

Финал
XVII Всероссийской олимпиады по финансовой грамотности,
финансовому рынку и защите прав потребителей финансовых услуг для
старшекласников
«Финатлон для старшекласников»
12 марта 2022 год

10-11 классы

Вариант 2

Первый этап. ЭССЕ

Эссе № 1

1. Плюсы и минусы листинга. Кому он нужен?

Эссе № 2

Производные финансовые инструменты и особенности их использования.

Производные финансовые инструменты в последнее время стали популярны. Грамотные предприниматели и инвесторы используют их для снижения рисков (в большинстве случаев валютных), которые ставит под угрозу стабильный доход и безубыточность предприятия.

Более распространенными финансовыми инструментами являются опционы и фьючерсы. Они представляют собой договор между физическими или юридическими лицами и брокерскими компаниями о возможности приобретения какого-либо актива по оговоренной цене в будущем. Фьючерсы для владельца заключаются в возможности фиксации финансового потока. Это

Отличие опционов и фьючерсов заключается в том, что первые менее рискованы, т.к. предоставляют владельцу право приобрести товар по цене, которую он зафиксировал в момент приобретения финансового инструмента, а вторые обязуют держателя приобрести в будущем актив по заданной цене. Из-за нестабильности финансового рынка, возможности непредвиденных изменений, цикличности экономики, бывает трудно предсказать выгодную для инвестора цену стоимости актива в будущем.

Например, гражданин имеет свое предприятие и закупает сырье на иностранном рынке в долларах. Воспользовавшись производным финансовым инструментом, он "заморозил" курс доллара для закупок необходимого капитала. В настоящее время через 3 года стоимость 1 доллара будет равна 75 рублям. Спустя заданный промежуток времени из-за нестабильности экономики курс доллара на биржевом рынке стал равен 60 руб. В такой ситуации, если предприниматель воспользовался опционом, он может приобрести необходимые товары по курсу 60 (т.к. у него право воспользоваться фиксированным для него курсом). В то время как владелец фьючерса будет обязан приобрести товар по курсу 75 руб., что станет совершенно невыгодным для него.

Мелодя из этого, следует сделать вывод, что использование производных финансовых инструментов для снижения валютных рисков рационально, если значительная часть выручки находится под угрозой. Если возможные потери невелики, то из-за неопределенного экономического прогноза можно потерять больше финансов, чем предполагалось.

Эмитинг - это эмиссия биржевых бумаг, которой компания контролирует эмиссию ценных бумаг, выпущенных на рынке.

Для инвесторов, которые хотят вложиться в какую-нибудь фирму, это выгодно. У них есть возможность проанализировать и сравнить бумаги, выпущенные различными фирмами, тем самым выбрать наиболее подходящий вариант и способ вложения.

Для самой фирмы, которая выпускает ценные бумаги это может оказаться не совсем полезно.

С одной стороны, у нее появляется возможность привлечь как много больше спонсоров.

С другой стороны, информация о выпущенных ею ценных бумагах, их стоимости доступна фирмам-конкурентам.

С помощью этих данных они смогут проанализировать общее положение компании на рынке и воспользоваться ей с другой стороны.

Также определены

Этап 2_Задачи**Задача 1****Условие:**

Действительная стоимость застрахованного Дома составляет 3 000 000 руб. Страхование проводится на сумму 1 500 000 руб. по системе первого риска. По каждому страховому случаю установлена условная франшиза 50 000 руб. Размер страховой премии по договору 30 000 руб. Размер комиссионного вознаграждения агента и РВД страховщика составляют 30% в общей премии. В результате 1 страхового случая ущерб составил 115 000 руб., в результате 2 страхового случая ущерб составил 35 000 руб. Определите сумму страхового возмещения?

Рассчитайте ставку нетто-премии страховщика и сумму, заработанную страховщиком по данному договору?

Решение:

1 страховой случай: $115\ 000 - 9\ 000 - 50\ 000 = 56\ 000$
2 страховой случай: 0. (т.к. франшиза > страхового ущерба).

Ответ:

56 000; 0.

Задача № 2**Условие:**

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей. Ставка дисконтирования 20%.

Ожидаемые доходы (CF_i) за 4 лет составят:

2022 год – 100 тыс. рублей.

2023 год – 150 тыс. рублей.

2024 год – 200 тыс. рублей.

2025 год – 250 тыс. рублей.

Рассчитать чистый дисконтированный доход (NPV) за 4 года, оценить привлекательность проекта для инвестора.

Решение:

$$NPV = -I + \frac{CF_1}{(1+r)^1} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+r)^n} \quad \text{— общая формула для расчета NPV.}$$

конкретно для данной ситуации:

$$NPV = -I + \frac{CF_1}{(1+r)^1} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \frac{CF_3}{(1+r)^3} + \frac{CF_4}{(1+r)^4}$$

$$NPV = -500 + \frac{100}{1,2} + \frac{150}{1,2^2} + \frac{200}{1,2^3} + \frac{250}{1,2^4} = -500 + \frac{100}{1,2} + \frac{150}{1,44} + \frac{200}{1,728} + \frac{250}{2,0736} =$$

$$\Rightarrow NPV \approx -76,2.$$

Данный проект не привлекателен для инвестора, т.к. $NPV < 0$; т.е. чистый дисконтированный доход за 4 года меньше суммы, которую инвестировал предприниматель.

Ответ: - 76,2 ; проект непривлекателен.

Кейс

Константин недавно закончил обучение в институте, устроился на работу, рассчитывает на увеличение зарплаты на 20% в ближайший год. За год Константину удалось накопить 480 тыс. руб. и он принял решение о покупке нового автомобиля стоимостью 730 тыс. руб., взяв дополнительно в банке потребительский кредит 300 тыс. руб.

Ежемесячный платеж по кредиту 15 тыс. руб.

Покупка полиса ОСАГО, страховая премия 20 тыс. руб. в любой страховой компании. Расходы на регистрацию и оформление автомобиля 5 тыс. руб.

Константин рассматривает следующие варианты страхования КАСКО автомобиля:

1. Страховая компания, крупная (ТОП 5), риски «Полное Каско», покупка и оплата полиса в офисе компании, оплата премии поквартально равными частями, водитель 22 года, стаж 3 года.
Страховая премия 45 000 руб., франшиза с 1-го случая 50 000 руб.
Страховая премия 65 000 руб., франшиза с 1-го случая 25 000 руб.
Страховая премия 110 000 руб., франшиза со 2-го случая 10 000 руб.
2. Страховая компания, крупная (ТОП 10-50), риски «Полное Каско», покупка и оплата полиса в офисе компании, оплата премии поквартально равными частями, водитель 22 года, стаж 3 года.
Страховая премия 45 000 руб., безусловная франшиза с 1-го случая 50 000 руб.
Страховая премия 60 000 руб., безусловная франшиза 1-го случая 25 000 руб.
Страховая премия 105 000 руб., без франшизы
3. Страховая компания, небольшая, малоизвестная, покупка и оплата полиса у агента, оплата премии поквартально равными частями, риски «Полное Каско», водитель 22 года, стаж 3 года.
Страховая премия 35 000 руб., безусловная франшиза с 1-го случая 70 000 руб.
Страховая премия 90 000 руб., без франшизы.

Выполните задания 1– 3:

1. Что страхуется по договору страхования ОСАГО и КАСКО? В чем разница между договорами страхования ОСАГО и КАСКО (коротко в виде таблицы)? Что такое франшиза и почему вид и размер франшизы оказывают влияние на размер страховой премии?
2. Проанализируйте предложенные варианты страхования с учетом доходов и возможностей Константина. Какой из предложенных

вариантов является, на ваш взгляд, наиболее предпочтительным для Константина? Свой ответ обоснуйте.

3. Какие существуют риски при выборе страховой компании? Можно ли с уверенностью сказать, что выплата гарантируется при любом убытке?

Решение:

1) ОСАГО	КАСКО	1.2.
обязательное страхование	добровольное страхование	↓
возмещение ден. средств при ДТП с участием застрахованной автомашины	возмещение ден. средств в случае повреждения (пожар, угон и т.д.)	
поступает в случае подтверждения винта в ДТП	как в страховом возмещении, так и в случае наступления вреда	
возмещение утрачивается третьими лицами	возмещение утрачивается страховой	

1.1. по договору страхования ОСАГО страхуется автомобиль в случае ДТП;
 по договору КАСКО страхуется автомобиль, если с ним происходят какие-либо происшествия (угон, пожар, и т.д.).

1.3. франшиза - условная часть убытков, которая не подлежит возмещению.

франшиза бывает условная (вычет франшизы поступает при условии) и безусловная (платится в любом случае); из этого следует, что от франшизы и ее вида зависит размер премии (т.к. от стоимости шорт волебно ея какая-то сумма).

2) третий вариант страховой компании является некачественным → его выбирать не рационально.

3) при выборе страховой компании следует обращать внимание на ее денежные запасы, кол-во застрахованных автомобилей. Существуют риски, что компания обанкротится и не сможет выплатить сумму страхового возмещения.

Ответ: (все ответы развернуто → приведены в решении).