

Программы WM 2025

Правила отборочного теста IWM/AWM

Тестирование проводится с целью проверки базового уровня знаний для программ IWM и AWM 2025. Тест включает 20 коротких вопросов с открытым ответом по темам модуля «Финансовые инструменты». Продолжительность теста: 30 минут. Формат: closed-book (без права пользоваться посторонними источниками информации). Для удовлетворения требованиям программы IWM достаточно хорошо ответить на 35% вопросов (любые 7); для удовлетворения требованиям программы AWM – 50% (любые 10). Окончательное решение о зачислении на программы принимается комиссией после собеседования с кандидатами.

Темы теста

1. Структура индустрии управления активами: основные финансовые инструменты, профессиональные участники рынка ценных бумаг (брокеры, дилеры, депозитарии и др.), принципы регулирования
2. Денежный рынок: основные инструменты (Treasury bills, векселя, репо), безрисковая ставка, временная и рискованная структура процентных ставок, SOFR и другие эталонные ставки денежного рынка
3. Облигации: особенности различных типов облигаций, расчет доходности и цены, ключевые детерминанты доходности (кредитный рейтинг, обеспечение, старшинство и т.д.), основные риски для инвесторов, специфика еврооблигаций
4. Акции: права акционеров, особенности обыкновенных и привилегированных акций, расчет дохода, методы оценки, основные мультипликаторы, кросс-листинг и депозитарные расписки, популярные фондовые индексы, риски для инвесторов
5. Деривативы: основные типы (форварды, фьючерсы, опционы), оценка (на основе безарбитражного подхода), стратегии (спекулирование и хеджирование рисков)
6. Фондовый рынок: первичный рынок (IPO), вторичный рынок (биржа и внебиржевой рынок), типы торговых заявок, короткая позиция, влияние финансового рычага, спрэд между ценами покупки и продажи
7. Формы доверительного управления: ПИФы (организационная структура, виды комиссий, особенности открытых и закрытых фондов, индексные фонды), биржевые фонды (ETF), индивидуальное доверительное управление, advisory, execution-only

Примеры вопросов

1. Какие риски несет клиент при инвестировании в казначейские облигации США?

Решение: рыночный риск вследствие изменения процентной ставки, риск инфляции, (очень низкий) кредитный риск (снижения кредитного рейтинга или дефолта)

2. Почему средний коэффициент Р/Е (цена/прибыль) на фондовом рынке США гораздо выше, чем на российском рынке акций?

Решение: уровень рисков и, следовательно, ставка дисконтирования выше для российских компаний, чем для американских. Поэтому для одного и того же уровня прибыли цена акции, рассчитанная по методу DCF (дисконтированных денежных потоков), будет ниже для российских компаний.

3. У каких типов инвестфондов самая низкая комиссия за управление?

Решение: у пассивных (индексных или биржевых) фондов, так как их стратегия (повторить доходность индекса) гораздо проще, чем у активных фондов

Правила проведения очного теста

1. Участник должен иметь при себе удостоверение личности с фотографией (паспорт или водительские права).
2. На столе участника могут находиться только чистые листы бумаги для черновиков. Все личные вещи (сумки, выключенные мобильные телефоны и т.п.) необходимо оставить в задней части комнаты.
3. Писать необходимо разборчиво: проверяться будет только то, что сможет прочесть графический интерфейс.
4. По окончании теста положите свои письменные принадлежности и подождите на своем месте, пока не будут собраны все тесты.
5. В случае неэтичного поведения участника проктор имеет право забрать тест.

Правила проведения онлайн-теста

6. К онлайн-формату допускаются только по уважительной причине (нахождение в другом городе по причине, связанной с работой).
7. Заранее удостоверьтесь, что в течение теста вас не будут отвлекать, у вас отключены все сторонние приложения и устройства связи.
8. Во время теста запрещено сидеть в наушниках.
9. Перед началом теста мы попросим вас продемонстрировать, что в помещении нет никого, кроме вас.
10. В течение теста запрещается покидать комнату, а также общаться с кем-либо.
11. Во время теста на Вашем столе должны быть только чистые листы бумаги для черновиков и ответов.
12. Для участия в тесте необходимо за 15 минут до начала теста подключиться в Zoom с двух устройств – компьютера и смартфона. Ссылки на Zoom будут присланы накануне теста.
13. Для мониторинга выполнения теста понадобятся две камеры – на компьютере (или отдельная вебкамера) и на смартфоне.
14. Через камеру на компьютере мы будем вас видеть и слышать.
15. Камеру на смартфоне надо расположить сбоку – так, чтобы был виден экран компьютера, ваши руки и часть стола перед вами. Просьба заранее подготовить рабочее место и продумать, как вы разместите смартфон (необходимо его заранее зарядить и на всякий случай положить рядом зарядку).
16. Файл с тестом будет прислан по электронной почте не ранее времени начала теста, после того, как все участники онлайн-теста будут подключены и ракурс их камер подтвержден.
17. Решения вопросов теста надо писать онлайн.
18. В случае отключения интернета, на смартфоне надо включить оффлайн-запись видео.
19. Обратите внимание: в случае наличия проблем со связью, отключения от системы, потери связи и невозможности предоставления нам записи себя со второй камеры, считается, что вы не сдали тест.
20. Технические требования к рабочему окружению:
 - десктоп / ноутбук;
 - вебкамера (можно встроенную в ноутбук);
 - колонки (можно встроенные в ноутбук или монитор десктопа);
 - использование наушников не допускается;
 - микрофон (можно встроенный в вебкамеру);
 - смартфон (Android\IOS с камерой);
 - доступ в интернет с десктопа / ноутбука;
 - доступ в интернет со смартфона;
 - возможность установить смартфон так, чтобы в его камеру было видно полностью рабочее место.