

**МОСКОВСКАЯ ОЛИМПИАДА ШКОЛЬНИКОВ
ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ. 2025–2026 уч. г.
ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЙ ЭТАП. 11 КЛАСС**

Задание 1. Посмотрите отрывок из мультипликационного фильма «Три богатыря. Ход конём» (2014) и выполните задания.

1.1. В мультфильме, когда Верблюду не хватает монет на ставку, Дуб предлагает ему финансовую услугу.

А) Укажите два вида организаций, которые могут предоставлять подобную услугу по российскому законодательству.

Б) Укажите два возможных риска, которые понёс бы Верблюд при получении предложенной Дубом финансовой услуги, согласно российским реалиям. Поясните каждый потенциальный риск.

В) Для каждой из указанных вами в пункте А организаций приведите по три обстоятельства, от которых зависит выбор именно её для получения финансовой услуги, которая требовалась Верблюду.

Ответ:

А) коммерческие банки и МФО

1 балл

Б)

1. Скрытые комиссии и расходы. Многие финансовые учреждения включают скрытые комиссии или сборы, которые существенно увеличивают фактическую стоимость кредита.

2. Риск штрафных санкций за просрочку. Несмотря на отсутствие процентов, большинство кредиторов предусматривает серьёзные санкции за несвоевременный возврат займа.

По 2 балла за верно указанный риск и пояснение. При верном указании только риска – 1 балл. Минимальный балл – 0, максимальный – 4.

В) В банке:

- если заёмщик официально трудоустроен
- если требуется крупная сумма
- если важна минимальная переплата

В МФО:

- когда деньги нужны срочно
- у заёмщика плохая кредитная история
- требуется небольшая сумма
- заёмщик готов быстро вернуть долг

По 1 баллу за каждое верно указанное условие. Минимальный балл – 0, максимальный – 6.

1.2. Прочитайте отрывок из статьи в журнале «Вопросы управления» и ответьте на вопросы.

«Аналитики отметили, что в 2021 году представители всех возрастных групп увеличили размер вложений в разные виды доверительного управления на финансовом рынке:

- паевые инвестиционные фонды с готовыми стандартными стратегиями, которые управляющие предлагают клиентам;

• индивидуальные стратегии, разрабатываемые с учётом персональных предпочтений и особенностей инвесторов.

Количество инвесторов – граждан пенсионного возраста – увеличилось за год на 30%; вложения выросли на 50%. В то же время граждане пенсионного возраста оказались самыми прагматичными инвесторами – 75% респондентов предпочитают покупать облигации, при этом 65% используют индивидуальный инвестиционный счёт с готовой стратегией, 13% инвестируют в фондовый рынок через стратегии с защитой капитала и только 12% вкладывают в акции, то есть рискуют. Примечательно, что в 2021 году граждане всех возрастных групп, включая пенсионеров, начали вкладывать средства в инвестиционное страхование жизни. Пенсионеры стали активно оформлять страхование жизни под влиянием перенесённого шока от последствий пандемии COVID-19. В то же время интенсивное оформление банковских карт, вкладов и счетов, потребительских кредитов и кредитных карт происходит, исходя из представления о безопасности самих услуг, ставшими традиционными за последние годы. Значительно меньшее количество пенсионеров обращается к брокерским услугам (инвестированию). Есть ещё одно предположение, объясняющее, почему многие пожилые граждане пользуются традиционными банковскими услугами: они не хотят тратить свое время и энергию на освоение нового и считают, что образовательные услуги им не нужны. В противоположность пенсионерам клиенты молодого поколения активно осваивают новые для них банковские услуги, оформляют инвестиционное страхование жизни с использованием цифровых технологий, предлагаемых банками. Недостаточный уровень доходов пожилых граждан заставляет государство искать дополнительные способы, которые могут улучшить благосостояние этой и других возрастных категорий.»

А) Укажите выявленные авторами статьи тенденцию и два фактора, повлиявшие на неё.

Б) Аналогичны ли причины взаимодействия Князя с Дубом причинам предпочтения гражданами старшего возраста традиционных банковских продуктов, указанных в статье. Аргументируйте своё мнение.

В) Приведите три достоинства и три недостатка комплексного финансового продукта, который стал популярным среди граждан разных возрастных групп.

Г) Авторы статьи указывают несколько видов доверительного управления. Можно ли отнести к какому либо из видов деятельность Дуба в видеофрагменте. Аргументируйте свой ответ.

Ответ:

А) За 2021 год наблюдался значительный рост количества инвесторов и объёмов вложений среди представителей всех возрастных групп.

Основными факторами увеличения инвестиционной активности были:

- активизация деятельности граждан пенсионного возраста после пандемического кризиса;

- изменение отношения молодых поколений к инвестициям, проявившееся в активной эксплуатации новых финансовых сервисов и технологий.

По 1 баллу за верно указанную тенденцию и каждый верно приведённый фактор.

Указание только факторов – 0 баллов. Минимальный балл – 0, максимальный – 3.

Б) Причины поведения Князя не соответствуют причинам выбора пенсионерами традиционных банковских продуктов. Князь начинает играть с Дубом (инвестировать) от скуки, в то время как причинами выбора пенсионерами традиционных банковских продуктов являются высокий уровень доверия к привычным сервисам и нежелание изучать новые технологии и инвестиционные инструменты.

По 1 баллу за верное сравнение, за указание причин для Князя и для пенсионеров. При отсутствии указания на соответствие/несоответствие, но указании причин для двух категорий – 1 балл. Минимальный балл – 0, максимальный – 3.

В) Достоинства инвестиционного страхования жизни:

- потенциально высокая доходность инвестиций при 100%-ной защите капитала (но встречаются продукты и с меньшей или большей защитой капитала);
- широкий выбор инвестиционных стратегий;
- возможность зафиксировать доходность на длительный срок;
- возможность попробовать инвестировать без риска потерять деньги;
- возможность получить социальный налоговый вычет для программ от пяти лет;
- адресная передача капитала; можно выбирать, кто получит выплату по окончании договора.

Недостатки инвестиционного страхования жизни:

- не подпадают под программу системы страхования вкладов;
- расторгнуть договор досрочно без потерь не получится;
- дополнительный доход не гарантирован, управлять инвестициями будет компания, а у страхователя доступа к средствам нет.

По 1 баллу за каждое верное достоинство/недостаток. При отсутствии указания категории баллы не выставляются. Минимальный балл – 0, максимальный – 6.

Г) В статье указаны паевые инвестиционные фонды (ПИФ) с готовыми стандартными стратегиями и индивидуальные инвестиционные стратегии. Деятельность Дуба не является примером деятельности ПИФов, т.к. его целью является завладение имуществом Князя при помощи обмана, а не управление его имуществом для получения прибыли.

2 балла за верный полный ответ. Минимальный балл – 0, максимальный – 2.

1.3. Прочитайте отрывки из книги Роберта Чалдини «Психология влияния» и ответьте на вопросы.

1) «Как это ни парадоксально, но правило, призванное содействовать равноценному обмену между партнёрами, может тем не менее быть использовано для того, чтобы обмануть партнёра. Согласно правилу, один вид действия должен быть обменен на подобный вид действия. На услугу следует отвечать услугой; на неё нельзя отвечать пренебрежением и уж конечно — нападением. Но в пределах границ подобных действий допускается значительная гибкость. Небольшая любезность может породить чувство признательности, вынуждающее согласиться на оказание гораздо более важной ответной услуги.»

2) «В нас глубоко укоренилось сознание необходимости повиновения авторитетам. По мнению Милграма, в проводившихся им экспериментах решающую роль играла неспособность испытуемых открыто противостоять «начальнику» — одетому в лабораторный халат исследователю, который приказывал испытуемому выполнять данное им задание...»

Всякий раз, когда мы сталкиваемся с действием чрезвычайно сильного мотивирующего фактора, есть основание предполагать, что столь мощная мотивация не может не иметь соответствующей социальной базы. Широко разветвлённая, признанная практически всеми социальными слоями система власти авторитетов предоставляет обществу огромные преимущества. Она даёт возможность развиваться сложным структурам, регулирующим материальное производство, торговым, оборонным структурам, а также структурам социального контроля. Другая альтернатива, анархия, едва

ли способствует общественному прогрессу. Анархия, как считает философ Томас Гоббс, обычно делает жизнь «жалкой, отвратительной, дикой и короткой».»

А) Укажите героя видеофрагмента, который прибегал к способу влияния, указанному в отрывке 1. Поясните свой выбор. Приведите две причины успешности использования данного способа злоумышленниками. Приведите два способа защиты от злоумышленников, прибегающих к данному способу.

Б) Укажите героя видеофрагмента, который прибегал к способу влияния, указанному в отрывке 2. Поясните свой выбор. Приведите две причины успешности использования данного способа злоумышленниками.

В) Кто из героев видеофрагмента добился своей цели, используя один из методов, указанных в текстовых фрагментах. Укажите номер отрывка, метод из которого был использован. Какие качества жертвы позволили добиться цели? Приведите объяснение своего мнения.

Ответ:

А) К обману с использованием услуги за услугу прибегает в видеофрагменте Дуб. Сначала он предлагает Князю помощь по охране, потом напиток, и только в конце подводит к идее совместной игры.

Причины успешности метода «услуга за услугу»:

- люди склонны чувствовать благодарность и желание отплатить добром за добро;
- страх показаться неблагодарным или невежливым заставляет соглашаться на предложение даже тогда, когда оно выглядит подозрительно;
- начальные запросы кажутся небольшими и безопасными, но постепенно приводят к крупным потерям.

Способы защиты:

- не общаться с незнакомцами, предлагающими бесплатные услуги или помощь;
- не передавать личные данные или деньги людям, которым не доверяете полностью;
- проверять репутацию компаний и частных лиц перед сотрудничеством;
- не принимать поспешных решений.

По 1 баллу за каждый верный элемент ответа. При отсутствии категории причины/способы защиты не засчитываются. Минимальный балл – 0, максимальный – 6.

Б) К манипуляции с использованием авторитета прибегает в видеофрагменте Конь. Конь переодевается в форму сотрудника военкомата и требует освободить Верблюда.

Причины успешности метода «авторитета»:

1. Люди склонны доверять знакомым лицам и организациям./ Когда жертва видит знакомое название или логотип, она автоматически снижает уровень настороженности.

2. Часто мошенники создают ситуации, вызывающие тревогу или страх у жертвы, что заставляет её действовать быстро и необдуманно.

По 1 баллу за каждый верный элемент ответа. Минимальный балл – 0, максимальный – 4.

В) В видеофрагменте своей цели добивается Дуб, использовавший способ, описанный в отрывке 1. В отличие от других персонажей Дуб использовал хитрость, т.е. вместо открытого противостояния выбирает стратегию, позволившую ему втереться в доверие к Князю. Большую роль в успешности использования именно 1 метода сыграла и личность жертв: в отличие от охранников Дуба, Князь доверчив и простодушен.

По 1 баллу за указание героя, указание 1 отрывка и полное объяснение с указанием личностных характеристик сторон жертвы. При отсутствии указания героя - 0 баллов. Минимальный балл – 0, максимальный – 3.

1.4. В видеофрагменте Конь ссылается на одну из форм основного экономического института.

А) Укажите данный экономический институт. Какие формы данного экономического института закреплены в Конституции Российской Федерации?

Б) Существуют два основных механизма трансформации форм, т.е. переход из одной формы в другую. Укажите эти механизмы. Охарактеризуйте каждый из механизмов.

В) Приводится ли в видеофрагменте один из этих механизмов? Аргументируйте своё мнение.

Ответ:

А) Собственность.

Формы: частная, муниципальная, государственная и иные.

По 1 баллу за верный ответ на каждый вопрос. Минимальный балл – 0, максимальный – 2.

Б) Национализация и приватизация.

Национализация — это перевод имущества от частного собственника к государству.

Приватизация — это полная или частичная продажа или безвозмездная передача государственной или муниципальной собственности, в частности, госпредприятий, в частные руки: физическим и юридическим лицам.

По 1 баллу за каждый верно указанные механизм и характеристику каждого механизма. Минимальный балл – 0, максимальный – 2.

В) Ни один из данных механизмов в видеофрагменте не приведён, т.к. Конь говорит о том, что царство – это частная собственность Князя, в тоже время Дуб также является частным лицом, потому перевода государственной собственности в частную и наоборот не происходит.

За отрицательный ответ, указание в объяснении Князя и Дуба по 1 баллу. Минимальный балл – 0, максимальный – 3.

Задание 2. Ознакомьтесь с представленными материалами и выполните задания.

Московская биржа с 2020 г. рассчитывает так называемый народный портфель – 10 акций, которые больше всего покупают российские частные инвесторы. Доходность собранного таким образом портфеля немного опередила широкий рынок.

Толпа способна показать более высокий результат, чем отдельные инвесторы, говорится в исследовании MIT, авторы которого анализировали сделки пользователей онлайн-брокера с августа 2010 г. по январь 2012 г. Особенность этого брокера в том, что пользователи могли отслеживать и автоматически копировать сделки других инвесторов с помощью внутренней социальной сети. Авторы исследования решили проверить, насколько эффективно «толпа» может отобрать трейдеров, способных показать лучший результат. Оказалось, что портфель, собранный на основе сделок топ-5 и топ-10 самых популярных блогеров платформы, опережал портфель пятёрки и десятки инвесторов, которые ранее получили максимальную доходность.

Иногда «народную мудрость» на фондовом рынке подменяет хитрость: инвесторы сознательно координируют сделки, чтобы повлиять на стоимость акций. Координируя свои действия (как колония муравьев) через социальные сети, частные инвесторы могут «загнать рынок в угол» и получить доходность даже выше некоторых хедж-фондов. Так было с акциями продавца видеоигр Н, стоимость которых в начале 2021 г. взлетела в 30 раз благодаря сговору пользователей одной социальной сети, но эта уловка сработала в торговле конкретными бумагами и в специфической рыночной ситуации (односторонние ставки большинства профессиональных участников рынка, разогнанные финансовым

плечом). А вот следующие попытки частных инвесторов повторить историю успешными не были. Частные инвесторы могут двигать рынок лишь в случае координации между собой и при условии, что это движение будет неожиданным для профессиональных участников рынка.

Социальные сети, финансовые гуру и постоянный мониторинг рынков делают поведение розничных инвесторов более скоординированным. Инвесторы вообще падки на акции, которые находятся в центре общественного внимания. Например, они склонны покупать бумаги, которые недавно сильно выросли или упали. Людей привлекают акции, популярные в СМИ или среди их окружения. Особенно чувствительны к чужому влиянию молодые инвесторы: рекомендации из соцсетей и онлайн-сообществ считают важными 57% представителей поколения Z и миллениалов, но только 37% «иксов» и 20% беби-бумеров.

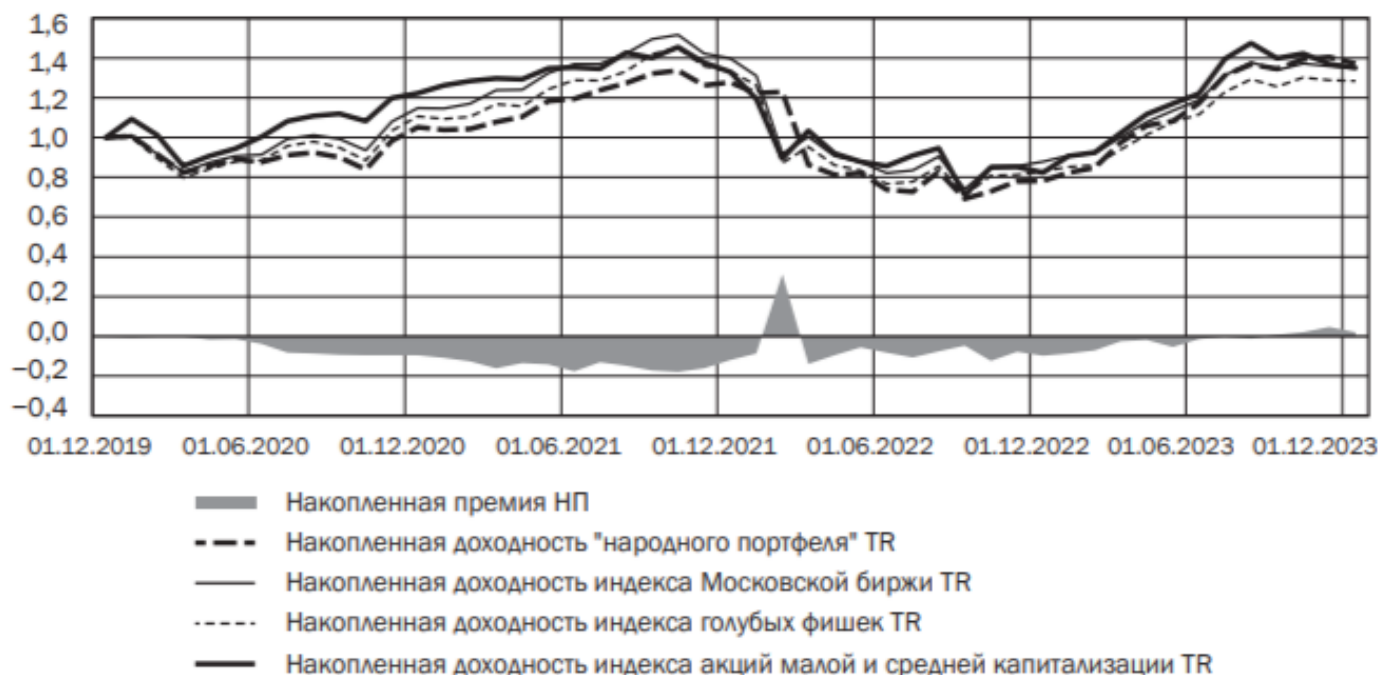
Люди могут буквально заражать друг друга инвестиционными идеями о покупке акций, следует из сопоставления активности на брокерских счетах с расписанием футбольных матчей в муниципалитетах Израиля с 2005 по 2014 г. Футбол очень популярен в Израиле, поэтому исследователи использовали матчи в качестве показателя интенсивности социального взаимодействия. Инвесторы с большей вероятностью купят акции, приобретённые другими инвесторами в их муниципалитете в течение предыдущего месяца, и эта чувствительность возрастает с увеличением количества футбольных матчей местных команд. А вот в решениях о продаже такой корреляции нет.

По материалам Гуру. Экономика для всех

Таблица 1. Статистика состава народного портфеля (НП) Московской биржи и сопоставление с индексами, %

	Месяцев в НП	Средний вес в НП за год				Вес в индексе (2023 г.)	
		2020	2021	2022	2023	Мосбиржи	Голубых фишек
SBER	42	16,1	12,4	21,1	30,0	12,59	17,36
GAZP	42	23,6	23,6	29,9	18,5	11,56	15,94
LKOH	40	11,1	6,3	10,3	12,0	14,23	19,01
SBERP	41	7,9	7,5	6,1	7,7	2,44	
GMKN	41	9,3	15,4	9,6	7,4	6,98	9,63
SNGSP	40	6,2	5,9	5,1	5,8	2,77	
ROSN	20	1,5		4,1	5,3	2,53	3,48
YNDX	31	4,0	3,0	5,2	5,3	1,49	2,05
NVTK	16			3,4	3,9	3,4	4,69
MGNT	9	1,8			1,9	1,92	2,65
MTSS	21	2,6	4,1	3,2	1,0	1,12	
TATN	3	0,3			0,6	6,06	8,35
CHMF	16	3,5	3,4	0,7	0,3	1,97	2,71
PLZL	1				0,3	2,33	3,21
VTBR	19	7,0	3,0	0,9		0,95	
NLMK	4		1,4	0,7		1,65	2,27
AFLT	17	3,5	6,6			0,51	
MAGN	7		3,4			1,27	
POLY	5		2,7			0,32	
MAIL	4	1,2	1,2				
HYDR	1	0,5				0,26	
Всего разных акций в НП		16	15	13	14		

Рисунок 1. Накопленная доходность НП и индексов с учетом дивидендов в 2020–2023 гг.



Примечание: конец 2019 г. = 1.

Абрамов А. Е., Чернова М. И., Косырев А. Г. Частные и коллективные инвестиции в популярные акции российских компаний // Финансовый журнал. 2025. № 1.

2.1.

А) Сформулируйте основной вывод статьи.

Б) Приведите два подтверждения данного вывода, опираясь на

1) текст статьи

2) данные представленной статистики Московской биржи.

Ответ: Коллективное поведение частных инвесторов может показывать большие эффективность на рынке акций, чем индивидуальные инвестиционные решения.

1) Исследование MIT показало, что портфель, собранный на основе сделок топ-5 и топ-10 самых популярных блогеров платформы, опережал портфель инвесторов с максимальной доходностью.

2) На рисунке 1 видно, что накопленная доходность народного портфеля в период 2021 и 2023 г. опережает индекс Московской биржи, индекс акций малой и средней капитализации, индекс голубых фишек./ Накопленная премия НП (накопленная доходность народного портфеля за вычетом доходности индекса Московской биржи) показывает положительную динамику в 2021 и 2023 г.

По 2 балла за верно сформулированную идею и за каждое верное доказательство. Минимальный балл – 0, максимальный – 6.

2.2. Приведите четыре фактора успешности народного портфеля по сравнению с индивидуальными инвестициями. Поясните влияние каждого указанного фактора на результаты портфеля.

Ответ:

1. Коллективное поведение. Народный портфель формируется на основе коллективного выбора частных инвесторов, что позволяет учитывать широкий спектр мнений и подходов. Это может привести к более сбалансированному и диверсифицированному портфелю, что снижает риски.

2. Эффект масштаба. Народный портфель может включать акции, которые популярны среди большого числа инвесторов. Это может привести к тому, что такие акции становятся более ликвидными и привлекательными для других участников рынка, что в свою очередь может повысить их стоимость.

3. Диверсификация. Народный портфель обычно включает акции из разных отраслей и компаний, что снижает риск, связанный с концентрацией инвестиций в одной компании или секторе.

4. Социальное влияние. Инвесторы могут "заражаться" инвестиционными идеями друг от друга, что может привести к более быстрому распространению информации и принятию решений. Это может быть особенно полезно в условиях быстро меняющегося рынка.

5. Координация действий. Частные инвесторы могут координировать свои действия через социальные сети, что позволяет им влиять на стоимость акций и получать доходность выше некоторых хедж-фондов.

6. Эмоциональные факторы. Эмоции, такие как страх и жадность, могут существенно влиять на инвестиционные решения. Народный портфель может отражать эти эмоции, что может привести к более активным покупкам и продажам, что в свою очередь может повлиять на доходность.

По 1 баллу за каждый верный фактор и по 1 баллу за его верное пояснение. Минимальный балл – 0, максимальный – 8.

2.3.

А) На основании текста определите, каким образом возраст коррелирует с поведением инвесторов. Подтвердите вывод данными из текста.

Б) Приведите два объяснения приведённого соотношения возраста и поведения инвесторов.

Ответ:

А) Молодые инвесторы (поколение Z и миллениалы) более чувствительны к чужому влиянию, чем старшие поколения (иксы и беби-бумеры)./ Рекомендации из соцсетей и онлайн-сообществ считают важными 57% представдаителей поколения Z и миллениалов, но только 37% иксов и 20% беби-бумеров.

Б)

1. Представители молодых поколений выросли в эпоху интернета и социальных сетей, где информация распространяется мгновенно. Они привыкли получать мнения и рекомендации от других пользователей через платформы социальных медиа. В отличие от них, поколение X и беби-бумеры выросли в менее цифровизированном мире, где информация распространялась медленнее, а социальные связи были более локальными.

2. Для поколения Z и миллениалов важно соответствовать определённым стандартам и получать признание в социальных кругах. Это влияет на их инвестиционные решения, так как они стремятся соответствовать ожиданиям сверстников. Представители старших поколений более критично относятся к чужому мнению.

3. Поколение Z и миллениалы часто испытывают потребность в принадлежности к группе и стремятся к социальной интеграции, что делает их более открытыми к влиянию лидеров мнений и инфлюенсеров.

1 балл за верно определённую корреляцию, по 2 балла за развёрнутое полное и верное объяснение. Минимальный балл – 0, максимальный – 5.

2.4. Приведите два примера специфических рыночных условий, при которых у частных инвесторов появляется способность влиять на стоимость акций при координации своих действий.

Ответ:

1. В условиях высокой волатильности цены акций могут резко колебаться, что создаёт неопределённость на рынке. Профессиональные участники рынка могут быть менее уверены в своих решениях, так как им сложнее предсказать направление движения рынка.

2. В кризисные ситуации, такие как финансовые кризисы или глобальные пандемии, рынок может быть особенно нестабильным. Профессиональные участники рынка могут быть вынуждены принимать быстрые решения, что может привести к ошибкам. Частные инвесторы, которые могут скоординировать свои действия и воспользоваться паникой на рынке, могут получить значительные прибыли.

3. В условиях асимметрии на рынке. "односторонние ставки большинства профессиональных участников рынка, разогнанные финансовым плечом

По 2 балла за каждый полный верный пример. Минимальный балл – 0, максимальный – 4.

2.5. На основе анализа представленных материалов определите вид компаний, акции которых популярны и у российских индексов, и у частных инвесторов (подтвердите ответ данными статистики). Приведите два объяснения данной тенденции.

Ответ: Российские индексы и частные инвесторы чрезмерно концентрируются на акциях крупнейших компаний, например, Сбер (30,0 – частные инвесторы, 12,59 – индекс Мосбиржи, 17,36 – индекс голубых фишек), Газпром (18,5 – частные инвесторы, 11,56 – индекс Мосбиржи, 15,94 – индекс голубых фишек), Лукойл (12,0 – частные инвесторы, 14,23 – индекс Мосбиржи, 19,01 – индекс голубых фишек).

1. Акции крупнейших компаний обычно более ликвидны, что означает, что их можно легко купить и продать. Это делает их более привлекательными для инвесторов, особенно для тех, кто ищет возможность быстро войти или выйти из позиции.

2. Крупные компании часто считаются более стабильными и менее подверженными рискам, чем мелкие компании. Это может быть связано с их размером, диверсификацией бизнеса и доступом к ресурсам. Инвесторы могут предпочитать такие компании, чтобы снизить риски своих инвестиций.

3. Крупные компании обычно более известны и широко освещаются в СМИ. Это делает их более привлекательными для инвесторов, которые могут полагаться на общественную информацию и рекомендации.

4. Многие крупные компании выплачивают дивиденды, что может быть привлекательным для инвесторов, которые ищут стабильный доход. Это может способствовать концентрации инвестиций в таких компаниях.

5. Крупные компании могут иметь доступ к более дешёвым ресурсам и технологиям, что позволяет им быть более конкурентоспособными. Это может привлекать инвесторов, которые ищут компании с потенциалом роста.

По 2 балла за указание категории с подтверждением статистическими данными и за каждое верно приведённое объяснение. Только указание категории компаний – 1 балл, приведение статистики/ перечисление названий компаний – 0 баллов. Минимальный балл – 0, максимальный – 6.

Задание 3. Ознакомьтесь с условием задачи и выполните задания.

Стал разбойничать в княжестве Соловей-Разбойник: грабить мирные деревни. Но изловчился богатырь Илья Муромец, изловил Соловья-Разбойника и в темницу посадил. Однако, пожалничал Князь и отпустил разбойника за выкуп. Возмутился этим Илья и подал в отставку.

3.1. В бюджете княжества государственные закупки товаров и услуг равны 950 млрд рублей, совокупный доход составляет 5600 млрд рублей, налоговая ставка — 15%, аккордные налоги — 220 млрд рублей, процентная ставка по государственным облигациям — 10%, стоимость всех имеющихся государственных облигаций — 1300 млрд рублей, трансфертные платежи — 80 млрд рублей, из них субсидии фирмам — 35 млрд рублей.

А) Определите состояние государственного бюджета. Аргументируйте ответ расчётами.

Б) Как изменится дефицит бюджета, если увеличить налоговую ставку до 20%?

В) Укажите две положительные и две негативных стороны применения аккордных налогов.

Г) Приведите три примера аккордных налогов, действующих в России.

Ответ:

А) 1. Пропорциональные налоги

$$T = 0.15 * 5600 = 840 \text{ млрд рублей}$$

2. Общая сумма налоговых поступлений

$$T = T_{\text{prop}} + T_{\text{fixed}} = 840 + 220 = 1060 \text{ млрд рублей}$$

3. Проценты выплачиваются ежегодно по существующему госдолгу:

$$I = 0.10 * 1300 = 130 \text{ млрд рублей}$$

4. Общие расходы бюджета

$$E = G + TR + I = 950 + 80 + 130 = 1160 \text{ млрд рублей}$$

5. Определение состояния бюджета

$$\Delta = 1060 - 1160 = -100 \text{ млрд рублей}$$

Вывод: Государственный бюджет находится в состоянии дефицита размером –100 млрд рублей.

За общую сумму налогов 2б, за общие расходы бюджета 2б, за верный ответ 2б. Указание только ответа – 0 баллов. Минимальный балл – 0, максимальный – 6.

Б) 1. Новые налоговые поступления:

$$T_{\text{prop}} = t * Y = 0.2 * 5600 = 1120 \text{ млрд рублей}$$

2. Общая сумма новых налоговых поступлений:

$$T = T_{\text{prop}} + T_f = 1120 + 220 = 1340 \text{ млрд рублей}$$

3. Текущие расходы бюджета:

$$E = G + TR + I = 950 + 80 + 130 = 950 + 80 + 130 = 1160 \text{ млрд рублей}$$

4. Новый дефицит будет:

$$1160 - 1340 = -180 \text{ млрд рублей}$$

(профицит)

Ответ: образовался профицит в 180 млрд рублей.

За общую сумму налогов 2б, за общие расходы бюджета 2б, за верный ответ 2б. Указание только ответа – 0 баллов. Минимальный балл – 0, максимальный – 6.

В) Положительные стороны аккордных налогов:

- легко рассчитать и собрать, поскольку они имеют фиксированное значение

- помогают стабилизировать бюджетные процессы и обеспечивают чёткость планирования государственных доходов
- не создают стимула уклоняться от уплаты налогов, поскольку нет прямой связи между налоговым бременем и доходностью труда

Негативные стороны аккордных налогов:

- граждане с низким доходом платят большую долю своего заработка в качестве налога по сравнению с гражданами с высоким доходом
- граждане с низкими доходами вынуждены тратить значительную часть своего дохода на уплату налогов, что снижает их возможности удовлетворять базовые потребности
- часто вызывают общественное возмущение, особенно среди низкооплачиваемых слоев населения, считающих их несправедливыми

По 1 баллу за каждый верный элемент ответа. Без указания категории элемент не засчитывается Минимальный балл – 0, максимальный – 4.

- Г) 1. Патентная система налогообложения (ПСН)
2. Единый сельскохозяйственный налог (ЕСХН)
3. Земельный налог
4. Госпошлины

По 1 баллу за каждый верно приведённый элемент. Минимальный балл – 0, максимальный – 3.

3.2. Илья Муромец решил начать копить на будущую пенсию задолго до её начисления.

А) Какой будет сумма пенсионных накоплений, если Илья начал копить средства на пенсию задолго до достижения пенсионного возраста, а именно за 30 лет до выхода на пенсию? Для этого он решил использовать следующие инструменты:

1. Ежегодно он вносит в банк 20 000 рублей под 8% годовых.
2. Также он открыл банковский вклад в 100 000 рублей под 7% годовых с ежегодной капитализацией вклада.

Определите суммарное пенсионное накопление Ильи Муромца. Ответ округлите до целого числа.

Б) Друзья посоветовали Илье разместить средства в негосударственном пенсионном фонде. Приведите по два преимущества и недостатка размещения пенсионных накоплений в негосударственных пенсионных фондах.

В) Охарактеризуйте влияние факторов 1) инфляции и 2) рыночных колебаний на формирование пенсионных накоплений. Приведите по одному способу преодоления негативных влияний для каждого фактора

А) 1. Регулярные взносы

$$FVAA = 20\,000 * \frac{(1+0,08)^{30}-1}{0,08} \approx 2\,265\,664 \text{ рублей}$$

$$(20*(1,08)+20)*(1,08)+20*(1,08)+20*(1,08)...))=20(1,08^{30}+1,08^{29}+...+1,08)=20((1-1,08^{30})/(-0,08)) - \text{ по формуле 30 членов убывающей прогрессии)}$$

Если без капитализации

2. Расчёт доходности по вкладу

$$FV_B = 100\,000 * (1+0,07)^{30} \approx 761\,225,5 \text{ рублей}$$

3. Рассчитываем итоговую сумму

$$2\,265\,664 + 761\,225 = 3\,026\,889 \text{ рублей}$$

Ответ: общая сумма пенсионных накоплений Ильи Муромца за 30 лет составит приблизительно 3 026 889 рублей.

За верные расчёты и ответ – 4 балла. Указание только ответа – 0 баллов.
Минимальный балл – 0, максимальный – 4

ВТОРОЙ ВАРИАНТ, без капитализации

1. Регулярные взносы

$$20000*0,08*30+20000*0.08*29+\dots+20000*0.08*1+20000*30 = \\ 600000+1600*(30+1)/2*30= \\ 600000+1600*31*15=1\ 344\ 000$$

Расчёт доходности по вкладу

$$FVB=100\ 000*(1+0,07)^{30} \approx 761\ 225,5 \text{ рублей}$$

3. Рассчитываем итоговую сумму

$$1\ 344\ 000 + 761\ 225,5 = 2\ 105\ 225,5$$

Ответ: общая сумма пенсионных накоплений Ильи Муромца за 30 лет составит приблизительно 2 105 226 рублей.

За верные расчёты и ответ – 4 балла. Указание только ответа – 0 баллов.
Минимальный балл – 0, максимальный – 4

Б) Преимущества:

- Возможность распределять накопления между различными финансовыми инструментами снижает риск убытков от неблагоприятных экономических ситуаций.
- Средства фондов часто приносят больший доход, чем традиционные банковские депозиты или государственные ценные бумаги.
- Участник может выбирать подходящую инвестиционную программу, ориентируясь на собственную склонность к риску и предпочтения по уровню доходности.
- Участникам предоставляются налоговые преференции, стимулирующие создание собственных пенсионных накоплений.

Недостатки:

- Есть вероятность потери значительной части накопленных средств вследствие неблагоприятной конъюнктуры рынка или неэффективного управления активами.
- Фонды взимают комиссии за управление средствами, что уменьшает чистую прибыль клиента.
- Действующие законы и правила могут ограничивать деятельность фондов, снижая потенциальную доходность.
- Граждане недостаточно осведомлены о возможностях и особенностях участия в программах НПФ.

По 1 баллу за каждый верный элемент ответа. Минимальный балл – 0, максимальный – 4.

В) 1. Влияние инфляции:

- Инфляция ведёт к постепенному снижению стоимости денег, что означает уменьшение реальных доходов пенсионеров.
- Чтобы компенсировать инфляцию, пенсионные выплаты должны индексироваться ежегодно.

2. Влияние рыночных колебаний на пенсионные накопления:

- Рыночная нестабильность, особенно в кризисные времена, способна резко снизить ценность пенсионных накоплений.

- Инвестируя значительную долю средств в менее волатильные активы, такие как облигации и денежные рынки, можно минимизировать воздействие резких изменений на рынке, но минимизировать прибыль.

По 2 балла за каждую верную оценку влияния фактора. По 1 баллу за верный способ преодоления. Минимальный балл – 0, максимальный – 6.

3.3. Новость о том, что Князь отпустил Соловья-Разбойника, облетела всё княжество. Жители села Кукушкино решили застраховать своё имущество от ограбления.

В компании «АшкиноС» по данному виду страхования им предложили следующие условия: страховая премия 15 000 рублей, страховой тариф составляет 0,6% от страховой суммы. За соответствие имущества повышенным критериям безопасности (установка металлических дверей, сигнализации и т.д.) предоставлена скидка к тарифу 5%.

В компании «БэшкинКо»: страховая премия составляет 14 500 рублей, страховой тариф составляет 0,65% от страховой суммы. За соответствие имущества повышенным критериям безопасности (установка металлических дверей, сигнализации и т.д.) предоставлена скидка к тарифу 8%.

В компании «ВешСт»: страховая премия составляет 14 000 рублей, страховой тариф равен 0,55% от страховой суммы. Скидки к тарифу по договору не предусмотрены.

А) Рассчитайте размер страховой суммы (стоимость имущества по оценке страховой компании) для каждой компании. В какой компании более выгодно кукушкинцам застраховать свое имущество, исходя из максимальной величины оценки ее стоимости?

Б) В один из дней в село Кукушкино приехал агент-посредник страховой компании «СоловейСвист», предложивший максимально выгодные условия. Но оплата должна была производиться только наличными деньгами. После чего каждый страхователь получал на руки страховой полис. Кукушкинцы согласились с данным предложением, а спустя месяц узнали о том, что их полис является недействительным.

Приведите три действия кукушкинцев, которые они могли бы предпринять в данной ситуации для возврата потраченных средств в соответствии с российским законодательством.

В) Банки стали активно предлагать своим клиентам комбинированные страховые продукты. Укажите два вида таких финансовых услуг и раскройте сущность каждого из них.

Ответ:

А) 1. Компания «АшкиноС»

Эффективный тариф с учётом скидки:

$$T_A = 0,6\% * (1 - 0,05) = 0,57\%$$

Страховая сумма

$$C_A = 15\ 000 / 0,57\% \approx 2\ 631\ 579 \text{ руб.}$$

2. Компания «БэшкинКо»

Эффективный тариф с учётом скидки:

$$T_B = 0,65\% * (1 - 0,08) = 0,598\%$$

Страховая сумма

$$C_B = 14\ 500 / 0,598\% \approx 2\ 424\ 749 \text{ руб.}$$

3. Компания «ВешСт»

Страховая сумма

$$C_B = 14\ 000 / 0,55\% \approx 2\ 545\ 455$$

Вывод: наиболее выгодна компания «АшкиноС», обеспечивающая наибольшую оценку стоимости имущества — около 2 631 579 рублей.

*За верные расчёты и ответ – 4 балла. Указание только ответа – 0 баллов.
Минимальный балл – 0, максимальный – 4*

Б) 1. Обратиться в полицию с заявлением о факте мошенничества./ Написать заявление в правоохранительные органы.

2. Связаться с представителями страховой компании «СоловейСвист» письменно и потребовать разъяснения обстоятельств дела.

3. Обратиться в Роспотребнадзор и Банк России с жалобой на недобросовестные действия агентов и нарушения закона.

4. Запросить возмещение убытков через суд, собрав доказательства своей добросовестности.

По 1 баллу за каждый верно приведённый элемент. Минимальный балл – 0, максимальный – 3.

В) 1. Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ), при котором страховая компания инвестирует полученные от страхователя деньги в финансовые активы по определённой клиентом стратегии.

2. Накопительное страхование жизни (НСЖ) совмещает защиту жизни и здоровья страхователя с возможностью накопить необходимую сумму к определённому сроку или финансовой цели.

3. Страхование кредита состоит в том, что заёмщик получает кредит в банке, одновременно приобретая страховую защиту на случай смерти, инвалидности или утраты трудоспособности./ Ипотечное страхование сочетает предоставление ипотеки и обязательное страхование заложенного имущества.

По 1 баллу за каждый верно приведённый инструмент. По 2 балла за полное верное раскрытие. Раскрытие сущности без указания вида не засчитывается. Минимальный балл – 0, максимальный – 6.