

Филиал Пензенского государственного
образовательного бюджетного учреждения
высшего образования
«Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)
Пензенский филиал Финансового университета
ул. Калинина, 33Б, г. Пенза, 440052 тел.: (8412) 35-37-10

ID 180248

Вариант 1 для 10 - 11 классов

ЭССЕ 10
ЗАДАЧА N 1 10
ЗАДАЧА N 2 8
КЕЙС N 1 10
КЕЙС N 2 12

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

Что такое валовая продукция?

- 1) Объем товарной продукции *(со усилри?)*
- 2) Незавершенное производство
- 3) Сумма объема товарной продукции и изменения незавершенного производства

Вопрос № 2

Ипотечный сертификат участия:

1. именная ценная бумага
2. ценная бумага на предъявителя?
3. удостоверяет долю в праве общей собственности на ипотечное покрытие
4. удостоверяет право на получение ипотечного кредита –
5. является эмиссионной ценной бумагой *(облигация, облигация)*
6. не является эмиссионной ценной бумагой

5 от 6!

Вопрос № 3

Группа разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (FATF) осуществляет:

1. Разработку международных стандартов в борьбе с отмыванием преступных доходов и финансированием терроризма+
2. Надзор за исполнением требований законодательства о противодействии отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма в странах-участницах
3. Разработку мер по укреплению финансовой стабильности –
4. Подготовку стандартов регулирования финансовых рынков в части требований к собственным средствам его участников?

2 от 4

Пенза

Зачеркнул ссрабл

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 (опционы, фьючерсы?)
3. Финансовые инструменты денежного рынка
4. Валюта (но деньги)

1. (облигации, фонды, опционы)

Вопрос № 5

На рынке США ценные бумаги имеют в основном документарную форму с централизованным хранением, то есть большинство выпусков имеют сертификаты.

Большинство выпусков акций в США имеют сертификаты, так как рынок ценных бумаг в США получил развитие в конце 19 века и начале 20 века, когда не существовало возможности учёта прав на ценные бумаги в электронной форме.

Сертификаты акций и иных ценных бумаг, эмитированных до введения системы электронного учёта прав и обращающиеся на биржах США, как правило хранятся в глобальном кастодиане:

(одним ответ)

Депозитарий - номинальный держатель ценных бумаг.

1. Депозитарная трастовая компания (Depository Trust Company)
2. Группа Евроклир (Euroclear)
3. Томас Мюррей (Thomas Murray)
4. Джасдек (JASDEC – Japan Securities Depository Center)

№ Вопроса	Ответ	Количество баллов
1	1	
2	136	
3	14	
4	12	
5	1	

список

подпись:

Коммалова Н. В. [подпись]
 Соколова Е. А. [подпись]
 Мещина О. Н. [подпись]

Эссе № 1

Этап_Эссе

ID 180248

Финансовая система перспективного будущего.

Как вы представляете финансовую систему будущего через 20 - 25 лет?

Сохранится ли наличное денежное обращение?

Какова будет роль банков или они превратятся в финансовые супермаркеты или даже в экосистемы?

Какие финансовые услуги будут востребованы и почему?

Эссе № 2

Новые технологии на фондовом рынке.

Как вы думаете, как повлияет на фондовый рынок технология блокчейн? Как считаете Вы, всё-таки за блок-чейном будущее, или это модное явление, которое сойдёт на нет, как и множество других нововведений ранее?

Сможет ли искусственный интеллект обогнать инвесторов-людей по доходности?

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.

Эссе №2

Новые технологии на фондовом рынке.

Главная проблема, которая создается с развитием блокчейна заключается в том, что блокчейн способен поставить под угрозу существование огромной части финансового сектора во всем мире. Это новое явление способно поставить под угрозу весь банковский сектор и способно сделать безработными миллионы человек. Для того, чтобы подтвердить мои слова, необходимо разобраться, что же такое блокчейн и почему же он способен так сильно изменить все экономические, финансовые институты.

Суть блокчейна ~~то есть суть~~ заключается в том, чтобы создать децентрализованную сеть обмена, распределение токенов, денег. То есть, если сейчас деньги перемещаются в централизованной системе в лице коммерческих банков, центральных банков, то блокчейн подразумевает отсутствие посредников при денежных транзакциях. Сейчас, когда мы оплачиваем товары картой, деньги в начале проходят через банк покупателя, банк продавца, только потом оказываются у покупателя. За это банк берет комиссию. Блокчейн же позволяет совершать транзакции такой системой, как P2P, которая заключается в том, что деньги отправляются напрямую получателю. Основой блокчейна служат токены, криптовалюты, как биткоин. Блокчейн также является открытой системой и все информация о биткоин-транзакциях является публичной, однако блокчейн также подразумевает полную анонимность пользователей, полную защиту их средств от любых внешних факторов, и так, в том же заключается особенность блокчейна? Как я и ~~уже~~ писал ранее: отсутствие посредников при транзакциях, децентрализованная система распределения, полная анонимность пользователей, мгновенные переводы, высокая степень защиты токенов, криптовалюты, денежных средств. Блокчейн основывается на биткоине и так как блокчейн-децентрализованная система, то кто-то должен же выпускать

деньги, криптовалюту. Этим занимаются так называемые майнеры. Биткойн - это не целостная единица, как например доллар, Биткойн и другие криптовалюты состоит из множества блоков, а эти самые блоки хранятся на миллионах вычислительных машин. Именно это обеспечивает децентрализацию, и анонимность, и неувязочную защиту. Майнеры занимаются эмиссией новых Биткойнов и не только, благодаря компьютерам разгадываются сложные вычислительные задачи и таким образом формируются новые блоки.

Звучит это все безумно сложно, но, проще говоря, блокчейн основывается на том, что эмиссией занимается не центральный банк, а обычные люди. И эти же обычные люди, их вычислительные механизмы, хранят колоссальное количество блоков, из которых состоит криптовалюта. Если деньги хранят и "печатают" сами люди, то банки становятся бесполезны. Сейчас, блокчейн развивается и в сфере кредитования, и в сфере сбора депозитов, если это сможет развиваться до глобального уровня - 90% банковского сектора ждет разорение. Зачем брать кредит в банке под 10% годовых, если благодаря блокчейну можно взять деньги непосредственно у другого человека, например под 8% годовых?

При всех плюсах блокчейна, есть и огромные проблемы с ним. Как я ~~и~~ писал ранее, одна из проблем - это структурное безработица. Банковские профессии теряют свою востребованность. Вторая проблема заключается в неопределенности полной анонимности и децентрализованности системы. Государства и спец. службы не могут отслеживать движение биткойна, эфира и т.д., что делает криптовалюту отличным средством для финансирования терроризма, отмывание денег, покупок в так называемом даркнете. Это способно подорвать как экономику, так и всю цивилизацию в целом.

Ответом на вопрос, поставленный в теме эссе, я могу

сказать, что на фондовый рынок, скорее всего, блокчейн повлияет отрицательно. Смягчение правового регулирования за счет децентрализованности, смягчение спроса на ~~большинство~~ объемов облигаций... Возможно, это слишком поверхностно и на самом деле, синтез блокчейна и фондового рынка окажет положительное влияние на обе стороны, но все это неоднозначно.

У блокчейна есть будущее, огромное будущее, но общество и все сферы жизни еще не готовы к этому. Очень многое должно измениться как в самом блокчейне, так и в нашей жизни, чтобы блокчейн занял значительную часть нашей жизни. Это не просто новое, модное явление, это новый вызов на всю экономическую систему мира.

Новые технологии на фондовом рынке подразумевают и развитие искусственного интеллекта в этой области. На мой взгляд, пройдет еще как минимум 70 лет до момента, пока искусственный интеллект сможет обогнать векторов-моделей по доходности. А чтобы превзойти людей, подобных Шафриту, Гидут и все другие, искусственный интеллект может основываться на индикаторах перепродажи/перекупленности, на показателях ROE, P/E, P/S и т.п., но я не думаю, что ближайшие годы он сможет оценивать человеческий фактор, на новой фронте, фундаментальной компаний. На мой взгляд, именно последние являются важными при инвестировании. Но, конечно, отношение прибыли к цене акции, прибыли к капиталу, капитала к долгу оказывают огромное влияние на цены эмиссионных бумаг.

Подводя итог можно сказать, что, на мой взгляд, в будущем фондовый рынок будет преобразован до неузнаваемости, и за счет развития блокчейна, и за счет развития искусственного интеллекта. Переменах быть, и это точно.

Иван Шорин: Пеллаев Н.В. 
Соколова Е.А. 
Лешина О.А. 

Этап 2_Задачи

Задача № 1

Условие:

Микрофинансовая организация может принять у физического лица вклад 100 тысяч рублей сроком на 3 месяца с процентной ставкой 11% годовых или на срок 6 месяцев по ставке 12% годовых.

Вопрос:

Какой вариант более выгоден вкладчику, если в обоих случаях физическое лицо планирует разместить денежные средства сроком на 6 месяцев?

Решение:

Микрофинансовая организация - зарегистрированное в реестре МФО ЦБ организации, имеющие право на предоставление кредитных займов, обычно по очень высоким процент; приемные вклады.

Вклад - вложение денег в банк, одолжение своих денег банку / микрофинансовой организации, с целью получения прибыли (процентов по вкладу). Т.е. через определенный промежуток времени вкладчик получает прибыль и свои вложенные деньги, и проценты к ним.

Два решения рассмотрим отдельно оба варианта вложения.

I
 $S = 100.000 \text{ р}$
 $\alpha = 11\%$
 $n = \frac{3}{12} = \frac{1}{4} \text{ л.}$

II
 $S = 100.000 \text{ р}$
 $\beta = 12\%$
 $k = \frac{6}{12} = \frac{1}{2} \text{ л.}$

Повышающий коэффициент = Z
 $Z = 1 + \frac{\alpha}{4} = 1 + \frac{0,11}{4} = 1,0275 \text{ (3 мес)}$

Повышающий коэффициент = W
 $W = 1 + \frac{\beta}{2} = 1 + \frac{0,12}{2} = 1,06 \text{ (6 мес)}$

$S \cdot Z = 100.000 \text{ р} \cdot 1,0275 = 102750 \text{ р}$
 (через 3 мес)

$S \cdot W = 100.000 \text{ р} \cdot 1,06 = 106.000 \text{ р}$
 (через 6 мес)

Физ. лицо вновь делает вклад, но уже на сумму 102750 р.

$S_{\text{кон(II)}} = 106.000 \text{ р}$

$102750 \cdot 1,0275 = 105575,625 \text{ р}$
 (всего 6 мес)

$S_{\text{кон(I)}} = 105.575,625 \text{ р.}$

$S_{\text{кон(I)}} < S_{\text{кон(II)}} ; 105.575,625 < 106.000$



Ответ: вкладчику выгоднее разместить деньги один раз на 6 мес. по ставке 12% годовых.

Задача № 2**Условие:**

Вексель на 3 млн рублей с годовой учетной ставкой 10% и дисконтированием 2 раза в год выдан на 2 года.

Вопрос:

Чему равна исходная сумма, полученная дебитором?

Решение

Вексель - долговое ценное бумага, дающая право на получение денег в указанный срок на платной основе.
Дебитор - держатель дебета.

Если проценты по векселю включаются в его стоимость, то имеем дело со сложным процентом.

Формула Фिशера: $S \cdot \left(1 + \frac{r}{m}\right)^{m \cdot n} = S_{\text{кон}}$ позволяет узнать, какая сумма будет в будущем при начислении сложного процента. n - год, m - частота начисления, r - годовая ставка. Если мы не умножим на произведение

$S_{\text{кон}} = 3 \text{ млн}$, нужно найти S ; $n = 2$; $m = 2$. Имеем:

$$S = S_{\text{кон}} : \left(1 + \frac{r}{m}\right)^{m \cdot n} = 3000000 : \left(1 + \frac{0,1}{2}\right)^{2 \cdot 2} = 3000000 : (1,05)^4 = 2.468.107,42437$$

(информации по округлению дано не было)

Ответ: 2.468.107,42437 руб.

Этап 3_Кейсы

Кейс № 1

Условие:

Инвестор построил доходный элитный жилой дом, с отделкой и мебелью на 100 квартир для того, чтобы сдавать их в аренду.

Все 100 квартир одинаковой площади. Строительство дома в 2004 году обошлось Инвестору в 600 млн. рублей. Сегодня господину Сидорову предлагают за его дом 4 млрд. рублей.

Вложив деньги в высокодоходные ценные бумаги (акции), Инвестор может получать 40% годовых на вложенную сумму.

а) Можно ли на основании этих данных определить приблизительную величину арендной платы за квартиру?

б) Как изменится величина арендной платы, если:

- ✓ при прочих равных условиях доходность вложения в высокодоходные ценные бумаги (акции) снизится до 20%?
- ✓ при прочих равных условиях цена, которую предлагают Инвестору за дом, возрастет?

Объясните ваши ответы, используя концепцию альтернативной ценности.

Решение:

Если инвестор решил построить элитный жилой дом, за место 40% годовых в ценных бумагах, значит бытовая стоимость аренды выше 40% от суммы в данный период.

Доход от сдачи жилья в 2004 г. значит был как минимум ~~600000000~~ $600000000 : 100 \cdot 40 = 240000000$; если это не так, то вложение в высокодоходные ценные бумаги было бы более оправданным.

$240000000 : 100 = 2400000$ (цена аренды в год, 1 квартира, в 2004 году)

$2400000 : 12 = 200000$ (арендная плата в месяц)

Вполне адекватная цена за элитное жилье (как в Москва Сити)

Но деньги имеют тенденцию терять свою ценность. В случае вложения во всем под 40%, там действует сложный процент и доход инвестора увеличивается.

Чтобы инвестиция в недвижимость оказалась не хуже, цена аренды с каждым годом должна расти как минимум на 40%. Вместе с ценой самого жилого дома.

Если вложить деньги (600 млн) в акции, то имеет:

1г. - 840 млн ; 2г. - 1,176 млрд ; 3г. - 1,6464 млрд ;

4г. - 2,30496 млрд ; 5г. - 3,226944 млрд ; 6г. - 4,517721 млрд.

Т.е. значит, прошло примерно 5-6 лет, если инвестору за его дом предлагают 4 млрд.

Значит аренда на 2009г. составит ~~около~~ более 645 388р. (если и само жилье будет дорожать, земле)

б) [√] значит и цена аренды будет дорожать на 20% меньше каждый год

√ аренда не только возрастет, ведь иначе инвестору выгоднее продать дом и инвестировать в акции

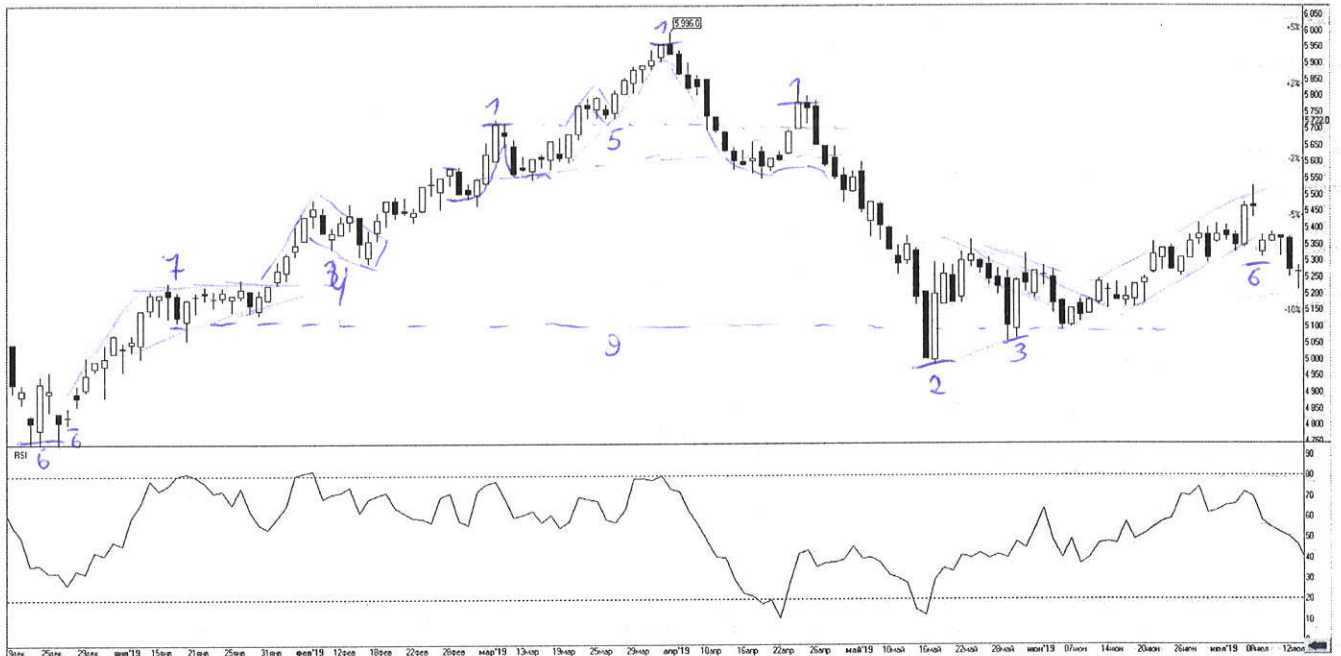
Ответ: дом выше

Кейс № 2

Условие:

Вам дан график акции в реальном времени, перечислите:

- 1) Сигналы индикаторного анализа
 - 2) Графические модели (фигуры)
 - 3) Комбинации японских свечей бычьего и медвежьего поглощения
- Ответ изобразить на графике.

Ответ:

1) Акции идут в направлении зоны перепроданности (сигнал к росту), но пока занимает промежуточное положение.

2) 1 - Голова и плечи (сигнал к падению) ✓

2 - Волна Канжы (рост) ✓

3 - Волна Канжы

4 - Бычий флаг (сигнал к росту) ✓

5 - Бычий флаг (рост) ✓

6 - Голова

7 - Бычий вымпел (рост) ✓

9 - сильный уровень поддержки

3) Тэлы под цифрами

2 - бычий поглощение

1 - бычье поглощение

3 - медвежье поглощение