

**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.

Эссе N 1

Листинг - это включение акционерной компании в список торгуемых на бирже <sup>и удостоверяющих качества надежности</sup>. Этот этап должен пройти любая компания, желающая ~~торговать~~ вывести свою ~~акции на биржу~~ компанию на новый уровень доходов от инвесторов.

Для того чтобы пройти до листинга нужно пройти длительный и сложный подготовительный этап. Должна быть проведена капитализация (оценка стоимости компании) относительно этого фактора биржа уже отсевляет множество компаний (ведь для торговли на бирже у компаний должен быть не малый капитал). Также должен быть проведен многофакторный анализ перспективности выхода компании на биржу (различные ~~мультиметрические~~ <sup>индикаторы</sup> индексы по многим характеристикам компании) и после этого ~~должна~~ <sup>следует</sup> быть составлена ~~информационная меморандум~~ меморандум (документ, который будет предоставлен потенциальными акционерами для оценки целесообразности своих вложений в эту компанию). ~~Для этого понадобится в листинговой список~~ <sup>Для попадания в листинг</sup> необходимо различать многодокументность.

Один из основных моментов листинга - это трудоёмкость процесса ~~покупки~~ <sup>доверия</sup> инвесторов. Также ~~необходимо~~ <sup>и доказать</sup> будут ~~лишь~~ <sup>некоторые</sup> ~~малые~~ <sup>в листинговой списке</sup> по капиталу, но перспективное компания. Но эта "жесткая" ~~скорее всего оправдана~~ <sup>более безопасна</sup> как всё это всё делается для безопасности создания на бирже безопасного пространства для торговли.

Также строгие требования, которые порождает листинг, были введены для того, чтобы на бирже выходили только проверенные компании. Биржа - ~~максимально~~ <sup>вспомогательно</sup> прозрачное безопасное место для торговли ценными бумагами. Без строгого отбора этого добиваться нельзя. Это основной выбор, защищающий акционера. Дает ему гарантии документально для более <sup>правовых</sup> обоснованных вложений.

Также к трасам можно отнести то, что трудящийся процесс включения акционерной компании в список торгующих на бирже идет на пользу еще и компаниям. В ходе этого процесса можно увидеть все "за" и "против" и возможно, переключиться с негативными ~~будет~~ внесено решение

акции на биржу, что даст возможность сохранить материальные средства компании (которые были бы потеряны во время торговли акциями)

Листинг это завершающий этап IPO (первичного размещения акций на биржу). Этот метод показывает свою работоспособность из года в год. Все таки листинг не могут прекратить nikdy. Компаниям, включенные в этот список получают доверие акционеров => в них больше инвестируют. Компаниям получают возможность выйти на международный рынок. Но для включения в листинг компании труднее всего не мало денег.

Компаниям находящиеся в деловом списке, не так доверяют акционеры. Так что для крупных компаний листинг необходим. Когда в юридическом пространстве фирма только документация для анализа потенциальными акционерами, а когда компания отвечает стандартам качества биржи, то акционеры охотнее вкладываются в ценное бумагу этой компании.

## 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:

Т.к. у нас указана условная франшиза, то  
 Сумма страхового возмещения =  $115\,000 - 50\,000 = 65\,000$  руб.  
 Второй страховой случай оставил менее 50 000, значит, страховая компания её не оплачивает.

Нетто-премия = ~~65000~~ страховая сумма · нетто-тариф =

$$= 65\,000 \text{ руб.} \cdot 0,3 = 19\,500 \text{ руб.}$$

$$S = 30\,000 + 115\,000 \cdot 0,3 + 35\,000 \cdot 0,3 = 75\,000 \text{ руб.}$$

Ответ:

сумма страх. возмещения = 65 000 руб.

нетто-премия = 19 500 руб.

сумма, заработанная страховщиком = 75 000 руб.

**Задача № 2****Условие:**

Инвестиции в бизнес составили  $I_0$  500 тыс. рублей. Ставка дисконтирования  $r = 20\%$ .

Ожидаемые доходы (CF<sub>i</sub>) 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:**

$$NPV = \frac{\sum CF_i}{(1+r)^t} - I_0$$

$$NPV = \frac{700\,000}{(1,2)^4} - 500\,000 = \frac{700\,000}{2,0736} - 500\,000 = 337\,577,16 -$$

$$- 500\,000 = -162\,422,84$$

$NPV < 0$ , проект не привлекателен для инвестора.

**Ответ:** -162.422,84.

### 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) По договору ОСАГО страхуется <sup>автомобильная</sup> гражданская ответственность, но есть страхуется возмещение ущерба <sup>ответственности перед другими автомобилистами</sup> ответственности перед другими автомобилистами.  
По КАСКО страхуется автомобиль.

	цена	в случае угона, пожара, угона	в случае аварии
КАСКО	варьируется от страх. компании	выплата согласно договору	ущерб, нанесенный машине собственнику КАСКО возмещается
ОСАГО	фиксирована во-всем	нет выплаты	возмещается ущерб не собственнику ОСАГО, а другому участнику ДТП

Франшиза - это определенное условие, которое освобождает страховую компанию от выплаты.



Чем больше франшиза тем меньше шансов получить страх. выплату, а в условной франшизе это негативно влияет на размер выплаты.

2) Константин потерял:  $400000 : 12 = 40000$  руб. Будет получить:  $40000 \cdot 1,2 = 48000$  руб.

Отдав в банк платеж по кредиту останется:  $33000$  руб.

Также в резерве у него останется:  $730 - (430 + 200) = 100$  руб.

Доход за квартал:  $30 \cdot 33000 \cdot 3 = 99000$  руб. (месяца)

Выбираем франшизу:  $50000 >$  месячного заработка  $\Rightarrow$  не подходит.  $25000 -$  существенная часть месячного дохода ( $\approx 75,7\%$ )  $\Rightarrow$  не подходит.

Потому что в случае аварии собственнику не удастся не только покрыть расходы на машину, но и в случае продажи машины в 1 год. Константин <sup>поэтому</sup> подходит.

В случае страхования, Константин <sup>поэтому</sup> подходит.

Ответ:

Константин <sup>поэтому</sup> подходит, так как это выгоднее и не создает больше рисков. <sup>от 1 кв. зар.</sup> эта сумма может потянуть ежемесячную выплату  $105000 / 9 \approx 11667$  руб., что составит  $\approx 35\%$

3) Страховые компании не застраховали себя на рынке могут обанкротиться или просто окажется мошенниками (потому

Константину не следует обращаться в компанию №3! С уверенностью можно сказать, что выплата гарантируется, только если на руках договор, внимательно его прочитать, убедиться, что все необходимые страховые случаи описаны.