционов

(первый - с ценой исполнения 30 и премией 8, второй - с ценой исполнения 35 и премией 3) он предпочтет приобрести:

—первый

—второй

—ни один из опционов не привлекателен для спекулянта

Если спекулянт ожидает, что цена базового актива к моменту исполнения опциона put составит 89, то из имеющихся на рынке двух опционов (первый - с ценой исполнения 95 и премией 4, второй - с ценой исполнения 100 и премией 9) он предпочтет приобрести:

—первый

—второй

—ни один из опционов не привлекателен для спекулянта

Если спекулянт ожидает, что цена базового актива к моменту исполнения опциона put составит 250, то из имеющихся на рынке двух опционов (первый - с ценой исполнения 240 и премией 2, второй - с ценой исполнения 260 и премией 12) он предпочтет приобрести:

—первый

—второй

—ни один из опционов не привлекателен для спекулянта

Участник рынка купил опцион put с ценой исполнения 100 и премией 11 и опцион call с ценой исполнения 80 и премией 17. Максимальный убыток участника составит:

—6

—8

—28

Участник рынка купил опцион put с ценой исполнения 90 и премией 6 и опцион call с ценой исполнения 95 и премией 7. Максимальный убыток участника составит:

—8

—13

—18

Участник рынка продал опцион put с ценой исполнения 75 и премией 20 и опцион call с ценой исполнения 85 и премией 3. Максимальная прибыль участника составит:

—13

—17

—23

Участник рынка продал опцион put с ценой исполнения 150 и премией 15 и опцион call с ценой исполнения 135 и премией 19. Максимальная прибыль участника составит:

—15



Стратегия "горизонтальный спрэд" на рынке опционов предполагает:

- одновременную покупку и продажу опционов с разными сроками исполнения, но одинаковой ценой исполнения
- одновременную покупку и продажу опционов с разными ценами исполнения, но одинаковым сроком исполнения
- одновременную покупку и продажу опционов с разными ценами исполнения и разными сроками исполнения

Если участник срочного рынка получает неограниченную прибыль при росте цены базового актива и неограниченный убыток при падении цены базового актива, то он занимает:

- длинную позицию по фьючерсу
- короткую позицию по опциону call
- длинную позицию по опциону call

Если участник срочного рынка получает неограниченную прибыль при падении цены базового актива и неограниченный убыток при росте цены базового актива, то он занимает:

- короткую позицию по фьючерсу
- короткую позицию по опциону call
- длинную позицию по опциону put

Если на фьючерсном рынке существует ситуация бэквардейшн, в долгосрочной перспективе более целесообразным является одновременно занять:

- короткую позицию по фьючерсу и длинную по базовому активу
- длинную позицию по фьючерсу и короткую по базовому активу
- спекуляция на базисе в данном случае нецелесообразна

Если на фьючерсном рынке существует ситуация контанго, в долгосрочной перспективе более целесообразным является одновременно занять:

- короткую позицию по фьючерсу и длинную по базовому активу
- длинную позицию по фьючерсу и короткую по базовому активу
- спекуляция на базисе в данном случае нецелесообразна

Межрыночный спрэд на рынке фьючерсов предполагает занятие противоположных позиций:

- по разным контрактам в разных торговых системах
- по одинаковым контрактам в разных торговых системах
- по разным контрактам в одной торговой системе

Инвестор, использующий на фьючерсном рынке стратегию временного спрэда, получает прибыль за счет изменения:

- фьючерсной цены
- разницы между ценами двух фьючерсов с разными сроками исполнения
- премии фьючерсного контракта

Спекуляция на базисе - это стратегия, предполагающая занятие противоположных позиций:

- на фьючерсном рынке и рынке спот
- по фьючерсам с разными базовыми активами
- по фьючерсам с разными сроками исполнения

Занятие противоположных позиций по фьючерсам с разными базовыми активами - это:

- межрыночный спрэд
- межтоварный спрэд
- спекуляция на базисе

Стратегия временного спрэда на фьючерсном рынке предполагает:

- покупку фьючерса с целью его продажи в будущем по более высокой цене
- одновременную покупку и продажу одинаковых фьючерсов на разных торговых площадках по разным ценам
- одновременную покупку и продажу фьючерсов на один и тот же базовый актив с разными сроками исполнения

Участник, купивший опцион call и продавший опцион call с большей ценой исполнения, при неограниченном росте цены спот может получить:

- неограниченную прибыль
- ограниченную прибыль
- неограниченный убыток

Участник, продавший опцион put и купивший опцион put с большей ценой исполнения, при неограниченном росте цены спот может получить:

- неограниченную прибыль
- ограниченный убыток
- неограниченный убыток

Стратегия «переменный спрэд» на рынке опционов предполагает:

- одновременную покупку нескольких внешних опционов и продажу одного внутреннего опциона одного класса
- одновременную покупку и продажу опционов одного класса с разными ценами исполнения и разными сроками исполнения
- покупку или продажу опциона с последующим закрытием позиции офсетной сделкой

## Тема 7. ХЕДЖИРОВАНИЕ НА РЫНКЕ ПРОИЗВОДНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

При совершении сделок на срочном рынке хеджер соглашается на:

- снижение доходности хеджируемой операции в обмен на снижение риска по ней
- повышение рискованности хеджируемой операции в обмен на повышение ее доходности
- повышение доходности хеджируемой операции в обмен на повышение риска по ней

Хеджирование с использованием производных финансовых инструментов:

- повышает доходность инвестирования
- снижает риск инвестирования
- снижает трансакционные издержки

При снижении рыночной цены базового актива коэффициент дельта опционов call на данный актив:

- стремится к нулю
- стремится к 1
- стремится к минус 1

При повышении рыночной цены базового актива коэффициент дельта опционов call на данный актив:

- стремится к нулю
- стремится к 1
- стремится к минус 1

При снижении рыночной цены базового актива коэффициент дельта опционов put на данный актив:

- стремится к нулю
- стремится к 1
- стремится к минус 1

При повышении рыночной цены базового актива коэффициент дельта опционов put на данный актив:

- стремится к нулю
- стремится к 1
- стремится к минус 1

Показатель дельта характеризует скорость изменения премии опциона в зависимости от:

- срока, оставшегося до даты истечения опциона
- изменения цены спот базового актива
- волатильности базового актива

Показатель дельта для опционов call может принимать значения:

- от 0 до +1
- от -1 до +1
- любые положительные

Показатель дельта для опционов put может принимать значения:

- от -1 до 0
- от -1 до +1
- любые отрицательные

Для полного хеджирования позиций на фьючерсном рынке можно использовать:

- только длинные позиции по опционам
- только короткие позиции по опционам
- как длинные, так и короткие позиции по опционам

Полное хеджирование короткой позиции на фьючерсном рынке возможно:

- длинной позицией по опциону call
- длинной позицией по опциону put
- короткой позицией по опциону call

Полное хеджирование длинной позиции на фьючерсном рынке возможно:

- длинной позицией по опциону call
- длинной позицией по опциону put
- короткой позицией по опциону put

Короткие позиции по опционам могут использоваться для хеджирования.

- да
- да, но только для дельта-хеджирования
- нет

Дельта-хеджирование на рынке опционов используется для защиты от:

- резких изменений цены базового актива в течение короткого промежутка времени
- незначительных изменений цены базового актива в течение короткого промежутка времени
- значительных изменений цены базового актива в долгосрочной перспективе

При дельта-хеджировании суммарный объем хеджирующих контрактов:

- меньше объема хеджируемых позиций
- больше объема хеджируемых позиций
- равен объему хеджируемых позиций

При полном хеджировании суммарный объем хеджирующих контрактов:

- меньше объема хеджируемых позиций
- больше объема хеджируемых позиций
- равен объему хеджируемых позиций

Экспортер может хеджировать свой валютный риск путем:

- продажи опциона на продажу валюты
- покупки опциона на продажу валюты
- продажи опциона на покупку валюты

Импортер может хеджировать свой валютный риск путем:

- продажи опциона на продажу валюты
- продажи опциона на покупку валюты
- покупки опциона на покупку валюты

Для хеджирования позиций на рынке базового актива могут быть использованы фьючерсные контракты:

- только расчетные
- только поставочные
- тип контракта не влияет на возможность хеджирования

Полное хеджирование с использованием фьючерсов дает возможность:

- зафиксировать финансовый результат хеджируемой операции
- повысить прибыльность хеджируемой операции
- ограничить возможные убытки по хеджируемой операции, не ограничивая возможную прибыль

Полное хеджирование с использованием опционов дает возможность:

- зафиксировать финансовый результат хеджируемой операции
- повысить прибыльность хеджируемой операции
- ограничить возможные убытки по хеджируемой операции, не ограничивая возможную прибыль

Хеджировать длинную позицию, занимаемую на рынке спот, можно путем:

- покупки фьючерса
- продажи фьючерса
- одновременной покупки и продажи фьючерса

Хеджировать короткую позицию, занимаемую на рынке спот, можно путем:

- покупки фьючерса
- продажи фьючерса
- одновременной покупки и продажи фьючерса

Хеджер покупает фьючерс, чтобы застраховаться от:

- падения цены базового актива
- роста цены базового актива
- хеджирование путем покупки фьючерса невозможно

Хеджер продает фьючерс, чтобы застраховаться от:

- падения цены базового актива
- роста цены базового актива

—хеджирование путем продажи фьючерса невозможно

Для дельта-хеджирования длинных позиций на фьючерсном рынке необходимо:

- покупать опционы put или продавать опционы call
- покупать или продавать опционы put
- покупать опционы call или продавать опционы put

Для дельта-хеджирования коротких позиций на фьючерсном рынке необходимо:

- покупать опционы call или продавать опционы put
- покупать опционы put или продавать опционы call
- покупать или продавать опционы call

Путем покупки опционов call можно осуществить дельта-хеджирование:

- длинных позиций по фьючерсам
- коротких позиций по фьючерсам
- как длинных, так и коротких позиций по фьючерсам

Путем продажи опционов put можно осуществить дельта-хеджирование:

- длинных позиций по фьючерсам
- коротких позиций по фьючерсам
- как длинных, так и коротких позиций по фьючерсам

Путем покупки опционов put можно осуществить дельта-хеджирование:

- длинных позиций по фьючерсам
- коротких позиций по фьючерсам
- как длинных, так и коротких позиций по фьючерсам

Путем продажи опционов call можно осуществить дельта-хеджирование:

- длинных позиций по фьючерсам
- коротких позиций по фьючерсам
- как длинных, так и коротких позиций по фьючерсам

Если коэффициент дельта данного опциона равен  $-0,2$ , то это:

- внешний опцион put
- внутренний опцион call
- внешний опцион call

Если коэффициент дельта данного опциона равен  $+0,9$ , то это:

- внешний опцион put
- внутренний опцион call
- внешний опцион call

Если коэффициент дельта данного опциона равен  $+0,1$ , то это:

- внешний опцион call
- внутренний опцион call

—внешний опцион put

Если коэффициент дельта данного опциона равен  $-0,7$ , то это:

—внешний опцион put

—внутренний опцион put

—внешний опцион call

Если коэффициент дельта данного опциона равен  $+0,5$ , то для дельта-хеджирования десяти длинных позиций по фьючерсам необходимо:

—продать 20 опционов

—купить 50 опционов

—купить 5 опционов

Если коэффициент дельта данного опциона равен  $-0,1$ , то для дельта-хеджирования сорока длинных позиций по фьючерсам необходимо:

—продать 40 опционов

—купить 400 опционов

—продать 4 опциона

Если коэффициент дельта данного опциона равен  $-0,8$ , то для дельта-хеджирования двадцати коротких позиций по фьючерсам необходимо:

—продать 25 опционов

—купить 16 опционов

—продать 40 опционов

Если коэффициент дельта опциона равен  $-0,6$ , а коэффициент гамма равен  $0,02$ , то при увеличении внутренней стоимости опциона на единицу коэффициент дельта будет равен:

— $-0,62$

— $-0,58$

— $+0,42$

Если коэффициент дельта опциона равен  $+0,9$ , а коэффициент гамма равен  $0,01$ , то при увеличении внутренней стоимости опциона на единицу коэффициент дельта будет равен:

— $+0,91$

— $+0,89$

— $+0,8$

Если коэффициент дельта опциона равен  $+0,25$ , а коэффициент гамма равен  $0,01$ , то при уменьшении рыночной цены базового актива на единицу коэффициент дельта будет равен:

— $+0,24$

— $+0,26$

— $-0,76$

Кредитору, предоставляющему займы на условиях фиксированной процентной ставки, целесообразно хеджировать риск:

- повышения процентной ставки
- понижения процентной ставки
- любого изменения процентной ставки

Заемщику, получающему займы на условиях фиксированной процентной ставки, целесообразно хеджировать риск:

- повышения процентной ставки
- понижения процентной ставки
- любого изменения процентной ставки

## Тема 8. ПРОЧИЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Листинг на биржах США проходят следующие уровни АДР:

- только второй и третий
- только третий и четвертый
- только первый, второй и третий

Публикация финансовой отчетности по международным стандартам требуется для выпуска АДР:

- только второго и третьего уровня
- только третьего уровня
- только третьего и четвертого уровня

Неспонсируемыми могут быть АДР:

- только первого уровня
- только первого и второго уровня
- только первого и четвертого уровня

АДР четвертого уровня могут обращаться:

- только на фондовой бирже
- только на внебиржевом рынке
- только среди квалифицированных институциональных инвесторов (QIB)

Спонсируемые программы выпуска АДР отличаются от неспонсируемых тем, что:

- спонсируемые программы осуществляются при участии эмитента базовых ценных бумаг
- спонсируемые программы осуществляются по инициативе потенциальных инвесторов
- при осуществлении спонсируемых программ владельцы АДР получают право голоса по базовым акциям

Банк - эмитент американских депозитарных расписок находится:

- в США
- в стране, в которой выпущены базовые акции



—в стране, в которой находится эмитент базовых акций

В реестре акционеров банк - эмитент АДР:

—не зарегистрирован

—зарегистрирован как владелец акций

—зарегистрирован как номинальный держатель акций

Банк - эмитент АДР является по отношению к базовым акциям:

—владельцем

—доверительным управляющим

—номинальным держателем

АДР размещаются на рынке:

—США

—европейских стран

—страны эмитента базовых акций

Американские депозитарные расписки отличаются от европейских и глобальных тем, что:

—американские выпускаются на акции, а европейские и глобальные - на облигации

—американские выпускаются банками, находящимися в США, а европейские и глобальные - банками, находящимися в других странах

—американские выпускаются на иностранные акции, а европейские и глобальные - на акции, выпущенные в той же стране

Процентный своп - это:

—соглашение об обмене процентными платежами

—опцион на процентную ставку

—твердопроцентная ценная бумага

Процентный своп предполагает расчеты между сторонами:

—только по основной сумме долга

—только по процентным платежам

—и по основной сумме долга, и по процентным платежам

Возможны следующие варианты установления процентных ставок по процентному свопу:

—плавающая против плавающей или фиксированная против плавающей

—плавающая против фиксированной или фиксированная против фиксированной

—фиксированная против фиксированной или плавающая против плавающей

Лицо, которое по условиям процентного свопа уплачивает проценты по ставке LIBOR+1% и получает проценты по ставке 4%, хеджируется от:

—снижения рыночной процентной ставки

- повышения рыночной процентной ставки
- как повышения, так и снижения рыночной процентной ставки

Лицо, которое по условиям процентного свопа уплачивает проценты по ставке 15% и получает проценты по ставке рефинансирования ЦБ РФ + 2%, хеджируется от:

- снижения рыночной процентной ставки
- повышения рыночной процентной ставки
- как повышения, так и снижения рыночной процентной ставки

Валютный своп - это:

- соглашение о временном обмене валютами
- фьючерсный контракт на иностранную валюту
- опцион на иностранные ценные бумаги

К товарораспорядительным ценным бумагам относятся:

- складские свидетельства и коносаменты
- складские свидетельства, закладные и коносаменты
- векселя, закладные и складские свидетельства

Двойное складское свидетельство разделяется:

- поклажедателем
- залогодателем
- товарным складом

Складское свидетельство выписывается:

- поклажедателем
- товарным складом
- уполномоченным государственным органом

Обязанным по складскому свидетельству лицом является:

- поклажедатель
- товарный склад
- владелец свидетельства

Простое складское свидетельство дает право:

- приобрести товар по зафиксированной в свидетельстве цене
- получить товар со склада
- поместить товар на склад

Простое складское свидетельство является ценной бумагой:

- именной
- предъявительской
- ордерной

Владелец залогового свидетельства, отделенного от складского, имеет право:

- получить товар со склада
- получить сумму обеспеченного залогом долга или обратить взыскание на заложенный товар
- получить товар со склада, внося в депозит склада сумму обеспеченного залогом обязательства

Складское свидетельство может быть выписано товарным складом только после того, как поклажедатель:

- поместил товар на склад
- изъял товар со склада
- произвел или приобрел товар

Владелец складского свидетельства, отделенного от залогового, имеет право получить товар со склада.

- да
- да, при условии внесения в депозит склада суммы обеспеченного залогом обязательства
- нет

Залоговое свидетельство, отделенное от складского, может являться объектом купли-продажи.

- да
- да, но только вместе со складским свидетельством
- нет

Коносамент выписывается:

- грузоперевозчиком
- грузоотправителем
- грузополучателем

Коносамент дает его владельцу право:

- получить товар по прибытии товара в порт назначения
- приобрести товар по фиксированной цене
- обратить на товар взыскание по обеспеченному залогом обязательству

Опцион эмитента может давать право на приобретение:

- только акций
- только акций или облигаций
- любых эмиссионных ценных бумаг

Опционы эмитента могут выпускаться:

- только акционерными обществами
- только юридическими лицами
- только юридическими лицами и государственными органами

Складское свидетельство, отделенное от залогового, может являться объектом купли-продажи.

- да
- да, но только вместе с залоговым свидетельством
- нет

Кредитор, предоставивший заем на условиях плавающей процентной ставки, может хеджировать риск снижения ставки путем заключения процентного свопа на следующих условиях:

- уплата процентов по твердой ставке против получения процентов по плавающей ставке
- уплата процентов по плавающей ставке против получения процентов по плавающей ставке
- уплата процентов по плавающей ставке против получения процентов по твердой ставке

Заемщик, получивший кредит на условиях плавающей процентной ставки, может хеджировать риск повышения ставки путем заключения процентного свопа на следующих условиях:

- уплата процентов по твердой ставке против получения процентов по плавающей ставке
- уплата процентов по плавающей ставке против получения процентов по плавающей ставке
- уплата процентов по плавающей ставке против получения процентов по твердой ставке

Размещенные акционерным обществом опционы эмитента могут давать право на приобретение в совокупности не более:

- 25% от количества размещенных акций
- 15% от количества размещенных акций
- 5% от количества размещенных акций

Эмитентами российских депозитарных расписок (РДР) могут являться:

- только кредитные организации
- только депозитарии
- любые коммерческие организации

Реестр владельцев российских депозитарных расписок (РДР):

- ведется специализированным регистратором
- ведется депозитарием – эмитентом РДР
- не ведется

## Тема 9. РЫНОК ПРОИЗВОДНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ

В соответствии с российским законодательством спецификация срочного контракта разрабатывается:

- покупателем и продавцом при заключении контракта
- фондовой биржей
- клиринговой организацией

В соответствии с российским законодательством фьючерсные и опционные контракты, базовым активом которых являются эмиссионные ценные бумаги, могут заключаться:

- только на фондовых биржах
- только через организаторов торговли
- через организаторов торговли или на неорганизованном рынке

В соответствии с российским законодательством спецификация опциона определяет:

- количество единиц базового актива, лежащего в основе опциона
- порядок принудительного закрытия позиций по опциону
- размер премии, уплачиваемой покупателем опциона

В соответствии с российским законодательством на фондовой бирже может осуществляться торговля:

- опционами эмитента
- складскими свидетельствами
- коносаменентами

В соответствии с российским законодательством в отношении срочных сделок может использоваться:

- только централизованный клиринг
- только многосторонний клиринг
- только простой клиринг

В соответствии с российским законодательством после окончания торговой сессии должен осуществляться перерасчет вариационной маржи по фьючерсным контрактам:

- да
- да, в случае существенного изменения стоимости контракта в течение сессии
- нет

Опцион эмитента является российским аналогом используемого в зарубежной практике:

- биржевого опциона
- варранта
- фьючерсного контракта

В соответствии с российским законодательством опцион эмитента - это:

- срочный контракт
- эмиссионная ценная бумага
- неэмиссионная ценная бумага

В соответствии с российским законодательством опцион - это:

- срочный контракт

- эмиссионная ценная бумага
- неэмиссионная ценная бумага

В соответствии с российским законодательством фьючерс - это:

- срочный контракт
- эмиссионная ценная бумага
- неэмиссионная ценная бумага

В соответствии с российским законодательством ценной бумагой является:

- опцион эмитента
- подписное право
- опционный контракт

В соответствии с российским законодательством опционы эмитента могут обращаться на фондовом рынке.

- да
- да, но только на внебиржевом
- нет

В соответствии с российским законодательством подписные права:

- предусмотрены, но не являются ценной бумагой
- предусмотрены и являются ценной бумагой
- не предусмотрены

В соответствии с российским законодательством подписные права могут обращаться на фондовом рынке.

- нет
- да, но только на внебиржевом
- да, как на биржевом, так и на внебиржевом

В соответствии с российским законодательством в случае превышения участником торговли срочными контрактами лимита открытых позиций клиринговая организация:

- обеспечивает немедленное принудительное исполнение всех срочных контрактов, стороной которых является данный участник
- обеспечивает принудительное закрытие всех позиций участника
- обеспечивает принудительное закрытие части позиций участника

На российском срочном рынке контроль за соблюдением участниками лимита открытых позиций осуществляется:

- участниками самостоятельно
- клиринговой организацией
- фондовой биржей

В соответствии с российским законодательством право голоса по акциям, на которые выпущены АДР, должно осуществляться:

- банком - эмитентом АДР самостоятельно
- банком - эмитентом АДР в соответствии с указаниями владельцев АДР
- владельцами АДР самостоятельно

В соответствии с российским законодательством участие эмитентов в программах выпуска депозитарных расписок:

- требует уведомления ФСФР
- требует получения разрешения ФСФР
- не требует уведомления ФСФР или получения разрешения ФСФР

На российском биржевом рынке обращаются свопы, базовым активом которых являются:

- акции
- процентные ставки
- валюта

На российском биржевом рынке обращаются опционы, базовым активом которых являются:

- валютные свопы
- фьючерсы на акции
- опционы на фондовые индексы

Крупнейшей торговой площадкой на срочном рынке России является:

- FORTS
- ММВБ
- МФБ

В системе FORTS стандартным днем исполнения фьючерсных контрактов является:

- последний рабочий день месяца
- 15 число месяца
- 25 число месяца

Оptionные контракты в системе FORTS исполняются:

- позднее даты исполнения базовых фьючерсов
- ранее даты исполнения базовых фьючерсов
- одновременно с исполнением базовых фьючерсов

В соответствии с российским налоговым законодательством финансовые инструменты срочных сделок могут быть контрактами:

- только биржевыми
- только внебиржевыми
- как биржевыми, так и внебиржевыми

В соответствии с российским законодательством базовым активом срочных сделок, заключаемых на фондовых биржах, могут быть следующие неэмиссионные ценные бумаги:

- только складские свидетельства
- только складские свидетельства, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов и депозитные сертификаты
- только складские свидетельства и инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов

В соответствии с российским законодательством российские депозитарные расписки (РДР) – это:

- производные финансовые инструменты
- эмиссионные ценные бумаги
- неэмиссионные ценные бумаги

Среди опционов, обращающихся в торговой системе FORTS, преобладают:

- американские
- европейские
- азиатские