

## Вариант 5 для 10 - 11 классов

**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

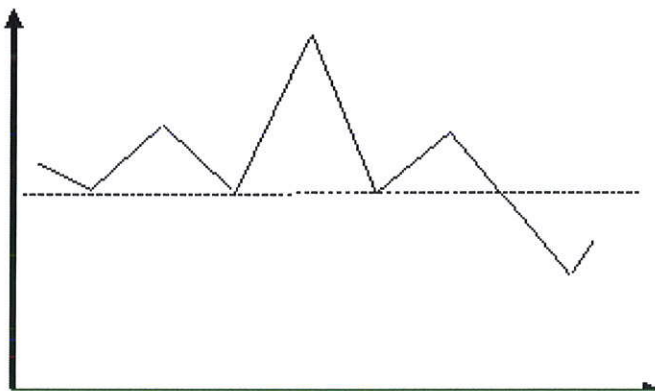
#### Вопрос № 1

Международной ассоциацией рынков капитала (ИСМА) изданы:

1. Стандарты соглашений в сфере торговли производными финансовыми инструментами на внебиржевом рынке
2. Стандарты соглашений по заключению сделок РЕПО
3. Кодекс профессиональной этики на рынке ценных бумаг
4. Стандарты соглашений для торговли производными финансовыми инструментами на организованных торгах
5. Кодекс лучшей договорной практики

#### Вопрос № 2

На рисунке:



сплошной линией изображена фигура, называемая

1. "Баттерфляй"
2. "Перевернутые голова и плечи"
3. "Голова и плечи"
4. "Двойное дно"
5. "Убывающий тренд"

Ташкент

**Вопрос № 3**

Укажите верные утверждения в отношении дробных частей ценных бумаг:

- 1. Дробная акция может образоваться в гражданско-правовых отношениях (наследство, дарение)
- 2. Депозитарий не вправе осуществлять учёт дробных частей ценных бумаг
- 3. При зачислении ценных бумаг на счет депо их дробные части суммируются
- 4. Возникновение, увеличение или уменьшение дробных частей ценных бумаг при их списании допускается на счетах депо номинальных держателей

**Вопрос № 4**

Директивой Mifid 2 (Директива Европейского Союза от 15 мая 2014 года № 65/EU «О рынках финансовых инструментов и внесении изменений в Директиву Европейского союза 2002/92/ЕС и Директиву 2011/61/EU»), в качестве финансовых инструментов определяются:

- 1. Ценные бумаги
- 2. Производные финансовые инструменты
- 3. Финансовые инструменты денежного рынка
- 4. Валюта

**Вопрос № 5**

Укажите, для каких из перечисленных стран характерна система учёта ценных бумаг, предусматривающая возможность владения ценными бумагами через счета номинальных держателей/посредников, включая счета национальных номинальных держателей, без раскрытия конечного владельца:

- 1. США
- 2. Россия
- 3. Китай
- 4. Великобритания
- 5. Индия

№ Вопроса	Ответ	Количество баллов
1	3	
2	4	
3	13	
4	12	
5	15	

**Этап 4\_Эссе****Эссе № 1****Поговорим о финансовых пирамидах**

Выберите интересующую вас сферу и на примере известных кейсов в этой области (например, пирамиду «Кэшбери»), проанализируйте, как происходило развитие событий: от создания, активного вовлечения инвесторов в пирамиду и до расследования, предъявления обвинений, и подачи исков потерпевшими.

Удалось ли (в случае финансовой пирамиды) арестовать счета и выплатить пострадавшим возмещение?

Удалось ли арестовать и привлечь к ответственности бенефициаров пирамиды руководство компании?

Можно ли рассчитывать, что в этих случаях удастся защитить свои права?

Предусмотрены ли в законодательстве Российской Федерации механизмы, позволяющие привлечь к ответственности мошенников и защитить интересы пострадавших?

**Эссе № 2**

Мой идеальный пенсионный план.

Одним из самых распространённых подарков новорождённым детям в США со стороны их родителей, бабушек и дедушек, считается открытие на имя малыша пенсионного счёта.

В России о пенсии или принято не думать, или надеяться на авось/государство, или не надеяться вообще.

А каков Ваш идеальный пенсионный план?

В каком возрасте необходимо начать копить на пенсию, по Вашему мнению?

В какие финансовые или может быть нефинансовые инструменты инвестирования и/или накопления вкладывать свои пенсионные сбережения?

**Эссе № 3**

Инвестиционные фонды в мировой финансовой системе.

Насколько у инвесторов во всём мире популярны инвестиционные фонды?

Как изменялась их популярность со временем и почему?

Как меняется их популярность (и типы) в зависимости от страны?

Пожалуйста, выберите одну любую страну по Вашему усмотрению и напишите об особенностях коллективных инвестиций в этой стране.



# N 1 Расширили создание фин. пирамиды "МММ"

- Во-первых, создание кооператива „МММ“ во главе с С. Мавроди происходило в 90-е годы XX века.

Российские граждане, противили все столетие при социализме впервые столкнулись с капитализмом и присущими ему недостатками в виде образования мажоритов (кто было совет-ко мне привлекательнее) и фин. пирамиды, поэтому и государство не было готово к этому.

Процесс вовлечения инвесторов в „пирамиду“ шел по мере хода за счет рекламы на телевизоре, в газетах, по улице; примеров мошенничества и полной неадекватности го-ва.

Сначала только несколько лет го-во стало постепенно ограничивать и в конце концов запретило данное предприятие, но основатели предпочли переехать за границу.

„Пирожки“ кончились и началась паника. Миллионы инвесторов спешно продать свою долю, что естественно было безумием. Потерпевшие пытались взыскать свои деньги.

1) Членов комитета арестовать удалось, но средств не хватило на покрытие всех обязательств. Возмещение пострадавшим по большому счету вынуждено не было.

2) Бизнесменов, в част. Сергея Мавроди к ответственности привлечь удалось, они прокурору несколько лет в тюрьме.

3) Включившаяся полиция в работу фин. пирамиды не способна справиться на возложенные обязательства к гражданам го-ва (она не может охватить всю территорию страны). Паника образует, когда начинают думать, что эти средства удастся в какой-то мере вернуть своим правам, т.к. весь риск полностью лежит на инвесторах. Го-во может привлечь организаторов к ответственности и из оставшихся средств вынуждено компенсировать, но едва ли ее будет достаточно.

4) В РФ согласно административному кодексу предусматривается ответственность за создание организаций с привлечением фин. пирамиды, заключающейся в привлечении орг-тов к об-сту и возмещении компенсаций пострадавшим.

Также согласно УК РФ создание фин. пирамиды может считаться фин. мошенничеством. Если фин. пирамида крупная, т.е. участвующая об-ств наступает за фин. мошенничеством в особо крупных размерах.



N2 а) Мой идеальный пенс. план:

(не считая обязательных отчислений в пенс. фонд РФ)

1. Напоминание о сборе денег от доли дохода в размере 30% (mps=0,3)

2. Инвестирование пенс. сбережений (подробнее в п. в))

3. Покупка рисков инвентаризацией: вложение в надежные активы, диверсификация активов (распределение активов между разными финансовыми и нерин-ин инструментами)

4. Регулирование полученных доходов от инвестиций согласно п. 3)

5. В пенсионном возрасте (в 65 в соот-и с законодательством или ранее) использовать полученные доходы (дивиденды, купоны и пр.) для текущей деятельности, не тратя основной капитал (фин. а независимость)

б) В мой пенсионный план начать инвестировать все возможные средства с начала трудовой деятельности (с 18-25 лет), т.к. только стабильные доходы позволяют планировать пенс. сбережения.

однако при этом уйти к инвестированию (в т.ч. пенсионных сбережений) нужно с самого детства)

в) Пенс. сбережения нужно вкладывать в наименее рискованные фин. а нерин-ин инструменты:

- облигации и акции с рейтингом AAA и AA+ (напр., гос. облигации США)

- акции "голубых фишек"

Глобальные секьюритизации (повышенная роль французского рынка) позволяет говорить о более высокой доходности именно таких фин. инструментов (источник тут лет 5-10 лет назад вливаниях вливателей)

- открытие металллической ссета (инвестиции в золото и серебро)

- инвестиции в стабильные и развивающиеся мир. валюты (доллар США, евро, японская иена)

- не рекомендуется вкладывать в валютные фонды и нерин. инструменты (напр., криптовалюта)

- следует помнить об обязательных отчислениях в пенс. фонд РФ от зарплаты, к-рые совершаются работодателем.

Размер гос. пенсии можно посмотреть на сайте ПФР РФ.



фонды занимают всё более и более значимую роль в мировой фин. системе, они позволяют инвестировать коллективный капитал наиболее эффективно. Однако, нельзя не сказать про проблему соответствия индивидуал. и групповых инвестиций (фин. фондов) на совр. финансовом рынке

Чтобы разобраться в данной проблеме стоит вспомнить осп. теорет. е. положения. Кренере всего, инвест. е. фонды - это фонды, занимающиеся управлением, координацией, контролем и применением индивидуальных капиталов в едином плане.

Но сейчас мире инв. фонды весьма популярны у инвесторов по ряду причин. Во-первых, инвестируя в фин. инструменты более ликвидны, чем в реальные, можно торговать в любой момент в отл. от банк. вклада. Во-вторых, благодаря поф. функциям можно весьма успешно секьюритизировать: с развитеем фондового рынка <sup>предприятия</sup> инвесторы отказывались от банковского кредита в пользу эмиссии, например, акций, что положительно сказывалось на благосостоянии инвесторов.

Со временем, ввиду всемирного процесса инвестирования все больше и больше делами вложились, однако капитал был ограничен, этим обусловлено создание инв. фондов и стремительному росту их популярности в XX-XXI веке.

Кренере всего, развитие инв. фондов происходило в капиталистических странах, в частности США, достигнув своего апогея в XXI веке. Особенности коллективных инвестиций в этой стране ярко выражены в фирменном законодательстве: инвесторы имеют право не представлять никаких данных <sup>об ответственности</sup> акциям и др. ценным бумагам <sup>ис-ву.</sup> Также существовали проф. <sup>желез</sup> на рынке <sup>ценных бумаг</sup>. Таким образом, инв. фонды играют решающую роль на мировом фин. рынке: помогают координировать и инвестировать наиболее эффективно индивидуальные капиталы.



4) Рефинансирование кол-х регионов от известной кол-н. 3)  
 послетурового втерши

5) В возрасте (05 в совет-и стран-валют или ранее) деп-ть колуп-е  
 регионов (дублирование, акционеры и пр.) для инвестиров-ста, метраться  
 осм-наштан (фин. управленческого)  
~~Сторона инвест~~ без инвестировать нашить копить  
 на пенсию куплено с начала турового  
 деп-ста (18-25лет), г.к. <sup>голова</sup> стабильное развитие  
 куплено маркетовой леме-сфер-е  
 Франко туруево деп-и известнейше (в г.ч. леме-х  
 куплено с инвестиров-ста. инвестировать

6) ~~Страны~~ в леме-сфер-е куплено вшаговать в леме  
 лемеважные деп-и <sup>и нереш.</sup> инвестировать  
 • Обширные и акцион средние кол-н АНА или АА+ <sup>кол-н</sup>  
 акцион, любых деп-и ~~и пр.~~ <sup>(конгр-сиф. США)</sup>

• Прогноз секторизации (пов-я кол-н фрэн. рынка для  
 куплено сфер-е в более <sup>привл-я капиталом</sup> деп-и ~~и пр.~~ <sup>таких</sup>  
~~Много~~ Обширные лемеважные сфер-е  
 (инвестировать в золото и серебро)  
 • Не рекомендуется вшаговать в <sup>стабильное и обесне</sup> валюты (фран. США, евро,  
 валюты леме-сфер-е деп-и <sup>ак. сфер-е</sup> ~~и пр.~~ <sup>австралийскую</sup>  
~~и пр.~~ куплено капиталом

(N 3) <sup>инв.</sup>  
 Инв. в наши деп-и <sup>инв.</sup> ~~и пр.~~ <sup>все более и</sup>  
 более важно куплено сфер-е <sup>инвестировать</sup> деп-и ~~и пр.~~ <sup>более</sup>  
 куплено сфер-е <sup>инвестировать</sup> ~~и пр.~~ <sup>наши</sup>  
 наиболее эффективны. <sup>отсюда</sup> ~~и пр.~~ <sup>не следует</sup> ~~и пр.~~ <sup>про</sup>  
 проблема <sup>интер-н-я инвест-х и групповых инвестаций</sup>  
~~и пр.~~ <sup>(фин. фонды)</sup>  
 Чтобы разобраться в данном вопросе, ~~и пр.~~ <sup>следует</sup>  
 рассмотреть осм. теорет-е аспекты. Примеры всео,  
 инвест. фонды - это фонды, деп-и <sup>управляемые</sup>,  
 финансируемые <sup>корпоративными и правительственными</sup>  
 организациями, <sup>интер-н-я капиталом</sup> в ~~и пр.~~ <sup>едином цене</sup>



## Этап 2 Задачи

Задача № 1Условие:

Остатки задолженности по краткосрочным ссудам на каждую отчётную дату, тыс. рублей:  
 1.01.2020 = 240; 1.04.2020 = 280; 1.07.2020 = 260; 1.10.2020 = 290; 1.01.2021 = 300.

Сумма оборота по возврату кредита за год Сов = 1600 тыс. руб.

Задание:

Оцените оборачиваемость кредита?

Решение:

- Имея данные за четыре квартала, можно рассчитать среднюю ежеквартальную возвратную платеж - 400 тыс. руб.  

$$\left( \frac{1600}{4} \right)$$

- Составим таблицу:

размер ссуды, в т.р.	размер ежеквартальной платежи, в т.р.	=> размер ежеквартального увеличения ссуды, в т.р.
1 <sup>й</sup> квартал 240	+400	+440
↓ +40		
2 <sup>й</sup> квартал 280	+400	+380
↓ -20		
3 <sup>й</sup> квартал 260	+400	+430
↓ +30		
4 <sup>й</sup> квартал 290	+400	+410
↓ +10		
5 <sup>й</sup> квартал 300	—	—

=> Оборачиваемость кредита =  $4 \cdot 400 + 440 + 380 + 430 + 410 = 3260$  (тыс. руб.)  
 или 3,26 (млн. руб.)

Ответ: 3260 тыс. руб.



**Задача № 2****Условие:**

Уставной капитал Публичного акционерного общества «У» (ПАО «У») равен 30 млн.рублей и состоит из 3`000 акций номинальной стоимостью 10`000 рублей каждая.

По окончании года работы ПАО «У» получило чистую прибыль размером 9 млн.рублей, при этом 3 млн.рублей, были выплачена акционерам в виде дивидендов, а 2/3 доли нераспределенной чистой прибыли было реинвестировано на расширение производства.

**Вопрос:**

Определите величину дивиденда в будущем году, если все условия останутся неизменными?

**Решение:**

$$УК_0 = 30.000.000 \text{ (руб)}$$

$$УК_1 = 30.000.000 + 6000.000 = 36000.000 \text{ (руб)}$$

(Реинвестиция увеличила уставной капитал)

$$\text{Доля дивидендов} = \frac{1}{3} Pr \text{ (const)}$$

$$\text{Кол-во акций} = 3000 \text{ шт. (const)}$$

При условии, что эррект масштаба также не увеличивается,

получаем:

~~прибыль~~

~~дивиденды~~

$$\Rightarrow x = \frac{36 \cdot 9}{30} = 10,8 \text{ (млн руб)} - \text{прибыль в буд. году}$$

$$\Rightarrow \frac{10,8}{3} = 3600000 \text{ (руб)} - \text{дивиденды в буд. году для всех акционеров}$$

уставной капитал

прибыль

$$\Rightarrow \frac{3600000}{3000} = 1200 \text{ (руб)} - \text{величина дивиденда для каждого акционера.}$$

Ответ: 1200 рублей.

текущ. год.  
будущий год.

## Этап 3\_Кейсы

## Кейс № 1

Условие:

Треjder департамента дилинга Банка в рамках установленных внутривневных страновых лимитов может воспользоваться следующими валютными секциями торговых систем для обмена валют:

В торговой системе Германии обменять евро на фунты стерлингов или фунты стерлингов на евро по курсу 1,2 евро за фунт.

В торговой системе США обменять фунты стерлингов на доллары США или доллары США на фунты стерлингов по курсу 0,82 фунтов за доллары США.

в Великобритании обменять евро на доллары США или доллары США на евро по курсу 0,92 евро за доллары США.

Лимит для операций трейдера составляет 1'000'000 долларов США.

Задание:

Рассчитайте прибыль, полученную трейдером для Банка (в долларах США, с округлением до целого числа), которую данный участник валютного рынка может получить с помощью арбитражных операций?

Решение:

$$1,2 \text{ евро} \leftrightarrow 1 \text{ фунт ст.}$$

$$0,82 \text{ фунта ст.} \leftrightarrow 1 \text{ доллар США}$$

$$0,92 \text{ евро} \leftrightarrow 1 \text{ доллар США}$$

$$\Rightarrow 1 \text{ евро} \leftrightarrow \frac{100}{92} \text{ долларов США}$$

$$\text{Лимит операций} = 1000000 \text{ долларов США}$$

Pr-?

2) Общие операции на получение

$$\frac{984}{920} - 1 \left( \frac{64}{920} \right) \text{ доллара прибыли:}$$

$$1 + 1 + \frac{984}{920} = \frac{2824}{920} \text{ долларов США}$$

3) Такие алгоритмы Z в 1000000 дол. США (лимите):

$$\frac{1000000}{\frac{2824}{920}} = 325779,0369 \text{ штук}$$

4) Общая прибыль, полученная трейдером:

$$325779,0369 \cdot \frac{64}{920} = 22662,8895 \text{ (дол. США)} \approx 22663 \text{ (дол. США)}$$

Ответ: 22663 доллара США.

1) Наровне алгоритмы Z следующую серию операций:

$$1 \text{ доллар США} \xrightarrow{\text{ОПЕРАЦИЯ}} = 1 \text{ дол. США}$$

$$\downarrow$$

$$0,82 \text{ фунта ст.} = 1 \text{ дол. США}$$

$$\downarrow$$

$$\frac{82}{100} \cdot \frac{12}{10} \text{ евро} = \frac{984}{920} \text{ дол. США}$$

$$\downarrow$$

$$\frac{82}{100} \cdot \frac{12}{100} \cdot \frac{100}{92} \left( \frac{984}{920} \right) \text{ долларов США}$$



**Кейс № 2****Условие:**

В приведенной ниже таблице представлены данные о структуре экспорта и импорта страны OZ в 2020 году, а также динамика мировых цен на экспортную и импортную продукцию страны OZ:

Товары, представленные в экспорте страны OZ	Компьютеры	Вертолёты	Обувь
Доля соответствующего товара в экспорте страны	34%	44%	22%
Величина увеличения (+) либо снижения (-) мировых цен на соответствующие товары за 2020 год	-4%	-6%	+12%
Товары, представленные в импорте страны OZ			
Доля соответствующего товара в импорте страны			
Величина увеличения (+) либо снижения (-) мировых цен на соответствующие товары за 2020 год			

**Задание:**

Определите значение индекса условий торговли для данной страны в 2020 году (с округлением до второго знака после запятой).

В обоснование ответа приведите расчёт.

**Решение:**

*П.к. данные по импорту отсутствуют предположу, что товары те же и что их удельной вес совпадает с экспортом, а величина при-я для комп, верт и обуви соответственно x, y, z.*

*Индекс условий торговли:  $\frac{\Delta Ex}{\Delta Im}$*

$$\Delta Ex = P_0^K (0,34 - 0,34 \cdot 0,96) + P_0^B (0,44 - 0,44 \cdot 0,94) + P_0^{OB} (0,22 - 0,22 \cdot 1,12)$$

$$\Delta Ex = P_0^K (-0,0136) + P_0^B (-0,0264) + P_0^{OB} (0,0204)$$

$$\Delta Im = P_0^K (0,34 \cdot x - 0,34) + P_0^B (0,44 \cdot y - 0,44) + P_0^{OB} (0,22z - 0,22)$$