

Саха
новодий

ID 2.6903-4

Финал
XVII Всероссийской олимпиады по финансовой грамотности,
финансовому рынку и защите прав потребителей финансовых услуг для
старшеклассников
«Финатлон для старшеклассников»
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.

Важность ценных бумаг в наше время растет очень быстро. Они играют огромную роль в инвестиционной жизни: ценные бумаги удобны в организации, обеспечивают упрощенную и оперативно передачу прав на материальные и нематериальные ценности. Привлечение и перераспределение капитала за счет обращения ценных бумаг осуществляется на рынке ценных бумаг. Именно он позволяет формировать справедливое ценообразование фирменных инструментов.

По месту оборота ценных бумаг выделяются биржевой и внебиржевой рынки. Операции по купле-продаже ценных бумаг в строгом соответствии с установленными правилами осуществляются на биржевом рынке.

По каналам внебиржевого рынка проходит в основном первичная эмиссия ценных бумаг.

Как проходит функционирование биржи и какова роль листинга в системе торговли?

Листинг ценных бумаг - это включение фондовой биржей ценных бумаг в биржевой список, осуществление контроля за соответствием ценных бумаг установленным биржей условиям и требованиям.

Для того, чтобы ценные бумаги эмитента были допущены к обращению на бирже, к компаниям предъявляются ряд определенных требований: размер капитализации, количество выпущенных и обращающихся ценных бумаг, объем реализации продукции или услуг, прозрачность бизнеса, открытость компании и т.д.

При выполнении всех необходимых мер, компания подготавливает официальное соглашение о листинге и берет на себя обязательство выполнять все указанные в соглашении инструкции.

Существует первичный и вторичный листинг. Первичным является листинг на бирже местного уровня. Внесение в список акций называется вторичным листингом, который подразделяется на две категории: прямой листинг и листинг депозитарного расписки.

Листинг является важным и неотъемлемым этапом в жизни любой компании, так как дает компании возможность выйти на рынок ценных бумаг, делает компанию более известной среди конкурентов, придает ей определенного статуса, открывает доступ к капиталу. Также, у компаний, которые пользуются листингом, большая вероятность увеличения количества инвесторов, появляющиеся возможности размещать ценные бумаги не только на территории своей страны, но и за

графиком.

В данный момент внимание инвестора на бирже весьма условное, это объясняется прежде всего несовершенством и нестабильностью экономики.

Тем не менее, преимущества от включения ценных бумаг компании в контролируемый список биржи достаточно. Компания может оформить кредит гораздо проще; для компаний, планирующих совершать операции по слиянию и поглощению, включение в листинг может оказаться благоприятным фактором.

К сожалению, существует ряд недостатков листинга ценных бумаг. Например, для компании, находящейся на бирже, действует строгий контроль, поэтому действия, удачные и неудачные, обязательно сказываются на цене акций. Кроме того, процесс листинга - совсем не бесплатная процедура, при которой придется тратить на многие сборы ежегодно. Также, для компаний существует немалый риск попасть в дефолтный листинг ценных бумаг - исключение акций компании из листинга биржи.

В качестве вывода могу сказать, что в любом случае листинг - выигрешное решение для любой компании, где хорошего роста которой необходимо всего лишь выполнять все необходимые требования.

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: $Q = \frac{T \cdot S}{W}$

$$T = 115.000 + 35.000 = 150.000$$

$$S = 1.500.000$$

$$W = 3.000.000$$

$$\frac{150.000 + 1.500.000}{3.000.000} = 45.000 \text{ руб} + 50.000 \text{ руб}$$

$$\begin{array}{l} 115.000 - 100\% \\ X - 30\% \end{array} \quad \begin{array}{l} X = 1150 \cdot 30 = 34500 \text{ р} \\ = 34000 \text{ р} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} 35.000 - 100\% \\ X - 30\% \end{array} \quad \begin{array}{l} X = 350 \cdot 30 = 10500 \text{ р} \end{array}$$

$$\left. \begin{array}{l} 34500 \text{ р} \\ 10500 \text{ р} \end{array} \right\} 45.000 \text{ р}$$

Ответ: Сумма страхового возмещения = 125.000 руб

Сумма, заработанная страховщиком = 45.000 руб

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:

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

$$NPV = \frac{-500.000 + (100.000 + 150.000 + 200.000 + 250.000)}{(1+20\%)^4} = 77128,09992$$

ТК $NPV > 0$, то инвестиционный проект выгоден, инвестор получит прибыль

Ответ: чистый дисконтированный доход = 77128,09992 руб.

Проект выгоден, инвестор получит прибыль

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 страхует исключительно ответственность перед третьими лицами.
КАСКО страхует владельца от утраты автомобиля

Критерии	КАСКО	ОСАГО
Обязательность	Добровольной	Обязательной
Исход образования	Компании сами устанавливают стоимость	Стоимость установлена
Банкротство страховщиков	Отстаивать свои права при банкротстве только через суд	РСА берет на себя обязанности по возмещению ущерба
Страховое возмещение	Франшиз нет	Для каждого случая величина выплаты четко установлена

Франшиза - условие договора страхования, предусматривающее освобождение страховой компании от возмещения убытков определенного размера.

- 3) Риски страхования: экологические; транспортные; политические; специальные страховые риски; технические страховые риски; риски, связанные с вложением капитала; риски, связанные с покупательной способностью денег

Нельзя с уверенностью сказать, что выплата при убытке будет гарантирована, тк существует франшиза, которая освобождает страховые компании от возмещения убытков.

Ответ: