

Вариант 2 для 10 - 11 классов**Этап 1_Тестовые задания****ОТВЕТЫ ВНЕСТИ В ТАБЛИЦУ В КОНЦЕ ТЕСТА!****Возможен один или несколько правильных ответов.****Каждый вопрос оценивается в 1 балл:**

- **правильный ответ на вопрос – 1 балл;**
- **неполный ответ – 0,5 баллов;**
- **неправильный ответ или отсутствие ответа – 0 баллов.**

Этап 1_Вопросы**Вопрос № 1****Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг», акция может выпускаться:**

1. только в бездокументарной форме
2. только документарной форме
3. в наличной и безналичной форме
4. законодательством Российской Федерации форма выпуска акций не установлена

Вопрос № 2**Укажите региональный налог, из перечисленных ниже:**

1. налог на добавленную стоимость
2. транспортный налог
3. земельный налог
4. водный налог

Вопрос № 3**Какие виды деятельности на фондовом рынке являются профессиональными видами деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации?**

1. брокерская деятельность
2. деятельность инвестиционных советников
3. деятельность управляющих компаний ПИФ и НПФ
4. деятельность по управлению ценными бумагами
5. депозитарная деятельность

Вопрос № 4

Из приведённых ниже, укажите операции, относящиеся к операциям, подлежащих обязательному контролю (согласно действующим на настоящий момент требованиям законодательства):

1. Операция с денежными средствами или иным имуществом, указанными в статье 6 Федерального закона от 07 августа 2001 года № 115-ФЗ, совершённая на сумму 600`000 рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 600`000 рублей, или превышает указанные суммы
2. Операция с недвижимым имуществом если сумма, на которую она совершается, равна или превышает 3 миллиона рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 3 миллионам рублей, или превышает её
3. Операция с недвижимым имуществом если сумма, на которую она совершается, равна или превышает 10 миллиона рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 10 миллионам рублей, или превышает её
4. Операция по получению некоммерческой организацией денежных средств и (или) иного имущества от иностранных государств, международных и иностранных организаций, иностранных граждан и лиц без гражданства, а равно по расходованию денежных средств и (или) иного имущества указанной организацией подлежит обязательному контролю, если сумма, на которую совершается данная операция, равна или превышает 100`000 рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 100`000 рублей, или превышает её
5. Операция по переводу безналичных денежных средств от физического лица другому физическому лицу, посредством использования банковских электронных приложений, если сумма, на которую совершается данная операция, равна или превышает 300`000 рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 300`000 рублей, или превышает её
6. Операция по зачислению денежных средств на счет (вклад), покрытый (депонированный) аккредитив или списанию денежных средств со счета (вклада), покрытого (депонированного) аккредитива хозяйственных обществ, имеющих стратегическое значение для оборонно-промышленного комплекса и безопасности Российской Федерации, а также обществ, находящихся под их прямым или косвенным контролем, подлежит обязательному контролю, если сумма, на которую совершается такая операция, равна или превышает 10 миллионов рублей либо равна сумме в иностранной валюте, эквивалентной 10 миллионам рублей, или превышает эту сумму.

Вопрос № 5

Согласно требованиям Федерального закона «О рынке ценных бумаг», размер собственных средств форекс-дилера (профессиональный участник рынка ценных бумаг), должен составлять:

1. Не более ста миллионов рублей
2. Не менее ста миллионов рублей
3. Не менее десяти миллионов долларов США

4. Не менее двадцати пяти миллионов долларов США
5. Размер собственных средств форекс-дилера определяет самостоятельно исходя из масштабов деятельности и видов валютных пар, предлагаемых клиентам для совершения сделок
6. Законодательством Российской Федерации требований к наличию и размеру собственных средств форекс-дилера не установлены.

№ Вопроса	Ответ	Количество баллов
1	3	0
2	2	1
3	135	0,5
4	4 6	0,5
5	6 2	1

Этап Эссе

Эссе № 1

Как изменится банковский сектор вследствие Корона-кризиса?

Какой урок преподал этот кризис?

Какие выводы регуляторы, банки и инвестиционные компании, пенсионные фонды, страховые организации должны сделать?

Эссе № 2

В 2020 году Центральный Банк Российской Федерации продал Правительству Российской Федерации долю в 52,32% обыкновенных акций Сбербанка России, при этом сумма сделки в денежном эквиваленте составила 2,14 трлн.рублей.

Опишите, пожалуйста экономический смысл данной сделки и финансовый эффект для обеих сторон данной сделки?

Как Вы считаете, почему стороны решили совершить данную сделку?

Эссе № 3

Новые требования к инвестиционному страхованию жизни (ИСЖ) сильно снизили продажи этого продукта. Банки уже не могут предлагать их под видом более доходных депозитов.

В чём экономическая суть продуктов ИСЖ?

Как Вы относитесь к ИСЖ?

Является ли ИСЖ рисковым вложением, или подходит для розничного (неподготовленного) инвестора?

Эссе №3.

ID 216072

Экономическая суть инвестиционного страхования жизни заключается в том, что клиент страховой компании одновременно страхует свою жизнь и инвестирует. При заключении страхового договора клиент (часто он в одном лице и страхователь, и застрахованное лицо) вносит первоначальную сумму денег, далее уже в течение срока страхового договора клиент вносит, как правило, меньшие суммы, чем первоначальная, в определенные отрезки времени. Получается, на протяжении всего срока действия страхового договора клиент вносит деньги на определенный счет страховой компании. Этими деньгами ~~фа.~~ в дальнейшем распоряжается страховая компания, она фактически управляет ими: может инвестировать в различные депозиты и долговые бумаги, ценные бумаги, вкладывать в недвижимость — смотря что разрешено условиями страхового договора. При истечении срока страхового договора клиент получает ^{его} вложенные средства и прибыль, полученную с этих средств в результате инвестирования страховой компании. Это есть по сути инвестиционное страхование жизни очень похожее на вложение денег в АИРы и ОФБУ.

Однако при инвестиционном страховании жизни застрахован риск смерти. При смерти застрахованного лица выплачивается установленная договором денежная сумма выгодоприобретателю (обычно это близкий или член семьи застрахованного: жена, мать, ребенок).

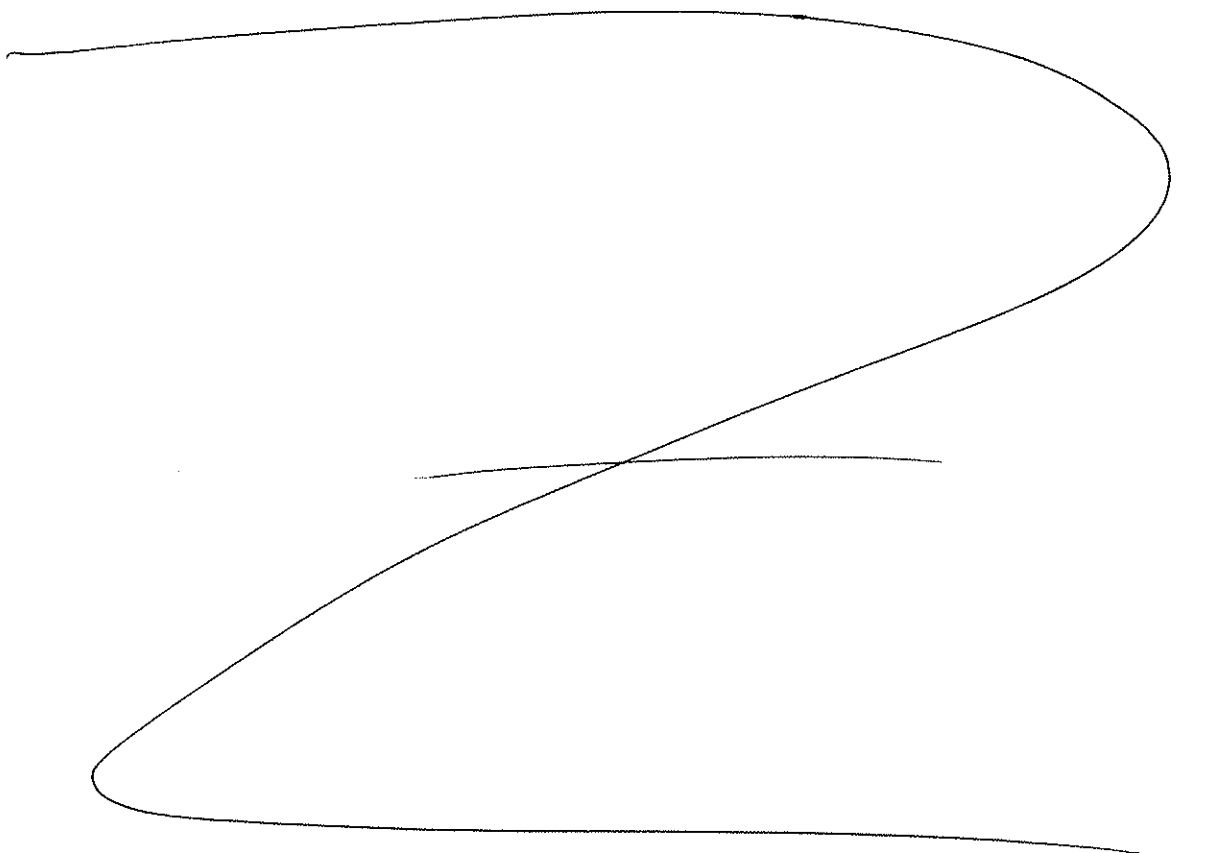
Экономическая выгода клиента состоит в долгосрочном инвестировании и одновременном страховании своей жизни.

Так как ИЖ — это более направ-
ленное, целевое инвестирование.

ID 216072

Например, не каждому розничному
инвестору нужно страхование жизни и не каждый
розничный инвестор готов инвестировать на столь
долгий срок и с периодичностью вносить платежи.

Получается, что ИЖ не для каждого, особенно
учитывая риски ИЖ и цели, для которых ИЖ пригодно.
Неподготовленные инвесторы, неготовые к долгосрочному
инвестированию, рискам при ИЖ, не нуждающиеся
в страховании жизни, — все таким инвесторам
ИЖ не подходит.



Этап 2_Задачи

Задача № 1

Условие:

Портфель инвестора состоит из двух активов (ценных бумаг): А и В. Инвестор планирует три исхода событий в будущем, характеристики которых приведены в таблице.

Доля актива А портфеле 40%, доля актива В портфеле 60%.

	Вероятность	Доход актива А	Доход актива В
Исход 1	0,3	-35	-15
Исход 2	0,25	50	-8
Исход 3	0,45	-5	40

Вопрос:

Определите ожидаемую доходность портфеля?

$E(r_a)$ – ожидаемая доходность актива А

$E(r_b)$ – ожидаемая доходность актива В

$E(r_p)$ – ожидаемая (средняя) доходность портфеля в целом

Решение:

$$E(r_a) = 0,3 \cdot (-35) + 0,25 \cdot 50 + 0,45 \cdot (-5) = -10,5 + 12,5 - 2,25 = -0,25$$

$$E(r_b) = 0,3 \cdot (-15) + 0,25 \cdot (-8) + 0,45 \cdot (40) = -4,5 - 2 + 18 = 11,5$$

$$E(r_p) \neq \text{Доля актива А} = 40\% = 0,4 \quad \text{Доля актива В} = 60\% = 0,6$$

$$E(r_p) = 0,4 \cdot E(r_a) + 0,6 \cdot E(r_b) = 0,4 \cdot (-0,25) + 0,6 \cdot 11,5 = -0,1 + 6,9 = 6,8$$

Ответ: $E(r_a) = -0,25$, $E(r_b) = 11,5$, $E(r_p) = 6,8$

Задача № 2**Условие:**

Пайщиком открытого паевого инвестиционного фонда подана заявка на погашение 200 паёв. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определена в размере 28 млн.рублей, количество паёв, числящихся в реестре на этот расчётный час составило 400 000 штук. При погашении паёв взимается скидка в размере 1% к расчетной стоимости пая.

Вопрос:

Определите общую сумму скидки, которая будет взиматься с пайщика при погашении паёв.

Решение:

$$\text{Стоимость одного пая} = \frac{28000.000 \text{ р}}{400000 \text{ штук}} = 70 \text{ рублей}$$

$$\text{размер скидки для одного пая} = 70 \text{ р.} \cdot 0,01 = 0,7 \text{ р.}$$

$$\text{Общая сумма скидки} = 0,7 \text{ р.} \cdot 200 = 140 \text{ р.}$$

Ответ: 140 р.

Этап 3_Кейсы

Кейс № 1

Игорь, располагая свободными денежными средствами для инвестирования, решил вложить их в акции. Он выбрал три компании с приблизительно одинаковым показателем прибыли на акцию за 2020 году. Для принятия более обоснованного решения Игорь обратился к финансовому консультанту из аудиторской фирмы.

Представьте себя на месте финансового консультанта, проанализируйте финансовую отчетность этих компаний и, при необходимости, дополнительно рассчитайте необходимые финансовые показатели.

Учитывая приведенные в таблице экономические показатели деятельности компаний, предоставьте, пожалуйста Игорю свой мотивированный совет о вложении свободных денежных средств в акции конкретной компании, обосновав свои выводы.

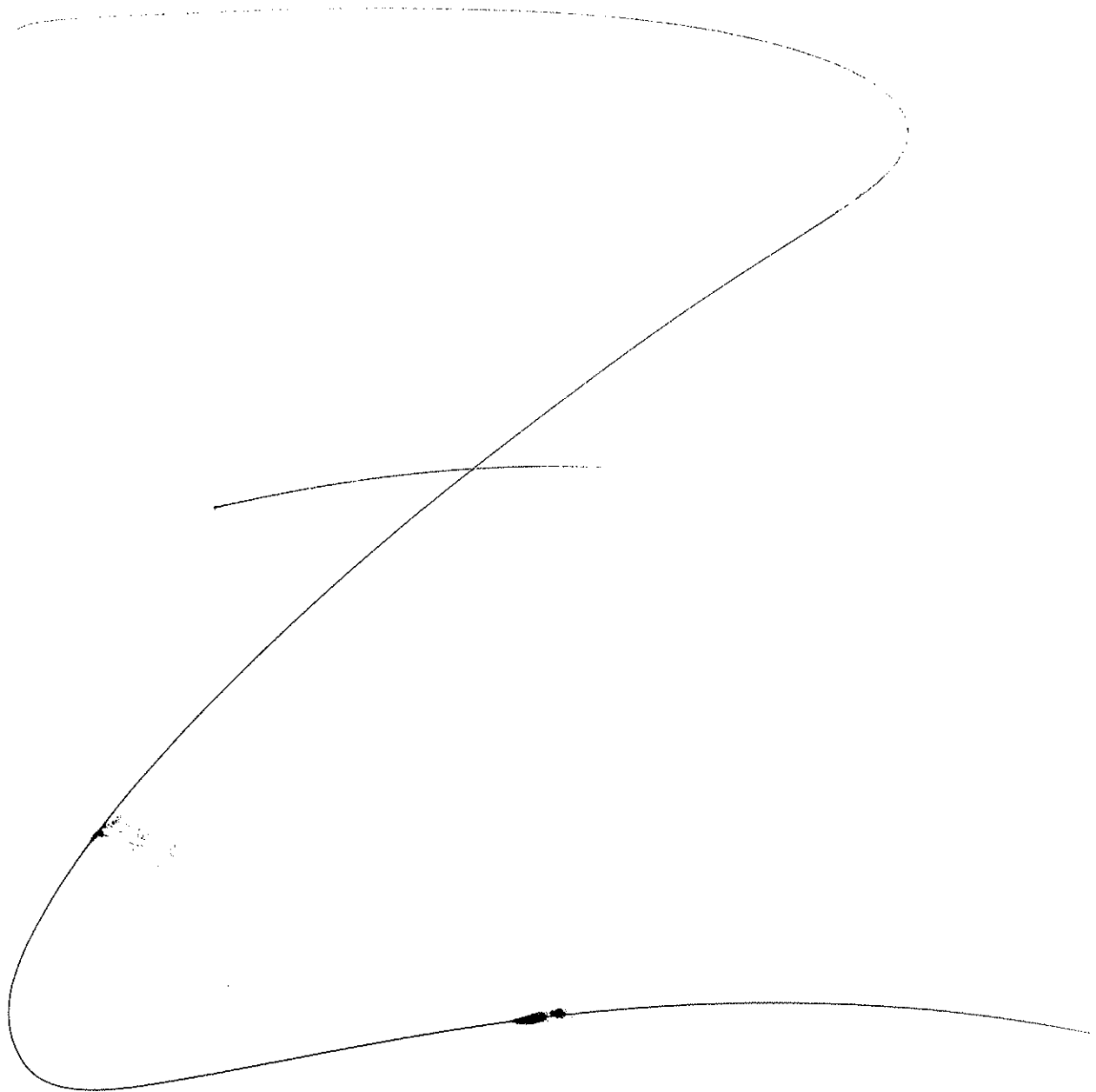
Наименование показателя, млн.рублей	Компания D		Компания E		Компания F	
	2020 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.
Выручка	28 724	69 231	69 509	116 946	1 287 868	1 377 696
Себестоимость продаж	(21 699)	(11 318)	(47 155)	(72 144)	(786 666)	(769 095)
Валовая прибыль	7 025	57 913	22 354	44 802	501 202	608 601
Коммерческие расходы	(14 232)	(33 974)	(18 094)	(34 928)	(41 433)	(41 925)
Управленческие расходы	(1 481)	(5 237)	(471)	(179)	(184 721)	(172 150)
Прибыль от продаж	(8 688)	18 702	3 789	9 695	275 048	394 526
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0	0	0
Проценты к получению	0	0	0	15	11 319	7 325
Проценты к уплате	0	0	(310)	(742)	(4 764)	(32 141)
Прочие доходы	728	19	498	2 046	21 350	16 725
Прочие расходы	(460)	(1 055)	(1 553)	(4 443)	(28 039)	(53 994)
Чистая прибыль	(8 420)	17 666	2 424	6 571	274 914	332 441
Базовая прибыль на акцию, тыс.рублей	(236,98)	222,61	42,86	95,88	160,90	148,48
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	35 530	79 360	56.555	68 535	1 708 551	2 238 929

Решение:

Компанию E ~~лучше~~ и советовать не буду, так как базовая прибыль на акцию с 2019г по 2020г. упала практически в 2 раза. Наибольшая базовая прибыль на акцию в Компании D, однако её валовая прибыль сократилась в 8 раз, что говорит о некачественности фирмы, о её сокращении.

У всех компаний сократилась валовая прибыль, но наименьшее сокращение у Компании F (если считать в процентах). Следовательно, Компания F наиболее стабильна, как и её доход.

Таким образом и выбираю Компанию F.



Кейс № 2

01 января 2019 года был заключен договор страхования КАСКО, срок страхования составил 365 дней. Страховая сумма по полису составляет 800`000 рублей. Страховая премия составила 50`000 рублей. Коэффициент возраста и стажа водителей, допущенных к управлению застрахованным транспортным средством, при заключении договора составляет 0,8.

01 июня 2020 года (через 152 дня) страхователем было подано заявление об изменении условий страхования: включение в список лиц, допущенных к управлению застрахованным транспортным средством дополнительного водителя, коэффициент возраста и стажа по данному водителю равен 1.

Задание:

1. Укажите особенности страхования транспортных средств.
2. Укажите обстоятельства, существенно увеличивающие страховой риск.
3. Определите размер доплаты страховой премии, которую выставит страховая компания при заключении дополнительного соглашения к договору страхования (ответ округлите до копеек)
4. Укажите способы снижения размера страховой премии.

Решение:

1. На страхование транспортных средств влияют водительский стаж лиц, вли-
саемых в страховку, их возраст, число аварий (ДТП) данных лиц, мощность
двигателя, территория действия страховки
2. Неосторожное вождение, плохое техническое состояние автомобиля,
большое число ДТП в опыте застрахованного водителя, стоянка автомобиля в
неосвещенных, неохранных, опасных местах, потеря ключей от авто (способствует угону).
3. $50000 \text{ р.} = X \cdot 0,8 \cdot 1 \text{ год}$, где X - это базовый тариф \Rightarrow
 $\Rightarrow X = 50000 \text{ р.} : 0,8 = 62500 \text{ р.}$ $1 \text{ год} = 365 \text{ дней}$ $\frac{152}{365} = 0,416438 \text{ года} \Rightarrow$
 $\Rightarrow \text{Размер доплаты} = 62500 \text{ р.} \cdot 1 \cdot 0,416438 = 26027,39 \text{ р.}$
4. Аккуратное вождение, избежание ДТП; также можно не включать
молодых водителей, неопытных, особенно если стаж ≤ 3 лет (включенные
таких водителей во много раз может увеличивать страховую премию);
оформление страхования на срок, коэффициент которого меньше
других (выгоднее), договоренность об охранных месте стоянки автомо-
биля в качестве обязательства владельца автомобиля.

Ответ: 26027,39 р.