

Тема 1. Государственный долг как проявление государственных кредитных отношений

При оценке государственного долга в России не учитывается:
долг, который может возникнуть в будущем вследствие наличия обязательств государственной власти по гарантированию обязательств третьих лиц

сумма задолженности одного государственного органа перед другим
сумма задолженности государственных предприятий

В Российской Федерации задолженность государства по выплате заработной платы работникам бюджетной сферы:

учитывается в составе государственного долга

не учитывается в составе государственного долга

включается в состав государственного долга только по истечении трех месяцев с момента ее возникновения

В зависимости от происхождения кредитных ресурсов государственный долг может быть:

внутренним и внешним

капитальным и текущим

консолидированным, долгом федерации, долгом членов федерации

Долговые обязательства государства, образовавшиеся в результате кредитного финансирования бюджетных расходов, представляет собой:

государственный кредит

государственный долг

государственный заем

Государственный долг часто определяют как отложенные:

займы

расходы

налоги

В условиях федеративного устройства государства суверенный долг определяется как:

совокупность долгов субъектов федерации и долгов муниципалитетов

собственно долг федерации

совокупность долга федерации, долгов субъектов федерации и долгов муниципалитетов

Право государство финансировать свои расходы за счет заимствований считали абсолютно естественным:

физиократы

представители классической школы

меркантилисты

Утверждение о том, что государственный долг должен выполнять роль исключительно финансовых и ни в коем случае не регулирующих инструментов, принадлежит представителям:

исторической школы

классической школы

теории меркантилизма

Принципиальный вопрос о том, с какой целью государство осуществляет заимствования, и к каким макроэкономическим последствиям они приведут, впервые поставили:

физиократы

представители монетаризма

представители исторической школы

Слова о том, что «государство без задолженности или слишком мало делает для своего будущего или слишком много требует от современности», принадлежат:

А. Смиту

Л. фон Штейну

Дж. М. Кейнсу

Основные критерии для определения формы финансирования государственных расходов – периодичность, плановость и рентабельность были выделены:

А. Вагнером

Л. фон Штейном

Д. Рикардо

Кейнсианская теория рассматривала государственный долг как:

исключительно финансовый инструмент

инструмент воздействия на экономику

препятствие накоплению капитала

По мнению представителей монетаризма, государственный долг:

не должен использоваться в качестве инструмента стабилизации экономики

является необходимой составной частью государственного регулирования экономики

является инструментом, использование которого позволяет в случае необходимости снижать налоги, стимулируя экономический рост

Критерием разделения государственного долга на внутренний и внешний в российской бюджетной практике выступает:

рынок размещения

вид кредитора

валюта займа

В соответствии с рекомендациями МВФ критерием деления долга на внутренний и внешний выступает:

гражданство кредитора
валюта обязательства
рынок размещения займа

Расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам и по погашению обязательств, срок по которым наступил, образуют:

основной долг
текущий долг
капитальный долг

Долги, обязательства по которым при удовлетворении претензий в случае невыполнения заемщиком долговых обязательств исполняются в первую очередь, определяются как:

субординированные долги
старшие долги
глубоко субординированные долги

Долговые обязательства Российской Федерации перед физическими и юридическими лицами РФ, субъектами РФ, муниципальными образованиями, иностранными государствами, международными организациями, иными субъектами международного права, иностранными физическими и юридическими лицами, возникшие в результате государственных заимствований РФ, а также долговые обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией, составляют:

общегосударственный долг
консолидированный долг
государственный долг Российской Федерации

Предоставленные государственные и муниципальные гарантии в соответствии с российским законодательством:

не учитываются в составе государственного и муниципального долга
рассматриваются как заимствования
в зависимости от суммы гарантии могут учитываться, либо не учитываться в составе государственного и муниципального долга

В объем государственного долга субъектов РФ не включается:

объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным субъектом РФ
объем задолженности по расходам, утвержденным в бюджете субъекта РФ, фактические платежи по которым не были произведены
основная номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам субъектов РФ

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ долговые обязательства муниципального образования не могут существовать в виде обязательств по:

- муниципальным гарантиям
- бюджетным кредитам, привлеченным в местный бюджет от других бюджетов бюджетной системы РФ
- кредитам, полученным муниципальным образованием от международных финансовых организаций

Предельный объем государственного долга субъекта РФ не должен превышать:

- общий годовой объем доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений
- общий годовой объем доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема субвенций
- общий годовой объем расходов бюджета субъекта РФ

Предельный объем государственного долга Российской Федерации устанавливается:

- Бюджетным кодексом РФ
- Программой государственных внешних заимствований РФ, Программой государственных внутренних заимствований РФ
- федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период

Информация о долговых обязательствах вносится соответствующими уполномоченными органами в Государственную долговую книгу РФ, государственную долговую книгу субъекта РФ или муниципальную долговую книгу в срок, не превышающий:

- тридцати рабочих дней с момента возникновения соответствующего обязательства
- десяти рабочих дней с момента возникновения соответствующего обязательства
- пяти рабочих дней с момента возникновения соответствующего обязательства

Государственный долг субъекта РФ полностью и без условий обеспечивается:

- средствами бюджета субъекта РФ и государственных внебюджетных фондов субъекта РФ
- всем находящимся в собственности субъекта РФ имуществом, составляющим казну субъекта РФ
- всем находящимся в собственности субъекта РФ имуществом

Чистый государственный долг представляет собой:

разницу между государственным долгом и государственными финансовыми активами

сумму государственного долга без учета обязательств государственной власти по гарантированию обязательств третьих лиц
выплаты доходов кредиторам по всем долговым обязательствам государства и по погашению обязательств, срок по которым наступил

К формированию государственных финансовых активов РФ ведет:
предоставление Российской Федерацией государственных финансовых кредитов
осуществление государственных займов путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации
предоставление Российской Федерацией государственных гарантий

В каком качестве в большей степени выступает государство на финансовых рынках – в роли заемщика или кредитора – показывает величина:
текущего государственного долга
чистого государственного долга
консолидированного долга государства

В соответствии с требованиями БК РФ внутренний (размещенный среди резидентов) валютный заем, номинированный в долларах США, следует учитывать:
в составе внешнего долга
в составе внутреннего долга
отдельно от всех других заимствований

Номинальная стоимость всех долговых обязательств государства и гарантированных им заимствований представляет собой:
основной государственный долг
чистый государственный долг
капитальный государственный долг

Капитальный государственный долг представляет собой:
номинальную стоимость всех долговых обязательств государства и гарантированных им заимствований
всю сумму выпущенных и непогашенных государством долговых обязательств и гарантированных им обязательств других лиц, включая начисленные проценты, которые должны быть выплачены по этим обязательствам
совокупность долговых обязательств, обеспеченных капитальными активами, находящимися в государственной собственности

К формированию государственного долга ведет:
осуществление государственных заимствований и предоставление государственных кредитов
осуществление государственных заимствований и предоставление государственных гарантий

осуществление государственных заимствований и предоставление государственных кредитов и гарантий

Слова о том, что «дефицитное финансирование – это улица с односторонним движением, вступив на которую однажды нельзя повернуть обратно», принадлежат:

А. Смиту

А. Вагнеру

Дж. Кейнсу

В Российской Федерации задолженность государственных предприятий является частью государственной задолженности

не входит в государственный долг

является частью государственного долга, если это задолженность предприятий, производящих важнейшую (стратегическую) продукцию (работы, услуги)

Денежные обязательства государства, возникшие в результате займа денежных средств для финансирования бюджетных расходов, образуют:

финансовую задолженность

административную задолженность

обусловленные обязательства

Средства, статьи расхода по которым уже утверждены и содержатся в бюджете, однако фактически платежи не были произведены, обозначаются понятием:

финансовая задолженность государства

административная задолженность государства

обусловленные обязательства государства

В зависимости от состава кредиторов государства государственный долг подразделяется на:

внутренний и внешний

государственный долг РФ и государственный долг субъекта РФ

старшие и младшие долги

Критерием деления государственных и муниципальных долгов на старшие, субординированные и младшие долги выступает:

очередность удовлетворения претензий в случае невыполнения обязательств по долгам

причина появления задолженности

место нахождения кредитора или место ведения им бизнеса

Долги, которые в случае невыполнения обязательств по долгам исполняются в последнюю очередь, определяются как:

несущественные долги

младшие долги

субординированные долги

Государственные долговые обязательства включаются в задолженность эмитировавшей их территориально-административной единицы по:
номинальной стоимости
текущей рыночной стоимости
цене продажи

Внутренний долг для государства:
менее рисковый, чем внешний
более рисковый, чем внешний
имеет ту же степень риска, что и внешний

Долговые обязательства государства могут погашаться за счет:

- а. налоговых доходов
 - б. золотовалютных резервов страны
 - в. средств, полученных от продажи государственной собственности
 - г. средств, привлеченных путем выпуска новых займов
- а), в)
а), б), в)
а), в), г)
а), б), в), г)

Все обязательства государства или муниципалитета, предполагающие выплаты в объемах, в сроки и на условиях, которые установлены заранее, относятся к:

- прямым обязательствам
- условным обязательствам
- текущим обязательствам

К условным долговым обязательствам государства или муниципалитета относятся долговые обязательства в виде обязательств по:
государственным или муниципальным ценным бумагам
государственным или муниципальным гарантиям
бюджетным кредитам, привлеченным в соответствующий бюджет из других бюджетов бюджетной системы

В Аргентине после долгового кризиса 2001 г. критерием разделения долговых обязательств на внутренние и внешние выступает:

- вид кредитора – резидент или нерезидент
- валюта займа
- законодательство, в соответствии с которым заключено долговое соглашение

Условные долговые обязательства (государственные гарантии) не включаются в состав государственного долга в таких странах, как:

- а. Аргентина

- б. Польша
- в. Италия
- г. Испания
- д. Германия
- а), б), в)
- а), б), г)
- а), б), д)
- а), в), г)
- а), г), д)
- а), в), д)

Долг организаций, которые контролируются субнациональными образованиями, объединяется с долгом субнациональных органов власти в:

- Испании
- Италии
- Аргентине

Кредиторская задолженность (просроченная) региональных и местных органов власти включается в состав субнационального долга в:

- Польше
- Италии
- Германии

Государственный долг как номинальная стоимость всех обязательств всех образований общественного сектора после вычета взаимных обязательств между этими объектами определяется в:

- Аргентине
- Италии
- Польше

В соответствии с БК РФ внешний долг – это:

обязательства, возникающие в иностранной валюте, за исключением обязательств субъектов РФ и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований)

обязательства, возникающие в иностранной валюте, за исключением обязательств РФ, субъектов РФ и муниципальных образований перед международными финансовыми организациями, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований)

обязательства, возникающие в иностранной валюте, за исключением обязательств субъектов РФ и муниципальных образований перед международными финансовыми организациями, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований)

В соответствии с БК РФ внутренний долг – это:

обязательства, возникающие в валюте РФ, а также обязательства субъектов РФ и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающие в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований)

обязательства, возникающие в валюте РФ, а также обязательства РФ, субъектов РФ и муниципальных образований перед международными финансовыми организациями, возникающие в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований)

обязательства, возникающие в валюте РФ, а также обязательства субъектов РФ и муниципальных образований перед международными финансовыми организациями, возникающие в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований)

Объем обязательств субъекта РФ перед Российской Федерацией, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований), включается в объем:

государственного внутреннего долга субъекта РФ

государственного внешнего долга субъекта РФ

государственного внешнего долга РФ

В соответствии с БК РФ долговые обязательства муниципального образования могут существовать в виде обязательств по:

муниципальным ценным бумагам; бюджетным кредитам, привлеченным в местный бюджет от других бюджетов бюджетной системы РФ; кредитам, полученным муниципальным образованием от кредитных организаций; муниципальным гарантиям; иным долговым обязательствам

муниципальным ценным бумагам; бюджетным кредитам, привлеченным в местный бюджет от других бюджетов бюджетной системы РФ; кредитам, полученным муниципальным образованием от кредитных организаций, в том числе от международных финансовых организаций; муниципальным гарантиям; иным долговым обязательствам

муниципальным ценным бумагам; бюджетным кредитам, привлеченным в местный бюджет от других бюджетов бюджетной системы РФ; кредитам, полученным муниципальным образованием от кредитных организаций; муниципальным гарантиям

В объем государственного внешнего долга субъекта РФ не включается:

объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным субъектом РФ в иностранной валюте

номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам субъекта РФ, обязательства по которым выражены в иностранной валюте

объем обязательств субъекта РФ перед Российской Федерацией, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований)

В соответствии с БК РФ долговые обязательства субъекта РФ могут существовать в виде обязательств по:

государственным ценным бумагам субъекта РФ; бюджетным кредитам, привлеченным в бюджет субъекта РФ от других бюджетов бюджетной системы РФ; кредитам, полученным субъектом РФ от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций; государственным гарантиям субъекта РФ; иным долговым обязательствам

государственным ценным бумагам субъекта РФ; бюджетным кредитам, привлеченным в бюджет субъекта РФ от других бюджетов бюджетной системы РФ; кредитам, полученным субъектом РФ от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций; государственным гарантиям субъекта РФ

В соответствии с БК РФ долговые обязательства муниципального образования могут существовать в виде обязательств по кредитам, полученным муниципальным образованием от:

кредитных организаций

кредитных организаций и международных финансовых организаций

кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций

В соответствии с БК РФ долговые обязательства субъекта РФ могут существовать в виде обязательств по кредитам, полученным субъектом РФ от:

кредитных организаций и иностранных государств

кредитных организаций и международных финансовых организаций

кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций

В соответствии с БК РФ долговые обязательства Российской Федерации могут существовать в виде обязательств по кредитам, привлеченным от имени Российской Федерации как заемщика от:

кредитных организаций, иностранных государств, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям) международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц

кредитных организаций, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям) международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц

кредитных организаций, иностранных государств, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям) международных финансовых организаций, иных субъектов международного права

Пределный объем муниципального долга не должен превышать:

утвержденный общий годовой объем доходов местного бюджета без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений и поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений

утвержденный общий годовой объем доходов местного бюджета без учета утвержденного объема субвенций и поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений

утвержденный общий годовой объем доходов местного бюджета без учета утвержденного объема субвенций, субсидий и поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений

Для субъекта РФ, в бюджете которого доля межбюджетных трансфертов (за исключением субвенций) из федерального бюджета в течение двух из трех последних отчетных финансовых лет превышала 60% объема собственных доходов консолидированного бюджета субъекта РФ, предельный объем долга не должен превышать:

50% утвержденного общего годового объема доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений

60% утвержденного общего годового объема доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений

70% утвержденного общего годового объема доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений

БК РФ установлено, что предельный объем муниципального долга не должен превышать 50% утвержденного общего годового объема доходов местного бюджета без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений и поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений, в муниципальном образовании, в бюджете которого:

доля межбюджетных трансфертов из бюджета субъекта РФ (за исключением субвенций) и налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений в течение двух из трех последних отчетных финансовых лет превышала 70% объема собственных доходов местного бюджета

доля межбюджетных трансфертов из бюджета субъекта РФ (за исключением субвенций) и налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений в течение двух из трех последних отчетных финансовых лет превышала 60% объема собственных доходов местного бюджета

доля межбюджетных трансфертов из бюджета субъекта РФ (за исключением субвенций) и налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений в течение двух из трех последних отчетных финансовых лет превышала 50% объема собственных доходов местного бюджета

Государственная долговая книга РФ ведется:

Министерством экономического развития и торговли РФ

Министерством финансов РФ

Министерством финансов РФ совместно с Министерством экономического развития и торговли РФ

По методологии платежного баланса государственный внешний долг РФ – это:

долг, выраженный в иностранной валюте

долг перед нерезидентами

долг, по которому соглашения были заключены в соответствии с законодательством, отличным от российского

При расчете показателя «внешний долг РФ» Центральный банк РФ учитывает:

долг только федеральных органов управления

долг федеральных органов управления и государственные внешние долги субъектов РФ

долг федеральных органов управления, государственные внешние долги субъектов РФ, внешние долги органов денежно-кредитного регулирования, банков и прочих секторов

Показатель «внешний долг РФ», информация о котором публикуется ЦБ РФ:

учитывает в своем составе показатель «государственный внешний долг РФ»

тождественен показателю «государственный внешний долг РФ»

учитывается при расчете показателя «государственный внешний долг РФ»

Сумма всех будущих обязательств по существующему государственному долгу, дисконтированных по рыночной процентной ставке, представляет собой:

приведенную стоимость долга

явный непредвиденный долг

будущую стоимость долга

Метод приведенной стоимости используется Министерством финансов РФ: при проведении операций по реструктуризации и досрочному погашению долговых обязательств

для анализа состояния внешнего и внутреннего долга

при проведении операций по реструктуризации и досрочному погашению долговых обязательств и для анализа состояния внешнего и внутреннего долга

В соответствии с методикой ОЭСР чистый государственный долг – это:

все обязательства, предполагающие выплаты в объемах, в сроки и на условиях, которые установлены заранее

сумма всех будущих обязательств по существующему государственному долгу, дисконтированных по рыночной процентной ставке

валовой долг за вычетом финансовых «авуаров», принадлежащих госсектору

«Непредвиденный государственный долг» подразделяется на:

явный и скрытый
прямой и условный
прогнозируемый и непрогнозируемый

Исполнение гарантом государственной (муниципальной) гарантии, предусматривающей право регрессного требования гаранта к принципалу:
учитывается в расходах соответствующего бюджета
учитывается в источниках финансирования дефицита соответствующего бюджета
в зависимости от уплаченной бенефициару суммы может учитываться как в расходах, так и в источниках финансирования дефицита соответствующего бюджета

Исполнение гарантом государственной (муниципальной) гарантии, не предусматривающей право регрессного требования гаранта к принципалу:
учитывается в расходах соответствующего бюджета
учитывается в источниках финансирования дефицита соответствующего бюджета
в зависимости от уплаченной бенефициару суммы может учитываться как в расходах, так и в источниках финансирования дефицита соответствующего бюджета

Государственные гарантии РФ не могут предоставляться для обеспечения исполнения обязательств:
государственных унитарных предприятий субъектов РФ и муниципальных унитарных предприятий
государственных (РФ, субъектов РФ) и муниципальных унитарных предприятий
федеральных казенных предприятий

Тема 2. Воздействие государственного долга на экономику и финансы

Модель, разработанная в 1944 г. Е. Домаром, предполагает:
использование государственных заимствований в качестве инструмента замещения налогов
увязывание размера государственного долга с размером ВВП, а прирост государственной задолженности – с ростом экономики
минимизацию налоговых колебаний и инфляции в процессе управления государственным долгом

Согласно выводам, сформулированным Е. Домаром, обслуживание государственного долга осуществляется безболезненно, если доходность государственных облигаций:
ниже темпов роста ВВП
равна темпам роста ВВП
выше темпов роста ВВП

В современных условиях глобализации существенную коррекцию в выводы Е. Домара вносит:

эффект вытеснения

фактор морального риска

фактор «расширяющегося» финансового рынка

В мировой практике превышение темпов роста государственного долга над темпами роста экономики считается:

не допустимым

допустимым в течение 1-2 лет

допустимым как в краткосрочном, так и в долгосрочном периоде

Эффект вытеснения, возникающий при избыточных государственных заимствованиях, заключается в:

ограничении возможности частных заимствований

замещении налоговых поступлений государственными займами

росте государственных расходов, финансируемых за счет увеличения государственного долга

Опасность замещения долгом налоговых поступлений и перехода к росту государственных расходов получила название:

эффекта вытеснения

волатильности размера государственного долга

морального риска

Эмиссия государственных обязательств:

не способна вызывать повышение инфляции

способна вызывать повышение инфляции после некоторого уровня

всегда имеет значительные инфляционные последствия

Теорема эквивалентности Барро-Рикардо посвящена:

взаимосвязи налогов и долга

влиянию государственной задолженности на объем и структуру денежной массы

взаимному влиянию государственного долга и ставки процента

Постоянное повышение государственной задолженности рассматривается в качестве предварительного условия для гармоничного экономического развития в теории:

циклического балансирования бюджета

компенсирующего бюджета

ежегодно балансируемого бюджета

Государственный долг исключается из набора инструментов государственного регулирования экономики в теории:

ежегодно балансируемого бюджета

автоматически стабилизирующейся экономической политики
циклического балансирования бюджета

Источники выплаты процентов по государственному долгу определяются, прежде всего, такими показателями, как:
доходы бюджета и экспорт товаров и услуг
уровень монетизации экономики и валютные резервы
валовой внутренний продукт и уровень монетизации экономики

В число показателей, используемых для определения оптимальности размера долга, не входит такой показатель, как:
уровень монетизации экономики
доходы бюджета
расходы бюджета

При оценке обеспеченности внешнего долга источниками погашения не используется такой показатель, как:
валютные резервы
уровень монетизации экономики
валовой внутренний продукт

При анализе обеспеченности краткосрочных внешних обязательств государства в первую очередь рассматривается соотношение между их объемом и:
величиной золотовалютных резервов
объемом валового внутреннего продукта
объемом доходов бюджета

Условной границей опасного состояния внешнего долга принято считать превышение суммы долга:
30 % экспорта
50 % ВВП
20 % экспорта

Заемные средства оцениваются как вполне легитимный источник доходной части бюджета любого развитого государства в теории:
циклического балансирования бюджета
автоматически стабилизирующейся экономической политики
компенсирующего бюджета

Воздействие государственной задолженности на экономику является:
стимулирующим
дестабилизирующим
как стимулирующим, так и дестабилизирующим

Слова о том, что «репутация державы точнее всего определяется той суммой, какую она способна взять в долг», принадлежат:

У. Черчиллю
Ф. Рузвельту
Б. Франклину

Вывод о том, что уровень инфляции в стране прямо пропорционален величине номинального государственного долга и обратно пропорционален величине реального первичного профицита и реального эмиссионного дохода, был сделан:

Вудфордом
Вагнером
Домаром

Феномен перенакопления долга заключается в:
отрицательной величине показателя «чистый государственный долг»
накоплении долга свыше оптимального уровня
отказе заемщика от обслуживания своих долговых обязательств

Маастрихтское соглашение обязывает страны ЕС иметь долг не более:
40 % ВВП
50 % ВВП
60 % ВВП

Мировой опыт показывает, что:
страны с президентской формой правления имеют меньший объем задолженности по сравнению с парламентскими государствами
парламентские государства имеют меньший объем задолженности по сравнению со странами с президентской формой правления
форма политического устройства страны не оказывает воздействия на государственную задолженность

В 1993-1999 гг. на 1% прироста внешнего долга в России приходилось:
0,27% падения ВВП
0,27% прироста ВВП
2,7% падения ВВП
2,7% прироста ВВП

Международные финансовые организации (МБРР и МВФ) и страны-члены Парижского клуба применяют долговые показатели:
для классификации государств-дебиторов и определения параметров предоставления им облегчения долгового бремени
при расчете «стоимости» предоставляемых государствам экспортных кредитов
при оценке качества долговых обязательств и присвоении суверенных кредитных рейтингов

Организация экономического сотрудничества и развития применяет долговые коэффициенты:

для классификации государств-дебиторов и определения параметров предоставления им облегчения долгового бремени при расчете «стоимости» предоставляемых государствам экспортных кредитов при оценке качества долговых обязательств и присвоении суверенных кредитных рейтингов

Если объем накопленного долга превышает объем средств, который в средне- и долгосрочной перспективе страна-дебитор может направить на выполнение долговых обязательств, возникает ситуация:

«долгового навеса»
«долгового бремени»
«долгового щита»

Условной границей начала возникновения ситуации «долгового навеса» принято считать превышение объемом внешнего долга:

30 % объема ВВП
50 % объема ВВП
70 % объема ВВП

Страны-дебиторы, у которых уровень показателя «внешний долг/ВНП» составляет 50%, по классификации Мирового банка относятся к странам:

со значительным объемом задолженности
с умеренным объемом задолженности
с небольшим объемом задолженности

Страны-дебиторы, у которых уровень показателя «внешний долг/ВНП» составляет 75%, по классификации Мирового банка относятся к странам:

со значительным объемом задолженности
с умеренным объемом задолженности
с небольшим объемом задолженности

Страны-дебиторы, у которых уровень показателя «внешний долг/ВНП» составляет 45%, по классификации Мирового банка относятся к странам:

со значительным объемом задолженности
с умеренным объемом задолженности
с небольшим объемом задолженности

Страны-дебиторы, у которых уровень показателя «внешний долг/ВНП» составляет 85%, по классификации Мирового банка относятся к странам:

со значительным объемом задолженности
с умеренным объемом задолженности
с небольшим объемом задолженности

К странам с умеренным объемом задолженности Мировой банк относит страны, у которых уровень показателя «внешний долг/ВНП» составляет: выше 48%, но менее 80%

выше 50%, но менее 78%
выше 48%, но менее 90%

Уровень показателя «внешний долг/экспорт» в 225% по классификации
Мирового банка признается:
критическим уровнем
умеренным уровнем
небольшим уровнем

Уровень показателя «внешний долг/экспорт» в 120% по классификации
Мирового банка признается:
критическим уровнем
умеренным уровнем
небольшим уровнем

Уровень показателя «внешний долг/экспорт» в 200% по классификации
Мирового банка признается:
критическим уровнем
умеренным уровнем
небольшим уровнем

К странам с умеренным объемом задолженности Мировой банк относит
страны, у которых уровень показателя «внешний долг/экспорт» составля-
ет:
выше 48%, но менее 80%
выше 132%, но менее 220%
выше 80%, но менее 132%

Рост показателя «внешний долг/экспорт» в течение одного года на 25%
считается:
небольшим изменением
умеренным изменением
опасным изменением

Подтверждением факта долговой устойчивости страны-дебитора является
поддержание ею уровня показателя «государственный
долг/государственные доходы» в:
250%
350%
450%

Пороговое значение показателя «платежи по внешнему долгу/ ВВП» со-
ставляет:
10%
20%
30%

Пороговое значение показателя «платежи по внешнему долгу/ экспорт» составляет:

- 10%
- 25%
- 30%

Предельным считается уровень показателя «платежи по государственному долгу/государственные доходы», равный:

- 10%
- 30%
- 50%

Уровень в 100% является критическим значением для показателя:

- «резервы/платежи по внешнему долгу»
- «внешний долг/экспорт»
- «государственный долг/ государственные доходы»

Идея о том, что экономические агенты могут ожидать, что в будущем государство решит профинансировать свои выплаты по долгу за счет денежной эмиссии, а она приведет к росту уровня цен, который через механизм рациональных ожиданий трансформируется в рост цен уже сегодня, составляет суть теории:

- Вудфорда
- Саржента и Уоллеса
- Барро-Рикардо

Наиболее серьезной проблемой аллокативного характера, возникающей при использовании правительством государственной задолженности как инструмента стабилизационной политики, является:

- перекладывание долгового бремени на будущие поколения
- эффект вытеснения
- рост инфляции

Решающее значение при оценке воздействию государственной задолженности на экономический рост имеет:

- целевое назначение мероприятий правительства, профинансированных за счет займов
- статус основных кредиторов: резиденты или нерезиденты
- срок, на который привлечены займы

Инфляционный потенциал государственного долга:

- реализуется не всегда
- реализуется в любой ситуации
- не реализуется в странах с развитыми финансовыми рынками

Правящая политическая партия может быть склонна к накоплению избыточного объема государственного долга, если она сознает высокую вероятность:

своего поражения на будущих выборах

своей победы на будущих выборах

поражения своих противников на будущих выборах

Государственный долг РФ по отношению к ВВП по итогам 2011 года составил:

9,6%

8,3%

6,5%

В рейтинге стран мира по уровню долговой нагрузки (по показателю «госдолг/ВВП») по итогам 2011 года первую позицию занимает:

Япония

США

Греция

В рейтинге стран мира по уровню долговой нагрузки (по показателю «госдолг/ВВП») по итогам 2011 года вторую позицию занимает:

Япония

США

Греция

Италия

Государственный долг Японии по отношению к ВВП по итогам 2011 года составил:

229,8%

160,8%

120,1%

102,9%

Государственный долг Греции по отношению к ВВП по итогам 2011 года составил:

229,8%

160,8%

120,1%

102,9%

Государственный долг Италии по отношению к ВВП по итогам 2011 года составил:

229,8%

160,8%

120,1%

102,9%

Государственный долг США по отношению к ВВП по итогам 2011 года составил:

229,8%

160,8%

120,1%

102,9%

В соответствии с Основными направлениями государственной долговой политики РФ на 2012-2014 гг. пороговое значение показателя «отношение государственного долга к ВВП» составляет:

25%

35%

45%

55%

В соответствии с Основными направлениями государственной долговой политики РФ на 2012-2014 гг. пороговое значение показателя «доля расходов на обслуживание государственного долга РФ в общем объеме расходов федерального бюджета» составляет:

7%

10%

5%

В соответствии с Основными направлениями государственной долговой политики РФ на 2012-2014 гг. пороговое значение показателя «отношение расходов на обслуживание и погашение государственного долга РФ к доходам федерального бюджета» составляет:

15%

10%

25%

В соответствии с Основными направлениями государственной долговой политики РФ на 2012-2014 гг. пороговое значение показателя «отношение расходов на обслуживание государственного внешнего долга РФ к годовому объему экспорта товаров и услуг» составляет:

15%

10%

25%

В соответствии с Основными направлениями государственной долговой политики РФ на 2012-2014 гг. пороговое значение показателя «отношение государственного внешнего долга РФ к годовому объему экспорта товаров и услуг» составляет:

220%

280%

250%

Тема 3. Государственные и муниципальные заимствования, механизм их осуществления

Эмиссия государственных долговых ценных бумаг это:
форма государственных заимствований
вид государственных заимствований
инструмент государственных заимствований

В мировой практике сложилось мнение об ограниченных возможностях реструктуризации:
секьюритизированной формы заимствований
задолженности, возникшей вследствие выпуска долговых ценных бумаг
несекьюритизированной формы заимствований

Выбор формы заимствований в большей степени зависит от:
предпочтений имеющихся и потенциальных кредиторов
задач, стоящих перед государством в конкретный период
сложившихся традиций

Секьюритизация долга – это:
погашение долга за счет выручки от вновь размещаемых выпусков ценных бумаг
замена кредитных договоров и соглашений и займе на ценные бумаги заемщика
сокращение размера долга за счет увеличения денежной массы в обращении

При кредитовании государства со стороны другого государства наиболее часто используется:
синдицированные кредиты
целевые займы
двусторонние кредиты

Высокая гибкость условий кредитования, как для кредитора, так и для заемщика, характерна для:
синдицированного кредитования
двусторонних кредитов
целевых займов

Исторически более ранней формой привлечения заемных средств государствами и муниципалитетами является:
эмиссии долговых государственных и муниципальных ценных бумаг
несекьюритизированная форма заимствований
секьюритизированная форма заимствований

Показатель чистого объема эмиссий государственных (муниципальных) ценных бумаг характеризует:

расходы по выплате процентов держателям ценных бумаг и по погашению
долговых обязательств, срок по которым наступил
совокупный стоимостной объем выпущенных государственных (муниципальных) ценных бумаг
прирост государственного (муниципального) долга, оформленного ценными бумагами

Разница между совокупным стоимостным объемом выпущенных государственных (муниципальных) ценных бумаг и стоимостью погашенных ценных бумаг определяется показателем:

нетто-эмиссия

брутто-эмиссия

валовой объем эмиссий государственных (муниципальных) ценных бумаг

Стоимость государственных заимствований - это:

затраты по размещению долговых обязательств

затраты по погашению долговых обязательств

затраты по выплате доходов кредиторам

Среди факторов, характеризующих состояние окружающей экономической среды, в странах с развитыми финансовыми рынками значительное влияние на доходность размещаемого долгового инструмента оказывает:

уровень кредитоспособности заемщика

доходность на альтернативных секторах финансового рынка

ставка процента на внутреннем и внешних рынках и перспективы ее изменения

К факторам, формирующим отличия доходности конкретного долгового инструмента от так называемой «фоновой» доходности, относятся:

факторы, характеризующие состояние финансовых рынков, на которых предполагается осуществить привлечение финансовых ресурсов

уровень кредитоспособности заемщика и параметры выпускаемых им инструментов

показатели, характеризующие состояние окружающей экономической среды

В Российской Федерации критерием разделения государственных (муниципальных) ценных бумаг на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные выступает:

период времени от даты выпуска ценной бумаги до даты погашения, заявленной в условиях эмиссии

срок, оставшийся до погашения ценной бумаги

период времени с сегодняшнего дня до даты погашения, заявленной в условиях эмиссии

Срок, оставшийся до погашения ценной бумаги, выступает критерием деления государственных ценных бумаг на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные в:

Великобритании
США
России

В Российской Федерации краткосрочными считаются государственные (муниципальные) ценные бумаги со сроком обращения:

до 5 лет:
до 1 года
до 2 лет

Долговые обязательства Российской Федерации не могут превышать:

10 лет
20 лет
30 лет

В Российской Федерации среднесрочными считаются государственные (муниципальные) ценные бумаги со сроком обращения:

от 1 года до 5 лет
от 2 до 5 лет
от 5 до 10 лет

С усилением тенденций глобализации мирового финансового рынка большинство стран:

устанавливают ограничения на участие нерезидентов на рынках внутренних государственных ценных бумаг

вводят запрет на участие нерезидентов на рынках внутренних государственных ценных бумаг

существенно смягчают либо отменяют ограничения на участие нерезидентов на рынках внутренних государственных ценных бумаг

Использование критерия «наличие ли отсутствие ограничений на обращение ценных бумаг» порождает деление государственных (муниципальных) ценных бумаг на:

индексируемые и неиндексируемые
рыночные и нерыночные
дисконтные и процентные

На доходность размещаемого долгового инструмента не оказывает особого влияния такой фактор, как:

наличие ограничений на обращение ценной бумаги
налоговый статус
время до погашения

Государственные ценные бумаги, предусматривающие перерасчет номинальной стоимости в зависимости от изменения какого-либо показателя, считаются:

- дисконтными ценными бумагами
- рыночными ценными бумагами
- индексируемыми ценными бумагами

Государственные (муниципальные) ценные бумаги, предусматривающие формирование дохода инвестора в виде разницы между ценой размещения и ценой погашения, называются:

- доходными облигациями
- дисконтными ценными бумагами
- неиндексируемыми ценными бумагами

С точки зрения классификации государственных ценных бумаг по способу формирования дохода по ним, можно выделить:

- дисконтные и купонные ценные бумаги
- индексируемые и неиндексируемые ценные бумаги
- общие облигации и доходные облигации

Внешние государственные ценные бумаги в зависимости от сроков обращения подразделяются на:

- иностранные ценные бумаги и евробумаги
- инструменты денежного рынка, ноты, облигации
- иностранные облигации и еврооблигации

Иностранные облигации, выпущенные на американском внутреннем рынке, с номиналом, выраженным в долларах США, называют:

- еврооблигациями
- облигациями «янки»
- облигациями «бульдог»

Внешние ценные бумаги суверенных заемщиков в большинстве своем представлены:

- инструментами денежного рынка
- нотами
- облигациями

Внешние государственные ценные бумаги в зависимости от круга потенциальных инвесторов, валюты деноминации подразделяются на:

- иностранные ценные бумаги и евробумаги
- инструменты денежного рынка, ноты, облигации
- ценные бумаги, номинал которых установлен в валюте страны размещения, и ценные бумаги, номинал которых выражен в валюте страны-заемщика

Большинство еврооблигаций представляют собой:

облигации с плавающей процентной ставкой
с фиксированной процентной ставкой
конвертируемые в обыкновенные акции и варранты

Рынок еврооблигаций возник в начале:
1940-х годов
1960-х годов
1980-х годов

Облигации государств и компаний, предназначенные для размещения среди инвесторов, являющихся резидентами различных стран, но оперирующих на евторынке, называются:
генеральными облигациями
иностранными облигациями
еврооблигациями

Отличительной характеристикой рынка еврооблигаций является:
отсутствие границы максимального объема заимствований
возможность успешного размещения ценных бумаг при отсутствии кредитного рейтинга от ведущего мирового рейтингового агентства
низкая ставка процента по сравнению с национальными рынками ценных бумаг

Облигации, выпущенные эмитентом, иностранным по отношению к стране размещения, с номиналом, выраженным в денежных единицах страны размещения, называются:
иностранными облигациями
еврооблигациями
генеральными облигациями

Возможность самостоятельного выпуска государственных ценных бумаг отдельными министерствами и ведомствами является особенностью:
США
Франции
Германии

К числу стран, в которых статус государственных ценных бумаг присваивается и ценным бумагам организаций и учреждений, пользующихся поддержкой центрального правительства, относится:
Франция
Великобритания
Германия

Чем выше кредитный рейтинг заемщика, тем:
выше цена заимствований
ниже цена заимствований
больше доходность эмитируемых ценных бумаг

Рейтинг, присваиваемый ценным бумагам до выхода их на свободный рынок и действующий только на момент продажи, определяется как:
полноценный
мнение о кредитоспособности
предварительный

Постоянный мониторинг положения эмитента осуществляется после публикации:
предварительного рейтинга
рейтинга для частных сделок
полноценного рейтинга

Несанкционированный рейтинг считается «собственностью»:
рейтингового агентства
эмитента
заинтересованных инвесторов

Рейтинг, присваиваемый тому или иному эмитенту долговых ценных бумаг рейтинговым агентством, без явно выраженного желания эмитента, определяется как:
рейтинг для частных сделок
мнение о кредитоспособности
несанкционированный рейтинг

Облигации, претензии по которым удовлетворяются позже, чем по другим долговым обязательствам, определяются как:
генеральные (общие) облигации
субординированные облигации
конвертируемые облигации

Государственные ценные бумаги, предусматривающие перерасчет номинальной стоимости в зависимости от изменения какого-либо показателя, называются:
индексируемыми ценными бумагами
дисконтными ценными бумагами
ценными бумагами с амортизацией долга

Основным видом ценных бумаг, символизирующим долговое обязательство органа власти, является:
вексель
облигация
казначейское обязательство

Секьюритизированный государственный долг – это:
долг, полностью и без условий обеспеченный всем находящимся в государственной собственности имуществом

долг, выраженный в государственных ценных бумагах
долг, информация о котором имеется в государственной долговой книге

Рыночные инструменты государственного долга представляют собой:
ценные бумаги, номинированными в иностранной валюте
несекьюритизированные кредиты и ценные бумаги, номинированные в национальной валюте
ценные бумаги, номинированными в национальной, иностранной валюте

В Германии краткосрочными считаются долговые обязательства сроком до:

- 1 года
- 2 лет
- 5 лет

В Великобритании краткосрочными считаются долговые обязательства сроком:

- 1 год до погашения
- 2 года до погашения
- 5 лет до погашения

Примерами стран, где выпускаются бессрочные государственные облигации по типу «вечных рент», не предполагающие погашения номинальной стоимости, а лишь дающие право на купонный доход, являются:

- США и Франция
- Япония и Великобритания
- Франция и Великобритания

В целях смягчения цикличности поступления средств в бюджет и ликвидации кассовых разрывов большинством стран предпринимается выпуск:
краткосрочных долговых инструментов
среднесрочных долговых инструментов
долгосрочных долговых инструментов

Соотношение объемов «длинных» и «коротких» бумаг в структуре государственных заимствований в первую очередь зависит от:
состояния экономики той или иной страны
национальных традиций
модели бюджетного федерализма, сложившейся в конкретной стране

В структуре государственных ценных бумаг развитых стран:
преобладают краткосрочные ценные бумаги
преобладают средне- и долгосрочные ценные бумаги
краткосрочные и долгосрочные ценные бумаги представлены примерно в равном соотношении

Не могут быть отнесены к структурированным государственным облигациям:

- облигации с плавающей процентной ставкой
- индексируемые облигации
- облигации с фиксированной купонной ставкой

Государственные облигации, имеющие привязку к темпам инфляции, впервые среди указанных стран были применены в:

- Израиле
- Великобритании
- Австралии

В большинстве стран с относительно стабильной экономикой на долю государственных облигаций, имеющих привязку к темпам инфляции, приходится:

- менее 10 % всего рынка облигаций
- около половины всего рынка облигаций
- до 80 % всего рынка облигаций

Существование большого количества нерыночных облигаций является особенностью:

- российского рынка государственных ценных бумаг
- итальянского рынка государственных ценных бумаг
- канадского рынка государственных ценных бумаг

Большая доля ценных бумаг, индексированных к доллару, является отличительной особенностью:

- аргентинского рынка государственных ценных бумаг
- бразильского рынка государственных ценных бумаг
- эквадорского рынка государственных ценных бумаг

Мировые эксперты в области финансов в качестве страны с наиболее эффективно действующим рынком государственных ценных бумаг Европы признают:

- Бельгию
- Швейцарию
- Францию

Агентством Moody's Российской Федерации впервые был присвоен суверенный кредитный рейтинг инвестиционного уровня в:

- октябре 2000 года
- октябре 2001 года
- октябре 2003 года

По государственным (муниципальным) облигациям с фиксированной процентной ставкой купонного дохода:

величина процентной ставки и купонного дохода для каждого периода купонных выплат зафиксирована в решении о выпуске, но не совпадает для всех купонных периодов величина процентной ставки совпадает и определена в решении о выпуске
величина процентной ставки определяется исходя из официальных показателей, характеризующих инфляцию

По государственным (муниципальным) облигациям с постоянной процентной ставкой купонного дохода:
величина процентной ставки и купонного дохода для каждого периода купонных выплат зафиксирована в решении о выпуске, но не совпадает для всех купонных периодов величина процентной ставки совпадает и определена в решении о выпуске
величина процентной ставки определяется исходя из официальных показателей, характеризующих инфляцию

По государственным (муниципальным) облигациям с переменной процентной ставкой купонного дохода:
величина процентной ставки и купонного дохода для каждого периода купонных выплат зафиксирована в решении о выпуске, но не совпадает для всех купонных периодов величина процентной ставки совпадает и определена в решении о выпуске
величина процентной ставки определяется исходя из официальных показателей, характеризующих инфляцию

Облигации с фиксированной ставкой купонного дохода, единственной установленной датой погашения, все выплаты по которым осуществляются денежными средствами в той валюте, в которой была оплачена облигация при ее приобретении, и погашение которых проводится в размере номинала считаются:
структурированными облигациями
прямыми облигациями
ступенчатыми облигациями

Структурированные государственные облигации – это облигации:
с фиксированной ставкой купонного дохода, единственной установленной датой погашения, все выплаты по которым осуществляются денежными средствами в той валюте, в которой была оплачена облигация при ее приобретении, и погашение которых проводится в размере номинала
платежи по которым поставлены в зависимость от каких-либо финансовых показателей
в качестве обеспечения которых выступают поступления определенного налога

Евродолларовые облигации, размещенные на азиатском (в первую очередь, японском) рынке и имеющие листинг на какой-либо азиатской бирже, обычно в Сингапуре или Гонконге, называются:

облигации «самурай»
облигации «шагун»
облигации «драгон»

Облигации одного выпуска, размещаемые одновременно в нескольких странах в валюте этих стран, называются:
еврооблигациями
глобальными облигациями
параллельными облигациями

Основным видом кредитов МВФ являются:
кредиты стэнд-бай
кредиты для пополнения валютных резервов центрального банка страны
линии компенсационного финансирования

Основным назначением предоставляемых Международным валютным фондом кредитов стэнд-бай является:
предотвращение резких колебаний валютного курса, которые могут приводить к большому дефициту платежного баланса
компенсационное финансирование потерь при экспорте или повышенных затрат при импорте зерновых
кредитование макроэкономических стабилизационных программ стран-членов для преодоления дефицита платежного баланса

Большинство кредитов Международного банка реконструкции и развития:
выделяется под конкретные проекты возрождения и развития, т.е. имеет «проектный характер»
носит характер помощи странам, испытывающим проблемы с платежным балансом, и предусматривает проведение широкого спектра мероприятий национального правительства
предоставляется на пополнение валютных резервов центрального банка страны-заемщика

В настоящее время активными заемщиками Международного банка реконструкции и развития являются:
страны Западной Европы и страны СНГ
страны Западной и Восточной Европы
страны Восточной Европы и страны СНГ

В настоящее время Всемирный банк предоставляет кредиты:

- а. частным лицам
- б. развитым странам Западной Европы
- в. развивающимся странам
- г. странам с переходной экономикой

а), б)
б), г)

- а), в)
- в), г)
- а), г)

Для получения кредита у какой международной финансовой организации «страна должна быть готова произвести изменения в своей политике, программах и институтах, которые помогут ее экономике адаптироваться к более жесткой мирохозяйственной обстановке»:

МБРР

Международной финансовой корпорации

Многостороннего агентства по гарантированию инвестиций

Чем беднее страна, тем:

благоприятнее условия получения кредитов у Всемирного банка

неблагоприятнее условия получения кредитов у Всемирного банка

меньше шансов получить кредит у Всемирного банка

За предоставленные кредиты, кроме процентной ставки, МВФ взимает с государств-заемщиков разовый комиссионный сбор в размере:

0,25 % занимаемой суммы

0,5 % занимаемой суммы

0,75 % занимаемой суммы

Гарантию того, что страна-член МВФ сможет получать иностранную валюту от МВФ в обмен на национальную в любое время при соблюдении ею оговоренных условий, обеспечивают соглашения о:

резервном кредите

гарантированном кредите

залоговом кредите

В РФ головным ведомством в работе с международными клубами кредиторов является:

Центральный банк РФ

Внешэкономбанк

Министерство финансов РФ

Единственной международной финансовой организацией, членом и одним из создателей которой был СССР, являлся:

МВФ

МБРР

ЕБРР

Агентство Fitch впервые присвоило России рейтинг инвестиционного уровня в:

2003 г

2004 г

2005 г

Агентство S&P впервые присвоило России рейтинг инвестиционного уровня в:

2003 г

2004 г

2005 г

Государственные облигации, индексируемые на темпы роста инфляции, впервые были выпущены в 1780 г. в:

США

Финляндии

Великобритании

Первой страной, выпустившей в 1946 г. национальные облигации, индексируемые с учетом инфляции, в ответ на сильнейший рост цен во время войны, была:

Великобритания

Финляндия

Исландия

Договоренность о кредите «стэнд-бай» была введена Международным валютным фондом в:

1952 г

1962 г

1963 г

Механизм компенсационного финансирования был введен Международным валютным фондом в:

1952 г

1962 г

1963 г

Механизм компенсационного финансирования МВФ предназначен для: урегулирования проблем платежного баланса, которые носят кратковременный характер

обеспечения оперативной среднесрочной помощи государствам-членам, испытывающим проблемы платежного баланса в связи со стихийными бедствиями

покрытия недостатка доходов государства-члена от экспорта и поступлений от оказания услуг или чрезмерно высоких расходов на импорт зерновых, которые имеют временный характер и вызваны событиями, не зависящими от государства-члена

Договоренность о кредите «стэнд-бай» МВФ предназначена для:

урегулирования проблем платежного баланса, которые носят кратковременный характер

обеспечения оперативной среднесрочной помощи государствам-членам, испытывающим проблемы платежного баланса в связи со стихийными бедствиями

покрытия недостатка доходов государства-члена от экспорта и поступлений от оказания услуг или чрезмерно высоких расходов на импорт зерновых, которые имеют временный характер и вызваны событиями, не зависящими от государства-члена

Механизм расширенного кредитования был введен Международным валютным фондом в:

1963 г

1974 г

1997 г

Более долговременную помощь в поддержку структурных реформ, направленных на урегулирование проблем платежного баланса, носящих более долговременный характер, обеспечивает:

договоренность о кредите «стэнд-бай»

механизм финансирования дополнительных резервов

механизм расширенного кредитования

Обеспечивает кратковременную помощь государствам-членам МВФ, испытывающим проблемы платежного баланса в связи с внезапной и оказывающей разрушительное воздействие утратой доверия рынка:

договоренность о кредите «стэнд-бай»

механизм финансирования дополнительных резервов

механизм расширенного кредитования

Механизм финансирования дополнительных резервов был введен Международным валютным фондом в:

1963 г

1974 г

1997 г

Кредитные рейтинги могут присваиваться:

только эмитенту

только отдельному долговому обязательству

как эмитенту, так и отдельному долговому обязательству

Суверенный кредитный рейтинг впервые был присвоен в:

1941 г. Соединенным Штатам Америки

1946 г. Финляндии

1924 г. Великобритании

Кредитные рейтинги бывают:

краткосрочными, среднесрочными, долгосрочными

среднесрочными и долгосрочными

краткосрочными и долгосрочными

Средства в кредит по низким процентным ставкам, под нулевой процент или в виде грантов странам, не имеющим доступа к международным рынкам капитала или имеющим такой доступ на невыгодных условиях, предоставляют:

Международный банк реконструкции и развития и Международная ассоциация развития

Международный банк реконструкции и развития и Международный валютный фонд

Международный банк реконструкции и развития и Европейский банк реконструкции и развития

Инвестиционные займы и займы на цели развития - это основные виды займов:

Всемирного банка

Международного валютного фонда

Организации экономического сотрудничества и развития

Тема 4. Государственные заимствования РФ, субъектов РФ и муниципальные заимствования

Решение об эмитенте ценных бумаг Российской Федерации принимает:

Государственная Дума РФ

Президент РФ

Правительство РФ

В Российской Федерации государственными ценными бумагами признаются:

только ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации

ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации, и ценные бумаги, выпущенные от имени субъекта РФ

ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации, ценные бумаги, выпущенные от имени субъекта РФ, а также ценные бумаги, выпущенные от имени муниципального образования

Ценные бумаги, эмитированные третьими лицами, обязательства по которым гарантированы Российской Федерацией, субъектом РФ или муниципальным образованием:

не являются государственными или муниципальными ценными бумагами являются государственными ценными бумагами

признаются государственными ценными бумагами в случае, если сумма гарантии превышает 0,01 процента расходов соответствующего бюджета

Генеральные условия эмиссии и обращения государственных ценных бумаг Российской Федерации утверждаются:

Государственной Думой РФ

Правительством Российской Федерации
эмитентом ценных бумаг Российской Федерации

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ государственная (муниципальная) задолженность, возникшая вследствие выпуска государственных (муниципальных) ценных бумаг:

подлежит обязательному внесению в виде записи в долговую книгу (РФ, субъекта РФ, муниципалитета)

считается оформленной в виде самих государственных (муниципальных) ценных бумаг и не предполагает дополнительной регистрации

подлежит внесению в виде записи в долговую книгу (РФ, субъекта РФ, муниципалитета), если срок обращения эмитируемых ценных бумаг превышает 1 год

В настоящее время в Российской Федерации в качестве долговых инструментов не используются:

ценные бумаги, сумма основного долга и процентные платежи по которым привязаны к изменению цены золота на мировом рынке

нерыночные ценные бумаги

ценные бумаги с плавающим процентом

Займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени РФ, и кредиты, привлекаемые от других бюджетов бюджетной системы РФ, кредитных организаций, иностранных государств, международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации, представляют собой:

государственный долг РФ

государственные заимствования РФ

государственные гарантии РФ

Эмиссия долговых ценных бумаг, приводящая к образованию внешнего долга субъектов РФ, в 2010 г.:

ограничивалась заимствованиями для реструктуризации внешних займов прошлых лет

разрешалась только тем субъектам РФ, которые не получали дотации из федерального бюджета на выравнивание бюджетной обеспеченности

разрешалась всем субъектам РФ

В соответствии с требованиями бюджетного законодательства РФ государственные и муниципальные внутренние заимствования осуществляются в целях:

финансирования текущих расходов соответствующих бюджетов

финансирования исключительно инвестиционных расходов соответствующих бюджетов

финансирования дефицитов соответствующих бюджетов, а также для погашения долговых обязательств

Государственные внешние заимствования Российской Федерации используются:

для покрытия дефицита федерального бюджета, а также для погашения государственных долговых обязательств РФ

исключительно для покрытия дефицита федерального бюджета

исключительно для погашения государственных долговых обязательств РФ

Предельный объем заимствований субъектов РФ в текущем финансовом году не должен превышать:

объем бюджетных инвестиций в соответствующем финансовом году

суммарный объем бюджетных инвестиций и расходов на обслуживание

государственного долга субъекта РФ в соответствующем финансовом году

сумму, направленную в текущем финансовом году на финансирование

дефицита бюджета субъекта РФ и (или) погашение долговых обязательств

бюджета субъекта РФ

Не относятся к целевым иностранным кредитам (заимствованиям):

связанные кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм

нефинансовые кредиты международных финансовых организаций

несвязанные (финансовые) заимствования

В Программе государственных внешних заимствований Российской Федерации должны быть отдельно предусмотрены:

все займы и государственные гарантии

займы и государственные гарантии, величина которых превышает сумму, эквивалентную 1 млн. долларов США

все займы, величина которых превышает сумму, эквивалентную 10 млн. долларов США

Форма финансирования проектов, включенных в Программу государственных внешних заимствований Российской Федерации, которая предусматривает предоставление средств в иностранной валюте на возвратной и возмездной основах путем оплаты товаров, работ и услуг в соответствии с целями этих проектов, определяется как:

несвязанное (финансовое) заимствование

целевой иностранный кредит

арбитражный заем

В Программу государственных внешних заимствований Российской Федерации должны быть включены:

только несвязанные (финансовые) заимствования

только целевые иностранные заимствования

несвязанные (финансовые) заимствования и целевые иностранные заимствования

В соответствии с бюджетным законодательством РФ поступления в бюджет от заимствований отражаются в бюджете как:

- источники финансирования дефицита бюджета
- доходы от собственности
- доходы от операций с активами

Первые выпуски государственных краткосрочных обязательств (ГКО) состоялись в:

- 1992 году
- 1993 году
- 1994 году

Первый аукцион по размещению годовых государственных краткосрочных обязательств (ГКО) состоялся в:

- 1993 году
- 1994 году
- 1996 году

В качестве первого шага на пути отказа от денежной эмиссии был сформирован механизм привлечения ресурсов для финансирования дефицита государственного бюджета через:

- государственные краткосрочные обязательства
- казначейские обязательства
- облигации федерального займа с переменным купоном

Первый аукцион по размещению облигаций федерального займа состоялся в:

- 1994 году
- 1995 году
- 1996 году

Первые выпущенные облигации федерального займа имели:

- постоянный купонный доход
- переменный купонный доход
- фиксированный купонный доход

Появление облигаций федерального займа было вызвано, в первую очередь, необходимостью:

- удлинения государственного долга
- диверсификации государственного долга
- финансового инструмента, способного мобилизовать личные средства граждан

В 1995 году рынок государственных ценных бумаг пополнился:

- облигациями федерального займа с амортизацией долга
- облигациями федерального займа с переменным купоном
- облигациями федерального займа с фиксированным купонным доходом

Облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ) впервые появились на рынке государственных ценных бумаг в:

1993 году

1994 году

1995 году

Правительство РФ впервые эмитировало еврооблигации в:

1995 году

1996 году

1997 году

Облигации внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ) деноминированы в:

долларах США

российских рублях

немецких марках

Еврооблигации Российской Федерации первого выпуска были деноминированы в:

немецких марках

итальянских лирах

долларах США

Первый внешний заем Российской империи был осуществлен в:

1769 году

1796 году

1809 году

Государственные ценные бумаги на российском внутреннем рынке появились впервые при:

Екатерине II в 1769 году

Александре I в 1809 году

Николае I в 1836 году

Первый долгосрочный заем Временного правительства носил название:

«Российский государственный 5,5 % военный ликвидационный заем 1917 г.»

«Заем победы 1917 г.»

«Заем свободы 1917 г.»

Первый выпущенный в СССР долгосрочный заем (1922 г.), именовался:

хлебным займом

сахарным займом

золотым займом

Облигации федерального займа с амортизацией долга были впервые выпущены в:

1995 году

1999 году

2002 году

Цель выпуска облигаций внутреннего государственного валютного займа: секьюритизация задолженности перед клиентами Внешэкономбанка, потерпевшего банкротство в 1991 году

погашение задолженности бюджета перед предприятиями и организациями

привлечение свободных средств граждан для покрытия дефицита федерального бюджета и обеспечение их хранения и приумножения

Первым массовым выбросом долговых обязательств значительной части субъектов РФ на рынок ценных бумаг стали:

жилищные облигации

телефонные облигации

«сельские» облигации

«Сельские» облигации появились на рынке облигаций субъектов РФ в:

1996 году

1997 году

1999 году

«Сельские» облигации были выпущены субъектами РФ:

в счет погашения их задолженности перед федеральным бюджетом по товарному кредиту 1996 года сельскохозяйственным предприятиям на поставку ГСМ и комбикормов

с целью привлечения финансовых средств для реализации программ газификации сельских населенных пунктов

с целью привлечения финансовых средств для развития инфраструктуры сельских населенных пунктов

В 1997-1998 годах фактически еврооблигации выпустили и разместили:

20 субъектов РФ

4 субъекта РФ

3 субъекта РФ

Займы, осуществляемые с целью получения прибыли и последующего ее использования получили название:

инвестиционные займы

арбитражные займы

целевые займы

Первый муниципальный облигационный заем был выпущен в дореволюционный период в:

Ревеле (Таллине) в 1871 г
Санкт-Петербурге в 1898 году
Риге в 1910 году

В настоящее время основная масса облигационных займов субъектов РФ и муниципальных образований имеет:

целевой характер
нецелевой характер
форму доходных облигаций

«Сельские» облигации, выпущенные субъектами РФ в 1997 г., являлись:
дисконтными облигациями
облигациями с фиксированным купоном
облигациями с переменным купоном

Государственные сберегательные облигации (ГСО) предназначены для:
населения
пенсионных фондов, страховых компаний и прочих институциональных инвесторов
как для населения, так и для институциональных инвесторов

Отсутствие вторичного рынка является особенностью такого долгового инструмента, как:

государственные сберегательные облигации
облигации федерального займа с амортизацией долга
государственные краткосрочные облигации

Российское государство, по словам историка С. Соловьева, «не сделало ни копейки долгу» во время правления:

Петра I
Екатерины II
Александра I

Первый успешный внешний заем в России был осуществлен при:

Петре I
Елизавете Петровне
Екатерине II

Ценными бумагами, появившимися в 1994 году, которыми МФ РФ расплачивалось с предприятиями за задолженность перед ними федерального бюджета, являлись:

золотые сертификаты
казначейские обязательства
государственные краткосрочные обязательства

В РФ рынок облигаций муниципалитетов по своему объему:
сопоставим с рынком субфедеральных ценных бумаг

заметно превосходит рынок субфедеральных ценных бумаг существенно уступает рынку субфедеральных ценных бумаг

В мире по обороту муниципальных облигаций лидирует:

США

Япония

Германия

Динамика структуры внутренних заимствований субнациональных бюджетов Российской Федерации за период 2001-2005 гг. свидетельствует:

об активной секьюритизации субфедерального долга

о значительном усилении роли банковских кредитов

об увеличении доли бюджетных ссуд в общем объеме внутренних заимствований

В общем объеме внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2008 году на эмиссию ценных бумаг пришлось:

5,9 %

51,5 %

42,6 %

В общем объеме внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2008 году на бюджетные кредиты пришлось:

5,9 %

51,5 %

42,6 %

В структуре внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2008 году наибольший удельный вес составили:

займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг

бюджетные кредиты

прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В общем объеме внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2008 году на бюджетные кредиты пришлось:

0,2 %

1,9 %

97,9 %

В общем объеме внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2007 году на эмиссию ценных бумаг пришлось:

0,2 %

1,9 %

97,9 %

В структуре внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2008 году наибольший удельный вес составили:
займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг
бюджетные кредиты
прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В 2008 году были зарегистрированы облигационные займы:
24 субъектов РФ и 7 муниципальных образований
10 субъектов РФ и 5 муниципальных образований
17 субъектов РФ и 6 муниципальных образований

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения облигаций государственных нерыночных займов» по срокам обращения ОГНЗ могут быть:
только краткосрочными
только среднесрочными и долгосрочными
краткосрочными, среднесрочными и долгосрочными

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения государственных сберегательных облигаций» по срокам обращения ГСО могут быть:
только краткосрочными
только среднесрочными и долгосрочными
краткосрочными, среднесрочными или долгосрочными

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения облигаций государственных нерыночных займов» процентная ставка купонного дохода по ОГНЗ может быть:
только постоянной
фиксированной или постоянной
фиксированной, переменной или постоянной

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения государственных сберегательных облигаций» процентная ставка купонного дохода по ГСО может быть:
только постоянной
фиксированной или постоянной
фиксированной, переменной или постоянной

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения государственных сберегательных облигаций» владельцами ГСО могут быть:
юридические лица, являющиеся по законодательству РФ резидентами и нерезидентами
юридические лица, среди которых: страховые организации, негосударственные пенсионные фонды, акционерные инвестиционные фонды, ПФ РФ и иные государственные внебюджетные фонды РФ
российские и иностранные юридические и физические лица

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения облигаций государственных нерыночных займов» владельцами ОГНЗ могут быть:
юридические лица, являющиеся по законодательству РФ резидентами и нерезидентами
юридические лица, среди которых: страховые организации, негосударственные пенсионные фонды, акционерные инвестиционные фонды, ПФ РФ и иные государственные внебюджетные фонды РФ
российские и иностранные юридические и физические лица

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения государственных краткосрочных бескупонных облигаций» владельцами ГКО могут быть:
юридические лица, являющиеся по законодательству РФ резидентами и нерезидентами
российские юридические и физические лица
российские и иностранные юридические и физические лица

В соответствии с «Генеральными условиями эмиссии и обращения облигаций федеральных займов» по срокам обращения ОФЗ могут быть:
краткосрочными или среднесрочными
среднесрочными или долгосрочными
краткосрочными, среднесрочными или долгосрочными

В соответствии с «Генеральными условиями эмиссии и обращения облигаций федеральных займов» владельцами ОФЗ могут быть:
юридические лица, являющиеся по законодательству РФ резидентами и нерезидентами
российские юридические и физические лица
российские и иностранные юридические и физические лица

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения облигаций федерального займа с амортизацией долга» процентная ставка купонного дохода по ОФЗ-АД может быть:
только постоянной
фиксированной или постоянной
фиксированной или переменной

Исторически первым размещением зарегистрированных субфедеральных облигационных займов в Российской Федерации считается эмиссия ценных бумаг:
Хабаровского края
Московской области
Нижегородской области

Российская Федерация вступила в Международный валютный фонд в:
1992 году
1995 году
1997 году

Второй транш еврооблигаций, выпущенный МФ РФ в марте 1997 г., был номинирован в:

американских долларах
немецких марках
итальянских лирах

Субъекты Российской Федерации, разместившие в 1997-1998 гг. еврооблигационные займы, - это:

Московская область, Санкт-Петербург, Нижегородская область
Москва, Санкт-Петербург, Свердловская область
Москва, Санкт-Петербург, Нижегородская область

В Российской Федерации осуществление региональных займов путем выпуска ценных бумаг является возможным:

только для регионов с профицитным бюджетом
только для регионов с дефицитным бюджетом
как для регионов с дефицитным, так и профицитным бюджетом

Золотые сертификаты были выпущены в РФ в:

1993 году
1995 году
1996 году

В 2009 г. были зарегистрированы облигационные займы:

а. 10 субъектов РФ
б. 24 субъектов РФ
в. 5 муниципальных образований
г. 7 муниципальных образований
а) и в)
б) и г)
б) и в)
а) и г)

В 2008 г. в число 3-х крупнейших эмитентов долговых ценных бумаг вошли:

а. Москва
б. Московская область
в. Санкт-Петербург
г. Нижегородская область
д. Иркутская область
е. Самарская область
а), б), е)
б), в), е)
б), д), е)
а), г), д)
а), д), е)

МВФ приостановил кредитование Российской Федерации в:
1998 году
1999 году
2001 году

Первый кредит от МВФ был получен Российской Федерацией в:
1992 году
1993 году
1995 году

Стратегия в области взаимодействия РФ с международными финансовыми организациями (МФО) нацелена на:
свертывание сотрудничества с МФО
увеличение заимствований у МФО
сокращение объемов заимствований и значительное увеличение доли российского софинансирования совместных проектов

В общем объеме внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2009 году на эмиссию ценных бумаг пришлось:
31,5 %
28,5 %
40,0 %

В структуре внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2009 году наибольший удельный вес составили:
займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг
бюджетные кредиты
прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В общем объеме внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2009 году на бюджетные кредиты пришлось:
0,4 %
4,4 %
95,2 %

В общем объеме внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2009 году на эмиссию ценных бумаг пришлось:
4,4 %
0,4 %
95,2 %

В структуре внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2009 году наибольший удельный вес составили:
займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг

бюджетные кредиты
прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

Российская специфика современного рынка субфедеральных и муниципальных облигаций заключается в том, что:

а. доля субфедеральных бумаг, находящихся в обращении, существенно превышает аналогичный показатель для муниципальных облигаций

б. рынок облигаций муниципалитетов по своему объему заметно превосходит рынок субфедеральных бумаг

в. на данном рынке отсутствуют целевые займы

г. на долю облигаций под доход от проекта приходится более половины объема рынка

д. данный рынок почти повсеместно внебиржевой

е. доминирует биржевой сегмент рынка

а), в), е)

а), в), д)

а), г), е)

б), г), д)

б), в), е)

б), в), д)

В общем объеме внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2010 году на эмиссию ценных бумаг пришлось:

29,0 %

18,0 %

53,0 %

В общем объеме внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2010 году на кредиты из федерального бюджета пришлось:

29,0 %

18,0 %

53,0 %

В структуре внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2010 году наибольший удельный вес составили:

займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг

бюджетные кредиты

прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В общем объеме внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2010 году на прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты) пришлось:

95,7 %

53,0 %

40,0 %

В общем объеме внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2010 году на эмиссию ценных бумаг пришлось:

4,3 %

1,9 %

18,1 %

В структуре внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2010 году наибольший удельный вес составили:

займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг

бюджетные кредиты

прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В 2010 г. были зарегистрированы облигационные займы:

а. 17 субъектов РФ

б. 10 субъектов РФ

в. 5 муниципальных образований

г. 6 муниципальных образований

а) и в)

б) и г)

б) и в)

а) и г)

В 2009 г. крупнейшими эмитентами долговых ценных бумаг стали:

Москва, Московская обл., Иркутская обл., Самарская обл., Санкт-Петербург

Москва, Московская обл., Кировская обл., Новосибирская обл., Санкт-Петербург

Москва, Московская обл., Свердловская обл., Пензенская обл., Санкт-Петербург

Москва, Московская обл., Красноярский край, Ханты-Мансийский автономный округ

В настоящее время муниципальные эмитенты долговых ценных бумаг представлены на рынке субфедеральных и муниципальных облигаций:

а. городскими округами

б. городскими поселениями

в. муниципальными районами

г. сельскими поселениями

а), б)

б), в)

в), г)

а), в)

б), г)

Предельный объем муниципальных заимствований в текущем финансовом году не должен превышать:

годовой объем платежей по обслуживанию и погашению муниципального долга

суммарный объем бюджетных инвестиций и расходов на обслуживание муниципального долга в соответствующем финансовом году

сумму, направленную в текущем финансовом году на финансирование дефицита местного бюджета и (или) погашение долговых обязательств местного бюджета

В соответствии с БК РФ государственные внутренние заимствования субъектов РФ – это государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени субъекта РФ, и кредиты, привлекаемые в соответствии с положениями БК РФ в бюджет субъекта РФ от:

других бюджетов бюджетной системы РФ, кредитных организаций, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ, выраженные в валюте РФ

других бюджетов бюджетной системы РФ, кредитных организаций, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ, выраженные в валюте РФ

других бюджетов бюджетной системы РФ, кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ, выраженные в валюте РФ

В соответствии с БК РФ государственные внешние заимствования субъектов РФ – это государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени субъекта РФ, и кредиты, привлекаемые в соответствии с положениями БК РФ в бюджет субъекта РФ от:

международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ, выраженные в иностранной валюте

иностранных банков, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ, выраженные в иностранной валюте

иностранных банков и международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ, выраженные в иностранной валюте

Заимствования субъектов РФ у Российской Федерации в иностранной валюте:

являются внешними заимствованиями

не являются внешними заимствованиями

не предусмотрены бюджетным законодательством

Заимствования муниципальных образований у Российской Федерации в иностранной валюте:

являются внешними заимствованиями

не являются внешними заимствованиями
не предусмотрены бюджетным законодательством

Муниципальные образования вправе осуществлять заимствования в иностранной валюте у:

Российской Федерации

международных финансовых организаций

Российской Федерации и международных финансовых организаций

Положение БК РФ о том, что субъекты РФ, для которых расчетная доля межбюджетных трансфертов из федерального бюджета (за исключением субвенций) в течение двух из трех последних отчетных лет не превышала 5% объема собственных доходов консолидированного бюджета субъекта РФ, начиная с очередного года вправе осуществлять внешние заимствования в целях обеспечения погашения внешнего долга и (или) финансирования дефицита бюджета субъекта РФ, вступило в силу с:

1 января 2008 г

1 января 2010 г

1 января 2011 г

В соответствии с положением БК РФ, вступающим в силу с 1 января 2011 г., субъекты РФ, для которых расчетная доля межбюджетных трансфертов из федерального бюджета (за исключением субвенций) в течение двух из трех последних отчетных лет превышала 5% объема собственных доходов консолидированного бюджета субъекта РФ, начиная с очередного года вправе осуществлять внешние заимствования в целях:

обеспечения погашения внешнего долга и (или) финансирования дефицита бюджета субъекта РФ

обеспечения погашения внешнего долга субъекта РФ

финансирования дефицита бюджета субъекта РФ

В соответствии с положением БК РФ, вступающим в силу с 1 января 2011 г., субъекты РФ, для которых расчетная доля межбюджетных трансфертов из федерального бюджета (за исключением субвенций) в течение двух из трех последних отчетных лет не превышала 5% объема собственных доходов консолидированного бюджета субъекта РФ, начиная с очередного года вправе осуществлять внешние заимствования в целях:

обеспечения погашения внешнего долга и (или) финансирования дефицита бюджета субъекта РФ

обеспечения погашения внешнего долга субъекта РФ

финансирования дефицита бюджета субъекта РФ

В структуре внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2008 году наименьший удельный вес составили:

займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг

бюджетные кредиты

прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В структуре внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2008 году наименьший удельный вес составили:
займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг
бюджетные кредиты
прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В 2008 г. были зарегистрированы облигационные займы:

- а. 24 субъектов РФ
 - б. 20 субъектов РФ
 - в. 12 муниципальных образований
 - г. 7 муниципальных образований
- а) и в)
б) и г)
б) и в)
а) и г)

Государственные внешние заимствования РФ подразделяются на:
несвязанные (финансовые) заимствования и целевые иностранные кредиты
нефинансовые кредиты международных финансовых организаций и целевые иностранные кредиты
связанные кредиты иностранных государств, иностранных юридических лиц и целевые иностранные кредиты

В соответствии со статьей 817 ГК РФ по договору государственного займа заемщиком выступает Российская Федерация, субъект РФ, а займодавцем:
гражданин
юридическое лицо
гражданин или юридическое лицо

В соответствии со статьей 817 ГК РФ изменение условий выпущенного в обращение государственного займа:
допускается
не допускается
допускается, если заемщиком выступает Российской Федерацией

В 2008 г. к внешним заимствованиям прибегала:
Москва
Республика Башкортостан
Калининградская область

В 2009 г. к внешним заимствованиям прибегала:
Москва
Республика Башкортостан

Калининградская обл

В 2008 г. крупнейшими заемщиками на внутреннем рынке из числа субъектов РФ стали:

Москва, Московская область, Омская область
Московская область, Москва, Новосибирская область
Москва, Московская область, Санкт-Петербург

«Рескрипт о выпуске первого русского государственного займа» был издан в России:

2 апреля 1769 г
2 апреля 1679 г
2 апреля 1809 г

Первый в российской истории государственный внешний заем был размещен в 1769 г. в:

Англии
Франции
Голландии

Единственным видом государственных ценных бумаг РФ, которые пережили кризис 1998 г. без дефолта и реструктуризации, были:

ОФЗ–ПД
ОГСЗ
ГСО

К ритейловым займам следует отнести:

ГСО
ОГНЗ
ОГСЗ

В 2010 г. в число 3-х крупнейших эмитентов долговых ценных бумаг вошли: а) Москва; б) Московская область; в) Санкт-Петербург; г) Краснодарский край; д) Нижегородская область; е) Самарская область

а), б), е)
б), в), е)
б), д), е)
а), г), д)
а), д), е)

В структуре внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2009 году наименьший удельный вес составили:

займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг
бюджетные кредиты
прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В структуре внутренних заимствований региональных бюджетов Российской Федерации в 2010 году наименьший удельный вес составили:
займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг
бюджетные кредиты
прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В структуре внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2009 году наименьший удельный вес составили:
займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг
бюджетные кредиты
прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В структуре внутренних заимствований муниципальных бюджетов Российской Федерации в 2010 году отсутствуют:
займы, осуществленные путем выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг
бюджетные кредиты
прочие заимствования (в первую очередь банковские кредиты)

В 2010 г. к внешним заимствованиям прибегала:
Москва
Республика Башкортостан
Московская область

В 2009 г. крупнейшими заемщиками на внутреннем рынке из числа субъектов РФ стали:
Москва, Московская область, Республика Татарстан, Нижегородская область, Омская область
Московская область, Москва, Новосибирская область, Хабаровский край, Республика Башкортостан
Москва, Московская область, Санкт-Петербург, Красноярский край, Республика Татарстан

В 2010 г. крупнейшими заемщиками на внутреннем рынке из числа субъектов РФ стали:
Московская область, Москва, Республика Татарстан, Липецкая область, Краснодарский край, Томская область
Московская область, Москва, Нижегородская область, Омская область, Республика Татарстан, Саратовская область
Москва, Московская область, Санкт-Петербург, Красноярский край, Республика Татарстан, Самарская область

По результатам 2010 года лидером по суммарному объему муниципальных облигаций, находящихся в обращении, является:
Волгоград

Казань
Краснодар

Впервые в истории выпуск еврооблигаций Российской Федерации в рублях был размещен в марте:

2009 года
2010 года
2011 года

Начиная с 2002 года, основой взаимодействия Российской Федерации с международными финансовыми организациями является:
привлечение финансовых (бюджетозамещающих) займов
инвестиционные займы со значительной долей российского софинансирования
консультационно-аналитическое содействие России по определенному кругу вопросов

В соответствии с Основными направлениями государственной долговой политики РФ на 2012-2014 гг. приоритетным направлением эмиссионной политики РФ в указанный период будет выпуск:
краткосрочных государственных ценных бумаг
среднесрочных и долгосрочных государственных ценных бумаг
долгосрочных государственных ценных бумаг
краткосрочных и среднесрочных государственных ценных бумаг

Тема 5. Структурные характеристики государственного (муниципального) долга

Дюрация – это:
показатель, отражающий усредненные характеристики длительности обязательств
одновременная обменная операция по ценным бумагам
продление срока кредита путем его возобновления

Распределение совокупного объема обязательств во времени описывает:
платежный график
показатель среднего срока до погашения
показатель дюрации обязательств

Платежный график отражает:
распределение во времени обязательств по выплате основной суммы долга
распределение во времени обязательств по выплате процентов по долгу
распределение обязательств по выплате основной суммы долга и процентов между различными временными промежутками одинаковой длины

Соотнесение платежного графика с временными графиками потенциальных источников покрытия обязательств характеризует:

устойчивость взаимосвязей между макроэкономическими показателями и параметрами долга
качество инструментной структуры обязательств
качество временной структуры обязательств

Средний срок до погашения – это:

средневзвешенная длительность обязательства по выплате основной суммы долга

средневзвешенная длительность обязательств по выплате основной суммы долга и процентных платежей

средний срок дисконтированных платежей по погашению основной суммы долга и процентных платежей

Инструментная структура государственного (муниципального) долга:

увязывает параметры долга с макроэкономическими параметрами страны или муниципалитета

характеризует распределение долга между различными долговыми инструментами, эмитированными заемщиком

характеризует распределение во времени обязательств по текущему обслуживанию и погашению долга

Структурно-балансовые характеристики государственного (муниципального) долга являются:

внешними структурными характеристиками долга

внутренними структурными характеристиками долга

характеристиками долга, описывающими его распределение между различными долговыми инструментами

Степень надежности государства как заемщика характеризуется:

соотношением между внутренним и внешним долгом

инструментной структурой долга

балансом государственного долга

Баланс государственного (муниципального) долга характеризует соотношение между:

дисконтными и процентными долговыми ценными бумагами

долговыми инструментами различного уровня жесткости обязательств

размерами долга и источниками его текущего обслуживания и погашения

Все структурные характеристики государственного (муниципального) долга могут быть подразделены на:

национальные и международные

внутренние и внешние

основные и вспомогательные

Внутренние структурные характеристики государственного (муниципального) долга:

устанавливают взаимосвязь между отдельными наиболее значимыми параметрами самого долга

связывают параметры долга с макроэкономическими параметрами страны или муниципалитета

устанавливают взаимосвязь между размерами долга и возможностями его погашения

Взаимосвязь между суммой погашения долга в течение отдельно взятого финансового года и источниками погашения, которые могут быть использованы на погашение в течение этого года, является:

внешней структурной характеристикой долга

внутренней структурной характеристикой долга

вариантом частной инструментальной структуры долга

Не относится к балансовым составляющим государственного (муниципального) долга:

взаимосвязь между суммой процентных платежей по займам и источниками текущего обслуживания долга в течение отдельно взятого финансового года

взаимосвязь между отдельными структурными составляющими долга и источниками погашения и текущего обслуживания соответствующей части долга

взаимосвязь между отдельными наиболее значимыми параметрами самого долга

Распределение государственного долга между внутренним и внешним рынками является:

внутренней структурной характеристикой долга

внешней структурной характеристикой долга

балансовой составляющей долга

К внутренним структурным характеристикам государственного долга не относится:

деление долга на внутренний и внешний долг

соотношение между инструментами с различными сроками обращения

взаимосвязь между отдельными структурными составляющими долга и источниками текущего обслуживания и погашения соответствующей части долга

Балансировка государственного (муниципального) долга – это:

установление взаимосвязи между размерами долга и возможностями его обслуживания

установление оптимального соотношения между внутренними и внешними долговыми обязательствами

нахождение соответствия между потребностью в заемных ресурсах и предпочтениями потенциальных инвесторов

В практической деятельности по оптимизации государственного долга наиболее активно используется:

структура, выделяемая на основе «обязательности выполнения обязательств»

группа структур, выделяемых на основе характера определения дохода инвестора

структура, выделяемая на основе критерия «обращаемости» ценных бумаг

Основной целью оптимизации инструментной структуры долга является: максимизация потенциального спроса на выпускаемые инструменты, посредством которых осуществляются государственные (муниципальные) заимствования

повышение степени надежности государства (муниципалитета) как заемщика

обеспечение устойчивости взаимосвязей между макроэкономическими показателями и параметрами долга

В группе структур, выделяемых на основе характера определения дохода инвестора, не рассматривается соотношение между:

дисконтными и процентными долговыми ценными бумагами

индексируемыми и неиндексируемыми долговыми ценными бумагами

рыночными и нерыночными долговыми ценными бумагами

Элементами структуры государственного долга, выделяемой на основе «обязательности выполнения обязательств», являются:

долговые обязательства, отказ от выполнения которых ведет к определенным результатам

государственные долговые ценные бумаги, дающие инвестору право досрочного погашения, и не дающие такого права

отзывные и безотзывные государственные ценные бумаги

Структура государственного долга, использующая в качестве критерия возможность эмитента изменять срок обращения долговых ценных бумаг, предусматривает разделение государственных долговых обязательств на:

рыночные и нерыночные

краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные

отзывные и безотзывные

Первый уровень структуры государственного долга, выделяемой на основе «обязательности выполнения обязательств», представлен:

кредитами МВФ и Мирового банка, а также еврооблигациями

облигациями, размещенными на внешних рынках, а также облигациями, номинированными в иностранной валюте

инструментами внутреннего рынка с номиналом в национальной валюте

Инструменты, дефолт по которым ведет к снижению до самых нижних уровней кредитного рейтинга и невозможности выхода на мировой фи-

нансовый рынок, в структуре долга, выделяемой на основе «обязательности выполнения обязательств», представлены:
кредитами МВФ и Мирового банка
облигациями, размещенными на внешних рынках
облигациями, размещенными на внутреннем рынке с номиналом в национальной валюте

Инструментные структуры долга используются государственными и муниципальными заемщиками прежде всего для:
минимизации рисков, связанных с осуществлением заимствований
сокращения стоимости обслуживания долга
нахождения более полного соответствия между потребностью в заемных ресурсах и предпочтениями потенциальных инвесторов

Не относится к интегральным показателям, отражающим усредненные характеристики длительности обязательств:
платежный график
дюрация
средний срок до погашения

Более точно характеризует длительность обязательств:
платежный график
средний срок до погашения
дюрация

Сроки внешних заимствований развивающихся стран зависят, в первую очередь, от:
надежности эмитента
степени государственного участия на финансовом рынке
темпов инфляции

Минимальной долей краткосрочных ценных бумаг в финансировании государственных расходов отличается:
США
Канада
Великобритания

Сроки заимствований развитых стран в меньшей степени зависят от:
степени государственного участия на финансовом рынке
структуры инвесторов
показателей устойчивости и емкости национального финансового рынка

Чем выше доля краткосрочных обязательств в общем объеме долга, тем:
выше надежность заемщика
ниже надежность заемщика
лучше временная структура обязательств

Как показал опыт мирового финансового кризиса, кризисные процессы наиболее сильно затрагивают страны с наибольшей долей:

- краткосрочных обязательств
- среднесрочных обязательств
- долгосрочных обязательств

График размещения долговых обязательств во времени, согласно рекомендациям, выработанным мировой практикой, должен иметь:

- максимум в ближайшей временной точке и минимум в наиболее отдаленной временной точке

- минимум в ближайшей временной точке и максимум в наиболее отдаленной временной точке

- по возможности равные значения в ближайшей временной точке и наиболее отдаленной временной точке

В структуре долга, выделяемой на основе «обязательности выполнения обязательств», к инструментам среднего уровня жесткости относятся:

- кредиты МВФ

- облигации, размещаемые на внешних рынках

- облигации, номинированные в национальной валюте

Соотношение между индексируемыми и неиндексируемыми долговыми ценными бумагами представляет собой структуру долга, выделяемую на основе:

- характера определения дохода инвестора

- обязательности выполнения обязательств

- наличия или отсутствия принципиальных ограничений на обращение ценных бумаг

Максимизация потенциального инвестиционного спроса на выпускаемые государством долговые инструменты является целью:

- балансировки государственного долга

- оптимизации инструментной структуры государственного долга

- оптимизации временной структуры государственных обязательств

Доля краткосрочных ценных бумаг в финансировании государственных расходов традиционно высока в:

- Швейцарии

- Германии

- Японии

На внутренних переходных и развивающихся рынках основной объем секьюритизированного государственного долга приходится на:

- долгосрочные обязательства

- среднесрочные обязательства

- краткосрочные и короткие среднесрочные обязательства

В Российской Федерации рыночные инструменты внутренних заимствований стали применяться, начиная с:

1993 г

1994 г

1998 г

Переоформление Россией в 2000 г. части внешнего долга в еврооблигации было связано с проведением реструктуризацией долга перед:

Лондонским клубом кредиторов

Парижским клубом кредиторов

Международным валютным фондом

В дореволюционный период основу государственного долга России составляли:

краткосрочные обязательства

среднесрочные обязательства

долгосрочные и бессрочные обязательства

Займы, размещаемые на предприятиях путем принудительного включения государственных ценных бумаг в запасные и резервные капиталы предприятий и организаций, активно использовались в России в:

дореволюционный период

советский период

начале 1990-х годов

В структуре государственного внутреннего долга РФ, выраженного в государственных ценных бумагах, по состоянию на 1 января 2012 г. основную долю составляет задолженность по:

ГСО

ОФЗ-ПД

ОФЗ-АД

В структуре государственного внешнего долга Российской Федерации по состоянию на 1 января 2012 года наибольшая доля приходится на:

долги странам-участницам Парижского клуба

задолженность перед международными финансовыми организациями

еврооблигационные займы

На 1 января 2012 года государственный внутренний долг Российской Федерации, выраженный в государственных ценных бумагах, составил:

3546,43 млрд. руб

4190,55 млрд. руб

2161,59 млрд. руб

В структуре государственного внутреннего долга РФ по состоянию на 1 января 2012 года основная часть долга по облигациям федерального займа приходится на:

ОФЗ-АД
ОФЗ-ФК
ОФЗ-ПД

Договоренность о полномасштабной реструктуризации российского коммерческого долга Лондонскому клубу кредиторов была достигнута в:

1997 году
1999 году
2000 году

17 августа 1998 года российским правительством было принято решение:
об аннулировании государственного внутреннего долга
о временном замораживании рынка внутренних долговых обязательств и их последующей реструктуризации
об объявлении о самоосвобождении от государственных долговых обязательств

К рыночным инструментам внешнего долга Российской Федерации относятся:

еврооблигации и долговые обязательства перед странами-участницами Парижского клуба
еврооблигации, облигации внутреннего государственного валютного займа и долговые обязательства перед международными финансовыми организациями
еврооблигации и облигации внутреннего государственного валютного займа

Предоставление гарантий Российской Федерации в иностранной валюте учитывается:

в составе внешнего долга
в зависимости от размеров гарантии в составе внешнего или внутреннего долга
отдельно от всех других заимствований

Наибольший объем задолженности Российской Федерации из общего объема задолженности официальным кредиторам Парижского клуба приходился на:

Великобританию
Германию
США

В 2005 г. Российская Федерация полностью погасила задолженность перед:

МВФ
Мировым банком
странами-частницами Парижского клуба

На 1 января 2011 года государственный внешний долг РФ составил:
39,96 млрд. долларов США
37,64 млрд. долларов США
45,0 млрд. долларов США

На 1 января 2012 года в структуре государственного внутреннего долга РФ больший объем задолженности приходится на:

ГСО-ППС
ОФЗ-АД
ОФЗ-ПД

На 1 января 2012 года в структуре государственного внутреннего долга РФ меньший объем задолженности приходится на:

ГСО-ППС
ГСО-ФПС
ОФЗ-ПД

Задолженность по ГСО впервые появилась в структуре государственного внутреннего долга РФ по состоянию на 1 января:

2006 г
2007 г
2008 г

Задолженность по ОФЗ-АД впервые появилась в структуре государственного внутреннего долга РФ по состоянию на 1 января:

2002 г
2003 г
2004 г

На 1 января 2011 года в структуре государственного внутреннего долга РФ присутствует задолженность по:

ОФЗ-ПК
ОФЗ-ПД
ОФЗ-ФК

Размер государственного внутреннего долга РФ, выраженного в государственных ценных бумагах, увеличился с 2000 г. по 2012 г. в:

6,7 раза
4,7 раза
7,7 раза

На 1 января 2011 года в структуре государственного внешнего долга РФ больший объем задолженности приходится на:

задолженность бывшим странам СЭВ
задолженность перед международными финансовыми организациями
задолженность странам-участницам Парижского клуба, не являющуюся предметом реструктуризации

На 1 января 2012 года в структуре государственного внешнего долга РФ меньший объем задолженности приходится на:

ОВВГЗ

задолженность бывшим странам СЭВ

задолженность странам-участницам Парижского клуба

На 1 января 1914 г. в структуре государственного долга Российской империи соотношение внутреннего и внешнего долга составляло (в %):

57:43

44:56

77:23

Слова о том, что «государственные долги являются долгами правой руки левой, которые совсем не иссушают само тело» », принадлежат:

А. Смит

А. Вагнеру

Я.Ф. Мелону

В структуре государственного внутреннего долга РФ, выраженного в государственных ценных бумагах, по состоянию на 1 января 2011 г. основную долю составляет задолженность по:

ГСО-ФПС

ОФЗ-ПД

ОФЗ-АД

В структуре государственного внешнего долга Российской Федерации по состоянию на 1 января 2011 года наибольшая доля приходится на:

задолженность перед официальными кредиторами-членами Парижского клуба

задолженность перед международными финансовыми организациями

задолженность по еврооблигационным займам

На 1 января 2011 года государственный внутренний долг Российской Федерации, выраженный в государственных ценных бумагах, составил:

1837,17 млрд. руб

2461,59 млрд. руб

1421,47 млрд. руб

В структуре государственного внутреннего долга РФ по состоянию на 1 января 2011 года основная часть долга по облигациям федерального займа приходится на:

ОФЗ-АД

ОФЗ-ФК

ОФЗ-ПД

На 1 января 2012 года государственный внешний долг РФ составил:

45,0 млрд. долларов США
35,8 млрд. долларов США
39,96 млрд. долларов США

На 1 января 2011 года в структуре государственного внутреннего долга РФ больший объем задолженности приходится на:

ГСО-ППС
ГСО-ФПС
ОФЗ-ПД

На 1 января 2011 года в структуре государственного внутреннего долга РФ меньший объем задолженности приходится на:

ГСО-ППС
ГСО-ФПС
ОФЗ-АД

На 1 января 2012 года в структуре государственного внешнего долга РФ больший объем задолженности приходится на:

задолженность бывшим странам СЭВ
задолженность по ОВГВЗ
задолженность странам-участницам Парижского клуба

На 1 января 2011 года в структуре государственного внешнего долга РФ меньший объем задолженности приходится на:

задолженность по ОВВГЗ
коммерческую задолженность бывшего СССР
задолженность перед официальными кредиторами – бывшими странами СЭВ

Соотношение между внутренними и внешними обязательствами в структуре государственного долга РФ по состоянию на 1 января 2010 г. составляло (в %):

45:55
55:45
55:35

Соотношение между внутренними и внешними обязательствами в структуре государственного долга РФ по состоянию на 1 января 2011 г. составляло (в %):

41:59
71:29
61:39

По данным Министерства финансов РФ о долговых обязательствах, отраженных в государственных долговых книгах субъектов РФ, по состоянию на 1 января 2011 г. наибольший объем долга был у:

г.Санкт-Петербург

Московской области
г.Москва

По данным Министерства финансов РТ, по состоянию на 1 января 2012 г. в структуре государственного долга РТ отсутствуют:
государственные ценные бумаги
бюджетные кредиты
государственные гарантии

По данным Министерства финансов РТ, по состоянию на 1 января 2012 г. в структуре государственного долга РТ наибольшая доля приходится на:
государственные ценные бумаги
бюджетные кредиты
государственные гарантии

По данным Министерства финансов РФ о долговых обязательствах, отраженных в государственных долговых книгах субъектов РФ, по состоянию на 1 января 2012 г. среди субъектов Федерации, входящих в Приволжский федеральный округ, наибольший объем долга имела:
Республика Башкортостан
Республика Татарстан
Самарская область

Доля государственных гарантий РФ в общем объеме государственного долга РФ по состоянию на 1 января 2011 года составляла:
3,4%
8,6%
12,0%

Доля государственных гарантий РФ в общем объеме государственного долга РФ по состоянию на 1 января 2012 года составляла:
3,4%
8,6%
12,0%

Объем государственного долга РФ по государственным гарантиям за период с 2008 г. по 2012 г.:
имеет устойчивую тенденцию к росту
остаётся без изменений
имеет устойчивую тенденцию к снижению

Доля государственных ценных бумаг в общем объеме государственного внутреннего долга РФ по состоянию на 1 января 2011 г. составляла:
74%
84%
94%

Доля государственных ценных бумаг в общем объеме государственного внутреннего долга РФ по состоянию на 1 января 2012 г. составляла:

- 75%
- 85%
- 95%

Общий объем государственного внутреннего долга РФ увеличился с 2000 г. по 2011 г. в:

- 5 раз
- 4 раза
- 7 раз

По состоянию на 1 января 2011 г. государственный долг субъектов РФ составил:

- 2,4% ВВП
- 1,4% ВВП
- 3,4% ВВП

По данным рейтинга субъектов РФ по уровню долговой нагрузки на 1 января 2012 г., значение показателя «государственный долг субъекта РФ в % к доходам бюджета субъекта РФ без учета безвозмездных поступлений», превышающее 100%, имеют:

- Астраханская область, Республика Мордовия
- Республика Мордовия, Республика Северная Осетия – Алания
- Республика Марий Эл, Республика Северная Осетия – Алания
- Астраханская область, Республика Марий Эл

По данным рейтинга субъектов РФ по уровню долговой нагрузки на 1 января 2012 г., значение показателя «государственный долг Республики Татарстан в % к доходам бюджета Республики Татарстан без учета безвозмездных поступлений», составило:

- 89,64%
- 69,19%
- 78,02%

Тема 6. Основы управления государственным (муниципальным) долгом

Целенаправленно создаваемый государством комплекс элементов, предназначенный для решения задачи оптимального привлечения заемных средств и адекватного управления долгом, представляет собой:

- систему управления привлечением заемных средств и долгом
- инфраструктуру системы привлечения заемных средств и управления долгом
- совокупность методов экономического регулирования основных характеристик государственного (муниципального) долга

Институциональная подсистема управления государственным долгом включает в себя:

комплекс методов структурного регулирования долга
технологии обслуживания и погашения государственного долга
различные институты, участие которых необходимо в процессе заимствований и управления долгом

Облигациям, эмитентом которых выступает Банк России:
присваивается статус государственных ценных бумаг
не присваивается статус государственных ценных бумаг
статус государственных ценных бумаг присваивается только в том случае, если ценные бумаги были выпущены исключительно для достижения целей денежно-кредитной политики

Эмитентом государственных ценных бумаг Российской Федерации выступает:

Правительство РФ
Министерство финансов РФ
Федеральное казначейство

В качестве инструмента обеспечения обязательств по доходным муниципальным облигациям, как правило, используется:

договор о страховании ответственности
гарантии (поручительства) третьих лиц
фонды погашения и иные фонды обеспечения

В большинстве развитых стран основой структуры инвесторов на рынке государственных ценных бумаг является:

центральный (национальный) банк
финансовый сектор (банковские и небанковские финансовые учреждения)
нефинансовый сектор

В законодательстве большинства развитых стран существует запрет на прямое кредитование центральным банком правительства. Исключение составляют:

Япония и Канада
Германия и Россия
Великобритания и Италия

Среди вариантов размещения государственных ценных бумаг Российской Федерации отсутствует:

выкуп размещаемых ценных бумаг группой участников рынка, называемых первичными дилерами (как правило, на аукционе)
выкуп размещаемых ценных бумаг консорциумом банков и инвестиционных компаний

выкуп части размещаемых ценных бумаг генеральным агентом государства на рынке государственных ценных бумаг

Банку России разрешено осуществлять операции по приобретению государственных ценных бумаг:

только при их первичном размещении

только на вторичном рынке

как при первичном размещении, так и на вторичном рынке

Сделки репо как вид операций на вторичном рынке государственных ценных бумаг представляю собой:

сделки по страхованию ценных бумаг

сделки с соглашением на обратное приобретение ценных бумаг

сделки по предоставлению ссуды под залог ценных бумаг

Под операциями на открытом рынке понимается:

осуществление агентом государства (муниципалитета) операций на вторичном рынке государственных (муниципальных) ценных бумаг

размещение агентом государства (муниципалитета) государственных (муниципальных) ценных бумаг

обслуживание агентом государства (муниципалитета) платежей по государственным (муниципальным) ценным бумагам и обеспечение перевода денежных средств, направляемых в погашение ценных бумаг

Не относится к целям ведения агентом государства операций на вторичном рынке:

сглаживание резких колебаний курса государственных ценных бумаг

осуществление структурного управления государственным долгом

определение разумной потребности государства в финансовых ресурсах, привлекаемых путем эмиссии государственных ценных бумаг

Частное размещение государственных (муниципальных) ценных бумаг предполагает:

размещение долговых обязательств посредством прямых переговоров эмитента с инвестором

размещение ценных бумаг по мере поступления агенту от инвесторов и профессиональных участников рынка заявок на покупку

продажу всей эмиссии (или ее части) членам банковского консорциума

Основной целью управления государственным (муниципальным) долгом является:

диверсификация долговых обязательств

сохранение объема долга на экономически безопасном уровне

поддержание стабильности и предсказуемости рынка государственного долга

Обслуживание платежей по ценным бумагам и обеспечение перевода денежных средств, полученных от продажи ценных бумаг, либо направляемых в погашение ценных бумаг, является функцией:

эмитента государственных (муниципальных) ценных бумаг
агентов государства на рынке государственных (муниципальных) ценных бумаг
регистраторов и депозитариев

Управление государственным долгом, предполагающее мониторинг заемных операций и создание разумной органичной структуры задолженности путем использования современных финансовых инструментов, характеризуется как:

пассивное управление
активное управление
оперативное управление

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ управление государственным долгом Российской Федерации осуществляется:

Президентом РФ
Федеральным собранием РФ
Правительством РФ

В настоящее время оперативное управление государственным долгом РФ осуществляет:

Федеральное долговое агентство по управлению государственным долгом РФ
Государственная комиссия погашения долгов
Министерство финансов РФ

Инфраструктурной подсистемой системы привлечения государствами и муниципалитетами заемных средств и управления долгом может быть названа:

институциональная подсистема
правовая подсистема
подсистема регулирования параметрами долга и заимствований

Центральным звеном институциональной подсистемы системы привлечения государствами и муниципалитетами заемных средств и управления долгом является:

эмитент государственных (муниципальных) ценных бумаг
агент государства на рынке государственных (муниципальных) ценных бумаг
профессиональные участники рынка государственных (муниципальных) ценных бумаг и другие торговые агенты

Обеспечение, содействие продвижению государственных (муниципальных) ценных бумаг к инвесторам является основной функцией:

финансовых консультантов
регистраторов и депозитариев
профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных торговых агентов

Функции платежного агента по оплате купонов и погашению облигаций государственного сберегательного займа РФ были приняты на себя:

Банком России

Внешэкономбанком

Сберегательным банком РФ

К числу элементов правового обеспечения процессов привлечения государствами и муниципалитетами заемных средств и управления долгом, присутствие которых необходимо на любом национальном и международном рынке государственных и муниципальных заимствований, не относится:

регулирование объемов привлечения, общего объема государственного (муниципального) долга

регулирование процессов эмиссии и размещения государственных и муниципальных ценных бумаг

регулирование направления средств, привлеченных в результате государственных (муниципальных) заимствований

К законодательным актам, составляющим в настоящее время правовую базу управления государственным внутренним долгом РФ, не относится:

Бюджетный кодекс РФ

ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»

Закон РФ «О государственном внутреннем долге РФ»

Проектирование основных параметров государственного (муниципального) долга является:

стадией процесса структурного регулирования государственного (муниципального) долга

элементом подсистемы урегулирования государственного (муниципального) долга

необходимым элементом правового обеспечения процессов привлечения государствами и муниципалитетами заемных средств и управления долгом

Счетной палатой РФ осуществляется контроль за государственным долгом в режиме:

предварительного и последующего контроля

текущего и последующего контроля

предварительного, текущего и последующего контроля

Абсолютный запрет заимствований для субнационального уровня установлен в:

Бразилии
Мексике
Чили

Законодательное ограничение субнациональных заимствований целями финансирования инвестиционных проектов не имеет место в:

Российской Федерации
Канаде
Швейцарии

К числу стран, налагающих запрет на эмиссию ценных бумаг с нулевым купоном на субнациональных уровнях, относится:

Польша
Россия
Швейцария

К странам, где штатам или провинциям, имеющим долги перед федеральным бюджетом, для проведения займа необходимо получить разрешение от федеральных властей, относятся:

Индия и Пакистан
Аргентина и Бразилия
Канада и Швейцария

Ограничения в виде предельного значения долга в расчете на душу населения или предельного соотношения долга и облагаемой налогом стоимости имущества вводятся штатами в отношении муниципалитетов в:

Аргентине
Канаде
США

Государством, где правом эмиссии муниципальных облигационных займов обладают лишь четыре города, является:

Дания
Нидерланды
Бельгия

Облигационные заимствования муниципалитетами с целью финансирования текущих расходов запрещены в:

Германии
Мексике
Индии

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения облигаций государственных нерыночных займов» ОГНЗ размещаются:

по закрытой подписке

путем проведения аукциона
путем проведения аукциона и по закрытой подписке

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения государственных сберегательных облигаций» ГСО размещаются:

по закрытой подписке

путем проведения аукциона, дополнительной продажи

путем проведения аукциона, дополнительной продажи, по закрытой подписке

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения государственных краткосрочных бескупонных облигаций» ГКО размещаются:

путем проведения аукциона, дополнительной продажи по установленной цене через Организатора торговли

путем проведения аукциона

путем проведения аукциона, по закрытой подписке

В соответствии с «Условиями эмиссии и обращения облигаций федерального займа с амортизацией долга» ОФЗ-АД размещаются:

по закрытой подписке

путем проведения аукциона

путем проведения аукциона или по закрытой подписке

Ответственность по долговым ценным бумагам субъектов и муниципалитетов несут центральные правительства:

США и Франция

Япония и Германия

Великобритания и Германия

Долговое агентство является структурным подразделением Министерства финансов или Казначейства в:

а. Австралии

б. Дании

в. Франции

г. Норвегии

д. Великобритании

а), б)

а), в), д)

б), в)

а), г), д)

Долговое агентство является структурным подразделением Центрального банка в:

а. Бразилии

б. Дании

в. Франции

г. Норвегии

д. США

а), б)

а), д)

б), в)

б), г)

Основными принципами управления государственным внутренним долгом в мировой практике признаны:

а. достоверность

б. гласность

в. экономичность

г. оптимальность

а), г)

б), г)

а), в)

б), в)

в), г)

Ограничение масштабов государственных заимствований установлением уровня профицита бюджета, необходимого для обслуживания и погашения долга, имеет место в:

а. Германии

б. Австрии

в. Японии

г. Норвегии

д. Италии

а), б)

б), г)

г), д)

в), д)

а), в)

Альтернативный подход к построению институциональной структуры управления государственным долгом, предусматривающий делегирование полномочий по заимствованию независимым органам – агентствам по управлению государственным долгом, появился в мировой практике с конца:

1960-х годов

1970-х годов

1980-х годов

Разделение функций по управлению внутренним и внешним государственным долгом между центральным банком и министерством финансов имеет место в:

Бразилии

Индии

Испании

Долговая емкость бюджета в каждом отдельном периоде времени в выбранном временном интервале определяется как:

превышение доходов бюджета и поступлений от приватизации над текущими бюджетными расходами без учета расходов на обслуживание существующих долговых обязательств, ассигнований на погашение просроченной кредиторской задолженности прошлых лет и резервирования средств под возможную ответственность по гарантиям

превышение доходов бюджета и поступлений от приватизации над суммарными бюджетными расходами без учета расходов на обслуживание существующих долговых обязательств, ассигнований на погашение просроченной кредиторской задолженности прошлых лет и резервирования средств под возможную ответственность по гарантиям

превышение доходов бюджета и поступлений от приватизации над текущими и капитальными бюджетными расходами без учета ассигнований на погашение просроченной кредиторской задолженности прошлых лет и резервирования средств под возможную ответственность по гарантиям

Активное управление применимо в отношении:

прямых долговых обязательств

условных долговых обязательств

прямых и условных долговых обязательств

Активное управление долговыми обязательствами может осуществляться с помощью:

операций добровольного и вынужденного рефинансирования, досрочного погашения обязательств, использования производных финансовых инструментов

операций добровольного рефинансирования, досрочного погашения обязательств, использования производных финансовых инструментов

операций вынужденного рефинансирования, досрочного погашения обязательств, использования производных финансовых инструментов

Долговая емкость бюджета иначе определяется как:

потенциал заемной мощности

профиль заемной мощности

предел заемной мощности

Для расчета долговой емкости бюджета необходимо знать объем:

доходов бюджета; поступлений от приватизации; капитальных расходов бюджета; текущих расходов бюджета; средств, направляемых на погашение долга; расходов на обслуживание прямых обязательств; расходов на погашение кредиторской задолженности; резерва по ответственности по условным обязательствам

доходов бюджета; поступлений от приватизации; текущих расходов бюджета; расходов на обслуживание прямых обязательств; расходов на пога-

шение кредиторской задолженности; резерва по ответственности по условным обязательствам
доходов бюджета; поступлений от приватизации; капитальных расходов бюджета; текущих расходов бюджета; расходов на обслуживание прямых обязательств; расходов на погашение кредиторской задолженности; резерва по ответственности по условным обязательствам

Значение долговой емкости бюджета используется на этапе:
планирования погашения и обслуживания существующих прямых и условных долговых обязательств
планирования вновь привлекаемых обязательств
планирования погашения и обслуживания существующих прямых и условных долговых обязательств, а также вновь привлекаемых обязательств

К индикаторам, характеризующим качество управления прямыми и условными долговыми обязательствами, относятся:
показатели, характеризующие долговую нагрузку, структуру обязательств, выполнение текущих обязательств
показатели, характеризующие долговую нагрузку, структуру обязательств, выполнение текущих обязательств, степень финансовой самостоятельности
показатели, характеризующие долговую нагрузку, структуру обязательств, степень финансовой самостоятельности

Доля процентных расходов в общих расходах бюджета за выбранный период – это показатель, характеризующий:
долговую нагрузку
структуру обязательств
выполнение текущих обязательств

Количество гарантий, по которым в последнем финансовом году наступили гарантийные случаи, - это показатель, характеризующий:
долговую нагрузку
структуру обязательств
выполнение текущих обязательств

Доля рыночных обязательств в общем объеме прямых обязательств по состоянию на отчетную дату – это показатель, характеризующий:
долговую нагрузку
структуру обязательств
выполнение текущих обязательств

Количество «пиков» выплат по долговым обязательствам в течение ближайших пяти финансовых лет по состоянию на начало отчетного года – это показатель, характеризующий:
долговую нагрузку

структуру обязательств
выполнение текущих обязательств

Индекс скрытого заимствования – это показатель, характеризующий:
долговую нагрузку
структуру обязательств
выполнение текущих обязательств

Индекс скрытого заимствования – это:
доля прироста просроченной кредиторской задолженности бюджетных учреждений за выбранный период в непроцентных расходах
отношение прироста просроченной кредиторской задолженности бюджетных учреждений к ее объему по состоянию на начало отчетного периода
отношение накопленной просроченной кредиторской задолженности бюджетных учреждений к доходам бюджета по состоянию на конец отчетного периода

Слова о том, что «с возникновением государственной задолженности смертным грехом становится нарушение доверия к государственному долгу», принадлежат:

К. Марксу
А. Вагнеру
Дж. Кейнсу

Контроль за подготовкой и реализацией проектов, реализуемых Российской Федерацией при участии международных финансовых организаций, осуществляется Министерством финансов РФ совместно с:
Министерством экономического развития РФ
Министерством иностранных дел РФ
Центральным банком РФ

Центральный банк РФ:
консультирует Министерство финансов РФ по вопросам графика выпуска государственных ценных бумаг РФ
осуществляет совместно с Министерством финансов РФ контроль за подготовкой и реализацией проектов, реализуемых Российской Федерацией при участии международных финансовых организаций
осуществляет в установленном порядке ведение переговоров и подписание от имени РФ многосторонних соглашений с должниками и кредиторами в рамках Парижского клуба

Ведение переговоров и подписание от имени РФ многосторонних соглашений с должниками и кредиторами в рамках Парижского клуба осуществляет:

Центральный банк РФ
Внешэкономбанк
Министерство финансов РФ

Ведение государственной долговой книги РФ и учет информации о долго-
вых обязательствах, отраженных в соответствующих долговых книгах
субъектов РФ и муниципальных образований, осуществляет:

Федеральная служба государственной статистики
Министерство финансов РФ
Счетная палата РФ

Выполнение функций эмитента государственных ценных бумаг РФ осу-
ществляет:

Центральный банк РФ
Правительство РФ
Министерство финансов РФ

Основные приоритеты бюджетной политики на среднесрочную и долго-
срочную перспективу, включая приоритеты в области управления госу-
дарственным долгом, устанавливает:

Президент РФ
Правительство РФ
Федеральное собрание РФ

Программа государственных внутренних заимствований РФ, программа
государственных внешних заимствований РФ утверждаются:

Федеральным собранием РФ
Правительством РФ
Министерством финансов РФ

Государственную регистрацию условий эмиссии и обращения государ-
ственных ценных бумаг субъектов РФ и муниципальных ценных бумаг
осуществляет:

Федеральная служба по финансовым рынкам
Центральный банк РФ
Министерство финансов РФ

Счетная палата РФ:

проводит экспертизу и дает заключение по размерам государственного
внутреннего и внешнего долга
консультирует Министерство финансов РФ по вопросам графика выпуска
государственных ценных бумаг РФ и погашения государственного долга
РФ
осуществляет ведение государственной долговой книги РФ

Программа государственных внутренних заимствований РФ, программа
государственных внешних заимствований РФ разрабатываются:

Федеральным собранием РФ
Правительством РФ
Министерством финансов РФ

Министерство экономического развития РФ:

проводит экспертизу и дает заключение по размерам государственного внутреннего и внешнего долга

разрабатывает программу государственных внутренних заимствований РФ, программу государственных внешних заимствований РФ

осуществляет контроль за подготовкой и реализацией проектов, реализуемых Российской Федерацией при участии международных финансовых организаций

Министерство финансов РФ:

выполняет функции генерального агента Правительства РФ по обслуживанию долговых обязательств РФ

утверждает программу государственных внутренних заимствований РФ, программу государственных внешних заимствований РФ

осуществляет контроль за подготовкой и реализацией проектов, реализуемых Российской Федерацией при участии международных финансовых организаций

Ключевой задачей Правительства РФ в области управления государственным долгом России является:

увеличение веса внутренних заимствований в структуре долга при общем сокращении величины государственного долга

увеличение веса внешних заимствований в структуре долга при общем сокращении величины государственного долга

увеличение веса секьюритизированных заимствований в структуре внутреннего и внешнего долга при постепенном сокращении его общего объема

Тема 7. Обслуживание и погашение государственного (муниципального) долга

Проблема досрочного погашения долговых обязательств становится актуальной для государства в случае:

снижения общей нормы процента

повышения средней нормы процента

подготовки к выпуску и размещению нового займа

При погашении государственных долговых обязательств их держателям выплачивается:

текущая рыночная стоимость долгового инструмента

рыночная стоимость долгового инструмента на момент размещения

номинальная стоимость долгового инструмента

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ под обслуживанием государственного (муниципального) долга понимаются операции:

по размещению государственных и муниципальных долговых обязательств, их погашению и выплате доходов в виде процентов по ним или в иной форме, осуществляемые за счет средств соответствующего бюджета по подготовке и размещению государственных и муниципальных долговых обязательств, начислению и выплате доходов по ним в виде процентов или в иной форме, осуществляемые за счет средств соответствующего бюджета

по выплате доходов по государственным и муниципальным долговым обязательствам в виде процентов по ним и (или) дисконта, осуществляемые за счет средств соответствующего бюджета

Погашение государственного долга – это:

процесс выплаты доходов держателям государственных долговых обязательств

возврат государством суммы основного долга кредиторам

совокупность мероприятий по выплате доходов по государственным долговым обязательствам и уменьшению основной суммы долга

Генеральным агентом по обслуживанию выпусков ГКО и ОФЗ является:

Банк России

Министерство финансов РФ

Московская межбанковская валютная биржа

Рефинансирование долга – это:

погашение накопившейся задолженности путем выпуска новых займов

соглашение сторон о замене одного заключенного ими обязательства другим

объединение долгов с разными сроками погашения в один

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ объем расходов на обслуживание субфедерального (муниципального) долга не должен превышать:

10 % объема расходов соответствующего бюджета, за исключением объема расходов, которые осуществляются за счет субвенций, предоставляемых из бюджетов бюджетной системы РФ

15 % объема расходов соответствующего бюджета, за исключением объема расходов, которые осуществляются за счет субвенций, предоставляемых из бюджетов бюджетной системы РФ

25 % объема расходов соответствующего бюджета, за исключением объема расходов, которые осуществляются за счет субвенций, предоставляемых из бюджетов бюджетной системы РФ

Банк России осуществляет функции генерального агента Правительства РФ по обслуживанию долговых обязательств РФ, а также их размещению, выкупу, обмену и погашению:

безвозмездно

на платной основе

в зависимости от вида обслуживаемых долговых обязательств безвозмездно или на платной основе

Выплата купонных процентов по ценным бумагам и уплата процентов по кредитам составляют содержание понятия:

- погашение долга
- обслуживание долга
- урегулирование долга

Выбор периодичности выплат процентов по государственным ценным бумагам существенным образом зависит от:

- надежности эмитента
- степени государственного участия на финансовом рынке
- национальных традиций в этой области

Государственные ценные бумаги, эмитируемые в разных странах, предполагают:

- только ежегодные выплаты купонного процента
- только ежегодные и полугодовые выплаты купонного процента
- выплату купонного процента один раз в год, либо один раз в шесть месяцев, либо четыре раза в год

В подавляющем большинстве стран купонный процент по государственным облигациям принято выплачивать:

- 15-го числа месяца, завершающего купонный период
- 20-го числа месяца, завершающего купонный период
- 12-го числа месяца, завершающего купонный период

Промежуток времени между датой определения получателя купонного платежа и датой выплаты купона называется:

- купонным периодом
- экс-дивидендным периодом
- долговым периодом

В российской экономической литературе для описания снижения размера государственного (муниципального) долга за счет нормального погашения используется термин:

- стерилизация долга
- секьюритизация долга
- рефинансирование долга

В общемировом смысле термин «стерилизация долга» означает:

- разделение купонных и принципиальных обязательств по государственным ценным бумагам
- сокращение размера государственного долга за счет увеличения денежной массы в обращении
- нормальное погашение долга без привлечения новых заемных ресурсов

Снижение (или замедление темпов роста) уровня реальных доходов населения вследствие сокращения финансирования социальных программ относится к числу негативных последствий:

- конверсии долга
- рефинансирования долга
- стерилизации долга

В том случае, когда существует устойчивого профицит бюджета, погашение долга предпочтительнее осуществлять путем:

- конверсии долга
- рефинансирования долга
- стерилизации долга

Стерилизация долга:

- не имеет негативных последствий
- всегда является причиной возникновения неблагоприятных тенденций
- является безопасной при определенных временных и количественных ограничениях

Не является технологией погашения долга:

- реструктуризация
- стерилизация
- рефинансирование

При рефинансировании долга, если рыночные условия благоприятны, а размер долга можно увеличивать без снижения макроэкономической эффективности, объем нового выпуска будет:

- превосходить объем погашаемого выпуска
- равен объему погашаемого выпуска
- ниже объема погашаемого выпуска

Обслуживание и погашение государственного внешнего долга РФ поручено:

- Внешторгбанку
- Внешэкономбанку
- Банку России

Рефинансирование долговых обязательств может быть:

- вынужденным или добровольным
- добровольным или принудительным
- добровольным, вынужденным или принудительным

Процедурой активного управления долгом является:

- добровольное рефинансирование
- вынужденное рефинансирование
- как добровольное, так и вынужденное рефинансирование

Потребность в добровольном рефинансировании определяется:
условиями, сложившимися в конкретный момент на рынке заимствований
превышением объемов обслуживания и погашения существующих обязательств текущих возможностей бюджета
степенью сбалансированности доходной и расходной частей бюджета

Привлечение заимствований для погашения обязательств, по которым еще не наступил срок погашения, с целью улучшения долговых условий представляет собой:

добровольное рефинансирование
вынужденное рефинансирование
обязательное рефинансирование

Привлечение заимствований в целях погашения долговых обязательств, для которых уже наступил срок погашения, представляет собой:

добровольное рефинансирование
вынужденное рефинансирование
обязательное рефинансирование

Потребность в вынужденном рефинансировании определяется:
условиями, сложившимися в конкретный момент на рынке заимствований
превышением объемов обслуживания и погашения существующих обязательств текущих возможностей бюджета
необходимостью улучшения долговых условий

В соответствии с БК РФ в источниках финансирования дефицита соответствующего бюджета учитывается:
погашение основной суммы долга
обслуживание долговых обязательств
разница между ценой размещения и ценой погашения по государственным или муниципальным ценным бумагам

Добровольное рефинансирование может быть осуществлено только для тех обязательств, для которых:

существует возможность их досрочного погашения
не существует возможность их досрочного погашения
уже наступил срок погашения

Функции по банковскому обслуживанию заимствований бывшего СССР и РФ осуществляются Внешэкономбанком до:

31 декабря 2014 г
31 декабря 2015 г
31 декабря 2013 г

Погашение федеральных государственных ценных бумаг осуществляется за счет средств федерального бюджета, перечисленных эмитентом – Министерством финансов РФ:

Банку России

Депозитарию

депонентам Депозитария

Выплата денежных средств от погашения федеральных государственных ценных бумаг (выплаты купонного дохода по ним) депонентам осуществляется:

Банком России

Депозитарием

Эмитентом – МФ РФ

Банк России перечисляет денежные средства для погашения федеральных государственных ценных бумаг (выплаты купонного дохода по ним):

на счет Депозитария

на счета депонентов Депозитария

на раздел «погашено» эмиссионного счета «депо» эмитента – МФ РФ

Перечисление Депозитарию денежных средств от погашения федеральных государственных ценных бумаг (выплаты купонного дохода по ним) осуществляется:

МФ РФ

Федеральным казначейством

Банком России

Перечисление денежных средств от погашения федеральных государственных ценных бумаг (выплаты купонного дохода по ним) на счета депонентов Депозитария осуществляется:

не позднее рабочего дня, предшествующего дате погашения (выплаты купонного дохода)

в дату погашения (выплаты купонного дохода)

на конец рабочего дня, предшествующего дате погашения (выплаты купонного дохода)

Банк России платежным поручением перечисляет денежные средства для погашения федеральных государственных ценных бумаг (выплаты купонного дохода по ним) на счет Депозитария:

не позднее рабочего дня, предшествующего дате погашения (выплаты купонного дохода)

в дату погашения (выплаты купонного дохода)

в конце рабочего дня, предшествующего дате погашения (выплаты купонного дохода)

Долговое обязательство РФ, выраженное в валюте РФ, считается полностью прекращенным и списывается с государственного внутреннего долга РФ, если оно не предъявлено к погашению в течение:

1 года с даты, следующей за датой погашения, предусмотренной условиями долгового обязательства

2 лет с даты, следующей за датой погашения, предусмотренной условиями долгового обязательства

3 лет с даты, следующей за датой погашения, предусмотренной условиями долгового обязательства

Тема 8. Состояние дефолта по государственным (муниципальным) обязательствам

Отказ заемщика от выполнения своих обязательств по долговым ценным бумагам, несекьюритизированным займам или кредитным договорам определяется понятием:

секьюритизация

дефолт

стрипование

Технологически дефолт объявляется:

заемщиком

кредиторами

заемщиком и кредиторами совместно

О наличии состояния дефолта по государственным (муниципальным) обязательствам можно говорить в случае, если:

заемщик допустил неисполнение обязательств, не согласованное с кредиторами

заемщик предложил кредиторам заведомо невыгодные условия урегулирования долга

заемщик допустил неисполнение обязательств, не согласованное с кредиторами, или предложил им заведомо невыгодные условия урегулирования долга

Состояние, при котором заемщик не исполняет обязательства по всем инструментам долгового финансирования, по которым подошел срок исполнения обязательств:

полный дефолт

кросс-дефолт

технический дефолт

Потенциальное нарушение обязательств по долговым инструментам наивысшей степени жесткости имеет последствиями:

кросс-дефолт

технический дефолт

изоляцию государства-должника

Состояние, при котором невыполнение обязательств по одному долговому инструменту автоматически ведет к неисполнению обязательств по другому долговому инструменту:

частичный дефолт
технический дефолт
кросс-дефолт

Технический дефолт – это:

состояние, при котором заемщик не выполняет обязательства по одному долговому инструменту, с одновременным продолжением исполнения обязательств по другим долговым инструментам

состояние, при котором невыполнение обязательств по наиболее жесткому долговому инструменту ведет к объявлению дефолта по всем другим инструментам данного заемщика

состояние неисполнения обязательств по долговым инструментам, продолжающееся не более 10 банковских дней

Состояние, когда заемщик не выполнил какое-либо обязательство в срок, но кредиторы имеют основания надеяться, что заемщик выполнит свои обязательства с некоторым опозданием, характеризуется как:

частичный дефолт
технический дефолт
кросс-дефолт

Выход из состояния дефолта происходит, когда:

долговые обязательства, по которым был зафиксирован дефолт, реструктурированы в согласии с кредиторами

подписано соглашение о списании долга, образованного долговыми обязательствами, по которым был объявлен дефолт

долговые обязательства, по которым был объявлен дефолт, полностью погашены

Суверенные заемщики значительно чаще отказываются от своих обязательств, выраженных в:

евровалюте
иностранной валюте
национальной валюте

Среднее время пребывания государственных ценных бумаг в состоянии дефолта за последние 25 лет составляет:

1 год
1,5 года
2,5 года

Величина возвращенных после выхода из состояния дефолта средств составляет в среднем:

60 % от объема рынка на момент его «замораживания»

70 % от объема рынка на момент его «замораживания»

90 % от объема рынка на момент его «замораживания»

Причины возникновения дефолтов могут быть:

только экономическими

только политическими

как экономическими, так и политическими

В мире дефолты по облигациям, номинированным в иностранной валюте, объявляются, начиная с:

XIX в

середины XX в

конца 80-х гг. XX в

Ухудшение платежеспособности суверенных заемщиков, отраженное в рейтингах:

увеличивает риск дефолта по долговым обязательствам

снижает риск дефолта по долговым обязательствам

не влияет на вероятность отказа государств от ранее взятых на себя обязательств

В последнее время суверенные государства менее склонны объявлять дефолт по:

банковским долгам

облигациям

несекьюритизированным кредитам

Примерами инструментов, невыполнение обязательств по которым ведет к дефолту по всем долговым инструментам заемщика, являются:

кредиты МВФ и Мирового банка

кредиты международных финансовых организаций и стран-участниц Парижского клуба

кредиты стран-участниц Парижского клуба и еврооблигационные займы

В 1998 году дефолт был объявлен:

Россией и Украиной

Россией и Аргентиной

Россией и Польшей

За последние годы самым катастрофическим оказался дефолт, объявленный в 2001 году:

Аргентиной

Бразилией

Венесуэлой

Повторение дефолтов ведет к:

ухудшению репутации государства в мировом хозяйстве
снижению эффективности займов:

ухудшению репутации государства в мировом хозяйстве и снижению эффективности займов

Государства-должники, особенно обремененные большими внутренними долгами, часто вместо отказа обслуживать долг прибегают к:

девальвации национальной валюты

секьюритизации долга

ревальвации национальной денежной единицы

Временная финансовая администрация в субъекте РФ вводится решением арбитражного суда при осуществлении производства по делу о восстановлении платежеспособности субъекта РФ на срок до:

1 года

3 лет

5 лет

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный Правительством РФ подготавливать и осуществлять меры по восстановлению платежеспособности субъекта РФ, – это:

временная финансовая администрация

временная финансовая комиссия

временная финансовая инспекция

Ходатайство о введении временной финансовой администрации в субъекте РФ подается в Высший Арбитражный Суд РФ:

Счетной палатой РФ

Правительством РФ

исполнительным органом государственной власти субъекта РФ

Решение Высшего Арбитражного Суда РФ о введении в субъекте РФ временной финансовой администрации принимается в случае, если на момент принятия решения возникшая просроченная задолженность по исполнению долговых обязательств и (или) бюджетных обязательств субъекта РФ превышает:

10% объема собственных доходов бюджета субъекта РФ в последнем отчетном финансовом году

20% объема собственных доходов бюджета субъекта РФ в последнем отчетном финансовом году

30% объема собственных доходов бюджета субъекта РФ в последнем отчетном финансовом году

Временная финансовая администрация в субъекте РФ вводится решением:

Высшего Арбитражного суда

Правительства РФ

Президента РФ

План восстановления платежеспособности субъекта РФ утверждается:
Высшим Арбитражным Судом РФ
высшим должностным лицом субъекта РФ
Правительством РФ

Проект плана восстановления платежеспособности субъекта РФ разрабатывается:
временной финансовой администрацией
Правительством РФ
высшим исполнительным органом государственной власти субъекта РФ

Срок действия плана восстановления платежеспособности субъекта РФ, необходимый для полного погашения просроченных расходных обязательств субъекта РФ, не должен превышать:
одного года
трех лет
пяти лет

При реализации плана восстановления платежеспособности субъекта РФ доля собственных доходов бюджета субъекта РФ, ежегодно направляемая на исполнение просроченных долговых и (или) бюджетных обязательств субъекта РФ, не должна превышать:
5%
10%
15%

При введении временной финансовой администрации в субъекте РФ дача согласия на осуществление заимствований субъекта РФ относится к компетенции:
главы временной финансовой администрации
высшего должностного лица субъекта РФ
руководителя финансового органа субъекта РФ

Отказ от погашения государственного долга после смены государственного строя в результате революции имел место:
в Советской России в 1918 г., в Китае в 1949 г., на Кубе в 1960 г
в Советской России в 1918 г., на Кубе в 1960 г., в Анголе в 1992 г
в Советской России в 1918 г., в Великобритании в 1930 г., в Китае в 1949 г

Тема 9. Урегулирование государственного (муниципального) долга

При возникновении трудностей с обслуживанием государственного (муниципального) долга наименее эффективным путем решения долговой проблемы является:

урегулирование долга совместно с кредиторами
признание своей неплатежеспособности
объявление о самоосвобождении от обязательств

Односторонний отказ от исполнения своих обязательств государственным (муниципальным) заемщиком является неэффективным для:
стран с развитыми финансовыми рынками
стран с развивающимися финансовыми рынками
как развитых, так и развивающихся стран

Однократный односторонний отказ от своих обязательств субсуверенными и муниципальными заемщиками по внутренним ценным бумагам на развивающихся финансовых рынках ведет к:
невозможности последующего выхода на этот рынок с необеспеченными ценными бумагами
невозможности осуществления внутренних заимствований путем выпуска ценных бумаг
жестким санкциям со стороны федерального правительства

Технологии урегулирования долга направлены на:
избежание негативных последствий дефолта
оптимизацию государственного (муниципального) долга с условием неухудшения положения кредиторов
обеспечение возможности последующих заимствований на выгодных для заемщика условиях

Не является формой урегулирования долга:
списание долга
конверсия долга
рефинансирование долга

Наиболее популярной формой урегулирования государственного (муниципального) долга является его:
рефинансирование
реструктуризация
конверсия

Реструктуризация государственного (муниципального) долга направлена на повышение возможности выполнения заемщиком своих обязательств за счет:
снижения размера процентных платежей по долгу и сокращения суммы долга
повышения жесткости обязательств
снижения размера процентных платежей по долгу, сокращения суммы долга, повышения жесткости обязательств

Не является технологией реструктуризации государственного (муниципального) долга:

план Брэди

секьюритизация долга

стерилизация долга

Возможности реструктуризации долга с использованием секьюритизации ограничены в странах:

с развивающимися финансовыми рынками

с развитыми финансовыми рынками

объявлявших дефолт по своим обязательствам

Впервые в мировой практике о реструктуризации еврооблигаций было объявлено:

Нижегородской областью РФ

Бразилией

Эквадором

План Брэди – это:

технология первичного размещения государственных и муниципальных ценных бумаг

технология обеспечения обращения государственных и муниципальных ценных бумаг

технология реструктуризации государственного (муниципального) долга

Под конверсией государственного (муниципального) долга понимается:

обмен долга на собственность

удлинение срока долга

выкуп долга заемщиком по сниженной цене

Списание долга в чистом виде применимо к:

странам, реализующим программы реформирования национальной экономики

беднейшим странам

странам – членам международных клубов кредиторов

Соглашени по урегулированию государственного (муниципального) долга чаще всего включают комбинацию:

реструктуризации долга и его частичного списания

конверсии и частичного списания долга

реструктуризации и замены долга на собственность

Ролловер – это:

выкуп долга заемщиком по сниженной цене

продление срока кредита путем его возобновления

приведение нескольких видов обязательств с разными условиями к одному, с целью удобства обслуживания

Обмен долга на акции является формой:
реструктуризации долга
конверсии долга
рефинансирования долга

Реструктуризация государственного (муниципального) долга – это:
погашение долговых обязательств за счет финансовых ресурсов от осуществления новых заимствований
прекращение долговых обязательств с их заменой на иные, предусматривающие другие условия обслуживания и погашения
снижение долга за счет его обмена на акции предприятий, принадлежащих должнику

Конверсия долга чаще всего используется:
при урегулировании внешних долгов
при урегулировании внутренних долгов
в качестве технологии погашения внутреннего долга в период проведения активных приватизационных кампаний

Впервые план Брэди был применен в:
1968 году
1979 году
1989 году

Впервые схема реструктуризации долга по плану, предложенному министром США Н. Брэди, была применена в:
Мексике
Болгарии
Нигерии

Соглашение о реструктуризации обязательств царского правительства по облигациям, номинированным в английских фунтах, от обслуживания которых после революции 1917 г. отказалась советская власть, было достигнуто с правительством Великобритании в:
1986 г
1997 г
2002 г

Первая реструктуризация долга в России произошла при:
Екатерине II
Александре I
Николае I

Основанием для реализации плана Брэди в той или иной стране является:
согласование правительством этого государства программы экономических действий с МВФ

отнесение данной страны к категории «беднейшие страны»
безупречность кредитной истории инструментов, подлежащих обмену

Не является вариантом реализации схемы «выкуп долга» ситуация, когда: регулирующий финансовый орган государства обращается к держателям государственных ценных бумаг с предложением о выкупе принадлежащих им облигаций по некоторой фиксированной цене, при этом торги этими бумагами на некоторое время приостанавливаются регулирующие органы (через аффилированные структуры), пользуясь благоприятной рыночной ситуацией, покупают на вторичном рынке государственные облигации происходит замена долговых обязательств государства принципиально иным финансовым инструментом – акциями

В соответствии с неаполитанскими соглашениями промышленно развитых стран мира, страна-кандидат на списание долга должна удовлетворять одному из следующих условий:

ВВП на душу населения не превышает 500 долл. США в год, или отношение приведенной стоимости долга к ежегодному объему экспорта превышает 350 %

ВВП на душу населения не превышает 600 долл. США в год, или отношение приведенной стоимости долга к ежегодному объему экспорта превышает 300 %

ВВП на душу населения не превышает 700 долл. США в год, или отношение приведенной стоимости долга к ежегодному объему экспорта превышает 250 %

Своповые операции типа «долги в акции» получили наибольшее распространение в странах:

Латинской Америки
Западной Европы
Юго-восточной Азии

Впервые свопы «долги в акции» были применены в:

1980 году
1985 году
1990 году

Впервые свопы «долги в акции» были применены в:

Аргентине
Мексике
Чили

В случае выполнения условий, определенных неаполитанскими соглашениями промышленно развитых стран для стран-кандидатов на списание долга, государство может рассчитывать на списание: до 67 % своей внешней задолженности

до 77 % своей внешней задолженности
до 87 % своей внешней задолженности

Агентские функции по урегулированию коммерческой задолженности бывшего СССР выполняет:

Внешэкономбанк
Банк России
Министерство финансов РФ

К числу официальных кредиторов Парижского клуба относятся:

Нидерланды, Дания, Бельгия
Греция, Египет, Кувейт
Турция, Таиланд, ОАЭ

Не является членом Парижского клуба:

Норвегия
Греция
Португалия

Парижский клуб создан для:

выработки многосторонних договоренностей между странами-кредиторами и индивидуальными странами-должниками, испытывающими трудности с выплатой государственного долга, относительно пересмотра условий погашения их задолженности
оказания помощи развивающимся странам посредством долгосрочного финансирования проектов и программ развития
предоставления странам-членам валютных средств для финансирования дефицитов их платежных балансов

К числу правил, которыми руководствуются члены Парижского клуба при принятии решений, относятся:

а. рассмотрение обращений стран-должников только тогда, когда невыплата ими долга в срок является неизбежной
б. поощрение инвестиций на производственные цели государств
в. содействие конверсии военной экономики в гражданскую
г. строго индивидуальный подход к каждой стране-должнику
д. равномерное распределение потерь от пересмотра долговых обязательств между всеми членами

а), г), д)
б), в), г)
б), г), д)
а), б), г)

Парижский клуб – это:

организация, объединяющая частные банки-кредиторы
организация, объединяющая страны-кредиторы

финансовая корпорация, предоставляющая совместно с заинтересованными частными инвесторами кредиты развивающимся странам на льготных условиях

Российская Федерация стала членом Парижского клуба в:

1994г

1996 г

1997 г

Объединение частных банков, международных кредиторов, осуществляющих координацию своей позиции по отношению к должникам:

Лондонский клуб

Парижский клуб

Международный банк реконструкции и развития

Российская Федерация не является членом:

Лондонского клуба

Парижского клуба

Международного валютного фонда

Для решения проблемы внешнего долга развивающихся стран до 1988 г. применялся:

План Брэди

План Бейкера

План Балагера

Проведение конверсионных операций «долг в обмен на товары и (или) услуги» может быть связано:

только с погашением государственного внешнего долга РФ

только с обслуживанием государственного внешнего долга РФ

с погашением и обслуживанием государственного внешнего долга РФ

Международная расширенная Инициатива по облегчению задолженности беднейших стран (НПС) существует с:

1989 г

1996 г

1998 г

Принципиальное решение о присоединении России к международной расширенной Инициативе по облегчению задолженности беднейших стран (НПС) было достигнуто на встрече «Группы восьми» в Гленилгсе в:

1996 г

2003 г

2005 г

Не является членом Парижского клуба:

Япония

Китай
Дания

Первые переговоры в рамках Парижского клуба кредиторов были проведены в:

1956 г
1966 г
1976 г

Первое заседание Лондонского клуба кредиторов состоялось в

1956 г
1966 г
1976 г

Обязательным условием участия страны в Инициативе по облегчению бремени задолженности на многосторонней основе (MDRI) является:

достижение данной страной стадии завершения в рамках программы НРС

разработка страной стратегии борьбы с бедностью

проведение экономических реформ в стране под жестким контролем международных финансовых организаций

Инициатива по облегчению бремени задолженности на многосторонней основе (MDRI) была озвучена на саммите «Группы восьми» в Шотландии в:

1996 г
2001 г
2005 г

Обязательным условием участия страны в Инициативе по облегчению долгового бремени бедных стран с высоким уровнем задолженности (НРС) является:

достижение данной страной стадии завершения в рамках программы MDRI

разработка страной стратегии борьбы с бедностью и программы защиты окружающей среды

проведение экономических реформ в стране под жестким контролем международных финансовых организаций

Долги бедных стран государствам-членам Парижского клуба кредиторов могут реструктуризироваться на условиях:

Торонтских, Хьюстонских, Лондонских, Неаполитанских, Лионских, Кельнских

Торонтских, Хьюстонских, Парижских, Неаполитанских, Лионских, Кельнских

Торонтских, Хьюстонских, Лондонских, Неаполитанских, Марсельских, Кельнских

В рамках Парижского клуба реструктуризация долгов бедных стран со средним уровнем дохода осуществляется на:

Неаполитанских условиях

Кельнских условиях

Хьстонских условиях

Лионские условия реструктуризации долга беднейших стран предусматривают:

67%-ное списание долговых обязательств

80%-ное списание долговых обязательств

90%-ное списание долговых обязательств

Кельнские условия реструктуризации долга беднейших стран предусматривают:

67%-ное списание долговых обязательств

80%-ное списание долговых обязательств

90%-ное списание долговых обязательств