

Вторая редакция

# МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЕЙ ВУЗОВ

по организации образовательной деятельности  
студентов педагогических направлений подготовки  
в области финансовой грамотности  
и методов ее преподавания



МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЕЙ  
КОНТРАКТА NoFEFLP/QCBS-3.22

2017 год

# Методические рекомендации для преподавателей вузов

по организации образовательной деятельности  
студентов педагогических направлений подготовки  
в области финансовой грамотности и  
методов ее преподавания

Методические рекомендации для преподавателей  
Контракта №FEFLP/QCBS-3.22  
(вторая редакция)

*Разработано по заказу Министерства финансов Российской Федерации  
в ходе реализации совместного Проекта Российской Федерации и  
Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению  
уровня финансовой грамотности населения и развитию  
финансового образования в Российской Федерации»*

Методические рекомендации предназначены для преподавателей вузов в целях содействия им в организации образовательной деятельности студентов педагогических направлений подготовки в области финансовой грамотности и методов ее преподавания.

Разработка осуществлена специалистами Южного федерального университета и Института МФЦ по заказу Минфина России в ходе реализации совместного Проекта Российской Федерации и Международного банка реконструкции и развития «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации».

В Методические рекомендации вошли пояснения по организации образовательной деятельности студентов педагогических вузов, осваивающих основные образовательные программы педагогических направлений подготовки, в области финансовой грамотности и методов ее преподавания с опорой на реализацию дисциплины «Финансовая грамотность и методика обучения» (72 часа).

В случае, если указанная дисциплина осваивается в качестве дополнительной программы, Методические рекомендации также применимы к использованию.

Значительную часть Методических рекомендаций составляют контрольно-измерительные материалы (тесты, вопросы, задания, задачи, кейсы), сгруппированные по темам, которые преподаватели могут использовать в учебной деятельности.

В данной редакции Методических рекомендаций тесты, задания, задачи и кейсы содержат правильные ответы, решения, необходимые пояснения и, соответственно, предназначены для использования только преподавателями. Студентам, осваивающим дисциплины по финансовой грамотности и методам ее преподавания, КИМы предоставляются без ответов. Кроме того, в процессе обучения необходимые КИМы размещаются в электронных обучающих ресурсах, используемых студентами, без указания верных ответов, решений.

Методические рекомендации входят в комплект учебно-методических материалов, включающий также Учебное пособие «Основы финансовой грамотности и методы ее преподавания в системе общего, среднего профессионального и дополнительного образования» и Рабочую программу дисциплины «Финансовая грамотность и методика обучения».

Тесты, где предполагается более одного верного ответа из представленных вариантов, содержат пояснения на такую возможность.

Авторы-составители контрольно-измерительных материалов умышленно старались не включать в состав Методических рекомендаций слишком сложные тесты, задания, задачи. Кроме того, ряд КИМов не претендуют на строгие формально-научные подходы в области финансовых и экономических отношений, которые обычно используются при измерении результатов обучения студентов экономических, финансовых специальностей (направлений подготовки), поскольку предназначены для использования именно студентами неэкономических направлений подготовки. Поэтому ряд тестов, задач, заданий содержат бытовые примеры, упрощенные ситуации, направленные именно на формирование компетенций грамотного финансового потребителя, а не профессионалов-экономистов. Вместе с тем, в Методические рекомендации включено незначительное число КИМов, связанных с финансовой математикой, которые могут представлять интерес для будущих педагогов по профилю «Математика».

Авторы-составители<sup>1</sup>:

д-р социол. наук, проф. Г.С. Денисова, канд. экон. наук С.В. Бровчак, канд. ист. наук, доц. Е.В. Шандулин, канд. экон. наук П.Э. Кирюхов (общая редакция, разделы 1-2);  
д-р социол. наук, проф. И.А. Петрулевич, ведущий методолог В.Б. Павловская (разделы 3,4,5).

---

<sup>1</sup> На основании требований к разработке Методических рекомендаций, его содержание составляют как авторские разработки, так и материалы иных контрактов, реализованных в рамках Проекта.

Оглавление .....	4
1. О методических рекомендациях .....	7
2. Описание организации учебного процесса и подходов к обучению .....	9
2.1 Структура дисциплины.....	9
2.2 Выбор студентом внутридисциплинарного модуля и ход обучения .....	10
2.3 Организационные вопросы .....	12
2.4 Общие установки для преподавателя .....	13
2.5 Установки для преподавателя по обучению тематике раздела 1 «Содержание финансовой грамотности» .....	15
2.6 Установки для преподавателя по обучению тематике раздела 2 «Методика преподавания финансовой грамотности различным целевым группам обучающихся» .....	19
2.7 Особенности проектирования и проведения учебных занятий студентами (в рамках освоения третьего раздела дисциплины). Примерная тематика проектных работ.....	21
3. Освоение студентами раздела 1 «Основы финансовой грамотности».....	23
3.1 Тема 1.1 Человеческий капитал. Деньги, личный, семейный бюджет, финансовое планирование.....	23
Тесты .....	23
Задания .....	37
Задачи .....	68
Кейсы .....	85
3.2 Тема 1.2 Банки, небанковские финансовые организации и взаимодействие с ними.....	101
Тесты .....	101
Задания .....	119
Задачи .....	153
Кейсы .....	173
3.3 Тема 1.3. Фондовый и валютный рынок, инвестиции, финансовые инструменты.....	192
Тесты .....	192
Задания .....	200
Задачи .....	224
3.4 Тема 1.4. Страхование как способ снижения рисков. ....	234
Тесты .....	234
Задания .....	247

Задачи .....	261
Кейсы .....	272
<b>3.5 Тема 1.5. Налоговая система, налогообложение и государственная социальная поддержка.....</b>	<b>288</b>
Тесты.....	288
Задания .....	294
Задачи .....	300
Кейсы .....	310
<b>3.6 Тема 1.6. Пенсионное обеспечение и негосударственные пенсионные фонды..</b>	<b>311</b>
Тесты.....	311
Задания .....	322
Задачи .....	331
Кейсы .....	339
<b>3.7 Тема 1.7. Предпринимательство, создание собственного бизнеса. ....</b>	<b>350</b>
Тесты.....	350
Задания .....	360
Задачи .....	364
Кейсы .....	370
<b>3.8 Тема 1.8 Ответственное (осмотрительное) поведение на финансовом рынке и защита прав потребителей финансовых услуг. ....</b>	<b>388</b>
Тесты.....	388
Задания .....	395
Кейсы .....	422
<b>4. Освоение студентами раздела 2. «Методика преподавания финансовой грамотности различным целевым группам обучающихся» .....</b>	<b>427</b>
<b>4.1 Тема 2.1.Финансовая грамотность как компетенция современного человека и педагога. Государственная просветительская и образовательная политика в этой сфере.....</b>	<b>427</b>
Тесты.....	427
Вопросы .....	431
<b>4.2 Тема 2.2. Применение педагогических подходов в обучении финансовой грамотности. Методическое обеспечение преподавания финансовой грамотности. Реализация обучения в школах и организациях СПО. Методические указания и рекомендации. ....</b>	<b>432</b>
Тесты.....	432
Вопросы .....	435
<b>4.3 Тема 2.3. Вариативный модуль 1 - «Обучение финансовой грамотности в начальной школе .....</b>	<b>438</b>
Тесты.....	438

<b>Вопросы .....</b>	<b>441</b>
<b>4.4 Тема 2.4 Вариативный модуль 2 - «Обучение финансовой грамотности в основной и средней школе» .....</b>	<b>443</b>
<b>Тесты .....</b>	<b>443</b>
<b>Вопросы .....</b>	<b>446</b>
<b>4.5 Тема 2.5 Вариативный модуль 3 - «Обучение финансовой грамотности в системе среднего профессионального образования (СПО)» .....</b>	<b>448</b>
<b>Тесты .....</b>	<b>448</b>
<b>Вопросы .....</b>	<b>451</b>
<b>4.6 Тема 2.6 Вариативный модуль 4 - «Обучение финансовой грамотности воспитанников детских домов и учащихся школ-интернатов» .....</b>	<b>453</b>
<b>Тесты .....</b>	<b>453</b>
<b>Вопросы .....</b>	<b>456</b>
<b>5. Пример-разработка проекта для использования преподавателем для организации практической работы студента (освоения раздела 3) .....</b>	<b>458</b>



## 1. О методических рекомендациях

Методические рекомендации для преподавателей вузов по организации образовательной деятельности студентов педагогических направлений подготовки в области финансовой грамотности и методики ее преподавания (далее – «Методические рекомендации») разработаны *в целях содействия преподавателям в реализации рабочей программы дисциплины «Финансовая грамотность и методика ее преподавания»*.<sup>2</sup>

*Цель методических рекомендаций* – способствовать преподавателям в организации обучения студентов: проведении контактных занятий, контроля текущей успеваемости, промежуточной аттестации, организации практических занятий и практических работ студентов.

*Методические рекомендации содержат:*

- 1) Тесты, задания, задачи и кейсы по разделу 1 «Финансовая грамотность» в разрезе тематического содержания дисциплины<sup>3</sup>.
- 2) Контрольно-измерительные материалы (вопросы, тесты) по разделу 2 «Методика преподавания финансовой грамотности различным целевым группам обучающихся»<sup>4</sup>. Указанные материалы представлены как по

<sup>2</sup> Примерное название дисциплины, рекомендуемый для включения вузами состав основных образовательных программ для подготовки студентов по направлениям 44.03.01 и 44.03.05

<sup>3</sup> На основе отобранных результатов Контрактов: № FEFLP/QCBS-2.2 «Создание и обеспечение функционирования федерального сетевого методического центра для повышения квалификации преподавателей вузов и развития программ повышения финансовой грамотности студентов», № FEFLP/QCBS-2.5 «Содействие в создании кадрового потенциала учителей, методистов, администраторов образовательных организаций в области финансовой грамотности, а также эффективной инфраструктуры по поддержке их деятельности по распространению финансовой грамотности», № FEFLP/QCBS-3.3 «Разработка и апробация модульных образовательных программ и учебно-методических и информационных материалов, направленных на повышение финансовой грамотности студентов», FEFLP/QCBS-3.1 «Разработка дополнительных образовательных программ по развитию финансовой грамотности обучающихся общеобразовательных учреждений и образовательных учреждений начального и среднего профессионального образования», дополненных самостоятельными разработками в рамках Контракта № FEFLP/QCBS-3.22.

<sup>4</sup> Разработки в рамках Контракта № FEFLP/QCBS-3.22 FEFLP/QCBS-3.22 «Обучение студентов педагогических специальностей методике преподавания курсов финансовой

темам, осваиваемыми слушателями совместно, так и в разрезе каждого из четырех внутридисциплинарных модулей.

3) Примерную тематику проектировочных работ по разделу 3 «Моделирование учебных занятий в сфере финансовой грамотности», а также пример проектировочной работы (разработки).

Методические рекомендации в большинстве содержащихся в них контрольно-измерительных материалах содержат правильные ответы и (или) решения.

В случае обучения студентов педагогических направлений подготовки финансовой грамотности и методики ее преподавания вне рамок основной образовательной программы, а по программе дополнительного дополнительного образования, использование Методических рекомендаций также целесообразно для проведения преподавателями интерактивных, в том числе практических занятий, контроля успеваемости.

---

грамотности в учреждениях общего, среднего специального и дополнительного образования в Российской Федерации».



## 2. Описание организации учебного процесса и подходов к обучению

### 2.1 Структура дисциплины

Освоение дисциплины включает последовательное прохождение студентами адаптационного (предметного), методического и практического разделов с текущим контролем по итогам каждого из разделов и завершающей промежуточной аттестацией.

После изучения адаптационного (предметного) раздела освоение дисциплины продолжается в рамках одного из четырех модулей (внутридисциплинарных модулей), реализуемых параллельно, с возможностью выбора студентом интересующего для продолжения обучения модуля:

- 1) Вариативный модуль 1 «Начальная школа» (32 часа);
- 2) Вариативный модуль 2 «Основная и средняя школа» (32 часа);
- 3) Вариативный модуль 3 «Среднее профессиональное образование (СПО)» (32 часа);
- 4) Вариативный модуль 4 «Детские дома и школы-интернаты» (32 часа).

При этом, осваивая методический и практический разделы дисциплины по одному из вариативных модулей, студенты совместно изучают общие для всех уровней образования методические темы (в начале модульного обучения). При освоении практического (завершающего) раздела дисциплины студенты сначала выполняют групповую практическую работу по разработке уроков (занятий) по финансовой грамотности для целевых групп (преимущество с ориентацией на целевую группу, изучаемую студентами в рамках внутридисциплинарных модулей). После этого, студенты проводят уроки (занятия) по разработанным материалам в реальных целевых группах или в группе студентов (однокурсников) с выходом защиты отчета о проведении уроков (занятий).

Освоение дисциплины рассчитано на 2 зачетных единицы (72 академических часа) из них:

- 1) Лекции – 6 часов<sup>5</sup>
- 2) Другие формы контактной работы с преподавателем (семинары, практические занятия, промежуточно тестирование по разделу 1, контрольная работа по разделу 2, итоговое тестирование и защита отчета о проведении студентами уроков (занятий)) – 29 часов;
- 3) Самостоятельная работа студента (на базе дистанционной образовательной системы Moodle) – 37 часов.

При этом продолжительность изучения разделов, включая внутридисциплинарных модулей, составляет:

- Раздел 1(предметный) – 21 час;
- Раздел 2 (методический) – 36 часов;
- Раздел 3 (практический) – 15 часов.

## 2.2 Выбор студентом внутридисциплинарного модуля и ход обучения

При выборе студентом внутридисциплинарного модуля, необходимо учитывать профиль его подготовки, а также сферу его познавательных и профессионально-ориентационных интересов в приобретаемой педагогической специальности.

В независимости от выбранного модуля, в рамках освоения дисциплины студенты имеют возможность приобрести необходимый спектр предметных и методических знаний, навыков, умений, необходимых для овладения финансовой грамотностью и методами ее преподавания (в соответствии с содержанием программы дисциплины).

Обучение носит преимущественно интерактивный характер – семинары, мастер-классы, практические работы и др., включает рассмотрение практического широко известного материала в области финансовых отношений, что позволит студенту продуктивней овладевать знаниями,

---

<sup>5</sup> Здесь и далее 1 час = 45 минут (академическому часу).

умениями, навыками в области личных финансов, преподавания финансовой грамотности, повысит интерес и увлекательность тематики дисциплины.

С точки зрения формирования теоретической базы студента минимальное количество часов на традиционные лекции восполняется значительным структурированным материалом в системе электронного обучения, в первую очередь, учебным пособием, содержащим практически всю тематику программы в объеме несколько превышающим установленные программой требования, а также видеолекциями.

Предметную часть финансовой грамотности (непосредственно финансовую грамотность) студенты осваивают совместно всей группой в независимости от выбранного модуля (согласно тематике раздела 1 программы).

По завершении освоения предметного содержания финансовой грамотности студенты выполняют письменное тестирование. Методика тестирования описана в п. 7.2 рабочей программы дисциплины.

Методические вопросы преподавания финансовой грамотности общего характера, актуальные для всех возрастных групп, образовательных уровней, студенты также осваивают совместно на начальном этапе изучения раздела 2 программы.

И только после совместной работы по предметным и общеметодическим темам, начинаются отдельные занятия в соответствии с выбранным модулем, продолжающиеся и в рамках третьего (практического) раздела программы.

Практический (третий) раздел предусматривает выполнение группового проекта – подготовку уроков (занятий) по финансовой грамотности. Студент выполняет групповой проект совместно с другими студентами выбранного модуля для целевой группы, определенной спецификой модуля (школьники начальных классов, основной и средней школы, студенты организаций СПО, воспитанники детских домов или учащиеся школ-интернатов).

Групповой проект выполняется под руководством преподавателя, который определяет готовность студентов для решения следующей задачи в

рамках освоения практической части – проведению уроков в соответствии с подготовленной всей группой обучающихся на модуле планом уроков (занятий).

В зависимости от возможностей вуза, мнения преподавателя, соответствующей подготовленности студента, на заключительном этапе освоения практического раздела дисциплины, уроки (занятия), подготовленные в рамках выполнения группового проекта, студенты проводят либо в реальных целевых группах или среди других студентов, осваивающих эту дисциплину. Преподаватель (при необходимости, совместно с администрацией вуза) определяет эти процедуры при непосредственной реализации дисциплины. Студент готовит отчет о проведении уроков (занятий) в рамках освоения практического раздела дисциплины, который публично защищается в целях промежуточной аттестации (среди других студентов, осваивающих дисциплину).

После освоения практического раздела студенты пишут контрольную работу по всей тематике дисциплины. Методика ее проведения и оценивания содержится в п. 7.2 рабочей программы.

Промежуточная аттестация проводится в два этапа – тестирование по всем темам дисциплины и защиты отчета о проведении уроков (занятий) с выведением итогового балла, являющегося основанием для получения зачета по дисциплине. Методика выведения итогового балла и его минимальные показатели для получения зачета содержится в п. 7.4 рабочей программы.

## 2.3 Организационные вопросы

Перед началом обучения студенту необходимо ознакомиться с учебной программой, перечнем основной и дополнительной литературы, встретиться с преподавателем, ведущим дисциплину.

Получить учебную программу, а также необходимые учебно-методические материалы следует в системе электронного обучения Moodle, где также содержится учебное пособие, видеолекции по темам, контрольно-

измерительные материалы для подготовки к тестированию, контрольной работе, итоговому тестированию, другие информационно-обучающие материалы по дисциплине.

Для освоения дисциплины, осуществления самостоятельной работы, подготовке к тестированию, контрольной работе, итоговому тестированию, выполнения практических работ, подготовке отчета для защиты о проведении уроков (занятий) студенту требуется также использовать справочно-правовые системы Консультант Плюс и (или) Гарант в соответствии с возможностями, установленными вузом.

## 2.4 Общие установки для преподавателя

Помимо приобретения непосредственно профессиональных компетенций, связанных с освоением методов преподавания финансовой грамотности (применением педагогических методов в обучении финансовой грамотности), студенты, приобретая общекультурные (универсальные) компетенции, должны овладевать и непосредственно содержанием финансовой грамотности.

Эта задача не является исключительной только для студентов, обучающихся по педагогическим направлениям подготовки. Она общая для всех студентов, в первую очередь, неэкономических специальностей и направлений подготовки – овладеть необходимыми общекультурными (универсальными) компетенциями – знаниями, умениями, навыками в области финансовой грамотности.

Но для будущего педагога, в отличие от студентов непедагогических специальностей, направлений подготовки, формирование себя как финансового грамотной личности имеет дополнительные задачи.

Педагог должен не только владеть знаниями и умениями «рационального финансового поведения», но и обязан быть «финансово грамотным», т.е. стремиться своим поведением, поступками, оценками

различных событий, доносимыми до учеников, придерживаться правил разумного финансового поведения.

Педагог как традиционный носитель знаний и высоких норм социального поведения занимает особенное место в формировании финансовой грамотности. Так же, как и в других вопросах, от его мнений, оценок и поступков во многом зависит становление мировоззрения его учеников в части «мира финансов», приобретение навыков финансового поведения.

Кроме того, педагог должен обладать более широким кругозором в предметной области, чем преподаваемая (реализуемая) им программа. Это справедливо и по отношению к «финансовой грамотности». Ориентация педагога «за пределами» реализуемой программы позволит ему находить ответы на вопросы продвинутых, интересующихся предметом учеников и, тем самым, поддерживать высокую планку своего интеллектуального авторитета среди учащихся, а также реализовывать углубленные программы финансовой грамотности при работе в классах экономического, юридического профиля.

Несмотря на то, что педагоги обязаны регулярно повышать свою квалификацию, согласно требованиям соответствующих профессиональных стандартов и других нормативных документов, при педагогической деятельности по направлению «финансовая грамотность» вопрос непрерывного повышения квалификации стоит особенно актуально, т.к. финансовые отношения и технологии очень динамичны как в России, так и во всем мире (реформа финансовых рынков Банка России, развитие электронной торговли и платежей, появление новых видов финансовых инструментов, перманентное изменение законодательства и подзаконных актов и мн. др.) При этом в целях непрерывного повышения квалификации необходима регулярная самоподготовка, мониторинг профильной информации.



## 2.5 Установки для преподавателя по обучению тематике раздела 1 «Содержание финансовой грамотности»

Изучая предметный раздел дисциплины, студентам необходимо по четырем основным предметным составляющим финансовой грамотности:

### ***Деньги и операции с ними***

Эта содержательная область охватывает широкий спектр финансовых тем, связанных с повседневной жизнью, например, обычные платежи, расходы, соотношение цены и качества, банковские карты, чеки, банковские счета и валюты. Студенты должны:

- уметь использовать различные способы оплаты за товары и услуги как лично, так и через Интернет;
- уметь определить, какой из двух предметов потребления различных размеров дает лучшее соотношение цены и качества, с учетом конкретных потребностей и обстоятельств;
- знать о существовании различных способов получения денег от других людей и перевода денег между людьми или организациями;
- уметь пользоваться банкоматами для снятия наличных или выяснения остатка на счете;
- уметь проверять операции, указанные в выписке со счета, и выявлять любые несоответствия;
- уметь пользоваться кредитной и дебетовой картой.

### ***Планирование и управление финансами***

Доходы и сбережения нуждаются в планировании и управлении в краткосрочной и долгосрочной перспективах. Студенты должны:

- уметь определять различные виды и способы доходов (например, пособия, заработная плата, комиссионные, льготы, почасовая заработная плата, валовая и чистая прибыли);
- понимать, что такое государственные налоги и льготы и как они влияют на планирование и управление финансами;
- уметь составить бюджет для планирования расходов и сбережений;

- понимать, как управлять различными элементами бюджета, в том числе уметь выявлять приоритеты, если доходы не соответствуют запланированным расходам; изыскивать возможности для сокращения расходов или увеличения доходов для повышения уровня сбережений;
- уметь планировать заранее оплату будущих расходов, например, определять, сколько нужно откладывать каждый месяц на конкретную покупку;
- уметь оценить различные варианты расходов, чтобы сделать осознанный выбор;
- понимать, как создается богатство, какие есть плюсы и минусы инвестиционных продуктов, а также как влияют сложные проценты на сбережения;
- осознавать необходимость откладывания средств на старость с молодых лет и важность создания сбережений на случай непредвиденных обстоятельств;
- понимать выгоды от экономии для решения долгосрочных задач и подготовки к ожидаемым изменениям в жизненных обстоятельствах (например, к рождению ребенка);
- уметь оценить инвестиционные плюсы и минусы формирования человеческого капитала посредством различных видов образования и профессиональной подготовки;
- понимать цели получения кредитов и способы сгладить бремя расходов распределением во времени за счет заемных средств или сбережений.

### ***Риск и доходность***

Риск и доходность являются ключевой областью личной финансовой грамотности, включающей понимание потенциальной финансовой выгоды или невыгоды по целому ряду финансовых параметров, а также умение определять пути и способы управления рисками, их нивелирования и

покрытия расходов. В этом плане особое значение имеют два риска. Первый относится к финансовым потерям, которые ложатся на человека невыносимым бременем, в частности при неумеренных и безудержных тратах. Вторым является риск, связанный с финансовыми продуктами, такими, как кредитные соглашения с плавающей процентной ставкой.

Эта содержательная область включает знание, почему некоторые методы сохранения или инвестирования являются более рискованными, чем другие. Она также включает в себя знание преимуществ диверсификации, способов снижения рисков для личного капитала, широкого спектра страховых продуктов, удовлетворяющих различные потребности с учетом обстоятельств. Студенты должны уметь сопоставлять потенциальные риски и выгоды, связанные с:

- различными видами и формами инвестиций и сбережений, включая официальные финансовые продукты и альтернативные методы сбережений (например, покупка домашнего скота или золота), а также страховые продукты;
- различными формами кредитования, включая кредиты формальные и неформальные, обеспеченные и не обеспеченные, возобновляемые и срочные, с фиксированной и плавающей процентной ставкой;
- невозможностью оплатить счета и выполнить обязательства по кредитным соглашениям;
- колебаниями процентных ставок и валютных курсов, а также волатильностью рынка.

### ***Финансовый ландшафт современного общества***

Эта содержательная область связана с характером и особенностями финансового мира. Она охватывает знание прав и обязанностей потребителей на финансовом рынке, общего финансового климата и основных последствий финансовых соглашений. Вопросы информационных ресурсов и правового регулирования также относятся к этой области. В самом широком смысле финансовый ландшафт включает в себя понимание последствий изменения

экономических условий и государственной политики, в частности изменения процентных ставок, инфляции, налогообложения и социальных программ.

**Студенты должны:**

- осознавать, что в расходах и сбережениях у людей имеется выбор и любое действие может иметь последствия как для общества в целом, так и для конкретного человека;
- осознавать, что покупатели и продавцы имеют права, например, обратиться с регрессным иском;
- осознавать, что покупатели и продавцы имеют обязанности, в частности, они должны предоставлять точную информацию при обращении за финансовыми продуктами и знать о последствиях в случае предоставления недостоверных данных;
- осознавать важность правовой документации при приобретении финансовых продуктов или услуг, а также понимать ее содержание;
- знать, к кому обратиться за советом при выборе финансовых продуктов и за помощью по финансовым вопросам;
- уметь определять, насколько надежны поставщики и какие продукты и услуги защищены регулированием или законами о защите прав потребителей;
- осознавать, как личные финансовые привычки, действия и решения сказываются на индивидуальном, местном, национальном и международном уровнях;
- осознавать экономический климат и понимать, какое влияние оказывают изменения в политике, например, проведение реформ, на поведение потребителя финансовых услуг;
- понимать, что возможность создания богатства или доступность кредита зависит от экономических факторов, таких, как процентные ставки, инфляция и кредитоспособность;

- осознавать, что на финансовый выбор людей могут оказывать влияние различные внешние факторы, такие, как реклама и давление со стороны других людей;
- знать о возможности финансовых преступлений, таких, как кража личных данных и мошенничество, уметь принимать соответствующие меры предосторожности.

## 2.6 Установки для преподавателя по обучению тематике раздела 2 «Методика преподавания финансовой грамотности различным целевым группам обучающихся»

Укажем развернуто именно *профессиональные компетенции (дополнительные профессиональные компетенции), приобретаемые студентами по преподаванию финансовой грамотности:*

- 1) Знать государственную политику, основной отечественный и зарубежный опыт в области развития финансовой грамотности и соответствующего обучения.
- 2) Уметь применять педагогические методы (системно-деятельностный, метапредметный, межпредметный) при обучении финансовой грамотности.
- 3) Знать и уметь применять межпредметные связи для преподавания финансовой грамотности.
- 4) Знать и уметь применять метод концентрического приращения знаний с ранним обозначением и последующим увеличением дидактических единиц на разных уровнях обучения финансовой грамотности.
- 5) Знать и уметь применять учебно-методические комплекты по обучению финансовой грамотности на разных уровнях обучения школьников, студентов колледжей, техникумов (с учетом специализации педагога).
- 6) Конструировать современное учебное занятие с учётом возрастных и индивидуальных особенностей обучающихся, их запросов и интересов (с учетом специализации педагога).

- 7) Знать предметное содержание финансовой грамотности на разных уровнях обучения и уметь применять его для подготовки и проведения уроков (занятий) с учетом возрастных групп обучающихся и специализации педагога.
- 8) Уметь составлять поурочные планы для проведения занятий по финансовой грамотности с учетом специализации педагога.
- 9) Уметь разрабатывать разноуровневые задания по финансовой грамотности с учётом индивидуальных особенностей обучающихся для разных возрастных групп (с учетом специализации педагога).
- 10) Знать требования к результатам освоения обучающимися программ: личностные, метапредметные и предметные результаты освоения программ повышения финансовой грамотности для различных целевых аудиторий и уровней образовательных организаций (с учетом специализации педагога).
- 11) Знать и учитывать в учебном процессе особенности обучения воспитанников детских домов и учащихся школ интернатов (с учетом специализации педагога).
- 12) Знать и уметь организовывать дополнительное обучение детей и взрослых в области финансовой грамотности (с учетом специализации педагога).
- 13) Знать и уметь применять интерактивные формы при обучении финансовой грамотности.
- 14) Знать и уметь использовать электронные дистанционные формы обучения для организации обучения финансовой грамотности.
- 15) Уметь использовать актуальные, доступные электронные ресурсы, в том числе Интернет-ресурсы, базы данных при организации обучения.
- 16) Осознавать ценностные ориентиры и установки, основанные на нормах права (законодательства) и морали, личную ответственность человека при взаимодействии с финансовыми институтами, уметь передавать эти ориентиры и установки обучающимся.



17) Понимать значение «рационального финансового поведения» в формировании общекультурных (универсальных) компетенций личности обучающегося и использовать это в воспитательной работе.

18) Уметь использовать тематику «финансовая грамотность» для организации внеурочной, внеклассной, в том числе факультативной работы, при проведении конкурсов, смотров, показе достижений обучающихся.

19) Понимать значения постоянного личностного развития и непрерывного образования педагога в области финансовой грамотности, обусловленного постоянным изменением финансовой сферы.

20) Уметь выстраивать коммуникативные связи с участниками образовательного процесса: обучающимися, воспитанниками, родителями обучающихся, коллегами, администрацией образовательными организациями, методическими центрами, государственными и муниципальными органами, с учетом задач и специфики преподавания финансовой грамотности.

21) Уметь: планировать и осуществлять достижение целей, направленных на решение задач по формированию финансовой грамотности и оценивать альтернативные способы их достижения; осуществлять самопроверку и видеть связь между затраченными усилиями и достигнутыми педагогическими результатами.

## **2.7 Особенности проектирования и проведения учебных занятий студентами (в рамках освоения третьего раздела дисциплины). Примерная тематика проектных работ.**

Помимо адаптационной (предметной) и методической части дисциплина предусматривает освоение студентами третьей – практической части, способствующей выработке студентами навыков обучения финансовой грамотности.

Преподаватель предлагает студентам тематику практической работы с ориентировкой на осваиваемый студентом внутридисциплинарный модуль.

При этом студенты сначала совместно под руководством преподавателя (в течение двух часов) обсуждают и проектируют план проведения уроков (занятий), а также подбирают (планируют) сопутствующие учебно-методические материалы.

После разработки (составления) учебно-методических материалов для проведения уроков (занятий) студенты приступают к их проведению.

### **Примерная тематика проектных работ.**

1. Интеграция «сельскохозяйственной финансовой грамотности» в учебные программы начальной, основной и средней школы.
2. Разработка дополнительного образовательного модуля «Сельскохозяйственная финансовая грамотность» для учащихся 10-11 классов общеобразовательных школ.
3. Разработки углубленных уроков по тематике «Негосударственное пенсионное обеспечение», «Страхование», «Банки и банковские услуги», «Инвестирование на рынке ценных бумаг», «Валютный рынок и операции на нем» и т.д.
4. Разработка уроков «Информационное обеспечение и ресурсы для развития финансовой грамотности».
5. Разработка уроков «Использование Интернет-ресурсов для изучения, использования финансовых услуг и актуализации знаний о них».
6. Разработка уроков «Защита прав потребителей финансовых услуг».
7. Разработка уроков «Мошенничества на финансовом рынке и способы их распознавания».

### 3. Освоение студентами раздела 1 «Основы финансовой грамотности»

#### 3.1 Тема 1.1 Человеческий капитал. Деньги, личный, семейный бюджет, финансовое планирование.

##### Тесты

1. Структурными элементами финансовых ресурсов являются:
  - a) доходы, поступления, накопления
  - b) расходы, доходы, поступления, накопления
  - c) расходы и доходы
2. Представьте, что в предстоящие три года цены на товары и услуги, которые Вы обычно покупаете, увеличатся вдвое. Если Ваш доход тоже увеличится вдвое, Вы сможете купить меньше, больше или столько же товаров и услуг, как и сегодня?
  - a) меньше
  - b) больше
  - c) столько же
3. Что для Вас означает понятие «убытки»:
  - a) налоги и сборы, взимаемые с физических и юридических лиц
  - b) расходы, которые лицо, чье право нарушено, произвело или должно будет произвести для восстановления нарушенного права, утрата или повреждение его имущества, а также неполученные доходы, которые это лицо получило бы при обычных условиях гражданского оборота, если бы его право не было нарушено
  - c) денежная сумма, которую должник обязан уплатить кредитору в случае просрочки исполнения
4. Семейным бюджетом является:
  - a) заработная плата мужа и жены
  - b) все доходы и расходы семьи
  - c) пенсии бабушки и дедушки

**5. Укажите правильное утверждение. Инвестиционный капитал человека создается с целью:**

- a) Создания накоплений на случай болезни
- b) Формирования накоплений на крупную покупку
- c) Создания накоплений на будущую старость
- d) Все утверждения неверны

**6. Укажите правильное утверждение. Страховой капитал человека создается с целью:**

- a) Создания накоплений на будущую старость
- b) Формирования накоплений на крупную покупку
- c) Создания накоплений на случай потери работы
- d) Все утверждения верны

**7. Укажите правильное утверждение. Резервный капитал физического лица создается с целью:**

- a) Создания накоплений на случай болезни
- b) Формирования накоплений на крупную покупку
- c) Создания подушки безопасности при выходе на пенсию
- d) Все утверждения неверны

**8. Как Вы можете определить доходность (рентабельность) собственного капитала? Это:**

- a) отношение прибыли предприятия (до вычета налогов и процентных платежей) к сумме процентов по облигациям
- b) отношение заемных средств (капитала) к собственному капиталу
- c) отношение чистой прибыли к собственному капиталу

**9. Какой из вариантов Вы выберите для обеспечения финансовой устойчивости своего домохозяйства:**

- a) расходовать 100% своих доходов
- b) расходовать больше, чем получаете доходов, за счет покупки товаров в кредит

- с) около 10% своего дохода инвестировать в сбережения

**10. Финансово-безопасными для домохозяйств являются:**

- а) покупка долговых ценных бумаг с небольшим сроком обращения
- б) займы микрофинансовых организаций
- с) инвестиции в финансовые пирамиды

**11. Какие из перечисленных ниже активов семьи являются инвестиционными (допускается несколько вариантов ответа)?**

- а) квартира, сдаваемая в аренду
- б) квартира, в которой живет семья
- с) банковские депозиты
- д) автомобиль
- е) ценные бумаги
- ф) затрудняюсь ответить

**12. Домохозяйство – это:**

- а) Частный дом с приусадебным хозяйством, в котором семья проживает более 3-х лет
- б) Ваша семья и другие близкие вам люди, объединенные общим денежным бюджетом и местом проживания
- с) Вся совокупность материальных ценностей, с помощью которых ваша семья ведет домашнее хозяйство

**13. Чтобы совершать сбережения, необходимо чтобы:**

- а) Доходы были больше чем расходы
- б) Доходы были меньше чем расходы
- с) Доходы были равны расходам

**14. К регулярным источникам дохода можно отнести (можно выбрать несколько вариантов):**

- а) Доходы по основному месту работы в виде заработной платы
- б) Выигрыш в лотерею

с) Доходы от сдачи в аренду квартиры, дома, гаража, иной собственности

d) Получаемые кредиты

e) Доходы по банковским вкладам

f) Доходы от подработки, заработная плата на временных местах работы

g) Премии и бонусы

**15. Каковы основные обязательные расходы семьи (можно выбрать несколько вариантов):**

a) Квартплата

b) Билеты в кино, театр

c) Приобретение товаров и услуг первой необходимости (продукты, одежда, транспортные расходы, лекарства)

d) Налоги

e) Покупка бытовой техники и электроники, путешествий, расходы на праздники и подарки, модная одежда и др.

**16. На какие статьи расходов стоит обратить внимание с точки зрения их сокращения (можно выбрать несколько вариантов):**

a) Питание

b) На те, которые составляют значительную часть бюджета

c) На те, которые составляют незначительную часть бюджета

d) На обязательные расходы

e) На необязательные расходы

**17. Какой способ планирования семейного бюджета наиболее разумно выбрать?**

a) По всем категориям расходов, которые есть у домохозяйства

b) По максимально затратным статьям расходов

c) По неделям

d) Можно выбирать любой их трех предыдущих способов

e) Другой ответ



**18. Какова последовательность действий при принятии осознанного финансового решения?**

- a) Определить цель, понять возможности, наметить альтернативные варианты, взвесить риски, выбрать максимально эффективный вариант
- b) Выбрать желаемый товар, взять кредит, купить товар, выплатить кредит
- c) Выбрать желаемый товар, посоветоваться с максимально возможным числом людей, приобрести товар с максимальным количеством положительных отзывов

**19. Если в магазине вы видите ценник на товаре с зачеркнутой старой ценой и написанной новой, то:**

- a) Продавцы ошиблись в написании цены, а затем исправили ошибку
- b) Этот товар нужно срочно приобрести, поскольку цена на него максимально выгодна
- c) Руководство магазина стремиться к тому, чтобы вы потратили меньше денег
- d) Руководство магазина стремиться к тому, чтобы вы потратили больше денег

**20. Каковы основные способы увеличения доходов (можно выбрать несколько вариантов):**

- a) Получение прибавки к зарплате, подработка
- b) Продажа ненужных вещей
- c) Выигрыш в лотерею
- d) Открытие собственного бизнеса
- e) Получение наследства
- f) Все варианты верны

**21. Каковы могут быть ваши первые шаги на пути повышения финансовой грамотности и увеличению вашего благосостояния:**

a) Ведение бюджета, принятие осознанных финансовых решений

b) Покупка дорогостоящих товаров (автомобиль, смартфон, одежда) в кредит с последующим погашением

c) Позитивные мысли о деньгах, визуализация богатства, использование талисманов, привлекающих деньги.

**22. Какие параметры необходимо задать, чтобы «превратить» желание в финансовую цель (можно выбрать несколько вариантов):**

a) Цвет

b) Стоимость

c) Срок достижения

d) Размер

e) Периодичность

f) Площадь или объем

**23. С помощью чего вы можете сберечь и накопить средства для достижения вашей финансовой цели (можно выбрать несколько вариантов):**

a) Банковский вклад

b) Вложения в кредитно-потребительский кооператив

c) Сберегательный сертификат

d) Банковский кредит

e) Доллары или другая валюта

f) Инвестиции в Форекс или финансовые пирамиды

g) Что такое инфляция:

h) Это понижение цен на товары

i) Это процесс обесценивания денег

j) Это увеличение стоимости доллара или евро

**24. Что отличает финансовые цели от желаний/ мечтаний?**

a) срок реализации

b) возможность измерить количество необходимых денег и времени на их реализацию

c) будущая стоимость

**25. Сколько денег потребуется на реализацию финансовой цели через 4 года при индексе потребительских цен – 104,8%, если сейчас она стоит 354 000 руб.**

a) 345 000 руб.

b) 139 000 руб.

c) 427 020 руб.

**26. Когда выгоднее всего начинать накопления на цели?**

a) Когда есть возможность

b) Чем раньше, тем легче идти к финансовой цели

c) Никогда, лучше по факту решать вопросы

**27. Что отличает актив от пассива?**

a) Способность зарабатывать деньги (приносить доход)

b) Название

c) К пассивам относятся только долги, все остальное это активы

**28. Насколько хорошо трудится актив «квартира, сдаваемая в аренду», если стоимость квартиры: 4 000 000 рублей, стоимость аренды: 17 000 рублей в месяц, включая компенсацию коммунальных платежей 2 000 рублей в месяц?**

a) 5,1%

b) 4,5%

c) 3,7%

**29. Кому можно завещать свое имущество?**

a) Человеку

b) Юридическому лицу

c) Государству

d) Всем названным субъектам.

**30. Сколько очередей при наследовании по закону?**

- a) 6
- b) 4
- c) 8

**31. Понятие «доход семьи», «личный доход» включает в себя (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) Зарплату
- b) Проценты по вкладам
- c) Доходы от сдачи в аренду недвижимости
- d) Налоги
- e) Все перечисленное

**32. Понятие «расход семьи» включает в себя (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) Оплату коммунальных платежей.
- b) Оплату продуктов питания.
- c) Оплату медицинских услуг.
- d) Оплату отдыха.

**33. Какими из нижеприведенных характеристик должны обладать финансовые цели (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) А. Конкретность
- b) Б. Достижимость
- c) В. Желанность.
- d) Г. Все перечисленное.

**34. Что из нижеперечисленного относится к активам (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) Депозит
- b) Сдача в аренду земельного участка
- c) Наличие акций

**35. Что из нижеперечисленного относится к пассивам (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) Наличие квартиры «для жизни»
- b) Машина, используемая для нужд семьи
- c) Гараж
- d) Потребительский кредит

**36. К способам экономии относятся (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) Получение кредита (займа)
- b) Совершение выгодных покупок
- c) Контроль над расходами

**37. Кто из нижеперечисленных лиц, по Вашему мнению, имеет право на льготы (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) Ветераны труда
- b) Дети-инвалиды
- c) Семьи военнослужащих, потерявших кормильца

**38. Способы минимизации ежемесячной кредитной нагрузки (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) Рефинансирование долга
- b) Перекредитование
- c) Использование поручителя.

**39. Я думаю, что понятие «Деньги» это:**

- a) специфический товар, который является инструментом обмена для товаров или услуг, служит эквивалентом стоимости других товаров и услуг
- b) средство платежа, которое служит эквивалентом стоимости других товаров и услуг
- c) ценная бумага, с помощью которой возможно осуществление платежных услуг за приобретенные товары и услуги

**40. Деньги используются для:**

- a) упрощения обмена;
- b) измерения ценности разных товаров;

- c) получения дохода в виде банковского процента;
- d) все ответы верны.

**41. В каком порядке появлялись разные виды денег?**

- a) монеты, купюры, товарные деньги;
- b) товарные деньги, купюры, монеты;
- c) монеты, товарные деньги, купюры;
- d) товарные деньги, монеты, купюры.

**42. Рост среднего уровня цен на товары и услуги, обесценивание денег – это:**

- a) дефляция
- b) инфляция
- c) модернизация
- d) манипуляция

**43. Что Вы предпримите, чтобы защитить свои сбережения от инфляции:**

- a) ничего не предпринимать, так как защитить сбережения от инфляции невозможно
- b) вложить деньги в активы, доходность по которым превышает темпы инфляции
- c) покупать как можно больше иностранной валюты

**44. Если обменный курс национальной валюты снижается, то:**

- a) цены на отечественные товары в стране снизятся;
- b) цены на импортные товары в стране снизятся;
- c) цены на импортные товары в стране повысятся;
- d) ничего из перечисленного выше не произойдёт.

**45. Проведение электронных платежей, других транзакций – это:**

- a) функция платежных систем
- b) цель экономической политики
- c) задача каждого гражданина
- d) способ противодействия мошенникам



**46. Техническое устройство, с помощью которого осуществляется прием или выдача наличных средств с использованием банковских карт называется**

- a) касса
- b) монета
- c) банкнота
- d) банкомат

**47. Какие монеты являются неплатежеспособными в РФ?**

- a) имеющие незначительные механические повреждения
- b) выпущенные в обращение в 1997 г.
- c) имеющие признаки производственного брака
- d) полностью утратившие изображение

**48. Верны ли следующие суждения о мировых резервных валютах?**

А. Резервная валюта – это валюта, входящая в золотовалютные резервы страны и поддерживающая национальную валюту.

Б. К мировым резервным валютам относятся американский доллар, евро, юань.

- a) верно только А
- b) верно только Б
- c) верны оба суждения
- d) оба суждения неверны

**49. Что из перечисленного относится к стратегической цели финансового планирования?**

- a) получение заработной платы
- b) покупка ценных бумаг
- c) обеспечение достойной пенсии
- d) вклад в банке

**50. Что из перечисленного относится к тактической цели финансового планирования?**

- a) покупка нового планшета
- b) обеспечение достойной пенсии
- c) формирование капитала для создания бизнеса
- d) участие в крупном инвестиционном проекте

**51. Из каких компонентов состоит доходность?**

- a) спрос, предложение
- b) расходы, пассив
- c) актив, ликвидность
- d) текущий доход, прирост стоимости

**52. 15-летний подросток получил средства от своих родителей, которые потратил на приобретение новых кроссовок. О каком виде личного капитала идёт речь в условии?**

- a) плановый
- b) текущий
- c) инвестиционный
- d) резервный

**53. Верны ли следующие суждения о финансовом планировании?**

А. Без понимания сути активов и собственных целей потребитель не сможет принять ответственное решение в рамках личного финансового плана.

Б. Финансовый план является обязательным требованием для всех семей.

- a) верно только А
- b) верно только Б
- c) верны оба суждения
- d) оба суждения неверны

**54. Снижение покупательной способности денежных средств и их дальнейшее обесценивание называется**

- a) доход
- b) расход

- c) актив
- d) инфляция

**55. Укажите неверное утверждение в отношении эмиссии денежных средств:**

- a) Эмиссия наличных денег в Российской Федерации осуществляется исключительно Банком России
- b) Рубль является единственным законным платежным средством на территории России
- c) Официальное соотношение между рублём и золотом устанавливается Банком России и корректируется не чаще 1 раза в год
- d) Банкноты и монеты Банка России являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами

**56. Что из перечисленного верно в отношении инфляции (допускается несколько вариантов ответов)?**

- a) При инфляции снижается покупательная способность денег
- b) Инфляция означает рост всех цен в экономике в одной и той же пропорции.
- c) При инфляции цены на отдельные товары и услуги могут повышаться, понижаться или оставаться без изменения, а темп инфляции – это усреднённое изменение цен на все продукты и услуги в экономике, выраженное в процентах
- d) Инфляция обесценивает сбережения и зарплату населения
- e) Высокая инфляция способствует экономическому росту

**57. Назовите основные виды доходов домохозяйств:**

- a) Зарплата членов семьи, которые являются наёмными работниками в фирмах и госучреждениях
- b) Социальные выплаты от государства, например, пенсии бабушек и дедушек, пособия на рождение детей, социальная помощь инвалидам

- с) Доходы от предпринимательской деятельности, если кто-то из членов семьи занимается бизнесом или владеет долей в частной компании
- д) Доходы от продажи собственности или сдачи её в аренду
- е) Прочие доходы, включая доходы от инвестиций в ценные бумаги и другие активы, доходы в натуральной форме от ведения приусадебного хозяйства и др.
- ф) Верно все перечисленное

**58. Что из перечисленного верно в отношении инвестирования личных сбережений граждан(допускается несколько вариантов ответов)?**

- а) Успешное инвестирование позволяет гражданину прирастить сбережения и защитить их от инфляции
- б) Гражданин может инвестировать свои сбережения самостоятельно только в банковские депозиты и государственные ценные бумаги, а для приобретения иных финансовых активов он обязан воспользоваться услугами управляющей компании
- с) Инвестирование всегда связано с тем или иным риском
- д) Золотое правило финансового рынка гласит: «Чем выше доходность, тем ниже риск»

## Задания

**Задание 1.** Есть ли «житейские» правила, позволяющие упростить принятие решений, в вашей жизни, или жизни вашей семьи, друзей? Приведите примеры. Проанализируйте как преимущества, так и недостатки этих правил.

**Ответ.** Житейское правило «никогда не брать кредиты» помогает людям быть более дисциплинированными в области личных финансов. Однако соблюдение этого правила иногда приводит к тому, что приобретение желаемого блага значительно откладывается во времени. Применение этого правила в случае если речь идет о расходах, которые в будущем приведут к увеличению денежных поступлений в семейный бюджет (например, получение хорошего образования), имеет негативный эффект.

**Задание 2.** Свойственно ли вам присваивать себе достижения и списывать неудачи на внешние обстоятельства? Как вам кажется, разумно ли такое поведение? В чем его преимущества и недостатки?

**Ответ.** Склонность присваивать себе достижения и списывать неудачи на внешние обстоятельства позволяет человеку поддерживать уверенность в себе и сохранять оптимистичный настрой. Однако негативным результатом такого отношения к достижениям и неудачам является развитие чрезмерной самоуверенности и неспособности человека определить степень своего влияния на ситуацию. Таким образом, подобное поведение вряд ли можно считать разумным.

**Задание 3.** Сталкивались ли вы с ситуациями, в которых можно явно выделить посторонний «якорь», оказавший существенное влияние на ваши суждения? Удалось ли вам обнаружить влияние этого якоря и пересмотреть свои суждения?

**Ответ.** Эффект «якоря» широко используется различными благотворительными организациями. Так, в письмах с предложением сделать пожертвование всегда указывается возможный размер взноса. Аналогично эффект «якоря» используется на распродажах, когда на ценниках указывается

высокая первоначальная цена и большая скидка. Человек отталкивается от указанной суммы при принятии решения.

Для того чтобы ограничить негативное влияние эффекта «якоря», необходимо посмотреть на задачу с разных точек зрения, выбрать несколько сильно отличающихся друг от друга объектов для сравнения. Это позволит избежать односторонней привязки.

**Задание 4.** Представьте себе, что вы собираетесь взять ипотечный кредит. Какого рода информация может оказать непропорционально большое влияние на ваш выбор (брать ли кредит и на каких именно условиях)? Что можно предпринять, чтобы сбалансировать влияние этой информации?

**Ответ.** На само решение брать или не брать ипотечный кредит может сильно повлиять номинальная процентная ставка, однако нужно учитывать реальные ставки, т. е. делать поправку на инфляцию. Кроме того, на выбор банка может повлиять реклама («ипотечные кредиты от XX% годовых»), в которой предлагаются более выгодные условия, чем у других банков. С другой стороны, при выборе банка нужно ориентироваться на то, какие условия предлагаются именно вам, а не абстрактному клиенту. Важно рационально оценить все последствия заключения того или иного контракта – учесть все расходы и преимущества; это позволит избежать непропорционального (или вообще неоправданного) влияния наиболее доступной информации.

**Задание 5.** Обсудите какое, по вашему мнению, влияние оказывает неприятие потерь на качество принимаемых решений. Как вам кажется, влияет ли выбор «точки отсчета» на принимаемые решения? Приведите примеры.

**Ответ.** Неприятие потерь может существенно повлиять на решение. Например, совершив неудачное вложение в акции, инвестор может слишком долго держать эти падающие в цене акции, надеясь на «реванш». Выбор точки отсчета важен. Например, после года работы зарплата молодого сотрудника выросла на 20%. Если он сравнит зарплату со стартовой, то с большой вероятностью продолжит работу; если сравнит со своими ожиданиями (рост на 50%) – примет решение ее поменять.

**Задание 6.** Представьте себе, что вы устроились после института на работу с окладом в 25 тыс. руб. При этом ваш работодатель обещал, что через год зарплата, скорее всего, вырастет до 35 тыс. руб. По прошествии года работодатель говорит, что фирма находится в трудном финансовом положении и назначает зарплату 30 тыс. руб. Как следует оценивать эту ситуацию? Какие точки отсчета можно выбрать для того, чтобы проанализировать эту ситуацию с разных сторон?

**Ответ.** Ваша работа не оправдала ожиданий, с этой точки зрения вы понесли потери, хотя зарплата и выросла по сравнению со стартовым уровнем (стартовый уровень и ожидания – вот две наиболее доступные точки отсчета). Для того чтобы принять решение о целесообразности продолжения работы в организации следует учесть ситуацию на рынке в целом. Так, если низкий рост зарплаты произошел на фоне общего кризиса в экономике (всей страны, региона или отрасли), то оценка ситуации может быть более позитивной. С другой стороны, если затруднительное положение вашей организации возникло на фоне в целом благоприятной ситуации, следует более критично оценить целесообразность продолжения работы, постараться понять причины неудач, ответить на вопросы, видите ли вы механизмы выхода из кризиса и как оцениваете шансы того, что это произойдет. Еще один критерий оценки – сопоставить ваши доходы (а также их рост) с ростом доходов ваших товарищей (бывших однокурсников).

**Задание 7.** Совершали ли вы или ваши близкие импульсивные покупки, о которых потом жалели? Какие меры помогли бы вам избежать таких решений? Всегда ли, по-вашему мнению, плохо совершать импульсивные покупки? Обоснуйте свою позицию.

**Ответ.** Импульсивные покупки могут играть положительную роль. Во-первых, они вносят элемент спонтанности, разнообразия в нашу жизнь. Во-вторых, импульсивные, незапланированные покупки могут совершаться в ответ на особенно выгодные предложения, существенные скидки, предлагаемые продавцами. Плохо, если человек систематически совершает



импульсивные покупки, о которых жалеет, и тратит на них чрезмерные средства.

**Задание 8.** Случалось ли вам существенно переоценивать или наоборот недооценивать ожидаемое влияние принимаемых решений (в том числе приобретения материальных благ) на удовлетворенность жизнью? Повлиял ли этот опыт на ваше дальнейшее поведение?

**Ответ.** Решение о покупке квартиры или машины, как правило, носит позитивный, но кратковременный характер. Поэтому чрезмерное внимание к увеличению материального благополучия вряд ли может быть оправдано. Исследования психологов показывают, что люди, чрезмерно озабоченные материальными ценностями, демонстрируют более низкую степень субъективного благосостояния. Это не означает, что материальными благами нужно полностью пренебрегать, однако важно понимать, что материальные ценности сами по себе не ведут к счастью.

**Задание 9.** Вы собираетесь вечером на концерт; в кассе есть билеты на Моцарта по 300 руб. Вы покупаете билет (максимальная сумма, которую вы были бы готовы отдать – 350 руб.). Одновременно в соседнем зале будет концерт Баха, которого вы больше любите. За билет на Баха вы готовы были бы заплатить вплоть до 600 руб., но билеты закончились. Перед концертом ваш товарищ предлагает отдать свой билет на Баха за 200 руб., поскольку он сам пойти на концерт не сможет. Согласитесь ли вы (при условии, что билет на Моцарта в этом случае пропадет)? Объясните свое решение.

**Ответ.** Сугубо рациональным решением было бы взять билет на Баха – выигрыш в «полезности» будет эквивалентен 100 руб. в противоположность 50 в случае Моцарта. Вместе с тем, вы можете привыкнуть к мысли, что идете на Моцарта, отказ от этого концерта будет восприниматься как потеря. Поскольку потери, как правило, переживаются острее приобретений, вы, возможно, откажетесь от обмена билетов.

**Задание 10.** Были ли в вашей жизни случаи, когда безвозвратные потери повлияли на ваше поведение (или решения ваших друзей знакомых) или когда

вы игнорировали такие потери, проанализировав ситуацию? Приведите примеры и обсудите, насколько ваше поведение кажется разумным.

**Ответ.** Предположим, что вы купили квартиру за 3 млн руб. и сделали ремонт стоимостью 1 млн руб. Через год вы решили продать квартиру, рассчитывая получить 4 млн руб., однако, узнав, что рыночная цена вашей квартиры составляет 3,5 млн руб., передумали. Это пример влияния безвозвратных потерь на ваше поведение.

**Задание 11.** Дайте определение общей и зарегистрированной безработицы. Почему уровни зарегистрированной и общей безработицы в РФ существенно отличаются?

**Ответ.** При определении общей безработицы пользуются определением МОТ. Согласно этому определению, к безработным относятся лица, которые будучи старше определенного возраста, в течение рассматриваемого периода удовлетворяли одновременно следующим критериям:

- не имели работы (доходного занятия);
- занимались поиском работы, т. е. обращались в государственную или коммерческую службу занятости, использовали или помещали объявления в печати, непосредственно обращались к администрации предприятия (работодателю), использовали личные связи и т. д. или предпринимали шаги к организации собственного дела;
- были готовы приступить к работе в течение рассматриваемого периода (в течение обследуемой недели);
- учащиеся, студенты, пенсионеры и инвалиды учитываются в качестве безработных, если они занимаются поиском работы и готовы приступить к ней.

К зарегистрированным безработным относятся незанятые граждане, официально зарегистрированные государственной службой занятости в качестве безработных.

Уровень безработицы в обоих случаях рассчитывается как отношение количества безработных данного типа к экономически активному населению.

**Задание 12.** Что такое человеческий капитал? Чем он отличается от «обычного» капитала? Каким образом можно осуществлять инвестиции в человеческий капитал?

**Ответ.** В современной экономической теории под человеческим капиталом следует понимать совокупность всех знаний, навыков и способностей, которыми обладает человек и которые могут быть использованы как в личных, так и в производственных целях. Человеческий капитал подобен физическому: он представляет собой благо длительного пользования, но с ограниченным сроком службы; он подвержен физическому износу; как и любой другой исчерпаемый ресурс, он требует расходов на «ремонт» и содержание; он может морально устаревать; его ценность может расти и падать в зависимости от колебаний спроса на определенный вид человеческого капитала в экономике.

Основной отличительной особенностью человеческого капитала является его неотделимость от носителя (работника). Человеческий капитал может реализоваться только в труде своего обладателя.

Для экономического агента основными видами вложений в человеческий капитал являются образование, производственная подготовка и охрана здоровья. Образование и подготовка на производстве увеличивают объем человеческого капитала, в то время как охрана здоровья продлевает срок его службы. На практике под инвестициями в человеческий капитал чаще всего понимают затраты на образование, поскольку именно они направлены на формирование навыков, знаний и умений.

**Задание 13.** (Дополнительный вопрос повышенной сложности) Как вы думаете, почему государство финансирует школьное образование? А почему оно финансирует высшее образование?

**Ответ.** Одной из основных целей школьного образования является массовое обучение населения базовым навыкам, то есть обеспечение того минимального уровня человеческого капитала, который соответствует текущему уровню развития общества. Действительно, государству очень

трудно управлять малограмотными людьми, тем более что сейчас государственные технологии требуют все больше и больше навыков (от владения интернетом до способности самостоятельно рассчитать свою пенсию). Если обратиться к истории, то именно по этим мотивам в молодой Советской России в 1919 г. было предпринято массовое обучение неграмотных взрослых чтению и письму (знаменитый Ликбез).

Гораздо более сложный вопрос – почему государство финансирует высшее образование. Многие исследования показывают, что частная отдача на высшее образование существенно выше той отдачи, которую получает государство в целом. Таким образом, было бы естественно с экономической точки зрения, чтобы и основные издержки, связанные с получением высшего образования, ложились на тех, кто его получает. Есть несколько альтернативных предположений, объясняющих «нерациональное» финансирование государством высшего образования. Приведем некоторые из них.

Государство заботится о политической и социальной стабильности и таким образом выравнивает доступность образования для различных социально-экономических групп, что снижает неравенство и увеличивает возможности социальной мобильности;

Государство делает таким образом инвестиции в развитие технологий. Чем больше людей будут учиться, тем больше вероятность технологического прогресса;

Государство хочет создать имидж просвещенного государства.

Заметим, что данный вопрос является вопросом повышенной сложности. При оценивании ответа следует учитывать не столько совпадение с эталонным ответом, сколько глубину и последовательность рассуждений студента.

**Задание 14.** Назовите основные стратегии поиска работы. Куда бы Вы обратились и почему?

**Ответ.** Ниже кратко перечислены основные стратегии поиска работы:

### **Самостоятельный поиск:**

- специализированные интернет-порталы (например, job.ru, hh.ru и др.);
- социальные сети;
- сайты компаний;
- печатные СМИ (газеты, журналы);
- ярмарки вакансий.

### **Поиск через посредника:**

- знакомые и однокурсники;
- кадровые агентства;
- государственная служба занятости населения.

**Задание 15.** Представьте себе ситуацию, когда работодатель нарушает Ваши права – задерживает зарплату на 3 месяца. Каковы основные пути решения конфликта?

**Ответ.** В первую очередь необходимо попытаться решить конфликт с работодателем мирным путем. Если это невозможно, то можно предпринять следующие действия:

- Обращение к вышестоящему начальству в компании по поводу нарушения прав со стороны непосредственного начальника.
- Обращение к услугам адвокатских бюро либо самостоятельное обращение в суд.
- Обращение в государственную инспекцию труда.
- Внесудебное урегулирование трудовых споров включает в себя подготовку и рассмотрение претензий, участие в переговорах, составление мировых соглашений.
- Судебное урегулирование трудовых споров состоит из следующих этапов:
- Подготовка процессуальных документов: исковых заявлений, отзывов на исковые заявления, кассационных жалоб, заявлений и ходатайств, иных процессуальных документов.

- Рассмотрение дела в суде(судах) разных инстанций.

**Задание 16.** Представьте себе, что Вы устраиваетесь на работу, и работодатель предлагает Вам выплачивать зарплату «в конверте». Опишите, пожалуйста, негативные последствия теневой заработной платы для работника.

**Ответ.** Основные негативные последствия теневой заработной платы для работника:

- Несущественные отчисления в пенсионный фонд приведут к понижению будущей пенсии.
- Понижение страховых выплат (по нетрудоспособности, по беременности и родам, по инвалидности, пособие по безработице и т. д.). Некоторые выплаты вообще не будут производиться, если работник получает всю зарплату «в конверте» и его трудовые отношения с работодателем никак не оформлены.
- Невозможность представить реальные данные о зарплате (в посольство, в налоговые органы для получения социального вычета и т. д.).

**Задание 17.** Каково содержание пассивных программ рынка труда, реализуемых государственной службой занятости населения?

**Ответ.** Пассивные программы рынка труда заключаются в предоставлении временной материальной поддержки людям, имеющим статус безработного. Пособие по безработице выплачивается только гражданам, признанным безработными в установленном порядке. Пособие по безработице назначается одновременно с установлением статуса безработного. Пособие выплачивается ежемесячно. Размер и сроки выплаты пособия устанавливаются в Главе VI ФЗ «О занятости населения в РФ». В 2013 г. максимальный размер пособия составлял 850 руб., а максимальная величина пособия – 4900 руб. В общем случае размер пособия определяется с учетом средней заработной платы на последнем месте работы. Важно знать, что для расчета величины пособия будет использоваться только официальная

(«белая») часть заработной платы. Общий срок выплаты пособия не может превышать 24 месяца в течение 36 календарных месяцев. Необходимо понимать, что однажды назначенное пособие не выплачивается в течение всего периода незанятости. Размер пособия и период его выплаты меняются в зависимости от срока незанятости. Для некоторых категорий безработных закон устанавливает особый порядок выплат.

**Задание 18.** Назовите основные активные программы рынка труда, которые реализует государственная служба занятости населения?

**Ответ.** Органы службы занятости оказывают следующие услуги безработным гражданам (активные программы содействия занятости):

Содействие гражданам в поиске подходящей работы, а работодателям в подборе необходимых работников. Информирование о положении на рынке труда.

Профессиональная ориентация граждан в целях выбора сферы деятельности (профессии), трудоустройства, профессионального обучения.

Программы социальной адаптации безработных, психологическая поддержка безработных граждан.

Организация проведения оплачиваемых общественных работ.

Организация временного трудоустройства граждан.

Профессиональная подготовка, переподготовка и повышение квалификации безработных граждан.

Программы содействия самозанятости безработных граждан.

Специальные программы содействия занятости: содействие гражданам в переселении для работы в сельской местности, специальные программы для инвалидов, специальные программы для молодежи и выпускников.

**Задание 19.** Опишите ситуации, в которых, на ваш взгляд, разумно искать «достаточно хорошее» решение и просто сформулировать требования к нему, а когда реализация такого подхода (в узком смысле) проблематична и требуется его модифицировать.



**Ответ.** Вот несколько ситуаций, в которых требования к удовлетворительному решению сформулировать просто.

Вы ищете ресторан, в котором хотите провести деловую встречу. Основные требования: удобное расположение, тишина, умеренная стоимость обеда. Легко установить приемлемый уровень по каждому из обозначенных направлений.

Вы выбираете настольный компьютер. Основные требования: производительность (процессор, память, видеокарта), цена, гарантийный срок. Легко установить критерии по каждому из направлений.

Пример ситуации, в которой сложно установить критерии «приемлемого» решения.

Покупка квартиры. Можно установить критерии, которые сузят поиск (установить верхнюю границы для цены, нижнюю для площади и количества комнат, приемлемые районы города и т. д.). При этом самым сложным будет выбрать оптимальный вариант среди приемлемых. Задача усложняется тем, что в процессе поиска вы получаете новую информацию, как о рынке недвижимости, так и о своих предпочтениях. В результате, ваши критерии выбора меняются.

**Задание 20.** Операторы сотовой связи и интернет-провайдеры достаточно часто пересматривают свою линейку тарифов. Как часто вам имеет смысл интересоваться оптимальностью выбранного вами тарифа? Какие шаги следует предпринять, чтобы понять, какой тариф вам больше подходит?

**Ответ.** Чем более существенным является для вас бремя расходов на мобильную связь, тем чаще имеет смысл пытаться их оптимизировать. Для этого следует периодически узнавать о новых тарифах, а также анализировать свои расходы. Чтобы проанализировать расходы, можно загрузить их детализацию с сайта оператора и провести самостоятельный анализ (например, с помощью электронных таблиц Excel) или воспользоваться готовым приложением в интернете.

**Задание 21.** Опишите реальную ситуацию, в которой вы сталкивались с отрицательным отбором. Осознавали ли вы присутствие отрицательного отбора? Как он повлиял на ваше решение?

**Ответ.** Ответ должен быть обоснованным: важно, чтобы слушатель не просто привел пример, но и объяснил, почему в нем присутствует отрицательный отбор.

**Задание 22.** Обсудите, какое, по вашему мнению, влияние оказывает неприятие потерь на качество принимаемых решений. Как вам кажется, влияет ли выбор «точки отсчета» на принимаемые решения? Приведите примеры.

**Ответ.** Неприятие потерь может существенно повлиять на решение. Например, совершив неудачное вложение в акции, инвестор может слишком долго держать эти падающие в цене акции, надеясь на «реванш». Выбор точки отсчета важен. Например, после года работы зарплата молодого сотрудника выросла на 20%. Если он сравнит зарплату со стартовой, то с большой вероятностью продолжит работу; если сравнит со своими ожиданиями (рост на 50%) – примет решение ее поменять.

**Задание 23.** Опишите основные составляющие личного финансового планирования. Какие шаги нужно предпринять, чтобы составить личный финансовый план? Выберите для себя конкретную финансовую цель (например, покупку машины, компьютера и т. д.). Составьте план управления активами, доходами и расходами, который позволит достичь выбранной цели.

**Ответ.** Первым этапом финансового планирования является постановка конкретной финансовой цели, вторым этапом – учет и анализ доходов и расходов (составление бюджета), третьим этапом – планирование сбережений и накоплений.

Пусть финансовой целью молодой семьи из двух человек является покупка дачного участка стоимостью 500 тыс. руб. Семья имеет банковский вклад размером 150 тыс. руб. и доходностью 10% годовых.

Ежемесячные доходы и расходы семьи выглядят следующим образом:

Доходы		Расходы	
Зарплата мужа	60 000	Питание	10 000
Зарплата жены	40 000	Арендная плата за квартиру	25 000
		Мобильная связь	2 000
		Покупка одежды	10 000
		Спорт	3 000
		Карманные расходы	3 000
		Транспортные расходы	8 000
		Отдых, досуг	8 000
		Прочее	1 000
<b>Итог:</b>	<b>100 000</b>	<b>Итог:</b>	<b>70 000</b>

Ежемесячные доходы составляют 100 тыс. руб., а ежемесячные расходы – 70 тыс. руб. Ежегодная премия мужа составляет 150 тыс. руб. Таким образом, за год семья сможет накопить 510 тыс. руб.

Сократив расходы на одежду и досуг, семья может сэкономить до 10 000 руб. в месяц (т. е. годовые накопления составят 630 тыс. руб.) и, следовательно, купить машину уже через год.

**Задание 24.** Определите лично для себя, какую сумму денег Вы могли бы откладывать ежемесячно. Для этой цели в течение месяца ведите свой личный бюджет, т. е. фиксируйте все поступившие доходы и совершенные расходы. После этого решите, по каким статьям расходы можно сократить. Для каждой статьи расходов запланируйте предельную сумму расходов и старайтесь ее придерживаться.

**Ответ.** Текущие ежемесячные доходы молодого специалиста равны расходам. В течение месяца он вел учет всех доходов и расходов и в результате составил свой личный бюджет (см. табл.) Проанализировав статьи расходов, он пришел к выводу, что возможно сократить расходы на мобильную связь, транспортные расходы, расходы на покупки одежды и обуви, досуг и др. Для каждой статьи расходов он запланировал предельную сумму расходов. При

выполнении запланированных расходов, ему удастся сэкономить 9,5 тыс. руб. ежемесячно. И таким образом сформировать резервный и накопительный фонды.

Доходы			Расходы		
	<i>текущие</i>	<i>план</i>		<i>текущие</i>	<i>план</i>
Заработная плата	45 000		Питание	8 000	8 000
			Коммунальные услуги	5 000	5 000
			Мобильная связь	1 000	500
			Лекарства	1 000	1 000
			Транспортные расходы	5 000	3 000
			Покупка одежды/обуви	10 000	7 000
			Спорт/ отдых	10 000	7 000
			Прочее	5 000	3 000
<b>Итог:</b>	<b>45 000</b>		<b>Итог:</b>	<b>45 000</b>	<b>35 500</b>

**Задание 25.** Приведите примеры импульсивных покупок. Какие правила помогут избежать совершения импульсивных покупок?

**Ответ.** Импульсивные покупки – покупки, которые совершаются в результате внезапной потребности потребителя.

В список товаров импульсивной покупки, как правило, входят недорогие товары в яркой и красивой упаковке. Примером импульсивной покупки могут быть шоколадные батончики или печенье, купленные в магазине в момент оплаты других покупок, или же незапланированные покупки, совершенные на распродажах.

Чтобы сократить расходы на импульсивные покупки, можно придерживаться простых правил:

- Не совершать покупки в плохом настроении.
- Выждать некоторое время перед непосредственным совершением покупки, чтобы иметь возможность обдумать, насколько эта покупка вам необходима.

- Покупать там, где легко можно сделать возврат.
- Осторожно относиться к покупкам на распродажах, избегать покупать вещи на распродажах «за компанию».
- Выделять определенную ежемесячную сумму на каждую категорию расходов и стараться придерживаться этой суммы.

**Задание 26.** Соотнесите понятия с соответствующими примерами. Понятия: человеческий капитал, физический капитал, промежуточное благо. Примеры: компьютер, нефть для производства бензина, ткачиха на фабрике.

**Ответ.** Человеческий капитал – ткачиха на фабрике, физический капитал – компьютер, промежуточное благо – нефть для производства бензина.

**Задание 27.** Что такое дефолт компании? Что происходит с компанией и ее долгом в случае дефолта?

**Ответ.** Дефолт – невозможность погашения долговых обязательств в установленный срок в полном объеме. Возможны два варианта развития событий: реструктуризация долга компании и требование о признании компании банкротом со стороны кредиторов. Долг компании может быть реструктурирован, например, часть его может быть списана (прощена кредиторами), а для оставшейся части пересмотрены (в сторону увеличения) сроки выплат. Как правило, решение о реструктуризации задолженности принимается в процессе переговоров между собственниками, менеджментом и кредиторами компании. В случае если кредиторы требуют признания компании банкротом через суд, в зависимости от особенностей законодательства страны, где зарегистрирована компания, возможны различные сценарии развития событий, но одним из них является ликвидация компании путем распродажи имущества компании для последующего удовлетворения требований кредиторов.

**Задание 28.** Расположите активы в порядке роста ликвидности: автомобиль Volkswagen, денежные средства в кассе, государственные облигации со сроком погашения 3 года, запасы кирпича на строительной

площадке, картина В. В. Верещагина «Апофеоз войны», завод по производству Coca-Cola.

**Ответ.** Активы расположены в порядке роста ликвидности: картина В. В. Верещагина «Апофеоз войны», завод по производству Coca-Cola, автомобиль Volkswagen, запасы кирпича на строительной площадке, государственные облигации со сроком погашения 3 года, денежные средства в кассе.

**Задание 29.** Поясните, почему инвестирование в нетипичные активы (например, золото, нефть, предметы искусства) является, вероятно, не лучшим выбором для рядового инвестора.

**Ответ.** Рыночная стоимость таких нетипичных активов может зависеть от большого числа неэкономических факторов (например, мода), оценить влияние которых без экспертных знаний (например знаний в области искусства) в конкретной области крайне сложно. Цены на ресурсы довольно волатильны и во многом определяются спекулятивным спросом. Кроме того, торговля такими активами, как правило, связана с производными финансовыми инструментами, знаний о которых у типичного розничного инвестора недостаточно.

**Задание 30.** Почему издержки, которые человек несет на получение образования, следует рассматривать как инвестиции?

**Ответ.** Издержки, которые человек несет на получение образования, затем становятся частью человеческого капитала – набора знаний и навыков, которые востребованы в процессе производства товаров и услуг и в обмен на предоставление которых человек получает вознаграждение в виде зарплаты. То есть осуществляя сегодня затраты на образование, в будущем человек получает соответствующую зарплату в качестве отдачи на человеческий капитал.

**Задание 31.** Опишите ситуации, в которых, на ваш взгляд, разумно искать «достаточно хорошее» решение и нетрудно сформулировать

требования к нему, а когда реализация такого подхода (в узком смысле) проблематична и требуется его модифицировать.

**Ответ.** Вот несколько ситуаций, в которых требования к удовлетворительному решению сформулировать просто.

1. Вы ищете ресторан, в котором хотите провести деловую встречу. Основные требования: удобное расположение, тишина, умеренная стоимость обеда. Легко установить приемлемый уровень по каждому из обозначенных направлений.

2. Вы выбираете настольный компьютер. Основные требования: производительность (процессор, память, видеокарта), цена, гарантийный срок. Легко установить критерии по каждому из направлений.

Пример ситуации, в которой сложно установить критерии приемлемого решения.

Покупка квартиры. Можно установить критерии, которые сузят поиск (установить верхнюю границу для цены, нижнюю для площади и количества комнат, приемлемые районы города и т. д.). При этом самым сложным будет выбрать оптимальный вариант среди приемлемых. Задача усложняется тем, что в процессе поиска вы получаете новую информацию как о рынке недвижимости, так и о своих предпочтениях. В результате ваши критерии выбора меняются.

**Задание 32.** Операторы сотовой связи и интернет-провайдеры достаточно часто пересматривают свою линейку тарифов. Как часто имеет смысл интересоваться оптимальностью выбранного вами тарифа? Какие шаги имеет смысл предпринять, чтобы понять, какой тариф вам больше подходит?

**Ответ.** Чем более существенным является для вас бремя расходов на мобильную связь, тем чаще имеет смысл пытаться их оптимизировать. Для этого следует периодически узнавать о новых тарифах, а также анализировать свои расходы. Чтобы проанализировать расходы, можно загрузить их детализацию с сайта оператора и провести самостоятельный анализ



(например, с помощью электронных таблиц Excel) или воспользоваться готовым приложением в Интернете.

**Задание 33.** Опишите реальную ситуацию, в которой вы сталкивались с отрицательным отбором. Осознавали ли вы присутствие отрицательного отбора? Как он повлиял на ваше решение?

**Ответ.** Ответ должен быть обоснованным: важно, чтобы слушатель не просто привел пример, но и объяснил, почему в нем присутствует отрицательный отбор.

**Задание 34.** Приведите примеры жизненных ситуаций, в которых присутствует элемент неопределенности (имеются субъективные вероятности) или риска (имеются объективные вероятности).

**Ответ.** Ответ должен быть обоснованным: важно, чтобы слушатель не просто привел пример, но и объяснил, почему в нем присутствует неопределенность или риск. Пример ответа: вероятность того, что ваша машина распространенной марки будет угнана в течение ближайшего года (типичное событие, риск); вероятность того, что написанный вами роман станет бестселлером (уникальное событие, неопределенность).

**Задание 35.** Для каждого этапа жизненного цикла семьи перечислите насущные финансовые цели, возможные риски, типичные ошибки финансового планирования. Приведите из личного опыта примеры удачного и неудачного финансового планирования.

**Ответ:**

Этап	Финансовые цели	Возможные риски	Типичные ошибки
<b>Становление</b>	Покупка автомобиля, жилья, возврат кредита на обучение	Инвестиции в рискованные активы, слишком высокие расходы	Злоупотребление кредитами, недостаточный уровень накоплений для дальнейших периодов, слишком высокие расходы, раннее вступление в брак, инвестиции в рискованные активы
<b>Молодая семья</b>	Приобретение недвижимости, приобретение или смена автомобиля, накопление средств на образование детей, расходы на питание, одежду и т. п. для детей, помощь родителям	Временная потеря доходов, возникновение непредвиденных расходов, развод	Недостаточный контроль за расходами, взятие слишком высоких обязательств по выплате кредитов, недостаточная защита от рисков, невынужденный отказ от трудовой деятельности, неиспользование положенных социальных доходов
<b>Зрелость</b>	Накопление на собственную пенсию, закрытие всех имеющихся кредитов, помощь детям или престарелым	Недостаточные накопления на следующий период	Слишком высокие расходы, использование слишком рискованных инвестиционных активов,

Этап	Финансовые цели	Возможные риски	Типичные ошибки
	родителям		непогашенные кредиты и долги
Пожилой возраст	Стандартные бытовые траты	Слишком рискованные или, наоборот, слишком консервативные инвестиции, отсутствие активов, дающих постоянный стабильный доход	Слишком большие расходы в первые годы после выхода на пенсию, слишком рискованные или слишком консервативные инвестиции, отсутствие инвестиционных активов, обеспечивающих постоянный доход

### Задание 36. Определите то, как вы относитесь к управлению своими деньгами.

Обведите цифру в том столбце, который отражает ваше отношение к утверждению.

	<div> <div>А = Совсем не про меня</div> <div>Б = В самой малой степени про меня</div> <div>В = Нейтрально</div> <div>Г = Очень на меня похоже</div> <div>Д = В точности про меня!</div> </div>				
	А	Б	В	Г	Д
1. Я хочу знать – куда девается каждая копейка!	1	2	4	4	5
2. Я думаю это важно – содержать в порядке все документы	1	2	3	4	5
3. Мой баланс расходов меня не волнует.	5	4	3	2	1
4. У меня есть принципы, которыми я руководствуюсь, при совершении затрат в определенных областях.	1	2	3	4	5
5. Я радуюсь материальным ценностям, а цена – это не вопрос!	5	4	3	2	1
6. Когда дело касается дарения подарков, я составляю план.	1	2	3	4	5
7. Я думаю, что использовать кредитные карты – это здорово, но плачу ими редко.	1	2	3	4	5
8. Для меня важно поддерживать свой социальный статус, неважно, сколько это стоит.	5	4	3	2	1
9. Я беспокоюсь о своих способностях сохранять и инвестировать средства.	1	2	3	4	5
10. Я часто совершаю импульсивные покупки	5	4	3	2	1
11. Я часто опаздываю с выплатой долгов.	5	4	3	2	1
12. Я еженедельно просматриваю газеты на предмет распродаж.	1	2	3	4	5
13. Я не могу понять, куда деваются деньги из моего кармана	5	4	3	2	1
14. Когда я звоню по межгороду, я не думаю, сколько это стоит	5	4	3	2	1
15. Когда мои расходы растут, я не беспокоюсь о том, чтобы найти дополнительные деньги.	5	4	3	2	1
<b>Итого баллов:</b>					

## Результат

**15-35** – Вы испытываете трудности при обращении с деньгами и не до конца понимаете ваши приоритеты по расходам. Деньги никогда не были для вас главным в жизни и, на самом деле, вы не особо задумываетесь о них, исключая обстоятельства, когда деньги заканчиваются раньше, чем заканчивается месяц, или когда выплаты по долгам требуют вашего внимания. Вы должны пересмотреть ваши привычки и принципы расходования денег.

**35-55** – У вас в принципе все более или менее в порядке. Иногда, конечно, вы удивляетесь тому, что вы не можете аккумулировать часть доходов, но в общем ваши расходы не превышают доходов. Если необходимо, то вы можете калькулировать сумму ваших расходов очень аккуратно. Вы, скорее всего, предпринимали попытки создать определенные накопления, но не возвели это в законченную систему. Вам есть над чем поработать.

**55-75** – Вы полностью контролируете как свои доходы, так и расходы, ну или во всяком случае очень близки к этому. Ваша натура такова, что вы требуете от себя аккуратности и ответственности при ведении учета. Ваша способность к накоплению потенциально очень велика, и, возможно, вы уже использовали удобный случай для создания накоплений и инвестирования. Наибольшее ваше сомнение – это где хранить и куда разместить те средства, которые вы сэкономили.

### Задание 37.

**Пример:** Ирина Ивановна посчитала во сколько она сэкономила за год совершая свои обычные покупки в мелкооптовом магазине вместо привычного магазина «рядом с домом».

В магазине «Рядом с домом»	В мелкооптовом магазине
Молоко 4 пакета в месяц (57 руб. за 1 шт.)	Молоко 4 пакета в месяц (49 руб. за 1 шт.)
Макаронны тсп 6 пачек в месяц (47 руб. за 450 гр.)	Макаронны тсп 6 пачек в месяц (35 руб. за 450 гр.)
Гречка тсп 4 пачки в месяц (68 руб. за 1 кг)	Гречка тсп 4 пачки в месяц (52 руб. за 1 кг)
Куринные грудки 3 кг в месяц (364 руб. за 1 кг)	Куриные грудки 3 кг в месяц (304 руб. за 1 кг)
Сахар 1 кг в месяц (45 руб. за 1 кг)	Сахар 1 кг в месяц (32 руб. за 1 кг)
Яйцо 20 шт. в мес. (182 руб. за 20 шт.)	Яйцо 20 шт. в мес. (161 руб. за 20 шт.)

403 руб. в месяц в среднем оставалось в бюджете Ирины Ивановны при все том же привычном необходимом наборе продуктов. А за год Ирина Ивановна сэкономила 4 836 рублей. Почти 18% переплачивала Ирина за наценку на продукты в магазине «Рядом с домом».

### Задание:

Проверьте свой список ежемесячных продуктовых закупок на предмет переплаты. Можете ли вы найти более привлекательные цены на тот же набор продуктов. Посчитайте, какую сумму вы сэкономите, заменив привычный магазин «рядом с домом» на магазин с «меньшей накруткой».

В магазине «Рядом с домом»	В мелкооптовом магазине

**30%: Контролируйте расход ресурсов.** Разумное потребление — не пустые слова. Установите счётчики воды и энергосберегающие лампочки, используйте стиральную и посудомоечную машины — как ни странно, они позволяют существенно экономить воду и в результате быстро окупаются. Внимательно следите за потреблением электричества и воды, не забывайте гасить свет и выключать телевизор, когда находитесь в другой комнате. Попробуйте во время чистки зубов закрывать кран — подсчитано, что эта простая процедура позволяет сэкономить около 5000 рублей в год.

**50%: Делайте выгодные покупки.** Старайтесь делать покупки не в сезон всегда, когда это возможно. Сапоги или велосипед, купленные с 40–50% скидкой, могут быть такими же качественными, их функциональность не зависит от прихотей моды. Не пренебрегайте дисконт-центрами, очень часто в них можно найти более интересные вещи, чем в последних коллекциях за тройную цену. Избавляйтесь от излишков — не стесняйтесь продавать ненужные вам вещи. Так вы сможете заработать и освободить жизненное пространство для позитивной энергии и новых впечатлений. А «совсем как новая» коляска вашего выросшего ребенка очень пригодится какой-нибудь молодой паре, которая пока не может себе позволить новые вещи.

На заметку: *Продать что-нибудь ненужное можно на сайтах: [www.molotok.ru](http://www.molotok.ru), [www.avito.ru](http://www.avito.ru), [www.slando.ru](http://www.slando.ru)*

**10%: Экономьте на кредитах.** Уменьшайте долги. Большинство из нас рано или поздно обращается к кредитам. Часто мы вынуждены к ним обращаться, когда времени на качественный анализ предложений не хватает, и мы берем то, что ближе всего лежит, и, к сожалению, не всегда на самых комфортных условиях. Но, к счастью, поскольку рынок не стоит на месте, всегда остается возможность минимизировать кредитную нагрузку. Как это можно сделать:

- рефинансировать долг — то есть договориться с вашим же банком пересмотреть условия вашего долга. Если вы были ответственным заемщиком — вовремя и исправно оплачивали долг — и знаете, что



сейчас условия аналогичного кредита меньше, обратитесь в ваш банк с просьбой о пересмотре условий вашего кредита;

- перекредитоваться — проделать то же самое, но в другом банке. В такой ситуации нужно быть очень внимательным при анализе условий нового кредита — внимательно посчитать все комиссии и дополнительные затраты, которые вам нужно будет понести, чтобы получить новый кредит и рассчитаться по старому;
- поменять тип кредита — если вы взяли беззалоговый кредит, то, взяв кредит с залогом, вы также можете значительно понизить нагрузку на свой бюджет (кредит под залог недвижимого имущества — 11%, потребительский беззалоговый — 25%). То есть, если у вас в собственности есть что-либо, способное стать объектом залога для банка, не стоит платить в 2 раза больший процент;
- консолидировать долг — если у вас несколько небольших кредитов на не очень привлекательных условиях, то зачастую, взяв один, но большего размера, вы так же можете сэкономить на оплате кредитной задолженности;
- сокращайте сроки выплаты кредита, если это возможно. Если ставка по кредиту превышает доход от ваших сберегательных или инвестиционных операций, то эффективнее как можно скорее рассчитаться по долгам.

**Задание 38.** Объясните принципы функционирования различных типов платежных карт (дебетовых, кредитных, карт с разрешенным овердрафтом, предоплаченных карт).

**Ответ.** *Дебетовая карта:* при осуществлении платежа по карте/снятии наличных в банкомате производится списание необходимой суммы с банковского счета клиента. Все операции осуществляются в пределах остатка по счету, кредитование держателя карты невозможно.

*Карта с разрешенным овердрафтом:* принцип функционирования схож с дебетовой картой – при наличии достаточных средств на банковском счете

держателя карты, платеж осуществляется за счет средств держателя карты, при недостатке средств – платеж осуществляется за счет овердрафта, т. е. кредита, предоставляемого банком клиенту.

*Кредитная карта:* при оплате покупки кредитной картой клиент тратит средства банка, которые банк одалживает ему в пределах кредитного лимита. Сумма покупки записывается на карточный счет клиента и должна быть впоследствии погашена. *Предоплаченная карта:* содержит закодированную сумму предоплаченной стоимости на самой себе. При осуществлении платежа сумма платежа списывается с самой карты, без обращения к банковскому счету.

**Задание 39.** Опишите достоинства и недостатки различных типов платежных карт (дебетовых карт, кредитных карт и карт с разрешенным овердрафтом). В каких ситуациях выгоднее выбрать тот или иной тип платежной карты?

**Ответ.** Обратите внимание, что данный ответ не является исчерпывающим.

Тип карты	Достоинства	Недостатки	Ситуации
<b>Дебетовые</b>	Более выгодные условия снятия наличных средств. Часто положительные проценты на оставшуюся часть суммы	Потратить можно только в пределах суммы, лежащей на счету	<b>Подходят потребителям, которые не хотят пользоваться кредитом, часто снимают со счета наличные деньги</b>
<b>Кредитные</b>	Возможность использования кредита на любые нужды, а также легкость возобновления кредитной линии	Увеличение расходов за счет обращения к кредиту представляет большую опасность для	<b>Идеально подходят для людей, у которых бывают неожиданные потребности в</b>

Тип карты	Достоинства	Недостатки	Ситуации
		клиентов с плохим самоконтролем	деньгах, а также клиентам с нестабильным доходом
<b>С разрешенным овердрафтом</b>	Карта действует как дебетовая, пока у клиента есть деньги на счете, и как кредитная, как только деньги на счете закончились. Кредит дешевле, чем по кредитной карте	Недостатки те же, что и у кредитных карт, однако при кредитовании предоставляется меньше возможностей. Например, отсутствует льготный период	<b>Подходят клиентам, которые не собираются часто обращаться к кредиту, но не исключают для себя эту возможность</b>

**Задание 40.** Для каких целей удобно использовать предоплаченные карты?

**Ответ.**

1) Предоплаченную карту очень просто и быстро приобрести, следовательно, удобно использовать, когда нет свободного времени на оформление дебетовой или кредитной карты, при этом в целях удобства и безопасности предпочтительнее использовать платежную карту (например, при срочном отъезде в командировку).

2) Другим преимуществом предоплаченных карт является удобство их применения в электронной коммерции, при оплате покупок в Интернете, т. к. в этом случае клиент не подвергает риску свои банковские счета.

3) Предоплаченная карта анонимна, поэтому ее можно использовать в качестве подарка.

**Задание 41.** Какие системы электронных денег вы знаете? В каких ситуациях удобно использовать электронные деньги? Каковы преимущества

использования электронных денег по сравнению с банковскими платежными картами?

**Ответ.** Среди популярных систем электронных денег можно отметить Яндекс.Деньги, WebMoney, QIWI, PayPal. Электронные деньги используются для совершения платежей и переводов в сети Интернет. Их удобно использовать при покупке товаров и услуг в сети Интернет и для совершения быстрых, удобных и недорогих денежных переводов между физическими лицами – в этом случае средства переводятся с одного электронного кошелька на другой. Электронные деньги изначально задумывались как платежное средство в сети Интернет, и поэтому по сравнению с карточными платежами они более защищены и больше подходят для совершения платежей в Интернете.

**Задание 42.** Объясните разницу между персонифицированным и неперсонифицированным электронным кошельком. Какие ограничения на остаток на счете, ежемесячный оборот, способы снятия средств со счета установлены законом о НПС для владельцев персонифицированных и неперсонифицированных электронных кошельков?

**Ответ.** При регистрации персонифицированного электронного кошелька пользователь раскрывает свою личную информацию, включая фамилию, имя, отчество, дату рождения, реквизиты документа, удостоверяющего личность. Эта процедура производится в соответствии с законом от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». При регистрации неперсонифицированного электронного кошелька идентификация пользователя не производится, т. е. электронный кошелек является анонимным. Закон о НПС устанавливает следующие ограничения для владельцев этих двух типов кошельков:

Тип кошелька	Остаток на счете	Ежемесячный оборот	Способы снятия средств со счета
<b>Персонифицированный</b>	Не более 100 тыс. руб.	Без ограничений	На банковский счет или в виде наличных денег
<b>Не персонифицирован</b>	Не более 15 тыс. руб.	Не более 40 тыс. руб.	Только на банковский счет

**Задание 43.** Сын отказался от наследства по закону после смерти своей матери. Передается квартира, находящаяся в залоге у банка, остаток долга 1,5 млн. рублей. Среди родственников в живых есть родной брат покойной с племянницей, падчерица от первого брака супруга.

Вопросы:

- В каком случае имеет право наследовать данную квартиру племянница?
- В каком случае падчерица может вступить в наследство?

**Ответ.** Так как наследование происходит в порядке очередности, и каждая последующая очередь наследует в случае отсутствия предыдущей, то

- В случае смерти или отказа от наследования своего отца (брата наследодателя – наследника второй очереди) племянница имеет право на наследство.
- В случае отказа или смерти всех предыдущих очередей наследников падчерица – наследница 7 очереди – может вступить в наследство.

**Задание 44. Назовите основные функции денег.**

**Ответ:** Можно выделить 5 основных функций денег:

- а) Мера стоимости: с помощью денег можно измерять и сопоставлять стоимость различных товаров, услуг.
- б) Средство обращения: товары продаются за деньги, затем на вырученные деньги приобретаются другие необходимые товары.

- с) Средство накопления: в отличие от товаров, деньги не имеют срока годности, в связи с чем их можно откладывать для расходов в будущих периодах.
- д) Средство платежа: деньги используются при продаже товаров в кредит, при уплате налогов. при погашении долгов.
- е) Мировые деньги: развитие товарооборота и финансовых отношений между разными странами привели к появлению «резервных валют», в которых большинство стран предпочитает хранить часть своих резервов (доллар США, евро, английский фунт, японская йена, швейцарский франк).

#### Задание 45.

Дайте характеристику целей личного финансового планирования в зависимости от временного горизонта.

<b>Краткосрочные цели (до 1 года):</b>	Направлены на решение текущих финансовых задач. Их достижение обеспечивается балансировкой доходов и расходов.
<b>Среднесрочные цели (1-10 лет):</b>	Направлены на решение финансовых задач, связанных с крупными приобретениями. Их достижение обеспечивается умением формировать сбережения.
<b>Долгосрочные цели (более 10 лет):</b>	Направлены на создание накоплений, обеспечивающих финансовое благополучие и финансовую независимость в старости.

Таблица: Е.В.Савицкая, «Финансовая грамотность», 2015, стр.82-23.

**Ответ:** В зависимости от горизонтов планирования выделяют краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные цели.

#### Задание 46.

У Вас неожиданно сломался холодильник (он всегда ломается в самый неподходящий момент), а все деньги, полученные в этом месяце, уже распределены. У Вашего лучшего друга, который частенько дает Вам в долг, появился ребенок, и теперь все «излишки» идут на него. Кредитов Вы панически боитесь – мало ли, «потом всю жизнь не расплатишься». Что же делать?

**Ответ (наиболее правильная стратегия):** Продукты портятся, куча денег вот-вот будет выброшена в помойное ведро. Вот тут-то и пригодится так заботливо созданный Вами резервный фонд. Берем из него необходимое количество средств, быстро отправляемся за новым холодильником, а потом так же заботливо пополняем резервный фонд заново. Итог – продукты в порядке, нервы тоже, продолжаем откладывать деньги в резерв – на случай следующих форс-мажоров.

**Задание 47.** Семья Ложкиных состоит из мужа, жены, одного ребенка школьного возраста и двух маленьких детей. Старшего ребенка нужно отводить в школу, среднего в детский сад, младшего в поликлинику. Школа, детский сад и поликлиника расположены далеко друг от друга, в связи с этим семья решает приобрести необходимое средство передвижения – автомобиль. И тут происходит страшная ситуация – муж попадает в аварию. Все живы, но новый автомобиль полностью уничтожен. Так как автомобиль крайне необходим, семье приходится брать деньги в кредит и покупать второй автомобиль. Как можно было избежать столь серьезных трат?

**Ответ (наиболее правильная стратегия):** Застраховать автомобиль, причем выбрать такую программу, при которой выплата при наступлении страхового случая производится сразу, независимо от каких-либо факторов. Да, страховые платежи – это дополнительная статья расходов в семейном бюджете, но эти расходы можно запланировать заранее.



## Задачи

**Задача 1.** В Тридевятом царстве экономически активное население составляет 390 000 человек. Уровень безработицы в экономике 3,9%. В результате сокращений в войске тридевятого царства без работы осталось 3900 человек. Как изменился уровень безработицы в Тридевятом царстве?

**Решение.** До сокращения войска в тридевятом царстве количество безработных составляло  $390\,000 \times \frac{3,9}{100} = 15\,210$  человек. После сокращения войска количество безработных увеличилось на 390 и составило  $15\,210 + 3\,900 = 19\,110$  человек. Таким образом, уровень безработицы составил 4,9% (то есть увеличился на 1%).

Задачу можно решить проще, заметив, что 3900 человек составляют 1% от экономически активного населения. И так как они все становятся безработными (и никто не становится экономически неактивным), то уровень безработицы увеличивается на 1%.

Ответ: Уровень безработицы увеличивается на 1%.

**Задача 2.** Иван Петров закончил школу. Ему 18 лет. У него есть несколько возможностей:

Пойти работать. Зарплата работника со средним общим образованием в стране – 15 000 руб.;

Поступить в техникум. Длительность обучения в техникуме 3 года, оплата 25 000 в год. Зарплата специалиста со средним профессиональным образованием в стране – 20 000 руб.;

Поступить в институт. Длительность обучения в институте 5 лет, зарплата специалиста с высшим профессиональным образованием в стране – 30 000 руб.

Для простоты предположим, что работать Иван будет ровно до достижения им пенсионного возраста, то есть до 60 лет, и зарплата работников не меняется в течение жизни. Посоветуйте, как правильно поступить Ивану (Иван максимизирует суммарный доход).

**Решение.** Для ответа на вопрос рассчитаем совокупный доход Петрова до пенсионного возраста. В первом случае его доход составит  $(60 - 18) \times 15\,000 \times 12 = 7\,560\,000$  руб. Если он пойдет учиться в техникум, то его доход будет равен  $(60 - 18 - 3) \times 20\,000 \times 12 = 9\,360\,000$  руб. В том случае, если Петров получит высшее образование, его доход составит  $(60 - 18 - 5) \times 30\,000 \times 12 = 13\,320\,000$  руб. Таким образом, для максимизации суммарного дохода Петрову следует получать высшее образование.

**Задача 3.** Борис купил автомобиль стоимостью 500 000 руб. Он рассматривает возможность купить страховку от угона. Стоимость страховки – 40 000 руб., в случае угона автомобиля владельцу выплачивается его полная стоимость. (1) При какой вероятности угона Борису имеет смысл купить страховку при условии, что он нейтрально относится к риску? (2) При какой вероятности угона Борису имеет смысл купить страховку при условии, что он нетерпим к риску и его «функция полезности» логарифмическая, полезность от богатства  $w$  равна  $\ln(w)$ , а состояние Бориса (включая стоимость автомобиля) составляет 1 млн руб.? Сравните ответы, прокомментируйте.

**Решение.** (1) Пусть  $p$  – вероятность угона. Страховку имеет смысл покупать, , или  $p > 0,08$ .

(2) Страховку имеет смысл покупать, если  $p \times \ln(500\,000) + (1 - p) \times \ln(1\,000\,000) < \ln(1\,000\,000 - 40\,000)$ , или  $p > 0,059$ . Неприятие риска побуждает Бориса страховать более низкие риски, которые он готов был бы взять на себя, если бы стремился к увеличению ожидаемого богатства.

**Задача 4.** В 2010 г. зарплата гр. Смирнова до уплаты налогов составляла 100 тыс. руб. В 2011 г. зарплата Смирнова выросла до 120 тыс. руб. При этом уровень инфляции за год составил 7%. На сколько процентов увеличились номинальные доходы Смирнова? Реальные доходы Смирнова? Реальные располагаемые доходы Смирнова?

**Решение.** Прирост номинального дохода гр. Смирнова равен разности номинального дохода в 2011 и 2010 гг., деленной на номинальный доход 2010 г., т. е.  $100\% \times \frac{120-100}{100} = 20\%$ .

Реальный доход Смирнова в 2011 г. составил  $120/1,07 = 112,1$  тыс. руб. Таким образом, реальный доход возрос на  $100\% \times (112,1 - 100)/100 = 12,1\%$ .

Реальный располагаемый доход представляет собой доход после уплаты налогов, скорректированный на уровень инфляции. Принимая ставку подоходного налога равной 13%, можно вычислить, что реальный располагаемый доход в 2010 г. составил  $100 \times 0,87 = 87$  тыс. руб., а в 2011 г. –  $120 \times 0,87/1,07 = 97,6$  тыс. руб. Таким образом, прирост реального располагаемого дохода составил  $100\% \times (97,6 - 87)/87 = 12,1\%$ .

**Задача 5.** Гражданин Кузнецов имеет в собственности однокомнатную квартиру стоимостью 3 млн руб., которую сдает в аренду для получения дохода. Стоимость аренды составляет 30 тыс. руб. ежемесячно. При этом расходы Кузнецова на содержание квартиры составляют 60 тыс. руб. в год, а цена квартиры растет на 5% в год. Определите доходность квартиры гр. Кузнецова. Верно ли, что Кузнецов мог бы выиграть, если бы продал квартиру и разместил полученные средства на банковском депозите с доходностью 9% годовых? В чем преимущества и недостатки недвижимости как инвестиционного актива?

**Решение.**

Доход от квартиры в год  $30 \text{ тыс. руб.} \times 12 + 3 \text{ млн руб.} \times 0,05 = 510 \text{ тыс. руб.}$

$$\text{Доходность} = 100\% \times \frac{\text{Доход от актива} - \text{Расходы на актив}}{\text{Стоимость актива}}.$$

$$\text{Доходность квартиры} = 100\% \times (510 - 60)/3000 = 9\%.$$

В случае продажи квартиры и размещения полученных средств на банковском депозите доходность вклада составит  $100\% \times 270 \text{ тыс. руб.}/$

3 млн руб. = 9%. Как можно видеть, доходность вклада составляет 9%, и доходность от сдачи в аренду квартиры совпадают.

**Задача 6.** Семья Кузнецовых решила взять ипотечный кредит. Для этой цели нужен начальный взнос, который должен составлять не менее 1 500 тыс. руб. На настоящий момент времени накопления Кузнецовых равны 100 тыс. руб. Семья в состоянии откладывать ежемесячно 30 тыс. руб. В конце года супруг получает «тринадцатую зарплату», равную 100 тыс. руб., которую семья также планирует сберегать. Кузнецовы планируют размещать средства на банковском вкладе с ежегодной доходностью 10%, при этом вклад можно пополнять только раз в году. Предполагая, что Кузнецовы начали реализовывать свой план накоплений в январе 2011 г., сколько времени им потребуется для того, чтобы накопить на начальный взнос по ипотеке?

**Решение.**

Депозит = 110 тыс. руб.

Ежемесячные сбережения =  $30 \times 12 = 360$  тыс. руб.

13-я зарплата = 100 тыс. руб.

Итого = 570 тыс. руб.

В конце 2012 г. накопления семьи составят:

Депозит =  $570 \times 1,1 = 627$  тыс. руб.

Ежемесячные сбережения =  $30 \times 12 = 360$  тыс. руб.

13-я зарплата = 100 тыс. руб.

Итого = 1087 тыс. руб.

В конце 2013 г.:

Депозит =  $1087 \times 1,1 = 1195,7$  тыс. руб.

Ежемесячные сбережения =  $30 \times 12 = 360$  тыс. руб.

13-я зарплата = 100 тыс. руб.

Итого = 1655,7 тыс. руб.

Таким образом, семье Кузнецовых потребуется три года для накопления денежных средств для первоначального взноса по ипотечному кредиту.

**Задача 7.** Елене нужно выбрать один из двух автомобилей; назовем их А и В. Автомобиль А стоит 500 000 руб., расходы на его техническое обслуживание составляют 20 000 руб. в год, средний расход топлива – 6 литров на 100 км. Автомобиль В стоит 380 000 руб., расходы на его техническое обслуживание составляют 17 000 руб. в год, средний расход топлива – 10 литров на 100 км. С точки зрения надежности автомобили не отличаются, срок службы у них одинаковый – 10 лет; разницей в удобстве автомобилей пренебрежем. Мария дисконтирует будущее, ее фактор дисконтирования  $\delta = 1/(1 + r)$ , где  $r$  – процентная ставка. За год она проезжает 15 000 км; цена топлива – 30 руб. за литр. Какой автомобиль следует выбрать, если процентная ставка  $r$  равна 2%? А если процентная ставка равна 7%?

**Решение.** Приведенные суммарные расходы за 10 лет в случае покупки автомобиля А составят  $C_A = 500$  Приведенные суммарные  $(1 + \delta + \delta^2 + \dots + \delta^9) = 500$  Приведенные  $\frac{15\delta^{10}}{10\delta}$  руб. При процентной ставке  $r = 2\%$  расходы будут  $C_A = 930$ асхо руб. Суммарные приведенные расходы на автомобиль В равны  $C_B = 948$ .Су руб. Таким образом, при невысокой ставке процента дисконтирование будущих расходов незначительно и покупка более дорогого автомобиля представляется оправданной. При  $r = 7\%$  аналогичные расчеты показывают, что  $C_A = 853$ логи руб., а  $C_B = 845$ .,а руб. Покупка дорогого автомобиля перестает быть выгодной: с ростом процентных ставок фактор дисконтирования уменьшается, поэтому будущим расходам придается меньший вес при принятии решений: экономия сегодня становится важнее снижения расходов в будущем.

**Задача 8.** Представьте, что вы – финансовый консультант, и к вам за помощью по составлению личного финансового плана обратился гражданин Астахов. Он женат и имеет одного ребенка. Жена занимается домашним хозяйством и не получает доходов. Ежемесячный доход Астахова составляет

70 тыс. руб. Семья располагает средствами для покрытия непредвиденных расходов в размере 50 тыс. руб.

В течение двух месяцев глава семьи фиксировал все поступившие доходы и совершенные расходы, в результате чего пришел к выводу, что ежемесячный фонд текущих расходов семьи не должен превышать 35 тыс. руб.

Гражданин Астахов считает, что размер средств, накопленных на случай непредвиденных расходов, недостаточен. Кроме того, семья давно мечтает совершить путешествие по странам Западной Европы, стоимость которого составляет 200 тыс. руб.

Дайте гражданину Астахову совет относительно размеров резервного фонда. Какие инвестиционные активы ему следует использовать при формировании резервного, накопительного и инвестиционного фондов?

**Решение.** Среди финансовых консультантов нет единого мнения о размере резервного фонда. Некоторые эксперты считают, что финансовый резерв должен быть достаточным для обеспечения расходов семьи в течение 2 лет, другие – 3–6 месяцев. Как можно видеть, семье Астаховых следует дополнительно направить в резервный фонд не менее 55 тыс. руб., чтобы его размер составил 105 тыс. руб. ( $3 \times 35$  тыс. руб. – расходы семьи за 3 месяца). Средства резервного фонда можно разместить на банковском вкладе до востребования. Банковский вклад – это достаточно надежный способ вложения. Кроме того, денежные средства будут высоколиквидны, что является необходимым условием для средств резервного фонда.

Для совершения путешествия по Европе семье Астаховых требуется создать накопительный фонд в 200 тыс. руб. Открыв срочный вклад в банке с возможностью пополнения, гражданин Астахов сможет ежемесячно вносить 35 тыс. руб. И уже через полгода сумма накоплений составит более 200 тыс. руб.

Распределение денежных средств между фондами зависит от предпочтений гражданина Астахова. Например, в первые два месяца 70 тыс.

руб. могут быть направлены в резервный фонд, а затем все дальнейшие сбережения – в накопительный фонд или могут быть распределены между инвестиционным и накопительным фондом.

**Задача 9.** Ежемесячные доходы семьи Ивановых включают: заработную плату мужа – 80 тыс. руб., заработную плату жены – 50 тыс. руб., заработную плату жены по совместительству – 20 тыс. руб., доход от сдачи в аренду недвижимости – 40 тыс. руб., стипендия дочери – 2 тыс. руб. Также гражданин Иванов оформил документы для получения налогового вычета, потратив на лечение 50 тыс. руб. Ставка подоходного налога составляет 13%.

Определите долю доходов от трудовой деятельности, доходов от активов и социальных доходов в совокупном доходе семьи Ивановых. Рассчитайте располагаемый доход семьи Ивановых.

**Решение.**

Доходы от трудовой деятельности =  $80 + 50 + 20 = 150$  тыс. руб.

Доходы от активов = 40 тыс. руб.

Социальные доходы =  $2 + 50 \times 0,13 = 8,5$  тыс. руб.

Совокупный доход =  $150 + 40 + 8,5 = 198,5$  тыс. руб.

Таким образом, доля дохода от трудовой деятельности в общем доходе составляет  $150/198,5 = 0,756$  или 75,6%; доля дохода от активов –  $\frac{40}{198,5} = 0,202$  или 20,2%; доля социальных доходов –  $8,5/198,5 = 0,042$  или 4,2%.

Располагаемый доход составляет  $(80 + 50 + 20 + 40) \times 0,87 + 2 + 50 \times 0,13 = 173,8$  тыс. руб.

**Задача 10.** Совокупный выпуск страны N составляет 500 млрд долл., государственные расходы – 170 млрд долл. Национальные сбережения составляют 50 млрд долл., экспорт – 30 млрд долл., импорт – 20 млрд долл.

Определите объем инвестиций.

Предположим, Министерство финансов страны N решило направить сумму, равную инвестициям, на приобретение государственных облигаций страны Z сроком погашения 3 года с ежеквартальной капитализацией



процентных выплат. Доходность облигаций страны Z составляет 4% годовых. Определите, какую сумму получит страна N через 3 года.

Предположим, что в первый год инфляция составит 3%, во второй год – 2,5%, в третий – 4% годовых. Определите сегодняшнюю реальную ценность денег, которые получит страна N через три года.

### Решение.

Объем инвестиций равен разности национальных сбережений и чистого экспорта:  $I = S - NX$ , где чистый экспорт (NX) – разница между экспортами и импортом. Таким образом,  $NX = Ex - Im = 30 - 20 = 10$  млрд долл. Соответственно,  $I = S - NX = 50 - 10 = 40$  млрд долл.

Согласно общему правилу, если проценты начисляются  $n$  раз в год по годовой ставке  $i$  на протяжении  $T$  лет и капитализируются, то выплата по окончании срока вклада превысит сумму вклада в  $\left(1 + \frac{i}{n}\right)^{nT}$ . В данном случае  $T = 3$  года,  $n = 4$  (проценты начисляются 4 раза в год, т. е. ежеквартально),  $i = 4\%$  годовых. Таким образом, по завершении 3-х лет страна N получит  $40 \times \left(1 + \frac{0,04}{4}\right)^{4 \times 3} = 40 \times 1,01^{12} = 40 \times 1,1268 = 45,073$  млрд долл.

Покупательная способность одного рубля через год будет меньше, чем покупательная способность одного рубля сегодня, в  $1 + \pi$  раз, где  $\pi$  – годовой уровень инфляции. Соответственно, через три года покупательная способность инвестиций страны N будет в  $(1 + 0,03) \times (1 + 0,025) \times (1 + 0,04) = 1,098$  раз меньше, чем в момент инвестирования. Таким образом, сегодняшняя покупательная способность инвестированных средств составляет  $\frac{45,073}{1,098} = 41,051$  млрд долл.

Ответы:

40 млрд долл.

280 млрд долл.

45 073 млн долл.

41 051 млн долл.

**Задача 11.** Василий Петрович собирается провести ремонт своей дачи и заплатил 7000 руб. строительной фирме А за оценку и составление плана предстоящего ремонта; полученная оценка составила 150 000 руб. После этого Василий Петрович также обратился в фирму В, которая провела оценку бесплатно и предложила провести ремонт за 140 000 руб. Качество услуг фирм А и В сопоставимо. Услугами какой фирмы должен воспользоваться Василий Петрович?

**Решение.** 7000 руб. – безвозвратные потери, которые Василий Петрович не принимает во внимание при выборе фирмы.  $140\,000\text{ руб.} < 150\,000\text{ руб.}$ , следовательно, Василий Петрович воспользуется услугами фирмы В.

**Задача 12.** Определите, на сколько процентов вырастет заработная плата Марии за 3 года, если ежегодная индексация составляет 10%. Как изменится реальная покупательная способность Марии, если годовой темп инфляции будет равен 5%?

**Решение.** За 3 года заработная плата Марии вырастет на 33,1%, так как  $1,1^3 = 1,331$ .

Реальная покупательная способность Марии вырастет только на 15%, так как  $1,1^3 / 1,05^3 \approx 1,15$ .

**Задача 13.** Оцените, за какое время окупится установка трехтарифного счетчика в Москве. Установка однофазного многотарифного счетчика в Москве (по состоянию на сентябрь 2013 г.) составляла 3700 руб. Предположим, что расход электроэнергии в семье составляет 100 кВт.ч в пиковое время (тариф Т1, с 7 до 10 утра и с 5 до 9 вечера), 75 кВт.ч в ночное время (тариф Т2, с 11 вечера до 7 утра) и 110 в полупиковое время (тариф Т3, с 10 утра до 5 вечера и с 9 до 11 вечера). Тарифы (по состоянию на сентябрь 2013 г.): при одностарифном счетчике 4,5 руб. за кВт.ч; при трехтарифном счетчике 4,54 руб. за кВт.ч (Т1), 1,16 руб. за кВт.ч (Т2), 3,76 руб. за кВт.ч (Т3). При расчете не принимать во внимание дисконтирование.

**Решение.**

При однотарифном счетчике месячные расходы составляют  $285 \times 4,5 = 1283$  руб. При трехтарифном суммарные месячные расходы составят  $100 \times 4,54 + 75 \times 1,16 + 110 \times 3,76 = 955$  руб. Таким образом, месячная экономия составит 328 руб. Установка счетчика окупится за  $3700 \div 328 = 11,3$  месяца, т. е. примерно за год.

**Задача 14.** Студент Иван решил оптимизировать свои расходы на мобильную связь. Для этого он запросил у оператора детализацию своих вызовов за последний месяц.

<b>Исходящие вызовы на городские номера</b>	30 мин.
<b>Исходящие вызовы внутри сети</b>	90 мин.
<b>Исходящие вызовы на мобильные номера других операторов</b>	55 мин.
<b>Исходящие SMS</b>	20 шт.
<b>Мобильный Интернет</b>	70 Мб

Совокупные расходы Ивана на мобильную связь за последний месяц составили 900 руб.

Иван внимательно изучил предлагаемые оператором мобильной связи тарифные планы: наиболее привлекательными ему показались тариф «Студенческий» и «Безлимитный 500».

Тариф «Студенческий» без абонентской платы. Стоимость исходящего вызова на любые номера домашнего региона – 3 коп./сек. Цена SMS на любые номера России – 1,5 руб./шт. Стоимость мобильного Интернета – 6 руб./Мб. Входящие вызовы – бесплатно. Тарифом предусмотрена посекундная тарификация вызовов.

Тариф «Безлимитный 500» включает абонентскую плату в размере 500 руб. в месяц. В абонентскую плату входят 500 минут для звонков на любые местные номера и 1 Гб Мобильного Интернета в домашнем регионе. Стоимость исходящих вызов с 501-й минуты на любые номера домашнего региона – 1 руб./мин. Цена SMS на любые номера России – 2,5 руб./шт. Стоимость мобильного Интернета сверх 1 Гб в месяц составляет 1 руб./Мб.

Входящие вызовы – бесплатно. Тарифом предусмотрена поминутная тарификация вызовов.

Какой тариф следует выбрать Ивану?

**Решение.** Для выбора оптимального тарифного плана необходимо сравнить ежемесячные расходы на мобильную связь по обоим тарифам.

Расходы Ивана на мобильную связь в случае перехода на тариф «Безлимитный 500» составят 550 руб. Как можно видеть, общая продолжительность исходящих вызовов равна 175 мин., а Интернет-трафик – 70 Мб. Эти расходы покрываются включенными в абонентскую плату минутами и Интернет-трафиком. Затраты на исходящие SMS составляют  $20 \times 2,5 = 50$  руб.

В случае выбора тарифа «Студенческий» ежемесячные расходы Ивана составят  $0,03 \times 60 \times 175 + 1,5 \times 20 + 70 \times 6 = 765$  руб.

Действительно, оба выбранные Иваном тарифа позволят ему сократить расходы при том же уровне потребления мобильных услуг. При этом ежемесячные расходы на мобильную связь меньше в случае тарифного плана «Безлимитный 500». Кроме того, при переходе на тариф «Безлимитный 500» Иван сможет активнее использовать мобильные услуги, поскольку в абонентскую плату входит значительно больше исходящих минут и Интернет-трафика, чем он использует в настоящее время.

**Задача 15.** Петр. 34 года. Работает IT-специалистом в крупной компании. Зарплата 150 000 руб. Женат. Жена работает менеджером и известной телекоммуникационной компании. Зарплата 50 000 руб. Ребенку Васе – 5 лет. Ежемесячные расходы около 100 000 руб. Планируют накопить 2 000 000 руб. на высшее образование ребенка.

Какую «подушку финансовой безопасности» нужно иметь семье Петра?

Каковы параметры программы накопительного страхования (срок, страховая сумма и т.д.), подходящей семье для реализации её целей?

**Решение.** Рекомендуемый размер «подушки» финансовой безопасности – 1-3 размера годовых дохода кормильца семьи. Основным кормильцем семьи

является Петр, т.е. в данном случае размер «подушки» – 1 800 000 – 5 400 000 рублей.

Для накопления на образование ребенка семье стоит открыть программу накопительного страхования на срок 13 лет (до 18-летия ребенка), величина страховой суммы – от 2 000 000 рублей (сумма, необходимая для финансирования образования ребенка). В пакет рисков должны входить: уход из жизни в результате несчастного случая, телесные повреждения, смертельно опасные заболевания, что позволит семье сохранить комфортный уровень жизни в сложных ситуациях, связанных с жизнью и здоровьем основного кормильца. В программу стоит включить опцию «освобождение от уплаты взносов», что даст семье гарантию накопления средств на образование независимо от возможности уплачивать взносы.

Семье рекомендуется делать взносы в пределах 10 % от среднемесячного дохода семьи, т.е. не более 20000 рублей.

**Задача 16.** По завещанию осталось следующее имущество: трехкомнатная квартира (в общей собственности супругов), вклад в банке на сумму 350 000 рублей (открытый в браке) и обезличенный металлический счет на 22 грамма золота (открытый до брака). В завещании указаны в равных долях два наследника: супруга и родной брат. Жена потратила 30 000 рублей на организацию похорон. Курс покупки банком 1 грамма золота на момент обращения наследников составит 1 430 рубля, курс продажи 1 650 рублей.

Каким образом будет распределено имущество между наследниками?

**Решение.** Супруга получит  $\frac{1}{2}$  долю квартиры, как свою. Так как квартира была в общей собственности, то наследуемой часть считается только доля наследодателя. Соответственно оставшиеся  $\frac{1}{2}$  доли делятся между наследниками поровну, согласно завещанию. В данном случае по  $\frac{1}{4}$  доли супругу и брату. В итоге у супруги  $\frac{3}{4}$  доли квартиры, а у брата  $\frac{1}{4}$  доли.

Таким же образом независимо от наличия завещания распределяется сумма вклада. Так как он открыт во время нахождения в браке, супруга имеет право на выделение своей доли вклада: 185 000 рублей. Помимо этой суммы

супруга может рассчитывать на компенсацию расходов на похороны за счет вклада на сумму 30 000 рублей. В итоге:

$$(350\,000 - 185\,000 - 30\,000) = 135\,000 / 2 = 67\,500 \text{ рублей}$$

Супруга получит:

$$185\,000 + 30\,000 + 67\,500 = 282\,500 \text{ рублей}$$

Брат получит: 67 500 рублей.

Обезличенный металлический счет на 22 грамма золота был открыт до брака. Соответственно супруге не положено выделение собственной доли. В банке при получении средств будет рассчитываться эквивалент по курсу покупки, т. е.:

$$22 \times 1430 \text{ рублей за грамм} = 31460 \text{ рублей} / 2 = 15\,730 \text{ рублей каждому.}$$

**Задача 17.** У человека есть 18 акции компании Алроса (ориентировочная стоимость: 600 000 рублей), 600 акций Сбербанка (ориентировочная стоимость: 50 000 рублей), 450 акций Газпрома (ориентировочная стоимость: 68 000 рублей), дом стоимостью 9 млн. рублей, находящийся в залоге (остаток долга с процентами 1 000 000 рублей), квартира стоимостью 3 млн. рублей, автомобиль стоимостью 1 млн. рублей и три наследника между которыми он хочет поделить имущество поровну.

Как составить завещание, распределив имущество в равных частях между всеми наследниками?

**Решение.** В момент написания завещания стоит вопрос, как сделать так, чтобы родственники при разделе полученного имущества не поругались, не обиделись и чтобы у них не было особых проблем при разделе. Если в данной задаче делить каждый объект капитала поровну, то может возникнуть ряд проблем. В частности, наследникам придется продавать всю недвижимость, а потом делить деньги или каким-то образом договариваться об обмене/выкупе долей, а это небыстро и непросто. Поэтому, чтобы немного упростить жизнь наследникам, можно разделить указанное имущество следующим образом:

1. Дом завещается двум наследникам в равных долях. Желательно учесть, что им придется выплачивать остаток кредита из своих средств, и эти

средства у них должны быть. Поэтому выбираем наиболее платежеспособных родственников. Получается, стоимость доли каждого – 4 млн. рублей.

2. Квартиру и автомобиль общей стоимостью те же 4 млн. рублей можно завещать третьему наследнику.

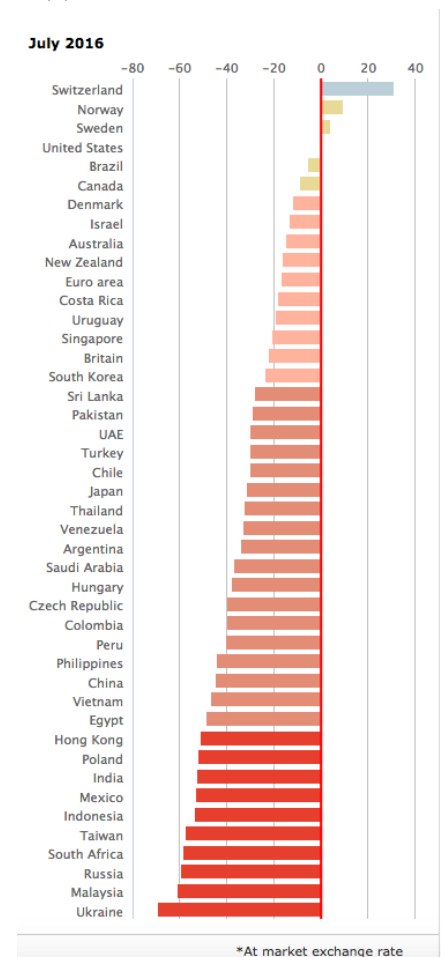
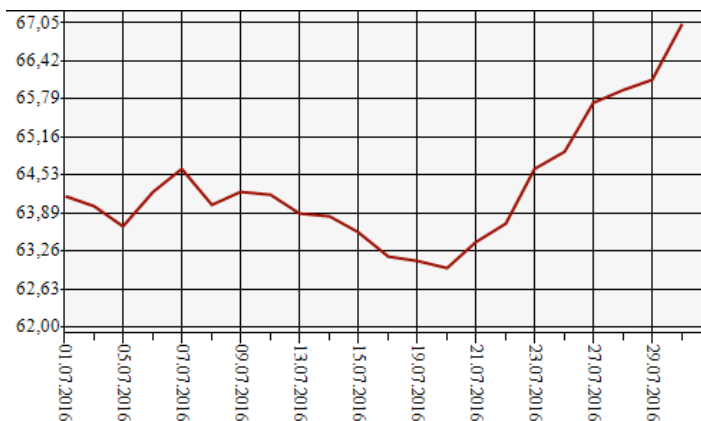
3. Акции можно распределить, указав в завещании точный размер акций на каждого наследника следующим образом: по 6 акций компании Алроса, по 200 акций Сбербанка, по 150 акций Газпрома каждому наследнику.

Указанный вариант не является единственным верным решением данной задачи, возможны другие.

### Задача 18. Что рассказал БигМак в июле 2016 года?

21 июля 2016 года был опубликован очередной БигМак индекс. Согласно ему, рубль оказался недооценен по отношению к доллару на 59,3%. Что это значит и какова справедливая стоимость доллара с точки зрения МакДональдса, если в это время в США гамбургер с сети стоил \$5,04?

*Динамика официального курса доллара США (ЦБ РФ)*



### Вариант решения:

Официальный курс доллара в июле составлял в среднем около 64.5 рублей за доллар (естественные колебания не очень важны, так у журналистов должно было уйти некоторое время на сбор статистики). Для получения



### Задача 19. Реальный курс рубля (2007-2016)

**Вариант решения:**

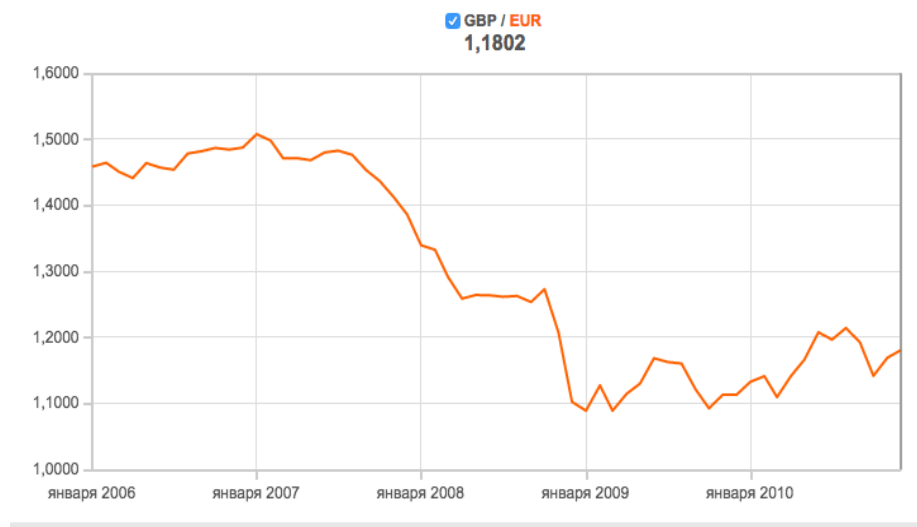
Таким образом, отклонение официального курса от «реального» составило 43.5 процента<sup>9</sup>.

<sup>9</sup> (72.93 - 50.82)/50.82

## Задача 20. Кто к кому за покупками?<sup>10</sup>

В период 2007-2009 гг курс евро к британскому фунту довольно серьезно изменился (см. рисунок)<sup>11</sup>.

Ирландия и Северная Ирландия в силу исторических и политических причин живут разных валютных зонах (в Ирландии валютой является евро, в Северной Ирландии - британский фунт), хотя граница между ними довольно условна. Жители какой из этих стран стали чаще ездить за покупками в соседнюю и в магазинах какой случился покупательский бум?



### Вариант решения:

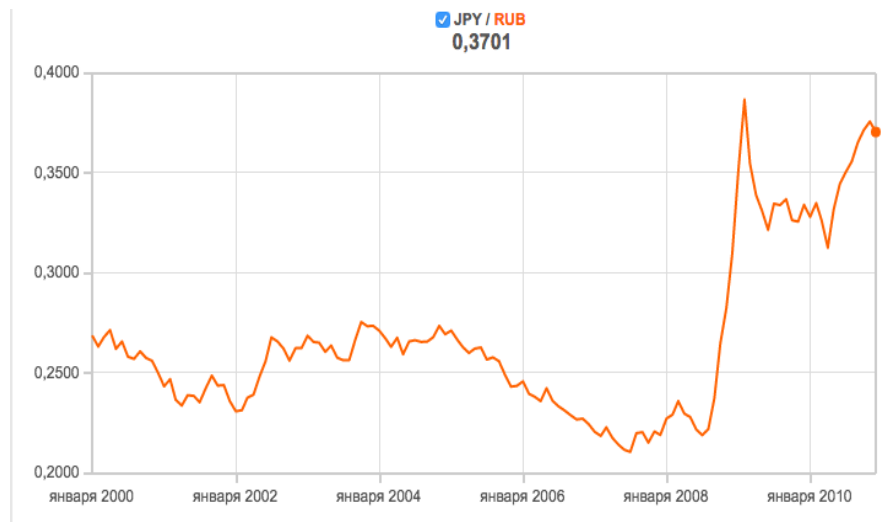
Как видно из графика, британский фунт довольно серьезно подешевел по отношению к евро. Если в январе 2007 года за 1 один фунт давали 1.5 евро, то в январе 2009 года – только 1.1 евро. Фунт обесценился, жители Северной Ирландии стали относительно «беднее», однако у владельцев магазинов в Северной Ирландии бизнес пошел в гору, тк к ним поехали за покупками «разбогатевшие» соседи.

## Задача 21. Японский урок для валютных ипотечников

<sup>10</sup> Задача по мотивам ситуации, описанной в известном учебнике Грегори Менкью «Макроэкономика», выдержавшим несколько изданий

<sup>11</sup> Данные сайта oanda.com

До кризиса 2008 года в Москве были довольно популярны ипотечные кредиты в японских йенах. Валюта казалась стабильной, а процентные ставки



по таким кредитам были около 6,5% годовых - ниже и рублёвых и долларовых. Посмотрев на рисунок<sup>12</sup> определите, насколько в итоге подорожали такие кредиты?

### Вариант решения:

Как видно из графика, в период с начала 2008 года до начала 2010го йена подорожала примерно с 0.23 рублей до 0.35 рублей, то есть на 52 процента. Задолженность граждан перед банком увеличилась за 2 года на такую же величину, то есть росла темпом примерно  $(1.52^2 = 1.23)$  23 процента в год.

**Задача 22.** Вы запланировали отпуск в декабре. Сейчас май, по плану отпуск обойдется вам в 40 000, путевки нужно приобрести заранее, а значит, нужно откладывать по 10 000 рублей в месяц. Авиабилет стоит 25 000, Вы купите его в октябре. В конце августа авиакомпания запускает акцию – 50% скидка на билеты, акция длится одну неделю. К концу августа у вас отложено только 10 000 рублей. Что делать?

**Наиболее правильная стратегия:** Берете недостающие деньги из резерва. Затем продолжаете откладывать по 10 000 в месяц. 2 500 в сентябре не забудьте вернуть в резервный фонд. Таким образом, вы получили экономию в размере 12 500 рублей, которую можно потратить на финансовые цели, инвестиции или собственное удовольствие.

<sup>12</sup> Данные сайта oanda.com

## Кейсы

### Кейс 1. Пример учета и бюджетирования личных финансов.

*Роман, 27 лет, менеджер по продажам, Нижневартовск*

Прошел очередной месяц и пора подводить итоги, нашей с моей женой Марией, финансовой жизни. В нашем семейном бюджете с прошлого месяца оставалось около 38 000 рублей. Их крупных расходов: в июле нам необходимо было оплатить обучение в ВУЗе.

КАТЕГОРИЯ	ПЛАН	ФАКТ	ПРОЦЕНТ	ПРОЦЕНТ
	июль	июль	план	выполнение
<b>ДОХОДЫ:</b>				
Рома	30 000	<b>29 500</b>	48	98
Маша	15 000	<b>14 900</b>	24	99
Другие источники	17 000	<b>31 330</b>	27	184
<b>РАСХОДЫ:</b>				
Обязательные расходы	25 000	<b>24 376</b>	33	<b>98</b>
Продукты	6 000	<b>4 749</b>	8	<b>79</b>
Автомобиль	2 500	<b>2 407</b>	3	<b>96</b>
Развлечения	2 500	<b>1 220</b>	3	<b>49</b>
Товары для дома	1 000	<b>245</b>	1	<b>25</b>
Забота о себе	2 000	<b>515</b>	3	<b>26</b>
Образование	32 000	<b>32 000</b>	42	<b>100</b>
Разное	3 000	<b>3 350</b>	4	<b>112</b>
Бизнес	2 000	<b>545</b>	3	<b>27</b>
<b>ИТОГО:</b>				
Доход	62 000	<b>75 730</b>		
Расход	76 000	<b>69 407</b>		
Остаток с предыдущего месяца	38 000	<b>24 000</b>		
Итого остаток	24 000	<b>30 323</b>		

## Доходы

Начнем с доходов нашего семейного бюджета. Как видно из таблицы, что касается доходов, то здесь все в пределах плана. Мой доход сегодня плавающий, поэтому мне трудно его прогнозировать. Но в этом месяце удалось. У жены стабильная зарплата пока, поэтому здесь все ясно.

Приятно удивила категория **Другие источники дохода**. Когда я планировал эту категорию, совсем забыл, что в июле у меня будет выплата по одному из депозитов, которая составила 11 830 рублей. И еще 2 500 рублей мне вернул один из давних должников, которому я занимал деньги в марте.

## Расходы

Что касается расходов, то в этом месяце наша семья показала отличные финансовые результаты. У нас был перерасход только по категории «**Разное**», а именно в графе «Незапланированное» появилась лишняя тысяча, на которую мы купили нашей бабуле холодильник на дачу. Так сказать, появилось выгодное предложение.

Порадовало, что на **продукты** в июле мы потратили небывало низкую для нашей семьи сумму. Тактика оптовых закупок проявила себя на отлично.

В июле мы не покупали молоко, яйцо, сахар, чай, кофе. Совсем немного покупали мяса. И все это потому, что эти продукты мы закупили в предыдущие месяцы. **Автомобиль** – тьфу, тьфу, тьфу – ничего не ломалось. Тратился только на топливо. Кстати, я езжу на газу, который стоит в нашем регионе в два раза дешевле, чем бензин.

На **развлечениях** старались экономить в этом месяце, так как в приоритете совсем другие направления.

## Бюджет на август

КАТЕГОРИЯ	ПЛАН	ФАКТ	ПРОЦЕНТ	ПРОЦЕНТ
	август	август	план	выполнение
<b>ДОХОДЫ:</b>				
Рома	27 000	32 500	38	47
Маша	15 000	14 900	21	21
Другие источники	30 000	22 063	42	32
<b>РАСХОДЫ:</b>				
Обязательные расходы	25 000	25 523	52	102
Продукты	6 000	5 690	12	95
Автомобиль	3 000	6 482	6	216
Развлечения	3 000	2 280	6	76
Товары для дома	4 000	3 678	8	92
Забота о себе	3 000	3 315	6	111
Образование	0	17 025	0	!!!
Разное	3 000	1 905	6	64
Бизнес	1 500	1 450	3	97
<b>ИТОГО:</b>				
Доход	72 000	69 463		
Расход	48 500	67 348		
Остаток с предыдущего месяца	30 323	38 823		
Итого остаток	53 823	40 938		

### Доходы

По категориям «Рома» и «Маша» заработали практически столько, сколько планировали. По категории «Другие источники» недополучили немного. В целом, общая сумма почти сходится с запланированной.

### Расходы

Как видно из итоговых цифр, общие фактические расходы не сходятся с запланированными. Незапланированные расходы случаются периодически. И это не страшно, так как все мы люди. Предусмотреть все в нашей жизни невозможно. Самое главное, чтобы это случилось как можно реже.

В категории «**Обязательные расходы**», получился небольшой перебор. Перерасход получился в подкатегории «Квартплата». У нас стоят счетчики, и сразу стало ясно, что в августе израсходовали воды больше, чем обычно. В сентябре будем уделять больше внимания экономному расходу воды.

С «**Продуктами**» все в норме. Хотя в августе мы неплохо налегали на фрукты. От души налопались арбузов и дынь. Я ожидал больших расходов.

Значительный перерасход получился в категории «**Автомобиль**». Здесь также стоит сказать о незапланированных тратах. Я не удержался и купил в машину сабвуфер. Еще тысячу рублей отдал за изготовление полки и установку.

«**Развлечения**» и «**Товары для дома**» в пределах нормы. В конце месяца по максимуму сократили расходы в этих категориях из-за перерасхода в других.

«**Забота о себе**» вышла из берегов на 315 рублей. В августе были некоторые приобретения одежды, цену на которую достаточно сложно бывает предугадать.

По остальным категориям, все также в пределах нормы.



## Плановый бюджет на сентябрь

КАТЕГОРИЯ	ПЛАН сентябрь	ФАКТ сентябрь	ПРОЦЕНТ план	ПРОЦЕНТ выполнение
<b>ДОХОДЫ:</b>				
Рома	0		0	
Маша	20 000		43	
Другие источники	25 000		57	
<b>РАСХОДЫ:</b>				
Обязательные расходы	35 000		56	
Продукты	6 000		10	
Автомобиль	3 500		6	
Развлечения	2 000		3	
Товары для дома	1 000		2	
Забота о себе	2 000		3	
Образование	4 500		7	
Разное	2 000		3	
Бизнес	6 000		10	
<b>ИТОГО:</b>				
Доход	46 000			
Расход	62 000			
Остаток с предыдущего месяца	40 938			
Итого остаток	24 938			

Поскольку мой доход на 100% зависит от результатов продаж, то в плановых доходах пока стоит цифра «0». Ее я буду корректировать в течение сентября, по мере понимания ситуации. В сентябре мы планируем оплатить налоги (транспортный и за квартиру). Их я отнес в «Обязательные расходы». По остальным категориям, все на прежнем уровне. Увеличились только запланированные расходы по категориям «Образование» и «Бизнес».

## Кейс 2. Пример создания запаса денежных средств на непредвиденные расходы.

*Дмитрий (26 лет, режиссер телевидения) и Екатерина (24 года, актриса, ведущая эфира на радио), г. Якутск*

Поскольку мы с мужем – люди творческих профессий, то часто оказываемся в ситуации, когда «денег нет». Пока мы живем вдвоем, такая ситуация нас не очень беспокоит. Но мы задумались о появлении ребенка, а это значит, что я перестану работать, и финансовое положение может стать совершенно непредсказуемым. Не хочется, чтобы ребенок чувствовал на себе эту непредсказуемость, поэтому мы решили накопить 150–200 тысяч рублей, что называется, про запас.

Мы посчитали наши доходы и расходы и поняли, что мы можем ежемесячно откладывать в семейный фонд от 3 000 до 10 000 руб., которые остаются после всех расходов. Мои доходы точно не увеличатся, а вот Дима через полгода планирует увеличить свой доход на 20–30 процентов. Это поможет нам откладывать больше. Мы бы хотели создать такой запас как можно быстрее, но наши возможности пока ограничены, сейчас накоплено всего 20 000 рублей.

Воспользовавшись специальным калькулятором в интернете мы выбрали вклад на 1 год со ставкой 10% годовых и рассчитали, что положив 20 000 рублей и потом откладывая еще 7 000 рублей мы через год накопим больше 100 000 рублей, а затем мы сможем открыть новый вклад.

Сумма вклада:	20 000 руб.
Срок размещения:	365 дн. с 17.04.2014 по 17.04.2015
Процентная ставка:	10% годовых
Начисленные проценты	добавлять к вкладу раз в месяц
Пополнение вклада	раз в месяц на 7 000 руб.
Доход по вкладу за вычетом налогов:	6 042 руб.
Всего начислено:	6 042 руб.
Облагается налогом:	0 руб.
Удержано налогов:	0 руб.
Сумма вклада с процентами:	103 042 руб.
В том числе довложения:	77 000 руб.

График выплат					
Дата расчёта	Начисленные проценты, руб.	Уплаченный налог, руб.	Выплаченные проценты, руб.	Пополнение вклада, руб.	Сумма вклада на конец периода, руб.
<b>1 месяц 17.05.2014</b>	164	0	164	7 000	27 164
<b>2 месяц 17.06.2014</b>	231	0	231	7 000	34 395
<b>3 месяц 17.07.2014</b>	283	0	283	7 000	41 678
<b>4 месяц 17.08.2014</b>	354	0	354	7 000	49 032
<b>5 месяц 17.09.2014</b>	416	0	416	7 000	56 448
<b>6 месяц 17.10.2014</b>	464	0	464	7 000	63 912
<b>7 месяц 17.11.2014</b>	543	0	543	7 000	71 455
<b>8 месяц 17.12.2014</b>	587	0	587	7 000	79 042
<b>9 месяц 17.01.2015</b>	671	0	671	7 000	86 714
<b>10 месяц 17.02.2015</b>	736	0	736	7 000	94 450
<b>11 месяц 17.03.2015</b>	725	0	725	7 000	102 175
<b>1 год 17.04.2015</b>	868	0	868	—	103 042

### Кейс 3.

В вашем бюджете появились 20 000 свободных рублей ежемесячно. Вы берете кредит для улучшения жилищных условий. Вы и так уже живете в двухкомнатной квартире с женой и двумя маленькими детьми, но вашей жене хочется побольше-попросторнее и в новом доме. Для вашего бюджета это будет стоить 15% в год в течение 15 лет, в виде платы за кредит и страховки, а еще нужно учесть повышение коммунальных платежей и налогов, а также инвестиции в ремонт. То есть, вы приобрели пассив.

А если Вы покупаете Газель для собственного бизнеса – минус 10% в год с учетом выплат по кредиту в течение 2 лет, а далее плюс 24% дохода в год после погашения кредита в течение 5 лет, пока не понадобится менять машину – Вы приобретаете отличный актив.

#### Пример:

Давайте рассмотрим структуру активов и пассивов Людмилы и Василия:

<i>Приносит доход (актив)</i>	<i>Текущая стоимость, руб.</i>	<i>Доход, руб. в год.</i>
<i>Депозит</i>	<i>300 000</i>	<i>30 000</i>
<i>Квартира «бабушкино наследство»</i>	<i>2 000 000</i>	<i>144 000</i>
<i>Есть доход (пассив)</i>		<i>Расход, руб. в год.</i>
<i>Квартира для жизни</i>	<i>7 000 000</i>	<i>120 000</i>
<i>Машина</i>	<i>600 000</i>	<i>72 000</i>
<i>Гараж</i>	<i>400 000</i>	<i>15 000</i>
<i>Кредит потребительский</i>	<i>120 000</i>	<i>26 400</i>

### Задание:

Проведите ревизию своего имущества и заполните таблицу:

Актив (приносит доход)	Текущая стоимость, руб.	Доход, руб. в год.
Пассив (ест доход)		Расход, руб. в год.

Будьте честны с собой – постарайтесь внести как можно больше информации и не упустить ничего важного. Ведь, чем точнее будет собранная информация, тем точнее будут результаты анализа, которые могут вам определить лучшую для вас структуру вашего имущества.

Давайте посчитаем, сколько денег тратят наши герои на содержание своего имущества:

Приносит доход (актив)	Текущая стоимость, руб.	Доход, руб. в год.
Депозит	300 000	30 000
Квартира «бабушкино наследство»	2 000 000	144 000
Всего		174 000
Ест доход (пассив)		Расход, руб. в год.
Квартира для жизни	7 000 000	120 000
Машина	600 000	72 000
Гараж	400 000	15 000
Кредит потребительский	120 000	26 400
Всего		233 400

Получается, что на содержание имущества наши герои тратят в год 233 400 рублей, или 19 450 рублей в месяц, а это почти половина текущего дохода

наших героев! Активы обеспечивают дополнительное пополнение бюджета семьи на 174 000 рублей в год, или 14 500 рублей в месяц. Возникающая разница в 59 400 рублей компенсируется за счет других статей бюджета семьи. То есть текущая структура имущества ничего нашим героям не приносит и, более того, ежегодно съедает из их бюджета почти целую суммарную заработную плату обоих членов семьи за месяц.

Для того чтобы навести порядок, нужно понимать, как статьи пассивов можно превратить в активы, а также найти способы заставить активы работать лучше, а пассивы кушать меньше!

**Важно:** ваше имущество должно работать на вас, а не вы – на его содержание

Рассчитайте, сколько ваше имущество приносит вам или съедает за год?

<i>Актив (приносит доход)</i>	<i>Текущая стоимость, руб.</i>	<i>Доход, руб. в год.</i>
<i>Всего:</i>		
<i>Пассив (ест доход)</i>		<i>Расход, руб. в год.</i>
<i>Всего:</i>		

Давайте проанализируем структуру активов и пассивов Людмилы и Василия:

Приносит доход (актив)	Текущая стоимость, руб.	Доход, руб. в год.	Эффективность, %.
Депозит	300 000	30 000	+10%
Квартира «бабушкино наследство»	2 000 000	144 000	+7,2%
Всего		<b>174 000</b>	
Есть доход (Пассив)		Расход, руб. в год.	Эффективность, %.
Квартира для жизни	7 000 000	120 000	-2%
Машина	600 000	72 000	-12%
Гараж	400 000	15 000	-3,75%
Потребительский кредит	120 000	26 400	-22%
Всего		<b>233 400</b>	

Мы видим в структуре имущества героев явных проедателей денег, таких как «потребительский кредит» и «гараж», и лентяев, которые приносят меньше, чем могли бы – например, «бабушкино наследство». Взглянув на результаты, Людмила и Василий разработали такой вариант: они продают гараж, которым уже давно не пользуются, и закрывают потребительский кредит на вырученные деньги, еще 100 000 рублей из вырученных они пускают на ремонт «бабушкиного наследства», что позволит сдавать квартиру по более высокой стоимости. Остаток средств они кладут на депозит.



### Что получилось:

Приносит доход (актив)	Текущая стоимость, руб.	Доход, руб. в год.	Эффективность, %.
Депозит	300 000	30 000	+10%
Новый депозит	180 000	17 100	+9,5%
Квартира «бабушкино наследство» после ремонта	2 000 000	192 000	+9,6%
Всего:		<b>239 100</b>	
Есть доход (пассив)		Расход, руб. в год.	Эффективность, %.
Квартира для жизни	7 000 000	120 000	- 2%
Машина	600 000	72 000	-12%
Всего:		<b>192 000</b>	

Новая структура имущества наших героев позволила семье исключить из бюджета траты, связанные с поддержанием имущества и даже зарабатывать на нем дополнительных 47 100 рублей. То есть теперь имущество героев приносит им в бюджет почти одну заработную плату за месяц. Возможно, в будущем наши герои решат использовать для собственного проживания «бабушкино наследство» с новеньким ремонтом, а свою квартиру будут сдавать, что обеспечит им еще дополнительные 20–25 тысяч в месяц, которые будут хорошей прибавкой к пенсии. Таким образом, Людмила и Василий приспособили свое нажитое имущество к своим текущим финансовым потребностям и стилю жизни.

**Важно:** чтобы поддерживать оптимальную структуру имущества, пускайте в жизнь перемены. Ваше имущество должно отвечать вашим текущим и перспективным финансовым запросам, а не Вашему прошлому.

Проведите анализ Вашей структуры активов и пассивов. Найдите лентяев и проедателей денег. Попробуйте исключить их или заменить. Найдите комфортный для Вас баланс желаемого и возможного:

Приносит доход (актив)	Текущая стоимость, руб.	Доход, руб. в год.	Эффективность, %.
Всего:			
Ест доход (пассив)		Расход, руб. в год.	Эффективность, %.
Всего:			

**Кейс 4.** Ниже приведена история молодого человека – Александра Иванова. Прочитайте эту историю и найдите ошибки финансового планирования, совершенные Ивановым на каждом этапе жизненного цикла.

«Александр Иванов после окончания института устроился на работу и решил жить самостоятельно. Его зарплата вначале составляла 50 тыс. руб., через 5 лет выросла в 2 раза, аренда квартиры в среднем обходилась в 30 тыс. руб. в месяц. Александр много внимания уделял своей внешности и стилю жизни: покупал брендовую одежду, современные ноутбук, телефон, плазменный телевизор, взял автокредит на покупку автомобиля. В итоге к 28 годам Александр имел 30 тыс. руб. накоплений, зато должен был выплачивать 3 кредита: на автомобиль, ноутбук и плазменный телевизор. В возрасте 28 лет Александр решил жениться. У его жены не было собственной квартиры и никаких накоплений. В начале семейной жизни Александр получал 100 тыс. руб., его жена – 70 тыс. руб. Молодые люди решили взять ипотечный кредит на 15 лет с обязательством выплачивать 60 тыс. руб. ежемесячно. Через три года в семье появляется ребенок, декретный отпуск жены заканчивается, и семья начинает жить только на доходы мужа, которые в тот момент составляют 120 тыс. руб. Неожиданно в период финансового кризиса муж теряет работу, приходится взять новый потребительский кредит, чтобы оплачивать текущие расходы. Через 5 месяцев трудной жизни муж находит новую работу, но с

зарплатой 90 тыс. руб. Семья вынуждена жить на 30 тыс. руб. в месяц. Трудности безденежья приводят к разводу. В результате жена Александра с ребенком переезжают жить к родителям жены, а Александр должен выплачивать алименты на ребенка и ипотечный кредит в течение 10 лет.»

**Ответ:** Александр совершил большинство типичных ошибок как на этапе становления, так и на этапе молодой семьи: пренебрежение сбережениями на обоих этапах, нестабильный доход на втором этапе, недостаточный контроль за расходами, взятие слишком высоких обязательств по выплате кредитов, недостаточная защита от рисков.

#### Кейс 4. Использование статистических данных



Студентам можно показать график и предложить найти официальный источник (сайты субъектов официального статистического учета), с помощью которого может быть в он-лайн режиме нарисован аналогичный график.

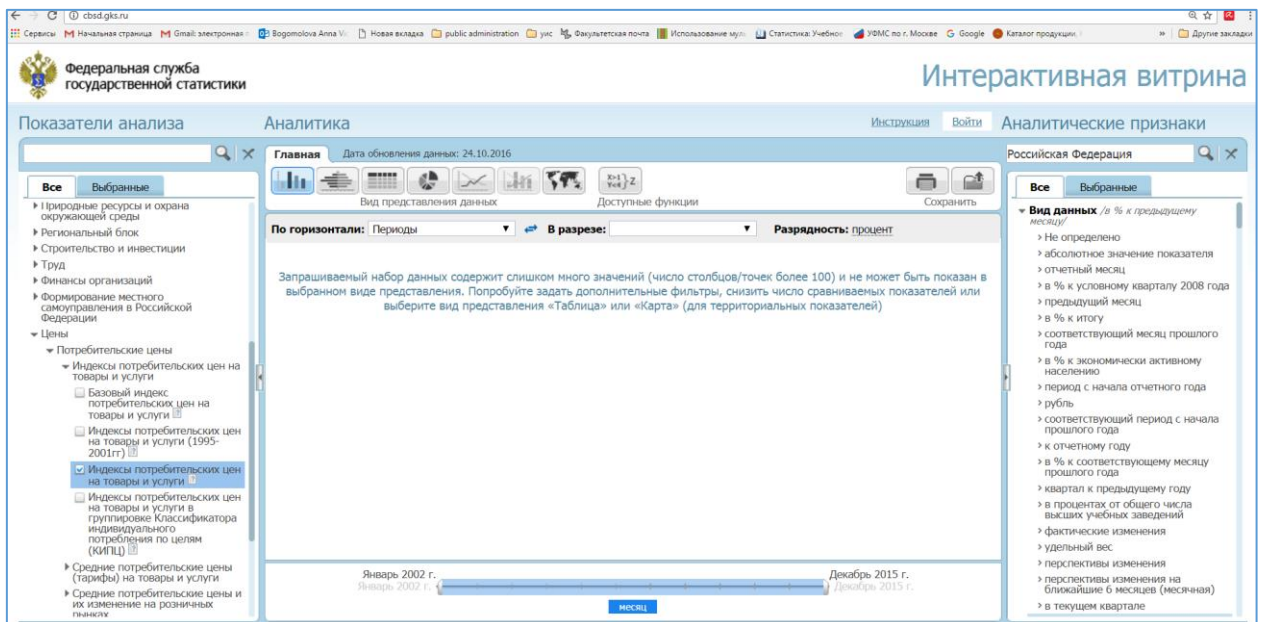
#### Разбор задания

Основным показателем, характеризующим уровень инфляции, является индекс потребительских цен.

Если воспользоваться сайтом Росстата, то в разделе «Цены» тематического рубрикатора, можно увидеть разные способы представления индексов потребительских цен – в жесткой таблице (xlsx) или в базе данных.

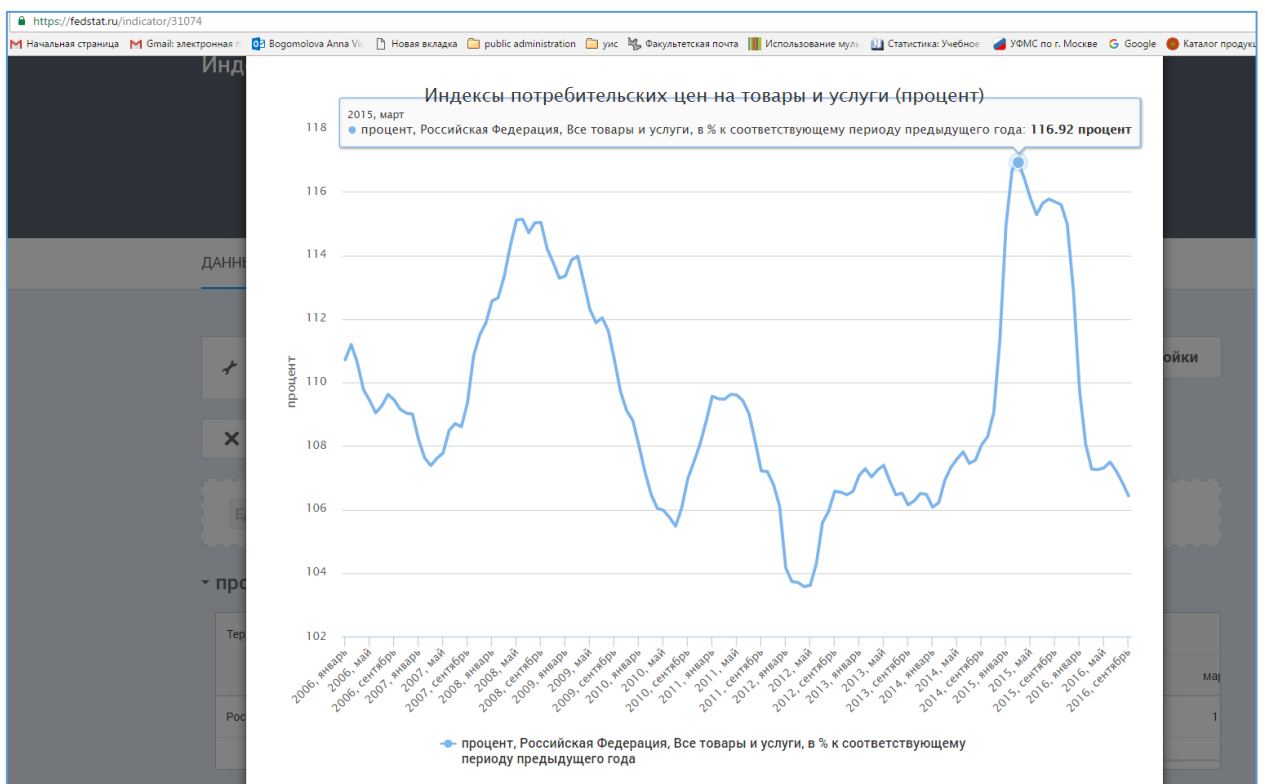
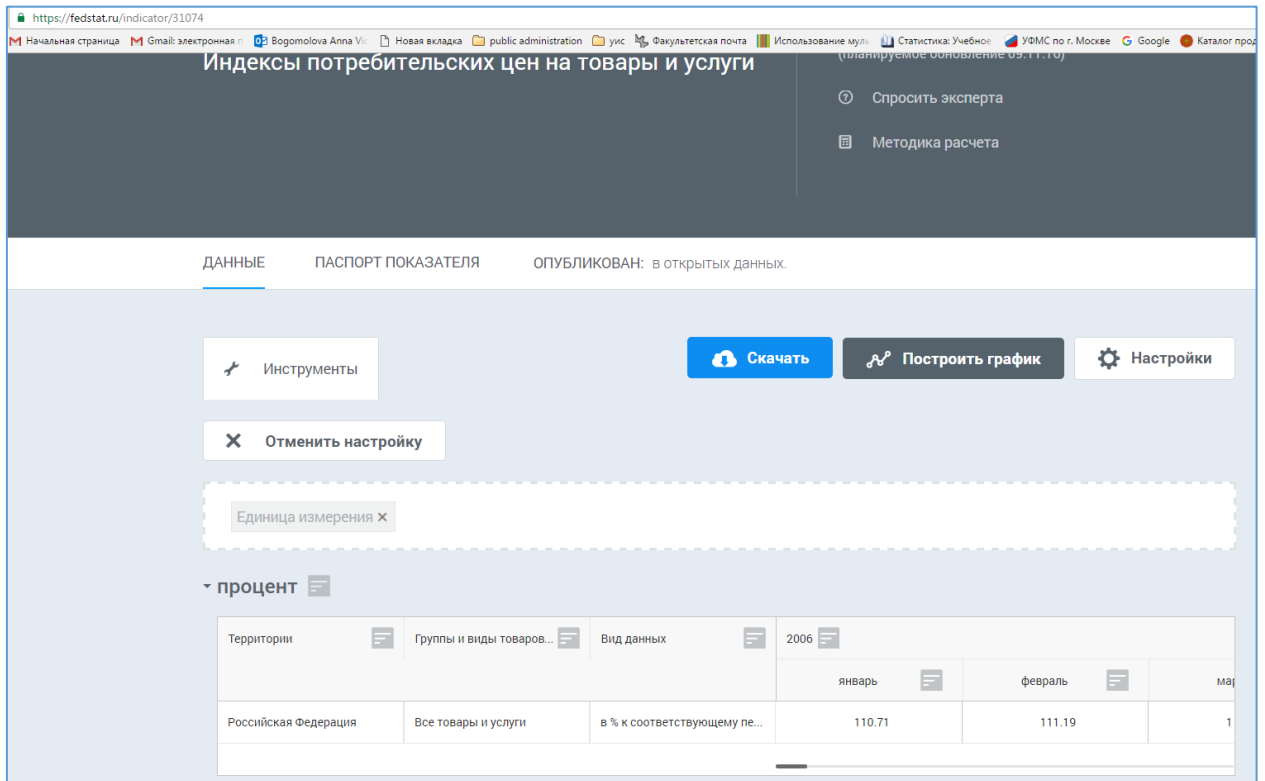
Жесткая таблица в целом содержит набор необходимых данных, однако требует пересчета данных (в файле есть помесечные данные с 1991 года в % к предыдущему месяцу и к декабрю предыдущего года), а также дополнительных манипуляций для визуализации динамики.

Если обратиться к базе данных (ЦБСД), результаты также будут неутешительными – в разделе рубрикатора «Цены»/«Потребительские цены» можно обнаружить несколько вариантов показателя («Базовый индекс потребительских цен на товары и услуги» и просто «Индексы потребительских цен на товары и услуги»). Паспорта обоих показателей не дают ответа на вопрос, в чем разница. Кроме того, есть сложности выбора верной единицы измерения из большого и неупорядоченного списка.



В такой ситуации верное решение – воспользоваться возможностями ЕМИСС. В соответствии с федеральным планом статистических работ, наблюдение за индексами потребительских цен, - ответственность Росстата. В соответствующем разделе рубрикатора ЕМИСС находим индексы потребительских цен (базовый индекс потребительских цен в перечне показателей также есть, а паспорт показателя поясняет отличия базового индекса от общего индекса). Далее с помощью выбора нужных признаков (территория – Российская Федерация; вид данных – к соответствующему периоду предыдущего года; годы – с 2006 года по н.в.).

Результат запроса можно представить в виде таблицы и графика.



Таким образом, мы получили данные из официального источника в необходимом нам представлении.

### 3.2 Тема 1.2 Банки, небанковские финансовые организации и взаимодействие с ними.

#### Тесты

**1. Какие из инструментов накопления защищены государственной системой страхования вкладов (можно выбрать несколько вариантов):**

- a) Доллары и Евро
- b) Срочные банковские вклады (депозиты) в любой валюте
- c) Сберегательные сертификаты
- d) Вклады в микрофинансовые организации
- e) Ценности в банковских ячейках
- f) Текущие банковские счета в любой валюте
- g) Вклады в золото

**2. На что необходимо обращать внимание при выборе банка (можно выбрать несколько вариантов):**

- a) Рейтинг банка.
- b) Удобство обслуживания в банке.
- c) Самая максимальная процентная ставка по депозиту.
- d) Самая минимальная процентная ставка по кредиту.
- e) Отзывы о банке.
- f) Финансовые показатели банка.

**3. При использовании простых процентов:**

- a) Доход начисляется только на основную сумму вклада
- b) В первый месяц доход начисляется на основную сумму вклада, а затем только на полученные ранее проценты
- c) Доход начисляется через 3 месяца после размещения денег на вкладе
- d) Доход начисляется на основную сумму и на полученные проценты

**4. При использовании сложных процентов:**

- a) Доход начисляется только на основную сумму вклада
- b) В первый месяц доход начисляется на основную сумму вклада, а затем только на полученные ранее проценты
- c) Доход начисляется через 3 месяца после размещения денег на вкладе
- d) Доход начисляется на основную сумму и на полученные проценты

**5. Какова сумма возмещения, выплачиваемая Агентством по страхованию вкладов, по вкладам в случае отзыва лицензии у банка?**

- a) 1 000 000 рублей на все вклады во всех банках
- b) 700 000 рублей на одного клиента в одном банке
- c) 600 000 рублей единоразово

**6. Сколько нужно примерно откладывать в месяц, если копить с помощью депозита под 9% годовых на машину стоимостью 340 000 рублей в течении 3 лет. Индекс потребительских цен – 104,8%**

- a) 284 000 руб.
- b) 9 510 руб.
- c) 3 400 руб.

**7. Что выгоднее: вложить 3 000 000 рублей в банк или купить квартиру для аренды, если ставка по депозиту 9% в год, а арендные платежи – 11 000 руб. в мес.?**

- a) Конечно, купить квартиру
- b) Положить на депозит
- c) Ничего из предложенных вариантов

**8. Кем удостоверяется завещательное распоряжение по вкладу, оформленное в отделение банка?**

- a) Нотариусом
- b) Работником банка
- c) Родственником владельца вклада
- d) Любым вышеуказанным лицом



**9. Какую сумму можно получить с наследуемого вклада до истечения 6 месяцев?**

- a) Не более 10000 рублей
- b) Не более 50000 рублей
- c) Не более 40000 рублей
- d) Не более 20000 рублей

**10. Каким образом производится выдача наследуемых средств с обезличенного металлического счета?**

- a) В виде слитков переданного металла
- b) В денежном эквиваленте по официальному курсу
- c) В денежном эквиваленте по курсу покупки металла банком
- d) В денежном эквиваленте по курсу продажи металла банком

**11. Какова минимальная сумма вложений в микрофинансовые организации:**

- a) 150 000 рублей.
- b) 15 000 рублей.
- c) 1,5 млн. рублей.
- d) 700 000 рублей.
- e) Нет ограничения по минимальной сумме.

**12. По какому из предложенных Вам банком вариантов депозита процентная ставка будет выше?**

- a) по вкладам, предусматривающим возможность пополнения
- b) по вкладам, не предусматривающим возможность пополнения
- c) по вкладам на короткие сроки

**13. При одинаковой величине процентной ставки какой вклад даст Вам больший доход в абсолютном выражении?**

- a) вклад без капитализации процентов
- b) вклад с капитализацией процентов

**14. Какую максимальную сумму страхового возмещения Вы получите в случае отзыва у банка лицензии на осуществление банковских операций:**

- a) 1 400 000 рублей
- b) 700 000 рублей
- c) 400 000 рублей

**15. Примите решение: стоит ли брать кредит в банке в иностранной валюте, если ваши доходы в рублях?**

- a) да, так как по кредитам в иностранной валюте, как правило, ниже процентная ставка
- b) нет, так как возможно неблагоприятное изменение курса иностранной валюты
- c) да, так как возможно снижение курса иностранной валюты и в рублевом исчислении размер долга будет сокращаться

**16. Получение услуги пополняемого вклада в учреждениях банка целесообразно в условиях:**

- a) низкого уровня процентных ставок в экономике
- b) высокого уровня процентных ставок в экономике
- c) в период экономического кризиса

**17. Полная стоимость потребительского кредита**

- a) включает основную сумму долга и сумму уплачиваемых процентов по договору потребительского кредита
- b) включает основную сумму долга, сумму уплачиваемых процентов, комиссию за выдачу кредита
- c) учитывает все платежи заёмщика по кредитному договору, в том числе в пользу третьих лиц

**18. Каковы три основных принципа кредитования?**

- a) Срочность, платность, аннуитетность
- b) Срочность, платность, возвратность
- c) Ограниченность, платность, возвратность

**19. Что такое «льготный период кредитования»?**

- a) Период после получения вами карты, в течение которого действует пониженная процентная ставка на уровне ключевой ставки
- b) Период после совершения покупки по карте, в течение которого вы не будете платить банку проценты
- c) Период после закрытия карты, в течение которого вы еще обязаны платить банку проценты за использование заемных средств

**20. Полная стоимость кредита по кредитной карте включает в себя (можно выбрать несколько вариантов):**

- a) проценты за пользование кредитом без использования льготного периода;
- b) комиссию за выпуск и обслуживание карты.
- c) комиссии за осуществление операций в валюте, отличной от валюты счёта (валюты предоставленного кредита);
- d) комиссии за приостановление операций по банковской карте;
- e) платежи по погашению основного долга по кредиту;
- f) комиссии за зачисление другими кредитными организациями денежных средств на банковскую карту.
- g) комиссию за обслуживание клиента при выдаче карты;

**21. Что такое «кэш бэк»?**

- a) Опция, когда часть покупки вы обязательно должны оплатить наличными.
- b) Опция, когда вам на счет возвращается определенный процент от суммы совершенной покупки.
- c) Опция, когда за каждую покупку вам начисляются баллы.

**22. Где хранится информация о вашей кредитной истории?**

- a) В Центральном Банке
- b) В бюро кредитных историй
- c) В том банке, в котором вы брали кредит в последний раз

**23. При оценке платежеспособности для выдачи кредита, банки считают, что кредитная нагрузка (т.е. ежемесячные платежи по всем кредитам, включая минимальные платежи по кредитным картам) не должна превышать:**

- a) 40–45% от общей суммы доходов заемщика
- b) 55–60% от общей суммы доходов заемщика
- c) 25–30% от общей суммы доходов заемщика

**24. Деньги по карте тратятся:**

- a) Так же быстро, как и наличные
- b) Сложнее, чем наличные
- c) Легче, чем наличные

**25. Кредит с использованием банковской карты:**

- a) В среднем дешевле обычного банковского кредита
- b) В среднем дороже, чем услуги микрофинансовых организаций
- c) Может быть бесплатным в рамках льготного периода кредитования

**26. Кредитный договор заключается:**

- a) в письменной форме,
- b) в устной форме,
- c) возможны обе формы.

**27. К существенным условиям кредитного договора относятся:**

- a) размер кредитного обязательства,
- b) условия предоставления кредита,
- c) срок кредитования.
- d) Все вышеперечисленное

**28. Эффективная процентная ставка по кредиту – это:**

- a) процентная ставка, указанная в рекламе кредита в банке.
- b) процентная ставка, указанная по конкретному кредитному предложению.

с) процентная ставка, полученная путем суммирования всех расходов по кредиту

**29. В какой валюте лучше брать кредит?**

- a) В долларах
- b) В евро
- c) В рублях
- d) В той валюте, в которой поступают доходы.

**30. В каком случае можно использовать материнский капитал в качестве первоначального взноса?**

- a) В любом
- b) Когда ребенку исполнилось три года
- c) Когда ребенку исполнился 1 год

**31. Можно ли использовать материнский капитал на участие в долевом строительстве**

- a) Можно
- b) Нельзя
- c) Только в одобренных пенсионным фондом домах

**32. В каком случае можно взять потребительский кредит вместо ипотечного?**

- a) В любом.
- b) Если заработная плата высока и/или в ближайшее время планируется поступление большой суммы средств
- c) Если объект недвижимости не подходит под требования банка.

**33. Что выгоднее?**

- a) Покупка квартиры в ипотеку
- b) Аренда квартиры
- c) Одинаково

d) Нельзя сказать однозначно. Требуется сопоставить условия ипотечного кредитования, стоимость аренды и покупки квартиры, принять во внимание другие факторы

**34. Найдите правильную последовательность в процедуре оформления кредита:**

a) одобрение квартиры – одобрение заемщика – оценка квартиры – страхование – заключение кредитного договора

b) одобрение заемщика – одобрение квартиры – оценка – страхование – заключение кредитного договора

c) одобрение заемщика – оценка – одобрение квартиры – страхование – заключение кредитного договора

**35. При строительстве своего дома кредит (возможно несколько вариантов):**

a) перечисляется на счет подрядной организации всей суммой

b) перечисляется на счет подрядной организации по частям

c) выдается наличными всей суммой

d) выдается наличными по частям

**36. Кто может являться заемщиком по образовательному кредиту:**

a) Студент

b) Преподаватель

c) Учебное заведение

**37. Требование к студенту по программе субсидирования образовательного кредита?**

a) Не больше одной четверки

b) Обязательная сдача каждой сессии

c) Не больше одной тройки

**38. В каком учебном заведении можно учиться на кредитные средства по государственной программе субсидирования?**

a) В любом

- b) В частной школе
- c) В вузе
- d) В аккредитованном вузе

**39. Где можно получить кредит на оплату медицинских услуг?**

- a) В банке
- b) В лечебном учреждении
- c) Оба ответа являются верными

**40. При каких платежах общая переплата по кредиту за весь срок выше?**

- a) При дифференцированных
- b) При аннуитетных
- c) Переплата в обоих случаях одинакова

**41. Чем отличается кредит на лечение от нецелевого потребительского кредита?**

- a) Сроком, ставкой, суммой
- b) Обязательным требованием поручительства
- c) Требованиями к заемщику

**42. Кому банк отдаст предпочтение в случае кредитования?**

- a) Работающий пенсионер с плохой кредитной историей.
- b) Неработающий пенсионер с плохой кредитной историей.
- c) Работающий пенсионер с хорошей кредитной историей.
- d) Неработающий пенсионер с хорошей кредитной историей.

**43. Что в первую очередь необходимо сделать при принятии решения о кредитовании?**

- a) Обратиться в банк.
- b) Определить целесообразность покупки и свои финансовые возможности.
- c) Обратиться в микро финансовую организацию.

**44. Что можно рассчитать с помощью кредитного калькулятора на сайте банка?**



- a) Срок кредита.
- b) Процентную ставку.
- c) Вероятную сумму кредита и ежемесячные платежи.

**45. Рассчитав сумму кредита на калькуляторе и обратившись в банк:**

- a) Вам точно дадут такую сумму кредита.
- b) Вам точно дадут любую сумму кредита, но не больше полученной при предварительном расчете.
- c) Вам могут отказать.

**46. Если Вы, являясь поручителем, оплатили за заемщика часть платежей по его кредиту?**

- a) Вы можете требовать возмещения своих затрат с заемщика.
- b) Вы можете требовать возмещения своих затрат с банка.
- c) Вы не можете требовать возмещения данных затрат ни с кого.

**47. Когда может помочь микрозайм?**

- a) Когда срочно нужна большая сумма денег.
- b) Когда нужна большая сумма денег, но Вам отказал банк.
- c) Когда нужна небольшая сумма денег на короткий срок.

**48. Выберите отличия микрозайма от банковского кредита:**  
(возможно несколько вариантов)

- a) Маленькая сумма
- b) Упрощенный срок рассмотрения заявки
- c) Деньги можно не отдавать
- d) При получении микрозайма нужны поручители

**49. Как можно продлить срок микрозайма?**

- a) Позвонить в компанию.
- b) Обратиться в компанию и оплатить проценты за прошедший период.
- c) Продлить срок нет возможности.

**50. В какую компанию лучше обратиться за микрозаймом.**

- a) В любую
- b) Находящуюся в госреестре.
- c) В крупную

**51. При досрочном погашении микрозайма, как будут рассчитываться проценты?**

- a) За период кредита по договору
- b) За фактический срок пользования деньгами
- c) За фактический срок использования плюс штрафные санкции за досрочное погашение.

**52. Основные типы кредитов (можно выбрать несколько вариантов):**

- a) Целевые/нецелевые.
- b) Обеспеченные/необеспеченные.
- c) Краткосрочные/долгосрочные.

**53. При ипотечном кредитовании в качестве обеспечения по кредиту выступает:**

- a) Недвижимость.
- b) Любое имущество.

**54. Основные требования к жилью, которое можно приобрести в ипотеку (можно выбрать несколько вариантов):**

- a) Помещение должно являться отдельной квартирой либо отдельно стоящим домом.
- b) Жилое помещение должно быть свободно от каких-либо ограничений (обременений).

**55. Образовательный кредит является:**

- a) Целевым.
- b) Нецелевым.

**56. «Медицинский» кредит предоставляется на (можно выбрать несколько вариантов):**

- c) Стоматологические услуги.
- d) Пластические операции.
- e) Аппаратную диагностику.
- f) Лечение в стационаре.
- g) Приобретение медикаментов.

(Чем больше слушатель выберет вариантов, тем больше его осведомленность в финансовой области)

**57. Микрофинансовая организация обязана отказать заемщику-физическому лицу в предоставлении займа, если (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) Заемщик имеет основной долг перед этой микрофинансовой организацией, превышающий один миллион рублей, а микрофинансовая организация осуществляет деятельность в форме микрофинансовой компании (МФК)
- b) Заемщик имеет основной долг перед этой микрофинансовой организацией, превышающий пятьсот тысяч рублей, а микрофинансовая организация осуществляет деятельность в форме микрокредитной компании (МКК)
- c) Ни один ответ не верный

**58. Микрозаем – это:**

- a) мгновенный кредит, для которого не требуется тщательного анализа финансового состояния и кредитоспособности заемщика
- b) инвестиция по покупке акций
- c) доход, который можно использовать на приобретение крупных товаров

**59. Микрозаймы предоставляются микрофинансовыми организациями в:**

- a) валюте Российской Федерации

- b) иностранных валютах
- c) валюте Российской Федерации и иностранных валютах

**60. Перед заключением кредитного договора, Вы должны (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) найти официальную информацию о банке: реквизиты, юридический и фактический адреса
- b) убедиться в наличии сайта у банка в интернет-сети
- c) проверить наличие информации о банке на сайтах Банка России и Агентства по страхованию вкладов

**61. Назовите инструменты денежного рынка (допускается несколько вариантов ответов):**

- a) акции Газпрома;
- b) вклады коммерческих банков;
- c) вклады Сбербанка России.

**62. Договор банковского вклада заключается:**

- a) только в письменной форме,
- b) допускается устная форма,
- c) возможны оба варианта.

**63. Вкладчиком является:**

- a) физическое лицо,
- b) организация,
- c) возможны оба варианта.

**64. Процентная ставка по вкладу может быть (можно выбрать несколько ответов):**

- a) фиксированной,
- b) плавающей.

**65. Доходы по банковскому вкладу облагаются налогом:**

- a) если процентная ставка по нему превышает установленные величины
- b) всегда,

- c) по желанию вкладчика.

**66. Наследование банковского вклада может осуществляться:**

- a) на основании завещания,
- b) в силу закона,
- c) на основании завещательного распоряжения,
- d) возможны все варианты.

**67. Максимальная сумма вклада, подлежащая обязательному страхованию:**

- a) 500 000 руб.
- b) 700 000 руб.
- c) 1 400 000 руб.

**68. В соответствии с Конституцией РФ Центральный банк**

- a) разрабатывает государственный бюджет
- b) принимает законы
- c) осуществляет денежную эмиссию
- d) формирует правительство

**69. Кредитное учреждение, операции которого направлены на аккумуляцию денежных средств, на последующее их размещение на денежном рынке, а также выполнение поручений клиентов – это**

- a) министерство финансов
- b) коммерческий банк
- c) паевой инвестиционный фонд
- d) пенсионный фонд

**70. Небанковские кредитные организации в соответствии с федеральным законом не имеют права**

- a) принимать денежные средства физических лиц во вклады
- b) осуществлять инкассацию денежных средств
- c) осуществлять деятельность с ценными бумагами
- d) осуществлять куплю-продажу иностранной валюты

**71. Выберите верные суждения о системе страхования банковских вкладов и ее участниках и запишите цифры, под которыми они указаны. Можно выбрать несколько вариантов ответов.**

- a) Банки обязаны участвовать в системе страхования вкладов в соответствии с федеральным законом.
- b) Подлежат страхованию денежные средства, размещенные на банковских счетах (во вкладах) адвокатов, нотариусов и иных лиц, если такие счета (вклады) открыты для осуществления профессиональной деятельности
- c) Страхование осуществляется в отношении средств, размещенных физическими лицами в банковские вклады на предъявителя, в том числе удостоверенные сберегательным сертификатом и (или) сберегательной книжкой на предъявителя.
- d) Участниками системы страхования вкладов являются вкладчики, признаваемые выгодоприобретателями.
- e) Банк считается участником системы страхования вкладов со дня его постановки на учет до дня снятия его с учета в системе страхования вкладов.

**72. Выберите верные суждения о выборе финансового партнера и запишите цифры, под которыми они указаны. Можно выбрать несколько вариантов ответов.**

- a) При выборе финансового партнера необходимо учитывать сроки его деятельности на финансовом рынке.
- b) На выбор финансового партнера не влияет положение в международном кредитном рейтинге.
- c) Главная позиция при выборе финансового партнера – это наличие хорошего имиджа в СМИ.
- d) При выборе финансового партнера следует учитывать количество клиентов компании.

е) При выборе финансового партнера следует критически анализировать информацию о его деятельности.

**73. Укажите верные утверждения (допускается несколько ответов):**

а) Если вкладчик не снимает проценты, начисленные по вкладу за очередной период в соответствии с договором, то они увеличивают сумму вклада, на которую начисляются проценты.

б) Договор банковского вклада всегда должен заключаться на определенный срок.

с) По договору срочного банковского вклада с гражданином банк имеет право, но не обязан выдать сумму вклада по первому требованию вкладчика.

д) Если срочный вклад возвращается вкладчику-гражданину по его требованию до истечения срока, то проценты по вкладу выплачиваются по ставке вклада до востребования, если договором не предусмотрено иное.

**74. Система страхования вкладов, существующая в России, распространяется на:**

- а) Депозиты физических лиц.
- б) Депозиты юридических лиц.
- с) Депозиты как физических, так и юридических лиц.
- д) Банковские депозиты и ценные бумаги.

**75. Вправе ли банк отказать заемщику-гражданину в досрочном погашении потребительского кредита?**

- а) Вправе в любом случае.
- б) Вправе, если срок до окончания договора составляет менее 1 года.
- с) Вправе, если сумма кредита превышает 1 млн рублей.
- д) Не вправе.



**Комментарий:** см. пункт 2 статьи 810 ГК РФ, статью 11 Закона № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)».

**76. Какие из перечисленных факторов снижают ставку по кредиту (допускается несколько ответов)?**

- a) Наличие поручителя.
- b) Отсутствие кредитной истории у заемщика.
- c) Наличие залога.
- d) Предоставление кредита в помещении магазина.
- e) Страхование жизни заемщика.
- f) Отсутствие первоначального взноса.

**77. Укажите верные утверждения в отношении микрофинансовых организаций (допускается несколько ответов):**

- a) Микрофинансовая организация (МФО) – организация, не являющаяся банком и выдающая займы физическим и юридическим лицам.
- b) МФО – это особый вид банка, который выдает краткосрочные кредиты гражданам под высокие проценты.
- c) МФО должна быть внесена в государственный реестр, который публикуется на официальном сайте Банка России.
- d) Микрофинансовая компания – разновидность МФО, которая может выдавать микрозаймы физическим лицам на сумму до 1 млн.руб.
- e) Микрокредитная компания - разновидность МФО, которая может привлекать для осуществления своей деятельности денежные средства физических лиц, не являющихся ее учредителями.

**78. Укажите верные утверждения в отношении кредитных потребительских кооперативов (КПК) (допускается несколько ответов):**

- a) КПК является коммерческой организацией, целью его пайщиков является получение прибыли в виде дивидендов
- b) КПК является некоммерческой организацией

- с) Деятельность КПК состоит в организации финансовой взаимопомощи его членов (пайщиков) посредством объединения паенакоплений (паев), привлечения денежных средств пайщиков и размещения указанных денежных средств путем предоставления займов пайщикам для удовлетворения их финансовых потребностей.
- d) КПК привлекает денежные средства своих членов на основании договоров банковского вклада.
- е) КПК предоставляет средства своим членам на основании договоров займа.

## Задания

### Задание 1. Анализ содержания договора банковского вклада

Анализ содержания договора банковского вклада на примере различных видов вкладов целесообразно осуществить посредством разбора статей 834 и 837 Гражданского кодекса РФ. Особое внимание следует обратить на следующие законодательные формулировки: *«По договору банковского вклада (депозита) одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для нее денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором. Договор банковского вклада заключается на условиях выдачи вклада по первому требованию (вклад до востребования) либо на условиях возврата вклада по истечении определенного договором срока (срочный вклад). Договором может быть предусмотрено внесение вкладов на иных условиях их возврата, не противоречащих закону. По договору банковского вклада любого вида банк обязан выдать сумму вклада или ее часть по первому требованию вкладчика, за исключением вкладов, внесенных юридическими лицами на иных условиях возврата, предусмотренных договором. Условие договора об отказе гражданина от права на получение вклада по первому требованию ничтожно. В случаях, когда срочный либо другой вклад, иной, чем вклад до востребования, возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, либо до наступления иных обстоятельств, указанных в договоре банковского вклада, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых банком по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов. В случаях, когда вкладчик не требует возврата суммы срочного вклада по истечении срока либо суммы вклада, внесенного на иных условиях возврата, – по наступлении предусмотренных договором обстоятельств, договор считается продленным на условиях вклада до востребования, если иное не предусмотрено договором».*

Решить тестовые задания (правильные ответы выделены):

1. По договору банковского вклада:

а) одна сторона передает в собственность другой стороне деньги на определённый срок;

б) банк обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на неё на условиях и в порядке, предусмотренных договором;

в) вкладчик обязуется своевременно получить основную сумму вклада и проценты.

2. Вклад до востребования предусматривает:

а) условие выдачи вклада по первому требованию;

б) условие выдачи вклада по истечении установленного срока после предъявления первого требования;

в) условие возврата вклада по истечении определенного договором срока.

3. Срочный вклад предусматривает:

а) условие выдачи вклада по первому требованию;

б) условие выдачи вклада по истечении установленного срока после предъявления первого требования;

в) условие возврата вклада по истечении определенного договором срока.

4. Может ли банк отказать вкладчику (физическому лицу) в выдаче суммы срочного вклада или её части до наступления срока окончания срочного вклада (допускается несколько ответов)?

а) может, так как срок возврата вклада ещё не наступил;

б) может, если по условиям вклада такой отказ предусмотрен;

в) не может, так как банк обязан выдать сумму вклада или её часть по первому требованию вкладчика.

5. В каком случае договор банковского вклада считается продленным на условиях вклада до востребования, если иное не предусмотрено договором?

а) когда вкладчик не требует возврата суммы срочного вклада по

истечения срока либо суммы вклада, внесенного на иных условиях возврата;

б) когда вкладчик требует вернуть сумму вклада и проценты до наступления срока его окончания;

в) в случае отзыва у банка лицензии.

**Задание 2.** Приведите примеры финансовых посредников и возможных случаев их недобросовестного поведения, которые свидетельствуют в пользу необходимости государственного регулирования финансового посредничества.

**Ответ.** Финансовые посредники: коммерческие и инвестиционные банки, взаимные инвестиционные фонды, хедж-фонды, пенсионные фонды, страховые компании. Примеры недобросовестного поведения посредников: банк может выдать слишком много кредитов и оказаться неспособным вернуть вкладчикам их депозиты; крупные посредники могут излишне рисковать, зная, что в случае вероятного банкротства, государство будет вынуждено их спасти для поддержания социальной стабильности (как, например, ипотечные агентства в США в кризис 2008 г.); инвестиционные компании могут советовать клиентам приобретать ценные бумаги, от которых сами хотели бы избавиться или же не раскрывать полной информации о компаниях, в которые они инвестируют, и т. д.

**Задание 3.** Сын отказался от наследства по закону после смерти своей матери. Передается квартира, находящаяся в залоге у банка, остаток долга 1,5 млн. рублей. Среди родственников в живых есть родной брат покойной с племянницей, падчерица от первого брака супруга.

**Вопросы:**

1. В каком случае имеет право наследовать данную квартиру племянница?

2. В каком случае падчерица может вступить в наследство?

**Ответ:**

Так как наследование происходит в порядке очередности, и каждая последующая очередь наследует в случае отсутствия предыдущей, то

1. В случае смерти или отказа от наследования своего отца (брата наследодателя – наследника второй очереди) племянница имеет право на наследство.

2. В случае отказа или смерти всех предыдущих очередей наследников падчерица – наследница 7 очереди – может вступить в наследство.

**Задание 4.** Из чего состоит стоимость кредита?

**Ответ.** Возврат основного тела кредита, процентные платежи, комиссии. Также возможны необязательные платежи – страховка, штрафы.

**Задание 5.** Что такое эффективная процентная ставка?

**Ответ.** Эффективная процентная ставка – процентная ставка, которая получается, если считать, что все платежи по кредиту являются процентными.

**Задание 6.** Рассмотрим два кредита на сумму в 5000 руб. на 2 года под 15% годовых без комиссий. Первый кредит погашается равными платежами через каждый год. Второй одним платежом в конце срока. У какого кредита выше эффективная процентная ставка? У какого кредита больше переплата?

**Ответ.** Так как все платежи процентные, то у обоих кредитов эффективная процентная ставка одинаковая. Переплата же больше у второго кредита, так как в первом случае часть тела выплачивается через год, и на нее не начисляются проценты за второй год кредита.

**Задание 7.** Как изменится эффективная процентная ставка в случае досрочного погашения кредита?

**Ответ.** В случае долгосрочного погашения кредита без периодических комиссий эффективная процентная ставка не меняется. Если же периодические комиссии есть, то эффективная ставка уменьшается.

**Задание 8.** Как изменится переплата в случае досрочного погашения кредита?

**Ответ.** Переплата в случае досрочного погашения кредита уменьшается. Исключением мог бы стать случай, когда за досрочное погашение кредита установлен штраф, но сейчас банкам запрещено так делать.

**Задание 9.** Чем отличаются ипотечный и потребительский кредиты? Верно ли, что при покупке квартиры в кредит необходимо брать именно ипотечный кредит?

**Ответ.** Ипотечный кредит выдается обязательно с залогом недвижимости, которая покупается. Потребительский же кредит может быть и безо всякого обеспечения. Именно ипотечный кредит брать не обязательно. Причины взять потребительский кредит могут быть такие: ипотечный кредит сложнее оформлять (требуется экспертиза недвижимости, можно ли ее взять в залог), но если сумма кредита слишком большая для потребительского кредита, то ипотека становится более доступной.

**Задание 10.** Почему если вам необходим кредит для оплаты обучения, выгоднее взять специализированный кредит на образование, а не обычный потребительский кредит?

**Ответ.** Кредиты на образование часто имеют более низкие процентные ставки за счет того, что часть процентных выплат субсидируется государством.

**Задание 11.** Верно ли, что процентные платежи – это единственный источник переплаты по кредиту?

**Ответ.** Неверно. Кроме процентных платежей бывают еще непроцентные – различные комиссии.

**Задание 12.** Какие типы кредитов обычно имеют большие сроки погашения, кредиты с залогом или кредиты без залога?

**Ответ.** Кредиты с залогом обычно выдаются на более долгие сроки. Дело в том, что наличие залога (или другого обеспечения) снижает риски банка, поэтому становится возможным выдать кредит на более долгий срок (что само по себе увеличивает риск для банка).

**Задание 13.** Что может являться залогом для ипотечного кредита?

**Ответ.** Залог для ипотечного кредита – покупаемая недвижимость.

**Задание 14.** Что может являться залогом для автокредита?

**Ответ.** Залог для автокредита – покупаемый автомобиль.



**Задание 15.** Что помимо залога может служить обеспечением кредита?

**Ответ.** Помимо залога обеспечением кредита является поручительство третьего лица. Поручитель берет на себя обязательства по погашению кредита в случае неплатежеспособности заемщика. Не стоит бить на себя бремя поручительства по кредиту для малознакомого человека.

**Задание 16.** Какие кредиты обычно имеют более низкие процентные ставки, кредиты с обеспечением или без? Почему?

**Ответ.** Процентные ставки по кредитам с обеспечением обычно ниже, чем по кредитам без обеспечения, из-за того, что при этом риски банка ниже. Назначая высокую процентную ставку по кредиту без обеспечения, банк компенсирует более высокую вероятность невыплаты кредита.

**Задание 17.** Можно ли однозначно утверждать, что кредит с фиксированной процентной ставкой выгоднее, чем с плавающей? Почему?

**Ответ.** Плавающая процентная ставка может как увеличиться со временем, так и уменьшиться. Поэтому заранее сказать, что выгоднее, нельзя.

**Задание 18.** Сбербанк России предлагает более низкие процентные ставки по кредитам для заемщиков, которые получают зарплату на карточку в том же Сбербанке. Как вы думаете, почему?

**Ответ.** Здесь тоже речь о рисках банка. Наблюдая историю поступлений на зарплатную карту, Сбербанк может точнее оценить, какую сумму кредита можно выдать без большого риска неплатежей. Меньше риск – меньше ставка.

**Задание 19.** Почему процентные ставки по кредитам, выдаваемым микрофинансовыми организациями, намного выше, чем по кредитам, выдаваемым банками?

**Ответ.** Здесь причина опять та же – высокий риск невозврата кредита. Он обуславливается тем, что микрофинансовые организации максимально упрощают выдачу кредита, тем самым беря на себя всю неопределенность (не проверяют платежеспособность клиента).

**Задание 20.** Что такое «капитализация» процентов?



**Ответ.** «Капитализация» – это способ начисления процентов, при котором причисленные проценты (в случае отсутствия факта выплаты процентов) добавляются к сумме вклада и в последующие периоды начисление процентов проходит не только на основную сумму вклада, но и на проценты, начисленные в предыдущие периоды.

**Задание 21.** В чем основное отличие в начислении «простых» и «сложных» процентов?

**Ответ.** При начислении «сложных» процентов, причисленные (но не выплаченные) проценты добавляются к сумме вклада, и в последующие периоды начисление процентов проходит не только на основную сумму вклада, но и на проценты, начисленные в предыдущие периоды. При начислении «простых» процентов, проценты начисляются только на сумму вклада (и не начисляются на сумму начисленных ранее процентов).

**Задание 22.** При каком способе начисления процентов, при прочих равных условиях, доход по вкладу будет больше?

**Ответ.** При начислении «сложных» процентов.

**Задание 23.** Может ли выплата процентов проходить чаще причисления процентов?

**Ответ.** Нет.

**Задание 24.** Как частота причисления процентов влияет на процентную ставку?

**Ответ.** Отрицательно.

**Задание 25.** Как валюта вклада влияет на процентную ставку?

**Ответ.** Для каждой из валют характерен свой уровень процентных ставок. Из валют, в которых представлены вклады в России, наибольшая процентная ставка была (и есть) по рублям.

**Задание 26.** От чего зависит рублевый доход по вкладам, открытым в валюте (указать только дополнительный фактор)?

**Ответ.** В рублевом выражении доход по валютным вкладам зависит от изменения обменного курса валюты вклада к рублю.

**Задание 27.** В чем особенность «Мультивалютного» вклада и как она влияет на процентную ставку?

**Ответ.** Мультивалютный вклад предоставляет возможность изменять валюту вклада. Наличие данной возможности отрицательно влияет на процентную ставку.

**Задание 28.** Что такое пролонгация банковского вклада?

**Ответ.** Пролонгация вклада – это продление действия договора сверх предусмотренного при его заключении срока.

**Задание 29.** Как определяются условия банковского вклада при пролонгации?

**Ответ.** При пролонгации вклада процентная ставка устанавливается в соответствии с действующими на момент продления ставками банка, при этом срок и все остальные свойства вклада остаются неизменными по сравнению с первоначальным договором вклада. Сумма начисленных (но еще не выплаченных) процентов при пролонгации переводится на счет клиента, либо добавляется к сумме нового вклада (в зависимости от условий конкретного договора банковского вклада).

**Задание 30.** Какой максимальный срок банковского вклада?

**Ответ.** Максимальный срок не ограничен – на рынке присутствуют бессрочные вклады. Однако по большинству вкладов срок не превышает 5 лет.

**Задание 31.** Что происходит с начисленными процентами при пролонгации вклада?

**Ответ.** Сумма начисленных (но еще не выплаченных) процентов при пролонгации переводится на счет клиента, либо добавляется к сумме нового вклада (в зависимости от условий конкретного договора банковского вклада).

**Задание 32.** Какое влияние срок вклада оказывает на процентную ставку по вкладу?

**Ответ.** В стандартной ситуации процентная ставка имеет прямую зависимость от срока вклада, однако зависимость может быть обратной, либо ее может не быть.

**Задание 33.** Какие преимущества для вкладчиков предоставляет возможность пополнения банковских вкладов?

**Ответ.**

- возможность выбора между открытием нового вклада и пополнением уже открытого вклада, в зависимости от текущего уровня ставок на рынке;
- возможность увеличить процентную ставку по вкладу за счет увеличения суммы вклада (если прописано в договоре).

**Задание 34.** Как наличие возможности пополнения влияет на процентную ставку по вкладу, при прочих равных условиях?

**Ответ.** Отрицательно.

**Задание 35.** Гражданин Сидоров открыл вклад в банке «В» на сумму 300 000 руб. на следующих условиях:

- срок договора – 2 года;
- процентная ставка по вкладу составляет 12%;
- проценты начисляются и выплачиваются на ежемесячной основе;
- проценты по данному вкладу не капитализируются;
- вклад предполагает возможность пополнения счета.

За первый год действия договора банковского вклада гражданин Сидоров скопил еще 30 000 руб., которые также хотел бы разместить во вклад. Уровень ставок по банковским вкладам за прошедший год снизился, и теперь процентная ставка по вкладу составляет 11%. Какое решение в данной ситуации будет наилучшим при прочих равных условиях?

**Ответ.** Поскольку процентная ставка по действующему договору вклада выше среднерыночной, наилучшим решением будет положить деньги на уже открытый вклад.

**Задание 36.** Какие преимущества для вкладчиков предоставляет возможность частичного снятия средств со счета?

**Ответ.**

- возможность положить во вклад большую сумму денежных средств, при заключении договора;

- возможность открытия нового вклада за счет частичного снятия денежных средств с действующего вклада при изменении рыночных ставок;
- является для вкладчика некоторой страховкой от потери доходов, на случай непредвиденной потребности в денежных средствах.

**Задание 37.** Что такое неснижаемый остаток?

**Ответ.** Часть вклада с возможностью частичного снятия средств, которая по сути является вкладом без возможности частичного снятия (т. е. сумма средств, которая может быть снята только при расторжении договора вклада).

**Задание 38.** Как наличие возможности частичного снятия средств со счета влияет на процентную ставку по вкладу при прочих равных условиях?

**Ответ.** Отрицательно.

**Задание 39** Существуют ли банковские вклады с возможностью полного снятия средств со счета без расторжения договора банковского вклада?

**Ответ.** Да.

**Задание 40.** Гражданин Скворцов открыл вклад в банке «А» на сумму 200 000 руб. на следующих условиях:

- срок договора – 2 года;
- процентная ставка по вкладу составляет 8%;
- проценты начисляются и выплачиваются на ежемесячной основе;
- проценты по данному вкладу не капитализируются;
- вклад предполагает возможность частичного снятия средств со счета;
- неснижаемый остаток составляет 100 000 руб.

За первый год действия договора банковского вклада уровень ставок по банковским вкладам снизился, процентная ставка по вкладам на сумму менее 700 000 руб. теперь составляет 7%. Какое решение в данной ситуации будет являться наилучшим с точки зрения увеличения дохода от вложенных средств?

**Ответ.** Очевидно, что в данном случае наилучшим решением будет оставить все сбережения на действующем вкладе.

**Задание 41.** Перечислите возможные последствия для вкладчика при досрочном расторжении договора банковского вклада.

**Ответ.**

- отсутствие санкций (на практике практически не встречается);
- потеря вкладчиком всех начисленных (и даже уже выплаченных) на дату расторжения договора процентов;
- пересчет всех начисленных на дату расторжения договора процентов по сниженной ставке (чаще всего ставка снижается до символического уровня в 0,1%);
- пересчет всех начисленных на дату расторжения договора процентов по другой схеме начисления процентов (вместо капитализации процентов используется начисление «простых» процентов);
- комбинация двух последних последствий.

**Задание 42.** Какие из этих последствий не применимы для вкладов без капитализации?

**Ответ.** Пересчет всех начисленных процентов по другому способу начисления и комбинация этого последствия с каким-либо другим.

**Задание 43.** Может ли при досрочном погашении вклада быть изъята сумма уже выплаченных процентов?

**Ответ.** Да, и будет изъята по условию большинства существующих договоров.

**Задание 44.** В чем заключается суть стимулирующих схем применительно к условиям досрочного расторжения договоров банковских вкладов?

**Ответ.** Большая часть схем сводится к тому, что по истечении определенного срока договора к вкладчикам применяются менее жесткие санкции в случае досрочного расторжения договора (чаще всего это

отражается в том, что начисленные проценты пересчитываются по более высокой ставке).

**Задание 45.** Какие из рассмотренных ранее свойств банковских вкладов влияют на вероятность наступления необходимости досрочного расторжения договоров банковских вкладов?

**Ответ.** Возможность частичного снятия средств со счета вклада.

**Задание 46.** Какие группы факторов влияют на величину процентной ставки по вкладам, помимо рассмотренных ранее зафиксированных свойств банковских вкладов?

**Ответ.** Макроэкономические факторы, бизнес-факторы и тип процентной ставки (фиксированная / плавающая).

**Задание 47.** Какие существуют виды процентных ставок?

**Ответ.** Фиксированная и плавающая.

**Задание 48.** Как определяется значение плавающей ставки в конкретный момент времени?

**Ответ.** Значение плавающей процентной ставки в конкретный момент времени определяется как сумма значения внешнего фактора и некоторой фиксированной части.

**Задание 49.** Какой внешний фактор является самым распространенным ориентиром для плавающей ставки по вкладам в Российской Федерации?

**Ответ.** Ключевая ставка Банка России.

**Задание 50.** Облагается ли доход по банковским вкладам подоходным налогом и если да, то во всех ли случаях?

**Ответ.** Да. Для вкладов в рублях, если ставка по вкладу больше ключевой ставки более чем на 5 п.п. По вкладам в валюте, если ставка по вкладу более 9%. При этом налогом облагается не вся сумма дохода, а только часть, полученная в результате превышения процентной ставки порогового значения.

**Задание 51.** Есть ли различие в условиях налогообложения дохода от банковских вкладов в зависимости от валюты вклада?

**Ответ.** Да. Для вкладов в рублях процентный доход облагается налогом, если ставка по вкладу больше ставки рефинансирования (с 01.01.2016 используется ключевая ставка Банка России) более чем на 5 п.п. Процентный доход по вкладам в валюте облагается доходом, если ставка по вкладу более 9%. При этом налогом облагается не вся сумма дохода, а только часть, полученная в результате превышения процентной ставки порогового значения.

**Задание 52.** В каких случаях необходимо платить налог на доходы по вкладам в рублях, и по какой ставке?

**Ответ.** Для вкладов в рублях налог необходимо платить, если ставка по вкладу больше ключевой ставки более чем на 5 п.п. При выполнении данных условий ставка налога составит 35% для резидентов и 30% для нерезидентов. При этом налогом облагается не вся сума дохода, а только часть, полученная в результате превышения процентной ставки порогового значения.

**Задание 53.** Как определяется налоговая ставка в случае повышения ставки рефинансирования (ключевой ставки) и сокращения разницы между ставкой рефинансирования (ключевой ставкой) и процентной ставкой по рублевому вкладу до величины менее 5% после заключения договора вклада?

**Ответ.** Если ключевая ставка повысится, и разница между ней и процентной ставкой станет менее 5%, налог с процентного дохода платить не нужно.

**Задание 54.** В каких случаях необходимо платить налог на доходы по вкладам в валюте, и по какой ставке?

**Ответ.** Для вкладов в валюте налог необходимо платить, если ставка по вкладу больше 9%. При выполнении данных условий ставка налога составит 35% для резидентов и 30% для нерезидентов. При этом налогом облагается не вся сума дохода, а только часть, полученная в результате превышения процентной ставки порогового значения.

**Задание 55.** Для резидентов и нерезидентов применяется одна и та же ставка налога?



**Ответ.** Нет. Ставка для резидентов – 35%, для нерезидентов – 30%.

**Задание 56.** Имеет ли банк в соответствии с действующим законодательством право не быть участником системы страхования вкладов?

**Ответ.** Нет.

**Задание 57.** Все ли сбережения физических лиц, хранящиеся в банках, являются застрахованными? Если нет, то почему?

**Ответ.** Нет. Во-первых, ряд продуктов в соответствии с законом в принципе не являются застрахованными:

- банковские вклады (включая депозитные сертификаты) на предъявителя;
- вклады, переданные банкам в доверительное управление (ПИФ, ОМС);
- вклады, являющиеся электронными денежными средствами.

Во-вторых, сумма застрахованных средств ограничена 1 400 000 руб.

В-третьих, банк может нарушить законодательство и не являться членом системы (либо иметь запрет на прием новых вкладов), и при этом предлагать вкладчиком открытие вкладов.

**Задание 58.** В чем заключаются основные функции агентства по страхованию вкладов?

**Ответ.** Агентство по страхованию вкладов обеспечивает функционирование системы страхования вкладов. Иначе говоря, данная организация накапливает фонд страхования вкладов (за счет ежеквартально получаемых от банков взносов) для урегулирования обязательств перед вкладчиками в случае наступления страхового случая (например, отзыв лицензии у одного из членов системы), и проводит выплаты вкладчикам в случае наступления такой необходимости.

**Задание 60.** Перечислите практические ситуации, в которых вклады конкретного банка не являются застрахованными.

**Ответ.** Это возможно в случаях, если конкретный банк:

- никогда не входил в систему страхования вкладов;



- был исключен из системы страхования вкладов;
- имеет запрет на прием новых вкладов.

**Задание 61.** Могут ли вклады, открытые в банке, который не является участником системы страхования вкладов, впоследствии стать застрахованными?

**Ответ.** Да, если он войдет или будет повторно включен в систему страхования вкладов, или если с него будет снят запрет на прием новых вкладов.

**Задание 62.** Как проверить, являются ли вклады в конкретном банке застрахованными.

**Ответ.** Необходимо зайти на официальный сайт системы страхования вкладов (<http://www.asv.org.ru>) и проверить, входит ли данный банк в перечень банков – участников системы (данный перечень есть на сайте).

**Задание 63.** Являются ли застрахованными сбережения на сберегательных сертификатах на предъявителя?

**Ответ.** Нет.

**Задание 64.** Почему средства, вложенные в ПИФ и ОМС, не являются застрахованными?

**Ответ.** Потому что так прописано в законе о страховании вкладов. Скорее всего, это вызвано тем, что данные продукты не гарантируют дохода или отсутствия убытков.

**Задание 65.** Являются ли застрахованными сбережения на именных сберегательных сертификатах?

**Ответ.** Да.

**Задание 66.** Являются ли застрахованными банковские вклады в валюте?

**Ответ.** Да.

**Задание 67.** Являются ли застрахованными вклады на электронных кошельках?

**Ответ.** Нет.

**Задание 68.** Являются ли застрахованными банковские вклады с плавающей процентной ставкой?

**Ответ.** Да.

**Задание 69.** Являются ли застрахованными банковские вклады на предъявителя?

**Ответ.** Нет.

**Задание 70.** Являются ли застрахованными проценты по вкладам? Если да, то в каком объеме?

**Ответ.** Застрахованными являются все проценты, причисленные на дату наступления страхового случая. При этом максимальная сумма выплат одному вкладчику по вкладам в одном банке (включая причисленные проценты) не может превышать 1 400 000 руб.

**Задание 71.** Есть ли ограничение по сумме страховых выплат?

**Ответ.** Максимальная сумма выплат одному вкладчику по вкладам в одном банке (включая причисленные проценты) не может превышать 1 400 000 руб.

**Задание 72.** Как определяется сумма страховых выплат по вкладам в валюте?

**Ответ.** Выплата по вкладам в валюте осуществляется в рублях. Рублевый эквивалент рассчитывается по курсу Банка России на дату наступления страхового случая. Все остальные условия аналогичны условиям по вкладам в рублях.

**Задание 73.** Каковы последствия расторжения договора вклада в ситуации, когда еще не потерявший лицензию банк отказывается в сиюминутной выплате средств из-за плохого финансового состояния?

**Ответ.** Потеря большей части начисленных и выплаченных процентов (если другое не предусмотрено условиями по досрочному расторжению конкретного договора). При этом средства не перестанут быть застрахованными.

**Задание 74.** Какова максимальная сумма выплат по нескольким счетам

одного вкладчика в одном банке?

**Ответ.** 1 400 000 руб.

**Задание 75.** Влияет ли на величину максимальной суммы выплат наличие вкладов в других банках?

**Ответ.** Нет.

**Задание 76.** Как влияет на величину возмещения наличие задолженности перед другими банками?

**Ответ.** Никак.

**Задание 77.** Как рассчитывается максимальная сумма выплат по вкладам супругов в одном банке?

**Ответ.** Сумма рассчитывается по каждому супругу независимо друг от друга.

**Задание 78.** Как влияет на величину компенсации наличие задолженности перед потерявшим лицензию банком?

**Ответ.** Величина компенсации будет уменьшена на величину задолженности по сумме основного долга, процентам и штрафным процентам (при наличии просроченной задолженности), существующей на дату наступления страхового случая.

**Задание 79.** Какие события считаются страховым случаем в соответствии с законодательством?

**Ответ.** Согласно действующему законодательству страховым случаем признается одно из двух событий:

- Банк России отзывает (или аннулирует) лицензию у банка на осуществление банковских операций;
- Банк России вводит мораторий на удовлетворение требований кредиторов банка.

**Задание 80.** Как можно узнать о наступлении страхового случая?

**Ответ.**

- из сообщения в массовых печатных изданиях, издаваемых по месту расположения банка, которое появится в течение 14 дней со дня

наступления страхового случая (следует отметить, что 7 дней дается банку на предоставление реестра обязательств перед вкладчиками, а 7 дней Агентству на формирование сообщения);

- из сообщения на официальном сайте Агентства по страхованию вкладов (<http://www.asv.org.ru>), которое будет размещено в течение 14 дней со дня наступления страхового случая;
- из писем, которые Агентство по страхованию вкладов рассылает всем вкладчикам в течение месяца с даты получения реестра обязательств перед вкладчиками (на предоставление которого банку дается 7 дней).

**Задание 81.** Какие документы необходимо предъявить для получения компенсации?

**Ответ.** Заявление на возмещение средств и документ, удостоверяющий личность, по которому был открыт вклад.

**Задание 82.** Что делать в случае несогласия с суммой компенсации?

**Ответ.** Поскольку срок подачи заявления на компенсацию по вкладам является ограниченным, поэтому первым делом нужно забрать предложенную сумму компенсации.

После этого следует подать в Агентство по страхованию вкладов заявление о несогласии с размером возмещения и приложить к нему дополнительные документы, подтверждающие обоснованность требований.

Заявление и документы будут переданы в банк, который в течение 10 дней со дня их получения обязан сообщить Агентству по страхованию вкладов о результатах их рассмотрения.

**Задание 83.** Ограничен ли срок подачи заявления на получение возмещения?

**Ответ.** Да. Начало срока подачи заявления, естественно, ограничено датой наступления страхового случая. Окончанием же срока подачи заявления является день окончания процедуры банкротства либо день окончания действия моратория Банка России на удовлетворение требований кредиторов

(в зависимости от того, с каким страховым случаем мы имеем дело в конкретной ситуации).

В случае если заявление было подано после окончания отведенного законом срока, оно может быть удовлетворено только по решению правления Агентства по страхованию вкладов и только при наличии указанных в Федеральном законе обстоятельств, таких как длительная болезнь, командировка и так далее.

**Задание 84.** Есть возможность претендовать на получение оставшейся части вклада и процентов при получении от Агентства по страхованию вкладов максимально допустимой суммы в 1 400 000 руб.?

**Ответ.** Да, вместе с остальными кредиторами в установленном законодательством порядке. Например, в процессе конкурсного производства или признания банка банкротом.

**Задание 85.** В какой срок после подачи заявления происходит выплата компенсации?

**Ответ.** Агентству страхования вкладов на осуществление выплаты полагается три дня со дня предоставления вами необходимых документов (при этом выплата не может быть осуществлена ранее 14 дней со дня наступления страхового случая). Как правило, выплата осуществляется в течение 1 дня (если уже прошло 14 дней со дня наступления страхового случая).

**Задание 86.** Можно ли получить возмещение, если максимально допустимый после подачи заявления срок выплаты компенсации был превышен? Если да, то в каком объеме?

**Ответ.** Можно, но в этом случае заявление может быть удовлетворено только по решению правления Агентства по страхованию вкладов и только при наличии указанных в Федеральном законе обстоятельств, таких как длительная болезнь, командировка и так далее. При этом правила определения объема возмещения не меняются.

**Задание 87.** Какие существуют разновидности депозитных сертификатов?

**Ответ.** Именные депозитные сертификаты, и депозитные сертификаты на предъявителя.

**Задание 88.** В чем отличие именного депозитного сертификата от банковского вклада?

**Ответ.** В физическом наличии сертификата. Кроме того, депозитные сертификаты, в отличие от банковских вкладов, не подлежат страхованию в государственной системе страхования вкладов.

**Задание 89.** В чем отличия сберегательных сертификатов на предъявителя от именных депозитных сертификатов?

**Ответ.**

- депозитные сертификаты на предъявителя не являются застрахованными;
- депозитные сертификаты на предъявителя также являются расчетным инструментом (ими можно расплачиваться, так как получить по ним деньги в банке может любой предъявивший их человек).

**Задание 90.** В чем отличие налогообложения процентного дохода по депозитным сертификатам и банковским вкладам?

**Ответ.** Никаких отличий нет.

**Задание 91.** Позволяют ли сберегательные сертификаты при прочих равных условиях получить больший процентный доход по сравнению с банковскими вкладами? Если да, то почему?

**Ответ.** Именные депозитные сертификаты не дают такой возможности.

Депозитные сертификаты на предъявителя позволяют получить больший доход. Это связано с тем, что данный инструмент не является застрахованным, соответственно у банка нет необходимости платить взносы в фонд страхования вкладов.

**Задание 92.** Являются ли займы, предоставленные МФО, застрахованными?

**Ответ.** Нет.

**Задание 93.** Чем обусловлена более высокая процентная ставка по займам, по сравнению с банковскими вкладами и сберегательными сертификатами?

**Ответ.** С большим риском потери вложений в данный инструмент.

**Задание 94.** Каковы особенности налогообложения процентного дохода по займам?

**Ответ.** Вся сумма процентного дохода облагается подоходным налогом по ставке 35 %.

**Задание 95.** Какими свойствами банковских вкладов обладают обезличенные металлические счета?

**Ответ.**

- возможность пополнения счета;
- возможность частичного снятия средств со счета.

При этом обе возможности присутствуют всегда.

**Задание 96.** Является ли банк налоговым агентом при расчетах с налоговой службой по вкладам ОМС?

**Ответ.** Как правило, нет.

**Задание 97.** За счет чего формируется доход по ОМС?

**Ответ.** За счет изменения стоимости металла.

**Задание 98.** Каковы особенности налогообложения дохода по ОМС?

**Ответ.** На текущий момент в налоговом кодексе ОМС попадает под категорию имущества, т. е. ставка налога составляет 13% (правда, есть возможность получить налоговый вычет в размере 250 000 руб. либо полное освобождение от налога, в случае если с момента приобретения металла до момента его реализации прошло более 3 лет). При этом важно отметить, что по данным продуктам банки, как правило, не предоставляют услуги налогового агента, т. е. расчеты с налоговой службой осуществляются самим вкладчиком.

**Задание 99.** Можно ли получить убыток при закрытии ОМС? Если да, за счет чего?



**Ответ.** Можно.

- за счет падения стоимости металла;
- за счет присутствия курса продажи и курса покупки – рост стоимости металла может быть меньше разницы между курсом продажи и курсом покупки.

**Задание 100.** Являются ли средства на ОМС застрахованными?

**Ответ.** Нет.

**Задание 101.** Что такое курс продажи и курс покупки и как они влияют на возможность получения дохода по ОМС?

**Ответ.** Курс продажи – сколько рублей вам нужно заплатить за грамм металла.

Курс покупки – сколько рублей вам готовы заплатить за грамм металла.

Увеличивается риск получения убытка при снятии денег с ОМС (рост стоимости металла может быть меньше разницы между курсом продажи и курсом покупки).

**Задание 102.** Можно ли однозначно утверждать, что кредит с фиксированной процентной ставкой выгоднее, чем с плавающей? Почему?

**Ответ.** Плавающая процентная ставка может как увеличиться со временем, так и уменьшиться. Поэтому заранее сказать, что выгоднее, нельзя.

**Задание 103.** Укажите основные причины кризиса ипотечных кредитов в США в 2007 г.

**Ответ.** Главные причины – это неправильные ожидания. Ожидалось, что цена на недвижимость не упадет (а она упала). Ожидалось, что инвесторы правильно оценивают риски (а доля рискованных ипотечных кредитов выросла в 2,5 раза в середине 2000-х годов).

**Задание 104.** Чем отличаются кредит на покупку недвижимости и инвестиционный кредит?

**Ответ.** Кредит на покупку недвижимости и инвестиционный кредит отличаются залогом. Первый – обязательно с залогом недвижимости, которая



покупается. Инвестиционный кредит тоже обычно требует залог, но есть случаи, когда этот залог может не покрывать размер кредита.

**Задание 105.** Верно ли, что процентные платежи – это единственный источник переплаты по кредиту?

**Ответ.** Неверно. Кроме процентных платежей бывают еще непроцентные – различные комиссии.

**Задание 106.** Какие типы кредитов обычно имеют большие сроки погашения, кредиты с залогом или кредиты без залога?

**Ответ.** Кредиты с залогом обычно заключаются на более долгие сроки. Дело в том, что наличие залога (или другого обеспечения) снижает риски банка, поэтому становится возможным выдать кредит на более долгий срок (что само по себе увеличивает риск для банка).

**Задание 107.** Что может являться залогом для инвестиционного кредита?

**Ответ.** Залог для инвестиционного кредита – имеющееся в собственности имущество (транспортные средства, оборудование, недвижимость, ценные бумаги).

**Задание 108** Что может являться залогом для кредита на покупку автомобиля?

**Ответ.** Залог для кредита на покупку автомобиля – покупаемый автомобиль.

**Задание 109.** Что помимо залога может служить обеспечением кредита?

**Ответ.** Помимо залога обеспечением кредита является поручительство третьего лица. Поручитель берет на себя обязательства по погашению кредита в случае неплатежеспособности заемщика. Не стоит брать на себя бремя поручительства по кредиту для малознакомого человека.

**Задание 110.** Из чего состоит стоимость кредита?

**Ответ.** Возврат основного тела кредита, процентные платежи, комиссии. Также возможны необязательные платежи – страховка, штрафы.

**Задание 111.** Что такое эффективная процентная ставка?

**Ответ.** Эффективная процентная ставка – процентная ставка, которая получается, если считать что все платежи по кредиту являются процентными.

**Задание 112.** Рассмотрим два кредита на сумму в 1 000 000 руб. на 2 года под 15% годовых **без** комиссий. Первый кредит погашается равными платежами через каждый год. Второй одним платежом в конце срока. У какого кредита выше эффективная процентная ставка? У какого кредита больше переплата?

**Ответ.** Так как все платежи процентные, то у обоих кредитов эффективная процентная ставка одинаковая. Переплата же больше у второго кредита, так как в первом случае часть тела выплачивается через год, и на нее не начисляются проценты за второй год кредита.

**Задание 113.** Что такое кредитная история. На что она может повлиять в будущем?

**Ответ.** Плохая кредитная история может привести к тому, что не дадут следующий кредит. А он может быть очень нужен, особенно для предпринимателя.

**Задание 114.** Банк выдает мне потребительский кредит, но с условием обязательного личного страхования. Правомерно ли это? Я слышала, что с января 2012 года это неправомерно, и я могу отказаться. На какую норму закона по этому вопросу имеется ссылка?

**Ответ.** Если в договоре прописано, что получение кредита возможно только при приобретении услуги страхования, такой договор является незаконным. В данном случае нарушается Федеральный закон «О защите прав потребителей», пункт 2 ст. 16 которого запрещает ограничивать получение одних услуг обязательным предоставлением других.

**Задание 115.** В апреле 2010 года взяли в магазине в кредит ноутбук. За полгода все выплатили. В марте 2011 года звонят коллекторы требуют оплатить чуть более 10000 рублей. Договор и квитанции о погашении задолженности найти не можем. Какие наши действия, или можно бездействовать?

**Ответ.** несмотря на то, что правовой основы для коллекторской деятельности как таковой нет, тем не менее вам придется разбираться с данной ситуацией. Для начала пусть коллекторы представят документы, подтверждающие переход права требования от Банка к ним. Далее, обратитесь с письменным запрос в Банк о предоставлении копии кредитного договора и выписку по ссудному счету, в которой будут отражены все движения денежных средств по кредиту. Данные документы должны быть предоставлены бесплатно. Если действительно есть просроченная задолженность по кредиту, тогда необходимо ее погасить.

**Задание 116.** Хотел взять на ремонт квартиры потребительский кредит. В трех разных банках отказали, хотя я никогда не брал кредит, почему отказали, не знаю! Как узнать, есть ли на меня кредитная история или досье? Может, какие нарушения за мной числятся (ГИБДД?) Что делать?

**Ответ.** При рассмотрении заявки для банка важна не только ваша кредитная история, но и материальное положение в совокупности: зарплата, иные доходы, ваши долги, место работы, наличие иждивенцев, наличие собственности, возраст и т. д. Учитываются ваши расходы и рассчитывается ваша платежеспособность. Для того, чтобы узнать наличие кредитной истории, необходимо сделать запрос в любое из бюро кредитных историй (БКИ) внесенных в Государственный реестр бюро кредитных историй Центрального банка Российской Федерации.

**Задание 117.** Как получить кредит по самой низкой процентной ставке?

**Ответ.** Сравнить условия кредитования можно с помощью показателя полной стоимости кредита. Он учитывает все платежи заёмщика по кредитному договору, в том числе в пользу третьих лиц (например, страховые компании, нотариусы). Банк обязан сообщить полную стоимость кредита заёмщику до заключения договора. Пользуясь этим показателем, вы сможете сопоставить и оценить условия разных банков. Чем ниже значение полной стоимости кредита, тем меньше будут ваши реальные расходы на его обслуживание. Если вам не раскрывают показатель полной стоимости

кредита, то сообщите об этом в территориальное учреждение Банка России по соответствующему субъекту РФ.

**Задание 118.** Я потеряла свой экземпляр договора с банком. Чем мне это грозит и что делать?

**Ответ.** Обратитесь в офис банка, где заключали договор. Копия договора может быть предоставлена бесплатно или за определённую плату. Размер платы должен быть соразмерен расходам банка на изготовление копии. В любом случае утрата личного экземпляра договора не влечёт никаких изменений в обязательствах между вами и банком.

**Задание 119.** Разобрать целесообразные стратегии взаимодействия граждан с коммерческими банками в условиях банковского и финансовых кризисов.

Осуществляется на основе анализа ситуации в российской банковской системе в декабре 2014 года. Летом 2014 года цены на нефть на мировых рынках начали устойчиво снижаться. Вкупе с введёнными против России санкциями это оказало крайне негативное влияние на российскую экономику и банковский сектор. Осенью 2014 года рубль начал снижаться по отношению к доллару США и евро. Если в середине лета курс доллара составлял около 34 рублей за доллар, то к декабрю он превысил отметку в 50 рублей. Во многом это было связано с тем, что российские банки брали кредиты у Центрального банка РФ и на эти деньги осуществляли валютные спекуляции. 16 декабря для того, чтобы остановить стремительный обвал рубля, Банк России резко повысил ключевую ставку – до 17%. После этого банки, для того чтобы предотвратить отток вкладов населения, резко повысили процентные ставки по рублевым вкладам. Во многих банках они превышали 20% годовых, причем по краткосрочным вкладам уровень процентных ставок был выше, чем по долгосрочным.

**Требуется:** дать краткий ответ на следующие вопросы и аргументировать его:

1. Следовало ли в этой ситуации закрывать рублевый вклад (если он был

открыт ранее и срок его окончания не наступил) и покупать на рубли наличные доллары США/евро либо открывать валютный вклад?

2. При наличии свободных денежных средств (сбережений) следовало ли открывать рублевые вклады и на какие сроки?

**Ответ.**

1. Закрывать досрочно рублевые вклады в целях покупки иностранной валюты и открытия валютного вклада в условиях валютного кризиса нецелесообразно.

Во-первых, вкладчик теряет проценты из-за досрочного расторжения договора вклада.

Во-вторых, динамика валютного курса является практически непредсказуемой, в связи с чем вкладчик рискует приобрести иностранную валюту по завышенному курсу.

В-третьих, нельзя не учитывать, что по валютным вкладам процентные ставки существенно ниже, чем по рублевым депозитам.

В-четвертых, покупка иностранной валюты обойдется дороже, чем её последующая продажа – имеет место потеря на конвертации (курсы покупки и продажи иностранной валюты в банках отличаются).

2. В условиях кризиса, сопровождающегося ростом процентных ставок, целесообразно открывать вклады на разные сроки в целях максимизации процентов, начисляемых на вклады. При этом нужно учитывать, что банки уровнем процентных ставок не стимулируют граждан открывать долгосрочные вклады, так как рассчитывают на их дальнейшее снижение. Поэтому наряду с краткосрочными следует обращать внимание на долгосрочные пополняемые вклады.

**Задание 120.** Кто такой кредитный брокер? Что входит в его функции? Гарантирует ли брокер получение кредита?

**Ответ.** Кредитный брокер – это посредник между кредитной организацией (банком) и гражданином, который хочет получить кредит в банке.

Основной услугой кредитного брокера является подбор наиболее подходящего кредитного продукта и/или кредитной программы с учетом индивидуальных данных клиента, наличия или отсутствия обеспечения по кредиту и ситуации на кредитном рынке. Брокер также передает документы для рассмотрения заявки на кредит.

Брокер не гарантирует, что клиент непременно получит кредит в том банке, который он выбрал.

**Задание 121.** Чем отличаются «белые» и «черные» кредитные брокеры? В чем опасность обращения к черному брокеру?

**Ответ.**

	Белый брокер	Черный брокер
Аккредитация и регистрация в органах государственной регистрации	Есть	нет
Партнерские отношения с банками	Есть, благодаря этому у клиентов белых брокеров есть льготы (преференции)	нет
Оказание услуг	Как правило, за счет кредитора (банка)	За счет клиента
Членство в Национальной ассоциации кредитных брокеров и финансовых консультантов (АКБР)	Есть	Нет
Спектр услуг	Законные – подбор оптимального кредита с учетом параметров и условий заемщика, подготовка и подача документов, составление бизнес-плана под кредит для	Те же законные + незаконные: поддельная справка о доходах, предоставление поручителей, решение проблемы при возникновении

	Белый брокер	Черный брокер
	малого и среднего бизнеса	просроченной задолженности или нежелании платить по кредиту, выдача наличных («кредита») в течение часа
<b>Сфера кредитования</b>	Обычно ипотечные кредиты, автокредиты, кредиты малому бизнесу; в очень редких случаях потребительские кредиты	В основном потребительский кредит
<b>Риски</b>	Нет (только вероятность неполучения кредита)	Есть (разные мошеннические схемы, вплоть до оформления кредита на имя заемщика по его паспорту без его ведома)

**Задание 122.** Что такое микрофинансовые организации (в широком смысле)? Какие организации относятся к микрофинансовым согласно закону «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»?

**Ответ.** Организации, которые выдают физическим и юридическим лицам микрозаймы – займы до 1 000 000 руб. К микрофинансовым организациям (согласно закону «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях») относятся кредитные кооперативы, ломбарды, жилищные накопительные кооперативы, фонды, занимающиеся целевым микрокредитованием (например, фонд развития предпринимательства или фонд поддержки малого и среднего бизнеса), собственно коммерческие микрофинансовые организации (МФО) и «другие организации, занимающиеся микрофинансовой деятельностью».

**Задание 123.** Чем кредитный кооператив отличается от коммерческой



микрофинансовой организации?

**Ответ.** Кредитный кооператив (КП) отличается от коммерческой микрофинансовой организации (МФО) следующими параметрами: обязательным членством (кредиты выдаются только ограниченному количеству лиц, которые являются членами/пайщиками кооператива); участием в экономической деятельности всех членов кооператива (все делают взносы); участием всех членов в управлении кооперативом на равной основе (каждый имеет один голос); согласно закону «О кредитной кооперации», кооперативы – некоммерческие организации, т. е. они ориентированы не на получение прибыли, а на обеспечение своих членов займами на льготных (по сравнению с банками) условиях; не имеют права осуществлять торговую и производственную деятельность (это напрямую прописано в законе «О кредитной кооперации», тогда как МФО (как и КП) ограничены (законом «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях») в инвестиционной деятельности только операциями с ценными бумагами).

**Задание 124.** В чем особенность ипотечного кредита? Что такое ипотека? Какие права на ипотеку имеет заемщик и какие – кредитор?

**Ответ.** Ипотечный кредит отличается от обыкновенного кредита тем, что заемщик должен предоставить кредитору некий объект (недвижимое имущество) в качестве залога. Этот залог и есть ипотека. Заемщик имеет право владения и пользования ипотекой (т. е. жить в квартире, получать от нее доход – сдавать в аренду); кредитор имеет право проверять целость и сохранность ипотеки (в порядке, указанном в договоре), а также в случае нарушения заемщиком своих обязательств (например, если тот просрочил или прекратил выплаты) имеет право реализовать данное имущество, чтобы возместить выданную сумму кредита.

**Задание 125.** Кто такой коллектор? Какие его функции? Какие методы используют коллекторские агентства для достижения своей цели?

**Ответ.** Коллекторы (коллекторские агентства) – коммерческие организации, специализирующиеся на взыскании долгов. Банки передают



коллекторским агентствам просроченную задолженность своих клиентов, физических лиц, а те разными методами (в теории легальными) добиваются от заемщика выплаты долга.

Методы: *дистанционная работа (soft collection)*: телефонные звонки и переписка, уведомления по SMS и электронной почте (задачи – проинформировать должника о задолженности, определить сроки погашения недоимки, найти компромисс). *Личный контакт (hard collection)*: выезд по месту жительства или работы должника (задача – разъяснение последствий взыскания задолженности в судебном порядке). Из практики – угрозы, вторжение в жилище, применение физической силы. Взыскание задолженности в *судебном порядке (legal collection)*.

**Задание 126.** Как определяется налоговая ставка в случае понижения ключевой ставки более чем на 5 процентных пунктов (по сравнению со ставкой по рублевому вкладу) после заключения договора вклада?

**Ответ.** Если на момент открытия вклада, процентная ставка была менее чем на 5 процентных пунктов выше ключевой ставки, то при выполнении ряда условий ставка подоходного налога может определяться исходя из значения ключевой ставки на дату открытия вклада. Необходимыми условиями в данном случае являются:

- Отсутствие факта повышения процентной ставки по вкладу в течение времени действия договора банковского вклада.
- Должно пройти не более трех лет с момента превышения процентной ставки над ставкой рефинансирования более чем на 5 процентных пункта.

**Задание 127.** Каковы последствия написания заявления о переводе средств без открытия счета в другой банк в ситуации, когда еще не потерявший лицензию банк отказывает в сиюминутной выплате средств из-за плохого финансового состояния?

**Ответ.** Распоряжение о переводе без открытия счета фактически является расторжением договора банковского вклада. Кроме того, если деньги

не будут переведены на момент наступления страхового случая, то они не будут застрахованы (так как не будут находиться на принадлежащем клиенту счете), и данная задолженность будет удовлетворяться в составе кредиторов третьей (последней) очереди, шансы которых на получение средств значительно ниже, чем у вкладчиков, являющихся кредиторами первой очереди. Кроме того, расторжение договора вклада приведет к большей части начисленных и выплаченных процентов (если другое не предусмотрено условиями по досрочному расторжению конкретного договора).

**Задание 128.** В банк обратилось три пенсионера за автокредитом в сумме 350 000 рублей:

Макаренко С.П. 62 года получает пенсию 20 000 и подрабатывает в частном охранном предприятии, его заработная плата составляет 15 000 рублей, в прошлом допускал нарушение сроков оплаты платежей по кредитам.

Пивин М.И. 65 лет получает пенсию 18 000 рублей, не работает, кредиты ранее не брал.

Булавин А.М 63 года получает пенсию 16 000 рублей, работает водителем с ежемесячным подтвержденным доходом в 12 000 рублей. В прошлом все кредиты платил исправно.

Основываясь на полученной информации предположите, какие решения может вынести банк. Аргументируйте свой ответ.

**Ответ.** Макаренко С.П.: несмотря на хорошие данные по доходу и наличию залога в качестве авто, имеет место отрицательная кредитная история, соответственно банк, скорее всего не будет рисковать и откажет заемщику.

Пивин М.И.: кредитная история не испорчена, по данному кредиту есть залог автомобиль, несмотря на низкий уровень дохода у мужчины есть шанс получить одобрение.

Булавин А.М: Уровень дохода ниже, чем в первом случае, но есть залог и положительная кредитная история. Дополнительная работа говорит о том, что человек трудолюбивый, целеустремленный и ответственный, а также

увеличивает объем совокупного дохода. Учитывая все эти данные можно предположить, что у человека большая вероятность получить одобрение.

**Задание 129.** Муашева С.Б. выступает поручителем по кредиту своего знакомого Фирсеева А.М.

За год до окончания кредитного договора, Фирсеева увольняют с работы и он не в состоянии оплачивать платежи по кредиту. Какие действия может и должна предпринять гражданка Муашева.

**Ответ.** Для начала Муашева может поговорить с Фирсеевым и попросить изыскать возможность погасить кредит, например, продать что-нибудь. Если результата не достигнет то, она должна погасить кредит за Фирсеева и взять документы в банке, подтверждающие открытые обязательства Заемщика на момент погашения поручителем. С этими документами и со всеми платежными документами, подтверждающими ее расходы, она может выставить письменные требования к своему знакомому Фирсееву, например, когда он устроится на новую работу или обратиться в судебные органы с целью компенсации своих издержек.

**Задание 130.** Прочитайте приведённый ниже текст, в котором пропущен ряд слов.

Выберите из предлагаемого списка слова, которые необходимо вставить на место пропусков. Инвестиционный капитал

«Микрофинансовая организация - это компания, выдающая \_\_\_\_\_ (А). Это - альтернативный вариант \_\_\_\_\_ (Б). Но МФО - не банк, обычно они выдают относительно небольшие суммы на развитие бизнеса, а также оформляют микрозаймы "от зарплаты до зарплаты", которые в банке получить практически невозможно. МФО также могут привлекать деньги \_\_\_\_\_ (В), но не более 1,5 млн рублей. Каждая МФО обязана раскрыть гражданам полную \_\_\_\_\_ (Г) займа, то есть - процент \_\_\_\_\_ (Д) за пользование деньгами. Надзор за деятельностью МФО ведет \_\_\_\_\_ (Е), он же ведет государственный реестр, который размещен на его официальном сайте. Обращаясь в МФО, надо убедиться, что

она есть в реестре. Свидетельство о регистрации (или его копия) в государственном реестре должно быть размещено в офисе МФО.»

Слова (словосочетания) в списке даны в именительном падеже. Каждое слово (словосочетание) может быть использовано только один раз.

Выбирайте последовательно одно слово за другим, мысленно заполняя каждый пропуск. Обратите внимание на то, что слов (словосочетаний) в списке больше, чем Вам потребуется для заполнения пропусков.

Список терминов:

- 1) Переплата
- 2) банковский кредит
- 3) расчетная операция
- 4) коммерческий банк
- 5) Стоимость
- 6) Центральный банк РФ
- 7) Акция
- 8) Займ
- 9) клиент

**Ответ:** 8, 2, 9, 5, 16

## Задачи

**Задача 1.** В таблице представлены основные параметры тарифов двух кредитных карт. Определите, какому типу клиентов и для каких целей подходит каждая из этих карт.

Параметры карты	Карта «ВТБ24 – Трансаэро» Visa Gold	«Молодежная кредитная карта» Сбербанк
Кредитный лимит	до 600 000 руб.	от 3000 до 200 000 руб.
% ставка за пользование кредитом	18%	24%
Льготный период	50 дней	50 дней
Плата за обслуживание в первом году	2000 руб.	750 руб.
Плата за обслуживание за каждый последующий год	4000 руб.	750 руб.
Пени за несвоевременное погашение долга	0,5% в день от суммы просроченных обязательств	38% в год
Особые условия, дополнительные привилегии	Скидки и спец. предложения компаний – партнеров ВТБ24	Скидки и спец. предложения компаний – партнеров Сбербанка

**Решение.** Карта «ВТБ24 – Трансаэро» Visa Gold предназначена для людей со средним доходом, много путешествующих по миру самолетами авиакомпании «Трансаэро». При оплате любых покупок данной картой клиент получает бонусные баллы, которые затем может обменять на повышение класса обслуживания или премиальный перелет любым регулярным рейсом «Трансаэро». Достаточно высокий кредитный лимит и сравнительно

небольшая процентная ставка также стимулируют клиентов совершать регулярные покупки с помощью кредитной карты.

Карта «Молодежная кредитная карта» Сбербанка ориентирована на молодых людей с небольшим доходом: кредитный лимит не превышает 200 тыс. руб., размер процентной ставки за пользование кредитом – средний. Данная карта подойдет молодым людям, имеющим потребность в краткосрочном кредите на небольшие суммы и способным оплатить его в течение льготного периода.

**Задача 2.** Гражданин Иванов открыл вклад в банке «А» на сумму 100 000 руб. на следующих условиях:

- срок договора – 2 года;
- процентная ставка по вкладу составляет 10%;
- возможность пополнения и частичного снятия средств со счета вклада отсутствует;
- проценты начисляются только на сумму вклада;
- выплата процентов осуществляется на ежеквартальной основе.

Сколько средств будет начислено по вкладу гражданина Иванова через шесть месяцев после заключения договора вклада? Сколько из них будет выплачено? Сколько процентов будет выплачено за весь срок действия договора вклада?

**Решение.** Поскольку капитализация процентов по данному вкладу не предусмотрена (проценты начисляются только на сумму вклада), через 6 месяцев сумма начисленных по вкладу гражданина Иванова процентов составит 5000 руб. Сумма выплаченных процентов также составит 5000 руб., так как по условию договора выплата процентов осуществляется ежеквартально. За полный срок действия договора гражданину Иванову будет выплачено 20 000 руб.

**Задача 3.** Гражданин Петров открыл вклад в банке «Б» на сумму 140 000 руб. на следующих условиях:

- срок договора – 3 года;

- процентная ставка по вкладу определяется в зависимости от остатка:
  - ✓ при сумме вклада менее 145 000 руб. – процентная ставка составляет 10%;
  - ✓ при сумме вклада более 145 000 руб. – процентная ставка составляет 12%.
- проценты начисляются и выплачиваются на ежемесячной основе;
- проценты по данному вкладу не капитализируются;
- вклад предполагает возможность пополнения счета.

За первый год действия договора банковского вклада гражданин Петров скопил еще 10 000 руб., которые также хотел бы разместить во вклад. Уровень ставок по банковским вкладам за прошедший год вырос, и теперь процентная ставка по вкладу составляет 11%. Какое решение при прочих равных условиях будет наилучшим в данной ситуации, если минимальная сумма нового вклада составляет 5000 руб.?

**Решение.** В случае если гражданин Петров откроет новый вклад, его процентный доход составит 15 600 руб. в год (14 500 руб. по действующему вкладу и 1 100 руб. по новому).

В случае пополнения действующего вклада, процентная ставка по вкладу будет повышена до 12% и его процентный доход составит 18 600 руб. в год. Естественно, наилучшим решением в данном случае является пополнение действующего вклада.

**Задача 4.** Гражданин Дроздов открыл вклад в банке «Б» на сумму 500 000 руб. на следующих условиях:

- срок договора – 5 лет;
- процентная ставка по вкладу составляет 6%;
- проценты начисляются и выплачиваются на ежемесячной основе;
- проценты по данному вкладу не капитализируются;
- вклад предполагает возможность частичного снятия средств со счета;
- неснижаемый остаток составляет 100 000 руб.;



- в случае досрочного расторжения договора банковского обслуживания вкладчик теряет все начисленные проценты.

За первый год действия договора банковского вклада уровень ставок по банковским вкладам существенно вырос, процентная ставка по вкладам на сумму более 250 000 руб. теперь составляет 9%. Какое решение в данной ситуации будет являться наилучшим с точки зрения увеличения дохода от вложенных средств?

**Решение.** В случае отсутствия каких-либо действий, процентный доход гражданина Дроздова в следующем году составит 30 000 руб.

В случае снятия 400 000 руб. с действующего вклада (со ставкой 6%) и открытия нового вклада (со ставкой 9%) его суммарный годовой доход составит 42 000 руб. (6 000 руб. по действующему вкладу и 36 000 руб. по новому вкладу).

В случае досрочного расторжения действующего договора вклада и открытия нового вклада на сумму 470 000 руб. (при досрочном расторжении сумма вклада уменьшается на сумму уже выплаченных процентов) со ставкой 9% годовой доход составит 42 300 руб. Очевидно, что последний вариант является наилучшим.

**Задача 5.** Выпускник экономического факультета МГУ, ныне один из ведущих аналитиков крупного агентства, решил поощрить студентов экономического факультета МГУ специализирующихся по кафедре «Финансы и кредит». Для этих целей он собирается создать фонд, выплачивающий пяти студентам ежегодную премию на общую сумму в размере 25 000 рублей. Фонд, как планируется, будет осуществлять свою деятельность так долго, как долго будет существовать экономический факультет МГУ. Первые стипендии найдут своих обладателей ровно через четыре года. Сколько средств сейчас должен внести выпускник на счет в банке прямо сейчас, чтобы осуществить свое решение в жизнь? Банки в стране в среднем начисляют 4% годовых с полугодовым начислением процентов.

**Решение:**

Поскольку проценты начисляются несколько раз в год, то эффективная ставка процента (в английских терминах это *effective annual rate*, EAR) равна  $\left(1 + \frac{0,04}{2}\right)^2 - 1$  или 4,04% годовых. Именно эта ставка используется в качестве дисконтирования. Поскольку у нас есть вечная рента с ежегодным членом 25000 рублей (первый платеж поступает в год 4), то текущая стоимость такой ренты в момент  $t=3$  равна  $\frac{25000}{0,0404} = 618811,88$  рублей. В момент времени  $t=0$  эта стоимость будет равна  $\frac{618811,88}{1,0404^3} = 549487,24$  рублей. Следовательно, выпускнику сейчас необходимо пожертвовать на создание подобного фонда 549 487,24 рубля.

Второй способ решения: очевидно, чтобы фонд мог каждый год выделять 25 000 рублей на стипендии, этому значению должен соответствовать прирост средств за год, т.е. решая уравнение  $X(1,02)^8 - X(1,02)^6 = 25000$ , находим такое значение  $X$ , которое и будет это обеспечивать, т.е.  $X = 549\,487,24$  рубля.

**Задача 6.** Рассчитайте, сколько с сегодняшней точки зрения будет стоить 1000 руб., полученных через год, пять, десять, пятнадцать и двадцать лет при процентной ставке  $r = 5\%$ .

**Решение.**

Период	Годы
0	1 000
1	$1000/1,05 = 952$
5	$1000/(1,05)^5 = 784$
10	$1000/(1,05)^{10} = 614$
15	$1000/(1,05)^{15} = 481$
20	$1000/(1,05)^{20} = 377$

**Задача 7.** Елена хочет приобрести новую стиральную машину. Стиральная машина А стоит 20 000 руб., а стиральная машина В стоит 15 000 руб. Стиральная машина А потребляет 300 кВт.ч в год, а стиральная машина В – 450 кВт.ч в год. Электроэнергия стоит 5 руб. за 1 кВт.ч. С точки зрения надежности и удобства стиральные машины не отличаются; срок службы у них одинаковый – 10 лет. Елена дисконтирует будущее, ее фактор дисконтирования  $\delta$ , где  $r$  – процентная ставка. Какую стиральную машину следует выбрать, если процентная ставка  $r$  равна 5%?

**Решение.**

Приведенные суммарные расходы за 10 лет в случае покупки стиральной машины А составят  $C_A = 20\,000 + 300 \times 5 \times (1 + \delta + \delta^2 + \dots + \delta^9) = 20\,000 + 1500 \times \frac{1-\delta^{10}}{1-\delta}$  руб. При процентной ставке  $r = 5\%$  расходы  $C_A = 32\,161$  руб. Суммарные приведенные расходы на стиральную машину В равны  $C_B = 15\,000 + 450 \times 5 \times (1 + \delta + \delta^2 + \dots + \delta^9) = 15\,000 + 2250 \times \frac{1-\delta^{10}}{1-\delta}$  руб. При процентной ставке  $r = 5\%$  расходы равны  $C_B = 33\,242$  руб.

Приведенные суммарные расходы за 10 лет меньше для стиральной машины А. Таким образом, Елене следует выбрать стиральную машину А.

**Задача 8.** Рассмотрите два кредита на 1000 руб. под одну и ту же годовую процентную ставку без комиссий. Первый кредит на один год, второй кредит на два года, оба с ежегодными аннуитетными платежами. Докажите, что отдельные платежи меньше у второго кредита.

**Решение.**

Так как оба кредита без комиссий, то ставка равна эффективной, и можно воспользоваться формулой.

$$S_0 = \frac{R}{1+i} = \frac{Q}{1+i} + \frac{Q}{(1+i)^2} = Q \left( \frac{1}{1+i} + \frac{1}{(1+i)^2} \right),$$
 где  $R$  – платеж по первому кредиту, а  $Q$  – платежи по второму. Так как  $\frac{1}{1+i} < \frac{1}{1+i} + \frac{1}{(1+i)^2}$ , то  $R > Q$ .

**Задача 9.** Рассмотрим два кредита на сумму 5000 руб. на 2 года под 0% годовых, но с комиссией в 500 руб. Оба кредита погашаются равными

платежами через каждый год. Комиссия по первому кредиту выплачивается через год после взятия кредита, а комиссия по второму кредиту выплачивается сразу же после взятия кредита. У какого кредита выше эффективная процентная ставка? У какого кредита больше переплата?

**Решение.**

В этом случае переплата по обоим кредитам одинаковая и составляет 500 руб. Платежи по первому кредиту составляют 0 руб., 3000 руб., 2500 руб. (сразу, через год и через 2 года соответственно). Платежи по второму кредиту составляют 500 руб., 2500 руб., 2500 руб. Так как комиссия в первом случае выплачивается позже, то эффективная процентная ставка для первого кредита ниже.

**Задача 10.** Задолженность гражданина К. по кредитной карте составляет 100 тыс. руб., процентная ставка по кредиту – 24% годовых, размер минимального платежа 10%, включая процентные выплаты. Гражданин К. выплачивает долг по кредитной карте минимальными платежами. Какова будет сумма долга по прошествии двух месяцев?

**Решение.** Сумма минимального платежа в первом месяце равна 100 тыс. руб.  $\times 10\% = 10$  тыс. руб. Из этой суммы  $100$  тыс. руб.  $\times 2\% = 2$  тыс. руб. – процентные выплаты по кредиту, а 8 тыс. руб. – уплата основного долга. Соответственно, в начале второго месяца сумма задолженности по карте составит 92 тыс. руб. Минимальный платеж во втором месяце составляет 92 тыс. руб.  $\times 10\% = 9,2$  тыс. руб. Из этой суммы  $92$  тыс. руб.  $\times 2\% = 1840$  руб. приходится на процентные выплаты по кредиту, а  $(9200 \text{ руб.} - 1840 \text{ руб.}) = 7360$  руб. выплачиваются в счет основного долга. По прошествии 2-х месяцев сумма долга составит  $92 \text{ тыс. руб.} - 7360 \text{ руб.} = 84\,640 \text{ руб.}$

**Задача 11.** Гражданин Петров открыл вклад в банке «А» на сумму 100 000 руб. на следующих условиях:

- срок договора – 1 год;
- процентная ставка по вкладу составляет 12%;

- возможность пополнения и частичного снятия средств со счета вклада отсутствует;
- начисление процентов производится на ежеквартальной основе;
- начисленные проценты капитализируются;
- выплата процентов осуществляется по истечении срока договора вклада.

Сколько средств будет начислено по вкладу гражданина Петрова за первые три месяца после заключения договора вклада? Сколько из них будет выплачено? Сколько процентов будет выплачено по окончании действия договора вклада?

**Решение.** Так как начисление процентов происходит на ежеквартальной основе, то в течение первого квартала по данному вкладу фактически будет проходить начисление «простых» процентов (так как проценты будут начисляться только на сумму вклада). Соответственно, к концу первого квартала будет начислено 3000 руб. Сумма выплаченных процентов к концу первого квартала составит 0 рублей, так как по условию договора все проценты выплачиваются по истечении срока действия договора вклада.

Поскольку данный вклад предполагает капитализацию с ежеквартальным начислением процентов, то после окончания действия договора гражданину Петрову будет выплачено 12 550 руб. и 88 коп. начисленных процентов.

**Задача 12.** Гражданин Сидоров открыл вклад в банке «А» на сумму 1000 долл. США на следующих условиях:

- срок договора – 1 год;
- процентная ставка по вкладу составляет 10%;
- возможность пополнения и частичного снятия средств со счета вклада отсутствует;
- проценты начисляются только на сумму вклада;
- выплата процентов осуществляется в конце срока действия договора вклада.

Сколько процентов будет выплачено после окончания действия договора вклада? Какой доход гражданин Сидоров получит в рублях, при условии, что курс продажи рубля к доллару на момент заключения договора (когда гражданин Сидоров обменял рубли на доллары) был равен 33 руб., а курс покупки на момент истечения срока действия договора снизился до 30 руб.?

**Решение.** Поскольку вклад не предполагает капитализации процентов, то по истечении срока действия договора вклада гражданину Сидорову будет выплачено 100 долл. США процентов. Иначе говоря, у него на руках будет 1100 долл. США, или 33 000 руб.

Поскольку год назад обменный курс составлял 33 руб. за доллар, то перед открытием вклада у гражданина Сидорова также было 33 000 руб., т. е. его доход в рублях за прошедший год составил 0 руб.

**Задача 13.** Гражданин Иванов открыл вклад в банке «А» на сумму 45 000 руб. на следующих условиях:

- срок договора – 3 года;
- процентная ставка по вкладу определяется в зависимости от остатка:
  - ✓ при сумме вклада менее 50 000 руб. – процентная ставка составляет 10%;
  - ✓ при сумме вклада более 50 000 руб. – процентная ставка составляет 11%;
- проценты начисляются и выплачиваются на ежемесячной основе;
- проценты по данному вкладу не капитализируются;
- вклад предполагает возможность пополнения счета.

За первый год действия договора банковского вклада гражданин Петров скопил еще 20 000 руб., которые также хотел бы разместить во вклад. Уровень ставок по банковским вкладам за прошедший год вырос, и теперь процентная ставка по вкладу составляет 12%. Какое решение при прочих равных условиях будет наилучшим в данной ситуации, если минимальная сумма нового вклада составляет 10 000 руб.?

**Решение.** В случае если гражданин Иванов откроет новый вклад, его процентный доход составит 6900 руб. в год (4500 руб. по действующему вкладу и 2400 руб. по новому).

В случае пополнения действующего вклада, процентная ставка по вкладу будет повышена до 11% и его процентный доход составит 7150 руб. в год.

В случае, если гражданин Иванов откроет новый вклад на сумму 15 000 руб. и пополнит действующий вклад на сумму 5000 руб., то получит вклад на 15 000 руб. под 12% и вклад на 50 000 под 11%. Суммарный процентный доход за год в данном случае составит 7300 руб. (5500 руб. по действующему вкладу и 1800 руб. по новому). Именно это и будет оптимальным решением в данном случае.

**Задача 14.** Гражданин Скворцов обладает свободными средствами в размере 500 000 руб. В течении следующих 5 лет ему предстоит ежегодно выплачивать по 100 000 руб. за обучение дочери. В то же время, гражданин Скворцов хотел бы максимально преумножить свои сбережения. Отправившись в банк «В», гражданин Скворцов узнал, что есть несколько возможностей для размещения средств:

	Вклад без возможности частичного снятия средств	Вклад с возможностью частичного снятия средств
<b>Капитализация процентов</b>	нет	нет
<b>Выплата процентов</b>	ежемесячно	ежемесячно
<b>Возможность пополнения вклада</b>	есть	есть
<b>Возможность частичного снятия средств со счета вклада</b>	нет	есть
<b>Неснижаемый остаток</b>	нет	100 000
<b>Валюта вклада</b>	рубли	рубли
<b>Срок вклада</b>	1; 2; 3; 4; 5 лет	5 лет
<b>Процентная ставка по вкладу</b>	5; 5,25; 5,5; 5,75; 6%	5,5%



Какое решение для гражданина Скворцова будет оптимальным в данной ситуации?

**Решение.** В случае открытия банковского вклада с возможностью частичного снятия средств, процентный доход гражданина Скворцова составит 27 500 руб. в первый год и 82 500 руб. за пять лет.

В случае открытия пяти банковских вклада без возможности частичного снятия средств (на 1, 2, 3, 4, 5 лет, соответственно), процентный доход составит 27 500 руб. в первый год и 82 500 руб. за пять лет.

Иными словами, в данном случае наилучшим является открытие пяти вкладов без возможности частичного снятия средств.

**Задача 15.** Необходимо выбрать оптимальную кредитную программу, воспользовавшись универсальным калькулятором на сайте: <http://www.kreditnyi-kalkulyator.com/ipotechnyj-kalkulyator>. Сумма кредита: 1 500 000 рублей, срок: 15 лет (180 месяцев). Параметры возможных программ кредитования:

	Программа 1	Программа 2	Программа 3
<b>Процентная ставка</b>	12,75%	13,00%	13,25%
<b>Платежи</b>	Аннуитет	Аннуитет	Аннуитет
<b>Комиссия за выдачу кредита</b>	5 000 рублей	5 000 рублей	нет
<b>Комиссия за обслуживание счета</b>	0,5% ежемесячно	нет	нет
<b>Досрочное погашение</b>	Через 6 месяцев	Через 1 год	Через 6 месяцев
<b>Ваш выбор (да/нет)</b>			

### Решение.

Параметры	Программа 1	Программа 2	Программа 3
<b>Платеж</b>	26 473,22 <sup>13</sup>	19 225,37	19 478,88
<b>Переплата</b>	3 270 131,94	1 965 514,50	2 006 197,18
<b>Ваш выбор</b>	Нет	Да, оптимальный вариант	Возможно, но только, если планируете досрочное погашение ранее 1 года, по всем другим параметрам преимущество у Программы 2

### Задача 16.

С помощью универсального калькулятора <http://credcalc.ru/>, выбрав параметр расчета «аннуитетные платежи по доходу», рассчитайте возможную сумму кредита и стоимость квартиры для семьи, имеющей право на материнский капитал в сумме 430 тысяч рублей (ребенку не исполнилось трех лет). Доход супруга: 38 000 рублей в месяц, доход супруги: 23 000 рублей в месяц. Есть накопления на сумму 300 000 рублей.

### Решение.

Для начала необходимо посчитать совокупный доход супругов:

$$38\,000 + 23\,000 = 61\,000 \text{ рублей.}$$

Внесем полученную сумму в калькулятор. Получилось 2 474 600 рублей. Затем прибавим сумму материнского капитала, так как она увеличивает сумму возможного кредита:

$$2\,474\,600 + 430\,000 = 2\,904\,600 \text{ рублей}$$

Для того чтобы рассчитать стоимость квартиры нужно приплюсовать сумму имеющихся накоплений, получаем 3 204 600 рублей. Учтите, что надо

<sup>13</sup> С учетом 0,33% единовременной комиссии и 0,5% ежемесячной.

оставить средства на покрытие расходов в оценочной и страховой компаниях, а также на оформление сделки.

### **Задача 17.**

Необходимо рассчитать положенные вычеты за покупку квартиры стоимостью 4,93 млн. рублей, купленную в долевую собственность с распределением 1/3 доля супруге и 2/3 доли супругу, и способы их получения. Официальная заработная плата мужа – 60 000 рублей, жены – 20 000 рублей. Супруги воспользовались при покупке материнским капиталом на сумму 430 000 рублей.

### **Решение.**

Вычтем из стоимости квартиры материнский капитал:

4,93 млн. рублей – 0,43 млн. рублей = 4,5 млн. рублей.

Посчитаем доли в рублевом эквиваленте: получится 3 млн. рублей – доля супруга и 1,5 млн. рублей – доля супруги.

Определим сумму вычета: максимально по законодательству супруг сможет получить вычет до 2 млн. рублей, т. е. на счет:

$2\,000\,000 \times 13\% = 260\,000$  рублей

Супруга может рассчитывать на всю сумму:

$1\,500\,000 \times 13\% = 195\,000$  рублей.

Рассчитаем сумму уплаченного ими налога:

– Супруг:  $60\,000 \times 13\% \times 12 = 93\,600$  рублей

– Супруга:  $20\,000 \times 13\% \times 12 = 31\,200$  рублей

По законодательству РФ вычет можно получить за три предыдущих года:

– Супруг:  $93\,600 \times 3 = 280\,800$  рублей, а максимально с вычета можно получить 260 000 рублей, значит, он получит полностью сумму возврата налога в размере 260 тыс. рублей на расчетный счет.

– Супруга:  $31\,200 \times 3 = 93\,600$  рублей. Их она получит на счет сразу, а остальные 101 400 рублей – в последующие 4 года.

### **Задача 18.**

Исаева С. В. решила перевести свою дочь (ученицу 7 класса) в частную школу. Обучение собиралась оплачивать первые четыре года средствами материнского капитала, а последний год – заемными средствами. Стоимость обучения: 100 000 рублей в год.

Необходимо рассчитать параметры кредита при условии, что кредит берется на текущий момент сроком на 5 лет, воспользовавшись официальным сайтом Сбербанка: [http://sberbank.ru/moscow/ru/person/credits/learn/learn\\_s/](http://sberbank.ru/moscow/ru/person/credits/learn/learn_s/) и универсальным калькулятором <http://credcalc.ru>

Определить какую сумму она сможет предъявить на социальный вычет. Размер ее заработной платы составляет 20 000 рублей.

### **Решение.**

Образовательный кредит оформляется на срок до 11 лет под 12% годовых. Обязательные требования: поручительство или залог и страхование данного залога. Возможно предоставление отсрочки оплаты основного долга до 5 лет. Комиссия за выдачу кредита не предусмотрена.

Рассчитав стоимость кредита, получаем:

- При выборе аннуитетного платежа его сумма составит 2 224 рубля. Общая переплата за весь срок кредита: 33 466 рублей.
- При выборе дифференцированного платежа максимальный платеж составит 2 666 рублей. Общая переплата: 30 500 рублей. Данный вариант выгоднее.

При оформлении вычета стоимость обучения, оплаченная средствами материнского капитала, не учитывается. В данном случае к вычету можно заявить не более 50 000 рублей, так как оплачено обучение ребенка за один год. Соответственно,  $50\,000 \times 13\% = 6\,500$  рублей к возврату из бюджета.

### **Задача 19.**

Анисимова Т. П. сделала в кредит пластическую операцию на сумму 130 000 рублей. Операция прошла неудачно, расходы на устранение осложнений в другой клинике составили 46 000 рублей. Общая сумма дополнительных расходов по кредиту: 12 000 рублей. Как пациентка

защищена от некачественных услуг, и на какую компенсацию она может рассчитывать?

**Решение.** Пациентка защищена Законом «О защите прав потребителей», Гражданским кодексом РФ и законами об оказании медицинских услуг.

Соответственно, она имеет право на компенсацию со стороны первой клиники всех расходов, а именно 130 000 рублей за операцию, 12 000 рублей за кредит, 46 000 рублей за восстановительное лечение в другой клинике. Итого: 188 000 рублей. Кроме того, она имеет право на компенсацию морального ущерба в той сумме, в которой сама его оценит.

В первую очередь она должна обратиться с претензией в клинику, и если денег не получит или получит не в полном объеме, может идти в суд.

#### **Задача 20.**

Петров А. А. учился в вузе на заочном отделении с 2007 по 2011 год, оплачивая свою учебу в размере 40 тыс. рублей в год. Про налоговый вычет Петров А. А. узнал только в 2012 году и хочет получить его за все годы обучения.

Все время обучения Петров А.А. официально работал и зарабатывал 15 тыс. рублей в месяц (и соответственно платил 23,4 тыс. руб. подоходного налога в год).

Необходимо рассчитать сумму вычета.

**Решение.** Согласно закону получить налоговый вычет можно только за три последних года (не считая текущий), поэтому Петров А. А. сможет получить вычет только за 2009, 2010 и 2011 годы. За каждый год Петров А. А. сможет вернуть  $40 \text{ тыс. руб.} \times 13\% = 5\,200 \text{ руб.}$  В сумме за три года Петров А. А. вернет 15 600 рублей.

#### **Задача 21.**

В 2011 году Зубков В. В. оплатил курс своего лечения в больнице на сумму 100 тыс. руб. (данную сумму получил в кредит). Общие расходы по кредиту составили 16 000 рублей. Также Зубков В. В. по предписанию врача

купил медикаменты на сумму 50 тыс. руб. (купленные медикаменты входили в список разрешенных для вычета).

В 2011 году Зубков В. В. зарабатывал 50 тыс. рублей в месяц и в сумме заплатил 78 тыс. руб. подоходного налога за год.

Рассчитать сумму положенного вычета.

**Решение.** Зубков В.В. потратил на свое лечение 150 тыс. руб. (100 тыс. руб. на лечение и 50 тыс. руб. на медикаменты), максимальная сумма вычета за год составляет 120 тыс. руб., поэтому вернуть Зубков сможет максимум 120 тыс. руб.  $\times 13\% = 15\ 600$  рублей.

Так как Зубков В.В. заплатил более 15 600 рублей подоходного налога, то вернуть он эту сумму сможет в полном объеме. Сумму расходов по кредитованию к вычету не подлежат.

#### **Задача 22.**

Вам срочно понадобилось 10 000 рублей на дорогостоящее лекарство и процедуру, до пенсии еще 10 дней. Занять ни у кого не получилось. Ваши действия и какие затраты Вы можете понести? Допущение процентная ставка 2%, погашение в конце срока вместе с процентами.

**Решение.** В данном случае можно обратиться в крупную микро финансовую организацию, предварительно проверив, есть ли она в государственном реестре МФО.

Стоимость кредита можно рассчитать следующим образом:

$15\ 000 * 2\% \text{ (в день)} * 10 \text{ (дней)} = 3\ 000$  рублей – сумма начисленных процентов за 10 дней.

Погасить необходимо: 15 000 рублей сам кредит плюс 3 000 рублей сумма процентов.

**Задача 23.** Вы хотите приобрести кухонный гарнитур, который стоит 40 000 руб. На текущий момент у вас нет данной суммы. Вы зарабатываете 45 000 руб. в месяц и откладываете с зарплаты вы можете максимум по 10 000 руб. каждый месяц. Вы размышляете о возможности взять кредит в МФО на

покупку гарнитура. В МФО вам предлагают кредит суммой в 40 000 руб. сроком на 5 месяцев (150 дней) по ставке 0,6% в день.

Во сколько вам обойдется кухонный гарнитур сейчас, если брать кредит в МФО?

Сможете ли вы расплатиться по кредиту в срок (за счет собственных ресурсов)?

Через сколько месяцев (с момента его выдачи) вы сможете погасить этот кредит (все так же откладывая по 10 000 руб. в месяц)?

Сколько вы должны откладывать с каждой зарплаты в течение 5 месяцев, чтобы погасить займ в срок? Насколько это реально?

Какое решение стоит принять относительно покупки кухонного гарнитура?

**Решение.** Сумма процентов за 5 месяцев составит  $0,6\% \times 150 \text{ дней} = 90\%$ . По истечении 5 месяцев заемщику нужно будет выплатить 40 000 руб. (тело долга) + 40 000 руб.  $\times 90\%$ . Итого 76 000 руб.

Нет, так как к концу срока займа заемщик сможет накопить только 50 000 руб. (5 мес.  $\times$  10 000 руб.).

Заемщик никогда не сможет расплатиться по кредиту, поскольку после окончания срока кредита на основную сумму долга будут начисляться пени за просрочку, по 3% в день, что только усугубит положение заемщика – сумма к выплате будет только расти катастрофически, опережающими темпами по отношению к накапливаемой заемщиком сумме. Можно построить соответствующий график, чтобы это продемонстрировать.

Заемщику придется откладывать по 76 000 руб. / 5 мес. = 15 200 руб. в месяц на протяжении всего срока. Насколько реально прожить на 30 000 руб. (с учетом квартплаты, коммунальных платежей и других обязательных ежемесячных платежей), судить заемщику.

Заемщику с данными параметрами категорически не рекомендуется брать займ в МФО. Вариантов, как поступить в данной ситуации, несколько: 1) накопить за 4 месяца деньги на покупку гарнитура, 2) выбрать гарнитур



подешевле и накопить на него, 3) взять в долг у друзей или родственников (если у них есть свободные деньги на 4 месяца).

**Задача 24.** Уточнить особенности страхового возмещения по вкладам при наличии у вкладчика встречных требований (см.: <http://www.asv.org.ru/insurance>).

**Практическая ситуация:**

Гражданин хранит в банке следующие суммы денежных средств:

- 20 000 рублей на зарплатной карте;
- 300 долларов США на валютном счете;
- 300 000 рублей на депозите, на которые было начислено 15 000 рублей в виде процентов.

Одновременно у него есть задолженность по кредиту в данном банке в сумме 100 000 рублей.

Курс доллара США равен 65 руб. за доллар.

**Требуется ответить на вопрос:** какова будет сумма компенсации в случае банкротства банка?

*Примечание:* расчет суммы возмещения можно произвести, воспользовавшись калькулятором страхового возмещения на сайте Агентства по страхованию вкладов по адресу: <http://www.asv.org.ru/insurance>.

**Решение.** 20 000 руб. + 19500 руб. (300 долл. по курсу 65 руб./долл.) + 315 000 руб. – 100 000 руб. = 254 500 рублей.

**Задача 25.** Необходимо рассчитать проценты по банковским вкладам.

При следующих условиях депозитного договора: сумма вклада - от 100 000 до 500 000 рублей; срок вклада - 6 месяцев; периодичность начисления и выплаты процентов - ежемесячно; процентная ставка - 10% годовых. Проценты простые.

Вкладчик решил на указанных условиях разместить на депозите 300 тыс. рублей в период с января по июнь в не високосный год (365 дней).

**Требуется:** рассчитать сумму процентов ежемесячно и за полный срок депозитного договора.

**Примечание:** В связи с тем, что проценты начисляются ежемесячно, расчет должен учитывать разное количество дней в месяцах. Кроме того, проценты по вкладам начисляются на остаток на начало операционного дня, то есть при расчете процентов за январь надо брать не 31 день, а 30 дней, в течение которых существовал утренний остаток.

Для расчета следует воспользоваться формулой:

$$\text{ПП} = \text{СВ} * \text{КДП} * \text{ГПС} / (100 * \text{КДГ})$$

ПП – проценты за период

СВ – сумма вклада

КДП – количество дней в периоде

ГПС – годовая процентная ставка, %

КДГ – количество дней в году

**Решение.** Проценты за январь, апрель, июнь

$$300\,000 * 30 * 10 / (100 * 365) = 2465,75 \text{ руб.}$$

Проценты за февраль

$$300\,000 * 28 * 10 / (100 * 365) = 2301,37 \text{ руб.}$$

Проценты за март, май

$$300\,000 * 31 * 10 / (100 * 365) = 2547,95 \text{ руб.}$$

Сумма процентов итого **14794,52 руб.**

**Задача 26.** Расчет процентов по вкладу за несколько лет с учетом капитализации

Гражданка Лебедева открыла вклад в банке 20 марта 2017 г. сроком на 2 года. Сумма вклада – 100 000 руб., процентная ставка – 9% годовых. По условиям договора, начисление процентов производится ежегодно, и если вкладчик не снимает проценты, то они причисляются к сумме вклада. Какая сумма будет на счете гражданки Лебедевой через 1 год? Какая сумма будет на счете через 2 года?

**Решение.** Для расчета сложных процентов на горизонте несколько лет с ежегодным начислением процентов используется следующая формула:

$$S_n = S_0 * \left(1 + \frac{r}{100}\right)^n,$$

где  $S_0$  – сумма первоначального вклада,

$S_n$  – сумма вклада по истечении  $n$  периодов,

$r$  – процентная ставка в годовых процентах,

$n$  – число периодов (годов), за которые начисляются проценты.

По окончании первого года на сумму вклада 100 000 рублей будут начислены 9% годовых, или 9000 руб. Общая сумма вклада на начало следующего периода, если вкладчица не будет снимать проценты, составит 109 000 руб. По окончании второго года на сумму вклада 109 000 рублей будут начислены еще 9% годовых, или 9810 руб. Общая сумма вклада на конец двухлетнего периода составит 118 810 руб.

## Кейсы

### Кейс 1. Пример подбора депозитов под необходимые цели.

*Евгений, 30 лет, программист, г. Волгоград*

После продажи квартиры, доставшейся нам с братом в наследство, у меня образовалась сумма в 650 000 рублей. На свою собственную квартиру ее не хватит, да и ипотеку сейчас я не потяну. Поэтому решил эти деньги сохранить, а также накопить еще немного на первоначальный взнос побольше, чтобы платеж по ипотеке был меньше. Думаю, что через пару лет смогу себе это позволить, а пока не хотел бы, чтобы деньги обесценились.

Поскольку сумма почти равна 700 000 рублей, а набежавшие проценты ее увеличат, решил, что основные деньги буду хранить на депозите без пополнения, а дополнительно откладывать по 10 000 рублей каждый месяц буду на пополняемый вклад.

Подходящие депозиты решил выбрать, воспользовавшись сервисом banki.ru. Задал условия выбора депозита в 50 крупнейших банков России, имеющих офисы в моем городе.

The screenshot shows the 'banki.ru' website interface for searching deposits in Volgograd. The search criteria are set to: sum = 650 000 rubles, term = 1 year, city = Volgograd. The search results are categorized into three sections: 'Выплата процентов' (Interest payment) with options 'любая' (any) and 'ежемесячно' (monthly); 'Капитализация' (Capitalization) with options 'ежемесячно' (monthly) and 'ежемесячно' (monthly); and 'Параметры вклада' (Deposit parameters) with options 'без пополнения' (without replenishment), 'без частичного снятия' (without partial withdrawal), 'не пенсионный' (not pension), 'не инвестиционный' (not investment), and 'не страховой' (not insurance). The 'Банки' (Banks) section shows 'все банки города' (all banks of the city) and '50 крупнейших' (50 largest). A 'Найти' (Find) button is visible at the bottom left.

Поиск выдал 9 возможных вкладов, свой выбор я решил остановить на \*\*\*\*. Сумма, накопленная за год будет чуть больше 700 000 тысяч рублей, но поскольку банк крупный, то я не беспокоюсь за сохранность своих средств. К

тому же, через год смогу переложить деньги на другой вклад с учетом ограничения.

Для накопления подбирал банк также из 50 крупнейших. Нашлось 24 депозита в 17 банках. Итого за год у меня накопится приблизительно 830 000 рублей. К моменту окончания депозитов я оценю свои финансовые возможности и цены на недвижимость и приму решение: приобретать ли квартиру в ипотеку или вложить средства еще на какое-то время.

### **Кейс 2.**

Пенсионер А.А.Кутузов пришел в банк ВТБ24 открыть вклад «Оптимальный выбор» в размере 1500000 рублей. Он выбрал ежеквартальное начисление процентов по вкладу с дальнейшей их капитализацией и не планирует дополнительных взносов или каких-то расходов с этого счета. Пенсионер открыл вклад на свое имя и предъявил пенсионное удостоверение гражданина РФ.

### **Задания:**

а) рассчитайте эффективную ставку по вкладу, который осуществил пенсионер.

б) сколько рублей снимет со счета пенсионер А.А.Кутузов, если прервет вклад спустя 181 день со дня его открытия?

в) сравните доходности, полученные в пунктах а) и б) и объясните, почему банк сделал вклад с такой сложной структурой выплат процентов.

## Вклад «ВТБ24 – Оптимальный выбор»



### Условия вклада

Валюта вклада	Рубли
Срок вклада	545 дней (18 мес.)
Процентная ставка	Процентная ставка уменьшается в течение срока вклада. Изменение ставки в течение срока вклада: в результате пополнения и переходе суммы вклада в следующей суммовой диапазон
Способ уплаты процентов	По выбору вкладчика проценты перечисляются на текущий счет/счет карты или капитализируются
Периодичность уплаты процентов	По вашему выбору проценты выплачиваются: – ежемесячно – ежеквартально – в конце срока
Дополнительные взносы	Предусмотрены. Принимаются в течение всего срока вклада как наличными денежными средствами, так и путем безналичного зачисления
Расходные операции	Предусмотрены в сумме капитализированных процентов, но до минимальной границы суммового диапазона, к которому относится вклад на момент совершения расходной операции

### Решение:

А)

<b>1 500 000,00</b>	<b>1 533 750,00</b>	<b>1 568 259,38</b>	<b>1 587 862,62</b>	<b>1 607 710,90</b>	<b>1 627 807,29</b>	<b>1 648 154,88</b>
Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	
9%	9%	5%	5%	5%	5%	
1	2	3	4	5	6	
33 750,00	34 509,38	19 603,24	19 848,28	20 096,39	20 347,59	
A1*A3/4						
	6,48%	(G1/A1)^ (2/3)-1				

Б) по условиям досрочного расторжения (будем считать, что условия не изменились), следовательно, пенсионер получит  $0,6 \cdot 9\% = 5,4\%$  или 1540500 рублей, т.е. от получит проценты, исходя из годовой ставки 5,4%, а за полгода 2,7%.

В) Банк устраивает такую сложную схему, так как это позволяет привлекать большее количество вкладчиков, которые не разбираются в тонкостях начислений. Поскольку номинальная ставка по вкладу 9%, то можно ее использовать для привлечения клиентов, хотя как мы видим,

реальная ставка по вкладу составляет всего 6,48% или до 7% (если выбрать ежемесячное начисление и капитализацию).

**Кейс 3.** Вы рассматриваете два предложения о работе сроком ровно на полгода: одно в ОАО «Вперед!», другое в КБ «Аттикус». В ОАО «Вперед!» Вам обещают заработную плату в размере 25 000 рублей в месяц с выплатой 2 раза в месяц, в КБ «Аттикус» Вам обещают такую же зарплату в месяц плюс транспортные расходы в размере 500 рублей в месяц. Однако выплаты в КБ «Аттикус» делаются один раз в конце месяца. Если у Вас нет никаких профессиональных предпочтений между этими местами работы, кроме меркантильных, какое из указанных мест работы выгоднее, если в Вашем городе банки предлагают следующие ставки (в среднем) по вкладам:

Срок вклада, мес.	1	3	6	12
Процентная ставка, годовых	5%	5,2%	5,5%	6%

### Решение:

Для того, чтобы понять по какой ставке дисконтировать, сначала нужно их сравнить, используя одинаковую временную базу. Стандартно, ставки сравнивают, рассчитывая их эффективные значения.

Срок	EAR	Расчет Effective Annual Rate
1м	5,116%	$\left(1 + \frac{0,05}{12}\right)^{12} - 1 = 0,05116$
3м	5,302%	$\left(1 + \frac{0,052}{4}\right)^4 - 1 = 0,05302$
6м	5,576%	$\left(1 + \frac{0,055}{2}\right)^2 - 1 = 0,05576$
12м	6,000%	$(1 + 0,06)^1 - 1 = 0,06$

Видно, что самой выгодной оказывается ставка по годовому вкладу. Поэтому в качестве ставки дисконтирования будем использовать именно ее. Заработная плата в ОАО «Вперед!» представляет собой ренту с начислением платежа два раза (12500 рублей каждые полмесяца) в месяц при процентной ставке 0,5% за месяц, а поток в КБ «Аттикус» представляет ренту с платежом



25500 рублей ежемесячно при процентной ставке 0,5% за месяц. Обе ренты делятся по 12 месяцев. Поэтому сравнение производим, рассчитав их текущие стоимости:

$$PVA_{Вперед} = \frac{25000}{2} \times \frac{1 - 1,005^{-12}}{\sqrt{1,005} - 1} = 290835,94 \text{ рубля};$$

$$PVA_{Антиквус} = 25500 \times \frac{1 - 1,005^{-12}}{1,005 - 1} = 296282,77 \text{ рубля}.$$

#### Кейс 4. Использование льготного периода кредитования

*Вариант №1. Оплата задолженности в рамках льготного периода.*



- Вы воспользовались кредитом: 20 декабря – 5 000 руб., 5 января – 10 000 руб.
- Сумма предоставленного кредита – 15 000 руб., сумма обязательного платежа – 750 руб. (5% от суммы задолженности).
- Для того чтобы воспользоваться льготным периодом кредитования по операциям, проведенным в период с 1 декабря по 9 января включительно, Вам необходимо погасить всю сумму задолженности до 31 января.
- Предположим, 14 января Вы внесли на счет карты обязательный платеж 750 руб., 23 января – платеж 14 250 руб. В этом случае выполнено условие льготного кредитования, поэтому Вы не платите банку проценты за пользование кредитом.

## Вариант №2. Оплата задолженности после окончания льготного периода.



- Вы воспользовались кредитом: 20 декабря – 5 000 руб., 5 января – 10 000 руб.
- Сумма предоставленного кредита – 15 000 руб., сумма обязательного платежа – 750 руб. (5% от суммы задолженности).
- Для того, чтобы воспользоваться льготным периодом кредитования по операциям, проведенным в период с 1 декабря по 9 января включительно, Вам необходимо погасить всю сумму задолженности до 31 января.
- Предположим, 14 января Вы внесли на счет карты обязательный платеж 750 руб., 1 февраля – платеж 14 250 руб. 31 января Вам будут начислены проценты за использование кредита в декабре и январе. Данные проценты должны быть оплачены до 29 февраля.

### Кейс 5.

Ирина Петровна подбирала ипотечный кредит для покупки квартиры (улучшение жилья) стоимостью 3,5 млн. рублей. В наличии у нее было 1,5 млн. рублей первоначального взноса (от продажи предыдущей квартиры). Совокупный доход всех созаемщиков (муж и сестра): 60 тысяч рублей. Ежемесячный платеж, который способна потянуть их семья: 25 тысяч рублей. Она выбрала 3 банка, условия по страхованию у них одинаковые, срок кредитования до 30 лет:

**Программа банка 1:** минимальный первоначальный взнос: 20%, годовая процентная ставка: 14%, платежи аннуитетные, досрочное погашение разрешено, начиная с 6-ого месяца. Дополнительных комиссий нет.

**Программа банка 2:** минимальный первоначальный взнос: 30%, годовая процентная ставка: 14,5%, платежи дифференцированные, досрочное погашение разрешено, начиная с 6-ого месяца. Дополнительных комиссий нет.

**Программа банка 3:** минимальный первоначальный взнос: 20%, годовая процентная ставка: 13,75%, платежи на выбор – аннуитетные или дифференцированные, досрочное погашение разрешено через 3 года, до этого момента санкция – 0,3% от суммы досрочного погашения. Дополнительные комиссии: 5000 рублей за выдачу кредита.

Что мы получаем:

**Банк 1:**

- на 20 лет: ежемесячный платеж составит 25 261,37 рублей, переплата (сумма, уплаченная сверх полученной) за весь период: 4,063 млн. рублей
- на 15 лет: ежемесячный платеж составит 26 996,57 рублей, переплата за весь период: 2,859 млн. рублей.

Здесь мы видим, что платеж всего на 1 700 рублей в месяц больше при сроке кредита 15 лет, а переплата значительно меньше – на 1,2 млн. рублей.

**Банк 2:**

- при сроке кредита 20 лет максимальный платеж составит 32 963,57 рублей, далее будет ежемесячно уменьшаться. Переплата – 2,968 млн. рублей.
- При сроке кредита 15 лет: максимальный платеж – 35 741,25, переплата – 2,229 млн. рублей.

### Банк 3:

Вид платежа	20 лет		15 лет	
	платеж	переплата	платеж	переплата
Аннуитет	24 890 руб.	3 973 673 руб.	26 653 руб.	2 797 582 руб.
Дифференцированный	31 689 руб.	2 814 418 руб.	34 467 руб.	2 113 733 руб.

*При дифференцированном типе платежа в таблице указан первый максимальный платеж, остальные будут меньше.*

Обратите внимание, что при снижении срока кредита на пять лет при аннуитетной форме ежемесячный платеж меняется незначительно, а сумма переплаты ощутимо уменьшается.

#### Получается оптимальный вариант:

Программа банка 3 с аннуитетными платежами, так как для семьи удобно тратить на погашение кредита около 25 тысяч рублей, и сроком на 15 лет, так как сумма переплаты меньше и финансовая нагрузка на семью закончится раньше на 5 лет. Сумма комиссии увеличивает общую переплату на 5000 рублей, но все равно остается меньше чем в первом банке. Однако если существует потенциальная возможность досрочного погашения кредита в банке 3 условия для этого неудобные.

Ирина Петровна подает документы по перечню Приложения 2 как заемщик, работающий по найму, в первый и третий банк. Через 5 дней получает одобрение в обоих банках, ищет подходящую ей квартиру, производит ее оценку и подает документы на одобрение квартиры. Банк одобряет и назначает подписание документов через три дня.

На подписание документов приходят Ирина Петровна с мужем и сестрой и продавцы квартиры, подписывают кредитный договор и договор страхования, продавцу передается сумма первоначального взноса и открывается аккредитив (счет на который переводятся деньги, но воспользоваться ими можно только при условии подтверждения регистрации сделки в ФРС) и идут сразу же в регистрационную палату. Через пять дней

продавцы обращаются в банк с документами, подтверждающими регистрацию продажи, и забирают свои деньги. Теперь Ирине Петровне необходимо ежегодно не забывать оплачивать страховку. Она собирает документ на имущественный вычет себе и мужу. Так как квартира оформлена в общую долевую собственность супругов, то каждый имеет право на вычет в размере 1 750 тысяч рублей. До 30 апреля следующего года она подает документы на получение вычета по уплате процентов, для чего заранее берет справку в банке об уплаченных процентах за отчетный период. Если сумма вычета больше чем уплаченный налог, то получать его можно несколько лет, пока сумма вычета не будет исчерпана.

#### **Кейс 6. Как не стоит использовать кредитные карты.**

Как-то раз я подумал, а неплохо бы воспользоваться бесплатными деньгами банков по следующей схеме: Оформляешь себе две карты со льготными периодами в двух разных банках. Соответственно, снимаешь с первой карты, скажем, 100 руб., а через 55 дней (продолжительность льготного периода) возвращаешь на нее, сняв деньги со второй. На первой карте баланс будет нулевой (в смысле ваших обязательств перед банком), на второй отсчитывается льготный период. Далее повторяете так до тех пор, пока без всяких процентов сможете выплатить долг за счет своих доходов. Расходы – выпуск карт и ежегодное содержание.

Каково же было мое удивление перед гениями банковского мира! Эти умные люди предусмотрели этот вариант, введя комиссионный сбор за единовременное обналичивание денег в банкомате. Как правило, льготный период, как я уже сказал выше, составляет 55 дней. И деньги в этот период бесплатны, если вы их тратите безналичным способом, например, в магазине. Если же вы их обналичиваете в банкомате, то банк удержит с вас комиссию, в среднем 2–3% от суммы обналички. А теперь посчитайте, во сколько встанет вам условно бесплатный кредит, который вы будете ежемесячно вносить/снимать с учетом льготного периода. Это составит в год 24–36%, без учета стоимости выпуска карты и ее ежегодного обслуживания.

Олег, г. Саратов

### Кейс 7.

Шохову С.А. необходимо оплатить обучение MBA в Сколково (12-месячная программа с полным циклом обучения). Стоимость программы составляет 45 000 евро (1 828 957,5 руб.). Заемщик обратился в Сбербанк за образовательным кредитом. По условиям данной программы Сбербанк предоставляет денежные средства в размере 90% от общей стоимости обучения за весь период обучения, при этом 10% заемщик вносит самостоятельно в качестве первоначального взноса. Максимальный срок: кредитования 11 лет (132 месяца). Процентная ставка не зависит от выбранного способа погашения (аннуитет или дифференцированный платеж) и составляет 12% годовых. Исходя из условий кредита, определяем максимально доступную сумму:  $1\,828\,957,5 \text{ руб.} \times 90\% = 1\,646\,061,75 \sim 1\,646\,062 \text{ руб.}$  Образовательный кредит допускает погашение как по дифференцированной, так и по аннуитетной схемам.

Рассчитав график платежей по аннуитетной схеме погашения, мы получили следующие результаты:

- Ежемесячный платеж: 22 514,64 руб.
- Общая сумма переплаты за весь период пользования денежными средствами: 1 325 870,02 руб. (80,5% от общей суммы).
- В структуре первого платежа доминируют процентные выплаты: 16 460,62 руб. против 6 054,02 руб. по телу кредита.
- Последний платеж перераспределяется в сторону погашения основной задолженности: 22 291,72 руб. при начисленных процентах в сумме 222,92 руб.
- Погашение основной задолженности начинает превышать процентные выплаты в структуре общего платежа по истечении 5 лет и 4 месяцев с момента начала пользования кредитом.

Теперь рассчитаем график погашения с этими же параметрами, но при условии применения дифференцированного способа. Полученные результаты:

- Фиксированная величина ежемесячного погашения основной задолженности: 12 470,17 руб.
- Первый платеж составит 28 930,79 руб. (напомним, при аннуитете фиксированный платеж составлял 22 514,64 руб. ежемесячно). Уже через 4 года и 5 месяцев дифференцированный платеж согласно графику составит 22 446,30 руб., что меньше аннуитетного, и далее будет продолжать снижаться.
- Общая сумма переплаты за весь период пользования средствами составит 1 094 631,23 руб. (66,5% от общей суммы выданного кредита), что на 231 238,79 руб. меньше, чем при аннуитетной схеме.
- Величина начисленных процентов за первый месяц пользования кредитом: 16 460,62 руб.
- За последний период пользования кредитом начисляются проценты в сумме 124,70 руб.

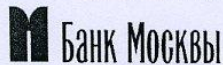
Сумма кредита: 1 646 062 руб., процентная ставка: 12% годовых, срок: 132 мес.

Способ погашения	Ежемесячный платеж, руб.	Сумма переплаты, руб.	Сумма платежей, руб.
Аннуитетные платежи	22 514,64	1 325 870	2 971 932
Дифференцированные платежи	28 931–12 595	1 094 631	2 740 693
Разница, руб.		231 239	

При расчете потребительского кредита, выданного на меньший срок и в меньшей сумме, картина переплат и соотношения тела/процентов в структуре платежей будут отличаться.



**Кейс 8.** Ниже приведен рекламный проспект банка Москвы. Рассчитайте, какую сумму на руки получит вкладчик Папуасов, который 25 октября 2014 года открыл вклад «Максимальный доход» на срок 731 день на сумму в 200 000 рублей. Начисленные проценты вкладчик не изымал, т.е. они капитализировались. Однако, 03 мая 2015 года вкладчику потребовались срочно деньги, и он закрыл вклад. Расчет необходимо проводить с учетом налогов.



## СРОЧНЫЕ ВКЛАДЫ ДЛЯ ПЕНСИОНЕРОВ

Условия действуют с 8 октября 2014 года

### Максимальный доход

Вклад для приумножения средств

Срок (дн.)		91-180	181-365	366-547	548-730	731-1094	1095
от 1 тыс.руб.	Ном.	7,00%	7,50%	8,50%	8,50%	7,50%	7,00%
	Эфф.	7,04%	7,62%	8,84%	9,03%	8,07%	7,76%
от 0,1 тыс. долл.	Ном.	1,15%	1,85%	2,35%	2,40%	2,70%	2,95%
	Эфф.	1,15%	1,86%	2,38%	2,44%	2,77%	3,08%
от 0,1 тыс. евро	Ном.	1,15%	1,85%	2,15%	2,15%	2,40%	2,60%
	Эфф.	1,15%	1,86%	2,17%	2,18%	2,46%	2,70%

Срок вклада – от 91 до 1095 дней

Минимальная сумма – 1 000 руб./100 долларов США/ 100 евро

Выплата процентов – ежемесячно

Капитализация процентов

Проценты доступны для расходования в любой день действия договора после начисления и выплаты на счет

Дополнительные взносы на вклад не предусмотрены

Льготные условия досрочного расторжения. При расторжении вклада со 181 дня проценты по вкладу выплачиваются в размере 60% от ставки по договору

### Максимальный рост

Вклад для накопления средств

Срок (дн.)		91-180	181-365	366-547	548-730	731-1094	1095
от 1 тыс.руб.	Ном.	6,40%	6,90%	7,70%	7,70%	6,90%	6,40%
	Эфф.	6,43%	7,00%	7,98%	8,14%	7,38%	7,04%
от 0,1 тыс. долл.	Ном.	1,10%	1,80%	2,25%	2,25%	2,55%	2,75%
	Эфф.	1,10%	1,81%	2,27%	2,29%	2,61%	2,86%
от 0,1 тыс. евро	Ном.	1,10%	1,80%	2,05%	2,05%	2,25%	2,40%
	Эфф.	1,10%	1,81%	2,07%	2,08%	2,30%	2,49%

Срок вклада – от 91 до 1095 дней

Минимальная сумма – 1 000 руб./ 100 долларов США/ 100 евро

Максимальная сумма\* – 100 млн. руб./ 3 млн. долларов США/ 3 млн. евро

Выплата процентов – ежемесячно

Дополнительные взносы разрешены

Капитализация процентов

Проценты доступны для расходования в любой день действия договора после начисления и выплаты на счет

Возможность однократного частичного снятия до неснижаемого остатка\*\* со 181 дня действия договора

Льготные условия досрочного расторжения со 181 дня действия договора. Проценты по вкладу выплачиваются в размере 60% от ставки по договору

\* На сумму сверх максимальной проценты начисляются по ставке в размер 1/2 ставки по договору.

\*\* Шкала неснижаемых остатков соответствует шкале неснижаемых остатков по вкладам, открытым на стандартных условиях

### Текущий пенсионный

Счет для зачисления пенсии

По счету выплачивается доход в размере 4% годовых при условии поступления пенсионных и иных социальных выплат на счет

Ставка по счету не зависит от суммы и срока нахождения средств на нем

- Срок действия счета – не ограничен
- Минимальная сумма – не установлена
- Выплата процентов – ежеквартально на счет
- Дополнительные взносы и снятие средств со счета без ограничения по сумме и сроку

## Вклады застрахованы



Система  
Страхования  
Вкладов

Ном. – номинальная ставка по договору. Эфф. – эффективная ставка, доходность по договору с учетом капитализации процентов для наиболее раннего срока временного диапазона. Дополнительную информацию Вы можете получить в отделениях, филиалах Банка Москвы, на сайте [www.bm.ru](http://www.bm.ru) или по телефонам: 925-8-000, 745-8-000.

**Подсказка:** ключевая ставка ЦБ России на 25 октября 2014 года равна 8%.



***Возможное решение задачи с объяснением своих действий:***

Поскольку процентная ставка по вкладу оказывается меньше чем 13% (ключевая ставка плюс пять процентных пунктов), то процентные доходы в условиях данной задачи не будут облагаться налогом.

Поскольку банк осуществляет ежемесячное начисление процентов, а вкладчик их не забирает (т.е. автоматически проценты приплюсовываются ко вкладу), расчет будет проводиться следующим образом.

Во-первых, начисление процентов банк осуществляет по 25 числам каждого месяца (т.к. вклад открыт 25 числа).

Во-вторых, поскольку вклад был досрочно расторгнут, то начисляемая процентная ставка по вкладу равна 60% от номинальной.

В-третьих, поскольку вклад находился в банке 190 дней, то номинальная процентная ставка будет именно для этого периода, а не для того, на который был открыт вклад.

В-четвертых, процентная ставка должна быть для рублевых вкладов, а не для долларов или евро.

В-пятых, ставка должна соответствовать названию используемого вклада.

Приведем пример расчета первых двух процентов:

$$I_{25.11.14} = 200\,000 * \left( 0,6 * 0,075 * \frac{31}{365} \right) = 764,38 \text{ рублей.}$$

$$I_{25.12.14} = (200\,000 + 764,38) * \left( 0,6 * 0,075 * \frac{30}{365} \right) = 742,55 \text{ рублей.}$$

Дальнейшие расчеты происходят по аналогичной схеме и приведены в таблице:

	дней	% за период	сумма вклада
<b>25.10.2014</b>			200 000,00
<b>25.11.2014</b>	31	764,38	200 764,38
<b>25.12.2014</b>	30	742,55	201 506,93
<b>25.01.2015</b>	31	770,14	202 277,07
<b>25.02.2015</b>	31	773,09	203 050,16
<b>25.03.2015</b>	28	700,94	203 751,10
<b>25.04.2015</b>	31	778,72	204 529,82
<b>03.05.2015</b>	8	201,73	204 731,55
<b>4,500%</b>	190		

### Мини кейс

В 2011 году Муркин А. А. оплатил свое обучение в вузе в размере 100 тыс. руб. и лечение зубов в размере 50 тыс. руб., воспользовавшись кредитом. Затраты по кредиту составили 19 тыс. рублей.

В 2011 году Муркин А. А. зарабатывал 20 тыс. рублей в месяц и в сумме заплатил 31,2 тыс. руб. подоходного налога за год.

Лечение зубов не относится к дорогостоящему лечению (Постановления Правительства РФ №201 от 19.03.2001г.), поэтому максимальная сумма социальных вычетов (обучение, лечение и т. д.) за год не может превысить 120 тыс. руб. Поэтому вернуть Муркин А. А. сможет максимум:

$$120 \text{ тыс. руб.} \times 13\% = 15\,600 \text{ рублей.}$$

Так как Муркин А. А. заплатил более 15 600 рублей подоходного налога, то вернуть он эту сумму сможет в полном объеме.

Расходы по обслуживанию кредита налоговому вычету не подлежат.

### Мини кейс

Суммы переплаты при расчетах обычно пугают заемщиков, давайте разберем на примере, как они соотносятся с инфляцией.

Антон купил трехкомнатную квартиру в 2001 году за 650 000 рублей в ипотеку с первоначальным взносом 150 000 рублей. Сумма кредита составила 0,5 млн. рублей под 22,5% годовых, кредит был на 10 лет. К 2011 году переплата по кредиту составила 115% или 578 тысяч рублей, т. е. всего банку было уплачено 1 078 тысяч рублей, однако стоимость квартиры к тому времени выросла до 3 млн. рублей. На данном примере можно сделать вывод, что если бы человек пытался накопить на квартиру, то стоимость квартиры все время увеличивалась, и купить ее было бы очень сложно. А воспользовавшись кредитом, он хоть и переплатил больше 100%, но его выгода составила около 2 млн. рублей.

### Мини кейс

Ермакова Т. П. совместно с супругом купила квартиру за 2 700 000 рублей, взяв в кредит 2 000 000 рублей на 15 лет, оформив ее в общую

совместную собственность. Давайте рассчитаем положенные супругам имущественные вычеты. Ежемесячная заработная плата Ермаковой составляет 40 000 рублей, ее супруга – 20 000 рублей официально. Максимальная сумма положенного вычета составляет 2 млн. рублей. Супруги написали заявление на распределение вычета в размере 2 млн. рублей на Т. П. и 700 тыс. рублей на ее супруга.

Что получилось:

$$2\,000\,000 \times 13\% = 260\,000 \text{ рублей.}$$

Зарботная плата Т. П. – 40 000 рублей, умножаем ее на 13% и на 12 месяцев, получаем, что сумма уплаченного налога в бюджет составляет 62 400 рублей в год. Соответственно, Ермакова имеет право подать на вычет за предыдущие три года:

$$62\,400 \times 3 = 187\,200 \text{ рублей для перечисления средств на счет в банке,}$$

а остальные 72 800 рублей получить в следующие 2 года.

Такая же ситуация у супруга:

$$700\,000 \times 13\% = 91\,000 \text{ рублей}$$

составит сумма имущественного вычета (также по новому законодательству он имеет право получить вычет по другому объекту еще на 1,3 млн. рублей). Его уплаченный в бюджет налог составляет 31 200 рублей в год, таким образом, он имеет право забрать всю сумму за прошедшие три года, путем перечисления ее из бюджета на свой счет.

Кроме того, супруги имеют право воспользоваться вычетом по уплате процентов. Общая сумма процентов составит 3 109 635,11 руб. за весь период кредитования. Соответственно, супруги имеют право воспользоваться вычетами на сумму 1,5 млн. рублей для Т. П. и около 778 тысяч для ее супруга, исходя из стоимости своих долей. По заявлению они будут получать этот вычет ежегодно частями на сумму фактически уплаченных в банк процентов.

### **Мини кейс**

Исакова Т.А. 61 год, размер пенсии 15 000 рублей. Увидев в журнале рекламу дорогого кухонного комбайна, стоимость 26 000 очень его захотела и

решила купить его в кредит. В магазине ей рассчитали параметры кредитования с учетом, что 1000 рублей она вносит своих и 25000 берет в кредит на 12 месяцев. По графику получился ежемесячный платеж 2 661,22 рубль, общая переплата за год 6 934,65 рублей. Оценивая график с первого взгляда можно сказать что вроде и не так накладно, и нагрузка в месяц не большая, и мечта вот она рядом. НО! Немного поразмыслив, Исакова пришла к выводу, что часть функций данного комбайна ей не нужна, на полке стоят аппараты гораздо дешевле, и она стала жертвой рекламы. Кроме того, ее старый блендер еще работает и в принципе удовлетворяет ее потребностям помощи на кухне. В результате она ушла домой довольная, что одумалась и не стала вешать на себя лишне финансовое бремя. На сэкономленные средства можно будет приобрести, что-то более нужное.

#### **Мини кейс**

Сафронова В.П. 58 год, в связи с работой в крупной нефтеперерабатывающей компании на севере имеет пенсию в размере 45 000 рублей (государственная плюс корпоративная). У нее есть дочь, которая официально не работает и не подпадает под требования банка. Пенсионерка обратилась в банк за ипотечным кредитом для покупки квартиры дочери. В прошлом все кредиты пенсионерка выплачивала исправно. Банк одобрил кредит на 15 лет, с обязательным требованием по страхованию жизни и здоровья пенсионерки. В данном случае Сафронова В.П. является достаточно удачным заемщиком с точки зрения банка, так как имеет хороший прозрачный стабильный доход, положительную кредитную историю. Остальные риски для банка закрываются страхованием и наличием залога в виде купленной квартиры.

#### **Мини кейс**

Максютов Е.С. принял осознанное решение помочь сыну, стал поручителем по его кредиту в размере 300 000 тысяч рублей, которые он взял на открытие собственного малого бизнеса. По факту на сына, не было оформлено ни какого имущества. Доход его складывался из заработной платы



по основному месту работы. На Максютова Е.С. была оформлена квартира и автомобиль стоимостью 800 000 рублей. Кроме того был еще один поручитель друг сына, также без собственности.

Взяв кредит, сын уволился с работы и начал организовывать свое дело, но из-за отсутствия должного образования и опыта его начинания не увенчались успехом. Он стал допускать пропуски платежей.

Естественно, оценив финансовое состояние заемщика и поручителей, банк решил обратиться с требованиями о погашении кредита к Максютову, так как он наиболее кредитоспособен и в случае доведения дела до суда, есть имущество (автомобиль), на которое можно наложить взыскание.

### **Мини кейс**

Васину М.К. срочно понадобилось 8 тысяч рублей на запчасть для автомобиля, до пенсии еще 2 недели, а у него с семьей была намечена поездка на машине к родственникам. Друг ему посоветовал обратиться в компанию, выдающую микро займы. Он пошел, за 20 минут получил требуемую сумму. Под 2% ежедневно. Через две недели пенсию ему еще не перечислили, и он обратился в компанию с целью продлить срок. Его попросили оплатить 2 240 рублей процентов за прошедшее время и продлили срок кредитования. Через 3 дня ему выдали пенсию, и он погасил займ 8000 плюс 480 рублей процентов за 3 дня.

### 3.3 Тема 1.3. Фондовый и валютный рынок, инвестиции, финансовые инструменты.

#### Тесты

**1. Ценная бумага, закрепляющая право её владельца на часть имущества компании — это:**

- a) облигация
- b) акция
- c) чек

**2. Посредником, покупающий и продающий ценные бумаги от имени клиента и за счет средств клиента является:**

- a) консультант
- b) вкладчик
- c) брокер

**3. Недостаток инвестирования в акции:**

- a) не слишком высокая доходность
- b) риск потерять все сбережения
- c) невозможность продать акцию до истечения ее срока

**4. Взаимосвязь между риском и доходностью в сфере финансов:**

- a) чем выше риск, тем ниже доходность
- b) чем выше риск, тем выше доходность
- c) нет никакой связи между риском и доходностью

**5. Грамотный выбор инструментов инвестирования основан на:**

- a) Личной склонности к риску.
- b) Определении личных финансовых целей и желаемых сроков их достижения.
- c) Рекомендациях экспертов.

**6. Какой способ инвестиций в акции подойдет человеку с нулевым опытом инвестиций?**

- a) Брокерский счет.
- b) ПИФ.

- c) Управляющая компания.
- d) Депозит.

**7. Инвестор вкладывает в продукт со 100%-ной защитой капитала 100 000 рублей. Базовый актив – индекс РТС. Какую сумму получит инвестор, если к концу срока инвестирования индекс РТС упал на 30%?**

- a) 100 000 рублей.
- b) 70% от суммы инвестирования.
- c) 30% от суммы инвестирования.

**8. Основным преимуществом продуктов с защитой капитала является:**

- a) Низкая сумма «входа» при инвестировании.
- b) Гарантия возврата инвестированных средств.
- c) Гарантия получения высокого дохода.

**9. Как передаются по наследству ценные бумаги на брокерском счете?**

- a) А. Путем переоформления счета на наследника.
- b) Б. Путем открытия нового счета и перевода бумаг на него.
- c) В. Любым указанным способом по желанию наследника.

**10. Индексируемый депозит – это:**

- a) Ценная бумага с «плавающим» доходом.
- b) Стандартный банковский депозит, доходность по которому является нефиксированной.
- c) Стратегия, при которой клиент передает доверительному управляющему денежную сумму для управления.

**11. Возврат суммы, инвестированной в структурированный продукт, гарантирует:**

- a) Защитная часть.
- b) Доходная часть.
- c) Государственная система страхования вкладов.

**12. Укажите правильный ответ. Номинальная стоимость привилегированных акций всех типов не должна превышать:**

- a) 18 % уставного капитала;
- b) 24 % уставного капитала;
- c) 25 % уставного капитала;
- d) 33 % уставного капитала.

**13. «Эмиссионные ценные бумаги» это**

a) Ценные бумаги, выпускаемые сериями с одинаковыми правами и ценой размещения

- b) Ценные бумаги, выпускаемые эмитентом
- c) Банковские векселя
- d) Банковские сберегательные сертификаты

**14. Какая из перечисленных ценных бумаг не является эмиссионной ценной бумагой**

- a) Обыкновенная акция
- b) Опцион эмитента
- c) Муниципальная облигация
- d) Инвестиционный пай
- e) Облигация с ипотечным покрытием

**15. Что из перечисленного не является ценной бумагой**

- a) Вексель
- b) Муниципальная облигация
- c) Долговая расписка
- d) Опцион эмитента
- e) Складское свидетельство

**16. Какие права купонная облигация даёт её владельцу**

- a) Получать постоянный доход в виде купонных платежей
- b) Участвовать в общих собраниях акционерного общества при прекращении платежей по купону

с) Получать купонные платежи раньше выплаты дивидендов по привилегированным акциям

д) Потребовать оплату купона по облигациям в имущественной форме

**17. Что из перечисленного не относится к правам владельцев акций**

а) Право на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов

б) Право на участие в управлении акционерным обществом

с) Право на получение текущей информации о финансовом состоянии эмитента

д) Потребовать в любое время у акционерного общества выкупить принадлежащие акционеру акции

**18. В каких случаях акционеры не могут потребовать выкупа у них акций общества**

а) Реорганизация общества или совершение крупной сделки без получения согласия этих акционеров

б) Внесение изменений в устав общества без получения согласия этих акционеров

с) Принятие общим собранием акционеров решения о направлении чистой прибыли общества не на выплату дивидендов, а на его развитие

д) Принятие общим собранием акционеров решения о делистинге ценных бумаг общества без согласия этих акционеров

**19. Укажите правильное утверждение в отношении ценных бумаг одного и того же эмитента:**

а) Акции являются менее рискованными, чем облигации

б) Акции являются более рискованными, чем облигации

с) Наиболее рискованными являются инвестиции в государственные ценные бумаги

d) Правильных ответов нет

**20. Что не является основанием для предъявления инвесторами облигаций к досрочному погашению**

a) Информация о прекращении выплаты процентов по облигациям данной эмиссии

b) Информация о прекращении выплаты процентов по облигациям других эмиссий

c) Сообщения в СМИ о финансовом состоянии эмитента

d) Нарушение условий обеспечения выпуска облигаций со стороны поручителей и гарантов,

e) Состояние залогового обеспечения

**21. При росте рыночных процентных ставок стоимость облигаций с фиксированным купоном**

a) Растёт

b) Снижается

c) Остаётся неизменной

d) Не реагирует на изменение рыночных ставок

**22. Какие ценные бумаги обладают наименьшим риском**

a) Акции

b) Облигации

c) Государственные ценные бумаги

d) Муниципальные ценные бумаги

**23. Инвестиции домохозяйства – это вложения капитала с целью увеличения:**

a) денежного капитала;

b) основного капитала;

c) оборотного капитала.

**24. Источники инвестиций:**

a) сбережения домашних хозяйств;

b) взятые кредиты у коммерческих банков;

- с) взятые кредиты у микрофинансовых организаций.

**25. Укажите типы финансовых посредников:**

- а) коммерческие банки;
- б) центральные банки;
- с) ипотечные банки.

**26. Инвесторами на российском финансовом рынке могут быть:**

- а) только резиденты;
- б) только юридические лица;
- с) резиденты и нерезиденты.

**27. Институциональные инвесторы на российском финансовом рынке:**

- а) домохозяйства;
- б) индивидуальные предприниматели;
- с) пенсионные фонды.

**28. Укажите долговой финансовый инструмент:**

- а) акция
- б) облигация
- с) обезличенный металлический счет

**29. Укажите долевого финансовый инструмент:**

- а) акция
- б) облигация
- с) обезличенный металлический счет

**30. К рискам инвестирования в акции относят:**

- а) не слишком высокая доходность
- б) риск потерять все сбережения
- с) невозможность продать акцию до истечения ее срока

**31. Какой способ инвестиций в акции подойдет человеку с нулевым опытом инвестиций?**

- а) брокерский счет
- б) ПИФ



- c) управляющая компания
- d) депозит

**32. Продавать и покупать пай каждый рабочий день можно в:**

- a) закрытых фондах
- b) открытых фондах
- c) интервальных фондах

**33. Текущий обезличенный металлический счет позволяет получать доход:**

- a) за счет роста цен на металл
- b) в виде начисленных процентов
- c) за счет изменения курса валют

**34. Диверсификация – это:**

- a) распределение финансов между несколькими видами инвестиций целью снижения рисков
- b) форма коллективных инвестиций, при которой средства вкладчиков объединяются для дальнейшего размещения профессиональными управляющими
- c) непрерывный процесс обмена одной иностранной валюты на другую

**35. Грамотный выбор инструментов инвестирования основан на:**

- a) личной склонности к риску
- b) определении личных финансовых целей и желаемых сроков их достижения
- c) рекомендациях экспертов

**36. Выберите утверждение, характеризующее финансовую пирамиду:**

- a) Финансовая пирамида позволяет получать доходность, значительно превышающую доходность банковского депозита

б) Доход по привлеченным денежным средствам выплачивается за счет поступления денежных средств от привлечения новых участников пирамиды

с) Схема получения дохода в финансовой пирамиде заключается в том, чтобы своевременно (в числе первых) вступить в финансовую пирамиду и своевременно (в числе первых) выйти из неё.

**37. Документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов – это**

- а) деньги
- б) ценные бумаги
- с) товары
- д) услуги

**38. Установите соответствие между характеристиками и профессиональными участниками рынка: к каждой позиции, данной в первом столбце, подберите соответствующую позицию из второго столбца.**

ХАРАКТЕРИСТИКИ	ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ РЫНКА
А) проведение операций за свой счет	1) брокеры
Б) осуществление операций за счет средств клиента	2) дилеры
В) доход составляет разницу между ценой покупки и ценой продажи ценной бумаги	3) организаторы торговли
Г) получение дохода в виде комиссии	
Д) помощь в заключении сделок купли-продажи	

Запишите в таблицу выбранные ответы под соответствующими буквами (возможно несколько вариантов).

Ответ:	А	Б	В	Г	Д
	<u>2)</u>	<u>1)</u>	<u>2)</u>	<u>1), 3)</u>	<u>1)</u>

## Задания

**Задание.** Какие финансовые активы, как правило, являются более рискованными: акции или облигации? Обязательства перед кем имеют более высокий приоритет: перед владельцами облигаций или держателями акций компании?

**Ответ.** Акции являются более рискованными, т. е. менее надежными, активами. По закону, обязательства перед кредиторами должны быть выполнены до того, как будут произведены выплаты дивидендов, представляющих собой часть доходов компании, пропорционально распределяемых между держателями акций этой компании в качестве вознаграждения за участие в ее деятельности. Т. е. требования кредиторов (владельцев облигаций) имеют более высокий приоритет по сравнению с требованиями собственников (держателей акций компании).

**Задание.** В чем заключается диверсификация портфеля активов инвестора? Будет ли доход диверсифицированного портфеля гарантированным? Есть ли риски, которые невозможно диверсифицировать?

**Ответ.** Диверсификация – это подход к формированию инвестиционного портфеля, основанный на включении в портфель достаточно большого числа различных активов. Активы должны быть различны в том смысле, что потери по одним активам, обусловленные неблагоприятным действием специфических для данных компаний (но не для отрасли или экономики в целом) факторов, компенсируются дополнительным выигрышем по другим активам, который обусловлен действием благоприятных для данных компаний факторов.

Доход диверсифицированного портфеля не может быть гарантированным, так как помимо специфических, или присущих данному активу, рисков, существуют источники риска общие для всех финансовых активов внутри отрасли, экономики, географического региона или даже глобальной экономики – систематические риски (наступление рецессии, долгового кризис и пр.). В отличие от несистематических, т. е. специфических

для каждой отдельной компании, дальнейшая диверсификация портфеля за счет включения туда еще большего числа новых активов, не позволит свести эти риски к нулю.

**Задание.** В чем отличие пассивных стратегий инвестирования от активных? Какую стратегию инвестирования Вы бы порекомендовали розничному инвестору?

**Ответ.** При пассивной стратегии инвестирования инвестор выбирает портфель (например, покупает паи взаимного инвестиционного фонда) и сохраняет его продолжительное время. При активной стратегии инвестирования инвестор, наоборот, довольно часто прибегает к продажам одних активов и последующим покупкам других активов. За этим стоит стремление реализовать возможности для получения прибыли, обусловленные тем, что одни активы могут быть предположительно временно недооцененными, а другие – переоцененными рынком.

Типичному розничному инвестору можно порекомендовать пассивный стиль инвестирования – выбор хорошо диверсифицированного портфеля, рискованность которого рассматривается как приемлемая, так как активный стиль инвестирования предполагает более высокий уровень экспертного знания или более точную информацию по сравнению с другими участниками рынка, что позволяет инвестору распознать недооцененные и переоцененные рынком ценные бумаги.

**Задание.** В какие активы Вы бы вложили свои средства при инвестировании на 1–2 года по сравнению с инвестированием на 15–20 лет: в более/менее рискованные и более/менее ликвидные? Почему?

**Ответ.** При инвестировании на короткие периоды времени (1–2 года) разумно вкладывать средства в менее рискованные и более ликвидные активы, на продолжительные периоды времени (15–20 лет) – наоборот, в более рискованные и менее ликвидные активы. На относительно коротких временных отрезках цены активов подвержены существенным колебаниям как в сторону повышения, так и в сторону понижения, т. е. сильно волатильны. На

более длинных же горизонтах инвестирования, инвестор имеет больше шансов реализовать «среднюю» доходность для данного класса активов.

**Задание.** Дайте рекомендации инвестору, каким образом ему нужно формировать инвестиционный портфель в зависимости от срока инвестирования. Какие факторы влияют на выбор стратегии?

**Ответ.** При формировании инвестиционного портфеля нужно обращать внимание на срок, в течение которого инвестор может держать в портфеле инструменты. Здесь действует для фактора. Первый – инфляция. Чем больше срок инвестирования, тем выше вероятность того, что цены изменятся, поэтому перед инвестором стоит задача защитить свои вложения от инфляции, следовательно, нужно включать в портфель больше инструментов, которые позволяют получить доходность выше инфляции. Второй фактор – собственно время: может ли инвестор переждать период неблагоприятной конъюнктуры, чтобы продать актив подороже. Таким образом, при формировании портфеля на короткий срок, нужно увеличивать в портфеле долю надежных инструментов, менее подверженных изменению конъюнктуры рынка (например облигации надежных заемщиков). При увеличении сроков нужно включать в портфель инструменты, которые позволят получить доходность выше инфляции (акции, недвижимость). В любом случае желательно диверсифицировать свой портфель: разные инструменты, связанные с разными отраслями экономики.

**Задание.** Сравните преимущества и недостатки акций и облигаций как инструментов инвестирования. (Другой вариант: встаньте на позицию владельца компании и сравните преимущества и недостатки акций и облигаций как инструментов привлечения капитала).

**Ответ.** Сравним основные характеристики акций и облигаций, как инструментов инвестирования по параметрам доходность-риск-ликвидность:

1. Как правило, доход по облигациям фиксирован и известен заранее, если инвестор держит облигацию до погашения, в то время как ни изменение цены акции, ни решение о выплате дивидендов и их величине не является

известными параметрами. Однако доходность от владения акциями, как правило, выше, чем доходность от вложения в облигации.

2. Вложение в акции является более рискованным, чем в облигации (хотя в конечном итоге это зависит от рейтинга компании, ценные бумаги которой приобретает инвестор). При прочих равных, при банкротстве компании держатель облигации имеет шанс на то, что вложенные средства ему все-таки вернут.

3. Однозначно сравнить ликвидность акций и облигаций невозможно, так как это сильно зависит от эмитента ценной бумаги.

Таким образом, можно сказать, что в целом облигации являются менее рискованным, но и менее доходным способом вложения средств, чем акции.

**Задание.** Что такое купонная облигация и как она выпускается?

**Ответ.** Купонная облигация – это актив, который «производит» поток купонных выплат с некоторой периодичностью, например, раз в полгода, и выплату номинальной, или нарицательной, стоимости в конце срока обращения (при погашении облигации). Купонные выплаты могут быть фиксированными, например, 6% годовых, или плавающими, изменяющимися со временем. В последнем случае размер купонного платежа привязывается к какой-то базовой процентной ставке, как правило, это процентная ставка денежного рынка – ставка, по которой крупнейшие и наиболее надежные банки кредитуют друг друга на короткий срок. Все детали, касающиеся размера и периодичности купонных выплат, срока обращения облигаций и др., указываются в проспекте эмиссии облигаций. Это документ, который публикуется перед первичным размещением (т. е. первоначальной продажей ценных бумаг инвесторам) облигаций и регламентирует условия их выпуска и обращения: суммарный объем, нарицательная стоимость, размер и периодичность купонных выплат и т. д.

**Задание.** Облигации каких стран считаются безрисковыми? В чем суть кризиса Греции?

**Ответ.** Долговые ценные бумаги США и Германии свободны от кредитного риска. Их облигации рассматриваются инвесторами как безрисковые, потому что, с одной стороны, экономический потенциал (способность производить товары и услуги) этих стран довольно высок, а с другой стороны, размер госдолга относительно невелик. Это делает задачу обслуживания долга вполне посильной для правительств этих стран. Поэтому у инвесторов не слишком много поводов для беспокойства о том, что их требования по этим долгам не будут удовлетворены в срок и в полном объеме.

Начиная с 2010 г. международные инвесторы стали проявлять озабоченность относительно платежеспособности Греции. Дело в том, что после вступления в еврозону в начале 2000-х гг., Греция получила возможность занимать по ставке более низкой, чем прежде. В результате правительство оказалось лишенным должного стимула поддерживать государственные финансы в здоровом состоянии, т. е. стремиться к сбалансированному бюджету, когда доходы правительства от налогов равны или примерно равны его расходам. Вместо этого дефицит бюджета – положительная разница между расходами и доходами – долгое время финансировался за счет облигационных займов на финансовом рынке. К началу 2010 г. сложилась следующая ситуация. Как и экономики других стран, экономика Греции сократилась вследствие глобального финансового кризиса, накопленный долг превышал 150% ВВП, т. е. находился далеко за опасной чертой (60% согласно консенсусу), и у правительства был хронический бюджетный дефицит в размере 8–10%. При этом бюджет был в состоянии дефицита даже без учета расходов на процентные платежи по долгу и погашение существующего, т. е. имел место так называемый первичный дефицит бюджета. Последнее означает, что правительство, вместо того чтобы постепенно выплачивать старые долги, продолжает набирать новые, в результате чего объем долга продолжает расти. Масла в огонь добавили новости о том, что накануне правительство Греции сознательно манипулировало официальными статистическими данными с целью



приуменьшить размер госдолга, что позволило бы ему размещать новые займы на более выгодных условиях. Очевидно, что сколь угодно долго такая ситуация продолжаться не могла. Неограниченный рост долга в какой-то момент привел бы к тому, что все налоговые поступления должны были бы направляться на выплату процентов по долгу. Очевидно, что такое невозможно в силу политических соображений: расходы правительства адресованы избирателям, а держателями греческого госдолга являлись не только греческие, но и иностранные инвесторы. Правительство в такой ситуации предпочтет объявить дефолт по своим долгам. Поэтому инвесторы в какой-то момент осознали, что есть немалый риск объявления дефолта (отказа платить по долгам) в недалеком будущем, и стали избавляться от греческих долгов. Частичный дефолт – списание части долга по взаимному согласию сторон – действительно произошел в марте 2012 г.

**Задание.** Зачем нужен рейтинг облигаций компаний при выпуске? Какие бывают рейтинги?

**Ответ.** Риск дефолта может быть разным для двух различных компаний. Общепринятой практикой является то, что при эмиссии облигаций компания-эмитент нанимает специализированное рейтинговое агентство, которое анализирует финансовую отчетность компании и на его основе присваивает ей определенный кредитный рейтинг. Этот рейтинг служит сигналом для инвесторов, позволяющим судить, насколько вероятен дефолт по облигациям данной компании. Значения присвоенных рейтингов обычно имеют вид комбинаций букв и/или цифр. Так, например, согласно одной из существующих классификаций, наивысшим рейтингом является AAA. Такой рейтинг получают долговые бумаги первоклассных заемщиков, таких как правительство Германии, до недавнего времени – правительства США и Франции. Противоположным полюсом является рейтинг D (от слова дефолт). Он присваивается ценным бумагам тех эмитентов, которые объявили дефолт по своим долговым обязательствам. Кредитный рейтинг не является зафиксированной характеристикой данной конкретной облигации. Может

оказаться, что с момента выпуска облигаций данной серии, финансовое состояние и кредитоспособность компании-эмитента ухудшились, и в этом случае рейтинг всех ее долгов, обращающихся на рынке, будет пересмотрен. Например, инвесторы покупали при размещении облигации компании X с рейтингом A на тот момент, а спустя год кредитный рейтинг X был понижен до BB – на два деления (с A до BBB и с BBB до BB).

Чем ниже рейтинг компании или страны-эмитента, тем выше, по мнению рейтингового агентства, присвоившего этот рейтинг, является риск дефолта по долгам этой компании или страны. Наиболее известные международные рейтинговые агентства – это Standard and Poor's, Moody's и Fitch.

**Задание.** Что такое принцип диверсификации при инвестировании?

**Ответ.** Главным принципом, который лежит в основе рационального инвестирования, является принцип диверсификации. Образно его можно сформулировать как «не кладите все яйца в одну корзину». Применительно к финансовым активам это означает, что рациональный инвестор должен стремиться покупать не отдельные активы, а формировать портфель, состоящий из достаточно большого числа активов.

**Задание.** Что такое процентный риск?

**Ответ.** Если говорить об особенностях инвестирования в облигации, то здесь следует, прежде всего, упомянуть о так называемом процентном риске. Суть его поясним при помощи простого примера. Предположим, что горизонт инвестирования инвестора – срок, на который он может вкладывать свой капитал – составляет один год. Предположим, для простоты, что у него есть только две инвестиционные возможности, вложиться в бескупонные облигации с погашением либо через один год, либо через два года. Согласно ожиданиям участников рынка, одногодичная доходность погашения будет оставаться неизменной на протяжении всего двухлетнего периода. Иначе говоря, инвесторы ожидают, что доходность к погашению по одногодичным облигациям будет такой же, как и сегодня. В противном случае никто не

захотел бы вкладываться либо в одни ценные бумаги, либо в другие. Цены на облигации, а вместе с ними их доходности, корректируются таким образом, что, с точки зрения инвесторов, вложения сроком на два года в однолетние и двухлетние облигации будут равнопривлекательными.

**Задание.** Приведите примеры финансовых пузырей.

**Ответ.** Относительно недавним примером возникновения финансовых пузырей является бум на рынке технологических компаний в конце 1990-х гг. (dot com bubble). Распространение информационных технологий в различные сферы жизни людей заставило многих сделать слишком оптимистичное заключение о том, что этот процесс будет сопровождаться ростом производительности, а значит, и ростом прибыли в масштабе всей экономики. Однако эффект распространения информационных технологий на экономику впоследствии оказался менее существенным. Надежды на то, что экономика вступает в «новую эру», когда темпы экономического роста будут более высокими, не оправдались. В результате этот пузырь лопнул, что проявилось в том, что большинство технологических компаний, равно как и отрасль в целом, сильно потеряли в цене. Участники рынка пересмотрели свои оценки (в сторону понижения), так что цены акций вернулись к более обоснованным и реалистичным (более низким) значениям. Пузырь на рынке закладных (или субстандартных ипотечных кредитов) в США служит другим примером спекулятивного пузыря.

**Задание.** Приведите примеры реальных и финансовых активов. Как связаны эти два типа активов?

**Ответ.** Реальные активы: постройки производственного назначения, машины и оборудование, складские помещения, офисные и торговые площади. Финансовые активы: акции, векселя, паи инвестиционных фондов.

**Задание.** Какие финансовые активы, как правило, являются более рискованными: акции или облигации? Обязательства перед кем имеют более высокий приоритет: перед владельцами облигаций или держателями акций компании?

**Ответ.** Акции являются более рискованными, т. е. менее надежными, активами. По закону, обязательства перед кредиторами должны быть выполнены до того, как будут произведены выплаты дивидендов, представляющих собой часть доходов компании, пропорционально распределяемых между держателями акций этой компании в качестве вознаграждения за участие в ее деятельности. Т. е. требования кредиторов (владельцев облигаций) имеют более высокий приоритет по сравнению с требованиями собственников (держателей акций компании).

**Задание.** Что такое дефолт компании? Что происходит с компанией и ее долгом в случае дефолта?

**Ответ.** Дефолт – невозможность погашения долговых обязательств в установленный срок в полном объеме. Возможны два варианта развития событий: реструктуризация долгов компании и требование о признании компании банкротом со стороны кредиторов. Долг компании может быть реструктурирован, например, часть его может быть списана (прощена кредиторами), а для оставшейся части пересмотрены (в сторону увеличения) сроки выплат. Как правило, решение о реструктуризации задолженности принимается в процессе переговоров между собственниками, менеджментом и кредиторами компании. В случае если кредиторы требуют признания компании банкротом через суд, в зависимости от особенностей законодательства страны, где зарегистрирована компания, возможны различные сценарии развития событий, но одним из них является ликвидация компании путем распродажи имущества компании для последующего удовлетворения требований кредиторов.

**Задание.** Расположите активы в порядке роста ликвидности: автомобиль Volkswagen, денежные средства в кассе, государственные облигации со сроком погашения 3 года, запасы кирпича на строительной площадке, картина В. В. Верещагина «Апофеоз войны», завод по производству Coca-Cola.

**Ответ.** Активы расположены в порядке роста ликвидности: картина В.В. Верещагина «Апофеоз войны», завод по производству Coca-Cola, автомобиль

Volkswagen, запасы кирпича на строительной площадке, государственные облигации со сроком погашения 3 года, денежные средства в кассе.

**Задание.** Назовите основную причину инфляции.

**Ответ.** Основная причина инфляции – рост денежной массы (денежная эмиссия, проводимая ЦБ).

**Задание.** Дайте краткое описание устройства накопительной и распределительной пенсионных систем? Приведите примеры решений (активов для инвестирования), к которым прибегают люди для получения дополнительного дохода при выходе на пенсию?

**Ответ.** Распределительная пенсионная система устроена так, что работающие граждане делают отчисления в пенсионный фонд (уплачивают налог со своей заработной платы), которые затем выплачиваются гражданам старших поколений, достигшим пенсионного возраста. При накопительной пенсионной системе пенсионные отчисления из зарплаты каждого работника направляются на инвестиции в финансовые активы для приумножения пенсионных накоплений, из которых затем тот же самый работник будет получать свою пенсию. Коротко говоря, при распределительной системе – те, кто работает сегодня, обеспечивают пенсию пенсионерам; при накопительной – каждый сам накапливает себе пенсию в течение трудового периода.

При выходе на пенсию некоторые граждане прибегают, например, к сдаче в аренду приобретенной в трудовой период недвижимости.

**Задание.** Почему издержки, которые человек несет на получение образования, следует рассматривать как инвестиции?

**Ответ.** Издержки, которые человек несет на получение образования, затем становятся частью человеческого капитала – набора знаний и навыков, которые востребованы в процессе производства товаров и услуг и в обмен на предоставление которых человек получает вознаграждение в виде зарплаты. То есть, осуществляя сегодня затраты на образование, в будущем человек получают соответствующую зарплату в качестве отдачи на человеческий капитал.

**Задание.** Приведите несколько факторов, определяющих стоимость жилья.

**Ответ.** Цена квартиры, стоимость аренды аналогичной квартиры, среднедушевой доход населения, доступность ипотечного кредита.

**Задание.** В чем заключается диверсификация портфеля активов инвестора? Будет ли доход диверсифицированного портфеля гарантированным? Есть ли риски, которые невозможно диверсифицировать?

**Ответ.** Диверсификация – это подход к формированию инвестиционного портфеля, основанный на включении в портфель достаточно большого числа различных активов. Активы должны быть различны в том смысле, что потери по одним активам, обусловленные неблагоприятным действием специфических для данных компаний (но не для отрасли или экономики в целом) факторов, компенсируются дополнительным выигрышем по другим активам, который обусловлен действием благоприятных для данных компаний факторов.

Доход диверсифицированного портфеля не может быть гарантированным, так как, помимо специфических, или присущих данному активу, рисков, существуют источники риска общие для всех финансовых активов внутри отрасли, экономики, географического региона или даже глобальной экономики – систематические риски (наступление рецессии, долговой кризис и пр.). В отличие от несистематических, т. е. специфических для каждой отдельной компании, дальнейшая диверсификация портфеля за счет включения туда еще большего числа новых активов не позволит свести эти риски к нулю.

**Задание.** В чем отличие пассивных стратегий инвестирования от активных? Какую стратегию инвестирования вы бы порекомендовали розничному инвестору?

**Ответ.** При пассивной стратегии инвестирования инвестор выбирает портфель (например, покупает паи взаимного инвестиционного фонда) и сохраняет его продолжительное время. При активной стратегии

инвестирования инвестор, наоборот, довольно часто прибегает к продажам одних активов и последующим покупкам других активов. За этим стоит стремление реализовать возможности для получения прибыли, обусловленные тем, что одни активы могут быть предположительно временно недооцененными, а другие – переоцененными рынком.

Типичному розничному инвестору можно порекомендовать пассивный стиль инвестирования – выбор хорошо диверсифицированного портфеля, рискованность которого рассматривается как приемлемая, так как активный стиль инвестирования предполагает более высокий уровень экспертного знания или более точную информацию по сравнению с другими участниками рынка, что позволяет инвестору распознать недооцененные и переоцененные рынком ценные бумаги.

**Задание.** Что представляет собой торговля с маржой? Приводит ли такая торговля к повышению риска инвестиционного портфеля?

**Ответ.** Маржинальная торговля – ведение торговли активами с использованием средств, предоставляемых торговцу в кредит под залог некоторой суммы – маржи. Использование заемных средств приводит к росту разброса возможных реализованных значений доходности инвестиций пропорционально доле заемных средств в портфеле, но дополнительная премия за риск при этом не возникает.

**Задание.** Как устроены финансовые пирамиды? На что нужно обратить внимание. Чтобы определить, не является ли фонд финансовой пирамидой?

**Ответ.** Финансовые пирамиды представляют собой схемы привлечения средств инвесторов в обмен на обещания высоких уровней доходности. Как правило, пирамиды не подразумевают каких-либо изначальных инвестиций со стороны их основателей. Целью пирамид является вовлечение все большего числа инвесторов – сначала наименее консервативных, затем более широких масс. Для того чтобы определить, не является ли фонд финансовой пирамидой, стоит проанализировать, куда направляются инвестиции фонда, какова



доходность – не является ли она нетипично высокой, осуществляются ли действительно выплаты инвесторам.

**Задание.** Может ли покупка облигации оказаться более рискованным вложением средств, чем покупка акции? Объясните и приведите пример.

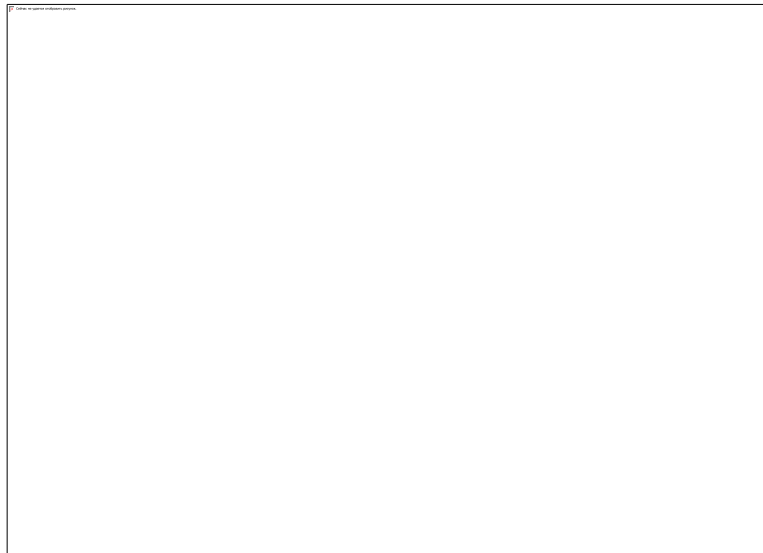
**Ответ.** Да, покупка облигации может оказаться более рискованным вложением средств, чем покупка акции. Например, если Вы покупаете акцию надежной компании-эмитента с высоким инвестиционным рейтингом и облигацию компании с низким уровнем рейтинга или вообще без него.

**Задание.** Есть ли смысл в покупке акции с низкой доходностью и уровнем риска, если на бирже обращаются акции с более высокой доходностью при том же уровне риска? Если да, то в каком случае?

**Ответ.** Да, в такой операции может быть смысл, если доходность одной из этих бумаг движется сонаправленно с рыночной доходностью, а второй – наоборот. Иными словами, когда растет рынок, цена первой бумаги растет, а второй падает, а когда рынок падает – наоборот. Включение обоих видов бумаг позволяет диверсифицировать инвестиционный портфель и снизить риск резкого падения его цены.

**Задание.** Объясните, почему недвижимость не является безрисковым вложением средств.

**Ответ.** Объекты недвижимости, как и другие активы, подвержены риску изменения цены на них. Если Вы сегодня приобрели недвижимость стоимостью X млн руб., нет никакой гарантии, что в будущем ее цена будет обязательно выше X млн руб. В качестве подтверждения можно привести ситуацию падения цен на жилье в США в 2007–2011 гг. (см. рис. ниже).



—  
*Source: Federal Housing Finance Agency Seasonally Adjusted Expanded HPI*

Также существуют риски, связанные с изменением налогообложения недвижимости или доходов от ее реализации, риски того, что объект недвижимости не будет достроен, если Вы приобретали его на этапе строительства, риски при совершении сделки с недвижимостью, риски увеличения ставки процента, если Вы покупали недвижимость в кредит с плавающей процентной ставкой. Таким образом, можно утверждать, что покупка недвижимости является рискованным вложением средств.

**Задание.** Представьте, что у вас есть определенная сумма денег, которую вы можете инвестировать либо в венчурный фонд, либо в один из его проектов. Объясните свой выбор.

**Ответ.** Венчурный фонд вкладывает средства фонда в несколько венчурных проектов. Каждый такой проект является очень рискованным, однако может принести большую прибыль. Вероятность того, что один из пула проектов окажется удачным больше, чем вероятность того, что один конкретный проект принесет прибыль. Поэтому вкладывать средства в венчурный фонд является менее рискованным занятием, чем в один конкретный проект. Обычный инвестор предпочтет эту альтернативу.

**Задание.** Предположим, что вы хотите инвестировать в золото на месяц. Какой способ вы предпочтете и почему?

**Ответ.** Инвестировать в золото можно несколькими путями:

- приобрести ювелирные изделия из золота;
- приобрести золотые инвестиционные монеты;
- приобрести золотой слиток;
- открыть обезличенный металлический счет;
- открыть металлический счет ответственного хранения;
- приобрести актив, цена которого привязана к цене на золото (например, пай в инвестиционном фонде, который покупает активы, привязанные к цене на золото);
- приобрести акции золотодобывающей компании;
- приобрести производную ценную бумагу на золото.

Рассмотрим все варианты.

Не стоит выбирать первый вариант – приобретение ювелирного изделия – с целью его продажи через месяц. Ювелирное изделие, скорее всего, можно будет продать только с большой скидкой к старой цене.

Второй вариант – приобретение золотой инвестиционной монеты – также не является оптимальным. С одной стороны, операции с такими монетами не облагаются НДС, хотя НДФЛ с полученного дохода заплатить все равно придется. Однако не все банки выкупают монеты у населения обратно. К тому же продажа и выкуп монет осуществляются по разной цене.

Третий вариант – приобретение золотого слитка – также не кажется оптимальным. Продажа золотых слитков облагается НДС. Здесь также есть спред между ценой покупки и продажи золота, однако еще возникают проблемы хранения золота. С полученного дохода придется самостоятельно уплатить НДФЛ.

Четвертый вариант является приемлемым – можно открыть обезличенный металлический счет. Однако нужно принимать во внимание, что за месяц цена золота изменится, скорее всего, незначительно. При этом у банка существует спред между ценой покупки и продажи золота. За счет этого спреда доходность ОМС будет относительно низкой. К тому же нужно

учитывать, что с полученного дохода гражданин должен самостоятельно уплатить налог на доходы физических лиц.

Пятый вариант – открытие металлического счета ответственного хранения в банке. Фактически в данном случае инвестор либо покупает у банка золото и хранит его в банке, либо приносит в банк свое золото. Однако в этой ситуации инвестор платит банку за услуги хранения золота, т. е. это не способ получения дохода.

Шестой вариант – приобрести пай фонда, специализирующегося на активах, привязанных к стоимости золота. Обычно это довольно просто сделать. В этом случае также придется заплатить НДФЛ.

Седьмой вариант – покупка акции золотодобывающей компании – в целом вариант возможный. Однако в данном случае инвестору придется пользоваться услугами биржевого брокера, заниматься поиском информации. Стоит учитывать, что на стоимость акций данной компании будут оказывать влияние не только цена золота на рынке, но и другие события, что может увеличить риски инвестирования в данный инструмент.

Последний вариант – покупка деривативов, привязанных к цене на золото – для обычного инвестора является довольно трудоемким занятием. Здесь, скорее всего, придется пользоваться услугами брокера, которые также надо оплачивать.

Таким образом, самым удобным вариантом является открытие обезличенного металлического счета. Этот вариант доступен всем инвесторам. В целом, также можно купить пай фонда.

**Задание.** Как ликвидность связана с издержками на проведение сделок на фондовом рынке?

**Ответ.** Ликвидность – это способность актива быстро и без дополнительных издержек трансформироваться в деньги. Отсюда можно сделать вывод, что ликвидность и издержки на проведение сделок на фондовом рынке связаны между собой обратной зависимостью. Чем более

высокими являются издержки на проведение операций с этим инструментом, тем менее ликвидным он является.

**Задание.** Что произойдет с равновесной ставкой процента при росте производства?

**Ответ.** Ставка процента вырастет. Рост производства приведет к увеличению спроса на деньги. Без увеличения денежного предложения это будет сопровождаться ростом ставки процента на денежном рынке.

**Задание.** Как отразится на стоимости залога в виде облигаций рост инфляции?

**Ответ.** Инфляция приводит к снижению стоимости залога в форме облигаций. На содержательном уровне это связано с тем, что реальная стоимость номинала облигации, который будет выплачен в момент погашения облигации, и купона (периодических выплат по облигации) падает из-за инфляции. Таким образом, реальная доходность облигаций снижается. Значит, спрос на облигации падает и их рыночная цена снижается.

**Задание.** Объясните, почему эффективная процентная ставка по простому кредиту будет отличаться от процентной ставки по кредиту с фиксированным платежом при условии, что и сумма кредита, и объем выплаченных процентов в результате будут одинаковыми. В каком случае процентная ставка будет выше?

**Ответ.** Эффективная процентная ставка будет выше во втором случае – в случае кредита с фиксированными (аннуитетными) платежами. Объясним это содержательно. Во втором случае платежи начинаются сразу. Так как деньги сейчас всегда стоят больше, чем та же самая сумма через некоторое время, то чем раньше мы начинаем отдавать деньги, тем больше мы в итоге платим (при условии, что в номинальном выражении общая сумма выплат одинакова). Формальное доказательство оставляется на усмотрение преподавателя.

**Задание.** Каким стратегиям нужно следовать, чтобы уменьшить валютный риск?

**Ответ.** Нужно брать кредит в той валюте, в которой вы получаете доход. В этой ситуации доля выплат по кредиту в доходе будет оставаться неизменной при колебаниях валютного курса.

**Задание.** «Крупные банки скорее предложат более низкую ставку по кредитам, чем маленькие». Критически оцените это утверждение.

**Ответ.** Во многих случаях данное утверждение можно считать верным. Как правило, крупные банки являются более надежными и известными, предлагают более широкий спектр услуг, поэтому население и фирмы размещают там свои средства под меньшую процентную ставку, чем в небольших банках. Также и стоимость внешнего финансирования (через выпуск облигаций или межбанковские кредиты) для крупных банков обычно ниже. Это означает, что стоимость фондирования у крупных банков ниже, а значит, они могут предложить взять кредит под меньшую процентную ставку. Однако бывают и исключения. Небольшой банк может специализироваться на выдаче кредитов определенного типа. В результате, если он может более точно оценивать риски, связанные с этими кредитами, он может предложить более низкую ставку, чем крупный банк. Банк может пытаться утвердиться в определенном сегменте рынка и для быстрого роста клиентской базы временно предлагать более низкие ставки. Возможно, банк сотрудничает с производителями автомобилей или строительными компаниями, поэтому может выдавать кредиты на покупку определенных автомобилей или жилья под более низкую ставку процента.

**Задание.** От чего может зависеть рыночная стоимость жилья в вашем городе? Назовите не менее 10 факторов и объясните степень их влияния.

**Ответ.** Рыночная стоимость жилья, например, двухкомнатной квартиры в Академгородке в г. Новосибирск, определяется спросом и предложением. Предложение определяется тем, сколько двухкомнатных квартир имеется в данном районе. Спрос зависит от нескольких факторов, первым из которых является цена квартиры. При прочих равных условиях, чем выше цена на данную квартиру, тем меньше людей, которые готовы платить эту цену.

Вторым важным фактором является стоимость аренды двухкомнатных квартир в этом же районе: при неизменной цене квартиры и остальных факторах, чем выше ставка аренды, тем больше людей готовы купить квартиру вместо того, чтобы арендовать. В-третьих, спрос на квартиры зависит от доступности ипотечного кредитования в данном регионе, т. е. насколько жесткие требования банки предъявляют к заемщикам (размер первоначального взноса, наличие стабильного источника дохода, размер официальной зарплаты, трудовой стаж на последнем месте работы, тип жилья и т. п.) и насколько высока процентная ставка по кредитам. Уровень процентных ставок по кредитам зависит, во-первых, от уровня доходностей гособлигаций с сопоставимыми сроками до погашения и, во-вторых, от рисков невозврата кредита.

Кроме того, в отличие от стандартизованных активов две двухкомнатные квартиры одинаковой площади, расположенные в одном и том же районе, будут различаться с точки зрения ряда потребительских характеристик, что оказывает влияние на цену. Среди этих характеристик могут быть: находятся ли подъезд и дом в хорошем состоянии, есть ли консьерж в подъезде, есть ли парковка, высота потолков и площадь, расположение комнат, наличие возможности перепланировки, является ли двор зеленым и тихим, наличие линий общественного транспорта поблизости (станция метро), обращены ли окна во двор или на шумную автомагистраль, хорошие ли соседи, криминогенная обстановка в районе, наличие жилой инфраструктуры (школы, детские сады, детские площадки, магазины и т. д.), экологическая ситуация (хороший воздух или нет), наличие парка или леса поблизости. Для состоятельного покупателя может иметь значение также соображение о том, насколько престижно жить в том или ином районе.

**Задание.** Почему и при каких условиях аренда может быть выгоднее, чем покупка квартиры?

**Ответ.** Основное преимущество аренды жилья по сравнению с приобретением в собственность состоит в том, что арендатор избегает



инвестиций в относительно неликвидный актив. Если человеку предстоит сменить место жительства, то ему не потребуется нести издержки вследствие низкой (по сравнению с финансовыми активами) ликвидности его квартиры (необходимость уступить в цене для того, чтобы продать квартиру достаточно быстро, комиссионные агенту и т. п.).

**Задание.** Как возникают «спекулятивные» пузыри?

**Ответ.** Случается, что рыночная стоимость недвижимости начинает расти исключительно на ожиданиях еще более высокого спроса на нее в будущем. Часто такой спрос и, как следствие, рост стоимости подогревается доступным банковским кредитом. Это может приводить к возникновению так называемых пузырей на рынке недвижимости, когда среди покупателей доминируют не потенциальные конечные владельцы, или долгосрочные инвесторы, которые намерены использовать эту недвижимость и получать доход от сдачи ее в аренду, а те инвесторы, которые рассчитывают быстро получить прибыль за счет роста рыночной стоимости недвижимости.

**Задание.** Объясните феномен естественных ограничений величины ожидаемого роста арендных платежей.

**Ответ.** Величина ожидаемого роста арендных платежей не может быть сколь угодно большой из-за того, что рост предложения недвижимости за счет строительства новых жилых домов, складских помещений, офисных зданий и построек производственного назначения будет реакцией на чрезмерный оптимизм инвесторов. Необходимо отметить, что данное утверждение в меньшей степени распространяется на те объекты недвижимости, предложение которых является ограниченным по естественным причинам. Например, количество домов в пределах Садового кольца в Москве ограничено и не может быть увеличено за счет постройки новых домов с большим числом этажей на месте малоэтажных исторических зданий.

**Задание.** Назовите два индикатора «перегретости» рынка.

**Ответ.**

Два индикатора «перегретости» рынка:

- 1) отношение цены недвижимости к размеру арендной платы;
- 2) отношение цены недвижимости к доходу на душу населения.

**Задание.** Как связаны кризис субпремиальных закладных США и Великая рецессия 2007–2009 гг.?

**Ответ.** На оптимизме экономических агентов в ситуации дешевых денег спрос на недвижимость в США, а, следовательно, и цены на недвижимость неуклонно росли. Однако после того как ФРС подняла процентные ставки, спрос на недвижимость и цены стабилизировались. Для некоторых заемщиков стало тяжело обслуживать свой кредит, и они перестали платить. Банки начали продавать дома, находящиеся в залоге. На фоне стагнирующего спроса и роста предложения жилья цены пошли вниз. Это привело к тому, что части заемщиков стало выгоднее отказаться от ипотечного жилья, чем продолжать выплачивать кредит, так как величина кредита стала превышать стоимость дома. Их отказ от выплаты ипотеки еще больше увеличил предложение жилья на рынке. В итоге с конца 2007 г. цены на жилую недвижимость в США начали падать. Из-за избыточного предложения на рынке недвижимости объемы строительства значительно сократились.

Падение цен на жилье и уменьшение величины выплат по ипотечным кредитам также привели к падению стоимости ипотечных ценных бумаг и крупным убыткам финансовых организаций и инвесторов. Осень 2008 г. ознаменовалась волной банкротств ипотечных компаний. Банкротство крупнейшего инвестиционного банка Lehman Brothers и переход под государственный контроль страховой компании AIG парализовали мировую финансовую систему. В этих условиях получение кредита стало более сложным и дорогим, что привело к сокращению объемов потребления и уменьшению инвестиций коммерческих предприятий.

**Задание.** Что такое финансовый кризис?

**Ответ.** Под финансовым кризисом понимается ситуация, когда финансовый сектор в экономике перестает работать в нормальном режиме, перестает эффективно перераспределять капитальные ресурсы в экономике.

**Задание.** Какие показатели используются как индикаторы того, что на рынке жилой недвижимости, вероятно, образуется пузырь?

**Ответ.** Подобно тому, как при анализе рынка акций используется показатель отношения цены к прибыли на акцию, при анализе рынка жилой недвижимости используют два показателя: (а) отношение цены недвижимости к размеру арендной платы и (б) отношение цены недвижимости к доходу на душу населения. Индикатором того, что на рынке, по всей видимости, образуется спекулятивный пузырь, является превышение текущих значений индикаторов по сравнению с их историческими средними значениями.

**Задание.** Как определяется ценность объекта недвижимости для инвестора?

**Ответ.** Ценность объекта недвижимости, как и всякого другого актива, для инвестора определяется тем, что он приносит ему поток «дивидендов» в будущем в виде арендных платежей.

**Задание.** Что такое финансовый пузырь?

**Ответ.** Финансовый (или спекулятивный пузырь) это ситуация, когда цена на актив существенно отличается от фундаментальной, справедливой цены.

**Задание.** Какие меры предпринимаются, чтобы исключить ситуацию нехватки средств в случае «набега» вкладчиков на банк?

**Ответ.** Чтобы исключить такую ситуацию, применяются две общепринятые меры: требование к банкам поддерживать достаточный уровень капитала и централизованная система гарантирования вкладов.

**Задание.** Что означают слова «низкая ликвидность актива»?

**Ответ.** «Низкая ликвидность актива» означает, что актив сложно быстро продать без потерь.

**Задание 10.** Каковы основные действия, которые рекомендуется предпринять непрофессиональному инвестору, столкнувшемуся с финансовым кризисом?

**Ответ.** Непрофессиональному инвестору рекомендуется сохранять хладнокровие и способность мыслить трезво. Продать те активы, которые могут быть реализованы с относительно умеренными потерями на рынке, где происходит какая-то торговля. Те активы, по которым торговли практически не ведется, рассматривать как долгосрочную инвестицию. Держать вырученную от продажи активов наличность при себе и дожидаться, когда появятся первые признаки стабилизации ситуации. Например, прекратятся массированные продажи на рынке, возобновится торговля если не во всех, то во многих сегментах рынка и т. д. В этот момент можно начать совершать осторожные вложения, преимущественно, в более ликвидные активы, например, акции компаний – «голубых фишек», и делать это постепенно, как серию покупок. Вверять свои сбережения профессиональным финансовым посредникам следует с большой осмотрительностью.

**Задание.** Ниже приведен ряд терминов. Все они, за исключением двух, представляют биржевую торговлю.

- 1) акции;
- 2) ипотечный кредит;
- 3) фьючерсные контракты;
- 4) респондент;
- 5) брокер;
- 6) дилер

Найдите два термина, «выпадающих» из общего ряда, и запишите в таблицу цифры, под которыми они указаны.

Ответ: 

2	4
---	---

**Задание.** Выберите верные суждения о рынке капитала и запишите цифры, под которыми они указаны.

- 1) Валютные операции занимают незначительное место на рынке капитала.
- 2) Рынок капитала является рынком обычных ресурсов.

- 3) Форвардные валютные операции являются наиболее ликвидными на рынке капитала.
- 4) Финансовый рынок является одним из секторов рынка капитала.
- 5) **Рынками капитала** называют те сегменты рынка, где совершается торговля финансовыми активами.

**Ответ:** 2, 4, 5

## Задачи

**Задача.** Определите доходность вложения в бескупонную облигацию со сроком погашения один год и нарицательной стоимостью 150 ден. ед., если ее текущая рыночная цена составляет 135 ден. ед.

**Решение.** Если сегодня мы купим облигацию по цене 135, то через год при погашении облигации получим вложенные 135 ден. ед. плюс доход в размере  $15 = 150 - 135$ . Тогда на каждый вложенный рубль мы заработаем  $\frac{15}{135} = 0,111$ , т. е. доходность составляет 11,1% годовых.

**Задача.** Определите ожидаемую доходность вложения в акции, текущая рыночная стоимость которых равная 140 ден. ед. за акцию, дивиденды составляют 4 ден. ед. на акцию, а ожидаемая цена через год равна 150 ден. ед. за одну ценную бумагу.

**Решение.** Инвестор, приобретающий акцию сегодня, ожидает заработать  $10 = 150 - 140$  на изменении рыночной цены (курсовой стоимости) в дополнение к дивиденду в размере 4, что в сумме даст ожидаемый доход  $14 = 10 + 4$ . Таким образом, инвестор ожидает заработать  $\frac{14}{140} = 0,1$ , что эквивалентно ожидаемой доходности 10% годовых.

**Задача.** Определите ожидаемую доходность акции компании X, которая согласно прогнозам аналитиков примет значение 10% с вероятностью  $1/3$ , – 14% с вероятностью  $2/7$ , и 3% – в прочих случаях.

**Решение.** Ожидаемая доходность акции с данным вероятностным распределением равна  $10 \times 1/3 + (-14) \times 2/7 + 3 \times (1 - 1/3 - 2/7) = 0,48\%$ .

**Задача.** Активы А и Б имеют одинаковую рыночную цену – 150 ден. ед. Через год цена актива А будет гарантированно равна 160 ден.ед., а цена актива Б будет равна 600 ден.ед с вероятностью  $1/5$  и 50 ден.ед. с вероятностью  $4/5$ . Спрос на какой актив будет выше?

**Решение.** Ожидаемая рыночная цена актива Б равна  $600 \times 1/5 + 50 \times 4/5 = 160$  ден.ед. То есть ожидаемая доходность актива Б равна

гарантированной доходности актива А. Для каждого уровня цены спрос на первый актив будет выше, так как при той же доходности вложения в этот актив не сопряжены с дополнительным риском. Инвесторы будут требовать премию за риск при вложении в актив Б, т. е. он должен быть либо дешевле при том же вероятностном распределении, либо же его ожидаемая доходность должна превышать гарантированную доходность актива А.

**Задача.** Инвестор Х имеет \$200 сбережений и решает вложить эти средства на 1 год в один из активов: акцию или бескупонную облигацию, рыночная цена которых одинаковая и равна \$100. Облигация сроком погашения 1 год имеет нарицательную стоимость \$104.

**Решение.** Ожидаемая доходность акции равна

Доходность облигации равна  $\frac{104-100}{100} = 0,04$ , т. е. 4% годовых.

Доходность акции складывается из дивидендного дохода и прироста курсовой стоимости и равна  $\frac{(101-100)+5}{100} = 0,06$ , т. е. 6% годовых. Доходность акции (6%) выше доходности облигации (4%) и выше доходности по вкладу в банке (5%).

Так как инвестор включает в свой портфель оба актива с равными весами, то доходность портфеля равна среднеарифметическому значению доходностей акции и облигации и равна , т. е. 5% годовых.

Ответы:

\$101.

Выгоднее купить акцию.

5% годовых.

**Задача.** Определите скорость обращения денег, если объем денежной массы в экономике составляет 80 млрд руб., а совокупная стоимость сделок в экономике за год составляет 500 млрд руб.

**Решение.** Скорость обращения денег  $V$  определяется как отношение совокупной стоимости всех сделок, заключенных в экономике в течение года  $T$ , и объема денежной массы  $M$ :  $V = T/M = 500/80 = 6,25$ .



**Задача.** Определите реальную доходность банковского вклада в размере 100 тыс. руб. на один год с номинальной доходностью 12% годовых при инфляции 3%. Как инфляция воздействует на покупательную способность денег?

**Решение.** Реальная доходность актива  $r$  связана с номинальной доходностью и темпом инфляции следующим образом:  $r = \frac{1+i}{1+\pi} - 1$ . В нашем случае  $r = \frac{1,12}{1,03} - 1 = 0,087$ , или 8,7% годовых. Инфляция  $\pi$  приводит к тому, что покупательная способность одного рубля через год будет меньше, чем покупательная способность одного рубля сегодня, в  $1 + \pi$  раз.

**Задача.** Активы А и Б имеют одинаковую рыночную цену – 150 ден. ед. Через год цена актива А будет гарантированно равна 160 ден. ед., а цена актива Б будет равна 600 ден. ед с вероятностью 1/5 и 50 ден. ед. с вероятностью 4/5. Спрос на какой актив будет выше?

**Решение.** Ожидаемая рыночная цена актива Б равна  $600e\frac{1}{5} + 50e\frac{4}{5} = 160$ . То есть ожидаемая доходность актива Б равна гарантированной доходности актива А. Для каждого уровня цены спрос на первый актив будет выше, так как при той же доходности вложения в этот актив не сопряжены с дополнительны риском. Инвесторы будут требовать премию за риск при вложении в актив Б, т. е. он должен быть либо дешевле при том же вероятностном распределении, либо же его ожидаемая доходность должна превышать гарантированную доходность актива А.

**Задача.** При какой разнице в ставках выгодно брать сейчас кредит в долларах, если текущий курс составляет 31 руб./\$, и прогнозируемый курс на момент погашения ожидается на уровне 32 руб./\$, предполагая срок кредита, равный 1 году?

**Решение.** Допустим, берется кредит сроком на 1 год. Пусть  $i$  – ставка по кредиту в рублях,  $g$  – ставка по кредиту в долларах. Берем сегодня кредит в 1 доллар, тогда через год должны будем вернуть  $(i + g) \times 32$  руб. Если в российской валюте, то берем кредит в 31 руб. и через год должны вернуть  $31 \times$

$(1 + i)$  руб. Выгодно брать кредит в долларах, если отдавать по долларовому кредиту меньше, чем по рублевому, то есть:  $31 \times (1 + i) \geq (1 + g) \times 32$ . Решая это неравенство, получим, что  $i \geq \frac{1}{32} + \frac{32}{31}g$ .

**Задача.** Предположим, у вас есть выбор из двух кредитов на 1 млн руб. В одном случае номинальная процентная ставка 10%, в другом 8%, но сразу берется комиссия за оформление кредита в размере 20 тыс. руб. Какое предложение выгодней, если погашение и выплата процентов к телу кредита производится в обоих случаях через год?

**Решение.** Рассчитаем эффективную ставку для обоих кредитов.

Для первого кредита эффективная ставка совпадает с фактической, так как никаких дополнительных платежей нет.

Для второго кредита эффективная ставка  $= (0,08 \times 1\,000\,000 + 20\,000) \div 1\,000\,000 \times 100\% = 10\%$ . Таким образом, по обоим кредитам заемщик выплатит сумму основного долга 1 млн руб. и проценты (+комиссия) в сумме 100 тыс. руб. С этой точки зрения безразлично, какой кредит брать. Однако с учетом того, что во втором случае заемщик платит 20 тыс. руб. сразу, второй кредит является менее выгодным.

**Задача.** Предположим, что арендный платеж квартиры за первый месяц составляет 10 000 руб., а в дальнейшем он будет расти с постоянным темпом 2%. Ставка дисконтирования равна 10%. Чему равна цена квартиры с точки зрения инвестора?

**Решение.** Согласно формуле, предложенной на лекции (рекомендуем студентам самостоятельно провести все математические преобразования),  $P = R/(r - g) = 10\,000/(0,1 - 0,02) = 125\,000$ .

**Задача.** Предположим, что инвестор в первой задаче собирается владеть активом и собирается сдавать его в аренду другим участникам рынка. Какую цену он установит для арендаторов квартиры, если он хочет получить полную стоимость квартиры в течение трех лет?

**Решение.** С одной стороны, инвестору уже известны обе ставки и стоимость, осталось только найти  $P$  – цену аренды первого месяца. Однако в

этой задаче необходимо суммировать не бесконечное количество слагаемых, а только первые 36.

$$P = R \times (1 - q)/(1 - q^{36}) = 10\,706,51 \text{ руб.}$$

**Задача.** Во сколько раз изменится стоимость объекта, если ожидаемый уровень темпа роста аренды увеличится с 3% до 4%? Ставка дисконтирования равна 10%. Как изменится ответ, если ставка дисконтирования равна 7%?

**Решение.**

Составим таблицу стоимости в зависимости от ставок. Цену аренды первого месяца будем считать равной  $P$ .

	$g=0,03$	$g=0,04$	Отношение
$r=0,1$	$1,1P/0,07$	$1,1P/0,06$	<b>7/6</b>
$r=0,07$	<b><math>1,07P/0,04</math></b>	<b><math>1,07P/0,03</math></b>	<b>4/3</b>

Соответственно, в обоих случаях стоимость увеличится, во втором сильнее.

Ответ: Увеличится на 1/6. Увеличится на 1/3.

**Задача.** Вы купили облигацию номиналом 10 000 рублей. Ставка купона – 15% годовых. Срок – 5 лет.

Выплаты – один раз в год. Какой доход вы получите за 5 лет?

**Решение.** Поскольку купон выплачивается 1 раз в год, то его величина равна величине купонной ставки, т. е. 15 % от номинала – 1500 рублей.

Всего ваш доход составит 7500 рублей, которые складываются из пяти выплат по 1500 рублей в течение пяти лет.

Далее вы заплатите подоходный налог – 975 руб. (13% от 7500 руб.).

За 3 года вы получите чистый доход в размере  $(7500-975) = 6625$  рублей.

**Задача.** Рассчитайте доходность акции.

Покупка 100 000 рублей

Продажа 120 000 рублей

Дивиденды 13 000 рублей

**Решение.** Доходность =  $120\,000 - 100\,000 = 20\,000$

$20\,000 + 13\,000 = 33\,000$  рублей

В процентах это будет от  $100\,000 = 33\%$  или 0,33

**Задача.** Рассчитайте среднюю доходность по условной акции:

Периоды, месяцы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Средняя доходность
Доходность по акции, %	10	20	3	15	40	5	8	15	33	4	10	6	

**Решение.** Средняя доходность по условной акции составит:

$$10+20+3+15+40+5+8+15+33+4+10+6 = 169/12 \text{ месяцев} = \mathbf{14,083\%}$$

**Задача.** Пусть размер дивидендов некоторой акции колеблется: в четном году он составляет 10 руб., а в нечетном дивиденды по некоторым причинам не выплачиваются. Какую цену будет готов заплатить за эту акцию инвестор, если ставка дисконтирования будущих платежей – 5%.

**Решение.**

$$P = D_1 / (1 + r) + D_2 / (1 + r)^2 + \dots + D_T / (1 + r)^T + \dots$$

Если в первый год будут выплачиваться дивиденды, то получаем, что

$$P = 10 / (1 + r) + 10 / (1 + r)^3 + \dots + 10 / (1 + r)^{2T+1} + \dots = 10 ((1 / (1 + r)) / (1 - (1 / (1 + r)^2))) = 10 (1 + r) / (r (r + 2))$$

Заменим  $r$  на 0,05 и получим приблизительное значение 102,44 руб.

Ответ: 102,44 руб.

**Задача.** Пусть доходность к погашению однолетней облигации растет с темпом 2% в год и в первый год составляет 8% годовых. Чему должен равняться доход трехлетней облигации, чтобы для инвестора возможности вложения три года подряд в однолетние облигации и вложения один раз в трехлетнюю облигацию были одинаково выгодны?

**Решение.** Доходность облигации в первый год: 8%, во второй:  $(1 + 0,08) \times (1 + 0,02) - 1$ , в третий –  $(1 + 0,08) \times (1 + 0,02)^2 - 1$ .

Таким образом, искомый процент  $x$  можно найти из формулы:  $(1 + x)^3 = (1 + 0,08)^3 \times (1 + 0,02)^3$ .

Иными словами,  $X = (1 + 0,08) \times (1 + 0,02) - 1 = 0,1016$ .

Хотя этот способ и дает правильный ответ, однако он может быть достаточно затратным по времени.

Другой способ решения.

Согласно лекции, ставка будет средним арифметическим ставок однолетних акций, т. е.  $(8 + 10,16 + 12,36) = 10,17$ .

Ответы не совпадают полностью, так как при использовании последней формулы предполагается, что ставки достаточно малы и произведения и квадраты ставок пренебрежимо малы (т. е. их можно не учитывать).

Ответ: 10,16% годовых

**Задача.** Пусть номинал облигации составляет 10 000 руб. и мы имеем дело с купонной облигацией с фиксированным купоном по ставке 5% с выплатой купонов каждые полгода. Чему равен размер купонной выплаты? Предположим, что теперь ставка не фиксированная, а определяется как ставка RUONIA плюс три процентных пункта. Предположим, что среднее значение этой ставки за рассматриваемый полугодовой период составило 6,8% годовых. Чему теперь равен размер купонной выплаты за данный период?

**Решение.** Размер купонной выплаты в первом случае равен  $10\,000 \times 0,05 \times 0,5 = 250$  руб.

Во втором случае:  $10\,000 \times (0,068 + 0,03) \times 0,5 = 490$  руб.

Ответ: 250 руб., 490 руб.

**Задача.** Пайщик инвестировал денежные средства в сумме 61 000 рублей в «портфель», купив паи:

ПИФа акций на сумму 40 000 рублей, цена 1 пая – 4000 рублей

ПИФа облигаций на сумму 21 000 рублей, цена 1 пая – 700 рублей

Через 1 год стоимость 1 пая фондов составила:

ПИФ акций – 4700 рублей

ПИФ облигаций – 800 рублей

Как изменилась стоимость портфеля инвестора через 1 год?

**Решение.**

1. Вычислим количество паев каждого фонда в портфеле инвестора на момент покупки по формуле:

Количество паев = Сумма инвестиций в фонд ÷ Стоимость пая

Количество паев ПИФа акций =  $40000 / 4000 = 10$  паев

Количество паев ПИФа облигаций =  $21000 / 700 = 30$  паев

2. Вычислим стоимость инвестиций в каждом фонде через 1 год по формуле:

Новая стоимость инвестиций = новая цена пая × количество паев

Новая стоимость инвестиций ПИФ акций =  $4700 \times 10 = 47000$  рублей

Новая стоимость инвестиций ПИФ облигаций =  $800 \times 30 = 24000$  рублей

Новая стоимость портфеля =  $47000 + 24000 = 71\,000$  рублей

Стоимость портфеля инвестора через год увеличилась на 10 000 рублей ( $71\,000 - 61\,000$ ).

**Задача.** Инвестор X имеет \$200 сбережений и решает на 1 год вложить эти средства в один из активов: акцию или бескупонную облигацию, рыночная цена которых одинаковая и равна \$100. Облигация сроком погашения 1 год имеет нарицательную стоимость \$104.

Дивидендные выплаты по акции составляют \$5. О будущем значении акции известно, что оно задано следующим вероятностным распределением: через год рыночная стоимость акции примет значение \$81 с вероятностью  $1/3$ , \$105 – с вероятностью  $2/5$ , \$120 – в прочих случаях.

Банк предлагает внести депозит под 5% годовых.

Определите ожидаемую доходность акции.

Определите в результате сравнения доходностей активов, в какой актив выгоднее инвестировать: купить акцию или облигацию, или вложить деньги в банк?

Предположим, инвестор решает диверсифицировать свой портфель и приобретает и акцию, и облигацию. Какова в этом случае будет доходность портфеля?

Ответ: \$101.

Выгоднее купить акцию.

5% годовых.

**Решение.** Ожидаемая доходность акции равна  $\frac{1}{3} \times 81 + \frac{2}{5} \times 105 + \left(1 - \frac{1}{3} - \frac{2}{5}\right) \times 120 = \frac{1}{3} \times 81 + \frac{2}{5} \times 105 + \frac{4}{15} \times 120 = 101$  долл.

Доходность облигации равна  $\frac{104-100}{100} = 0,04$ , т. е. 4% годовых.

Доходность акции складывается из дивидендного дохода и прироста курсовой стоимости и равна  $\frac{(101-100)+5}{100} = 0,06$ , т. е. 6% годовых. Доходность акции (6%) выше доходности облигации (4%) и выше доходности по вкладу в банке (5%).

Так как инвестор включает в свой портфель оба актива с равными весами, то доходность портфеля равна среднеарифметическому значению доходностей акции и облигации и равна  $\frac{1}{2} \times 0,04 + \frac{1}{2} \times 0,06 = 0,05$ , т. е. 5% годовых.

**Задача.** Определите уровень цен в экономике, если известно, что объем совокупного выпуска равен 480 млрд долл., объем денежной массы составляет 55 млрд долл., а скорость обращения денег равна 9.

Ответ: 1,03

**Решение.** Согласно основному уравнению количественной теории денег  $M \times V = P \times Y$ , т. е.  $P = M \times \frac{V}{Y} = 55 \times \frac{9}{480} = 1,03$ .

**Задача.** Пайщик инвестировал денежные средства в сумме 33500 рублей в «портфель», купив паи:

- ПИФа акций на сумму 30000 рублей, цена 1 пая – 3000 рублей
- ПИФа облигаций на сумму 3500 рублей, цена 1 пая – 700 рублей

Через 1 год стоимость 1 пая фондов составила:

- ПИФ акций – 2700 рублей
- ПИФ облигаций – 600 рублей

Как изменилась стоимость портфеля инвестора через 1 год?



**Решение.** Вычислим количество паев каждого фонда в портфеле инвестора на момент покупки по формуле:

**Количество паев = Сумма инвестиций в фонд ÷ Стоимость пая**

Количество паев ПИФа акций =  $30000 / 3000 = 10$  паев

Количество паев ПИФа облигаций =  $3500 / 700 = 5$  паев

1. Вычислим стоимость инвестиций в каждом фонде через 1 год по формуле:

**Новая стоимость инвестиций = новая цена пая × количество паев**

Новая стоимость инвестиций ПИФ акций =  $2700 \times 10 = 27000$  рублей

Новая стоимость инвестиций ПИФ облигаций =  $600 \times 5 = 3000$  рублей

Новая стоимость портфеля =  $27000 + 3000 = 30000$  рублей

Стоимость портфеля инвестора через год уменьшилась на 3500 рублей ( $33500 - 30000$ ).

**Задача.** Вы купили облигацию номиналом 10000 рублей. Ставка купона – 10% годовых. Срок – 3 года. Выплаты – один раз в год. Какой доход Вы получите за 3 года?

**Решение.** Поскольку купон выплачивается 1 раз в год, то его величина равна величине купонной ставки, т. е. 10 % от номинала – 1000 рублей.

Всего ваш доход составит 3000 рублей, которые складываются из трех выплат по 1000 рублей в течение трех лет.

Далее вы заплатите подоходный налог – 390 руб. (13% от 3000 руб.)

За 3 года вы получите чистый доход в размере 2610 рублей.

### 3.4 Тема 1.4. Страхование как способ снижения рисков.

#### Тесты

**1. Кто может быть для Вас страховщиком:**

- a) частное лицо или организация, уплачивающая страховые взносы
- b) компания, которая несет обязательство по страховой выплате при наступлении оговоренного случая
- c) представитель страховой компании, который предлагает страховые услуги клиентам

**2. Заключенный Вами договор страхования вступит в силу с(о):**

- a) дня его подписания
- b) момента поступления первого страхового платежа
- c) момента наступления страхового случая

**3. Получение страхователем (выгодоприобретателем) по договору имущественного страхования возмещения нанесенного ущерба от лиц, виновных в наступлении страхового случая, влечет за собой следующие последствия:**

- a) право страховщика расторгнуть договор в одностороннем порядке
- b) право страховщика отказать в страховой выплате
- c) право страховщика требовать признания договора не действительным
- d) право страховщика требовать досрочного расторжения договора

**4. В какой срок возможно получение наследуемых средств по договору накопительного страхования жизни?**

- a) По истечении 4 месяцев.
- b) По истечении 6 месяцев.
- c) В любой момент.

**5. Какую долю получит живой супруг при наследовании по договору накопительного страхования жизни, если в договоре ему передано  $\frac{1}{2}$  доля?**

- a)  $\frac{1}{2}$  доли
- b) Всю сумму целиком
- c)  $\frac{3}{4}$  доли

**6. Кто является страхователем во всех случаях государственного социального страхования?**

- a) Сами застрахованные лица
- b) Предприятия, на которых работают застрахованные лица
- c) Государственные органы власти

**7. Кто платит страховые взносы в коммерческом страховании?**

- a) Государственные органы власти
- b) Исключительно сами застрахованные лица
- c) Взносы могут платить сами застрахованные лица и страхователи

**8. Иванов Иван Иванович застраховал свою машину по ОСАГО, а на КАСКО решил сэкономить. На дороге у него пробило колесо. Он не справился с управлением, столкнулся с деревом и повредил автомобиль. Вправе ли он претендовать на получение страховой суммы для ремонта собственного автомобиля?**

- a) Не вправе, поскольку у него нет полиса КАСКО
- b) Вправе, поскольку он застраховался, получив полис ОСАГО
- c) Вправе, если подтвердится, что он был трезв

**9. Страховая премия - это**

- a) Сумма, которую получит застрахованное лицо в случае страхового случая
- b) Прибыль страховой компании

- с) Сумма, которую обязано заплатить застрахованное лицо при оформлении страховки

**10. Кто может выступать страховщиком по дополнительному медицинскому страхованию?**

- а) Им может любая страховая компания, имеющая право на оказание страховых услуг такого типа
- б) Страховщиком выступает Федеральный фонд обязательного медицинского страхования
- с) Пенсионный фонд Российской Федерации

**11. Иванов Иван Иванович застраховал свою машину по ОСАГО, а на КАСКО решил сэкономить. Он попал в аварию, столкнувшись с автомобилем Андреева Андрей Андреевича. Представители ГИБДД признали обоюдную вину (то есть признали виновником Иванова и Андреева). Вправе ли он претендовать на получение страховой суммы для ремонта собственного автомобиля?**

- а) Не вправе, поскольку у него нет полиса КАСКО
- б) Вправе, поскольку он застраховался, получив полис ОСАГО
- с) Вправе, поскольку пострадавший в ходе аварии тоже застраховался, получив полис ОСАГО и его страховая компания выплатит возмещение Иванову

**12. Может ли иностранная страховая компания оказывать услуги на территории Российской Федерации?**

- а) Может в любом случае
- б) Может при наличии лицензии страны, где она зарегистрирована
- с) Может при наличии лицензии ЦБ на страховую деятельность

**13. В случае возникновения страхового случая, на какую сумму может претендовать застрахованное лицо?**

- a) На выплату страховой премии
- b) На выплату страховой стоимости
- c) На выплату страховой суммы

**14. Иванов Иван Иванович застраховал свою машину и по ОСАГО, и по КАСКО. Он попал в аварию по его собственной вине. Представители ГИБДД признали его виновником. Может ли Иванов претендовать на получение страховой суммы для ремонта собственного автомобиля, и за счет каких средств будет отремонтирован автомобиль Андреева, который пострадал в результате действий Иванова?**

- a) Автомобиль Иванова будет отремонтирован за счет страховых выплат по КАСКО, а Андреева – за счет ОСАГО
- b) Автомобиль Иванова будет отремонтирован за счет страховых выплат по ОСАГО, а Андреева – за счет КАСКО
- c) Автомобиль Андреева будет отремонтирован за счет страховых выплат по ОСАГО и КАСКО, а свой автомобиль Иванов отремонтирует за счет собственных средств, поскольку сам виноват

**15. Может ли страхователь и застрахованное лицо не совпадать?**

- a) Может, поскольку страхователь и застрахованное лицо – одно и то же лицо
- b) Может, если за застрахованное лицо сумму страховой премии заплатит страхователь.
- c) Не может, потому что в этом случае страховая компания вправе отказаться от выполнения своих обязательств.

**16. Кто является страховщиком в обязательном медицинском страховании?**

- a) Им может любая страховая компания
- b) Страховщиком выступает Федеральный фонд обязательного медицинского страхования

- с) Пенсионный фонд Российской Федерации

**17. Иванов Иван Иванович застраховал свою машину по ОСАГО, а на КАСКО решил сэкономить. Он попал в аварию, столкнувшись с автомобилем Андреева Андрей Андреевича. Представители ГИБДД признали обоюдную вину (то есть признали виновником Иванова и Андреева). Страховая компания Андреева выплатила Иванову по ОСАГО сумму в 400000 рублей, как это было предусмотрено договором ОСАГО с Андреевым. Иванову не хватило этих денег для ремонта собственной машины. Вправе ли он требовать доплаты от собственной страховой компании или от компании Андреева?**

- a) Не вправе, поскольку получил полис только ОСАГО
- b) Вправе, поскольку застраховался и по полису ОСАГО
- c) Страховая компания должна полностью возместить
- d) ущерб Иванову.

**18. Чистый (жизненный) риск:**

- a) подразумевает не только возможность потерь, но и возможность получения выгоды
- b) соотносится только с возможностью получения убытков
- c) касается только жизни и здоровья

**19. Инструментом защиты от жизненных рисков является:**

- a) кредитование
- b) страхование
- c) инвестирование
- d) хэджирование

**20. Страхование является:**

- a) лишней нагрузкой на семейный бюджет
- b) финансовой пирамидой
- c) способом защиты своих финансовых интересов
- d) инструментом преумножения средств

**21. При страховании жизни человек**

- a) страхует себя от материальных потерь, которые могут возникнуть из-за неожиданного ухода из жизни страхователя или потери им трудоспособности.
- b) компенсирует медицинские расходы во время нахождения за границей, которые могут возникнуть вследствие внезапного заболевания или несчастного случая.
- c) страхует выгодоприобретателя от материальных потерь, которые могут возникнуть из-за неожиданного ухода из жизни страхователя или потери им трудоспособности.

**22. Страховой полис от несчастных случаев:**

- a) может защитить от ушибов и травм
- b) позволит получить денежную помощь в случае временной и/или постоянной утраты трудоспособности
- c) позволит получить за рубежом неотложную медицинскую помощь и компенсировать понесенные расходы

**23. Жизнь, в случае страхования вас как заемщика, будет застрахована:**

- a) в вашу пользу
- b) в пользу банка
- c) в пользу страховой компании

**24. Основными критериями при выборе страховщика являются (можно выбрать несколько ответов):**

- a) наличие лицензии на осуществление деятельности по тому виду страхования, который вам необходим
- b) стоимость страховой услуги (страховой тариф)
- c) высокие рейтинги надежности
- d) отзывы тех, кто уже пользовался услугами страховой компании

**25. Что такое «правила страхования»?**



- a) Правила поведения человека, описывающие то, как не попасть в неблагоприятную ситуацию
- b) Свод стандартных условий страхования, разработанный страховщиком
- c) Документ, в котором содержится информация о том, кто является страхователем, что страхуется по договору, на какую сумму и т. д.

**26. В основе страхования лежит принцип:**

- a) преумножения денежных средств одних участников за счет других
- b) перераспределения денежных средств между страхователями
- c) срочности, платности и возвратности

**27. Страхование является услугой (можно выбрать несколько ответов):**

- a) добровольно-принудительной
- b) добровольной
- c) доступной только обеспеченным людям
- d) вмененной
- e) обязательной

**28. Медицинское страхование в РФ осуществляется в двух формах:**

- a) добровольной и принудительной
- b) добровольной и обязательной
- c) натуральной и денежной

**29. Базовая программа обязательного медицинского страхования определяет:**

- a) качество лечения и уровень ответственности медицинского персонала за выполнение своих профессиональных обязанностей

- b) перечень мероприятий по профилактике профессиональных заболеваний и оказанию дорогостоящих видов медицинской помощи
- c) гарантированный государством минимально необходимый перечень видов медицинской и лекарственной помощи, оказываемой населению на территории РФ

**30. Добровольное медицинское страхование – это:**

- a) вид страхования, обеспечивающий получение медицинских услуг в рамках выбранной программы страхования, расходы по которым компенсирует страховая компания
- b) государственная система социальной защиты интересов граждан, гарантирующая всем гражданам РФ равные возможности в получении медицинской помощи
- c) вид личного страхования, при котором застрахованное лицо получает страховую выплату в случаях, предусмотренных договором страхования

**31. Добровольное медицинское страхование осуществляется:**

- a) на основе полиса обязательного медицинского страхования
- b) на основе программ добровольного медицинского страхования путем заключения договора между страховщиком и страхователем
- c) на основе договора страхования в рамках программ обязательного медицинского страхования

**32. Страховым случаем в рамках ДМС является:**

- a) обращение в медицинское учреждение из числа предусмотренных договором страхования
- b) предъявление документов на возмещение стоимости оплаченных медицинских услуг
- c) обращение за получением медицинских услуг, вызванное военными действиями, гражданской войной, стихийными бедствиями

**33. В рамках выбранной программы ДМС можно пользоваться услугами:**

- a) Услугами всех лечебных учреждений, указанных в договоре ДМС
- b) Услугами только одного из перечисленных в договоре лечебных учреждений
- c) Только услугами ЛПУ, расположенного по месту регистрации страхователя

**34. Можно ли возместить расходы на лечение, предоставив в страховую компанию чек?**

- a) Да, если сумма не превышает 50 000 рублей
- b) Нет. Страховые компании сами рассчитываются с лечебными учреждениями, застрахованное лицо не принимает участия во взаиморасчётах.
- c) Возможно при условии предварительного уведомления страховой компании

**35. На какой срок можно заключить договор добровольного медицинского страхования?**

- a) На 1 год
- b) На срок до наступления пенсионного возраста
- c) От 5 лет

**36. Договор ДМС вступает в силу:**

- a) с момента подачи заявления в страховую компанию
- b) с момента оплаты первого взноса
- c) с момента вручения застрахованному лицу полиса ДМС

**37. При обращении в ЛПУ с собой необходимо иметь:**

- a) Только паспорт
- b) Паспорт и документы из других ЛПУ
- c) Полис ДМС и паспорт

**38. Основными критериями при выборе страховщика являются (можно выбрать несколько ответов):**

- a) Наличие лицензии на осуществление деятельности по тому виду страхования, который вам необходим.
- b) Стоимость страховой услуги (страховой тариф).
- c) Высокие рейтинги надежности.
- d) Отзывы тех, кто уже пользовался услугами страховой компании.

**39. Что такое «правила страхования»?**

- a) Правила поведения человека, описывающие то, как не попасть в неблагоприятную ситуацию.
- b) Свод стандартных условий страхования, разработанный страховщиком.
- c) Документ, в котором содержится информация о том, кто является страхователем, что страхуется по договору, на какую сумму и т. д.

**40. В рамках выбранной программы ДМС можно пользоваться услугами:**

- a) Услугами всех лечебных учреждений, указанных в договоре ДМС.
- b) Услугами только одного из перечисленных в договоре лечебных учреждений.
- c) Только услугами ЛПУ, расположенного по месту регистрации страхователя.

**41. Недострахование означает, что:**

- a) Страхователь оформляет страховой полис на неполную стоимость имущества.
- b) Страховая сумма равна страховой стоимости имущества.
- c) неправильно рассчитан страховой взнос.

**42. На стоимость страхования имущества в первую очередь влияет:**

- a) Срок договора страхования.
- b) Платежеспособность страхователя.
- c) «Набор» рисков, включенный в программу страхования.

**43. Денежная сумма, которую обязан уплатить страхователь страховщику согласно условиям договора страхования, называется:**

- a) Страховая сумма.
- b) Страховой взнос.
- c) Страховая стоимость.

**44. Комфортный уровень страхового взноса составляет:**

- a) 5-10% от ежемесячного дохода застрахованного.
- b) 7% от страховой суммы.
- c) 5000 рублей.

**45. При страховании жизни человек:**

a) Страхует себя от материальных потерь, которые могут возникнуть из-за неожиданного ухода из жизни страхователя или потери им трудоспособности.

b) Компенсирует медицинские расходы во время нахождения за границей, которые могут возникнуть вследствие внезапного заболевания или несчастного случая.

c) Страхует выгодоприобретателя от материальных потерь, которые могут возникнуть из-за неожиданного ухода из жизни страхователя или потери им трудоспособности.

**46. Глава семьи Ивановых занимается грузоперевозками, супруга не работает, воспитывает ребенка. Семья имеет в собственности дачу и грузовой автомобиль. Семья арендует однокомнатную квартиру, поэтому планирует в ближайший год взять ипотечный кредит для покупки двухкомнатной квартиры. Дачу планируется продать для формирования**

**первоначального взноса по ипотеке. Какое имущество семье необходимо застраховать в первую очередь?**

- a) Грузовой автомобиль.
- b) Дачу.
- c) Однокомнатную квартиру.

**47. В договоре имущественного страхования записана условная франшиза на сумму 10 тыс. рублей. Сумма ущерба составила 11 тыс. рублей. Страховое возмещение, выплачиваемое страховой компанией страхователю, будет определено в сумме:**

- a) 11 тыс. рублей.
- b) 10 тыс. рублей.
- c) 1 тыс. рублей.
- d) 21 тыс. рублей.

**48. Г-н Петров заключил договор страхования имущества 1 октября 2015 года, по которому первый страховой платеж должен был поступить 5 октября 2015. 3 октября 2015 г. произошел страховой случай. Объясните права г-на Петрова – г-н Петров...**

- a) получит страховое возмещение, соответствующее страховой сумме
- b) ничего не получит
- c) получит часть страховой суммы

**49. Г-жа Иванова решила заключить договор пожизненного страхования. Страховая компания предложила пройти г-же Ивановой медицинское обследование. Действия страховой компании в этом случае...**

- a) правомерны
- b) правомерны только в случае, если г-же Ивановой более 50 лет
- c) неправомерны

**50. Страхователь заключил договор страхования жизни на 10 лет, но через три года решил прервать действия договора. В этом случае страхователь...**

- a) получит выкупную сумму в соответствии с заключенным договором
- b) получит номинальную стоимость внесенных страховых взносов
- c) ничего не получит

**51. Страхователь заключил договор страхования жизни на 5 лет. Сумма страховых взносов, уплаченных страхователем, является собственностью...**

- a) страхователя
- b) страховщика
- c) управляющей компании страховщика

**52. К числу страховых случаев в личном страховании преимущественно относятся:**

- a) Дожитие до определенного возраста.
- b) Травма, повлекшая постоянную утрату трудоспособности или стойкое расстройство здоровья.
- c) Смерть.
- d) все перечисленное.
- e)

**53. Страхователь – это:**

- a) лицо, заключающее договор страхования и выплачивающее страховую премию.
- b) лицо, чья жизнь и здоровье страхуются,
- c) лицо, получающее страховое возмещение.



## Задания

**Задание. Родители ребенка возрастом 1 год хотят приобрести полис ДМС. На что им обратить внимание при выборе программы ДМС?**

**Ответ.** Детей от 1 года должны осматривать многие специалисты, поэтому, прежде чем выбирать программу страхования, обратите внимание, работают ли в поликлинике невропатолог, эндокринолог, офтальмолог и хирург. Выбирая программу страхования для детей, предпочтите полис с возможностью организации консультаций узких специалистов в домашних условиях по медицинским показаниям («обслуживание на дому»).

Часто покрытие «Обслуживание на дому» включает проведение простых лечебных манипуляций (например, выполнение назначений врача, включая инъекции, физиотерапевтические процедуры), что удобно для маленьких детей. Также обратите внимание на ограничения по количеству вызовов бригады скорой медицинской помощи. Желательно, чтобы такие ограничения отсутствовали.

**Задание.** Игорь хочет приобрести полис накопительного страхования жизни, предусматривающий также рисковое страхование на случай смерти или потери трудоспособности. Его супруга предлагает в качестве альтернативы открыть накопительный счет в банке. Объясните, почему и в каких ситуациях вариант, предлагаемый Игорем, окажется более выгодным.

**Ответ.** Основным преимуществом накопительного счета в банке является более высокий уровень дохода. Однако накопительный полис страхования жизни позволяет дополнительно защититься на случай непредвиденной смерти Игоря или потери им трудоспособности: он (или его семья) получат оговоренную договором страхования сумму, даже если в какой-то момент Игорь не сможет продолжать осуществлять страховые взносы (по причинам смерти или потери трудоспособности). Такой вариант является более предпочтительным, если Игорь является основным кормильцем семьи, а также при наличии маленьких детей в семье, или если для семьи важно иметь оговоренную сумму к указанному сроку, независимо

от обстоятельств (к примеру, это деньги на образование детей). Еще одним преимуществом накопительного страхования является обязательность страховых взносов. В случае накопления средств на банковском счете бывает достаточно сложно обеспечить регулярность накоплений, в случае страхового полиса вы обязаны осуществлять регулярные платежи в соответствии с договором страхования.

**Задание.** Мужчина, 28 лет, менеджер торговой компании, живет в г. Ростов-на-Дону, по роду деятельности часто бывает в командировках по Ростовской области и Краснодарскому краю. Не страдает серьезными хроническими заболеваниями, имеет полис ОМС, прикреплен к ведущей поликлинике в г. Ростов-на-Дону.

Стоит ли ему приобрести программу ДМС? На какие моменты стоит обратить внимание при выборе?

**Ответ.** Медицинская страховка приобретается на случай возможного возникновения заболевания или на случай обострения хронического заболевания. Для человека, не страдающего серьезными заболеваниями, оптимальной будет программа, включающая в себя амбулаторно-поликлиническую помощь, стоматологическую помощь и скорую медицинскую помощь.

Также стоит обратить внимание на территорию покрытия: поскольку проблемы со здоровьем могут застать в командировке, важно иметь возможность воспользоваться услугами медицинских учреждений вне города проживания.

**Задание.** Какие задачи решает человек, приобретая полис ДМС? Защитит ли полис ДМС в турпоездке?

**Ответ.** Оформляя полис медицинского страхования, человек решает такие задачи:

- Защита здоровья (собственного или своих близких) на случай заболевания. Имея полис ДМС, человек получает право обратиться в выбранные при заключении договора клиники. Как правило,

качество обслуживания в данных медицинских учреждениях высокое. Они обеспечивают застрахованному лицу оказание помощи при заболеваниях и травмах в полном объеме.

- Защита финансовых интересов. Поскольку страховая компания оплачивает стоимость услуг медицинских клиник, включая медикаментозное обеспечение, оперативные вмешательства и другие дорогостоящие манипуляции, владелец полиса ДМС избегает внеплановых расходов в случае серьезного заболевания.

Полис ДМС не защищает туристов от необходимости оплачивать услуги зарубежных медицинских учреждений. Если человек отправляется в отпуск и нуждается в медицинской страховке для путешественников, необходимо обратить внимание на страхование выезжающих за рубеж.

**Задание.** Родители ребенка возрастом 1 год хотят приобрести полис ДМС. На что им обратить внимание при выборе программы ДМС?

**Ответ.** Детей от 1 года должны осматривать многие специалисты, поэтому, прежде чем выбирать программу страхования, обратите внимание на то, работают ли в поликлинике невропатолог, эндокринолог, офтальмолог и хирург. Выбирая программу страхования для детей, предпочтите полис с возможностью организации консультаций узких специалистов в домашних условиях по медицинским показаниям («обслуживание на дому»). Возможность вызова на дом врачей узких специальностей особенно важна для детей.

Часто покрытие «Обслуживание на дому» включает проведение простых лечебных манипуляций (например, выполнение назначений врача, включая инъекции, физиотерапевтические процедуры), что удобно для маленьких детей. Оформляя полис для ребенка, обратите внимание на наличие опции забора анализов на дому. Это особенно важно для детей первого года жизни, для которых плановое профилактическое посещение поликлиники часто заканчивается ОРЗ. Также обратите внимание на ограничения по

количеству вызовов бригады скорой медицинской помощи. Желательно, чтобы такие ограничения отсутствовали.

**Задание.** Определите, каким образом должен измениться страховой тариф (повысится или понизится) при следующих условиях:

1. Количество застрахованных по имущественному страхованию у страховой компании, действующей на территории одного субъекта Российской Федерации сократилось в два раза.

2. Страховая компания расширила сферу своей деятельности (если раньше действовала на территории двух регионов, то теперь на территории всей России).

3. На территории региона снижено количество страховых случаев в результате проведения предупредительных мероприятий страховой компанией, оказывающей в этом регионе страховые услуги.

4. Гражданин Петров в течение 7 лет страховался по добровольному медицинскому страхованию, на 8-й год у него был диагностирован сахарный диабет, страховая компания не предусматривает исключения для больных сахарным диабетом.

**Ответ.**

1) Без расходов на ведение дела страховой компании при страховании сумма страховых взносов должна равняться сумме страховых выплат. Сумма выплат определяется на основе статистики страховых случаев и теории вероятности, это сумма распределяется между застрахованными. Количество застрахованных снизилось, значит, при раскладке ущерба оценочную сумму вероятных выплат мы делим между меньшим количеством людей, это значит, что тарифы должны вырасти.

2) Вероятность наступления страховых случаев снижается с охватом большей территории, поэтому тарифы должны снизиться.

3) Количество страховых случаев снижается, значит, снижается риск, и соответственно должны быть снижены тарифы.

4) Вероятность обращения за медицинской помощью у г-на Петрова увеличилась, значит, тарифы должны вырасти.

**Задание.** На сайтах страховых компаний представлена информация о страховых продуктах (приводится в левом столбце), в правом столбце укажите, какие лицензии эти компании должны иметь и какими правилами регулироваться:

#### Пример страхового продукта

#### Вид (ы) страхования в соответствии с выданной (ми) лицензией (ми) и правилами страхования

Название продукта «Горизонт»

Смерть (по любой причине) до срока окончания программы – да

Дожитие до определенного срока – да

Ежемесячные пенсионные выплаты страхователю при диагностировании у него инвалидности 1,2 степени – да

Единовременные страховые выплаты страхователю при диагностировании у него критического заболевания: рак, менингит и пр.

Название продукта «Платинум строение», объект страхования – дом или дача

Ипотечное страхование

Необходимо для тех, кто приобретает жилье по ипотечному кредиту или передает в залог имущество, находящееся в собственности, для получения кредита или займа. В зависимости от требований банка предполагает:

- Страхование предмета залога;
- Страхование жизни и здоровья заемщика/созаемщика;
- Титульное страхование (страхование потери предмета ипотеки в результате прекращения права собственности).

Ответ:

Пример страхового продукта	Вид (ы) страхования в соответствии с выданной (ми) лицензией (ми) и правилами страхования
<p>Название продукта «Горизонт»</p> <p>Смерть (по любой причине) до срока окончания программы – да</p> <p>Дожитие до определенного срока – да</p> <p>Ежемесячные пенсионные выплаты страхователю при диагностировании у него инвалидности 1,2 степени – да</p> <p>Единовременные страховые выплаты страхователю при диагностировании у него критического заболевания: рак, менингит и пр.</p>	<p>Лицензия – добровольное страхование жизни, виды деятельности: страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события; пенсионное страхование</p>
<p>Название продукта «Платинум строение», объект страхования – дом или дача</p>	<p>Лицензия – добровольное имущественное страхование, вид деятельности – страхование имущества граждан, кроме транспортных средств</p>
<p>Ипотечное страхование</p> <p>Необходимо для тех, кто приобретает жилье по ипотечному кредиту или передает в залог имущество, находящееся в собственности, для получения кредита или займа.</p> <p>В зависимости от требований банка предполагает:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Страхование предмета залога;</li> <li>– Страхование жизни и здоровья заемщика/созаемщика;</li> <li>– Титульное страхование (страхование потери предмета ипотеки в результате прекращения права собственности).</li> </ul>	<p>Лицензия – добровольное имущественное страхование (вид деятельности – страхование имущества граждан, кроме страхования транспортных средств) и добровольное страхование жизни (страхование жизни на случай смерти), добровольное личное страхование, за исключением страхования жизни (страхование от несчастных случаев и болезней).</p>

**Задание.** Готовясь отправиться в туристическую путевку, молодая женщина приобрела полис на случай невыезда. Узнав, что она беременна, обратилась к врачу. Врач не рекомендовал лететь самолетом в первые сроки беременности. Объясните, к какому виду страхования относится данная страховая услуга, и получит ли женщина страховую выплату, отказавшись от поездки.

**Ответ.** В большинстве договоров страхования на случай невыезда беременность не является страховым случаем (рассматривается как исключение из состава страховых случаев), поскольку ее нельзя назвать вероятностным, случайным событием, не зависящим от воли и желания застрахованного. Если нет госпитализации, то страховая компания не произведет страховую выплату.

Данный вид страхования относится к добровольному личному страхованию, за исключением страхования жизни, если причиной невыезда является болезнь и другие обстоятельства, связанные с жизнью и здоровьем застрахованного. Это может быть комплексная страховая услуга, предусматривающая также риски потери багажа и т.д., тогда у страховой компании должна быть лицензия на проведение добровольного имущественного страхования.

Но страховая компания при этом может выполнять агентские функции в отношении другой страховой компании, в этом случае нужно убедиться в наличии лицензии у компании, которую представляет данный агент.

**Задание.** К вопросу о реализации прав застрахованных по обязательному социальному страхованию.

Медицинская помощь, которую Вы получаете в медицинской организации, участвующей в территориальной программе ОМС, включена в эту территориальную программу. Вам же предлагают оплатить медицинскую помощь. Объясните, как Вы поступите, чтобы защитить свои права застрахованного по ОМС?

**Ответ.** В этом случае следует рекомендовать два варианта:



- 1) добиться получения бесплатной медицинской помощи;
- 2) оплатить медицинскую помощь, потребовав все необходимые документы (квитанция или счет об оплате, медицинское заключение), и представить эти документы в страховую медицинскую организацию или территориальный фонд ОМС.

**Задание.** Какие типы рисков можно застраховать?

**Ответ.** Под риском понимают вероятность наступления какого-либо события. Для того чтобы застраховаться от некоторого события, оно должно обладать рядом характеристик:

- событие должно быть случайным, т. е. ни страховщик, ни страхователь не должны знать заранее ни момент наступления события, ни точную сумму его ущерба;
- вероятность наступления события должна быть измеримой, а для этого событие не должно быть уникальным, так как страховые компании определяют вероятность события на основе статистики по предыдущим аналогичным случаям;
- событие не должно быть умышленным;
- событие не должно носить массовый характер (к примеру, страховая компания вряд ли будет предлагать страховку на случай военных действий, так как в случае реализации такого события ей придется единовременно выплачивать страховое возмещение многим людям);
- ущерб, нанесенный данным событием, должен быть измерим.

**Задание.** Какие из перечисленных ниже рисков нельзя застраховать?

- Утрата имущества.
- Ответственность за причинение вреда чужому имуществу.
- Привлечение к ответственности за умышленные действия, причинившие вред чужому имуществу.
- Потеря дохода и дополнительные расходы в результате болезни или травмы.

**Ответ.**

- Привлечение к ответственности за умышленные действия, причинившие вред чужому имуществу
- Чтобы событие можно было застраховать, оно не должно быть умышленным.

**Задание.** Соотнесите жизненные ситуации с типом страхования, который вам может в ней пригодиться (имущественное страхование, страхование гражданской ответственности, личное страхование):

- 1) Кража автомагнитолы из вашей машины.
- 2) Вы травмированы в результате наезда на вас водителем, находящимся в состоянии алкогольного опьянения, на пешеходном переходе.
- 3) В результате аварии, произошедшей по вашей вине, вы разбили чужую машину.
- 4) Ваша машина полностью уничтожена в результате пожара в вашем гараже.
- 5) Ваша машина полностью уничтожена в результате аварии, произошедшей по вашей вине.
- 6) В результате поломки водопровода в вашем доме вы затопили соседей снизу.
- 7) В результате тяжелой болезни вы на год лишились возможности хорошего заработка.

**Ответ.**

- 1) имущественное страхование;
- 2) личное страхование;
- 3) страхование гражданской ответственности;
- 4) имущественное страхование;
- 5) имущественное страхование;
- 6) страхование гражданской ответственности;
- 7) личное страхование.

**Задание.** Георгию 30 лет, он не женат, имеет стабильную работу, дом и автомобиль. Перечислите виды страхования, которые на данный момент нужны Георгию. В чем заключается их необходимость?

**Ответ.** Георгию могут потребоваться следующие виды страхования: медицинское страхование – на случай болезни, страхование на случай потери трудоспособности, страхование гражданской ответственности владельца транспортного средства и страхование ответственности домовладельца – на случай причинения вреда жизни, здоровью и имуществу других лиц, страхование дома от пожара или ограбления, страхование автомобиля – на случай аварии или кражи.

**Задание.** Определите, к какому типу страхования (личное страхование, имущественное страхование, страхование ответственности) относятся перечисленные ниже виды страхования:

- 1) Жилищное страхование.
- 2) Медицинское страхование.
- 3) Накопительное страхование жизни, пенсионное страхование.
- 4) Огневые риски и риски стихийных бедствий.
- 5) Страхование выезжающих за рубеж.
- 6) Страхование грузов.
- 7) Страхование общей гражданской ответственности перед третьими лицами.
- 8) Страхование от несчастного случая.
- 9) Страхование ответственности владельца автотранспортного средства.
- 10) Страхование ответственности за нанесение вреда экологии.
- 11) Страхование ответственности работодателя.
- 12) Страхование ответственности товаропроизводителя, производителя услуг.
- 13) Страхование перерыва в бизнесе.
- 14) Страхование профессиональной ответственности.

15) Страхование строительно-монтажных рисков.

16) Страхование транспортных средств.

**Ответ.**

1)	Жилищное страхование	Имущественное страхование
2)	Медицинское страхование	Личное страхование
3)	Накопительное страхование жизни, пенсионное страхование	Личное страхование
4)	Огневые риски и риски стихийных бедствий	Имущественное страхование
5)	Страхование выезжающих за рубеж	Личное страхование
6)	Страхование грузов	Имущественное страхование
7)	Страхование общей гражданской ответственности перед третьими лицами	Страхование ответственности
8)	Страхование от несчастного случая	Личное страхование
9)	Страхование ответственности владельца автотранспортного средства	Страхование ответственности
10)	Страхование ответственности за нанесение вреда экологии	Страхование ответственности
11)	Страхование ответственности работодателя	Страхование ответственности
12)	Страхование ответственности товаропроизводителя, производителя услуг	Страхование ответственности
13)	Страхование перерыва в бизнесе	Имущественное страхование
14)	Страхование профессиональной ответственности	Страхование ответственности
15)	Страхование строительно-монтажных рисков	Имущественное страхование
16)	Страхование транспортных средств	Имущественное страхование

**Задание.** Приведите примеры интересов, которые нельзя застраховать согласно требованиям российского законодательства.

**Ответ.** Согласно Гражданскому кодексу РФ к интересам, страхование которых не допускается, относятся:

- противоправные интересы;
- убытки от участия в играх, лотереях и пари;
- расходы, к которым лицо может быть принуждено в целях освобождения заложников.

**Задание.** Перечислите виды страхования, которые могут потребоваться при приобретении квартиры в кредит.

**Ответ.** Страхование предмета залога от утраты и повреждения. Данный вид страхования защищает квартиру, являющуюся залогом по кредиту, на случай повреждения или разрушения в результате пожара, взрыва и т. д.

Страхование жизни и трудоспособности заемщика. Данный вид страхования защищает покупателя от риска оказаться неспособным производить выплаты по кредиту из-за возникновения проблем со здоровьем. В случае смерти покупателя страховая компания полностью погашает задолженность по кредиту, и квартира переходит к наследникам без обременений.

Страхование утраты права собственности заемщика на приобретаемый объект недвижимости. Например, в случае если сделка купли-продажи аннулирована по какой-либо причине, и взыскать деньги с продавца невозможно, страховая компания компенсирует возникший ущерб.

**Задание.** Ниже приведен ряд терминов. Все они, за исключением двух, представляют объекты страхования от несчастных случаев.

- 7) вред здоровью страхователя;
- 8) болезнь страхователя;
- 9) дожитие страхователя;
- 10) утрата имущества;
- 11) инвалидность;
- 12) физическая травма

Найдите два термина, «выпадающих» из общего ряда, и запишите в таблицу цифры, под которыми они указаны.

Ответ: 

3	5
---	---

**Задание.** Выберите верные суждения об объектах страхования имущества и запишите цифры, под которыми они указаны.

- 1) при страховании имущества могут быть застрахованы конструктивные элементы зданий.
- 2) могут быть застрахованы наличные деньги, пластиковые карточки, предназначенные для расчетов через платежные системы;
- 3) объектом страхования являются имущественные интересы страхователя, связанные с владением, пользованием, распоряжением застрахованным имуществом.
- 4) могут быть застрахованы акции, облигации и другие ценные бумаги;
- 5) могут быть застрахованы покрытие стен, потолка, пола, межкомнатные дверные конструкции

Ответ: 1, 3, 5

**Задание.** Страховая компания предлагает клиенту оформить полис дополнительного медицинского страхования. Какие риски могут быть застрахованы? Запишите цифры, под которыми они указаны.

- 1) авария на автотранспорте
- 2) разрушение постройки
- 3) хищение имущества
- 4) оказание амбулаторной помощи
- 5) стоматологическая помощь
- 6) оказание медицинской помощи на дому

Ответ: 4, 5, 6

**Задание.** Установите соответствие между признаками и формами страхования: к каждой позиции, данной в первом столбце, подберите соответствующую позицию из второго столбца.

ПРИЗНАКИ	ФОРМЫ СТРАХОВАНИЯ
А) осуществление по усмотрению потребителя Б) введение специальным законом В) наличие воли к страхованию жизни, имущества Г) всеобщность страхования гражданской ответственности Д) страховка риска гражданской ответственности	1) обязательное 2) добровольное

Запишите в таблицу выбранные ответы под соответствующими буквами.

Ответ:	А	Б	В	Г	Д

**Ответ.** 21211



## Задачи

**Задача.** Игорь 35 лет, женат, воспитывает двух детей. Открыл программу накопительного страхования жизни на свое имя на 10 лет, страховая сумма – 1 200 000 рублей. В программу включены риски инвалидность 1 группы (страховая выплата – 100 %), уход из жизни в результате несчастного случая (страховая выплата – 100 %), телесные повреждения, освобождение от уплаты взносов в случае инвалидности. Какие выплаты получит семья в случае, если Игорь:

1. Сломает ногу (страховая выплата – 10 %)?
2. Доживет до окончания срока действия программы?
3. Получит инвалидность 1 группы?

### Ответ.

1. 120 000 рублей.
2. 1 200 000 рублей, а также начисленный страховой компанией инвестиционный доход.

1 200 000 рублей в момент получения инвалидности, а также выплату в размере 100% страховой суммы, т.е. 1 200 000 рублей, и начисленный страховой компанией инвестиционный доход по окончании срока программы.

**Задача.** У наследодателя остался договор страхования на сумму 450 000 рублей, в договоре обозначены наследники: 2 сына (26 и 24 года) по  $\frac{1}{2}$  доли, вклад в банке на сумму 700 000 рублей, открытый в браке, по завещательному распоряжению также на двух сыновей, при условии достижения ими 25-летнего возраста, и квартира, находящаяся в общей долевой собственности (равные доли) с супругой и сыновьями, где они и проживают. Завещание у нотариуса составлено не было. Других лиц – наследников по закону – за исключением указанных в задаче (супруги и сыновей), нет.

Кроме того, у него осталась часть невыплаченной накопительной части пенсии в сумме 120 000 рублей. Он получал ее в течение 6 месяцев. В договоре в разделе наследники были указаны сыновья по  $\frac{1}{2}$  доли.

Каким образом будет разделено имущество?

**Ответ.** Так как накопительный счет по договорам страхования жизни не может быть признан общим имуществом, то супруга не может рассчитывать на выделение собственной доли. В договоре в качестве наследницы она не указана. Таким образом, сыновья получают по 225 000 рублей страховых выплат.

Что касается вклада в банке здесь ситуация обратная. Вклад открыт в браке и, согласно семейному законодательству РФ признается общей собственностью супругов. Несмотря на наличие завещательного распоряжения, где супруга в качестве наследницы не указана, она может получить со вклада 350 000 рублей. Остальная сумма вклада будет поделена между сыновьями – каждому по 175 000 рублей. Однако младший сын, по условиям завещательного распоряжения, сможет получить свою долю только по достижении 25-летнего возраста.

Так как квартира была в общей долевой собственности на 4 человек, то наследованию подлежит только  $\frac{1}{4}$  доли этой квартиры по законодательству.

*$\frac{1}{4} : 3 \text{ человека} = 1/12 \text{ доли в квартире дополнительно отойдет каждому.}$*

В итоге:

*$\frac{1}{4} \text{ собственная доля} + 1/12 \text{ наследуемая доля} = 4/12 \text{ или } 1/3 \text{ доли у каждого члена семьи.}$*

На накопительную часть пенсии наследники претендовать не могут, так как человек уже начал ее получать.

**Задача.** По договору инвестиционного страхования жизни женщины на сумму 450 000 рублей определено 3 наследника: супруг и двое детей (дочь и сын) в равных долях. У дочери есть своя дочь.

Помимо инвестиционного страхования есть доля в уставном капитале ООО в размере 50% (по документам требуется согласие второго учредителя на участие в обществе), которую женщина завещала супругу. Также по завещанию сын получает автомобиль стоимостью 800 000 рублей, купленный в автокредит (остаток долга 600 000 рублей), а дети вместе – участок земли 30 соток с яблочным садом в дачном кооперативе.

**Вопросы:**

- Каким образом происходит выплата по договору страхования жизни наследникам, в случае гибели дочери одновременно с матерью?
- Какие возможности возникают у супруга в связи с получением доли в бизнесе?
- Какие варианты есть у сына при передаче автомобиля в наследство?
- Имеет ли право на урожай яблок с яблочного сада отец и сын?
- Могут ли отказать в членстве в дачном кооперативе сыну или дочери, и на каких основаниях?

**Ответ.** В случае гибели дочери одновременно с матерью выплата по договору страхования жизни наследникам, будет производиться следующим образом:

- 1 вариант (если в договоре указан тип последующего наследования «между наследниками по договору») – по 225 000 рублей супругу и сыну.
- 2 вариант (если в договоре указан тип последующего наследования «по родственной иерархии») – по 150 000 рублей супругу, сыну и внучке.

Супруг при получении доли в бизнесе должен получить согласие второго учредителя. В случае согласия он может участвовать в делах общества. В случае отказа он имеет право получить денежную стоимость доли.

Сын может отказаться от принятия наследства в полном объеме, расценив, что он не сможет оплачивать кредит. Также он может принять автомобиль и выплачивать кредит или продать машину, погасить досрочно кредит, а остаток средств использовать по своему усмотрению.

В связи с тем, что передача в наследство участка проходит вместе с объектами растительного и водного мира на нем (если это не противоречит законодательству), а отец не является наследником данного землевладения по завещанию, то он не имеет право на урожай фруктов. Сын является наследником по завещанию данного имущества в размере  $\frac{1}{2}$  доли,

соответственно, имеет право и на урожай фруктов в размере  $\frac{1}{2}$  части общего веса.

Отказаться в членстве в дачном кооперативе в порядке наследования не имеют права.

**Задача.** Анне 25 лет, она не замужем, имеет хорошо оплачиваемую работу, квартиру и машину. Она сама обеспечивает себя работой и поэтому должна сама оплачивать свое медицинское страхование. В год она может себе позволить потратить на страховку 165 тыс. руб. Взгляните на таблицу ниже и решите, какие виды страхования имеет смысл приобрести Анне.

Тип страхования	Ежегодная страховая премия	Средний размер возможных потерь	Вероятность потери
Автомобильное страхование	42 000	Средний размер составляет 75 000, но максимальный ущерб может достигать до 1,5 млн руб., если вы ответственны за причинение вреда жизни других людей	30%
Медицинское страхование	108 000	Средний размер составляет 45 000, но сильно зависит от конкретного заболевания и также может достигнуть нескольких миллионов	80%
Страхование на случай потери трудоспособности	15 000	600 000 руб. в год до конца жизни, если потеря трудоспособности будет длительной	2,5%
Страхование драгоценностей на сумму 150 000 руб.	3450	Величина потерь составляет стоимость драгоценностей, т. е. 150 000 руб.	5,6%
Страхование ответственности домовладельца	1500	90 000	20%

**Ответ.** При выборе вида страхования необходимо страховать наиболее вероятные и наиболее масштабные с точки зрения их последствий риски. Учитывая, что Анна может потратить на страховку 165 тыс. руб. в год, в первую очередь ей следует выбрать медицинское страхование (возможные потери – 45 тыс. руб., но могут доходить до нескольких миллионов, вероятность потери – 80%), автомобильное страхование (возможные потери – 75 тыс. руб., но максимальный ущерб может доходить до 1,5 млн руб., вероятность потери – 30%). Затраты на приобретение указанных двух страховок составят 150 тыс. руб.

На оставшиеся 15 тыс. руб. Анна может приобрести страховку на случай потери трудоспособности стоимостью 15 тыс. руб. либо застраховать ответственность домовладельца и драгоценности (1,5 тыс. руб. и 3,45 тыс. руб.). Как можно видеть, в первом варианте самый большой размер возможных потерь (600 тыс. руб.) и самая низкая вероятность потери (2,5%). Во втором варианте вероятность потери значительно выше (20% и 5,6%), но размер возможных потерь меньше (90 тыс. руб. и 150 тыс. руб.). Таким образом, учитывая соотношение «размер возможных потерь – вероятность потери», можно рекомендовать Анне выбрать второй вариант, а именно: страхование ответственности домовладельца и драгоценностей.

**Задача.** Договор страхования домашнего имущества предусматривает ответственность страховщика по первому риску. Определите сумму страхового возмещения по двум договорам, которые заключили соседи, пострадавшие от затопления третьим соседом сверху. Страховая сумма по договору первого соседа – 100000 рублей, второго – 50000 рублей. Сумма ущерба и у того, и у другого – 60000 рублей. Каковы суммы страхового возмещения первому соседу и второму соседу?

**Ответ.** Ответственность по первому риску означает, что страховое возмещение должно быть в объеме стоимости ущерба, но не выше страховой суммы. Для первого соседа возмещение составляет 60000 рублей, для второго – 50000 рублей.

**Задача.** Действительная стоимость имущества составляет 200 тыс. руб., страховая сумма – 180 тыс. руб., условная франшиза согласно договору – 15 тыс. руб. В результате страхового случая имуществу причинён ущерб на сумму 60 тыс. руб., расходы, произведенные страхователем для уменьшения ущерба, составили 20 тыс. руб. Определите сумму страхового возмещения.

**Ответ.** Под условной франшизой понимают освобождение страховой компании от ответственности за ущерб, не превышающий определенной суммы, и его полное покрытие, если размер ущерба превышает франшизу.

Ущерб в результате страхового случая составляет 80 тыс. руб. (60 тыс. + 20 тыс.), франшиза – 15 тыс. руб., т.е. размер ущерба превышает франшизу.

Страховое возмещение, выплаченное страховой компанией, составит 80 тыс. руб.

**Задача.** В результате залива повреждена внутренняя отделка квартиры. Затраты на ремонт составили 65 тыс. руб. Рыночная стоимость квартиры составляла на момент страхования 1450 тыс. руб. Страховая сумма по договору: 1000 тыс. руб. Определите размер страхового возмещения.

**Ответ.** Поскольку квартира застрахована на сумму меньше её действительной стоимости, возмещение ущерба будет произведено пропорционально доле страховой суммы к рыночной стоимости квартиры, т. е.

$$1000000 / 1450000 \times 65000 = 44827 \text{ руб.}$$

Размер страхового возмещения составит 44827 руб.

**Задача.** В квартире, застрахованной на общую сумму 10 млн. руб., произошел пожар в результате которого пострадала отделка. Сумма ущерба – 2,5 млн. руб. В договоре установлены лимиты возмещения ущерба: 60% от страховой суммы – конструкция, 20% – отделка и 20% – домашнее имущество. Какую выплату получит владелец квартиры?

**Ответ.** Поскольку в договоре установлены лимиты возмещения ущерба по группе имущества, то и выплаты будут в такой же пропорции. В данном случае лимит по конструктивным элементам – 6 млн. руб. (10 млн. руб.  $\times$  0,6),

и по 2 млн. на отделку и имущество (10 млн. руб.  $\times$  0,2). Поскольку в результате пожара пострадала только отделка на сумму 2,5 млн. руб., владелец квартиры получит лишь 2 млн. руб. в соответствии с лимитом ответственности по отделке. Поэтому, если в квартире – дорогой ремонт, лучше выбирать продукт с более значительным лимитом ответственности по отделке. Если же имущество дорогое, а отделка самая обычная, оптимальнее подобрать программу с увеличенным лимитом ответственности по имуществу.

**Задача.** Дом стоимостью 5 млн руб. застрахован по системе пропорционального страхования на 4 млн руб. Страховая сумма определена как агрегатная. За время действия страхового договора произошло два страховых случая. В первом случае размер ущерба составил 900 тыс. руб., во втором 1,8 млн руб. Определите размер возмещения в первый и второй раз.

**Ответ.** В первом случае по системе пропорционального страхования возмещение составит  $900 \times \frac{4000}{5000} = 720$  тыс. руб., и агрегатная страховая сумма составит  $4000 - 720 = 3280$  тыс. руб. По второму обращению компенсация составит  $1800 \times 4000/5000 = 1440$  тыс. руб.

**Задача.** Машина застрахована на агрегатную сумму 1,5 млн руб. по системе первого риска. Договор страхования предусматривает условную франшизу в размере 100 тыс. руб. За время действия договора страхования произошло два страховых случая: ущерб по первому из них составил 800 тыс. руб., по второму – 1,5 млн руб. Определите размер страхового возмещения по каждому страховому случаю.

**Ответ.** В первом случае страховое возмещение составит 800 тыс. руб. Во втором случае размер страхового возмещения составит 700 тыс. руб., поскольку сумма обязательств страховой компании за все время действия договора страхования составляет 1,5 млн руб.

**Задача.** Игорь застраховал свою квартиру на следующих условиях: система возмещения ущерба – система первого риска, агрегатная страховая сумма – 2 млн руб., безусловная франшиза – 100 тыс. руб. За время действия договора страхования произошло 3 страховых случая: в первом случае ущерб



составил 90 тыс. руб., во втором – 900 тыс. руб., в третьем – 1500 тыс. руб. Определите размер страхового возмещения по каждому страховому случаю.

**Ответ.** В первом случае страховая компания не будет осуществлять страховые выплаты, поскольку размер ущерба (90 тыс. руб.) не превышает размер безусловной франшизы (100 тыс. руб.). Во втором случае компенсация составит 800 тыс. руб. (размер ущерба – размер безусловной франшизы =  $900 - 100 = 800$  тыс. руб.), и сумма обязательств страховой компании уменьшится до 1,2 млн руб. ( $2 - 0,8 = 1,2$  млн руб.). В третьем случае размер компенсации составит 1,2 млн руб. (хотя размер ущерба – 1,5 млн руб.), поскольку при страховании по системе первого риска ущерб, размер которого превышает страховую сумму, возмещается в размере страховой суммы, а страховая сумма определена как агрегатная.

**Задача.** Квартира семьи Ивановых застрахована на агрегатную сумму 1,5 млн руб. сроком на 1 год по системе первого риска. Договор страхования предусматривает условную франшизу в размере 100 тыс. руб. За время действия договора страхования произошло 4 страховых случая: ущерб по первому из них составил 400 тыс. руб., по второму – 80 тыс. руб., по третьему – 900 тыс. руб. и 300 тыс. руб. по четвертому. Определите размер страхового возмещения по каждому страховому случаю.

**Ответ.** В случае страхования по системе первого риска компенсация в первом случае составит 400 тыс. руб., и сумма обязательств страховой компании перед семьей Ивановых уменьшится до 1,1 млн руб. ( $1,5 - 0,4 = 1,1$  млн руб.). Размер ущерба во втором случае (80 тыс. руб.) меньше размера условной франшизы (100 тыс. руб.), таким образом, страховая компания не будет осуществлять страховые выплаты. В третьем случае страховое возмещение составит 900 тыс. руб., и сумма обязательств страховой компании перед семьей Ивановых уменьшится до 0,2 млн руб. ( $1,1 - 0,9 = 0,2$  млн руб.). В четвертом случае компенсация составит 200 тыс. руб., несмотря на ущерб в размере 300 тыс. руб., поскольку сумма обязательств страховой компании

перед семьей Ивановых за все время действия договора страхования составляет 1,5 млн руб.

**Задача.** Медицинская страховка Анны предусматривает безусловную франшизу размером в 20% от размера ущерба. Агрегатная сумма страхования составляет 300 тыс. руб. Какое страховое возмещение получит Анна, если стоимость ее медицинских расходов в этом году составила 200 тыс. руб.? 500 тыс. руб.?

**Ответ.** Поскольку медицинская страховка Анны предусматривает безусловную франшизу размером 20% от размера ущерба, то при медицинских расходах в 200 тыс. руб., размер составит 40 тыс. руб., страховое возмещение составит  $200 - 40 = 160$  тыс. руб., и сумма обязательств страховой компании перед Анной уменьшится до 140 тыс. руб. ( $300 - 160 = 140$  тыс. руб.). Если же медицинские расходы Анны составят 500 тыс. руб., то размер безусловной франшизы составит 100 тыс. руб., но поскольку агрегатная сумма страхования – 300 тыс. руб., страховая компания выплатит Анне компенсацию в размере 300 тыс. руб., а не 400 тыс. руб.

**Задача.** Стоимость автомобиля составляет 800 тыс. руб. Он был застрахован на неагрегатную страховую сумму в 600 тыс. руб. За время действия договора страхования произошло два страховых события: ущерб по одному из них составил 400 тыс. руб., второе событие привело к полному уничтожению автомобиля. Какое возмещение может получить страхователь по каждому из этих случаев?

**Ответ.** Поскольку страховка неагрегатная, то каждый раз страховщик покрывает убытки до 600 тыс. руб. Так, в первом случае страховое возмещение составит 400 тыс. руб., во втором – 600 тыс. руб.

**Задача.** Автомобиль стоимостью 600 тыс. руб. страхуется от угона. Брутто-премия, назначаемая страховщиком, равна 8 тыс. руб. Зная, что страховая надбавка составляет 25% от назначенной премии, определите оцениваемую страховщиком вероятность угона автомобиля.

**Ответ.** Сначала найдем размер нетто-премии: нетто-премия = брутто-премия – надбавка. Так как надбавка составляет 20% от брутто-премии, ее величина равна  $25\% \times 8 = 2$  тыс. руб. Значит, нетто-премия =  $8 - 2 = 6$  тыс. руб. Тогда, исходя из стоимости автомобиля и известной нетто-премии, вероятность равна:  $P = R/S = 6/600 = 1\%$ .

**Задача.** Квартира страхуется от пожара. Страховая сумма, указанная в договоре, составляет 2 млн руб. Вероятность пожара в квартирах такого типа составляет 0,3%. Определите рисковую премию, которую назначит страховщик. Как может измениться величина этой премии, если страховщик учитывает риск недобросовестности.

**Ответ.** Рисковая премия определяется как  $R = S \times P = 2 \text{ млн руб.} \times 0,3\% = 6 \text{ тыс. руб.}$  Риск недобросовестности предполагает, что после заключения страхового договора страхователь станет вести себя менее осмотрительно, что приведет к увеличению вероятности наступления страхового события. Поэтому страховщик, учитывающий риск недобросовестности, назначит более высокую премию.

**Задача.** Страховая компания считает, что для опытного водителя вероятность попадания в аварию составляет 1%, а для неопытного – 5%. Михаил хочет застраховать автомобиль на сумму 500 тыс. руб. Какую рисковую премию назначит ему страховая компания, если ей достоверно известно, что Михаил является опытным водителем? Как изменится эта величина, если страховая компания не сможет определить, к какой категории относится Михаил или любой другой водитель? Объясните, почему произойдет такое изменение.

**Ответ.** Если страховой компании достоверно известно, что Михаил является опытным водителем, то страховая компания оценивает вероятность наступления для него страхового случая в 1%. Тогда назначенная ему рисковая премия составит  $500 \times 1\% = 5 \text{ тыс. руб.}$

Если страховая компания не может определить, к какой категории относится Михаил, то она будет страховать его по максимальному тарифу,

исходя из вероятности попадания в аварию для неопытного водителя. Таким образом, страховая премия составит  $500 \times 5\% = 25$  тыс. руб. Это объясняется тем, что в условиях, когда страховая компания не может определить тип страхователя, будет происходить «неблагоприятный отбор», и на рынке страхования останутся лишь страхователи с высоким уровнем риска. Поэтому страховой компании целесообразно сразу страховать всех страхователей в соответствии с максимальным риском на рынке.

## Кейсы

**Кейс 1.** Страхователь Р. обратился в суд с иском к ПАО «Русские страховые традиции» о взыскании страхового возмещения, указывая в обоснование иска на факт заключения с ответчиком договора добровольного страхования принадлежащего истцу транспортного средства на случай его хищения или повреждения. Страховая сумма определена сторонами в 900 000 руб., страховая премия истцом уплачена. 12 декабря 2015 г. в результате ДТП с участием застрахованного автомобиля под управлением истца автомобиль был поврежден. Однако страховщик отказал страхователю Р. в выплате страхового возмещения по той причине, что страхователь несвоевременно сообщил о страховом случае, а также самостоятельно отремонтировал автомобиль, и тем самым лишил страховщика возможности проверить обстоятельства ДТП собственными силами.

В деле имеется материал о привлечении клиента Р. к административной ответственности по части 1 ст.12.15 КоАП РФ, из которого определенно следует, что страховой случай действительно имел место, обстоятельства ДТП установлены. К заявлению истца о требовании страхового возмещения от 11 января 2016 г. прилагалась справка ГИБДД, протокол и постановление об административном правонарушении.

**Прав ли страховщик, отказывая в выплате? Из-за чего возник спор?**

**Страховщик неправ.** Удовлетворяя исковые требования Р., суд исходил из того, что истцом представлены доказательства наступления страхового случая, в связи с чем у страховщика возникла обязанность по выплате страхового возмещения в соответствии с условиями договора. При этом суд указал, что в силу части 2 статьи 961 ГК РФ неисполнение страхователем обязанности по своевременному уведомлению страховщика о наступлении страхового случая дает страховщику право отказать в выплате страхового возмещения, если не будет доказано, что страховщик своевременно узнал о наступлении страхового случая либо что отсутствие у страховщика сведений об этом не могло сказаться на его обязанности

выплатить страховое возмещение. В деле имеется материал о привлечении Р. к административной ответственности по части 1 ст. 12.15 КоАП РФ, из которого определенно следует, что страховой случай действительно имел место, обстоятельства ДТП установлены. К заявлению истца о выплате страхового возмещения от 11 января 2016 года прилагалась справка ГИБДД, протокол и постановление об административном правонарушении. Следовательно, в данном случае страховщик не мог отказать в выплате страхового возмещения со ссылкой на несвоевременное уведомление о страховом случае (по материалам судебной практики Алтайского краевого суда, 2016 год).

**Кейс 2.** Клиент Ч. обратился в суд с иском к ООО СК «ВТБ-Страхование» об обязанности страховщика произвести или оплатить ремонт транспортного средства на станции технического обслуживания автомобилей и взыскании судебных расходов, ссылаясь на то, что между ним и ответчиком заключен договор добровольного страхования транспортного средства «Toyota Land Cruiser». При наступлении страхового случая (хищение автомобиля) ООО СК «ВТБ Страхование» отказало в выплате страхового возмещения в связи с представлением истцом ложных сведений об объекте страхования при заключении договора страхования. ООО СК «ВТБ Страхование» обратилось в суд со встречным иском к клиенту Ч. о признании договора страхования недействительным. Судом при разрешении спора установлено, что при заключении между сторонами договора добровольного страхования автомашины, клиент Ч. сообщил страховщику не соответствующие действительности сведения об обслуживании страхуемого имущества спутниковым противоугонным комплексом «Кобра». Между тем, заключенный между клиентом Ч. и ООО «Автоконнекс» договор на обслуживание спутникового противоугонного комплекса «Кобра» расторгнут до заключения договора страхования.

**Прав ли страховщик,** отказывая в выплате? Является ли встречный иск страховщика к страхователю обоснованным? Из-за чего возник спор?

**Страховщик прав.** Среди обязанностей страхователя по договору страхования закон выделяет обязанность добровольно сообщить страховщику известные страхователю на момент заключения договора страхования обстоятельства, имеющие существенное значение для определения вероятности наступления страхового случая и размера возможных убытков от его наступления (страхового риска), если эти обстоятельства неизвестны и не должны быть известны страховщику (пункт 1 ст. 944 ГК РФ). Неисполнение этой обязанности в силу пункта 3 ст. 944 ГК РФ может повлечь предусмотренные пунктом 1 статьи 179 указанного Кодекса последствия. При разрешении споров данной категории обязательным условием для применения нормы о недействительности сделки является наличие умысла страхователя, направленного на сокрытие обстоятельств или предоставление ложных сведений, имеющих существенное значение для определения вероятности наступления страхового случая и размера возможных убытков от его наступления.

**Кейс 3.** Страхование квартиры от рисков «пожар» и «залитие», проводилось страховым агентом без осмотра квартиры. Полис являлся стандартным, так как в нем были указаны стандартные страховые суммы и возможность страхования без осмотра. В качестве отлагательного условия срока действия договора в полисе указано, что страхование распространяется на случаи, произошедшие после истечения шести дней с момента оформления страхового полиса. Залитие из соседней квартиры произошло в ночь с шестого на седьмой день с момента выдачи полиса, т.е. началось в 23 ч. 45 мин. шестого дня с момента выдачи страхового полиса и закончилось в 00 ч. 15 мин седьмого дня. Т.е. залитие продолжалось до момента, когда был перекрыт центральный стояк. Стоимость ущерба была определена в 20 тыс. рублей. Страховщик отказал в страховой выплате, сославшись на то, что событие началось в отлагательный период и поэтому не является страховым.

**Когда длящееся событие следует считать произошедшим** – в отлагательный период, до момента начала действия договора или когда оно



прекратилось и договор уже начал действовать? Прав ли страховщик, отказывая в выплате?

**Страховщик неправ.** Событие следует считать произошедшим, когда ущерб окончательно сформировался, т.е. уже в период действия данного договора. Пунктом 2 ст. 957 ГК РФ предусмотрено, что страхование, обусловленное договором страхования, распространяется на страховые случаи, происшедшие после вступления договора страхования в силу. В данном кейсе событие «Залитие» носит длящийся характер: оно началось в отлагательный период, но оно завершилось (произошло окончательно, совершилось) после вступления договора страхования в силу. Выплата обязательна, так как отсутствуют основания для отказа, предусмотренные законодательством.

**Кейс 4.** Организация застраховала своих сотрудников по договору смешанного страхования жизни на срок 10 лет. В период действия договора страхования, в результате ссоры на бытовой почве в рабочей раздевалке во внерабочее время, один из сотрудников компании погиб из-за полученных ножевых ранений. Как выяснилось в ходе расследования, ссора произошла на фоне алкогольного опьянения обоих сотрудников. Материалами уголовного дела подтверждалось, что зачинщиком ссоры был гражданин А., который в приступе необъяснимой ярости нанес приятелю два смертельных удара. Страховая компания отказала наследникам в страховой выплате, ссылаясь на то, что смерть Застрахованного произошла в состоянии алкогольного опьянения.

**Оцените позицию страховщика.**

**Страховщик неправ.** В договоре страхования имущества состояние алкогольного опьянения является общепринятым основанием для отказа от выплаты. В договорах страхования жизни смерть застрахованного лица может быть не признана страховым случаем, только если это было записано в Правилах страхования и при условии, что именно прием алкогольных веществ явился непосредственной причиной смерти. Суд установил, что между

состоянием алкогольного опьянения застрахованного лица и его насильственной смертью прямая причинно-следственная связь отсутствует. Поскольку умысла застрахованного лица в наступлении страхового случая не усматривается, то оснований для освобождения страховщика от выплаты страхового возмещения не имеется. Суд должен обязать страховщика произвести страховую выплату. (Апелляционное определение Верховного суда Удмуртской Республики от 25.11.2013 г.)

**Кейс 5.** При выдаче потребительского кредита банк обязал клиента застраховать свою жизнь и здоровье по программе накопительного страхования. Спустя полтора года после выдачи кредита и подписания договора страхования, клиент погиб при невыясненных обстоятельствах. Уголовное дело было закрыто, так как, по мнению следствия, смерть наступила в результате самоубийства. Банк, как выгодоприобретатель, потребовал у страховой компании страховую выплату в размере задолженности клиента перед банком, однако страховщик в выплате отказал, ссылаясь на то, что у страховщика отсутствует обязанность по выплате страховой суммы в случае самоубийства застрахованного лица.

**Прав страховщик,** отказывая в выплате?

**Страховщик прав.** п. 3 ст. 963 ГК РФ: Последствия наступления страхового случая по вине страхователя, выгодоприобретателя или застрахованного лица.

1. Страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения или страховой суммы, если страховый случай наступил вследствие умысла страхователя, выгодоприобретателя или застрахованного лица, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 2 и 3 настоящей статьи. Законом могут быть предусмотрены случаи освобождения страховщика от выплаты страхового возмещения по договорам имущественного страхования при наступлении страхового случая вследствие грубой неосторожности страхователя или выгодоприобретателя.

2. Страховщик не освобождается от выплаты страхового возмещения по договору страхования гражданской ответственности за причинение вреда жизни или здоровью, если вред причинен по вине ответственного за него лица.

3. Страховщик не освобождается от выплаты страховой суммы, которая по договору личного страхования подлежит выплате в случае смерти застрахованного лица, если его смерть наступила вследствие самоубийства и к этому времени договор страхования действовал уже не менее двух лет.

### **Кейс 6. Страхование жизни на срок**

Татьяна Н. одна растила сына и содержала маму-пенсионерку. В какой-то момент Татьяна поняла, что все время тревожится за маму и сына: как они смогут прожить без нее, если, не дай Бог, случится несчастье – авария, нападение бандита, да мало ли какие напасти в жизни бывают? Можно грибами насмерть отравиться.

Конечно, у Татьяны были сбережения, она старалась, чтобы в банке всегда лежало около 150 тыс. рублей. Однако «заначка» время от времени изымалась: то надо машину отремонтировать, то на море съездить. Израсходовав деньги, Татьяна постепенно восстанавливала свои сбережения, но кто поручится, что в критический момент счет не окажется пустым? К тому же Татьяна понимала, что в наше время 150 тыс. рублей – не такая уж большая сумма.

Страхование жизни, по мнению Татьяны, решало проблему. Поскольку ее главной целью было обеспечить своих близких на случай своей смерти, она выбрала программу, которая учитывала два риска – смерть застрахованного по любой причине и инвалидность I или II группы, приобретенная по любой причине. Застраховаться решила на 10 лет. Выбрала страховую сумму в размере 2 млн. рублей. Выгодоприобретателями – получателями страхового возмещения – назначила сына и мать, между которыми деньги будут поделены пополам.

Таким образом, страхование жизни гарантирует не только финансовую поддержку близким Татьяны в случае ее смерти, но и ей самой, если ее

здоровье, а значит и трудоспособность, сильно пострадает. При этом плата за страховку (страховая премия) оказалась совсем небольшой – всего 3 950 рублей за полгода.

### **Кейс 7. Страхование путешественников**

Андрей М. собрался провести отпуск во Вьетнаме. Перед поездкой он приобрел специальную страховку для путешественников на время поездки – 21 день за \$50. По условиям договора страхования расходы на медицинские услуги в связи с получением травмы или острого заболевания свыше \$100 должна была взять на себя страховая компания. Расходы до \$100 Андрей С. соглашался взять на себя – это сумма так называемой франшизы по его договору страхования.

Во Вьетнаме Андрея С. особенно привлекали экзотическая природа, обычаи и кухня. Однако тяга к экзотике оказалось опасной для здоровья: после дегустации жареной змеи с незнакомыми острыми приправами он почувствовал себя плохо. «Домашние средства» в виде активированного угля и но-шпы не помогли унять резкие боли в животе. Андрей С. связался с представителем страховой компании, который вызвал ему бригаду экстренной медицинской помощи. Неудачливого дегустатора пришлось везти в клинику, где врачи два дня приводили в порядок его непривычный к экзотическим блюдам организм.

Счет на \$500 за консультацию, диагностику, медицинские процедуры, доставку в клинику и пребывание в ней в течение двух дней за Андрея С. оплатила страховая компания.

Источник: [http://www.123strahovka.ru/insurance/primery\\_strahovania](http://www.123strahovka.ru/insurance/primery_strahovania)

### **Кейс 8. Страхование жизни**

15 августа 2011 года отец застраховал свою совершеннолетнюю дочь в страховой организации по договору добровольного универсального страхования жизни сроком на 5 лет. В соответствии с условиями правил страхования срок страхования устанавливается по соглашению сторон и указывается в договоре страхования. При индивидуальном страховании

начало срока страхования совпадает с началом срока действия договора страхования.

Договор страхования вступил в силу с 00 часов 00 мин. 16 августа 2011 года, срок страхования установлен с 16 августа 2011 года по 15 августа 2016 года. 14 октября 2011 года страховщику поступило заявление о выплате страхового обеспечения по страховому случаю «вред здоровью». Дополнительным страховым случаем «вред здоровью» согласно условиям правил страхования является причинение вреда здоровью Застрахованного лица, произошедшее в течение срока страхования в результате несчастного случая и сопровождающееся травмами.

Заявитель указала, что травма получена ею в результате падения с лестницы. Первая помощь оказана в больнице 16 августа 2011 года, в период с 16 августа 2011 года по 30 августа 2011 года находилась на лечении в городской поликлинике.

Для уточнения даты и обстоятельств получения травмы Страховщиком направлен запрос в больницу. В ответе больница сообщила, что 16 августа 2011 года Застрахованное лицо обратилось за первой помощью по поводу травмы, полученной 13 августа 2011 года во время спортивных соревнований. Поскольку на момент получения травмы 13 августа 2011 года заявитель не являлся Застрахованным лицом и договор страхования не вступил в силу, то по условиям правил страхования данная травма не являлась страховым случаем. В страховой выплате по травме было отказано.

#### **Кейс 9. Добровольное страхование от несчастных случаев**

28 июля 2011 года в страховую организацию поступило заявление на выплату страхового обеспечения по договору страхования от несчастных случаев на имя Иванова А. А. от его супруги Ивановой С. С. Иванова С. С. предоставила свидетельство о смерти Иванова А. А., в котором была указана причина смерти: «закрытие дыхательных путей водой при утоплении».

Страховая компания для уточнения причин и обстоятельств смерти направила запрос в ОВД, на который в установленные сроки был получен ответ, содержащий следующие сведения:

Иванов А. А., после распития спиртных напитков с друзьями, предложил поехать всем на озеро. На озере Иванов А. А. поплыл на другой берег и на обратном пути начал тонуть. Очевидцы немедленно вызвали спасателей. Спустя два часа Иванова А. А. нашли примерно в 15 метрах от того места, где он ушел под воду. По заключению судебно-химической экспертизы в крови и моче трупа Иванова А. А. обнаружен этиловый спирт в количестве 2,9 и 3,7 промилле соответственно.

В выплате страхового обеспечения была отказано на основании п. 2.6.3. Правил страхования от несчастных случаев, где говорится, что не являются страховыми случаями события, предусмотренные п. 2.4. Правил, если они произошли в результате нахождения Застрахованного лица в момент несчастного случая в состоянии алкогольного, наркотического или токсического опьянения.

#### **Кейс 10. Добровольное страхование от несчастных случаев и болезней на время поездки за границу**

При заключении договора добровольного страхования от несчастных случаев и болезней на время поездки за границу гражданка Ш. желала оформить страховой полис со сроком действия 366 дней с возможностью пребывания за границей во всех странах Европы в течение 90 дней из указанного срока. В таких случаях при поступлении в страховую компанию сообщения о заболевании или несчастном случае страховая компания в обязательном порядке проверяет количество дней пребывания застрахованного за границей. Чаще всего такая информация проверяется по соответствующим отметкам службы пограничного контроля о пересечении границы иностранного государства в паспорте Застрахованного лица.

Находясь в Греции, гражданка Ш. почувствовала себя плохо. У нее поднялась температура и началась рвота. При проверке по отметкам службы

пограничного контроля, в паспорте застрахованной фактического количества дней пребывания гражданки Ш. за границей, было установлено, что на момент заболевания с даты начала действия страхового полиса она находилась за границей 168 дней из возможных 90 дней, как было указано в полисе. Таким образом, страховая компания была вынуждена отказать в выплате страхового обеспечения по данному случаю.

Источник: сведения страховых компаний

## **Кейс 11. Как работает имущественное страхование**

### **История первая.**

Андрей К. пришел оформлять новый полис ОСАГО на свою «Ладугу Калину». В страховой компании, где он был постоянным клиентом, предложили дополнительно приобрести еще и полис добровольного страхования автогражданской ответственности (ДСАГО). ОСАГО гарантирует компенсацию ущерба, нанесенного владельцем полиса, не больше, чем на 120 тыс. рублей для одной пострадавшей по вине владельца полиса машины, а если таких пострадавших машин несколько или пострадали люди – то чуть-чуть больше: 160 тыс. рублей. ДСАГО же за совсем небольшие деньги – всего 2,3 тыс. рублей – увеличивало размер страхового возмещения пострадавшим от действий владельца полиса до 3 млн. рублей. Андрей посчитал, что такая страховка будет ему нелишней – на дороге полным-полно дорогих иномарок, которые даже после небольшой аварии потребуют ремонта на сотни тысяч рублей. Если разобьешь какой-нибудь лимузин, ОСАГО не спасет, и чтобы возместить нанесенный ущерб, вконец разоришься.

А пара тысяч рублей ради такого дела – это не деньги.

Почти целый год Андрей ездил безо всяких приключений, но за месяц до окончания срока полиса ДСАГО, в гололед, не справился с управлением и покорежил сразу две машины. «Волгу» – это еще куда ни шло, но вторым пострадавшим стал блестящий новенький «Мерседес». И вроде не так сильно побились в аварии машины, а им насчитали ущерба чуть ли не на 700 тыс.



рублей. Вот когда Андрей похвалил себя, что не поспешил на ДСАГО, иначе сейчас ему пришлось бы платить из своего кармана 400 тыс. рублей.

Страховой бюджет Андрея К.:

- Стоимость полиса – 2300 рублей.
- Страховая сумма – 3 млн. рублей.
- Страховое возмещение автогражданской ответственности – 415 тыс. рублей

### **История вторая.**

В застрахованную квартиру Марины С. проникли грабители. Они вынесли наличные деньги и драгоценности, поломали замки входной двери, разбили телевизор, стекла, стеклянные полки в шкафах, хрустальные рюмки и вазы.

По полису было застраховано домашнее имущество (кроме денег и драгоценностей), а также внутренняя отделка и инженерное оборудование квартиры.

Сумма страховой выплаты рассчитывалась следующим образом:

1. Наличные деньги и драгоценности не были застрахованы, поэтому за них возмещение не выплачивалось.
2. Хрустальные рюмки (36 рюмок и фужеров), вазы (2 шт.) и телевизор были указаны в описи застрахованного имущества с указанием стоимости. Ущерб был возмещен полностью (всего 45 000 рублей за рюмки и вазы и 8 500 рублей за телевизор).
3. Мебельные гарнитуры также были включены в опись. Поскольку в шкафах были разбиты стекла и стеклянные полки, сумма страховой выплаты рассчитывалась исходя из расходов, необходимых для ремонта шкафов. Услуги по изготовлению и установке стекол и полок составили 18 500 рублей, эта сумма была выплачена страхователю.
4. Условия страхования предусматривали защиту внутренней отделки, а поскольку входная дверь включается во внутреннюю отделку,

сумма выплаты определялась стоимостью услуг по замене замков, которые составили 6 300 рублей.

### **История третья.**

За страхование внутренней отделки однокомнатной квартиры на 1 млн руб. Сергей заплатил 5 200 руб., договор был заключен на год. Летом, когда хозяева были на даче, квартиру залили соседи, в результате повредились паркетные полы, потолок и обои в комнате и коридоре. По оценке независимого эксперта, ущерб составил 296 685 руб., в том числе 136 826 руб. на ремонтно-восстановительные работы и 159 859 руб. на отделочные материалы. Эта сумма была перечислена Сергеем в течение 12 дней после того, как он заявил об ущербе. Ну а если бы страховки не было, платить пришлось бы из своего кармана либо можно было взыскать расходы на ремонт с соседей, потратив время и нервы на суды.

## **Кейс 12. Как работает накопительное страхование жизни**

### **История первая**

Максим К. справил 45-летие, и это событие навело его на размышления: сегодня он преуспевающий специалист, хорошо зарабатывает, а что ждет его лет через 15? Сможет ли он с тем же успехом работать в 60 лет? Не исключено, что он потеряет работу и не сможет найти ничего равнозначного по причине неумолимого возрастного ценза. А на пенсии хотелось бы иметь комфорт и путешествовать. О том, чтобы сесть на шею сыновьям, Максиму даже и думать не хотелось – он не выносил ощущать свою зависимость от других людей.

Друзья давали разные советы – копить деньги в пенсионном фонде, инвестировать в ценные бумаги, элементарно откладывать на банковский депозит. Но все эти способы имели тот или иной недостаток. Пенсионный фонд давал уж очень низкую доходность – в результате сбережения обесценивались из-за инфляции. Покупка ценных бумаг несла в себе чересчур высокий риск – мало ли что станет даже с крупным предприятием через 15 лет? А если держать деньги в банке – чересчур велик соблазн потратить их на какую-нибудь прихоть.

В результате Максим остановился на накопительном страховании жизни. Хотя доходность такой способ сбережения дает небольшую, зато обладает ценным преимуществом – гарантирует выплату крупной суммы в случае расстройства здоровья. При этом если застрахованный получает выплаты по страховым случаям, связанным с расстройством здоровья, это никак не влияет на размер суммы, которую ему гарантируют выплатить, когда срок действия страховки закончится.

Максиму предложили на выбор два варианта получения страховой суммы после окончания срока действия договора: единовременную выплату или пожизненное обеспечение. Второй вариант показался ему более подходящим для его целей.

Поскольку точкой отсчета Максим выбрал свое 60-летие, он заключил договор накопительного страхования на 15 лет. По окончании этого срока страховая компания обязалась ежемесячно выплачивать ему 25 тыс. рублей. Максим же должен платить по страховке раз в полгода 80 тыс. рублей.

В то же время страховка гарантирует выплату возмещения на сумму 400 тыс. рублей в случае получения инвалидности I и II группы, а также при диагностировании указанного в договоре смертельно опасного заболевания. Более того, в случае утраты трудоспособности из-за получения инвалидности I и II группы договор страхования гарантирует пожизненное обеспечение в размере 8000 рублей ежемесячно– и, что немаловажно, с момента получения инвалидности застрахованный полностью освобождается от обязанности платить взносы по страховке.

Таким образом, после 60 лет Максим будет ежемесячно получать свои 25 тыс. рублей, даже если через несколько лет вдруг окажется инвалидом и перестанет платить за страховку.

Страховка Максима включила в себя и риск смерти застрахованного: если он умрет, не дожив до 60 лет, уплаченные им по страховке деньги не пропадут: их поровну выплатят жене и двоим сыновьям.

### **История вторая**

В семье Виктора Т. и Марины Л. подрастал сын. Когда он пошел в третий класс, родители задумались о том, что время летит быстро – не за горами окончание школы, когда мальчику надо будет поступать в институт. Полной уверенности в том, что сын сможет поступить на бюджетное место, не было – хотя он был не глупее сверстников, но особыми талантами не блистал. Учеба в хорошем вузе – удовольствие не из дешевых, так что о средствах следовало позаботиться заранее.

На родительском собрании Марина разговорила с мамой одноклассника своего сына и поделилась своими мыслями насчет будущей учебы в вузе. Та посоветовала ей накопить денег с помощью страховки. Получишь не только запланированную сумму к нужному моменту, но еще и страховую защиту на случай всяких фатальных несчастий – смерти, инвалидности.

Марина посчитала идею заслуживающей внимания. После консультации в страховой компании было решено застраховать в пользу сына Виктора, поскольку он был главным добытчиком, и его смерть или тяжелая болезнь больше всего ударила бы по благосостоянию семьи. Договор страхования заключили на 9 лет, с тем расчетом, чтобы получить выплату по страховке к моменту окончания школы.

Виктор и Марина прикинули и решили, что им по силам будет платить за страховку 40 тыс. рублей раз в полгода. Такой вариант обеспечивает получение 1,2 млн рублей плюс инвестиционный доход не менее 4% годовых.

В случае смерти Виктора или получения им инвалидности I группы, по условиям договора, дальше платить за страховку будет не надо, но при этом его сын к 18 годам все равно получит 1,2 млн рублей и начисленный инвестиционный доход.

### **История третья**

Александр, 32 года, планирует создать для своего сына, которому сейчас 3 года, капитал на обучение в ВУЗе в размере 100 000 долларов США.

Дополнительно Александр хочет получить страховую защиту на случай диагностирования у него смертельно опасного заболевания (на сумму 30 000 долларов США), а также получения травмы (25 000 долларов США).

Для того, чтобы быть уверенным, что капитал для сына будет сформирован даже в случае, если уплата взносов станет невозможной по состоянию здоровья, Александр подключил опцию "Освобождение от уплаты взносов".

Александр планирует создать капитал для сына к моменту его совершеннолетия (срок программы - 15 лет).

Ежеквартальный страховой взнос по выбранной Александром программе страхования составит 1 758 долларов США.

События в течение срока действия договора страхования: Александр аккуратно уплачивал страховые взносы. После уплаты второго ежеквартального взноса Александр оступился на улице и сломал ногу. Страховая компания произвела выплату в размере 2 500 долларов США, чего в полной мере хватило на компенсацию расходов по лечению последствий перелома.

Через 10 лет после приобретения программы у Александра был диагностирован инфаркт. Страховая компания произвела выплату Александру в размере 30 000 долларов США, за счёт чего Александр сумел покрыть расходы на дорогостоящее лечение и покупку медикаментов. Через месяц после диагностирования инфаркта, Александру была присвоена II группа инвалидности. В связи с перенесенным заболеванием уплата дальнейших взносов по договору страхования стала невозможна и планируемое обучение сына Александра в ВУЗе могло не состояться. Однако, благодаря опции освобождения от уплаты взносов, все последующие взносы по договору страхования делались за счет страховой компании. По завершении программы страхования сын Александра получил выплату в размере 100 000 долларов США, а также дополнительный инвестиционный доход в размере 15 269 долларов США.

Таким образом общая сумма выплаты составила:

- непосредственно Александру: 2 500 (травма) + 30 000 (инфаркт) + 35 160 (освобождение от уплаты взносов - в качестве взносов за 5 лет страхования) = 67 660 долларов США;
- сыну Александра: 115 269 долларов США.

### 3.5 Тема 1.5. Налоговая система, налогообложение и государственная социальная поддержка.

#### Тесты

**1. Какие из этих сумм должны быть исключены из Вашего совокупного годового дохода при составлении налоговой декларации:**

- a) суммы, получаемые работниками медицинских учреждений за сбор крови
- b) алименты, получаемые налогоплательщиком
- c) возмещение платы за обучение детей в учебных заведениях

**2. Физическое лицо может быть привлечено к налоговой ответственности с:**

- a) шестнадцатилетнего возраста
- b) четырнадцатилетнего возраста
- c) восемнадцатилетнего возраста

**3. Удержание у налогоплательщика начисленной суммы налога производится налоговым агентом за счет:**

- a) заработной платы за прошедший месяц, выплачиваемой налоговым агентом налогоплательщику
- b) любых денежных средств, при начислении указанных выплат
- c) любых денежных средств, выплачиваемых налоговым агентом налогоплательщику, при фактической выплате указанных денежных средств

**4. Физические лица - налоговые резиденты Российской Федерации:**

- a) граждане Российской Федерации
- b) физические лица, находящиеся на территории России не менее 183 дней в календарном году
- c) физические лица, получающие доходы на территории России в течение более 183 дней



**5. Потребители услуг освобождаются от уплаты государственной пошлины при обращении в суд:**

- a) в случае выигрыша спора
- b) по любым искам, связанным с нарушением их прав
- c) в случае причинения ущерба жизни и здоровью

**6. Вычет от покупки квартиры можно получить на сумму:**

- a) до 1 000 000 рублей
- b) до 1 500 000 рублей
- c) до 2 000 000 рублей

**7. Для получения имущественного вычета от покупки квартиры необходимо подать документы в налоговые органы:**

- a) в течение года после покупки
- b) в следующем году после покупки, но не позже 30 апреля.
- c) в любое время

**8. В течение какого срока можно получать вычет по уплате процентов?**

- a) Три года от начала действия кредитного договора
- b) Пять лет от начала действия кредитного договора
- c) Ежегодно, пока общая сумма вычета не достигнет 1,5 млн. рублей.

**9. При получении налогового вычета Вы имеете право предъявить:**

- a) затраты на оплату услуги
- b) затраты по целевому кредиту
- c) все указанные выше затраты

**10. Максимальная сумма социального вычета:**

- a) 150 000 рублей
- b) 120 000 рублей
- c) 50 000 рублей
- d) 2 000 000 рублей

**11. Обязательными условиями получения социального вычета являются:**

- a) Наличие лицензии у учреждения и акта о выполненных работах
- b) Наличие лицензии у учреждения и подтверждение оплаты услуги
- c) Наличие лицензии и договора

**12. В каком случае при оплате образовательных услуг вычет не положен:**

- a) Если оплачивается образование ребенку
- b) Если услуги оплачиваются средствами материнского капитала.
- c) Если оплачивается свое заочное образование

**13. В течение какого периода можно подать заявление на получение социального вычета**

- a) Три года
- b) Пять лет
- c) В следующем году

**14. Взыскание штрафов по налогам с налогоплательщиков физических лиц производится:**

- a) органами налоговой инспекции самостоятельно
- b) органами налоговой инспекции по решению судебных органов или уплачивается налогоплательщиком добровольно
- c) органами налоговой инспекции по месту работы физических лиц
- d) органами налоговой инспекции по месту жительства физических лиц

**15. Налог на землю является:**

- a) федеральным налогом
- b) региональным налогом

- c) местным налогом
- d) специальным налогам

**16. Ставка налога на доходы физических лиц зависит от:**

- a) размера дохода
- b) вида дохода и статуса налогоплательщика
- c) валюты дохода
- d) Все ответы верны.

**17. Срок исковой давности привлечения к ответственности физических лиц за совершение налогового правонарушения установлен Налоговым Кодексом РФ**

- a) один год
- b) три года
- c) четыре года
- d) пять лет

**18. Налог на доходы физических лиц относится к:**

- a) федеральным налогам
- b) региональным налогам
- c) местным налогам
- d) специальным налогам

**19. Излишне уплаченные суммы налога**

- a) подлежат возврату налогоплательщику безоговорочно
- b) подлежат зачету в счет предстоящих платежей безоговорочно
- c) подлежат возврату или зачету и выбор делает налогоплательщик
- d) подлежат возврату или зачету и решает налоговый орган

**20. Транспортный налог относится к:**

- a) федеральным налогам
- b) региональным налогам
- c) местным налогам

d) специальным налогам

**21. Объектом налога на доходы физических лиц является:**

a) совокупный годовой доход, полученный физическим лицом в денежной форме

b) совокупный годовой доход, полученный физическим лицом в натуральной, денежной форме и в виде материальной выгоды

c) совокупный годовой доход, полученный физическим лицом в натуральной и денежной форме

d) совокупный годовой доход, полученный физическим лицом в налоговом периоде

**22. Если налогоплательщик направил суммы налогов не в те бюджеты, то**

a) обязательство по уплате налогов выполнено

b) обязательство по уплате налогов не выполнено

c) обязательство по уплате налогов выполнено, если сумма рассчитана правильно

d) обязательство по уплате налогов выполнено, если относится к федеральным налогам

**23. Налог на имущество физических лиц является:**

a) федеральным налогом

b) региональным налогом

c) местным налогом

d) специальным налогам

**24. Доходы по банковскому вкладу облагаются налогом:**

a) Если процентная ставка по нему превышает установленные величины.

b) Всегда.

c) По желанию вкладчика.

**25. Обязательный, индивидуально безвозмездный платёж, принудительно взимаемый органами государственной власти различных**

**уровней с организаций и физических лиц в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований**

- a) услуга
- b) акция
- c) налог
- d) вексель

**26. Гражданин Б. приобрел новую квартиру. В банке, который сопровождал сделку, ему предложили вернуть часть денежных средств в виде**

- a) налогового вычета
- b) компенсации потерь
- c) выплаты процентов
- d) открытия депозита

**27. Верны ли следующие суждения о налоговых льготах?**

А. При определении подлежащей уплате налогоплательщиком суммы налога налоговая льгота предоставляется в отношении одного объекта налогообложения.

Б. Лицо, имеющее право на налоговую льготу, представляет заявление о предоставлении льготы и документы, подтверждающие право налогоплательщика на налоговую льготу, в налоговый орган по своему выбору.

- a) верно только А
- b) верно только Б
- c) верны оба суждения
- d) оба суждения неверны

## Задания

**Задание.** Приведите примеры объектов налогообложения. Дайте определение налоговой базы. Как определяется налоговая база для налога на имущество? Для транспортного налога?

**Ответ.** Объектом налогообложения может быть доход физического лица, его имущество (например, автомобиль или гараж), факт получения наследства, обращение за выдачей документов, совершение покупки. Налоговая база – это стоимостная или количественная оценка объекта налогообложения. Для начисления налога на имущество определяется суммарная его инвентаризационная стоимость. Именно с этой суммы взимается налог.

Налоговая база по транспортному налогу определяется в зависимости от технических параметров транспортного средства. Так, например, для автомобилей налоговой базой является мощность двигателя в лошадиных силах, а размер налоговой ставки дифференцируется в зависимости от мощности двигателя.

**Задание.** Каковы преимущества прогрессивной ставки налогообложения? Объясните, почему в России используется пропорциональная ставка налогообложения, в то время как в большинстве развитых стран – прогрессивная.

**Ответ.** Прогрессивный налог позволяет лучшим образом перераспределять средства между богатыми и бедными слоями населения, способствует снижению общественного неравенства. В России, несмотря на высокое неравенство в доходах, подоходный налог не является прогрессивным. Во многом это связано с тем, что введение единой ставки НДФЛ позволило расширить круг налогоплательщиков, так как способствовало «выходу из тени», легализации оплаты труда многими работодателями. Кроме того, введение единой ставки значительно упростило процедуру уплаты налога.

**Задание.** В каких случаях гражданин обязан подавать налоговую декларацию?

**Ответ.** Налоговую декларацию должны подавать не все, а только определенные группы граждан:

- индивидуальные предприниматели, нотариусы, адвокаты, иные лица, занимающиеся частной практикой;
- физические лица, получившие доход от продажи имущества (квартиры, автомобиля), находившегося в собственности менее 3 лет;
- физические лица, получившие доход по договорам гражданско-правового характера, например доход по договорам найма или договорам аренды любого имущества;
- граждане, являющиеся налоговыми резидентами РФ, получившие доход от источников за пределами Российской Федерации;
- физические лица, получившие доход в виде имущества по договору дарения от лица, не являющегося близким родственником;
- физические лица, получающие другие доходы, при получении которых не был удержан налог налоговыми агентами.

**Задание.** Объясните, что такое налоговый вычет. В каких случаях физическим лицам предоставляется право на налоговые вычеты?

**Ответ.** В некоторых ситуациях законом предусмотрено уменьшение налоговой базы для налога на доходы физических лиц на сумму специально определяемых налоговых вычетов. Соответственно, физическое лицо – налогоплательщик может сократить сумму выплачиваемых налогов либо получить компенсацию за счет ранее выплаченных налогов.

В Налоговом кодексе РФ предусмотрены 4 вида налоговых вычетов:

- стандартные вычеты (в отношении самого налогоплательщика или его детей);
- социальные вычеты, включающие вычеты по расходам на благотворительность, медицинское обслуживание,



негосударственное пенсионное обеспечение, добровольное пенсионное страхование;

- имущественные вычеты по доходам от продажи имущества и расходам на приобретение или строительство жилья;
- профессиональные вычеты.

**Задание.** Какие категории налогоплательщиков имеют право применять профессиональный налоговый вычет?

**Ответ.** Профессиональные налоговые вычеты могут применяться следующими категориями физических лиц:

- индивидуальными предпринимателями;
- лицами, занимающимися частной практикой (нотариусами, адвокатами и т. д.);
- лицами, оказывающими услуги по договорам гражданско-правового характера;
- лицами, получающими авторские вознаграждения (писателями, художниками, учеными).

**Задание.** Приведите примеры объектов налогообложения. Дайте определение налоговой базы. Как определяется налоговая база для налога на имущество? Для транспортного налога?

**Ответ.** Объект налогообложения – это некоторое обстоятельство, событие или юридический факт, в результате которого возникает обязанность заплатить налог. Объектом налогообложения может, например, быть доход физического лица, его имущество (например, автомобиль или гараж), факт получения наследства, обращение за выдачей документов или совершение покупки.

Налоговая база – это стоимостная или количественная оценка объекта налогообложения. При уплате налога с имущества в качестве налоговой базы используют суммарную инвентаризационную стоимость имущества, определяемую органами технического учета и инвентаризации. В случае

транспортного налога налоговой базой является мощность автомобиля, выраженная в лошадиных силах.

**Задание.** Каковы преимущества прогрессивной ставки налогообложения? Объясните, почему в России используется пропорциональная ставка налогообложения, в то время как в большинстве развитых стран – прогрессивная.

**Ответ.** Прогрессивный налог позволяет лучшим образом перераспределять средства между богатыми и бедными слоями населения и способствует снижению общественного неравенства. В России, несмотря на высокое неравенство в доходах, подоходный налог не является прогрессивным. Во многом это связано с тем, что введение единой ставки НДФЛ позволило расширить круг налогоплательщиков, т. к. способствовало «выходу из тени» – легализации – оплаты труда многими работодателями. Кроме того, введение единой ставки значительно упростило процедуру уплаты налога.

**Задание.** В каких случаях гражданин обязан подавать налоговую декларацию?

**Ответ.** Требование подачи налоговой декларации по налогу на доходы физических лиц (форма 3-НДФЛ) касается следующих категорий граждан:

- индивидуальных предпринимателей, нотариусов, адвокатов и иных лиц, занимающихся частной практикой;
- физических лиц, получивших доход от продажи имущества (квартиры, автомобиля и пр.), находившегося в собственности менее 3-х лет;
- физических лиц, получивших доход по договорам гражданско-правового характера, например, доход по договорам найма или договорам аренды любого имущества;
- граждан, являющихся налоговыми резидентами РФ, получивших доход от источников за пределами Российской Федерации;

- физических лиц, получивших доход в виде разного рода выигрышей (в лотереях, казино, игровых автоматах, тотализаторах и букмекерских конторах; от участия в рекламных акциях, конкурсах и т. п.);
- физических лиц, получивших доход в виде имущества по договору дарения от лица, не являющегося близким родственником;
- физических лиц, получающих другие доходы, при получении которых не был удержан налог налоговыми агентами.

**Задание.** На какие цели предоставляются социальные налоговые вычеты? Каковы ограничения по размеру социальных вычетов?

**Ответ.** Социальные налоговые вычеты предоставляются государством налогоплательщикам для того, чтобы возместить часть расходов физических лиц на социальные нужды. Налогоплательщик имеет право уменьшить облагаемые налогом доходы (налоговую базу) на суммы, потраченные в налоговом периоде на следующие цели: 1) благотворительность; 2) обучение; 3) лечение и медицинское обслуживание; 4) негосударственное пенсионное обеспечение и добровольное пенсионное страхование.

В настоящее время предельный размер социальных налоговых вычетов на лечение, собственное обучение, негосударственное пенсионное обеспечение и добровольное пенсионное страхование составляет 120 тыс. руб. в год на одного налогоплательщика. Социальные налоговые вычеты на дорогостоящее лечение производятся без ограничения по сумме. Отдельное ограничение введено на расходы, связанные с обучением детей. Налогоплательщик имеет право на налоговый вычет в сумме фактических, подтвержденных документально расходов на сумму не более 50 тыс. руб. на одного ребенка. Налоговый вычет в связи с расходами на благотворительность предоставляется в размере документально подтвержденных, фактических расходов, но не более 25% от суммы дохода, полученного в налоговом периоде.

**Задание.** Семья Козловых в 2013 г. приобрела квартиру стоимостью 5 млн руб. Для приобретения квартиры Козловы использовали ипотечный кредит, при этом сумма процентных выплат по кредиту составила 1 200 тыс. руб. Какую сумму уплаченных налогов смогут вернуть Козловы из бюджета в результате применения имущественного налогового вычета?

**Ответ.** При покупке квартиры налогоплательщик вправе претендовать на налоговый вычет. Размер вычета составляет сумму фактически произведенных расходов, но не может превышать сумму в 2 млн руб. Помимо непосредственно вычета по объекту недвижимости в размере 2 млн руб., полностью освобождаются от налогообложения проценты, направленные на погашение ипотечного кредита. Таким образом, в данном случае можно вернуть  $2 \text{ млн руб.} \times 0.13 + 1.2 \text{ млн руб.} \times 0.13 = 416 \text{ тыс. руб.}$

**Задание.** Какие категории налогоплательщиков имеют право применять профессиональный налоговый вычет?

**Ответ.** Профессиональные налоговые вычеты могут применяться следующими категориями физических лиц:

- индивидуальными предпринимателями;
- лицами, занимающимися частной практикой (нотариусами, адвокатами и т. д.);
- лицами, оказывающими услуги по договорам гражданско-правового характера;
- лицами, получающими авторские вознаграждения (писателями, художниками и учеными).

## Задачи

**Задача.** Определите налог на доходы физических лиц за налоговый период:

Налогоплательщик, ежемесячно получая доход 100 000 руб. продал квартиру за 1 200 000 руб. (получена по наследству и в собственности была 1 год) и купил квартиру за 3 500 000 руб.

**Решение.** Ответ: 0 руб. Решение:  $\text{НДФЛ} = (100 * 12 + (1200 - 1000) - 2000) * 0,13 = 0$

Пояснения Имущественные вычеты ст.220 НК РФ при продаже не более 1 млн. руб, при покупке не более 2 млн. руб.. При покупке возврат не более, чем налогоплательщик должен уплатить в бюджет за данный налоговый период, вычет переносится на следующие налоговые периоды, пока не будет использован полностью ( 13% от 2 млн – 260 тыс. руб).

**Задача.** Определите налог на доходы физических лиц за налоговый период:

Налогоплательщик, имеющий на иждивении троих детей, ежемесячно получая доход

30 000 руб. продал автомобиль за 400 тыс. руб. (в собственности был 2 года)

Ответ: 58 006 руб.

**Решение:**  $\text{НДФЛ} = (30 * 12 - (1,4+1,4+3) * 11 + (400 - 250)) * 0,13 = 58,006$  Стандартные вычеты (ст.218 НК РФ) на троих детей 1400+ 1400 +3000 каждый месяц, до 350 тыс.руб. (30 тыс.руб. \*12= 360 , т.е. вычет предоставляется только 11 мес.

Продан автомобиль – это доход, налог рассчитывается так: если есть документы, что для получения дохода были такие-то расходы (документально подтвержденные, например, 500тыс, тогда налог 0, если, например 300тыс. тогда 400-300=100тыс. руб., т.е. налог 13тыс. руб. ). Если документов о расходах нет (например, наследство, дарение и др.), тогда имущественный вычет до 250 тыс. руб. ( ст. 220 НК РФ).

Если автомобиль был в собственности более трех лет, то налога на доход от продажи нет.

**Задача.** Определите налог на доходы физических лиц за налоговый период:

В семье учатся отец (второе высшее образование) и сын-старшеклассник (на подготовительных курсах). Отец заплатил за второе высшее образование 110 000 руб., за сына 80 000 руб. ежемесячно получая доход 40 000 руб.

Ответ: 40 144 руб.

**Решение:** НДФЛ =  $(40 * 12 - 1,4 * 8 - 110 - 50) = 40,144$  Стандартные вычеты на детей (ст.218 НК РФ) на 1 ребенка 1тыс. 400 руб., на второго ребенка 1400 руб, на третьего 3000 руб. Вычет представляется то 350 тыс. руб (40 тыс.\* 8 мес. = 320 тыс., а 40 тыс. \*9= 360 тыс >350 тыс.,т.е. 9 месяц и далее вычет не представляется).

На образование (ст.219 НК РФ) налогоплательщика не более 120 тыс. руб., на образование детей до 50 тыс. руб.

**Задача.** Определите налог на доходы физических лиц за налоговый период:

В налоговом периоде налогоплательщик потратил 55 000 рублей на лечение родителей и прошел обучение на курсах повышения квалификации, заплатив за обучение 70 000 р. Ежемесячно получал доход 30 000 руб.

Ответ: 31 200 руб.

**Решение:** НДФЛ =  $(30*12-120) * 0,13 = 31,2$  Налогоплательщик имеет право на вычеты не более 120 тыс. руб. на лечение и свое образование согласно ст.219 НК РФ.

**Задача.** Гражданка Ф., являющаяся налоговым резидентом России в 2012 г., получила в течение 2016 г. следующие доходы: заработную плату по основному месту работы – 60 тыс. руб. ежемесячно; алименты на содержание ребенка – 25 тыс. руб. ежемесячно; доходы от дивидендов – 100 тыс. руб. за год. Какова сумма подоходного налога, который будет уплачен гражданкой Ф.?

**Решение.** Заработная плата облагается подоходным налогом по ставке 13%, алименты на содержание ребенка не облагаются подоходным налогом, доходы от дивидендов, полученные российским налоговым резидентом, облагаются подоходным налогом также по ставке 13%, следовательно, уплаченная сумма составит:  $12 \text{ месяцев} \times 60\,000 \times 0.13 + 0 + 100\,000 \times 0.13 = 106\,600 \text{ руб.}$

**Задача.** Гражданин Снегирев продал за 3 млн руб. квартиру. Какую сумму подоходного налога должен уплатить гражданин Снегирев, если квартира находилась в его собственности 5 лет? 2 года? Как определяется размер имущественного вычета при продаже имущества?

**Решение.** При продаже имущества налогоплательщик должен заплатить 13% налог на сумму полученного дохода. Однако можно уменьшить размер налогооблагаемого дохода от продажи на сумму имущественного налогового вычета, которая зависит от вида имущества и от срока нахождения этого имущества в собственности налогоплательщика. Если налогоплательщик продает имущество, которое находилось в его собственности более трех лет, то имущественный налоговый вычет равен всей сумме дохода от продажи имущества, то есть фактически в этом случае НДФЛ с дохода от продажи имущества платить не надо. При продаже имущества, находящегося в собственности менее трех лет, максимальная сумма возможных налоговых вычетов определена законом в зависимости от вида имущества. При продаже недвижимого имущества (квартиры, жилого дома, дачи, земельного участка), а также доли в этом имуществе налогоплательщик вправе уменьшить сумму своего облагаемого налогом дохода от продажи на 1 млн руб.

Налоговый вычет для 2 лет: 130 тыс. руб. (13% от 1 млн руб.).

Налоговый вычет для 5 лет: не выплачивается, так как прошло более 3 лет.

**Задача.** На какие цели предоставляются социальные налоговые вычеты? Каковы ограничения по размеру социальных вычетов?



**Решение.** Социальные налоговые вычеты предоставляются государством налогоплательщикам для того, чтобы возместить часть расходов физических лиц на социальные нужды. Налогоплательщик имеет право уменьшить облагаемые налогом доходы (налоговую базу) на суммы, потраченные в налоговом периоде на следующие цели: 1) благотворительность; 2) обучение; 3) лечение и медицинское обслуживание; 4) негосударственное пенсионное обеспечение и добровольное пенсионное страхование. При этом налогооблагаемой базой считается годовой «белый» доход физического лица, с которого платится налог по ставке 13%. В настоящее время предельный размер социальных налоговых вычетов на лечение, собственное обучение, негосударственное пенсионное обеспечение и добровольное пенсионное страхование составляет 120 тыс. руб. в год на одного налогоплательщика.

**Задача.** Семья Козловых в 2013 г. приобрела квартиру стоимостью 5 млн руб. Для приобретения квартиры Козловы использовали ипотечный кредит, при этом сумма процентных выплат по кредиту составила 1200 тыс. руб. Какую сумму уплаченных налогов смогут вернуть Козловы из бюджета в результате применения имущественного налогового вычета?

**Решение.** При покупке или строительстве жилого дома (квартиры, комнаты) налогоплательщик также вправе претендовать на налоговый вычет. В этом случае имущественный налоговый вычет позволяет налогоплательщику вернуть из бюджета уплаченные им налоги. Размер вычета составляет сумму фактически произведенных расходов, но не может превышать сумму в 2 млн руб. Помимо непосредственно вычета по объекту недвижимости в размере 2 млн руб., полностью освобождаются от налогообложения проценты, направленные на погашение ипотечного кредита. Для получения имущественных налоговых вычетов необходимо предоставить в налоговые органы налоговую декларацию и документы, подтверждающие факт приобретения имущества. При этом срок подачи декларации не ограничивается – право на имущественный вычет можно заявить даже по

прошествии нескольких лет после покупки недвижимости, в течение всего года.

Так как срок подачи не ограничен, то налоговые вычеты будут одинаковыми и для 5, и для 2 лет.

Общая сумма налогового вычета рассчитывается как 13% от 3,2 млн (2 + 1,2), т. е. 416 тыс. руб.

**Задача.** Гражданин Иванов продал за 3 млн руб. квартиру. Какую сумму подоходного налога должен уплатить гражданин Иванов, если квартира находилась в его собственности 5 лет? 2 года? Как определяется размер имущественного вычета при продаже имущества?

**Решение.** Если налогоплательщик продает имущество, которое находилось в его собственности более трех лет, то имущественный налоговый вычет равен всей сумме дохода от продажи имущества, т. е., если квартира находилась в собственности 5 лет, НДФЛ платить не нужно.

При продаже имущества, находящегося в собственности менее трех лет, максимальная сумма возможных налоговых вычетов определена законом в зависимости от вида имущества. При продаже недвижимого имущества (квартиры, жилого дома, дачи или земельного участка), а также доли в этом имуществе налогоплательщик вправе уменьшить сумму своего облагаемого налогом дохода от продажи на 1 млн руб. Таким образом, если квартира находилась в собственности 2 года, требуется уплатить НДФЛ с суммы 2 млн руб., сумма налога составит  $2 \text{ млн} \times 0.13 = 260 \text{ тыс. руб.}$

**Задача.** ИП «Ромашка» выдало менеджеру Сидорову М.А. заем в размере 200 000 руб. 10 января 2016 года сроком на 1 год. Проценты по договору будут удерживаться ежемесячно из заработной платы. Ставка по договору 4% годовых.

Первый платеж приходится на 8 февраля. До этой даты заем не погашался. Определить сумму процентов к удержанию и НДФЛ с материальной выгоды на 8 февраля 2016 г.

**Решение.**

1. Сумма % к удержанию составит:

$$200\,000 * 4\% / 366 \text{ дней} * 29 \text{ дней} = 633,88 \text{ руб.}$$

2. Материальная выгода по займу составит:

$$200\,000 * 11\% * 2/3 * / 366 \text{ дней} * 29 \text{ дней} - 633,88 \text{ руб.} = 528,31 \text{ руб.}$$

Удержание НДФЛ с материальной выгоды составит:

$$528,31 * 35\% = \mathbf{184,90 \text{ руб.}}$$

**Задача.** На покупку автомобиля 1 августа 2016 года работнику ИП «Иванов» выдан заем в 100 000 руб. под 3 % годовых. 31 августа, 30 сентября, 31 октября, 30 ноября и 30 декабря 2016 года необходимо выплачивать по 20 000 руб. долга плюс проценты. Рассчитать ставку НДФЛ с материальной выгоды в августе и сентябре 2016 г.

**Решение.**

С 14 июня 2016 года ключевая ставка составляет 10,5 %. Следовательно, предельная ставка для расчета материальной выгоды равна 7 %

$$(2/3 \times 10,5\%) = 7\%.$$

Расчётная ставка (7% – 3% = 4%).

Решение:

В августе считать надо со всей суммы, то есть со 100 000 руб. за 31 день.

Материальная выгода:

$$100\,000 \text{ руб.} \times 4\% : 366 \text{ дней} \times 31 \text{ дней} = 338,80 \text{ руб.}$$

НДФЛ с материальной выгоды:

$$338,80 \text{ руб.} \times 35\% = 119 \text{ руб.}$$

Так как часть долга выплачена, то и налог в сентябре (30 дней) рассчитывается на остаток:

$$100\,000 \text{ руб.} - 20\,000 \text{ руб.} = 80\,000 \text{ руб.}$$

Материальная выгода

$$80\,000 \text{ руб.} \times 4\% : 366 \text{ дней} \times 30 \text{ дней} = 262,30 \text{ руб.}$$

НДФЛ с материальной выгоды

$$262,30 \text{ руб.} \times 35\% = \mathbf{92 \text{ руб.}}$$

За октябрь, ноябрь и декабрь расчёт осуществляется аналогично.

**Задача.** 1 октября 2015 года ООО «Альфа» выдало сотруднику беспроцентный заем в размере 600 000 руб. Срок погашения займа – 31 марта 2016 года. Рассчитать НДФЛ с материальной выгоды за период с 1 октября 2015 года по 31 января 2016 года.

Количество дней в 2015 году – 365, в 2016 году – 366.

Ключевая ставка с 1 января 2016 года – 11 %.

**Решение.** Количество дней пользования займом для расчета процентов:

со 2 октября 2015 года по 31 декабря 2015 года – 91 день;

с 1 по 31 января 2016 года – 31 день.

Сумма материальной выгоды на 31 января составила:

$600\,000 \text{ руб.} \times 2/3 \times 11\% : 365 \text{ дней} \times 91 \text{ дней} + 600\,000 \text{ руб.} \times 2/3 \times 11\% : 366 \text{ дней} \times 31 \text{ дней} = \mathbf{14\,697 \text{ руб.}}$

НДФЛ с материальной выгоды за январь:

$14\,697 \text{ руб.} \times 35\% = \mathbf{5144 \text{ руб.}}$

**Задача.** Мужу и жене принадлежит на праве общей собственности жилой дом в Московской области. Инвентаризационная стоимость дома составляет 700 тыс. руб. Муж является пенсионером в соответствии с законодательством РФ и освобожден от уплаты налога на имущество. Ставка налога, действующая на территории муниципального образования для жилых помещений, составляет 0,2% при стоимости имущества от 300 до 500 тыс. руб. и 0,6% – при стоимости свыше 500 тыс. руб. Рассчитайте сумму налога на имущество, которую должна уплатить жена.

**Решение.** Поскольку имущество находится в общей собственности, то в качестве объекта налогообложения выступает доля каждого налогоплательщика в праве собственности, которая составляет 50% и для мужа, и для жены. Так как муж освобожден от уплаты налога, то налог на имущество заплатит только жена. Налоговая база для жены составит 350 тыс. руб. (50% от 700 тыс. руб.), а сумма налога, которая фактически будет уплачена.

**Задача.** Пусть ежемесячный доход Ивановой Елены Николаевны составляет 30 000 руб. Гражданка Иванова имеет одного несовершеннолетнего ребенка и является матерью-одиночкой. Елена Николаевна подала заявление на предоставление стандартного налогового вычета на себя и ребенка. Какова будет налоговая база для расчета НДФЛ?

**Решение.** Гражданка Иванова имеет право на налоговый вычет на налогоплательщика размером 400 руб. за первый месяц, так как ее доход, исчисленный нарастающим итогом, не превышает 40 000 руб. только в первом месяце. Дополнительно гражданка Иванова имеет право на налоговый вычет на ребенка в размере 2000 руб. за первые 9 месяцев года, так как только в десятом месяце года (октябре) ее доход, исчисленный нарастающим итогом и равный 300 000 руб., превышает установленную законом сумму в 280 000 руб. Таким образом, общая сумма налоговых вычетов за год составит  $400 + 2000 \times 9 = 18\,400$  руб. Налоговая база для расчета подоходного налога равна  $30\,000 \times 12 - 18\,400 = 341\,600$  руб.

**Задача.** Супруги Петровы приобрели квартиру стоимостью 5 млн руб. в совместную собственность. Рассчитайте, какую сумму уплаченных налогов сможет вернуть себе каждый из супругов.

**Решение.** Супруги имеют право на получение налогового вычета в размере 2 млн руб. Этот вычет они могут получить разными способами. Если будет заявлена пропорция 50% к 50%, то каждый супруг получит 130 тыс. руб., при этом оба не смогут больше претендовать на имущественный вычет при покупке жилья. При любом другом распределении вычета, при котором оба супруга получают положительные доли, например 10% к 90%, ни один из супругов не сможет больше претендовать на имущественный вычет при покупке жилья. Однако если супругами будет указана в заявлении пропорция 0% к 100% в пользу мужа, то супруг сможет вернуть себе 260 тыс. руб. уплаченных налогов, а при покупке следующей квартиры его жена будет иметь право на имущественный налоговый вычет.

**Задача.** Мужу и жене принадлежит на праве общей собственности жилой дом в Московской области. Инвентаризационная стоимость дома составляет 700 тыс. руб. Муж является пенсионером и в соответствии с законодательством РФ освобожден от уплаты налога на имущество. Ставка налога, действующая на территории муниципального образования для жилых помещений, составляет 0,2% при стоимости имущества от 300 до 500 тыс. руб. и 0,6% – при стоимости свыше 500 тыс. руб. Рассчитайте сумму налога на имущество, которую должна уплатить жена.

**Решение.** Поскольку имущество находится в общей собственности, то в качестве объекта налогообложения выступает доля каждого налогоплательщика в праве собственности, которая составляет 50% и для мужа, и для жены. Т. к. муж освобожден от уплаты налога, то налог на имущество заплатит только жена. Налоговая база для жены составит 350 тыс. руб. (50% от 700 тыс. руб.), а сумма налога, которая фактически будет уплачена, –  $350\,000 \times 0,2\% = 700$  руб.

**Задача.** Гражданин Колесов, являющийся налоговым резидентом РФ, израсходовал за 2012 г. 60 000 руб. на образование сына, 75 000 руб. на медицинское обслуживание жены и 50 000 руб. на добровольное пенсионное страхование для себя. Ежемесячный доход гражданина Колесова в виде зарплаты составляет 30 000 руб. Какую сумму получит гражданин Колесов в 2013 г., если правильно учтет понесенные расходы для получения социальных налоговых вычетов?

**Решение.** Гражданин Колесов имеет право на социальный вычет в размере 120 тыс. руб. на расходы, связанные с медицинскими услугами и финансированием (страхованием) пенсии. Его реальные затраты на эти категории расходов превышают эту сумму ( $50 + 75 = 125$ ), поэтому он сможет учесть как налоговый вычет по этой группе расходов только 120 тыс. руб. Дополнительно налогоплательщик имеет право на налоговый вычет в размере 50 тыс. руб. на расходы, связанные с образованием ребенка. Этот вычет гражданин Колесов должен учесть полностью, так как реальные расходы в 60

тыс. руб. превышают установленные 50 тыс. Таким образом, гражданин Колесов имеет право на социальные налоговые вычеты в размере 170 тыс. руб. Его суммарный годовой доход (360 тыс. руб.) превышает эту сумму, поэтому вся сумма возмещаемых средств может быть возвращена в 2013 г. Эта сумма составит  $170\,000 \times 13\% = 22\,100$  руб.

**Задача.** Индивидуальный предприниматель Петров оказывает услуги по ремонту обуви. В течение года Петров получил доход в 1 265 тыс. руб., при этом им были произведены следующие расходы, связанные с предпринимательской деятельностью: 1) расходы на приобретение оборудования и материалов – 500 тыс. руб., 2) арендная плата – 300 тыс. руб., 3) коммунальные платежи – 67 тыс. руб.; 4) государственная пошлина за регистрацию в качестве индивидуального предпринимателя – 800 руб. Каков будет размер налоговой базы индивидуального предпринимателя Петрова в случае, если имеется документальное подтверждение всех понесенных расходов? Если нет документа, подтверждающего факт покупки оборудования на 500 тыс. руб.?

**Решение.** Пусть все расходы документально подтверждены, тогда они могут быть учтены в составе профессионального налогового вычета. Таким образом, налоговая база Петрова может быть уменьшена на 867 800 руб. С учетом налогового вычета налоговая база составит 397 200 руб. Если предприниматель Петров не имеет документов, подтверждающих факт покупки необходимого оборудования и материалов на сумму 500 тыс. руб., то он сможет учесть в составе профессионального вычета либо 367 800 руб. документально подтвержденных расходов, либо 20% от полученных доходов, что составляет 253 тыс. руб.



## Кейсы

### Мини кейс

В начале 2012 г. системного администратора Конакова В. А. решили повысить в должности до технического директора компании с ежемесячной заработной платой 50 000 рублей.

Конаков В. А. в связи с получением новой должности решил получить второе высшее образование в университете, ежегодная стоимость обучения в котором составляет 100 000 рублей, а срок обучения – 3 года.

В том же году он поступил в университет и решил сразу оплатить полную стоимость обучения за 3 года в размере 300 000 рублей.

В начале 2013 г. Конаков В. А. обратился в налоговый орган на получение социального налогового вычета по расходам на обучение (о других вычетах он не заявлял).

Т. к. расходы, по которым можно получить социальный вычет, ограничиваются 120 000 рублей, вычет составил 15 600 рублей:

$$120\,000 \text{ руб.} \times 13\% = 15\,600 \text{ руб.}$$

Поскольку работодатель в 2012 г. уплатил с доходов Конакова В. А. НДФЛ в размере 78 000 рублей ( $50\,000 \text{ руб.} \times 12 \text{ месяцев} \times 13\%$ ), вычет он смог получить в полном объеме.

Если бы Конаков В. А. оплачивал обучение поэтапно, т. е. в размере 100 000 рублей в год, суммарный размер вычета на обучение за 3 года составил бы 39 000 рублей:

$$(100\,000 \text{ руб.} \times 13\%) \times 3 \text{ года} = 39\,000 \text{ руб.}$$

Поэтому, оплачивая многолетнее обучение единовременно, Конаков В. А. потерял часть вычета, поскольку полная стоимость обучения в 300 000 руб. превысила предел расходов в 120 000 руб., с которого рассчитывался размер социального вычета.

### 3.6 Тема 1.6. Пенсионное обеспечение и негосударственные пенсионные фонды.

#### Тесты

**1. Современная пенсионная система РФ относится к:**

- a) распределительной
- b) системе на принципе солидарности поколений
- c) накопительной
- d) распределительно-накопительной
- e) обязательно-индексируемой и одноуровневой

**2. Коэффициент замещения равен**

- a) Отношению средней пенсии к средней заработной плате по каждому году по стране
- b) Отношению назначаемой в текущем году пенсии по выбранному случайным образом гражданину к его общей величине дохода до выхода на пенсию
- c) Отношению числа пенсионеров к числу работающих
- d) Отношению числа вновь выходящих на рынок труда к числу выходящих на пенсию

**3. СНИЛС это**

- a) Документарно оформленное получение гражданином ИНН (выписка из реестра)
- b) Номер на пластиковой карточке, который позволяет получать гражданину информацию о государственных и муниципальных услугах, работодателю выступать страхователем по пенсионному обеспечению
- c) Банковская карточка, на которую перечисляются пенсия, пособия и иные выплаты со стороны государства
- d) Документ, позволяющий пенсионеру получать льготы и выплаты от государства (оплата проезда в транспорте, получение лекарств, пенсионных выплат, социальных пособий)

**4. Марии Петровой летом 2016 года исполнится 55 лет. Она проработала в больнице медицинской сестрой только 2 года, а остальное время ухаживала за детьми (их у нее трое), затем за старой матерью, которая дожила до 90 лет. Вправе ли Мария претендовать на пенсию по старости?**

- a) Да, так как у нее подошел «пенсионный возраст» и имеется достаточный стаж
- b) Да, так как у нее подошел «пенсионный возраст», а наличие стажа не обязательно (важно только для молодежи)
- c) Нет, так как у нее не достаточно трудового (страхового) стажа
- d) Нет, так как с 2016 года для выхода на пенсию женщине требуется не менее 60 лет по возрасту

**5. Существенная пенсионная реформа в РФ имела место в 2002 году. Продолжите предложение: Главным элементом этой системы стал переход...**

- a) от страховой пенсии к добровольно-накопительной
- b) от распределительной системы к многоуровневой накопительно-страховой
- c) от многоуровневой системы разнообразия пенсий к единообразной одноуровневой страховой, основанной на взносах в Пенсионный фонд
- d) от выплат в Пенсионный фонд к выплатам непосредственно в бюджет и получение пенсий от государства (минуя Пенсионный фонд)

**6. Охарактеризуйте деятельность НПФ в РФ в 2015-2016гг (может быть несколько правильных ответов)**

- a) Это лицензируемая деятельность (лицензии выдает ЦБ РФ), которая требует аудита и актуарной оценки инвестиций

b) Это нелицензируемая деятельность, т.к. НПФ стали акционерными обществами и отвечают за собранные взносы всем своим капиталом

c) Имеются требования по достаточности капитала и собственных средств у НПФ, сформулированы требования по структуре инвестирования (доли тех или иных активов)

d) НПФ вправе самостоятельно выбирать источники финансирования своей деятельности и направления инвестирования собранных взносов. НПФ самостоятельно инвестируют на фондовом рынке, размещают деньги на депозитах банков.

**7. Какую сумму нужно накопить, чтобы получить добавку к пенсии, которая будет эквивалентна нынешним 15 000 рублей с поправкой на инфляцию, если выплаты будут осуществляться через 20 лет в течении 30 последующих лет. Индекс потребительских цен – 104,8%**

- a) 300 000 руб.
- b) 5 400 000 руб.
- c) 13 800 000 руб.

**8. В каком случае наследуется накопительная часть пенсии?**

- a) Если пенсионер начал получать средства из данной части
- b) Если пенсионер еще не обращался за выплатами
- c) В обоих случаях

**9. Кто может быть наследником государственной пенсии?**

- a) Родственники и иждивенцы, проживающие с пенсионером
- b) Родственники и иждивенцы независимо от места

проживания

c) Родственники, проживающие с пенсионером, и иждивенцы, независимо от места проживания

- d) Все ответы верны.

**10. Право на пенсию в соответствии с российским законодательством имеют:**

- a) Граждане РФ.
- b) Иностранные граждане и лица без гражданства, постоянно проживающие на территории страны.

c) Все вышеперечисленное

**11. Виды пенсионного обеспечения:**

- a) Трудовая пенсия по старости.
- b) Социальная пенсия.
- c) Пенсия по инвалидности.
- d) Пенсия по случаю потери кормильца.
- e) (Чем больше слушатель выберет вариантов, тем больше его

осведомленность в финансовой области)

**12. Достижение гражданином пенсионного возраста:**

- a) Не является основанием для прекращения трудовых отношений либо ущемления трудовых прав.
- b) Является основанием для прекращения трудовых отношений либо ущемления трудовых прав.

**13. Не уплачивается налог на имущество физического лица:**

- a) Пенсионерами, получающими пенсии, назначаемые в порядке, установленном пенсионным законодательством РФ.
- b) Гражданами, чей доход менее прожиточного минимума.

**14. Кто будет собственником пенсионных накоплений в случае выбора Вами, застрахованному по обязательному пенсионному страхованию, в качестве управляющей пенсионными накоплениями частной управляющей компании**

- a) застрахованный
- b) Российская Федерация
- c) частная управляющая компания

**15. Г-н Никитин обратился за назначением пенсии, его страховой стаж 33 года, пенсионный возраст 60 лет, количество индивидуальных пенсионных коэффициентов – 125, инвалидности нет, стажа**

**государственной службы и службы в силовых министерствах нет. Г-ну Никитину будет назначена...**

- a) социальная пенсия
- b) страховая пенсия по старости
- c) пенсия за выслугу лет

**16. Застрахованный по ОПС в 2010 году выбрал частную управляющую компанию (ЧУК). При наступлении пенсионного возраста заявление о выплатах за счет средств пенсионных накоплений застрахованный должен подать в.**

- a) Пенсионный фонд России
- b) негосударственный пенсионный фонд
- c) частную управляющую компанию

**17. Застрахованный по ОПС при наступлении пенсионного возраста два месяца получал кроме страховой пенсии накопительную пенсию, затем он умер, его наследники...**

- a) имеют право на наследование пенсионных накоплений
- b) не имеют право на наследование пенсионных накоплений
- c) имеют право на наследование страховой пенсии

**18. Василий Смирнов (40 лет на текущий момент) является инвалидом с детства. Он из-за болезни не может работать и не имеет из-за этого трудового (страхового) стажа. Является ли он получателем пенсии?**

- a) Да. Ему назначена социальная пенсия
- b) Нет. Ему платится пособие по безработице
- c) Нет. Получателем пенсии являются его родители или опекуны
- d) Нет. Государство оплачивает ему коммунальные услуги и оказывает другую социальную помощь.

**19. Коэффициент замещения в анализе пенсионных систем равен**

- a) Отношению числа пенсионеров к числу работающих

- b) Отношению числа вновь выходящих на рынок труда к числу выходящих на пенсию
- c) Отношению средней пенсии к средней заработной плате по каждому году по стране
- d) Отношению общего дохода пенсионера от всех источников к официально назначенной пенсии
- e) Отношению минимальной пенсии к максимально возможной

**20. СНИЛС это**

- a) Банковская карточка, на которую перечисляются пенсия, пособия и иные выплаты со стороны государства
- b) «зеленая карточка» с зафиксированным ИНН
- c) Номер на пластиковой карточке, который позволяет получать гражданину информацию о государственных и муниципальных услугах, работодателю выступать страхователем по пенсионному обеспечению
- d) Официальный документ, подтверждающий статус пенсионера и позволяющий пользоваться льготами

**21. С каждой вашей месячной заработной платы работодатель совершает социальные взносы в размере:**

- a) 22%
- b) 30%
- c) 16%

**22. Средства, перечисляемые в счет страховой части вашей государственной пенсии (можно выбрать несколько вариантов):**

- a) накапливаются в форме обязательств государства перед вами
- b) вкладываются в ценные бумаги и другие финансовые активы для получения инвестиционного дохода



- c) могут быть переведены в негосударственный пенсионный фонд
- d) идут на выплату трудовых пенсий нынешним пенсионерам
- e) учитываются на индивидуальной основе

**23. Средства, перечисляемые в счет накопительной части вашей государственной пенсии (можно выбрать несколько вариантов):**

- a) накапливаются в форме обязательств государства перед вами
- b) вкладываются в ценные бумаги и другие финансовые активы для получения инвестиционного дохода
- c) могут быть переведены в Негосударственный пенсионный фонд
- d) идут на выплату трудовых пенсий нынешним пенсионерам
- e) учитываются на индивидуальной основе

**24. Как часто вы можете менять негосударственный пенсионный фонд, управляющий накопительной частью вашей трудовой пенсии?**

- a) Раз в 5 лет
- b) Раз в три года
- c) Раз в год
- d) Когда захочу, тогда и могу поменять

**25. Если вы перевели накопительную часть в НПФ, то вашими накоплениями будет управлять:**

- a) государственная управляющая компания
- b) частная управляющая компания, которую вы можете выбрать сами
- c) одна или несколько управляющих компаний, которые отбирает НПФ

**26. Какими способами вы можете увеличить вашу будущую государственную пенсию (можно выбрать несколько вариантов)?**

- a) Увеличить вашу официальную зарплату

- b) Обратиться за получением пенсии на несколько лет позже
- c) Формировать накопительную часть пенсии и передать ее под управление негосударственного пенсионного фонда
- d) Все вышеперечисленное

**27. Что такое коэффициент замещения в контексте пенсионной темы?**

- a) Соотношение количества пенсионеров и работающего населения.
- b) Соотношение уровня пенсионных взносов сегодняшнего и будущего работающего населения
- c) Соотношение уровня настоящего дохода и пенсии

**28. Какой уровень самостоятельного накопления должен быть в совокупном размере пенсионного обеспечения в России сегодня, чтобы коэффициент замещения приближался к 100%?**

- a) 10%
- b) 60%
- c) 30%

**29. У кого пенсионный взнос в дополнительное пенсионное обеспечение должен быть выше при начале добровольных отчислений в 40 лет при прочих равных условиях?**

- a) у мужчин
- b) у женщин
- c) взнос будет одинаковый независимо от пола.

**30. Как можно снизить валютные риски при накоплении денежных средств?**

- a) хранить средства в рублях
- b) хранить средства в иностранной валюте
- c) хранить средства поровну в рублях и иностранной валюте

**31. Назовите оптимальный срок инвестирования в ПИФы, при котором вероятность получения дохода выше, а риск потери капитала ниже?**

- a) более 1 года
- b) более 7 лет
- c) более 3 лет

**32. Что лучше предпринять в случае падения рынка ценных бумаг в момент финансового кризиса?**

- a) вывести все свои средства из инвестиционных активов
- b) приобрести инвестиционные активы
- c) ничего не предпринимать
- d) возможны варианты поведения «б» и «в»

**33. В каком случае пенсия будет выше?**

- a) Человек получает 20 000 рублей официально на одной работе
- b) Человек получает 10 000 рублей официально и 20 000 рублей в конверте у одного работодателя.
- c) Человек получает по 15 000 рублей, работая на трех работах без оформления.

**34. В каком случае сумма ежеквартальных добровольных взносов в накопительную программу будет ниже?**

- a) Вступление в программу в 40 лет (мужчина)
- b) Начало программы в 35 лет (мужчина)
- c) Начало программы в 40 лет (женщина)
- d) Начало программы в 35 лет (женщина)

**35. Какой вид создания пенсионного капитала может предполагать использование кредитных средств?**

- a) ПИФ
- b) Страховая накопительная программа
- c) Покупка недвижимости

**36. Каким образом эффективнее инвестировать в свою пенсию, используя ПИФы и ценные бумаги?**

- a) периодическими траншами
- b) одной разовой суммой
- c) тремя крупными суммами

**37. Под пенсионным обеспечением граждан понимают:**

- a) ежемесячную денежную выплату, лицам, имеющим право на пенсию в соответствии с действующим законодательством;
- b) денежные выплаты, лицам признанным инвалидами.

**38. Социальная пенсия назначается лицам:**

- a) имеющим трудовой стаж не менее 5 лет;
- b) имеющим трудовой стаж менее 5 лет.

**39. Пенсионеры, работающие в организации по трудовому договору, имеют право на ежегодный отпуск продолжительностью:**

- a) 14 календарных дней;
- b) 28 календарных дней.

**40. Не уплачивается налог на имущество физического лица:**

- a) пенсионерами, получающими пенсии, назначаемые в порядке, установленном пенсионным законодательством РФ;
- b) гражданами, чей доход менее прожиточного минимума.

**41. К способам защиты пенсионных прав относятся:**

- a) судебная защита;
- b) самозащита;
- c) защита социальных прав граждан уполномоченным по правам человека.

**42. Каким образом эффективнее инвестировать в свою пенсию, используя ПИФы и ценные бумаги?**

- a) Периодическими траншами.
- b) Одной разовой суммой.
- c) Тремя крупными суммами.

**43. Что можно выбирать при заключении договора ДПО?**

- a) Размер вноса.
- b) Размер выплаты.
- c) Срок выплат.
- d) Все перечисленные параметры в зависимости от выбора

пенсионного плана.

## Задания

**Задание.** Дайте краткое описание устройства накопительной и распределительной пенсионных систем? Приведите примеры решений (активов для инвестирования), к которым прибегают люди для получения дополнительного дохода при выходе на пенсию?

**Ответ.** Распределительная пенсионная система устроена так, что работающие граждане делают отчисления в пенсионный фонд (уплачивают налог со своей заработной платы), которые затем выплачиваются гражданам старших поколений, достигшим пенсионного возраста. При накопительной пенсионной системе пенсионные отчисления из зарплаты каждого работника направляются на инвестиции в финансовые активы для приумножения пенсионных накоплений, из которых затем тот же самый работник будет получать свою пенсию. Коротко говоря, при распределительной системе – те, кто работает сегодня, обеспечивают пенсию пенсионерам; при накопительной – каждый сам накапливает себе пенсию в течение трудового периода.

При выходе на пенсию некоторые граждане прибегают, например, к сдаче в аренду приобретенной в трудовой период недвижимости.

**Задание.** Пенсионерка умерла после назначения государственной пенсии. У нее осталась дочь, которая проживала с ней, два сына, которые проживали отдельно, одному 25 лет, другому 20 лет, учится в ВУЗе (иждивенец<sup>14</sup>). Все дети обратились за получением неполученных сумм пенсии.

Кто и в каком объеме может рассчитывать на выплаты?

**Ответ.** Согласно законодательству на получение остатка государственной пенсии после смерти пенсионера могут рассчитывать близкие родственники, проживающие совместно с пенсионером, а также иждивенцы независимо от места жительства.

---

14 Ребенок до 23 лет, обучающийся на очном отделении, признается иждивенцем согласно Федеральным законам «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» и «О страховых пенсиях».

По условиям задачи под эти параметры подходят два человека: дочь, так как она проживала совместно с покойным, и сын, которому 20 лет, так как он может быть признан иждивенцем.

Третьему сыну будет отказано в выплате, так как он совместно с пенсионером не проживал и иждивенцем не является.

Сумма пенсии будет разделена поровну между дочерью и младшим сыном.

**Задание.** Назовите основные проблемы, для решения которых придумана пенсионная система.

**Ответ.** Можно верить в то, что в старости о тебе будут заботиться молодые работающие члены семьи. Однако, во-первых, они по каким-то причинам могут отказаться от содержания пожилого родственника, а, во-вторых, они могут потерять трудоспособность из-за несчастных случаев или болезней. И в том, и в другом случае пожилой человек, не имеющий накопленных в молодости сбережений, будет обречен. Поэтому важнейшим вопросом для каждого гражданина будет вопрос о том, сколько из заработанных в трудоспособном возрасте денег откладывать на старость. Однако найти ответ на вопрос о необходимом уровне сбережений отдельному гражданину не так-то и просто. Продолжительность жизни человека непредсказуема, состояние экономики через несколько десятилетий непредсказуемо, человек склонен слишком сильно дисконтировать будущее. Государство, выплачивая пенсии, отчасти берет на себя решение перечисленных проблем.

**Задание.** Многие российские семьи имеют в своих холодильниках и шкафах солидный стратегический запас продуктов: крупы, консервы, варенье, сахар, соль и т. д. Означает ли это, что у людей и без контроля со стороны государства получается перестраховываться и делать запасы «на черный день»? Может быть, у тех же самых семей точно так же получится откладывать деньги на свою старость?

**Ответ.** Нет и нет. В отличие от продуктов ценность денег с течением



временем может изменяться непредсказуемо. Стратегический запас обычно состоит из тех нескоропортящихся продуктов, которые можно потреблять по истечении продолжительного времени после их покупки. Однако деньги могут обесцениться довольно быстро (например, можно вспомнить кризис 1998 г.).

**Задание.** В чем главное отличие накопительной пенсионной системы от распределительной?

**Ответ.** При накопительной системе каждый гражданин страны, находясь в трудоспособном возрасте, перечисляет некоторую долю своей зарплаты государству. Вместо работника эта нагрузка может формально ложиться на его работодателя – тогда фирма будет автоматически пересчитывать зарплату сотрудников, уменьшая ее так, чтобы она, в сумме с отчислениями в пенсионный фонд, составляла установленный фирмой объем затрат на оплату труда работников. Государство долгое время хранит перечисленные деньги или использует их каким-то другим образом (например, инвестирует в ценные бумаги и получает дополнительный доход). Когда гражданин достигает возраста выхода на пенсию, он начинает получать выплаты из своих собственных денег, сбереженных государством.

При распределительной системе у граждан страны нет личных накопленных на пенсию средств, а вместо этого есть общий фонд, из которого производятся выплаты пенсионерам. Формируется этот денежный фонд за счет отчислений работающих в текущий момент жителей страны. Таким образом происходит перераспределение нагрузки по содержанию пенсионеров с них самих на более молодые поколения.

**Задание.** В таблице представлена возрастная структура населения некоторой страны по состоянию на 2010 г. Что можно сказать о перспективах распределительной пенсионной системы? Возраст выхода на пенсию в этой стране – 60 лет для мужчин и для женщин.

Возраст	Численность мужчин, млн	Численность женщин, млн	Всего, млн
0–10	8,3	8,1	16,4
11–20	9,3	9,2	18,5
21–30	9,0	9,1	18,1
31–40	10,1	10,2	20,3
41–50	12,5	12,8	25,3
51–60	12,3	12,6	24,9
61–70	10,5	10,7	21,2
71–80	6,3	6,3	12,6
старше 80 лет	4,6	4,8	9,4

**Ответ.** Население данной страны несбалансированно – четверть населения находится на пенсии, немногим менее 20% – не достигли трудоспособного возраста. Причем в дальнейшем ситуация явно ухудшится, так как через 10 лет на пенсию уйдет большее количество человек, чем то, которое достигнет трудоспособного возраста. Поэтому распределительная пенсионная система слишком тяжким бременем ляжет на плечи работающей части населения.

**Задание.** Почему доходность многих пенсионных фондов, распоряжающихся накопительной частью пенсий, низка, и зачастую даже ниже уровня инфляции?

**Ответ.** Вложение в низкодоходные активы, плохое распоряжение активами, дефицит ликвидных инвестиционных инструментов, высокий темп роста инфляции.

**Задание\*.** В стране с распределительной пенсионной системой из-за непредвиденных глобальных макроэкономических изменений образовался дефицит бюджета, не позволяющий выполнять в запланированном объеме все

обязательства по выплате пенсий в течение ближайших лет. Какие меры по исправлению ситуации Вы могли бы предложить?

*\*Рекомендуем вынести этот вопрос для дискуссии между студентами, при наличии необходимого времени.*

**Ответ.** Займ из других источников, перераспределение средств («обратная монетизация» части пенсий в льготы) и т. д. Перераспределение страховой и накопительной части пенсий для покрытия дефицита может использоваться как инструмент, но крайне нежелателен.

**Задание.** У моей мамы есть тетя-ветеран труда, живет в частном доме, вода в колонке, туалет на улице. Близких родственников нет (мужа, детей), стали замечать у неё проблему с памятью, мы навещаем редко (так получается раз в полгода из-за расстояния). Стала жить плохо, кто то отбирает пенсию и ворует вещи - мы не знаем кто, жалуются соседи что всегда просит поесть и ходит за пенсией несколько раз. Жить с нами отказывается, боится оставить дом свой. Что делать подскажите, жалко очень человека.

**Ответ.** В каждом регионе имеются Центры социального обслуживания, которые в необходимых случаях предоставляют услуги социального работника. Родственники могут обратиться в органы социальной защиты по месту жительства тети с просьбой назначить социального работника, который будет осуществлять уход за ней ( если она дееспособна). Необходимо также посоветоваться с врачом – психиатром, возможно, ей необходима помощь врача.

**Задание.** В каких случаях выплачивается пенсия супруге после смерти супруга, имевшего больший размер пенсии?

**Ответ.** Право получения пенсии по случаю потери кормильца (СПК) имеют супруги, достигшие пенсионного возраста, находящиеся в законном браке и проживающие совместно. Нужно со всеми имеющимися документами прийти к специалисту пенсионного фонда, который определит, выгоден ли будет переход на пенсию по СПК, так как при переходе на пенсию по СПК уменьшается вдвое фиксированный базовый размер и учитывается только

страховая часть кормильца. Переход на другой вид пенсии осуществляется только на основании заявления пенсионера.

**Задание.** Моя мама 1947 г.р., всю свою жизнь проработала в колхозе. Теперь она не работает, пенсионер, является ветераном труда. Пенсия очень маленькая, не достигает даже 6 т.р. Скажите, пожалуйста, возможно ли сейчас хоть как-то увеличить пенсию?

**Ответ.** Согласно ФЗ-173 «О трудовых пенсиях в РФ» размер пенсии зависит от величины трудового стажа и размера заработной платы (от суммы пенсионного капитала). Можно с целью увеличения пенсии предоставить другую, более выгодную для начисления пенсии справку о стаже и зарплате за 5 лет. Во всех регионах действуют законы о минимальном доходе для пенсионеров, если доход Вашей мамы ниже этого уровня, то нужно написать заявление об установлении региональной социальной доплаты.

**Задание.** Моей маме 83 года, сегодня ей присвоили 3 гр.инвалидности. Какие выплаты (единовременные и постоянные) ей положены? Входит ли доплата за инвалидность в размер пенсии при расчете оплаты (75% от пенсии) за социальное профилактическое учреждение по направлению из соцзащиты?

**Ответ.** Инвалидам 3 группы пенсионный фонд назначает ежемесячные денежные выплаты (ЕДВ) в размере 1619 рублей ( из них 839 руб. - набор социальных услуг( НСУ)- лекарственное обеспечение - 646 руб., санаторно-курортное лечение - 100 руб., проезд к месту лечения и обратно - 92 руб.) Если инвалид получает НСУ в натуральном виде, то на руки он получает 779 руб. При определении дохода инвалида ЕДВ учитывается в полном объеме при расчете оплаты субсидий, за услуги социального работника и оплаты за проживание в социальном учреждении.

**Задание.** Я- одинокий неработающий пенсионер, проживающий в Москве. Получаю субсидию и доплату к пенсии до уровня прожиточного минимума. Сейчас предлагают временную работу на 3-4 месяца с оплатой в 16 тысяч рублей. Если я получу работу, какие льготы и на какой срок я потеряю?

**Ответ.** Региональная социальная доплата, в том числе и в Москве,

производится только неработающим пенсионерам. Об устройстве на работу, даже временную, пенсионер обязан известить органы социальной защиты. После перечисления работодателем страховых взносов сумма переплаты будет удержана из пенсии.

**Задание.** Моей маме сделали зубные протезы, в стоматологической клинике выдали пакет документов. Для обращения в соцзащиту по вопросу возмещения затрат. Но там документы не приняли, сказали, что она ветеран федерального значения, а не краевого. И куда нам сейчас можно обратиться с этим вопросом?

**Ответ.** Ветеранам труда независимо от значения определены льготы по зубопротезированию. Есть порядок предоставления данных льгот, он имеется в региональных органах социальной защиты. За разъяснением необходимо обратиться к руководству комитета социальной защиты по месту жительства мамы.

**Задание.** Выбор НПФ по договору негосударственного пенсионного обеспечения

Вам 50 лет, какой инвестиционный портфель управляющей компании или негосударственного пенсионного фонда для Вас будет предпочтительнее из приведенных примеров и почему:

	Инвестиционный портфель А %	Инвестиционный портфель Б
	В % к итогу	
Акции российских компаний	10	40
Облигации федеральных займов	10	10
Облигации государственных займов субъектов Российской Федерации	30	15
Корпоративные облигации	30	20
Банковские депозиты	15	10
Средства в иностранной валюте	5	5

**Ответ.** Выбор НПФ по договору негосударственного пенсионного обеспечения

Следует выбрать первый консервативный портфель, поскольку оставшийся временной отрезок до наступления пенсионных оснований не позволяет приблизить риски вложений в акции и долговые инструменты, т.е. велика доля риска потери суммы пенсионных резервов за счет падения курсовой стоимости акций.

**Задание.** Заключение договора негосударственного пенсионного обеспечения.

Знаком «+» в правой колонке отметьте факторы, влияющие на размер негосударственной пенсии:

Возраст вкладчика	
Возраст участника	
Сумма взносов вкладчика	
Продолжительность управления пенсионными резервами (сумма взносов и доходов от инвестирования)	
Доходность при управлении пенсионными резервами	
Численность сотрудников НПФ	
Размер уставного капитала НПФ	
Желаемая продолжительность выплаты пенсии	

**Ответ:**

Возраст вкладчика	
Возраст участника	+
Сумма взносов вкладчика	+
Продолжительность управления пенсионными резервами (сумма взносов и доходов от инвестирования)	+
Доходность при управлении пенсионными резервами	+
Численность сотрудников НПФ	+ <sup>15</sup>
Размер уставного капитала НПФ	
Желаемая продолжительность выплаты пенсии	+

<sup>15</sup> косвенно определяет объем расходов, связанных с размещением пенсионных резервов

**Задание.** Установите соответствие между признаками и видами пенсий:  
к каждой позиции, данной в первом столбце, подберите соответствующую позицию из второго столбца.

ПРИМЕР	ВИДЫ ПЕНСИЙ
А) накопительная пенсия	1) по обязательному пенсионному страхованию
Б) пенсия по выслуге лет	2) государственное пенсионное обеспечение
В) социальная пенсия	3) негосударственное пенсионное обеспечение
Г) добровольная пенсия	
Д) страховая (трудовая) пенсия	

Запишите в таблицу выбранные ответы под соответствующими буквами.

Ответ:	А	Б	В	Г	Д

**Ответ.** 12231



## Задачи

**Задача.** Марат – финансово грамотный бизнесмен 1954 года рождения, думающий о своем будущем, – 3 февраля 2004 года открыл страховую накопительную программу с ежегодным взносом 1000 долларов США на 10 лет. По условию договора выплата на пенсии составит 117 долларов в месяц. 27 февраля 2006 года он открыл металлический счет в платине на 250 000 рублей (стоимость грамма платины была равна 867,29 рублей) под 3% годовых без капитализации. В 2008 году купил небольшое офисное помещение, ставка аренды в настоящее время равна 6 000 рублей. Рассчитать ежемесячную прибавку к пенсии с марта 2014 года, при условии, что 1 доллар равен 35 рублей, средства с ОМС Марат изымет и откроет депозит на всю сумму в рублях под 7% годовых без капитализации процентов. Стоимость платины в феврале 2014 года равна 1730 рублей за 1 грамм.

### Решение.

1. С марта 2014 года по условиям страховой накопительной программы ежемесячная дополнительная пенсия составит 117 долларов в месяц. В переводе на рубли по курсу 35 рублей за доллар это 4 095 рублей.

2. Срок металлического депозита с 2006 по 2014 год – это 8 лет. Т. е. прирост металла на счете:  $8 \times 3\% = 24\%$ .

Количество металла на момент открытия счета:  $250\,000 \text{ рублей} \div 867,29 \text{ рублей за грамм платины} = 288,25 \text{ грамм металла}$   
 $288,25 \text{ грамм} + 24\% = 357,44 \text{ грамма платины на счету в феврале 2014 года.}$

$357,44 \text{ грамм} \times 1730 \text{ рублей (стоимость грамма платины в 2014 годы)} = 618\,362,93 \text{ рублей}$  выдадут Марату при закрытии счета.

$618\,362,93 \times 7\% / 12 \text{ месяцев} = 3\,607,12 \text{ рублей}$  (ежемесячный процентный доход по банковскому депозиту в рублях)

$4\,095 \text{ рублей (доход по страховой программе)} + 3\,607,12 \text{ (доход по депозиту)} + 6\,000 \text{ доход от аренды офиса} = 13\,702,12 \text{ рублей}$  – ежемесячная дополнительная пенсия Марата.

**Задача. 1.** У Вас однокомнатная квартира стоимостью 2 000 000 рублей. Вы хотите, чтобы она «работала» на Вас сейчас. Ваши родственники в другом городе. Ваш возраст 76 лет. Что Вы предпочтете? Обоснуйте свое решение:

А. Пожизненная рента. Ежемесячные платежи – 7 000 рублей. Плательщик – незнакомый человек.

Б. Рента с пожизненным содержанием. Ежемесячные платежи – 4000 рублей + уборка квартиры раз в неделю. Плательщик – незнакомый человек.

В. Рента с пожизненным содержанием. Ежемесячные платежи – 2000 рублей + уборка квартиры раз в неделю. Плательщик – социальная организация.

**Решение.** Логика рассуждения в данной задаче следующая:

А.  $7\,000 \times 120$  месяцев = 840 000 рублей

Б.  $4\,000 \times 120$  месяцев = 480 000 рублей + уборка 4,5 раза в месяц. По сравнению с ценами на услуги наемных уборщиц 3000 рублей в месяц (разница платежей между вариантом «а» и вариантом «б») – хорошая цена.

В.  $3\,000 \times 120$  месяцев = 360 000 рублей + та же уборка. Однако в этом варианте несомненным большим плюсом является то, что второй стороной по договору является организация, основная деятельность которой направлена на предоставление социальных услуг. Следовательно, часть рисков сведена к минимуму.

**Задача.** Расчетный пенсионный капитал (РПК) г-жи Воронцовой (1968 год рождения) на 01.01.2015 года составлял 900000 рублей. В 2015 году ее заработок составлял 50000 рублей в месяц. Рассчитайте величину индивидуальных пенсионных коэффициентов (баллов), которая должна быть отражена на лицевом счете в ПФР в 2016 году.

**Решение.** Для того, чтобы рассчитать ИПК (баллы) на 01.01.2015, нужно РПК разделить на период ожидаемых выплат, установленный законодательством о трудовых пенсиях – 19 лет или 228 месяцев и на стоимость балла на 01.01.2015 – 64,10

ИПК (баллы) на 01.01.2015

$$900000/228/64,10 = \mathbf{61,58}$$

Заработок в 2015 году – 50000 рублей или 600000 рублей в год, предельная сумма для уплаты страховых взносов в ПФР составляла в 2015 году – 711000 рублей

ИПК за 2015 год

$$((600000*0,16)/(711000*0,16))*10 = 8,439,$$

ИПК не может быть больше 7,39, поэтому принимаем его равным **7,39**

Итого в 2016 году будет отражено

$$61,58+7,39 = \mathbf{68,97 \text{ ИПК или баллов}}$$

*Примечание: для расчета баллов после 2015 года можно воспользоваться электронным сервисом на сайте ПФР*

**Задача.** В 2002 -2004 гг. за г-на Климова в ПФР поступали страховые взносы по тарифу 2% (годовой заработок 120000, 130000 и 140000 рублей соответственно в 2002-2004 г.) Доходность при временном управлении страховыми взносами составила 6%. Средняя доходность при выбранном варианте управления пенсионными накоплениями в 2004-2015 годах составила 11% годовых. Определите сумму пенсионных накоплений на 2016 год.

Страховые взносы:

Годы	2002	2003	2004
Сумма	2400	2600	2800

**Решение.**

Сумма пенсионных накоплений с результатом от временного управления в 2002-2003 годах равна:

$$2400*(1+0,06)^3+2600*(1+0,06)^2= 5779,80$$

Сумма пенсионных накоплений от страховых взносов 2004 года с результатом от временного управления равна:

$$2800*(1+0,06) = 2968$$

Сумма пенсионных накоплений от инвестирования страховых взносов 2002 и 2003 годов и результата от временного управления:

$$5779,80 \cdot (1 + 0,11)^{12} = 20220,34$$

Сумма пенсионных накоплений от инвестирования страховых взносов 2004 года и результата от временного управления:

$$2968 \cdot (1 + 0,11)^{11} = 9354,42$$

Итого: **29574,75 рублей**

*Следует помнить, что эти расчеты приблизительные, так как доходность при временном управлении и при инвестировании каждый год менялась, а передача управляющим компаниям и НПФ страховых взносов с результатом от временного управления происходила с временным лагом больше года.*

**Задача.** Расчет страховой пенсии.

Изучив материалы на сайте ПФР, укажите, какой размер будет назначенной страховой пенсии г-жи Петровой Н.Н. в июне 2016 году, если имеются следующие сведения:

Год рождения	Март 1960
Количество индивидуальных коэффициентов пенсионера (без учета сведений о детях и повышающего коэффициента за более поздний выход на пенсию)	167
Количество детей (1990 г. рождения)	1

**Решение.** Расчет страховой пенсии.

Г-жа Петрова обращается за назначением страховой пенсии в полные 56 лет. В июне 2016 года стоимость 1 ИПК равна 74,27 рублей. Величина фиксированной выплаты - 4558,93 рублей

Коэффициент, учитывающий период ухода за 1 ребенком – 1,8

Коэффициент повышения ИПК с учетом более позднего обращения за назначением пенсии – 1,07, коэффициент повышения фиксированной выплаты - 1,056

ИПК с учетом сведений о детях и с учетом более позднего выхода на пенсию равен:

$$(167+1,8)*1,07=180,616$$

Страховая пенсия с учетом фиксированной выплаты равна:

$$180,616*74,27+4558,96*1,056=18228,61 \text{ рублей}$$

**Задача.** В 2012 г. фирма «У Лукоморья» произвела отчислений в пенсионный фонд в размере 2 970 000 руб. Известно, что все 40 сотрудников «У Лукоморья» получают одинаковую зарплату. Найдите ежемесячную зарплату сотрудника «У Лукоморья» в 2012 г.

**Решение.** За каждого работающего сотрудника работодатель производит отчисления в Пенсионный фонд в размере 22% от зарплаты, если ежегодная зарплата не превышает 796 000 руб.

Годовые отчисления на каждого сотрудника составляют 74 250 руб. – если бы это было 22% от общей годовой зарплаты, то сама зарплата за год составляла бы 337 500, что ниже максимального барьера. Следовательно, ежемесячная зарплата составит 28 125 руб.

**Задача.** Определите величину индивидуального пенсионного коэффициента (ИПК) и размер пенсии (включая страховую и накопительную части), который образуется у проработавшей в фирме «У Лукоморья» с 25 лет и до выхода на пенсию в 55 лет сотрудницы Елены Владимировны Дубовой, переводящей свои пенсионные накопления в НПФ. Зарплату считать неизменной на протяжении всего периода работы. Доходность пенсионных накоплений считать равной 1% годовых. До 25 лет Е. В. Дубова нигде не работала. Индексацией страховой части пренебречь.

**Решение.** Предположим, что Е. В. Дубова начала свою трудовую деятельность в 2016 г. Поскольку отношение ежемесячной зарплаты Е. В. Дубовой к пороговой зарплате равно  $28\,125 \text{ руб.} / 66\,333 \text{ руб.} = 0,424$ , то в 2016 г. Е. В. Дубова заработала  $0,424*7,83=3,32$  пенсионных баллов, в 2017 г. –  $0,424*5,16=2,19$  пенсионных баллов, в 2018 г. –  $0,424*5,43=2,30$  пенсионных баллов, в 2019 г. –  $0,424*5,71=2,42$  пенсионных баллов, в 2020 г. –

$0,424 \cdot 5,98 = 2,54$  пенсионных баллов, в 2021 г. и далее  $0,424 \cdot 6,25 = 2,65$  пенсионных баллов. Тогда, индивидуальный пенсионный коэффициент (ИПК) Е. В. Дубовой составит:

$$\text{ИПК} = 3,32 + 2,19 + 2,30 + 2,42 + 2,54 + 25 \cdot 2,65 = 79,02 \text{ баллов.}$$

Выплаты по страховой части пенсии Е. В. Дубовой составят:

$$\text{СП} = \text{ФВ} + \text{ИПК} \cdot \text{СИПК} = 4558,93 + 79,02 \cdot 74,27 = 10\,427 \text{ руб. 75 коп.}$$

Отметим, что выплаты в накопительную часть пенсии Е. В. Дубовой начиная с 2017 г. составляют:  $337\,500 \cdot 0,06 = 20\,250$  руб. в год. Таким образом, при доходности вложений в НПФ в размере 1% годовых, за 29 лет (с 2017 по 2045 гг.), пенсионные накопления Е. В. Дубовой составят 677 370 руб. Тогда, ежемесячный размер выплат по накопительной части пенсии Е. В. Дубовой будет равен  $677\,370 \text{ руб.} / 234 \text{ мес.} = 2\,894 \text{ руб. 74 коп.}$  С учетом выплат по страховой части, полный размер пенсии Е. В. Дубовой составит: 13 322 руб. 49 коп..

**Задача.** Средняя продолжительность жизни мужчины составляет 62 года, а женщины – 74 года. Мужчины выходят на пенсию в 60 лет, а женщины – в 55. В стране действует накопительная пенсионная система. Сколько денег ежемесячно на протяжении всей последующей жизни должен откладывать в пенсионный фонд среднестатистический 20-летний мужчина, чтобы после завершения трудовой деятельности он мог рассчитывать на ежемесячную пенсию в размере 20 000 руб.? А среднестатистическая женщина?

**Решение.** Выплаты среднестатистическому мужчине будут производиться в течение 24 месяцев в размере 20 тыс. руб. Общая сумма выплат составит 480 000 руб. Трудовой стаж среднестатистического мужчины составит 40 лет. При этом общая сумма выплат составит  $40 \times 12x$ , где  $x$  – размер ежемесячных перечислений в пенсионный фонд. Получаем уравнение  $480\,000 = 480x$ , откуда  $x = 1000$  руб.

Аналогичное уравнение для женщин:  $12 \times (74 - 55) \times 20\,000 = (55 - 20) \times 12 \times x$ . Получаем, что размер среднемесячного перечисления в пенсионный фонд составит 10 857 руб.

**Замечание:** отметим, что при этом не учитывается выход женщины в декрет, который еще более сокращает размер трудового стажа и увеличивает размер необходимых отчислений в пенсионный фонд.

**Задача.** Основываясь на следующих данных, подобрать пенсионный план, используя алгоритм, приведенный в разделе «Памятка».

Женщина 1975 года рождения работает официально, корпоративной пенсионной программы нет, может откладывать 2 000 рублей ежемесячно. Возможности взять ипотеку нет. Есть свободные накопления на депозите в банке в размере 250 000 рублей.

Необходимо подобрать несколько вариантов пенсионной программы:

1. У женщины есть тяжелое хроническое заболевание, и она боится рисковать своим капиталом.
2. У женщины нет хронического заболевания, но она боится рисковать.
3. У женщины нет хронического заболевания, и она готова рисковать.

**Решение.**

1. У женщины есть тяжелое хроническое заболевание, и она боится рисковать своим капиталом. В данном случае вариант с накопительным страхованием жизни отпадает, так как страховая компания откажется принимать человека на страхование. Покупка недвижимости не подходит ввиду отсутствия свободных денежных средств в достаточном количестве и возможности взять ипотеку. Инвестировать женщина не согласна, так как боится рисковать. На момент принятия решения о создании накопления возраст дамы составляет 39 лет. До классической пенсии по старости – 16 лет. Обычный депозит открывать нецелесообразно, так как срок длительный, ставки могут меняться. Оптимальным вариантом в данном случае будет открытие металлического депозита, например, в золоте.

2. У женщины нет хронического заболевания, и она боится рисковать. При данных условиях можно предложить накопительное



страхование жизни с ежемесячным взносом 2000 рублей или ежеквартальным 6 000 рублей и ОМС на сумму 250 000 рублей. В данном случае портфель более диверсифицирован. Плюс имеется страховая защита от рисков смерти и инвалидности. Кроме того страховая программа предполагает выплату пенсии ежемесячно.

3. У женщины нет хронического заболевания, и она готова рисковать. При данных условиях можно предложить несколько способов формирования пенсионного капитала.

А) такой же, как во втором вопросе.

Б) на 250 000 рублей можно открыть ОМС, а на 2000 в месяц покупать паи или ценные бумаги через брокерскую фирму.

В) на 150 000 рублей купить единовременную накопительную программу в страховой компании, что намного выгоднее, чем оплата периодическими взносами, на 100 000 рублей открыть ОМС в золоте и 2 000 рублей в месяц инвестировать в ценные бумаги и паи.

Возможны и другие варианты.

## Кейсы

### Кейс 1. Пример расчета будущей государственной пенсии.

**Ольга, 26 лет, бухгалтер-экономист, г. Курган**

Поскольку по своей основной работе я постоянно сталкиваюсь с начислением заработной платы сотрудникам фирмы, в которой я работаю, то приходится быть в курсе новостей, касающихся пенсионной системы. В 2013 году подобных новостей было очень много, и мы с мужем решили всерьез разобраться с тем, как будет формироваться государственная пенсия, и что мы можем сделать, чтобы ее увеличить, а также решили начать накопления на собственную негосударственную пенсию и откладывать понемногу деньги на депозит.

Первое с чего мы начали – это посчитали размер нашей будущей пенсии. Мы бы хотели, чтобы в нашей семье было двое детей – этот фактор тоже пришлось учесть, поскольку он влияет на размер моей пенсии. Поскольку мы еще не знаем, будем ли мы работать после выхода на пенсию, то наши расчеты выглядят следующим образом:

	Текущая зарплата (до налогов)	Будущая пенсия
<b>Ольга, 26 лет</b>	19 500 руб.	9 354 руб.
<b>Алексей, 28 лет</b>	27 200 руб.	12 612 руб.

Эти цифры показались нам весьма скромными и помогли осознать, что только мы сами ответственны за свое будущее.

Поэтому первым шагом для нас станет увеличение нашей белой зарплаты хотя бы до 50 тысяч рублей в месяц, чтобы обеспечить себе государственную пенсию в 2 раза больше, а также мы решили подобрать надежный негосударственный пенсионный фонд.

### Кейс 2. Пример: как перевести накопительную часть пенсии в НПФ.

**Василий, 30 лет, инженер, Пермь:**

*«В конце 2013 года от агентов какого-то фонда или банка (название не помню) узнал, что можно перевести свою пенсию в негосударственный фонд, и она будет больше. Тогда я не стал спешить и принимать решение, а сейчас*

*задумался об этом. Как я могу сейчас перевести пенсию, ведь деньги в будущем могут пригодиться?»*

С января 2014 года изменился порядок выбора страховщика по обязательному пенсионному страхованию в части формирования пенсионных накоплений (на основании федерального закона от 28.12.2013 №410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации»).

Чтобы перевести накопительную часть трудовой пенсии в доверительное управление НПФ, необходимо:

1. Лично подать заявление о смене страховщика по обязательному пенсионному страхованию в ближайшем отделении Пенсионного фонда РФ или в Многофункциональных центрах предоставления государственных услуг (МФЦ)
2. Заключить договор обязательного пенсионного страхования с выбранным НПФ.

Или же самостоятельно заполнить все необходимые документы (заявление, заверенное у нотариуса, и договор с НПФ в трех экземплярах) и направить по почте в Пенсионный Фонд РФ (заявление) и центральный офис НПФ (экземпляры договора) по его адресу.

### **Мини Кейс**

Гаврилова И. М. в 2003 году позаботилась о своем будущем – открыла накопительную страховую программу в иностранной страховой компании на 16 лет и 8 месяцев (т. е. 200 месяцев). По условиям программы ежегодный взнос составляет 1000 долларов США в течение 15 лет, то есть 83 доллара ежемесячно. В 2018 году при выходе на пенсию у Гавриловой И. М. будет на счете 19 100 долларов США (вложено 15 000 долларов плюс 4 100 долларов – инвестиционный доход), которые она сможет получать в виде прибавки к пенсии в сумме 3342 рубля в месяц ( $\$19100 / 120 \text{ мес.} \times 35 \text{ рублей}$ ). В этом случае сумма выбирается вся полностью

Второй вариант: снять всю сумму сразу и положить на депозит в банке. Тогда, даже при ставке 7% годовых, прибавка к пенсии одних только процентов составит почти 4000 рублей даже без учета их капитализации:

$$\$19100 \times 35 \text{ рублей за } \$ \times 7\% / 12 \text{ месяцев} = 3900 \text{ рублей в месяц.}$$

При этом основная сумма вклада не расходуется. При желании можно снимать по 1000–3000 рублей дополнительно за счет уменьшения суммы вклада.

При ставке 9% годовых дополнительный доход достигнет:

$$\$19100 \times 35 \text{ руб. за } \$ \times 9\% / 12 = 5017 \text{ рублей в месяц}$$

### **Мини Кейс**

Сумаенко И. Г. по совету друга, работающего в банке, в 2005 году открыл металлический счет в золоте на сумму 300 000 рублей под 3% годовых. Стоимость грамма золота на момент открытия депозита составляла 382 рубля.

$300\,000 \text{ руб.} / 382 \text{ руб./г} = 785,34$  грамм металла было зафиксировано на депозите.

В марте 2014 года с учетом начисленных процентов на счете оказалось:  
 $785,34 + (785,34 \times 3\% \times 9 \text{ лет}) = 997,38$  грамм золота.

По курсу на 5.03.2014, равному 1 540 рублей за грамм металла, общая сумма в рублях на счете составила 1 535 965,2 рублей. Данной суммой можно распорядиться по-разному:

1. Оставить на металлическом счете и ежемесячно снимать проценты плюс часть средств.
2. Переложить средства на рублевый счет, например, под 7% и ежемесячная прибавка к пенсии составит около 9000 рублей.
3. Купить квартиру и сдавать ее. В зависимости от региона ежемесячный арендный доход может составить около 10 000–15 000 рублей.

### **Мини Кейс**

Сергеев Т. П. 17.08.2010 года внес свои сбережения в сумме 200 000 рублей на вклад в банк под 7,5% годовых на 3 года. По вкладу предполагалась ежегодная капитализация процентов.

Мухин В.Ф. решил оставить такую же сумму дома (в сейфе).

В августе 2013 года прирост вклада Сергеева Т.П. составил:

$$200\,000 \text{ рублей} \times (1 + 7,5\%)^3 \text{ года} = 248\,459,37 \text{ рублей.}$$

По результатам официально опубликованных данных об инфляции в России за три года денежные средства Мухина В.Ф. обесценились на 22,53%<sup>16</sup>, что составляет 45 060 рублей. Проценты по вкладу Сергеева Т. П. перекрыли официально опубликованную инфляционную составляющую более чем на 3 000 рублей.

### Мини Кейс

Борзюков И. С., начиная с 2004 года и по 2010 год, приобретал ежеквартально в феврале, мае, августе и ноябре по 3 пая некоего фонда. По условиям фонда первый взнос должен быть не менее 50 000 рублей, поэтому первоначально было куплено 35 паев. Начиная с 2011 года, Борзюков И. С. вышел на пенсию и начал выводить по 3 пая ежеквартально в качестве дополнительного дохода в те же даты:

Дата	Цена пая	Общая сумма расхода	Общая сумма дохода	Количество паев
11.02.2004	1 479,70	51 789,41		35
31.05.2004	1 564,31	4 692,93		38
11.08.2004	1 552,17	4 656,51		41
11.11.2004	1 673,28	5 019,84		44
11.02.2005	1 691,86	5 075,58		47
11.05.2005	1 672,80	5 018,40		50
11.08.2005	2 049,79	6 149,37		53
11.11.2005	2 243,85	6 731,55		56

<sup>16</sup> По данным портала: <http://уровень-инфляции.рф>

Дата	Цена пая	Общая сумма расхода	Общая сумма дохода	Количество паев
10.02.2006	2 905,35	8 716,05		59
11.05.2006	3 457,79	10 373,37		62
11.08.2006	3 162,33	9 486,99		65
13.11.2006	3 245,70	9 737,10		68
12.02.2007	3 019,17	9 057,51		71
11.05.2007	2 648,50	7 945,50		74
13.08.2007	2 734,38	8 203,14		77
12.11.2007	3 029,92	9 089,76		80
11.02.2008	2 573,93	7 721,79		83
12.05.2008	3 226,33	9 678,99		86
11.08.2008	2 469,00	7 407,00		89
11.11.2008	1 368,73	4 106,19		92
11.02.2009	1 585,08	4 755,24		95
12.05.2009	2 194,87	6 584,61		98
11.08.2009	2 180,16	6 540,48		101
11.11.2009	2 576,13	7 728,39		104
11.02.2010	2 550,25	7 650,75		107
11.05.2010	2 694,96	8 084,88		110
11.08.2010	2 780,39	8 341,17		113
11.11.2010	3 188,68	9 566,04		116
11.02.2011	3 581,58		10 744,74	113
11.05.2011	3 597,24		10 791,72	110
11.08.2011	3 094,34		9 283,02	107
11.11.2011	3 548,66		10 645,98	104
13.02.2012	3 774,95		11 324,85	101
11.05.2012	3 536,41		10 609,23	98
13.08.2012	3 762,95		11 288,85	95

Дата	Цена пая	Общая сумма расхода	Общая сумма дохода	Количество паев
12.11.2012	3 824,35		11 473,05	92
11.02.2013	3 956,14		11 868,42	89
13.05.2013	3 559,31		10 677,93	86
12.08.2013	3 607,25		10 821,75	83
11.11.2013	4 101,48		12 304,44	80
11.02.2014	4 284,61		12 853,83	77

Получается, что всего за весь период на покупку паев было израсходовано 249 905,54 рублей. За февраль 2011 года – февраль 2014 года было выведено 144 687,81 рублей и еще осталось 77 паев.

Из таблицы видно, что, несмотря на значительные колебания, наблюдается устойчивая тенденция роста цены пая, и доходы от продажи паев выше, чем расходы на их покупку.

### Мини Кейс

Светлана Николаевна в 2011 году написала заявление и заключила договор с НПФ «Норильский никель», а в 2013 году вслед за коллегами перешла в НПФ «Мосэнерго» (написала новое заявление и заключила новый договор.). Ее заработная плата составляет 20 000 рублей в месяц. Состояние ее счета по присланной из НПФ выписке составило на конец 2012 года 64 800 рублей. После принятия нового закона с 2014 года С. Н. приняла решение перейти на полную страховую пенсию. Ей необходимо обратиться в региональное отделение ПФ России и написать заявление об отказе от отчисления взносов в накопительную часть пенсии. Что произойдет в данном случае? Посчитаем, сумму ее накоплений на момент отказа от отчислений в накопительную часть (т. е. на конец 2013 года) при условии, что средняя доходность НПФ за 2013 год составила 5%:

$(64\,800 \text{ рублей} + (20\,000 \text{ рублей} \times 6\% \times 12 \text{ месяцев})) \times (1 + 0,05) = 83\,160 \text{ руб.}$



Данная сумма будет продолжать дальше инвестироваться государственной управляющей компанией (ВЭБ), но с 2015 года С. Н. прекратит отчислять взносы в накопительную пенсию, а все 16% зарплаты будут поступать на формирование страховой пенсии.

### **Мини Кейс**

И. С. Сергеева, 1979 года рождения, решила посчитать предполагаемую пенсию при разных вариантах инвестирования. Стартовые условия: заработная плата Ирины составляет 15 000 рублей в месяц. С учетом двух декретных отпусков по 1,5 года ее стаж к 55 годам составит 22 года. У нее сейчас стоит вопрос, какую схему формирования пенсии выбрать. Писать заявление на перевод пенсии в НПФ или оставить все, как есть – в ПФР под управлением ВЭБ?

Используя калькулятор на официальном сайте ПФР, женщина посчитала себе пенсию по новой формуле при условии, что она выберет отчисления 0% на накопительную часть. Получилась ежемесячная пенсия в размере 6 763,55 рублей.

При условии отчисления 6% в накопительную часть, ее пенсия составит 5 773 рубля (страховая часть) + 3 671 рубль (накопительная часть) (на момент принятия решения ее накопительная часть на счете в ПФР составляла 50 000 рублей).

Расчет произведен следующим образом: имеющаяся сумма 50 000 рублей увеличивается ежемесячно на:

$$15\,000 \text{ рублей} \times 6\% = 900 \text{ рублей}$$

инвестируется пенсионным фондом под среднегодовые 8% с капитализацией (т. е. доход увеличивает инвестируемую сумму и приносит новый доход). Полученная сумма делится на 228 месяцев предполагаемых выплат.

Для расчета можно использовать следующую формулу:

$$FV = PMT * \left( \left( 1 + \frac{i}{m} \right)^{m*n} - 1 \right) * \frac{m}{i}$$

Где:

FV – будущая сумма накоплений,

i – годовая процентная ставка в долях (в нашем случае: 0,08),

n – срок возможного вклада (количество лет до пенсии),

PMT – сумма пополнения вклада за 1 период (в нашем примере 900 рублей),

m – количество таких периодов в году (в нашем случае выплаты делаются ежемесячно, то есть периодов 12).

Также возможно использовать готовые калькуляторы на сайтах НПФ.

### **Мини Кейс**

С. П. Котов в декабре 2010 года заключил пенсионный договор с НПФ «Гарант». По договору он ежеквартально вносит 10 000 рублей. Его заработная плата составляет 30 000 рублей в месяц. Гражданин Котов, в марте 2012 года (декларацию можно предоставлять до 30 апреля), по итогам за 2011 год подает декларацию о доходах с целью получения социального вычета. Что у него получается:

- Уплачено налога за 2011 г.:
- 30 000 рублей × 13% × 12 месяцев = 46 800 рублей.
- Уплачено взносов на ДПО за 2011 г.:
- 10 000 рублей × 4 квартала = 40 000 рублей.

Оп получит вычет:

$$40\,000 \text{ рублей} \times 13\% = 5\,200 \text{ рублей}$$

При сохранении условий договора на прежнем уровне и получении регулярной заработной платы, гражданин Котов ежегодно будет возмещать из бюджета полученную сумму.

### **Мини Кейс**

А. А. Смирнов в январе 2006 года заключил два пенсионных договора с НПФ «Перспектива», имеющим государственную лицензию на соответствующий вид деятельности. В обоих договорах А. А. Смирнов выступает вкладчиком. Участником фонда по первому договору является он сам, а по второму – его супруга. В каждом случае НПФ «Перспектива» обязуется выплачивать обусловленную договором негосударственную пенсию участнику фонда по достижении им пенсионного возраста (60 и 55 лет соответственно) в течение пяти лет. И в том, и в другом договоре предусмотрена ежемесячная уплата вкладчиком пенсионных взносов в размере 6000 руб. Продолжительность уплаты взносов – с января 2006 года по декабрь 2007-го.

За 2006 и 2007 годы А. А. Смирнов перечислил в НПФ «Перспектива» пенсионные взносы по каждому договору в сумме 72 000 руб. за каждый год. Общая сумма взносов по обоим договорам за 2007 год составляет 144 000 руб.

По окончании 2007 года А. А. Смирнов представил в налоговый орган по месту жительства налоговую декларацию по НДФЛ и заявил социальный налоговый вычет по уплаченным взносам в сумме 120 000 руб. Право на вычет подтверждено необходимыми документами. Данный вычет был предоставлен налогоплательщику. В связи с этим в мае 2008 года ему произведен возврат из бюджета НДФЛ в сумме:

$$120\,000 \text{ руб.} \times 13\% = 15\,600 \text{ руб.}$$

В июне 2008 года по желанию А. А. Смирнова оба пенсионных договора досрочно расторгаются. По условиям договоров в каждом случае выкупная сумма выплачивается вкладчику — А. А. Смирнову. Выкупная сумма по каждому договору оказалась равна 77 184 руб. Общий размер суммы, выплачиваемой А. А. Смирнову фондом с двух договоров, составляет 154 368 руб.

В целях налогообложения выкупной суммы по первому договору (заключен в пользу А. А. Смирнова) НПФ «Перспектива» уменьшает ее на

сумму пенсионных взносов, которые вкладчик уплатил в 2006 году (когда он не имел права на социальный вычет) – это 72 000 рублей.

Выкупная сумма по второму договору (заключенному в пользу супруги А.А. Смирнова) подлежит налогообложению в полном объеме, поскольку по этому договору вкладчик уплачивал взносы не в свою пользу.

Сумма взносов, уплаченных А.А. Смирновым по обоим договорам в 2007 году, за который он имел право получить вычет, составляет 144 000 руб. Так как социальные вычеты ограничены максимальным размером 120 000 руб., НПФ «Перспектива» исчисляет НДФЛ только с части взносов, уплаченных А. А. Смирновым за 2007 год.

Общая сумма налога, которую НПФ «Перспектива» удерживает за счет выплачиваемой А. А. Смирнову выкупной суммы, равна

$(77\,184 \text{ руб.} - 72\,000 \text{ руб.} + 77\,184 \text{ руб.} + 120\,000 \text{ руб.}) \times 13\% = 26\,308$  рублей<sup>17</sup>

### **Мини Кейс**

Игорь Степанович, мужчина 1980 года рождения, которому в 2011 году до пенсии оставалось 29 лет, решает заключить договор негосударственного пенсионного обеспечения с НПФ. Выбранный им пенсионный план предполагает фиксированные ежемесячные взносы в размере 1 000 руб. и срочные выплаты – ежемесячно в течение 10 лет.

Ежегодно И. С. получает от налоговой инспекции имущественный вычет в размере 13% от уплаченных им за год пенсионных взносов – 1560 рублей.

Годовая доходность НПФ составляет в среднем 10%

На момент начала выплат пенсии, 60 лет, сумма пенсионных накоплений на именном пенсионном счете составит 1 863 911 руб. Размер негосударственной пенсии по такому договору составит 24 189 руб. в месяц. Выплаты НДФЛ не облагаются, так как человек инвестировал сам и договор не расторгал.

<sup>17</sup> Пример взят с сайта: [http://www.rnk.ru/journal/archives/2007/21/nalogovoe\\_administrirovanie/](http://www.rnk.ru/journal/archives/2007/21/nalogovoe_administrirovanie/)

Накопления наследуются в полном объеме в период накопления и в период выплат, за вычетом всех выплаченных пенсий.

Понесенные И. С. затраты на формирование своей пенсии за весь период:

$$(29 \text{ лет} \times 12 \text{ месяцев} \times 1.000 \text{ руб.}) - (1560 \times 29 \text{ лет}) = 302\,760 \text{ руб.}$$

Эту сумму он вернет в виде пенсии уже в первые полтора года выплат.

### 3.7 Тема 1.7. Предпринимательство, создание собственного бизнеса.

#### Тесты

**1. Предпринимателем признается:**

- a) Любой гражданин, занимающийся деятельностью, которая приносит доход.
- b) Лицо, зарегистрированное в качестве предпринимателя.

**2. В случае банкротства банка требования юридического лица или индивидуального предпринимателя удовлетворяются в:**

- a) Первую очередь.
- b) Вторую очередь.
- c) Третью очередь.

**3. Индивидуальный предприниматель в случае прекращения деятельности до конца налогового периода обязан представить налоговую декларацию о фактически полученных доходах в текущем налоговом периоде:**

- a) в течение месяца со дня прекращения такой деятельности
- b) не позднее 30 апреля года, следующего за истекшим налоговым периодом
- c) в пятидневный срок со дня прекращения такой деятельности

**4. Какие три основных финансовых документа (отчета) должно быть в каждом бизнесе (выбрать несколько вариантов)?:**

- a) Балансовая ведомость, баланс.
- b) Налоговая декларация
- c) Отчет о прибылях и убытках
- d) План движения денежных средств
- e) Выписка о состоянии банковского счета

**5. В каком отчете описываются активы и пассивы предприятия:**

- a) Отчет о прибылях и убытках
- b) План движения денежных средств
- c) Балансовая ведомость, баланс.

**6. Что из нижеперечисленного можно отнести к пассивам юридического лица:**

- a) Займы и кредиты
- b) Уставной капитал
- c) Дебиторская задолженность
- d) Денежные средства на счете и в кассе
- e) Заработная плата

**7. Выручка компании показывает:**

- a) Прибыль полученную в результате повседневной деятельности компании
- b) Приток «экономических выгод» в результате повседневной деятельности компании
- c) Отток «экономических выгод» в результате повседневной деятельности компании

**8. Коэффициент рентабельности собственного капитала равен:**

- a) Чистой прибыли, деленной на величину собственного капитала
- b) Прибыли до вычета налогов и процентов, деленной на величину собственного капитала
- c) Чистой прибыли, деленной на величину внеоборотных активов

**9. Рентабельность основной деятельности можно вычислить:**

- a) Разделив доходы от продаж на прибыль от продаж
- b) Разделив прибыль от продаж на доходы от продаж
- c) Умножив прибыль от продаж на рентабельность собственного капитала

**10. Что показывает коэффициент текущей ликвидности компании:**

- a) Соотношение дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств



- b) Соотношение ликвидных денежных средств и краткосрочных обязательств
- c) Соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств

**11. Как необходимо относиться к бизнесу с финансовой точки зрения:**

- a) Как к инвестициям
- b) Как к финансовым обязательствам
- c) Как к хобби

**12. Какие же управленческие задачи необходимо решить, для того, чтобы карманы предприятия не опустели в самый неподходящий момент?**

- a) Обеспечить учет движения всех денежных средств
- b) Спрогнозировать потребности в денежных средствах
- c) Максимизировать доход от всех свободных в данный момент средств.
- d) Все вышеперечисленные действия

**13. Основное назначение платежного календаря:**

- a) Предотвращение кассовых разрывов
- b) Предотвращение кассовых завалов
- c) Создание кассовых разрывов

**14. Эквайринг – это термин, обозначающий:**

- a) Выпуск дисконтных карт
- b) Прием к оплате банковских карт
- c) Прием к оплате скидочных купонов

**15. Что такое овернайт:**

- a) Депозит на одну ночь, выходные или праздничные дни
- b) Банковский кредит на одну ночь, выходные или праздничные дни
- c) Дебиторская задолженность не погашенная вовремя

**16. Какой из инструментов сбережения предназначен для юридических лиц:**

- a) Сберегательный сертификат
- b) Депозитный сертификат
- c) Овердрафт

**17. На какие риски стоит обратить внимание при вложении денег предприятия в краткосрочные сберегательные или инвестиционные инструменты (можно выбрать несколько вариантов):**

- a) Курсовой риск
- b) Кредитный риск вашей организации
- c) Риск неисполнения обязательств
- d) Риск инфляции

**18. Возможно ли совершать платежи на сумму больше 100 тыс. рублей по корпоративной банковской карте:**

- a) Не возможно
- b) Возможно
- c) Только в качестве оплаты накладных, представительских, транспортных и командировочных расходов

**19. Основные нормативные правовые акты, регулирующие предпринимательскую деятельность:**

- a) Конституция РФ,
- b) Федерального закона от 08.08.2001 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей».
- c) Гражданский кодекс РФ.

**20. Основания для отказа в государственной регистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя или юридического лица указаны в:**

- a) Гражданском кодексе РФ,
- b) Конституции РФ,

с) Федеральном законе от 08.08.2001 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей»

**21. Типовые причины отказа в регистрации юридического лица:**

а) не заполнены или неправильно заполнены необходимые пункты заявления о регистрации (к примеру, название компании вписано без слова «ООО»),

б) различие одних и тех же данных в разных местах (например, опечатка при заполнении паспортных данных заявителя – в итоге данные об учредителе и заявителе, одном и том же лице, будут различаться),

с) исправление, поправка в заявлении о регистрации (допускается только в случае, если данные исправлены нотариусом – в этом случае он должен сделать соответствующую пометку в конце заявления),

д) все ответы верные.

**22. Основные способы защиты нарушенных прав предпринимателей:**

а) Судебная защита,

б) Административный порядок защиты,

с) Обращение к Уполномоченному по защите прав предпринимателей,

д) Все ответы верны.

**23. При заключении договора ДМС со страховой организацией работодателю необходимо обратить внимание на:**

а) Объем получения медицинских услуг, ограничения и исключения,

б) Объем получения медицинских услуг.

**24. В случае банкротства банка требования юридического лица или индивидуального предпринимателя удовлетворяются в:**

- a) первую очередь,
- b) вторую очередь,
- c) третью очередь.

**25. Кого необходимо известить юридическому лицу или индивидуальному предпринимателю в случае несостоятельности банка – должника?**

- a) контрагентов юридического лица или индивидуального предпринимателя;
- b) сотрудников фирмы, ИП;
- c) налоговую службу;
- d) внебюджетные фонды.
- e) Все вышеперечисленное

**26. Где найти информацию о назначении временной администрации банка, где у вас открыт счет?**

- a) Официальном интернет - сайте банка,
- b) Официальном интернет – сайте Банка России.
- c) Банк – должник сам сообщит.

**27. Какова цель современной системы обязательного пенсионного страхования?**

- a) Формирование пенсии в размере 40% от средней заработной платы в стране.
- b) Формирование пенсии в размере 100% от средней заработной платы в стране.
- c) Формирование пенсии в размере 20% от средней заработной платы в стране.

**28. Открывая корпоративную пенсионную программу с помощью НПФ, предприятие получает в свое распоряжение:**

- a) Индивидуальные счета для работников.
- b) Солидарный счет предприятия.
- c) Оба типа счетов.

**29. Какое влияние на малое предприятие может оказать реализованный риск постоянной нетрудоспособности человека, если этот человек является единственным собственником малого предприятия (можно выбрать несколько вариантов ответа)?**

- a) Ликвидация бизнеса.
- b) Незначительное влияние.
- c) Степень влияния определяется уровнем нетрудоспособности.

**30. Какие объекты являются приоритетными при страховании торговых предприятий (можно выбрать несколько вариантов ответа)?**

- a) Товары на складе и/или в торговом зале.
- b) Профессиональная ответственность.
- c) Перерывы в деятельности.
- d) Ответственность за качество товаров.
- e) ОСАГО.

**31. Внутренняя норма рентабельности показывает:**

- a) Потенциальную доходность тех денег, которые вы вкладываете в проект.
- b) Стоимость денег в текущей экономике.
- c) Процентную ставку, которую вы платите по заемным средствам.

**32. Простой период окупаемости – это:**

- a) Срок, необходимый для того, чтобы проект вернул вложенные в него средства с учетом ставки дисконтирования.
- b) Срок, необходимый для того, чтобы проект вернул вложенные в него средства.

**33. На какие риски стоит обратить внимание при вложении денег предприятия в краткосрочные сберегательные или инвестиционные инструменты (можно выбрать несколько вариантов)?**

- a) Курсовой риск.
- b) Кредитный риск вашей организации.
- c) Риск неисполнения обязательств.
- d) Риск инфляции.

**34. Какие управленческие задачи необходимо решить, для того, чтобы «карманы» предприятия не опустели в самый неподходящий момент?**

- a) Обеспечить учет движения всех денежных средств.
- b) Спрогнозировать потребности в денежных средствах.
- c) Максимизировать доход от всех свободных в данный момент средств.
- d) Все вышеперечисленные действия.

**35. Какие три основных финансовых документа (отчета) должны быть в каждом бизнесе?**

- a) Балансовая ведомость (баланс).
- b) Налоговая декларация.
- c) Отчет о прибылях и убытках.
- d) План движения денежных средств.
- e) Выписка о состоянии банковского счета.

**36. Кто из нижеперечисленных относится к плательщикам страховых взносов:**

- a) Лица, производящие выплаты и иные вознаграждения физическим лицам: организации; индивидуальные предприниматели.
- b) Физические лица, не признаваемые индивидуальными предпринимателями.
- c) Индивидуальные предприниматели, адвокаты, нотариусы, занимающиеся частной практикой, не производящие выплаты и другие вознаграждения физическим лицам (самозанятое население).
- d) Все вышеперечисленное

**37. Что из нижеперечисленного относится к программам страхования профессиональной ответственности:**

- a) Аудиторская деятельность и сопутствующие аудиту услуги.
- b) Нотариат.
- c) Оценочная деятельность.
- d) Адвокатская деятельность.
- e) Аутсорсинг различных бизнес-процессов, как например: ведение бухгалтерского учета, предоставление услуг по оформлению документов, связанных с наймом, увольнением персонала, оформлением отпусков или больничных листов сотрудников клиента (в том числе взаимодействие с ФОМС).
- f) Экспертная деятельность в области промышленной безопасности.

(Чем больше слушатель выберет вариантов, тем больше его осведомленность в финансовой области)

**38. В бизнесе основные риски связаны с:**

- a) Активами компании, непосредственно влияющими на производственную деятельность (основные средства производства, товарные запасы, недвижимость, автомобили).
- b) Ответственностью перед клиентами и контрагентами при ведении бизнеса.
- c) Трудоспособностью сотрудников предприятия.
- d) Все вышеперечисленное

**39. На что нужно обратить внимание при выборе банка для оказания предприятию услуг расчетно-кассового обслуживания?**

- a) Надежность банка как платежного агента, отсутствие задержек при проведении платежей, своевременность, оперативность.
- b) Быстрое реагирование и профессионализм сотрудников службы обслуживания клиентов.



- с) Наличие удобной для работы системы «банк–клиент»: дружелюбный интерфейс, стабильность соединения с сервером.
- д) Возможность осуществлять большую часть документарных операций (в идеале — все) через «Банк-Клиент».
- е) Величина абонентской платы и комиссий, взимаемых банком за операции РКО.

(Чем больше слушатель выберет вариантов, тем больше его осведомленность в финансовой области)

**40. Прогнозирование потребности предприятия в денежных средствах способствует:**

- а) Минимизировать стоимость финансирования деятельности.
- б) Максимизировать доход от излишков денежных средств.
- с) Избежать затруднений вследствие неожиданно возникшей неспособности осуществлять необходимые платежи.
- д) Все вышеперечисленное

**41. Самыми важными с точки зрения оценки эффективности бизнеса как инвестиции, являются:**

- а) Рентабельность.
- б) Ликвидность.
- с) Оба варианта верны.

**42. К задачам бухгалтерского учета относятся:**

- а) Сбор информации о состоянии имущества и обязательствах организации.
- б) Сбор и регистрация информации о состоянии имущества и обязательствах организации.
- с) Сбор, регистрация и обобщение информации о состоянии имущества и обязательствах организации.

## Задания

**Задание 1.** Молодой предприниматель Николай решил вложить сбережения в размере  $X$  в акции российских компаний. Какой стратегии следует придерживаться Николаю, чтобы сэкономить время и избежать нервных потрясений?

**Ответ.** Николаю следует вложить свои средства в широкий спектр компаний (например через ПИФ) и избегать активного управления портфелем. Этот вариант вложения не требует постоянного мониторинга рыночной динамики, что позволит Николаю сэкономить время и избежать стресса.

**Задание 2.** Заявителем получен отказ в государственной регистрации ООО при создании на том основании, что, невнимательно заполнив Заявление, Заявитель пропустил пару пунктов, не указав в Заявлении в пункте 3.2 страницы 01 наименование органа (в рассматриваемом случае - *Директор*) и, пропустив пункт 12 страницы 03, где должно было быть указано общее количество видов экономической деятельности. Налоговый орган, посчитав, что при таких обстоятельствах Заявление считается не поданным, и, руководствуясь подпунктом а) пункта 1 статьи 23 Федерального закона РФ от 08.08.2001 года № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц» (далее – Закон № 129-ФЗ) принял решение об отказе в государственной регистрации на основании непредставления определенных статьей 12 Закона № 129-ФЗ необходимых для государственной регистрации документов.

**Ответ:**

**Подпункт а) пункта 1 статьи 23 Закона № 129-ФЗ**, действительно, содержит такое основание для отказа в государственной регистрации, как непредставления определенных настоящим Федеральным законом необходимых для государственной регистрации документов.

**Статья 12 Закона № 129-ФЗ** содержит следующий перечень документов, представляемых при государственной регистрации создаваемого юридического лица:

- а) подписанное заявителем заявление о государственной регистрации по форме, утвержденной уполномоченным Правительством РФ федеральным органом исполнительной власти;
- б) решение о создании юридического лица в виде протокола, договора или иного документа в соответствии с законодательством РФ;
- в) учредительные документы юридического лица (подлинники или засвидетельствованные в нотариальном порядке копии);
- г) выписка из реестра иностранных юридических лиц соответствующей страны происхождения или иное равное по юридической силе доказательство юридического статуса иностранного юридического лица - учредителя;
- д) документ об уплате государственной пошлины.

Представление документов на государственную регистрацию юридического лица в налоговый орган подтверждается выдачей расписки, то есть документа, подтверждающего наименование и количество поданных документов. Однако, не смотря на то, что все документы, поименованные в вышеуказанном перечне, налоговым органом получены, расписка выдана, тем не менее, налоговый орган считает возможным отказывать в государственной регистрации на том основании, что в Заявлении имеются ошибки. Ошибка в Заявлении необоснованно приравнивается налоговиками к отсутствию Заявления как такового.

**Задание 3.** Руководитель мебельной фабрики хотел урегулировать конфликт со своим клиентом. Как выяснилось, потребитель N приобрела у мебельной фабрики две книжные полки. Полки были повешены одна под другой на стене под потолком в квартире. Спустя некоторое время после установки полок сын N, подросток крупного телосложения, решил использовать верхнюю полку в качестве спортивного снаряда и повис на ней. В результате чего крепления верхней полки не выдержали, полка упала и при падении повредила нижнюю полку. Не долго думая, гражданка N решила воспользоваться ситуацией. В частности, N предъявила следующие требования к мебельной фабрике:

1. *Вместо сломанных книжных полок доставить и собрать усилиями Ваших профессиональных сборщиков книжный шкаф размер ов и габаритов, соответствующих комнате;*

2. *Купить разбитое кашпо для цветка вместе с цветком, погибшим в результате падения на него полку (название цветка-Цикас, саговая пальма; цвет кашпо – белый);*

3. *Приобрести на мое имя в качестве компенсации, как наиболее пострадавшему лицу, абонемент на 12 месяцев в фитнес клуб (это недалеко от моего дома) с тем, чтобы я хоть отчасти смогла восстановить своё, так серьёзно пошатнувшееся в результате пережитого, здоровье (визиты к, невропатологу, психологу, аллергологу, гомеопату).*

**Ответ:**

В вышеприведенном случае с гражданкой N, которая хотела получить незаконную выгоду с мебельной фабрики, усматривается попытка шантажа. В данном случае необходимо обратиться к юристам, которые разъяснят гражданке N, что ее действия являются незаконными, и могут повлечь наступление для нее таких неблагоприятных последствий как обязанность N возместить причиненный деловой репутации мебельной фабрики вред, так и возможность привлечения N к уголовной ответственности за клевету и вымогательство.

1. *Я, как и все сотрудники нашей компании, имею полис ДМС, предполагающий мед обслуживание в определенных мед учреждениях Москвы. Если я заболел в Подмоскowie, могу ли я взять больничный в местной поликлинике по ОМС. Обязан ли отдел кадров принять такой больничный?*

**Ответ:**

Кроме полиса ДМС, у каждого гражданина РФ есть полис, действующий на всей территории России. В принципе, в неотложном случае (острые боли в животе, отравление, высокая температура и пр.) лучше вызвать скорую помощь, а потом в приемном покое решить вопрос о госпитализации и предъявлении соответствующего полиса. При предъявлении полиса ДМС

лист временной нетрудоспособности медицинское учреждение выписать может, главное чтобы была возможность оплаты медицинских услуг. Поэтому отдел кадров должен принять лист временной нетрудоспособности к оплате.

## Задачи

**Задача 1.** Переводческая фирма, зарегистрированная в форме ИП, получает годовой доход в размере 1 млн. рублей. Годовая сумма фиксированных страховых взносов составляет 23 тыс. руб. + 1% от превышения годового дохода в размере 300 тыс. руб. Сравните сумму налога при патентной системе налогообложения и упрощенной системе с базой налогообложения «доходы». Стоимость патента для компании определите в соответствии с законом региона о патентной системе налогообложения.

**Решение:** стоимость патента будет зависеть от региона. Для г. Москвы она составит 18 тыс. руб. Сумма налога УСН составит 30 тыс. рублей. Таким образом, выгоднее приобретение патента.

**Задача 2.** Компания, зарегистрированная в форме ООО, имеет опыт работы на рынке 3 года и узнаваемую в своем регионе товарную марку, включая логотип и слоган. При этом товарный знак не был зарегистрирован. Один из партнеров компании решил выйти из компании и организовать собственный бизнес в той же сфере деятельности. К чему приведет такое решение? Как изменилось бы ситуация, если бы товарный знак был зарегистрирован?

**Решение:** В описанной ситуации существует риск того, что компания – конкурент, учрежденная бывшим партнером, будет использовать торговую марку ООО. Торговая марка является узнаваемой, поэтому имеет ценность для учредителей. В то же время она не зарегистрирована, поэтому официальных прав на нее у ООО нет. Если бы товарный знак был зарегистрирован, права на него принадлежали бы ООО, а партнер, вышедший из компании, мог бы претендовать на компенсацию в размере части стоимости товарного знака.

## Задача 3.

Только что открывшееся ИП «ИВАНОВ», работающее на УСН, должно рассчитать и заплатить авансовый платеж по единому налогу за 1-й квартал.

Рассчитать авансовый платеж за 1 квартал двумя методами:

- УСН Доходы;

- УСН Доходы минус расходы.

Сумма полученных за квартал доходов составила 300 тыс. рублей.

Правильно оформленные и попадающие в закрытый перечень расходы составили 195 тыс. рублей или 65% от доходов:

Аренда офиса - 30 тыс. руб.

Покупка компьютера и другой оргтехники – 40 тыс. руб.

Закупка канцелярских товаров - 2 тыс. руб.

Зарплата – 40 тыс. руб.

Обязательные страховые взносы– 12 тыс. руб.

Услуги связи и Интернета – 6 тыс. руб.

Расходы на содержание транспорта – 20 тыс. руб.

Расходы на рекламу – 45 тыс. руб.

**Решение.** Если ИП «Иванов» выбрало УСН Доходы, то авансовый платеж по единому налогу за 1 квартал составит 18 тыс. рублей (300 тыс. руб. \* 6%).

Единый налог на этом режиме можно уменьшить на сумму перечисленных страховых взносов (12 тыс. руб.), но не более чем на 50% (18 тыс. руб. – 12 тыс. руб. < 18 тыс. руб. \* 50%, поэтому выбирается 18 тыс. руб. \* 50% = 9 тыс. руб.).

Итого: сумма авансового платежа к уплате составит только **9 тыс. рублей.**

Если ИП «ИВАНОВ» выбрало УСН Доходы минус расходы, то налоговая база составит 105 тыс. руб. (доходы 300 тыс. руб. минус расходы 195 тыс. руб.), а сумма авансового платежа равна 105 тыс. руб. \* 15% = **15 750 рублей.**

**Задача 4.** Предприниматель Иванов рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта. Проект А требует первоначальных расходов в размере 100 тыс. руб., а проект Б – 120 тыс. руб. Ежегодный доход от проекта А составит 50 тыс. руб., а от проекта Б – 55 тыс. руб. Оба инвестиционных



проекта рассчитаны на 3 года. Какой проект должен выбрать предприниматель, если ставка равна 10%?

**Решение.**

Чистая приведенная стоимость проекта А составит  $NPV_A = -10\,000 + 50\,000 \times (\delta + \delta^2 + \delta^3) = 24,3$  тыс. руб., где .

Чистая приведенная стоимость проекта Б составит  $NPV_B = -120\,000 + 55\,000 \times (\delta + \delta^2 + \delta^3) = 16,8$  тыс. руб., где  $1/(1 + 0,1)$ .

Поскольку чистая приведенная стоимость проекта А выше, чем проекта Б, предпринимателю следует выбрать проект А.

**Задача 5.** Требуется рассчитать величину чистой текущей стоимости инвестиционного проекта, который характеризуется следующими данными: продолжительность проекта 3 года, ликвидационная стоимость 20 тыс. руб., прогнозируемый индекс инфляции 10%. Величины денежного потока и инвестиций (отнесенные к концу соответствующего года) приведены в таблице.

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Доходы, тыс. руб.	Ставка дисконтирования, %	Ликвидационная стоимость, тыс. руб.
0	-100	-	-	-
1	-40	50	15	-
2	-	70	13	-
3	-	80	12	20

**Решение**

Чистая текущая стоимость данного инвестиционного проекта составляет:

$$\begin{aligned}
 NPV &= -IC_0 - \frac{IC1}{1+i1} + \frac{FV1}{1+r1} + \frac{FV2}{(1+r1)(1+r2)} \\
 &\quad + \frac{FV3}{(1+r1)(1+r2)(1+r3)} + \frac{RV3}{(1+r1)(1+r2)(1+r3)} \\
 &= -100 - \frac{40}{1+0,1} + \frac{50}{1+0,15} + \frac{70}{(1+0,15)(1+0,13)} \\
 &\quad + \frac{80}{(1+0,15)(1+0,13)(1+0,12)} \\
 &\quad + \frac{20}{(1+0,15)(1+0,13)(1+0,12)} \\
 &= -100 - 36,4 + 43,5 + 53,9 + 55 + 13,7 = 29,7
 \end{aligned}$$

Здесь  $IC_j$  – величина инвестиций (инвестированного капитала), осуществляемых в течение  $j$ -го года на протяжении  $M$  лет при прогнозируемой величине инфляции на среднем уровне, равном значению  $i$ ;

$FV_k$  – величина годового дохода (денежного потока), генерируемого в результате реализации инвестиционного проекта в течение  $k$ -го года на протяжении  $N$  лет;

$r$  – ставка дисконтирования в анализируемом интервале времени.

Итак, чистая текущая стоимость данного инвестиционного проекта составляет 29,7 тыс. руб.

**Задача 6.** Необходимо рассмотреть следующие ситуации и ответить на вопросы:

Ситуация 1. 1 ноября 20XX г. банк предоставил предпринимателю кредит на 20 календарных дней под 7,5% годовых в сумме 2 млн руб.

Задание. Определить:

- а) сумму начисленных процентов за пользование кредитом;
- б) наращенную сумму долга по кредиту.

Ситуация 2. Банк выдал кредит в сумме 600 000 руб. на три квартала по простой ставке процентов, которая в первом квартале составила 12% годовых, а в каждом последующем квартале увеличивалась на 1 процентный пункт.

Задание. Определить:

- а) наращенную сумму долга;
- б) сумму процентов за пользование кредитом.

Ситуация 3. Банк выдал первому заемщику кредит на сумму 150 000 руб. сроком на 2 месяца по ставке 15% годовых и второму заемщику – на сумму 250 000 руб. сроком на 3 месяца по ставке 20% годовых.

Задание. Определить:

- а) сумму полученных банком процентов по предоставленным кредитам.

#### **Решение к ситуации 1**

- а)  $2 \text{ млн руб.} \times 0,075 \times \frac{20-1}{365} = 78\,082 \text{ руб.}$
- б)  $2 \text{ млн руб.} + 78\,082 \text{ руб.} = 2\,078\,082 \text{ руб.}$

#### **Решение к ситуации 2**

- а)  $600\,000 \times (1 + 0,25 \times 0,12 + 0,25 \times 0,13 + 0,25 \times 0,14) = 658\,500 \text{ руб.}$
- б)  $658\,500 - 600\,000 = 58\,500 \text{ руб.}$

#### **Решение к ситуации 3**

$$150\,000 \times 0,15 \times \frac{2}{12} + 250\,000 \times 0,2 \times \frac{3}{12} = 16\,250 \text{ руб.}$$

## Задача 8. Составьте финансовые отчеты

Изучите финансовые отчеты компании Павла по продаже елочных игрушек (см. Примеры для данного модуля). Представьте, что в среду Павел купил еще игрушек на 2300 рублей, но пошел дождь, и продажи упали. Продав половину своих запасов за 1600 рублей, Павел решил прекратить торговлю до следующего дня. Попробуйте самостоятельно составить три финансовых отчета для компании Павла.

### *Отчет о движении денежных средств:*

Правильный ответ		
Входящий остаток ДС		3650 рублей
Денежные средства, поступившие от продажи игрушек		1600 рублей
Денежные средства, потраченные на покупку игрушек		- 2300 рублей
Исходящий остаток денежных средств		2950 рублей

### *Отчет о прибылях и убытках*

Правильный ответ		
Выручка от продаж		1600 рублей
Себестоимость реализованной продукции		$2300 \cdot 0,5 = 1150$ рублей
Прибыль		450 рублей

### *Баланс*

Правильный ответ		
Денежные средства (исходящий остаток)		2950 рублей
Товарные запасы		1150 рублей
Итого активы		4100 рублей
Капитал		4100 рублей

## Кейсы

### Кейс 1. Открытие бизнеса

**«Первые попытки открытия бизнеса» или «Как я учился общаться»**  
**(История Алексея Коровина, блог)<sup>18</sup>**

«На 2 и 3 курсе института помню достаточно отчетливо одну и ту же картинку: заходя в общагу, видел машины студентов – студентов, которые уже начали свой собственный бизнес и купили первые машины. Не знаю, почему меня так тянуло создать бизнес: то ли до безумия хотелось собственную машину, то ли хотел непознанных материальных благ, то ли понимал, что другого пути у меня нет. Но эта мысль постоянно сверлила мой мозг.

*И жизнь начала подталкивать меня к активным действиям.*

Я начал пробовать разные сферы бизнеса...

Сначала я вместе со своим тренером и одним из партнеров по команде поработал, охраняя точку реализации подошвы для швейников. Мы ничего не делали, лишь строили грозные лица и помогали продавцу отпускать подошву мешками. Затем я взял на реализацию партию обуви у клиентов нашей точки и отвез ее в свой родной город, где на тот момент это был страшный дефицит. Я привозил, а моя жена Нина ходила по школам и продавала продукцию. Бизнес был достаточно легким и прибыльным, пока не ужесточилась граница между Украиной и Россией. Нарботав определенный опыт в продаже обуви, мы с Ниной решили привозить товар из Москвы и продавать на Острогожском рынке. Эти поездки и реализация на базаре велись параллельно с учебой в институте.

После очередной закупки туфель, неправильно просчитав «конъюнктуру рынка», мы привезли партию, из которой была продана лишь одна пара, и то – моему тестю. «Не пошло», – подумал я и бросил эту затею...

---

<sup>18</sup> «Пытаясь взлететь». История десятая. «Первые попытки открытия бизнеса» или «Как я учился общаться» // Блог Алексея Коровина [Электронный ресурс] : <http://a-korovin.com/perviy-biznes/>.

Затем однажды летом я попробовал продавать напитки: сидро, колу на студенческом пляже. Просчитав модель бизнеса, я уже мечтал через месяц продаж на пляже заработать немаленькую сумму.

*И вот, в июне я купил ящик колы, попросил моего друга отвезти на машине этот ящик на пляж. Поставил на видное место, накрыл его какой-то тряпкой и приготовился торговать. Сначала я искупался, затем выпил одну единицу товара, настраиваясь на публичное выступление и... Таким образом, я сидел час, два, три, так и не решившись начать продажи.*

Меня распирало от выпитого содержимого. К вечеру я собрал свои манатки, забрал полупустой ящик и ушел восвояси. *Это был провал. Я понял, что я боюсь предложить что-либо людям, боюсь общаться...*

**Задание:** Опишите основные проблемы, с которыми может столкнуться предприниматель при создании нового бизнеса.

#### **Вариант ответа от автора**

«Нужно было решать проблему общения. Я пошел параллельно двумя путями. С одной стороны, я понял, что я должен создать такой бизнес, где мне не придется самому общаться с людьми. Это такая схема, где я в центре, а меня окружают доверенные лица, работающие с клиентами, поддерживающие коммуникации. (В конце концов, как раз эту схему я и осуществил). Хотел я этого или нет, но до построения команды было далеко и для создания своего бизнеса с нуля нужно было предлагать, встречаться, общаться... Я придумал себе перманентный тренинг: за одни день я должен был познакомиться и пообщаться с 2-мя неизвестными мне людьми, неважно где – в транспорте, при подходе в общежитие, тренируясь в лесопарке... Не помню, сколько я продержался, но какой-то опыт общения приобрел.

Но самая большая проблема в создании нового бизнеса была не в этом: начиная то один, то второй проект и сталкиваясь с проблемой или нежеланием общаться, я легко спрыгивал на новую идею, благо их хватало. Мне кажется, это самая распространенная проблема у людей, начинающих собственный бизнес. Я думал: «Да у меня времени – вагон. И, скорее всего, это дело не мое.

Попробую что-нибудь более подходящее». Так происходило, пока я не уперся рогом и не пробил начальное первое получение денег. (Об этом позже). Но урок от жизни я получил:

*«Если делать, то делать до конца, пока зубы не заскрипят. Иначе не пробить самый сложный период начала бизнеса – получить первый успех и внутреннюю уверенность»...*

Однако на наш взгляд это не ответ. При начале нового бизнеса нужно сделать следующее

1. Четко сформулировать бизнес-идею.

Проанализировать объем рынка и предполагаемую долю.

Понять, сколько лет просуществует бизнес в той модели, в которой предполагает основатель.

Понять, по какой модели будет зарабатывать прибыль.

Построить финансовый прогноз на период активного построения и функционирования бизнеса.

В случае, если в денежном потоке можно видеть кассовый разрыв, – понять основные источники финансирования.

Разбить период прогнозирования на этапы.

В рамках каждого этапа придерживаться плана, а в случае его невыполнения – переходить к корректировкам плана на следующие периоды.

## **Кейс 2. История развития компании Евросеть**

Более 16 лет назад Компания «Евросеть» появилась на горизонте молодого российского бизнеса. Как такового рынка сотового ритейла до 1997 года в России практически не существовало. Самым популярным средством связи в 90-ые был пейджер. «Евросеть» не просто стала одним из основателей российского сотового ритейла, Компания дала толчок к его дальнейшему развитию. Свой первый магазин «Евросеть» открыла в Москве на Ленинском проспекте с ассортиментом в несколько моделей телефонов.

Через 6 лет с момента основания Компания, став крупным игроком в столице с сетью в 100 магазинов, приняла решение о выходе на федеральный



уровень. В 2003 году к этому количеству добавились еще 117 салонов в регионах, в 2004 году – более 800, в 2005 – 1 934, в 2006 – открылось 1 976 магазинов в удаленных городах и населенных пунктах на всей территории России.

Вице-президент по финансам компании «Евросеть» Александр Папин рассказал об особенностях финансирования быстрого развития:

«Аktionеры изначально приняли основополагающее решение не из области финансов – компания должна быстро развиваться. Безусловно, такое развитие идет в ущерб качеству отчетности и финансовой устойчивости. В течение длительного времени мы не так внимательно смотрели на них, как принято. Но если бы мы двигались по науке, то компания не стала бы такой, какая она есть. Мы действительно каждый год в течение трех лет становились в три раза больше. В таких условиях было нереально сохранить, например, разумное соотношение собственного и заемного капитала.

У нас не было других источников финансирования, кроме долгового. Поэтому компания сразу приняла решение, что никаких просрочек по выплатам банкам быть не должно. Кредитную историю мы нарабатываем чуть ли не с самого начала существования. И с финансовыми учреждениями всегда вели и ведем себя аккуратно и честно. Теперь у нас безупречная кредитная история без единой просрочки.

Отчасти авантюрой было размещение вексельного займа в 2003 году. Многие говорили, что ваши векселя не купят из-за непрозрачности компании.

	2000-2002	2003
<b>Формат торговли:</b>	Розничные магазины (32-92-182) + опт	Розничные магазины
<b>География:</b>	Москва + Московская область и регионы (СПБ) + интернет-магазин	<b>Россия</b> + интернет-магазин
<b>Товары:</b>	Мобильные телефоны, контракты, аксессуары + карты IP- телефонии	Мобильные телефоны, контракты, аксессуары, карты IP телефонии
<b>Источники товаров:</b>	Контракты – прямые дилеры операторов Телефоны - Прямые поставки от производителей (Samsung, Siemens, Sony, LG, Alcatel и др.) Аксессуары- прямые поставки	Прямые поставки
<b>Количество сотрудников</b>	105-334-958	3160
<b>Источники прибыли:</b>	Прибыль от продажи товаров в розницу (акцент на расширение ряда мобильных телефонов) + комиссия дилера + прием платежей	Прибыль от продажи товаров в розницу (акцент на расширение ряда мобильных телефонов) + комиссия дилера + прием платежей
<b>Маркетинг</b>	Эпатажная реклама + определение формата дискаунтера	Эпатажная реклама + формат дискаунтера
<b>Технологии</b>		введена система сбора информации с торговых точек
<b>Источники финансирования</b>	Банковские кредиты	Банковские кредиты, вексельная программа

**Задание:** Продумайте другие возможные источники финансирования быстрого роста компании.

### Организация проектной работы слушателей

В вариативных блоках факультативного курса по финансовой грамотности предусмотрен итоговый контроль обучения слушателей по результатам проектной работы. Проектная работа вариативного блока «Открывая собственное дело» предполагает подготовку слушателями презентации предпринимательского проекта, предусматривающего запрос на привлечение инвестиций. Для этого студентам необходимо:

- разбиться на команды по три человека;
- выбрать для себя тему предпринимательского проекта.

После этого слушатели готовят *презентацию* проекта (в согласованном с преподавателем формате, например, MS Power Point), руководствуясь следующей структурой:

- проблема потребителя;
- продукт и рынок;

конкурентные преимущества (сравнение с конкурентами по 3–5 параметрам);

команда проекта;

график привлечения инвестиций (по годам);

основные финансовые показатели.

Выполненные командами проектные работы должны быть представлены преподавателю в конце курса. Оценка проектных работ проводится по шкале до 10 баллов (связанной с традиционной шкалой до 5 баллов отношением 2 к 1). При проверке заданий по проектной работе преподавателю следует учитывать обоснованность, самостоятельность, оригинальность и полноту презентаций слушателями. Руководящим соображением при оценке должна стать воображаемая реакция потенциального инвестора, которого пытается привлечь оцениваемая презентация предпринимательского проекта.

В качестве примера осуществления подобной проектной работы приведены возможные варианты презентаций проектов.

### Вариант 1



## Проблема

- Недостаточное предложение на рынке экологически чистых сезонных продуктов по доступным ценам
- Отсутствие возможности у определенных категорий населения покупать продукты первой необходимости в магазине (одинокие пенсионеры, больные).

## Решение

- Предложение экологически чистых сезонных продуктов в точках «здорового питания»
- Доставка на дом экологически чистых продуктов по Москве и Подмосковию.

## Цель проекта

- Быть первыми на рынке экологических продуктов в ценовой категории эконом-класса
- Удовлетворять потребности клиентов различных категорий, в т.ч. малообеспеченных
- Быстрая доставка продуктов потребителю

## Образцы товаров



## Положение на рынке

- По прогнозу аналитиков инвестфонда AddVenture, российский рынок доставки еды уже к 2015 году станет самым крупным на европейском континенте
- Распространены услуги доставки обедов в офисы и на рабочие места – комплексные обеды в формате бизнес-ланча
- По разовым заказам наибольшее число сервисов – доставка пиццы и суши
- На московском рынке – только 5 игроков, серьезно занимающихся дистанционной торговлей продуктами питания и способных предложить ассортимент, превышающий 5000 наименований

## Объем и темпы развития рынка

- Сегмент экологически чистых продуктов на рынке продуктов питания в России последние два года демонстрирует стремительный рост - до 100% за два года
- Сектор экологически чистых, или органических, товаров – один из самых быстроразвивающихся на рынке

## Сравнение с конкурентами

Название компании	Основные особенности	Сайт компании
« itsfresh.ru »	1. Минимальная сумма заказа — 1000 руб. 2. Свежие продукты	<a href="http://itsfresh.ru/delivery/">http://itsfresh.ru/delivery/</a>
« Питай город »	1. Минимальная сумма заказа — 1500 рублей 2. Деревенская еда	<a href="http://pitaiagorod.ru/oplata">http://pitaiagorod.ru/oplata</a>
« JuicyCo »	1. Минимальная сумма заказа — 2000 рублей 2. Свежие продукты	<a href="http://www.juicyco.ru/delivery/">http://www.juicyco.ru/delivery/</a>
<b>ФермаНаДом</b>	1. <b>Нет минимальной суммы заказа</b> 2. <b>Экологически чистая еда, как стандартная, так и деревенская</b>	

## Конкурентные преимущества

- Экологически чистая продукция от местных фермерских хозяйств
- Доступные цены (в 2-3 раза ниже аналогов)
- Курьерская доставка без ограничения нижней границы величины заказа



## Этапы развития проекта

### ● Этап 1

Работы	Инвестиции, руб.
Документация, сертификация	20 000 000
Организация складских помещений и монтаж оборудования	
Маркетинговые затраты	

### ■ Этап 2

Расширение сети	Инвестиции, руб.
Организация службы логистики	4 000 000
Создание автомобильного парка	6 000 000

## Показатели проекта

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Выручка	13 000 675	23 275 650	41 658 900	79 805 465	148 990 605	258 679 650
Себестоимость	3 600 000	3 600 000	3 600 000	3 500 000	3 400 000	3 200 000
Общие, коммерческие и админ. расходы	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
EBITDA	- 599 325	9 675 650	28 058 900	66 305 465	135 590 605	245 479 650
Чистая прибыль	- 599 325	9 675 650	28 058 900	66 305 465	135 590 605	245 479 650

## Предложение для Инвестора

- Объем инвестиции – 30 000 000 рублей
- Показатели эффективности проекта:
  - NPV – 227 396 502
  - IRR – 60,6 %
  - PBP – 2,6 года
- Срок возврата – 2,6 года
- Предоставление права на 35% акционерного капитала

Спасибо за  
внимание!

Контактная информация:

## Вариант 2 (разработано на семинаре «Предпринимательские финансы» в НИУ ВШЭ)

# КАРТОГРАФИЧЕСКИЙ СЕРВИС QUICKMOVE

## ПРОБЛЕМА

- Двадцать лет назад для того, чтобы ездить по миру, мы использовали бумажные карты и справочники.
- Сегодня, благодаря техническому прогрессу, нам доступны наиболее прогрессивные способы ориентации на местности - изображения со спутников, GPS-устройства, данные о местоположении.
- Однако, для более быстрого передвижения необходимы карты, которые обновляются в режиме он-лайн, 24 часа в сутки.
- Людам необходимо знать самую новую информацию не только о состоянии на дороге, но и о ценах на бензин, состоянии парковок и т.д.
- Появляется необходимость создания GPS с человеческим интеллектом.



## РЕШЕНИЕ

### Quickmove

- Социальная сеть **Quickmove** для людей «в пути»:
  - быстрое обновление информации о состоянии на дорогах;
  - создание оптимальных маршрутов;
  - использование уже созданных маршрутов;
  - поиск самых дешевых АЗС, самых свободных и недорогих паркингов;
  - Безусловно общение в кругу людей, которых объединяет одна цель – «быстро добраться до пункта назначения»;
- Все это бесплатно, в режиме реального времени, на территории всех регионов России;



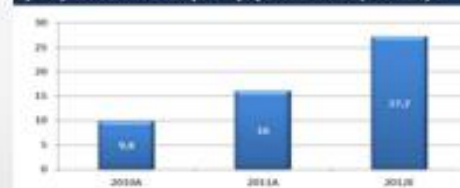
## ОБЗОР РЫНКА

- Перспективы развития:**
  - По прогнозам J'son & Partners Consulting, к 2016 г. доходы от LBS в России составят \$121,7 млн.
  - Эксперты уверены, что рынок LBS мобильных приложений и сервисов в России в период 2013-2014 гг. войдет в активную фазу развития, то есть станет наиболее привлекательным для рекламодателей
- Модель монетизации:**
  - Рекламная (нишевый сервис)
- Основные драйверы и барьеры роста:**
  - увеличение числа продаж смартфонов
  - снижение средней цены гаджетов
  - улучшение показателей использования мобильного интернета,
  - рост количества планшетных компьютеров.
  - сложные условия для приема сигнала,
  - недостаточное проникновение смартфонов,
  - сложности монетизации,
  - не полный охват аудитории
- Конкуренты:**
  - Яндекс карты, Google maps, Facebook places , Рамблер карты, Mapswithme, Map+
  - Waze

### Объем российского рынка картографических сервисов



Суммарный налоговый парк смартфонов в России, млн. штук



Source: J'son & Partners Consulting

Рис. 5. Объем рынка картографических сервисов в России



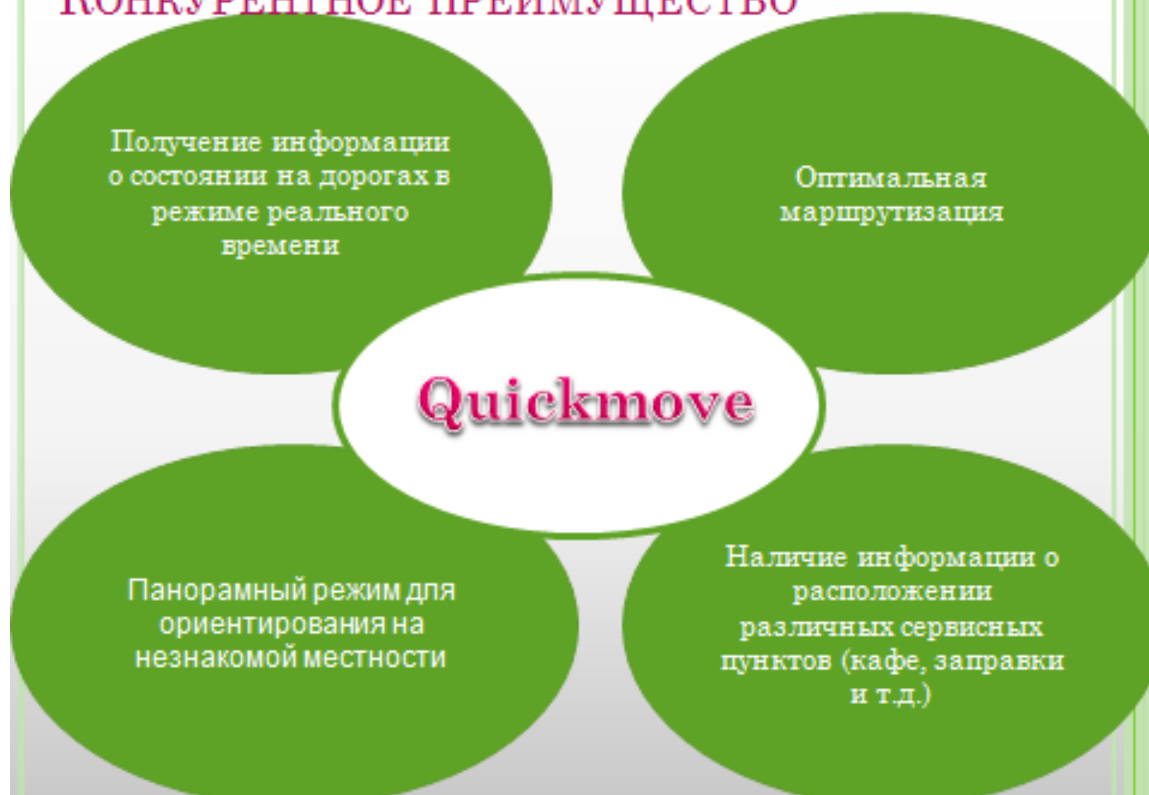
Source: J'son & Partners Consulting



## АНАЛИЗ КОНКУРЕНТОВ

Название сервиса	Описание	Информация о пробках	Маршрутизация	GPS навигация	Особенности	Дополнительные опции
Карты@Mail.ru	Бесплатный картографический сервис (в режиме карты или спутник). Базовая аудитория проекта – 2,5 миллиона человек.	+	+	+	Проект позволяет измерять как площадь объектов, так и расстояние между ними.	Разработаны новые сервисные сервисы: "ОПС" (опасные места на дорогах, аварии ГИБДД и т.д.), "Друзья" (функция мониторинга). Имеется возможность чтения ленты новостей напрямую из программы. Имеется возможность кэширования карт для их использования оффлайн.
Яндекс.Карты	Карты масштабом до 1:1000. Наиболее точно и полно представлены карты России, Украины, Белорусии и Казахстана. Аудитория более 10 млн. человек.	+	+	+	Подробный справочник организаций, точное описание улиц метро (расчет оптимального маршрута и времени поездки), 17 масштабов: уровней	
Google Maps	Карты и спутниковые снимки планеты Земля (в том же Луны и Марса), Online-справочник и карты автомобильных дорог, с поиском маршрутов (около 200 городов)	+	+	+	Глобальный обзор – можно ознакомиться с дорожной ситуацией в зарубежных городах, оценить загруженность улиц и сравнить ситуацию с московской.	Карты Google Maps интегрированы с сайтами Wikipedia и Panoramio.
Facebook Places	С помощью мобильного телефона в Facebook можно сообщить друзьям о своем местоположении, делиться впечатлениями о заведениях.	-	-	+	Пользователи могут информировать о собственных передвижениях, а также о том, кто из пользователей Facebook в конкретный момент времени находится в том или ином месте рядом с ними.	Возможность отметить в каком-либо месте или оставить комментарий. Для пользователей сервиса предусмотрены баннеры в московских заведениях.
MapswithMe	Оффлайн карты всех стран мира. Можно бесплатно скачать карту любой страны, затем картой можно пользоваться без интернета.	-	-	+	Бесплатность, поддержка векторных карт OpenStreetMap, собственная быстрая геоинформационная система и поддержка в перспективе функций туристического тура	Имеется платная версия программы позволяющая получать информацию по объектам.
Maps+Waze	Все карты и их наполнение генерируются самим водителями.	+	-	+	Дает возможность пользователям в одном городе общаться при помощи чатов, сообщать о авариях на трассах, погодных условиях и получать баннеры за пройденные с Waze километры.	

## КОНКУРЕНТНОЕ ПРЕИМУЩЕСТВО



## КОМАНДА



## Quickmove

### Разработка

Павел Цукельберг  
(разработка  
дизайна,  
мониторинг работы  
сети)

Марк Дуров  
(разработка сайта и  
мобильного сайта)

### Продвижение

Семен Греф  
(экономист,  
развитие связей с  
рекламодателями)

Коля Эрнст  
(маркетолог,,  
продвижение идеи в  
массы)

## ЭКОНОМИКА ПРОЕКТА

Показатель	2014	2015	2016
Выручка (тыс. руб.)	10 285	35 586	75 741
EBITDA (тыс. руб.)	-4 903	9 965	55 760
Чистая прибыль (тыс. руб.)	-5 250	12 809	44 421
Свободный денежный поток проекта (тыс. руб.)	-7430	11228	50707

IRR проекта (годовая) – **119 %**

NPV проекта – **12 952** тыс. руб.

Стоимость компании на выходе – **198 200** тыс. руб.

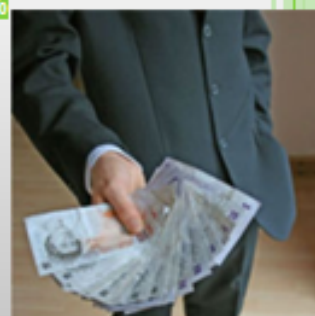
## ИНВЕСТИЦИОННАЯ СМЕТА

Наименование затрат	Сумма, тыс. руб.
ФОТ (тыс. руб.)	5 175
Затраты на маркетинг (тыс. руб.)	2 269
<b>ВСЕГО</b>	<b>7 444</b>

## ЭКОНОМИКА ПРОЕКТА

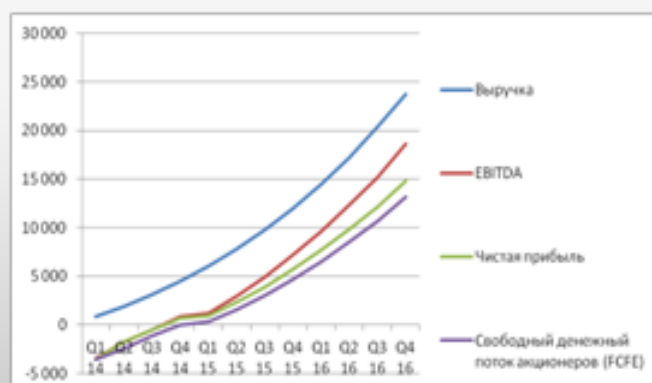
Финансовый показатель	Значение
Доля инвестора	30%
Выплата дивидендов:	
2014 год	198
2015 год	4170
2016 год	15826
Стоимость доли инвестора на выходе	59616
NPV инвестора	14771
IRR инвестора	112%

Отношение прироста итоговой стоимости доли инвестора к вложениям - 8,01 раза за 3 года



## ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ

	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	
Выручка		816	1 886	3 102	4 481	6 040	7 795	9 769	11 982	14 459	17 226	20 311	23 746
EBITDA		-3 529	-1 729	-512	867	1 204	2 960	4 934	7 147	9 624	12 390	15 156	18 590
Чистая прибыль		-3 574	-1 775	-558	657	917	2 321	3 900	5 671	7 652	9 865	12 078	14 825
Свободный денежный поток акционеров (FCFE)		-3 615	-2 410	-1 121	13	284	1 502	2 972	4 623	6 472	8 541	10 658	13 167





## РИСКИ

Наименование риска	Метод снижения риска
Появление товаров-аналогов с более низкой стоимостью и похожими преимуществами	Активное продвижение нашей продукции с целью завоевания большего сегмента
Частые сбои в работе приложения, в синхронизации данных	Постоянный мониторинг качества услуги, непрерывное улучшение приложения разработчиками
Ошибки в оценке рынка	Отслеживание рынка, тщательное проведения анализа
Потеря специалистов	Работа с рекрутинговыми компаниями по специалистам, которых можно было бы пригласить в компанию. Приглашение перспективных студентов местных вузов



## ВЫХОД ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ПОКУПАТЕЛИ - СТРАТЕГИ

- По примеру компании Waze, которую планирует приобрести компания Google за \$ 1,3 млрд. мы предполагаем аналогичную сделку для нашего приложения с компаниями Яндекс, Вконтакте или Rambler.

Quickmove



Яндекс

Rambler

### 3.8 Тема 1.8 Ответственное (осмотрительное) поведение на финансовом рынке и защита прав потребителей финансовых услуг.

#### Тесты

**1. К нарушениям прав заемщика относятся (допускается более одного ответа):**

- a) уступка банком права требования возврата кредита «коллекторским агентствам».
- b) нарушение подсудности споров, вытекающих из кредитного договора.
- c) включение в кредитный договор условия о том, что в случае нарушения обязательств по возврату очередной части кредита банк имеет право потребовать досрочного возврата выданного кредита.

**2. Претензия может быть направлена заемщиком банку:**

- a) по почте,
- b) на электронную почту банка,
- c) с помощью электронного бланка на интернет-сайте банка,
- d) представлена лично,
- e) возможны все варианты.

**3. К способам защиты нарушенных прав заемщика относятся (допускается более одного ответа) :**

- a) административный,
- b) судебный.
- c) претензионный порядок.

**4. На компенсацию каких затрат Вы имеете право в случае некачественного оказания услуги в кредит?**

- a) Затраты на оплату услуги
- b) Затраты на оплату услуги плюс компенсацию морального ущерба
- c) Затраты на оплату услуги плюс проценты и комиссии по кредиту и компенсация морального ущерба

**5. Как быстро Ваши требования, как потребителя о возмещении убытков будут возмещены при расторжении договора оказания услуг:**

- a) 10 дней с момента предъявления данного требования
- b) месяца с момента предъявления данного требования
- c) срока, установленного соглашением сторон

**6. Неустойка за каждый день просрочки удовлетворения требований потребителя российским законодательством установлена в размере:**

- a) определенным решением суда
- b) не более 0,01% от цены договора за каждый день просрочки
- c) оговоренном соглашении сторон
- d) 1,0% от цены договора за каждый день просрочки

**7. Ответственность, предусмотренная за нарушение прав потребителей (допускается более одного ответа):**

- a) уголовная
- b) административная
- c) дисциплинарная
- d) материальная
- e) гражданско-правовая

**8. Исполнителем нарушены сроки оказания услуг, оговоренные в договоре, в этом случае клиент вправе требовать:**

- a) назначить новый срок или отказаться от исполнения договора оказания услуг
- b) потребовать снизить цену оказания услуг
- c) любое из вышеперечисленных требований

**9. Способы защиты нарушенных прав страхователя:**

- a) претензионный
- b) судебный
- c) оба, и использовать их можно вместе

- d) оба, но использовать нужно сначала претензионный, если он упомянут в договоре

**10. Форма учета, позволяющая оценивать текущее финансовое положение на определенную дату с помощью учета доходов и расходов, активов и пассивов**

- a) баланс  
b) финансовая зависимость  
c) финансовая самооценка  
d) стоимость имущества

**11. Финансовая пирамида – это:**

- a) Основанное на членстве объединение людей, созданное для достижения общих экономических и социальных целей, связанных с удовлетворением материальных и иных потребностей членов, внесших долю в созданный для этого фонд.  
b) Способ обеспечения дохода участникам структуры за счет постоянного привлечения денежных средств новых участников.  
c) Финансово-кредитная организация, основным видом деятельности которой является привлечение и размещение денежных средств, а также проведение расчетов.  
d) Нет верного ответа.

**12. Какие меры потребителю финансовых услуг необходимо принять в случае совершения по отношению к нему финансового мошенничества:**

- a) Обратиться в правоохранительные органы.  
b) Обратиться к финансовому омбудсмену.  
c) Обратиться в правозащитные организации.  
d) Все вышеперечисленное.

**13. Что не является признаком финансовой пирамиды?**

- a) Отсутствие у организации лицензии.

b) Выплаты клиентам производятся из вкладов других клиентов.

c) Высокий уровень транспарентности финансовой организации.

d) Вкладчикам обещают высокие проценты на вложенные средства.

**14. Что должно насторожить вас с точки зрения угрозы финансового мошенничества:**

a) Сверхнизкий гарантированный доход.

b) Привязка дохода к доллару США.

c) Отсутствие данного финансового учреждения в системе страхования вкладов.

d) Сверхвысокий гарантированный доход.

**15. Выберите верное утверждение:**

a) Финансовые пирамиды нелегальны и прямо запрещены законом во многих государствах.

b) Ставки по депозитам (вкладам) привязаны к ставке ЦБ.

c) Любая организация, основанная на принципах сетевого маркетинга, является финансовой пирамидой.

d) Нет верного ответа.

**16. Финансовое мошенничество – это**

a) Умышленное общественно-опасное активное поведение, заключающееся в грубом нарушении общественного порядка, способное причинить вред неприкосновенности, здоровью, собственности граждан.

b) Хищение чужого имущества или приобретение права на чужое имущество путем обмана или злоупотребления доверием.

c) Насильственное хищение чужого имущества, представляющее собой угрозу для жизни или здоровья, либо с угрозой применения такого насилия.

d) Все варианты ответов в той или иной степени отражают определение «финансовое мошенничество»

**17. Финансовая пирамида не может:**

a) Быть основана на принципах сетевого маркетинга, когда доход участника (инвестора/вкладчика) формируется за счёт инвестиций/вложений новых привлекаемых им участников.

b) Работать под видом микрофинансовых организаций и кредитно-потребительских кооперативов.

c) Предлагать услуги по рефинансированию и софинансированию долгов физических лиц перед банками и другими кредитными организациями.

d) Являться структурой Центрального банка.

**18. Что из перечисленного, скорее всего, свидетельствует о наличии признаков финансовой пирамиды в организации:**

a) Агрессивная рекламная кампания.

b) Высокий инвестиционный доход.

c) Навязчивая агитация и убеждение в необходимости принятия быстрого решения.

d) Ни один из вариантов ответа не может в полной мере свидетельствовать о финансовой пирамиде.

**19. «Потребительский экстремизм» – это:**

a) Злоупотребление потребителем своими правами в отношении предпринимателя.

b) Незнание потребителем своих основных прав.

c) злоупотребление предпринимателем своими правами.

d) Незнание потребителем своих обязанностей.

**20. Исковое заявление в защиту прав страхователя может подавать:**

a) Сам страхователь.

b) Представитель страхователя.

- c) Представитель органов прокуратуры.
- d) Все вышеперечисленные лица

**21. К нарушениям прав заемщика относятся:**

- a) Уступка банком права требования возврата кредита «коллекторским агентствам».
- b) Нарушение подсудности споров, вытекающих из кредитного договора.
- c) В. Включение в кредитный договор условия о том, что в случае нарушения обязательств по возврату очередной части кредита банк имеет право потребовать досрочного возврата выданного кредита.

**22. Что вы не должны вводить и сообщать при оплате товаров и услуг в сети Интернет?**

- a) CVV2
- b) ПИН-код
- c) Номер карты
- d) Срок действия карты

**23. Храните ПИН-код:**

- a) Рядом с самой картой
- b) Отдельно от карты
- c) Непосредственно на самой карте

**24. Какие бывают способы защиты нарушенных прав страхователя?**

- a) Претензионный,
- b) Судебный,
- c) Оба, и использовать их можно сразу вместе.
- d) Оба, но использовать нужно сначала претензионный
- e) Оба, но использовать нужно сначала судебный

**25. Какие могут быть нарушения прав страхователей?**

- a) Отказ в страховой выплате,
- b) Задержка страховой выплаты,



с) Все перечисленное.

**26. Гражданин А. решил совершить покупку и расплатиться наличными деньгами. Однако банкноты отказались принять в связи с тем, что они оказались поврежденными. Как может поступить гражданин А. с поврежденными банкнотами в соответствии с правилами?**

- a) обратиться в суд с жалобой
- b) обратиться для обмена в кредитную организацию (банк)
- c) выбросить поврежденные наличные
- d) заказать новые деньги

## Задания

**Задание 1.** Как устроены финансовые пирамиды? На что нужно обратить внимание, чтобы определить, не является ли фонд финансовой пирамидой?

**Ответ.** Финансовые пирамиды представляют собой схемы привлечения средств инвесторов в обмен на обещания высоких уровней доходности. Как правило, пирамиды не подразумевают каких-либо изначальных инвестиций со стороны их основателей. Целью пирамид является вовлечение все большего числа инвесторов – сначала наименее консервативных, затем более широких масс. Для того чтобы определить, не является ли фонд финансовой пирамидой, стоит проанализировать, куда направляются инвестиции фонда, какова доходность – не является ли она нетипично высокой, осуществляются ли в действительности выплаты инвесторам.

**Задание 2.** Почему финансовая пирамида не является инструментом инвестирования средств?

**Ответ.** Потому что на практике суммарный выигрыш всех «вкладчиков» существенно меньше нуля, т. е. средний «вкладчик» получает убыток.

**Задание 3.** Каков суммарный выигрыш участников пирамиды в случае отсутствия расходов на ее организацию и мошенничества со стороны организаторов?

**Ответ.** Суммарный выигрыш участников пирамиды в данном случае равен нулю.

**Задание 4.** Перечислите основные признаки финансовых пирамид.

**Ответ.**

- отсутствие продукта;
- получение дохода за счет привлечения других людей либо просто за счет появления новых участников;
- получение дохода без каких-либо усилий;
- обещание нереальной доходности.

**Задание 5.** Почему финансовые пирамиды в реальности не являются примером «игры с нулевым выигрышем».

**Ответ.** Устойчивость пирамиды требует постоянного привлечения новых вкладчиков, что заставляет организаторов тратить все большие средства на рекламу и организацию новых способов привлечения новых «вкладчиков». Кроме того, основной целью организаторов финансовых пирамид на практике является получение дохода за счет «вкладчиков», потому что других источников заработка финансовые пирамиды им не предоставляют.

**Задание 6.** За счет чего формируется доход от вложения в финансовые пирамиды?

**Ответ.** За счет других вкладчиков.

**Задание 7.** Являются ли вложения в финансовые пирамиды застрахованными?

**Ответ.** Нет.

**Задание 8.**

Какие их перечисленных признаков относятся к финансовым пирамидам:

1. Получение уровня доходности выше рыночного.
2. Вложения очень крупных сумм денежных средств.
3. Создание имиджа хорошо известного бренда.
4. Активное использование сетевых методов маркетинга.
5. Обещание доплачивать за каждого приведенного в компанию клиента.
6. Наличие необходимых лицензий, собственных основных средств и дорогостоящих активов.
7. Отсутствие подробной информации об учредителях, учредительных документах.
8. Всегда есть данные о финансовых результатах деятельности и финансовой отчетности.

9. Клиентам демонстрируется четкая и понятная структура активов, в которые их приглашают инвестировать денежные средства.

**Ответ.**

Отметьте, какие их перечисленных признаков относятся к финансовым пирамидам:

1. Пирамиды всегда гарантируют уровень доходности выше рыночного.
3. Создается имидж хорошо известного брэнда.
4. Активное использование сетевых методов маркетинга.
5. Обещание доплачивать за каждого приведенного в компанию клиента.
7. Отсутствие подробной информации об учредителях, учредительных документах.

**Задание 9.** Соотнесите сомнительные и незаконные действия со схемами мошенничества. Данные запишите в таблицу.

Действия	Взятничество	Незаконное присвоение активов	Мошенничество с финансовой отчетностью
Подделка чеков			
Кража денег			
Незаконные подарки			
Неправильная оценка актива			
Вымогательство			
Искажение затрат			
Скрытие обязательства или расхода			
Подделка накладных			
Фиктивная выручка			
Конфликт интересов			
Временные разницы			
Кража товара			
Неправильное раскрытие информации			

### Ответ.

Соотнесите сомнительные и незаконные действия со схемами мошенничества. Данные запишите в таблицу.

Действия	Взяточничество	Незаконное присвоение активов	Мошенничество с финансовой отчетностью
Подделка чеков			+
Кража денег		+	
Незаконные подарки	+		
Неправильная оценка актива			+
Вымогательство	+		
Искажение затрат			+
Скрытие обязательства или расхода		+	
Подделка накладных			+
Фиктивная выручка		+	
Конфликт интересов	+		
Временные разницы			+
Кража товара		+	
Неправильное раскрытие информации			+

**Задание 10.** В ячейках правого столбца таблицы отметьте влияние компонентов финансовой безопасности на финансовое состояние отдельного домохозяйства: знак «+» означает влияет, а знак «-» не влияет.

Компоненты финансовой безопасности:	Влияет	Не влияет
Валютная безопасность		
Денежная безопасность		
Кредитная безопасность		
Инвестиционная безопасность		
Финансовая безопасность частных предприятий		
Финансовая безопасность рынка ценных бумаг		

**Ответ.**

В ячейках правого столбца таблицы отметьте влияние компонентов финансовой безопасности на финансовое состояние отдельного домохозяйства: знак «+» означает влияет, а знак «-» не влияет.

Компоненты финансовой безопасности:	Влияет	Не влияет
Валютная безопасность		-
Денежная безопасность	+	
Кредитная безопасность		+
Инвестиционная безопасность		-
Финансовая безопасность частных предприятий	+	
Финансовая безопасность рынка ценных бумаг	+	

**Задание 11.** Завершите предложение

Способность инвестиций быстро и без потерь обращаться в деньги называется \_\_\_\_\_

**Ответ.**

Завершите предложение

Способность инвестиций быстро и без потерь обращаться в деньги называется ликвидностью.

**Задание 12.** Завершите предложение

Способность домохозяйства без задержек оплачивать свои обязательства называется \_\_\_\_\_

**Ответ.**

Завершите предложение

Способность домохозяйства без задержек оплачивать свои обязательства называется платежеспособностью.

**Задание 13.** В ячейках правого столбца таблицы отметьте характеристики финансовых мошенников: знак «+» означает -- относится к категории финансовых мошенников, а знак «-» -- не относится к категории финансовых мошенников.

	+	-
Бессовестность		
Честность		
Цинизм		
Бессердечие		
Лживость		
Изобретательность		
Бескорыстная помощь		
Изошренность в обмане		
Подозрительность		
Гибкость мышления		
Легкость в смене убеждений		
Добросердечие		
Готовность к неожиданным и нестандартным ситуациям		
Доброта и отзывчивость		
Актерские способности		

**Ответ.**

В ячейках правого столбца таблицы отметьте характеристики финансовых мошенников: знак «+» означает относится к качеству



финансовых мошенников, а знак «-» не относится к качеству финансовых мошенников.

	+	-
<b>Бессовестность</b>	+	
<b>Честность</b>		-
<b>Цинизм</b>	+	
<b>Бессердечие</b>	+	
<b>Лживость</b>	+	
<b>Изобретательность</b>	+	
<b>Бескорыстная помощь</b>		-
<b>Изошренность в обмане</b>	+	
<b>Подозрительность</b>	+	
<b>Гибкость мышления</b>	+	
<b>Легкость в смене убеждений</b>	+	
<b>Добросердечие</b>		-
<b>Готовность к неожиданным и нестандартным ситуациям</b>	+	
<b>Доброта и отзывчивость</b>		-
<b>Актерские способности</b>	+	

#### Задание 14.

Впишите правильные действия по активному противодействию интернет-мошенничествам	
Порядковый номер	Варианты ответов
1	Касательно открывания сайтов платежных систем по ссылкам в письмах
	<b>Ответ:</b>
2	Относительно сообщения своих паролей третьим лицам
	<b>Ответ:</b>
3	Хранение секретных данных (файлов) на носителях информации
	<b>Ответ:</b>
4	Следует ли делать резервные копии ключей или программ в тех процессорах, в которых это предписывается
	<b>Ответ:</b>
5	Вы ищите работу по интернету и Вас просят уплатить регистрационный взнос, ваши действия
	<b>Ответ:</b>
6	Вы получили предложение выслать незначительную сумму денежных средств в обмен на обещание получить в 40 раз больше
	<b>Ответ:</b>
7	Вас приглашают принять участие в лотерее по розыгрышу БМВ
	<b>Ответ:</b>
8	Вы получили письмо о проблеме с вашим счетом
	<b>Ответ:</b>
9	Неизвестный Вам человек просит Вас дать ему кредит
	<b>Ответ:</b>

**Ответ:**

Впишите правильные действия по активному противодействию интернет-мошенничествам	
Порядковый номер	Варианты ответов
1	<p>Касательно открывания сайтов платежных систем по ссылкам в письмах</p> <p><b>Ответ: Никогда не открывать сайты платёжных систем по ссылкам</b></p>
2	<p>Относительно сообщения своих паролей третьим лицам</p> <p><b>Ответ: Никому не сообщать свои пароли, даже родственникам</b></p>
3	<p>Хранение секретных данных (файлов) на носителях информации</p> <p><b>Ответ: Не хранить секретные данные на общедоступных носителях информации.</b></p>
4	<p>Следует ли делать резервные копии ключей или программ в тех процессорах, в которых это предписывается</p> <p><b>Ответ: Резервные копии ключей или программ следует делать на флэш накопителях или внешних дисках.</b></p>
5	<p>Вы ищите работу по интернету и Вас просят уплатить регистрационный взнос, ваши действия</p> <p><b>Ответ: Не уплачивать запрашиваемый регистрационных взнос, так как это признак мошеннической схемы.</b></p>
6	<p>Вы получили предложение выслать незначительную сумму денежных средств в обмен на обещание получить в 40 раз больше</p> <p><b>Ответ: Оставить такое предложение без ответа и никаких денежных сумм не высылать.</b></p>
7	<p>Вас приглашают принять участие в лотерее по розыгрышу БМВ</p> <p><b>Ответ: Проиигнорировать это приглашение.</b></p>
8	<p>Вы получили письмо о проблеме с вашим счетом</p> <p><b>Ответ: Не реагировать на это письмо.</b></p>
9	<p>Неизвестный Вам человек просит Вас дать ему кредит</p> <p><b>Ответ: Никогда не давать кредиты неизвестным людям.</b></p>

### Задание 15.

Впишите правильные действия по активному противодействию мошенничествам с банковскими картами	
Порядковый номер	Варианты ответов
1	Правильно ли получать карту по почте и активировать ее по телефону (стационарному или сотовому) <b>Ответ:</b>
2	Подпись владельца банковской карты на обратной ее стороне может быть любой <b>Ответ:</b>
3	Номер банковской карты и её пин-код может быть доступен многим <b>Ответ:</b>
4	Дадите ли свой пароль доступа к своему счету работнику банка через интернет <b>Ответ:</b>
5	Вы согласитесь получать овердрафт по кредитной карте без составления отдельного договора? <b>Ответ:</b>
6	Вы попросите банк не устанавливать лимит суточного снятия наличных денежных средств по вашей банковской карте <b>Ответ:</b>
7	Можно ли хранить копии чеков, билетов и других документов, где указан номер Вашей банковской карты, чтобы отчитываться перед супругой (супругом) <b>Ответ:</b>
8	Вы будете передавать свою банковскую карту для использования вашими друзьями? <b>Ответ:</b>
9	Вы будете пользоваться одиноко стоящими банкоматами на плохо освещенных улицах? <b>Ответ:</b>

**Ответ.**

Впишите правильные действия по активному противодействию мошенничествам с банковскими картами	
Порядковый номер	Варианты ответов
1	<p>Правильно ли получать карту по почте и активировать ее по телефону (стационарному или сотовому)</p> <p><b>Ответ: Нет, это неправильно. В таком случае пароли могут быть доступны третьим лицам, в том числе и финансовым мошенникам.</b></p>
2	<p>Подпись владельца банковской карты на обратной ее стороне может быть любой</p> <p><b>Ответ: Подпись владельца банковской карты должна соответствовать его подписи в гражданском паспорте.</b></p>
3	<p>Номер банковской карты и её пин-код может быть доступен многим</p> <p><b>Ответ: Номер банковской карты и её пин-код должен знать только её владелец, иначе можно стать жертвой мошеннических операций с банковскими картами.</b></p>
4	<p>Дадите ли свой пароль доступа к своему счету работнику банка через интернет</p> <p><b>Ответ: Свой пароль доступа к своему банковскому счету нельзя давать через интернет, включая и работников банка.</b></p>
5	<p>Вы согласитесь получать овердрафт по кредитной карте без составления отдельного договора?</p> <p><b>Ответ: Нет, не соглашусь.</b></p>
6	<p>Вы попросите банк не устанавливать лимит суточного снятия наличных денежных средств по вашей банковской карте</p> <p><b>Ответ: Нет, не попрошу, так как это может привести к потере всей денежной суммы, находящейся на банковской карте.</b></p>
7	<p>Можно ли хранить копии чеков, билетов и других документов, где указан номер Вашей банковской карты, чтобы отчитываться перед супругой (супругом)</p> <p><b>Ответ: Этого делать нельзя. Эти документы могут попасть к третьим лицам, в том числе и к финансовым мошенникам.</b></p>

8	Вы будете передавать свою банковскую карту для использования вашими друзьями?
	<b>Ответ: Никогда и ни при каких обстоятельствах не буду передавать своим друзьям свою банковскую карту.</b>
9	Вы будете пользоваться одиноко стоящими банкоматами на плохо освещенных улицах
	<b>Ответ: В связи с высокой потенциальной возможностью нападения в целях ограбления не стоит пользоваться одиноко стоящими банкоматами на плохо освещенных улицах.</b>

### Задание 16.

Впишите правильные действия по активному противодействию мошенничествам при покупке автомобиля

Порядковый номер	Варианты ответов
1	При покупке автомобиля в автосалоне, менеджер не называет цены автомобиля, просит Вас уплатить предоплату и дает Вам для прочтения 25-страничный договор. Ваши действия.
	<b>Ответ:</b>
2	В страховой компании Вам предлагают «легальные» пути снижения стоимости страховки. Вы согласитесь?
	<b>Ответ:</b>
3	Автостраховщик при продаже автостраховки предлагает Вам купить к нему пакет дополнительных услуг, в которых Вы не испытываете потребности. Что Вы будете делать?
	<b>Ответ:</b>
4	Вы договорились купить автомобиль в базовой комплектации. Продавец просит Вас уплатить предоплату. Согласитесь ли Вы с этим предложением?
	<b>Ответ:</b>

**Ответ.**

Впишите правильные действия по активному противодействию мошенничествам при покупке автомобиля	
Порядковый номер	Варианты ответов
1	<p>При покупке автомобиля в автосалоне, менеджер не называет цены автомобиля, просит Вас уплатить предоплату и дает Вам для прочтения 25-страничный договор. Ваши действия.</p> <p><b>Ответ: Не читая договор, я уйду к другому продавцу автомобилей (автосалон).</b></p>
2	<p>В страховой компании Вам предлагают «легальные» пути снижения стоимости страховки. Вы согласитесь?</p> <p><b>Ответ: Нет, с такой мошеннической схемой я не соглашусь и обращусь в другую страховую компанию.</b></p>
3	<p>Автостраховщик при продаже автостраховки предлагает Вам купить к нему пакет дополнительных услуг, в которых Вы не испытываете потребности. Что Вы будете делать?</p> <p><b>Ответ: Откажусь от такого предложения и обращусь за страховыми услугами к другой страховой компании.</b></p>
4	<p>Вы договорились купить автомобиль в базовой комплектации. Продавец просит Вас уплатить предоплату. Согласитесь ли Вы с этим предложением?</p> <p><b>Ответ: Нет, я не стану платить предоплату, пока не увижу свой автомобиль.</b></p>

**Задание 17.** Безопасность при совершении расчетов в сети Интернет.

Ответить на вопросы и аргументировать свой ответ:

1. Что такое «фишинг», чем он опасен при осуществлении расчетов в сети Интернет?
2. Как можно отличить «фишинговый» сайт от обычного?
3. Имеет ли право сотрудник банка по телефону запрашивать пин-код банковской карты клиента?
4. С какой целью следует открыть отдельную банковскую карту для оплаты платежей в сети Интернет.



**Ответ.**

1. Фишинг представляет собой вид интернет мошенничества, имеющий целью получение доступа к конфиденциальной информации пользователей (логинам и паролям). Опасность фишинга при осуществлении расчетов состоит в том, что злоумышленники могут воспользоваться данной информацией и похитить денежные средства.

2. Следует:

а) обратить внимание на правильность адреса сайта (адреса фишинговых сайтов максимально похожи на оригинал, но при этом отличаются);

б) внимательно изучить содержимое сайта на предмет наличия дефектов верстки и грамматических ошибок;

в) обратить внимание на даты под сообщениями, блоками, новостями – на поддельных сайтах даты, как правило, уже неактуальны, новости – просрочены;

г) обратить внимание на наличие контактных данных и обратной связи (на мошеннических сайтах такие данные либо не указываются, либо являются недостоверными);

д) настоящие сайты не просят отправлять СМС на короткие номера.

3. Нет, не имеет.

4. Во-первых, в целях исключения мошеннических действий со стороны фишинговых сайтов.

Во-вторых, возникает возможность дополнительного контроля над расходуемыми денежными средствами. Иначе говоря, потенциально злоумышленники смогут похитить только те денежные средства, которые имеются на карте.

**Задание 18.** Исходя из личного опыта, а также информации в СМИ и сети Интернет, предложите способы защиты от мошенничества при использовании платежных карт. С какими видами мошенничества вы или ваши знакомые сталкивались в реальной жизни?

**Ответ.**

Кража платежных карт является самым старым и естественным видом мошенничества. Держатель карты теряет карту сам, либо у него ее крадут. Одна из главных проблем, связанных с утерей или кражей карты, состоит в том, что многие держатели карт записывают свой ПИН-код прямо на карте или хранят записанный ПИН рядом с картой. К этому же виду мошенничества можно отнести «дружественное» мошенничество. В этом случае незаконное использование карты без разрешения ее владельца осуществляет член семьи, близкий друг или коллега по работе.

Никогда не сообщайте свой ПИН-код третьим лицам. Информацию о ПИН-коде нужно хранить отдельно от банковской карты в неявном виде и недоступном для других лиц месте. Не выбирать легкие для запоминания значения, периодически менять ПИН-код. В случае пропажи карты необходимо немедленно связаться по телефону с банком-эмитентом с целью блокировки карты. Установить ежедневный лимит снятия денежных средств. Подключиться к системе информирования об операциях по карте по мобильному телефону.

Банкоматное мошенничество.

«Подглядывание из-за плеча». Вводить ПИН-код, когда никого нет рядом.

«Копирование и изготовление фальшивой карты». Внимательно осматривайте банкомат. По возможности нужно стараться избегать использования банкоматов, расположенных в пустынных и неохраемых местах.

«Ливанская петля». Не сообщать никому свой ПИН-код ни под каким предлогом. В случае если карта «застряла» в банкомате, внимательно осмотрите прорезь для считывания карт, не отходя от банкомата, и свяжитесь с банком, установившим данный банкомат.

«Препятствия в получении наличных». Осмотреть окно выдачи денег банкомата перед совершением операции. Если деньги выданы не были, то нужно получить чек и по сумме остатка на счете установить, была ли

проведена запрошенная операция. Если запрошенная сумма была списана со счета, то нужно, не отходя от банкомата, связаться с банком, установившим банкомат, и узнать, что делать в подобной ситуации.

Мошенничество в торговых точках.

В случае обнаружения транзакций, которые не были совершены владельцем карты, нужно немедленно обратиться в банк и заблокировать карту. Полезно также часто проверять остаток на счете и транзакции, совершенные по карте.

«Совершение нескольких операций вместо одной». Во время проведения транзакции нужно следить за картой и не выпускать ее из поля зрения.

«Считывание персональных данных с карты». Не следует расплачиваться картой в сомнительных магазинах и выпускать карту из поля зрения в процессе оплаты.

Мошенничество в сети интернет.

«Фишинг». Никогда не сообщайте свой код доступа в интернет-банк, в том числе по электронной почте.

«Фишинг + скимминг». Никогда не сообщайте свой ПИН-код при осуществлении платежей в сети интернет. Пользуйтесь только известными интернет-магазинами. С целью предотвращения возможности неправомерного снятия всей суммы средств с банковского счета рекомендуется использовать отдельную банковскую карту с предельным лимитом, предназначенную только для совершения платежей в сети интернет.

**Задание 19.** Приведите меры/признаки, помогающие распознать нечестных кредитных брокеров.

**Ответ.** Нечестные кредитные брокеры могут предложить провести консультацию за небольшую сумму в размере от 300 до 500 руб. Они распечатывают список и координаты банков, которые можно найти в интернете бесплатно, или пересказывают условия кредита, что также можно изучить самостоятельно на сайте интересующего банка. «Белые» брокеры

проводят консультации, как правило, бесплатно. Также нечестный брокер может предложить клиенту за 5–10 тыс. руб. предоставить услугу подставных поручителей, которые чаще всего уже находятся в «черных списках» банков. В таком случае кредитная история клиента может быть испорчена, так как его имя могут занести в эти списки. Кроме того, нечестные кредитные брокеры могут потребовать с клиента некоторую сумму, которая якобы пойдет на взятку сотрудникам банка, чтобы те не отказали в выдаче кредита.

**Задание 20.** Приведите примеры мобильного мошенничества. Какие меры могут быть предприняты против мошеннических действий?

**Ответ.** Примером мобильного мошенничества являются использование SMS-сообщений, запрашивающих ответа в связи с различными причинами. Например, внести благотворительный взнос, стать участником какой-либо акции или получить выигранный приз. При получении таких сообщений абоненту следует уточнять у оператора или в центре поддержки клиентов информацию об указанной акции.

Другим примером мобильного мошенничества является использование вредоносного программного обеспечения для смартфонов. Вирусы иницируют рассылку SMS на платные номера, принадлежащие мошенникам. Они могут попасть из ненадежных источников, MMS или из Интернета. В этой связи абоненту не следует открывать MMS или ссылки в интернет, полученные от неизвестных отправителей.

**Задание 21.** Приведите примеры банкоматного мошенничества. Какие меры могут быть предприняты против мошеннических действий?

**Ответ.** Примером банкоматного мошенничества является скимминг. Мошенник устанавливает на приемное устройство карт банкомата дополнительный модуль (скиммер), не препятствующий совершению транзакции в обычном режиме. Однако это устройство копирует данные с магнитной полосы карты гражданина, и далее мошеннику остается подсмотреть ПИН-код, который был введен. В результате у него есть все данные для изготовления дубликата карты и снятия с нее денег в другом банкомате.

Чтобы избежать данного вида мошенничества, владелец карты должен быть внимательным и осторожным. Если он заметит на картридере банкомата какие-то дополнительные наклейки, или банкомат будет иметь непривычный вид картридера, то лучше найти другой банкомат. Кроме этого, при вводе ПИН-кода следует полностью исключить возможность подглядывания со стороны других граждан.

**Задание 22.** Приведите примеры мошенничества в сети Интернет. Какие меры могут быть предприняты против мошеннических действий?

**Ответ.** Самое древнее мошенничество в сети Интернет – это фишинг. При фишинге мошенники копируют дизайн сайтов известных банков, магазинов или других сайтов, на которых можно совершить какие-то операции онлайн. Попадание на подобные сайты пользователей достигается обычно путем спам-рассылок, ответов на поисковые запросы пользователей и др. Чтобы не стать жертвой мошенников, пользователю не следует открывать письма от незнакомых отправителей, и тем более, переходить по содержащимся в них ссылкам.

Другим примером может быть фарминг. Фарминг – мошенническая схема, при которой на компьютеры пользователей размещается специальная программа-агент, перенаправляющая запросы пользователей с настоящих сайтов на поддельные. Ничего не подозревающий пользователь вводит на поддельном сайте свои конфиденциальные данные, желая совершить покупку или оплату товара или услуг, но вместо получения услуги или проведения транзакции получает отказ с рекомендацией попробовать позже. А в это время мошенники, получив все необходимые данные пользователей для совершения от их имени транзакций через Интернет, могут обнулить счет пользователя, потратив все деньги. Чтобы обезопасить себя от данного вида мошенничества, пользователю следует установить антивирусное программное обеспечение и регулярно актуализировать его.

**Задание 23.** Перечислите основные федеральные органы исполнительной власти (ФОИВы), призванные защищать интересы потребителей на финансовом рынке.

**Ответ.** Основными ФОИВами, призванными защищать интересы потребителей на финансовом рынке, являются Роспотребнадзор, Минфин России, ФСФР России и ФАС России.

**Задание 24.** В 4 часа утра Ивана Ивановича разбудил звонок от незнакомого абонента. Звонивший представился его сыном Алексеем и сообщил, что он задержан за вождение в нетрезвом состоянии, а его мобильный телефон разрядился. Чтобы лучше прояснить ситуацию Алексей передал трубку сотруднику полиции. Человек, представившийся майором Петровым, сказал Ивану Ивановичу, что уладить ситуацию возможно за 10 тыс. руб. и предложил встретиться возле здания областной ГАИ.

Иван Иванович сильно обеспокоен случившимся и собирается поехать на назначенную встречу. Как следует поступить Ивану Ивановичу в данной ситуации? С каким типом мошенничества столкнулся Иван Иванович?

**Ответ.** Ивану Ивановичу необходимо связаться со своим сыном Алексеем по его номеру мобильного телефона или же использовать любой другой способ: позвонить на номер домашнего телефона Алексея, его жене или знакомым, которые могут быть осведомлены о его местонахождении, или поехать к нему домой.

Также Иван Иванович может попытаться перезвонить незнакомому абоненту и задать ему уточняющие вопросы, которые помогут ему удостовериться, что это не его сын. Ивану Ивановичу ни в коем случае не следует идти на встречу.

Представленная ситуация является классическим примером мобильного мошенничества.

**Задание 25.** Приведите меры/признаки, помогающие распознать финансовые пирамиды.

**Ответ.** Организаторы финансовых пирамид обещают выплатить высокий доход на сделанный взнос. Как правило, мошенники устанавливают невысокие вступительные взносы, что позволяет охватить довольно широкую массу людей.

Организаторы и координаторы финансовой пирамиды стараются быть анонимными. У мошенников отсутствует офис, устав, официальная регистрация или разрешение на деятельность такого рода в данной стране.

Организаторы пирамиды (или менеджеры) никогда не отвечают на вопрос о том, что позволяет им выплачивать такие большие доходы. Обычно организаторы в ответ на этот вопрос упоминают «некий инвестиционный проект в такой-то сфере», при этом никаких подробностей не разглашают. Такая повышенная секретность преподносится как стратегия нераскрытия конкурентам возможностей этого заработка, в противном случае, по словам организаторов, проект станет невозможным и все инвестиции пропадут. Как правило, это останавливает неискушенных вкладчиков пирамиды задавать дальнейшие вопросы.

**Задание 26.** Пишет Алексей: «Положил на киви 14 000 руб., деньги не пришли, позвонил в техподдержку терминала, они оформили заявку и сказали, что решат проблему, в итоге уже прошла неделя, а мне все то же самое говорят. Чек присутствует, что делать дальше? Ждать уже надоело, я из-за этого кредит вовремя не оплатил и мне штраф капает». Проконсультируйте Алексея.

**Ответ.** Алексею следует обратиться не в техподдержку Qiwi, а в свой банк, и проинформировать его, приложив копию кассового чека, о том, что он своевременно произвел оплату. Претензия составляется письменно, в 2-х экземплярах (один передается банку, другой остается у Алексея и в случае обращения в суд является доказательством обращения к ответчику). На экземпляре Алексея представитель банка должен поставить отметку о получении претензии. В случае не принятия платежным агентом претензии, ее следует направить по почте заказным письмом с уведомлением (дата вручения – начало исчисления срока исполнения требований).



Алексей вправе потребовать от платежного агента (Qіwі) возмещения понесенных им расходов (уплату суммы штрафа по кредиту) ввиду неперечисления денег банку вовремя. Для этого надо предъявить письменную претензию с указанием своих требований платежному агенту. К претензии необходимо приложить копию кассового чека. Так же, как и в случае с банком, претензия составляется в 2-х экземплярах (один передается платежному агенту, другой остается у Алексея на случай обращения в суд). Остальная процедура такая же: на экземпляре Алексея представитель платежного агента должен поставить отметку о получении претензии. В случае не принятия платежным агентом претензии, ее следует направить по почте заказным письмом с уведомлением (дата вручения – начало исчисления срока исполнения требований). Правда, судя по тому, как неоперативно техподдержка Qіwі решает проблему Алексея, скорее всего, его требование останется без внимания.

Если и платежный агент, и банк не прореагировали должным образом на претензии Алексея, то Алексей может обратиться к финансовому омбудсмену для внесудебного урегулирования конфликта. Можно пропустить этот шаг и обратиться сразу с заявлением в суд (ст. 11 Гражданского кодекса РФ, ст. 17 Закона «О защите прав потребителя»). Иск по выбору потребителя может быть предъявлен в суд по месту нахождения организации, месту жительства или пребывания потребителя, заключения или исполнения договора. Если Алексей сам не хочет подавать иск (в случае отсутствия времени, непонимания процедур и любым другим причинам), то ему стоит обратиться с жалобой в Роспотребнадзор или к общественным организациям, которые могли бы представлять его интересы в суде от его имени по данному делу (например, «Союз потребителей Российской Федерации (СПРФ)», «Общество защиты прав потребителей (ОЗПП)», Союз защиты прав потребителей финансовых услуг «ФинПотребСоюз» и др.).

Примечание: для составления претензии можно воспользоваться образцами на сайте Роспотребнадзора:

<http://69.rospotrebnadzor.ru/directions/prava/14741/> или проконсультироваться в Обществах защиты прав потребителей, в которых есть бесплатная юридическая консультация (в частности, вышеперечисленные общества).

**Задание 27.** Изучите примеры реклам разных финансовых организаций – какие из них внушают доверие, а какие вызывают подозрения в мошенничестве? На основании каких критериев вы сделали вывод о неблагонадежности организации? Какие схемы можно ожидать и какие

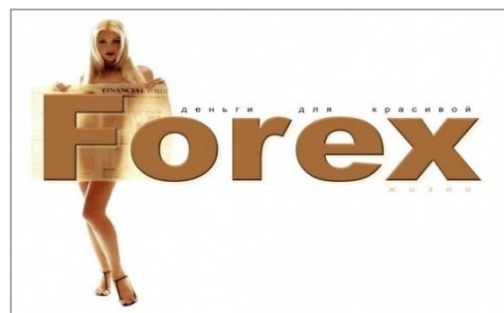
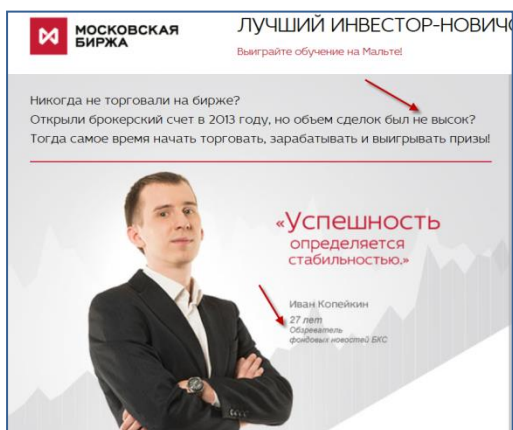


последствия? При необходимости,



ForexAW.com

воспользуйтесь интернетом для получения дополнительных сведений.



Ответ.



А) «Сельская касса взаимопомощи»: на рекламном объявлении указаны основные элементы, характеризующие кредитный кооператив: кооператив не

только принимает вклады, но и выдает займы; также есть надпись «для членов кооператива». Однако настораживает надпись «весенняя акция! увеличение процентной ставки по сбережениям». Либо это неудачный маркетинговый ход, разработанный кооперативом, либо это «приманка» для населения и на самом деле кооператив не заинтересован выдавать займы, ему просто нужно привлечь средства (заметим, выгодные условия предлагаются именно по вкладам, но не по займам!). Далее, имеет значение, где размещена реклама кооператива: если это локальное печатное издание или наружная реклама в городке/селе/поселке, где находится этот кооператив, или профессиональное издание для сельскохозяйственных работников, опять же местное, то это свидетельствует в пользу того, что это действительно кредитный кооператив, который не сбежит с вашими деньгами. Если это реклама, рассчитанная на массового потребителя, особенно в СМИ другого города, то велика вероятность, что это финансовая пирамида.

Б) ООО «ММСИС ИНВЕСТМЕНТС». Очевидно, это мошенническая схема: лозунг «100% годовых – это реально» убедительно свидетельствует об этом. Это нереально. Дополнительный поиск сведений об этой компании в интернете добавляет историй о ее работе. Типичная схема, разобранный в разделе про FOREX.

В) «Московская биржа». Тоже не вселяет доверия: «время зарабатывать» и особенно «выигрывать призы». В рекламе используется ход – помещение фотографии некого Ивана Копейкина, 27 лет, «самого успешного инвесторановичка». Здесь расчет на апеллирование к соответствующей аудитории, через самоидентификацию: молодые люди в возрасте около 25–35 – возраст больших амбиций и неиссякаемых дорогих потребностей (необходимо купить квартиру для семьи/статуса, машину и т. д.). Именно этот сегмент готов даже на рискованные способы заработка, главное убедить их, что это возможно.

Г) КПК «Первый». Это точно не кредитный кооператив: здесь не предусмотрено членство (судя по скорости оформления). Это, скорее, микрофинансовая организация, причем выдающая займы до зарплаты, судя по

срокам (2 недели) и суммам (15000 руб.), а также характерно высокому проценту (1% в день). Обман тут вряд ли есть, но жесточайшие условия по займу – налицо. Дальше – решение каждого потребителя.

Д) FOREX. Абсолютно точно мошенническая схема, разобранный в разделе про FOREX. Признаки: почти голая женщина (для привлечения внимания), лозунг «Деньги для красивой жизни» (апеллирование к мотиву алчности – любимый мотив мошенников).

**Задание 28.** Вы оформляете кредит в банке. Представитель банка сообщает вам, что для того, чтобы минимизировать свои риски, банк с начала этого года в обязательном порядке для всех заемщиков также оформляет договор о страховании на случай снижения доходов заемщика. Законны ли действия банка? Если нет, то какое право потребителя нарушает банк?

**Ответ.** Действия банка незаконны. Здесь имеет место «пакетирование» услуг, что попадает под действие закона «О защите прав потребителей», статья 16, в которой «запрещается обуславливать приобретение одних товаров (работ, услуг) обязательным приобретением иных товаров (работ, услуг). Убытки, причиненные потребителю вследствие нарушения его права на свободный выбор товаров (работ, услуг), возмещаются продавцом (исполнителем) в полном объеме».

**Задание 29.** Вы пришли в страховую компанию для страхования вашего дачного участка. Представитель страховой компании рассказывает вам общие условия и предлагает подписать страховой договор. Какую информацию (документы) стоит дополнительно попросить у страхового агента во избежание неприятных сюрпризов при наступлении страхового случая, а также мошенничества? Если агент откажется под каким-либо предлогом выполнить вашу просьбу, то будут ли нарушены ваши права?

**Ответ.** Стоит попросить ознакомиться со следующими документами: правилами страхования имущества, действующими в данной страховой компании, с которой вы заключаете договор, лицензией (обратить внимание, кем она выдана и распространяется ли она на страхование имущества). Если

агент откажется показать вам данные документы, то тем самым будет нарушено ваше право на информацию (Закон «О защите прав потребителей», статьи 8, 9, 10).

**Задание 30.** Вы обращаетесь к кредитному брокеру, чтобы он подобрал вам оптимальный кредитный продукт. Брокер сообщает вам, что ценит ваше время и берет на себя все хлопоты по получению кредита – оформление всех необходимых справок, обеспечение поручителями и т. д. Вам не придется этим заниматься. Для того чтобы представлять ваши интересы перед банком, нотариусом и пр., ему понадобится только ваш паспорт на некоторое время. Каковы ваши дальнейшие действия?

**Ответ.** Очевидно, что перед вами «черный брокер» или, попросту говоря, мошенник. На это указывают предложения оформить за вас справки (т. е. сфабриковать поддельные справки), обеспечить поручителями (подставными лицами), отдать на время паспорт (возникает риск, что на ваш паспорт другое лицо возьмет кредит, о котором вы даже не будете подозревать, однако выплачивать его придется). Необходимо отказаться от услуг данного брокера и найти другого.

**Задание 31.** Чем отличается ситуация нарушения прав потребителя от ситуации нарушения интересов потребителя? Как следует действовать потребителю в случае нарушения его интересов?

**Ответ.** Права закреплены законодательно, и нарушение прав – это нарушение соответствующих статей соответствующих законов. Потребитель имеет законное право а) требовать у контрагента выполнения его обязательств или устранения нарушений и возмещения убытков, понесенных в связи с нарушением прав потребителя, и б) обратиться в суд с иском для защиты своих прав.

В случае нарушения интересов, закон не нарушается и потребитель не имеет права ничего требовать – только предлагать контрагенту компромиссный вариант (в связи с изменившимися обстоятельствами и т. д.). Также в ситуации нарушения интересов не имеет смысла обращаться в суд.



Для защиты своих интересов потребитель может обратиться к финансовому омбудсмену – возможно, тот сможет предложить контрагенту потребителя компромиссный вариант и тот на него согласится.

**Задание 32.** Перечислите основные права потребителя, согласно Закону РФ «О защите прав потребителя». Раскройте (кратко) смысл каждого права.

**Ответ.** Право на информацию, право на безопасность товара, право отказа от услуги, право на услугу надлежащего качества и в срок, право на возмещение ущерба, право на выбор суда.

**Задание 33.** Как можно попробовать защитить свои права в досудебном порядке?

**Ответ.** В досудебном порядке потребитель для защиты своих прав может попробовать:

- устно разъяснить поставщику товара/услуги свои законные требования;
- предъявить поставщику письменную претензию (лично или по почте, заказным письмом);
- если конфликт лежит в финансовой сфере, то обратиться с заявлением к финансовому омбудсмену – он может помочь урегулировать конфликт и отстоять права потребителя.

**Задание 33.** Приведите меры / признаки, помогающие распознать финансовые пирамиды.

**Ответ:** Организаторы финансовых пирамид обещают выплатить высокий доход на сделанный взнос. Как правило, мошенники устанавливают невысокие вступительные взносы, что позволяет охватить довольно широкую массу людей.

Организаторы и координаторы финансовой пирамиды стараются быть анонимными. У мошенников отсутствует офис, устав, официальная регистрация или разрешение на деятельность такого рода в данной стране.

Организаторы пирамиды (или менеджеры) никогда не отвечают на вопрос о том, что позволяет им выплачивать такие большие доходы. Обычно

организаторы в ответ на этот вопрос упоминают «некий инвестиционный проект в такой-то сфере», при этом никаких подробностей не разглашают. Такая повышенная секретность преподносится как стратегия нераскрытия конкурентам возможностей этого заработка, в противном случае, по словам организаторов, проект станет невозможным и все инвестиции пропадут. Как правило, это останавливает неискушенных вкладчиков пирамиды задавать дальнейшие вопросы.

**Задание 34. Установите** соответствие между примерами и видами финансовых пирамид на финансовом рынке: к каждой позиции, данной в первом столбце, подберите соответствующую позицию из второго столбца.

ПРИМЕР	ВИДЫ ФИНАНСОВЫХ ПИРАМИД
А) предоставление «кредитного плеча» клиентам Б) организация обещает выгодный потребительский кредит с первоначальным взносом в 20% от суммы кредита В) виртуальная биржа выпустила векселя для продажи Г) спекулятивная игра с валютой Д) собственный риск игрока на валютном рынке	1) выдача ложных кредитов 2) незаконные микрофинансовые организации 3) рынок «Форекс»

Запишите в таблицу выбранные ответы под соответствующими буквами.

Ответ:	А	Б	В	Г	Д

**Ответ.** 31233



## Кейсы

### Мини кейс

Мужчина обратился к юристу с вопросом, правомерно ли действует банк, уменьшая реальную стоимость золота, проводя выдачу денежных средств по курсу, отличному от официальной котировки, при закрытии обязательного металлического счета и выдачи средств наследнику. А именно:

На счете было 346,7 гр. золота. На день обращения официальный курс составлял 1620 рублей за грамм. Курс покупки внутри банка 1565 рублей за грамм. Банк выдал наследнику  $346,7 \times 1565 = 542\,585,5$  рублей. По расчетам наследника он должен был получить  $346,7 \times 1620 = 561\,654$  рублей. Разница существенная: почти 20 тысяч рублей. Также был задан вопрос: правильно ли поступает банк, выдавая сумму рублями, а не слитками?

Специалист пояснил, что банк был абсолютно прав и действовал в соответствии с законодательством.

### Кейс 1.

10 марта 2007 года Марченко И. Н. заключила договор с ООО «Стомат» на оказание медико-стоматологических услуг и оплатила их, что подтверждается наличием соответствующих чеков и квитанции.

На прием она попала к врачу Прохоровой С. Т. по вопросу протезирования зуба №6 металлокерамикой. Врач описала процесс предварительного лечения и направила ее к врачу Краморовой В. Ю.

Свои обязательства по договору Марченко И. Н. исполнила надлежащим образом, оплатив услугу в полном объеме в размере суммы 5 000 рублей, что подтверждается соответствующими чеками. Все рекомендации и указания лечащего врача выполняла своевременно и надлежащим образом.

Однако сторона исполнителя выполнила свои обязательства некачественно, нарушив технологию лечения, что впоследствии привело к сильному болевому синдрому и воспалительному процессу, из-за чего пациентке потребовались дополнительные процедуры на 7 000 рублей.

Впоследствии Марченко И. Н. для восстановительного лечения и исправления ситуации обратилась в клинику «Парус», где расходы на стоматологические услуги составили 19 000 рублей, которые были оформлены в кредит на 6 месяцев под 14% годовых.

Согласно ФЗ РФ «О защите прав потребителей» недостаток товара (работы, услуги) – это несоответствие товара или обязательным требованиям, предусмотренным законом либо в установленном им порядке, или условиям договора, или целям, для которых товар (работа, услуга) такого рода обычно используется, или целям, о которых продавец был поставлен в известность потребителем при заключении договора, или образцу и (или) описанию, представленному при продаже товара.

Согласно ст.4 ФЗ РФ «О защите прав потребителей» исполнитель обязан оказать услугу, качество которой соответствует договору. При отсутствии такового, исполнитель обязан оказать услугу, пригодную для целей, для которых такая услуга обычно используется.

Та цель, ради которой Марченко пришла в ООО «Стомат» – положительные результаты лечения зуба №6 – не была достигнута.

Согласно ст. 29 Закона «О защите прав потребителей» пациентка имеет право по своему выбору требовать:

- безвозмездного устранения недостатков оказанной услуги;
- соответствующего уменьшения цены оказанной услуги;
- безвозмездного изготовления другой вещи из однородного материала такого же качества или повторного выполнения работы;
- возмещения понесенных расходов по устранению недостатков оказанной услуги третьими лицами.

Пациентка расценила, что возникшие у нее осложнения (подтвержденные выпиской из ее амбулаторной карты) возникли по причине медицинской помощи, оказанной с недостатками. Таким образом, некачественным лечением были причинены нравственные и физические страдания (моральный вред), которые она оценила в 100 000 руб.

Таким образом, сумма требуемых денежных средств выглядит следующим образом:

Наименование требования	Сумма требования (рублей).
1. Зубопротезирование и лечение в ООО «Стомат»	12 000
2. Предстоящее лечение в ООО «Парус»	19 000
3. Затраты по обслуживанию кредита	2 500
4. Моральный вред	100 000
<b>ИТОГО:</b>	<b>133 500</b>

Согласно п. 6 ст. 12 ФЗ РФ «О защите прав потребителей» при удовлетворении судом требований потребителя, установленных законом, суд взыскивает с исполнителя за несоблюдение в добровольном порядке удовлетворения требований потребителя штраф в размере 50% от суммы, присужденной судом в пользу потребителя.

## Кейс 2.

Спросите у студентов, доводилось ли им или их родственникам, знакомым терять банковские карты или становиться жертвами кражи последних. Если да, то пропадали ли при этом деньги с этих карт или удавалось предотвратить негативные последствия? Обсудите различные проблемы, связанные с кражей или утерей банковской карты, и возможности предотвращения / решения этих проблем. (Обратите внимание, что в данном случае речь не идет о мошенничествах в отношении средств на карточных счетах с использованием интернет-банкинга или мобильного банкинга.)

При отсутствии соответствующих примеров в группе преподаватель может привести условный или реальный кейс, например:

«Гражданка Сидорова зашла в обувной магазин в торговом центре. Пока она выбирала туфли и меряла их, она выпустила из-под контроля свою сумку, и неизвестные злоумышленники вытащили из нее кошелек с небольшой суммой наличных и банковской картой. Обнаружив это, Сидорова попросила о помощи продавцов, но найти кошелек в магазине не удалось. Какие действия вы бы предприняли на месте гражданки Сидоровой? (Сообщить в банк лично

или по телефону о краже карточки, потребовать ее заблокировать и перевыпустить.)»

**Комментарий:** Это задание не требует от студентов специальных познаний – достаточно общего здравого смысла и минимального житейского опыта. После того, как студенты выскажутся, преподавателю следует сформулировать ряд основных правил безопасности в отношении банковских карт, например:

- \*) не записывать ПИН-код на самой карте, не хранить записанный ПИН-код рядом с картой;

- \*) ПИН-код необходимо запомнить или записать, но хранить отдельно от банковской карты в неявном виде и недоступном для других лиц месте;

- \*) желательно периодически менять свой ПИН-код; при изменении ПИН-кода не нужно выбирать легкие для запоминания значения (1234, 1111, дата рождения и т.п.);

- \*) не сообщать свой ПИН-код третьим лицам, в том числе родственникам, знакомым, сотрудникам кредитной организации, кассирам, людям, предлагающим свою помощь при использовании карты;

- \*) в случае пропажи карты необходимо немедленно связаться с банком-эмитентом с целью блокировки карты – либо по телефону, либо, если есть офис банка поблизости, явиться туда лично; \*) необходимо всегда иметь при себе (записать в записную книжку, мобильный телефон) контактные телефоны банка-эмитента, номер своей карты, кодовое слово, по которому банк может аутентифицировать законного держателя карты;

- \*) до момента обращения в кредитную организацию риск, связанный с несанкционированным списанием средств с использованием утраченной карты, несет владелец карты;

- \*) можно попросить банк установить ежедневный лимит снятия средств с карты, чтобы обезопасить себя от снятия мошенниками всей доступной суммы средств в случае утери/кражи карты;

\*) желательно регулярно проверять информацию о совершенных операциях, использовать систему информирования об операциях по карте по мобильному телефону (смс-оповещение), чтобы узнать о совершении несанкционированной операции.

## 4. Освоение студентами раздела 2. «Методика преподавания финансовой грамотности различным целевым группам обучающихся»

**4.1 Тема 2.1. Финансовая грамотность как компетенция современного человека и педагога. Государственная просветительская и образовательная политика в этой сфере.**

### Тесты

**1. Основная цель последовательного изучения финансовой грамотности человеком на всех уровнях его образования для этого человека заключается в:**

- a) Выработке и развитии компетенций рационального финансового поведения
- b) Повышении интереса к финансовым услугам
- c) Обогащении
- d) Развитии кругозора

**2. Какая компетенция наиболее полно определяет овладение финансовой грамотностью:**

- a) Способен принимать обоснованные и ответственные финансовые решения
- b) Умеет зарабатывать деньги
- c) Способен сберегать и инвестировать
- d) Знает финансовый рынок и его инфраструктуру

**3. При формировании и начале реализации Проекта «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования» анализировались и учитывались лучшие практики:**

- a) Стран СНГ
- b) Государств-членов ЕАЭС
- c) Только США, Великобритании и Германии
- d) Основной международный опыт

**4. Повысился ли уровень финансовой грамотности российских школьников за последние несколько лет?**

- a) Нет
- b) Не известно
- c) Да, согласно исследованиям PISA
- d) Нет, согласно исследованиям PISA

**5. Повысился ли уровень финансовой грамотности российского населения за последние годы?**

- a) Нет (согласно исследованию ВШЭ 2017 года);
- b) Да, существенно (согласно исследованию ВШЭ 2017 года);
- c) Упал (согласно ряду исследований);
- d) Да, в целом незначительно повысился, но необходимость ликбеза остается (согласно исследованию ВШЭ 2017 года)

**6. Студентам-будущим педагогам целесообразно осваивать финансовую грамотность и методы ее преподавания с точки зрения развития междисциплинарного подхода в ее преподавании, в первую очередь со следующими профилями подготовки:**

- a) Обществознание, История, Математика, География, Информатика, Иностранный язык
- b) Литература, Русский язык, Физика, Биология
- c) Обществознание, Химия, История
- d) Информатика, Биология, География

**7. В общем случае, в каком объеме педагог, преподающий финансовую грамотность, должен владеть ее содержанием (предметом):**

- a) На уровне финансового консультанта
- b) На уровне, превышающем средний уровень учащихся
- c) На одном уровне с учащимися

**8. Проект «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации» охватывает:**



- a) Все возрастные (начиная со школьников начальной школы), многие социальные и профессиональные группы населения нашей страны, различные уровни и виды образования
- b) Уровни начального, основного, среднего общего образования и профессиональное обучение
- c) Все уровни общего и профессионального образования

**9. Какая международная организация разработала рекомендации по финансовому образованию в школах и принципах формирования учебных программ?**

- a) ОЭСР
- b) PISA
- c) ООН

**10. Какие четыре обобщенные области согласно международным рекомендациям являются основными в формировании финансовой грамотности молодежи:**

- a) Деньги, Планирование и управление финансами, Риск и доходность, Финансовый ландшафт
- b) Предпринимательство, Налогообложение, Банковская система, Страхование
- c) Деньги, Ценные бумаги, Валюта, Недвижимость

**11. Кто в нашей стране реализует проект «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования»?**

- a) Минфин России
- b) ПФР
- c) Консорциум образовательных организаций
- d) Саморегулируемые организации в сфере финансового рынка

**12. Проект «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования» реализуется в нашей стране на:**

- a) Только на федеральном уровне
- b) Только уровне отдельных субъектов федерации
- c) На федеральном уровне при участии ряда субъектов федерации

**13. На базе какого вуза в рамках Проекта «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования» создан федеральный сетевой методический центр для повышения квалификации преподавателей вузов?**

- a) МГУ им. М.В. Ломоносова
- b) Высшей школы экономики
- c) Финансового университета при Правительстве Российской Федерации
- d) Всех вышеперечисленных

## Вопросы

1. Дайте определение финансовой грамотности как элементу функциональной грамотности современного человека.
2. Что такое предметное содержание финансовой грамотности?
3. В каких направлениях развиваются финансовые услуги, доступные потребителю-рядовому человеку? Приведите примеры.
4. Дайте определение цели, задачам, направлениям и формам обучения финансовой грамотности школьников и студентов.
5. Опишите финансовую грамотность как составляющую общекультурных, профессиональных компетенций педагога общеобразовательной школы (с учетом предметного профиля).
6. Что, на ваш взгляд, вкладывается в определение «рациональное финансовое поведение»? Характеризует ли это «финансовую грамотность» в полном объеме?
7. Как вы понимаете утверждение «учитель как носитель норм рационального финансового поведения»?
8. Вспомните литературных персонажей из школьной программы, которых можно было бы характеризовать как людей «стремящихся к обогащению», одержимых «жаждой наживы», «стяжательством».
9. Опишите отечественный и зарубежный опыт повышения финансовой грамотности.
10. В чем заключается государственная политика по повышению финансовой грамотности населения в России?
11. Опишите финансовую грамотность как фактор повышения уровня жизни, финансовой безопасности граждан, повышения общественного благосостояния.

## **4.2 Тема 2.2. Применение педагогических подходов в обучении финансовой грамотности. Методическое обеспечение преподавания финансовой грамотности. Реализация обучения в школах и организациях СПО. Методические указания и рекомендации.**

### **Тесты**

**1. Какие методы применяются при обучении финансовой грамотности:**

- А) Метапредметный
- Б) Системно-деятельностный
- В) Межпредметный
- Г) Все перечисленные

**2. При обучении финансовой грамотности следует использовать:**

- А) Только интерактивную форму обучения
- Б) Только практические занятия
- В) Сочетание различных форм обучения с преимущественным использованием интерактивных форм

**3. Для формирования у обучающихся коллективных навыков работы, эффективного распределения обязанностей и сотрудничества используют:**

- А) Организацию индивидуальных проектов
- Б) Организацию групповых проектов
- В) Все вышеперечисленное

**4. Для формирования у обучающихся навыков самостоятельной работы, персональной ответственности за результат, комплексного подхода к решению задач применяют:**

- А) Организацию индивидуальных проектов
- Б) Организацию групповых проектов
- В) Все вышеперечисленное

**5. Какие из перечисленных универсальных учебных действий относятся к метапредметным результатам изучения финансовой грамотности?**

А) Регулятивные, познавательные, коммуникативные

Б) Коммуникативные

В) Регулятивные, познавательные

**6. Какие умения, навыки, приобретаемые обучающимися на занятиях по финансовой грамотности, можно отнести к результатам регулятивных учебных действий?**

А) Умение определять индивидуальную образовательную траекторию, связанную с углубленным изучением определенной тематики в финансовой сфере

Б) Осознанно выбирать наиболее эффективные способы решения финансовых задач

В) Формирование навыков принятия финансовых решений на основе сравнительного анализа финансовых альтернатив

Г) Все вышеперечисленные

**7. Использование статистической, эмпирической, аналитической информации для моделирования процесса принятия финансовых решений, осуществляемых на уроках финансовой грамотности, в первую очередь можно отнести к:**

А) Коммуникативным учебным действиям

Б) Познавательным учебным действиям

В) Регулятивным учебным действиям

Г) Всем вышеперечисленным

**8. Матричный характер УМК по финансовой грамотности заключается в:**

А) Концентрическом расширении материала по теме обучения на последующих уровнях обучения

Б) Комплексном формировании материалов в комплект по каждому уровню образования

В) Одновременном использовании двух вышеуказанных подходов

**9. Для каких уровней обучения в общеобразовательной школе разработаны учебно-методические комплекты:**

А) Начальная, основная, средняя школа

Б) Начальная, основная (5-7 классы), основная (8-9 классы), средняя школа

В) Начальная, основная (5-7 классы), средняя школа.

**10. Текущий контроль на уроках финансовой грамотности может осуществляться в форме:**

А) Тематического теста

Б) Тематического задания

В) Практической задачи

Г) Во всех перечисленных формах

## Вопросы

1. Опишите системно-деятельностный, практико-ориентированный подходы в обучении финансовой грамотности.
2. В чем заключается важность выявления и использования учителем межпредметных связей в процессе обучения финансовой грамотности для повышения эффективности учебного процесса? Приведите примеры таких связей.
3. Опишите метапредметный подход в обучении финансовой грамотности.
4. Какие универсальные учебные действия содержатся в метапредметных результатах обучения финансовой грамотности?
5. Опишите типичные регулятивные универсальные учебные действия.
6. Какие учебные универсальные действия можно отнести к познавательным?
7. В чем заключаются коммуникативные учебные действия?
8. Расскажите, что вы знаете о применении наглядных материалов, электронных сетевых ресурсов в процессе обучения финансовой грамотности.
9. Как и для выработки каких навыков в обучении финансовой грамотности применяются индивидуальные и групповые проекты?
10. Приведите примеры рационального и иррационального финансового поведения социальных групп, конкретных людей из исторических, литературных источников, входящих в школьную программу.
11. В какой тематике школьного предмета «География» выявляются межпредметные связи, полезные для обучения финансовой грамотностью?
12. Приведите примеры возможностей освоения финансовой грамотности при изучении иностранных языков.



13. Как можно овладевать финансовой грамотностью на уроках математики?
14. Как может быть связано изучение информатики и обучение финансовой грамотности?
15. Что может могут дать для лучшего освоения финансовой грамотности уроки по предмету «История»?
16. Какие исторические материалы можно рассматривать со школьниками с точки зрения дополнительного овладения ими компетенциями по финансовой грамотности?
17. Приведите примеры использования корректирующей рефлексии при проведении урока по финансовой грамотности.
18. Как развивать исследовательские, аналитические способности школьников на уроках финансовой грамотности? Приведите примеры.
19. Назовите состав учебно-методических комплектов для обучения школьников, подготовленные в рамках проекта «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации» (по уровням общеобразовательной школы, организаций среднего профессионального образования).
20. Для чего в составе учебно-методических комплектов (УМК) представлены материалы для родителей?
21. В чем заключается матричный характер УМК?
22. В чем заключается воплощение концепции концентрического наращивания знаний при обучении финансовой грамотности?
23. Перечислите основные функциональные элементы учебного пособия для учащихся из комплекта УМК по обучению финансовой грамотности.
24. Какова структура методического пособия для учителя из комплекта УМК по обучению финансовой грамотности?

25. В каких формах могут проводиться уроки финансовой грамотности?
26. Что такое интерактивная форма обучения?
27. Почему при обучении школьников и студентов колледжей, техникумов продуктивно использовать интерактивную форму обучения?
28. Какие интерактивные формы занятий в преподавании финансовой грамотности можно использовать?
29. В каких формах могут оцениваться результаты усвоения материала учащимися?
30. Как можно сочетать использование традиционных и электронных наглядных материалов на уроках финансовой грамотности? Приведите примеры.
31. Приведите примеры использования электронных сетевых ресурсов, в том числе тематических Интернет-сайтов, при проведении уроков финансовой грамотности.
32. Чем обусловлены особенные подходы в обучении финансовой грамотности школьников, студентов организаций среднего профессионального образования, учащихся школ-интернатов и воспитанников детских домов?

## 4.3 Тема 2.3. Вариативный модуль 1 - «Обучение финансовой грамотности в начальной школе»

### Тесты

**1. Основные ценностные установки по теме «Деньги» для учащихся начальных классов заключаются в понимании денег как:**

- А. Основных благ
- Б. Средства обмена
- В. Цели трудовой деятельности человека
- Г. Всего перечисленного

**2. Какие базовые знания в изучении финансовой грамотности должны приобрести учащиеся начальной школы?**

- А. Виды денег
- Б. Виды семейных доходов и расходов
- В. Семейный бюджет
- Г. Все перечисленное

**3. Какие формы обучения финансовой грамотности необходимо преимущественно использовать в начальной школе?**

- А. Сочетание общего обсуждения и игровой деятельности
- Б. Самостоятельная практическая работа
- В. Игровая деятельность

**4. К ценностной установке в отношении происхождения доходов в семье относятся:**

- А. Деньги зарабатываются трудом
- Б. Деньги как результат везения, удачи
- В. Все перечисленное

**5. Какими основными навыками по финансовой грамотности должен обладать ребенок к окончанию начальной школы?**

- А. Различать виды денег
- Б. Различать доходы и расходы

В. Составлять простой семейный бюджет, рассчитывать дефицит бюджета семьи

Г. Все перечисленное

**6. К числу основных личностных характеристик и установок для детей в начальной школе при изучении финансовой грамотности необходимо отнести:**

А. Понимание различия между расходами первой необходимости и расходами на дополнительные нужды

Б. Понимание роли предпринимательства в экономике

В. Понимание механизма работы банка

С. Все перечисленное

**7. К основным приобретаемым умениям школьником младших классов в области денег следует отнести:**

А. Считать наличные деньги

Б. Использовать платежный терминал

В. Правильно посчитать сдачу

Г. Все перечисленное

**8. Нужно ли предлагать ребенку на уроках финансовой грамотности в начальной школе привести примеры доходов и расходов его семьи, их источников и размеров:**

А. Да

Б. Нет

В. Да, но только по направлениям, без указания абсолютных величин

С. На усмотрение учителя

**9. Какие примеры лучше использовать учителю при рассмотрении тематики «Семейный бюджет» на уроках финансовой грамотности в начальной школе?**

А. Из личной практики

Б. Просить детей привести примеры их семей

В. Использовать заранее подготовленные примеры вымышленных персонажей

Г. Из практики одноклассников обучаемых

## Вопросы

1. Расскажите, как обучать ребенка финансовой грамотности в начальной школе с точки зрения предметного содержания?
2. Какие интерактивные формы обучения целесообразно применять при обучении финансовой грамотности школьников младших классов?
3. Какие предметные базовые понятия (термины) закладываются при обучении финансовой грамотности в начальной школе?
4. Что нужно рассказывать в младших классах по теме «Деньги»?
5. Как объяснить ребенку о необходимости соблюдения баланса между доходами и расходами семьи? Приведите примеры доступных объяснений.
6. Какие базовые знания по теме «Деньги» должен приобрести школьник начальных классов?
7. Опишите основные характеристики и установки для ребенка по теме «Деньги».
8. Какими умениями должен обладать ребенок по теме «Деньги» к окончанию начальной школы?
9. Как учителю начальных классов наглядно рассказать ребенку о видах денег, какие исторические факты их происхождения и развития привести?
10. Подумайте и изложите примеры игровой деятельности по изучению темы «Деньги».
11. Какие личностные характеристики и установки передает ребенку учитель начальной школы по теме «Доходы семьи»?
12. Как учителю начальных классов раскрыть ребенку проблему нехватки денег, необходимости балансировки материальных потребностей с финансовыми возможностями? Какие при этом используются характеристики и установки?

13. Приведите примеры арифметических задач, которые можно предложить решить детям по тематике «Доходы и расходы семьи».
14. Что должен учитель начальных классов рассказать ребенку по тематике «Семейный бюджет, его дефицит, сбережения и долги» и какие использовать характеристики и установки?
15. Какие умения приобретает ребенок, осваивая тематику «Семейный бюджет, его дефицит, сбережения и долги»?
16. Какую тематику для групповых работ можно использовать при обучении финансовой грамотности в начальной школе?
17. Изложите возможные темы для самостоятельных практических работ при обучении финансовой грамотности детей младших классов.
18. Как проводить контроль знаний в начальной школе на уроках финансовой грамотности?
19. Как вовлечь в обучение финансовой грамотности учащихся начальной школы их родителей?



## **4.4 Тема 2.4 Вариативный модуль 2 - «Обучение финансовой грамотности в основной и средней школе»**

### **Тесты**

**1. Концентрическое приращение знаний, умений и навыков по теме деньги в основной школе (5-7 классы) по отношению к начальной происходит за счет введение понятий:**

- А. Инфляция
- Б. Социальные пособия
- В. Инфляция и социальные пособия

**2. Какие возможности с точки зрения российского законодательства получает ребенок в 14 лет с точки зрения доступности финансовых услуг и источников доходов:**

- А. Получения кредитных банковских карт, возможности работы по найму
- Б. Получения дебетовых банковских карт, возможности работы по найму
- В. Получения банковских карт

**3. Какие новые темы вводятся в курс финансовой грамотности (по отношению к начальной школе) в основной школе:**

- А. «Риски потери денег и имущества», «Человек и государство», «Финансовый и собственный бизнес»;
- Б. Риски потери денег и имущества», «Человек и государство»;
- В. «Пенсионное обеспечение».

**4. За счет каких базовых понятий расширяется изучение тематики «Доходы и расходы семьи» в основной школе (по отношению к начальной школе):**

- А. Прибыль, процент
- Б. Прибыль, процент, рента, социальные пособия
- В. Прибыль, процент, социальные пособия

**5. Какие навыки приобретает ученик основной школы, осваивая тему «Источники денежных средств»?**

А. Различать регулярные и нерегулярные источники доходов.

Б. Строить планы доходов.

В. Все перечисленные

**6. Какие дополнительные к начальной школе формы учебной деятельности могут использоваться при обучении финансовой грамотности школьников, начиная с 5 класса?**

А. Групповая практическая работа с защитой результатов

Б. Игровая деятельность

В. Общее обсуждение

Г. Экскурсия

**7. К числу новых базовых понятий по теме «Деньги», вводимых в обучение в 8 классе, относят:**

А. Эмиссия

Б. Покупательная способность денег

В. Центральный банк

Г. Все перечисленные

**8. Какие основные навыки в отношении банков и банковских услуг приобретают выпускники общей школы:**

А. Сопоставлять предложения банков по кредитам и депозитам, оценивать целесообразность прибегать к кредитным и депозитным услугам банков.

Б. Оценивать финансовую устойчивость банков.

В. Все перечисленное

**9. К числу разделов (модулей), изучаемых в средней школе не относятся:**

А. Финансы организаций

Б. Фондовый рынок

В. Собственный бизнес

Г. Страхование

**10. Какие дополнительные формы обучения финансовой грамотности целесообразно применять в средней школе (по отношению к уровню основной школы (8-9 класс):**

А. Индивидуальные проектные работы

Б. Решение тренировочных практических задач

В. Групповые проектные работы

Г. Подработки в финансовых организациях

## Вопросы

1. Приведите пример концентрического приращения знаний по ступеням обучения (начиная с начальной школы и до средней включительно) по теме «Деньги и операции с ними».
2. Какие основные разделы (области финансовой грамотности) должна содержать программа обучения школьников 5-7 класса?
3. Как прирастает содержание образования по теме «Человек и государство: как он взаимодействуют?» от 5-7 до 8-9 классов?
4. Чем отличается содержание тематики «Доходы и расходы семьи» на уровне 8-9 класса от 5-7 класса?
5. Какие основные разделы (области финансовой грамотности) характерны для программы обучения школьников 8-9 класса?
6. Назовите семь основных модулей, необходимых для изучения финансовой грамотности в средней школе.
7. Какие формы учебной деятельности по финансовой грамотности предпочтительны для использования в основной, средней школе? Ответ возможно построить с учетом специфики изучаемых школьниками тем финансовой грамотности.
8. Возможно ли применение игровых форм учебной деятельности при изучении финансовой грамотности в средней школе? Если да, приведите пример.
9. Назовите несколько вариантов тем для индивидуальных и групповых работ при изучении модуля «Банки: чем они могут быть полезны в жизни».
10. Почему, на ваш взгляд, тематику «Страхование» в средней школе целесообразно изучать в рамках отдельного модуля, а в основной - в рамках «Риски»?
11. Расскажите о приращении и детализации знаний по тематике «Пенсионное обеспечение» с 8-9 классов по 10-11 классы.

12. Какие основные знания, умения и навыки приобретают и приращивают школьники, изучая тему «Собственный бизнес» с 5 по 11 классы?
13. По каким темам в рамках изучения школьниками финансовой грамотности возможно решение математических задач? Ответить можно в разрезе ступеней обучения (основная и средняя школы).
14. Что означает понятие «полной компетентности» в обучении финансовой грамотности? На каком уровне обучения можно говорить о выходе на траекторию «полной компетентности».
15. Какие Интернет-ресурсы целесообразно использовать педагогу для подготовки учебного материала, в том числе практических примеров, заданий, кейсов по деятельности банков и банковским услугам для школьников средней школы? Страховых организаций и услуг?
16. Какие основные умения и навыки приобретает выпускник средней школы по теме «Налоги»?
17. Приведите примеры тематик и форм реализации индивидуальных образовательных траекторий по финансовой грамотности для старшеклассников?

## **4.5 Тема 2.5 Вариативный модуль 3 - «Обучение финансовой грамотности в системе среднего профессионального образования (СПО)»**

### **Тесты**

**1. Чем отличается предметное содержание финансовой грамотности для СПО от средней школы?**

- А. Наличием раздела «Финансы организации»
- Б. Более практико-ориентированным материалом
- В. Наличием раздела «Банки».
- Г. Варианты А и Б.

**2. В чем заключается тематическое содержание раздела «Финансовые механизмы работы фирмы» для СПО?**

- А. Принципы финансового управления фирмой
- Б. Основные функции бухгалтера
- В. Экономическая защита трудовых прав при банкротстве фирмы, увольнении
- Г. Все перечисленное

**3. Для приобретения каких навыков студентами СПО в курс финансовой грамотности для данной целевой группы введен раздел «Финансовые механизмы работы фирмы» при наличии раздела «Собственный бизнес»?**

- А. Умений защищать свои трудовые права при банкротстве фирмы, увольнении, других подобных ситуациях
- Б. Умений определять и развивать финансовую стратегию фирмы
- В. Умений совершать операции на фондовом рынке
- Г. Никаких из перечисленных

**4. Почему тематическое содержание финансовой грамотности для студентов СПО должно не замыкаться исключительно на практико-ориентированных вопросах и охватывать все разделы (модули), изучаемые в средней школе?**

А. Выпускник СПО может реализовывать как профессиональный путь, так и продолжить обучение в вузе (или сочетать эти варианты)

Б. Для развития кругозора

В. Для содействия в формировании профессиональных, семейных ценностей

Г. Ничего из перечисленного

**5. Какие навыки в области потребления страховых услуг из перечисленных планируются к формированию у выпускника СПО, осваивающего финансовую грамотность?**

А. Определять необходимость страхования, сравнивать различные виды страховых продуктов, условия страхования и принимать осознанные решения в этой области

Б. Страховать любые осознаваемые риски личного и профессионального характера

В. Определять платежеспособность страховой организации

**6. Какие умения из перечисленных должны сформироваться у студента СПО в процессе освоения тематики «Фондовый рынок»?**

А. Уметь искать и интерпретировать актуальную информацию по рынку ценных бумаг

Б. Уметь размещать свободные денежные средства на брокерских счетах.

В. Уметь советовать по выбору инвестиционных стратегий

Г. Уметь инвестировать в акции

**7. Предполагается ли у студентов СПО, осваивающих финансовую грамотность, формирование представлений о способах финансового обеспечения старости, помимо пенсии?**

А. Да.

Б. Нет

**8. Какие формы изучения нового материала по финансовой грамотности рекомендуется для обучения студентов СПО?**



А. Лекции

Б. Исключительно самостоятельное изучение новых тем, самостоятельное решение задач, кейсов, заданий

В. Самостоятельное изучение новых тем, самостоятельное решение задач, кейсов, заданий, с последующей контактной работой с преподавателем в интерактивной форме

**9. Индивидуальные образовательные траектория студентов СПО по изучению финансовой грамотности определяются студентом:**

А. Самостоятельно на основе предпочтений и целеполаганий

Б. Самостоятельно при методической поддержке со стороны преподавателя

В. При обучении студентов СПО индивидуальные траектории не допускаются

## Вопросы

1. Расскажите о дальнейших возможных образовательных и профессиональных траекториях выпускника СПО. В чем ему может помочь овладение финансовой грамотностью (развития имеющихся компетенций) после окончания техникума или колледжа?
2. Чем жизненный этап студентов СПО отличается от аналогичного возрастного периода старшеклассников общеобразовательных школ с точки зрения взаимоотношений с финансовой сферой?
3. Как изучение финансовой грамотности способствует студентам СПО в освоении основной образовательной программы с точки зрения компетентностного подхода?
4. Расскажите о концентрическом приращении знаний в программе обучения для студентов СПО по сравнению с программой для основной школы. Приведите примеры.
5. Какие дополнительные укрупненные тематические блоки (разделы) появляются в обучении финансовой грамотности студентов СПО? Чем это вызвано?
6. Какие разделы финансовой грамотности целесообразно изучать студентам СПО более глубоко в сравнении с со старшеклассниками общеобразовательных школ? Почему?
7. Почему при обучении студентов СПО возможно формировать индивидуальные образовательные траектории? Приведите примеры таких траекторий.
8. Расскажите о рекомендуемых подходах к организации обучения студентов СПО финансовой грамотности на основе самостоятельной работы студента с последующими интерактивными занятиями.
9. Опишите состав учебно-методического комплекта для СПО. Дайте характеристику учебному пособию для СПО с точки зрения

возможностей ведения на его основе самостоятельной работы студента.

## **4.6 Тема 2.6 Вариативный модуль 4 - «Обучение финансовой грамотности воспитанников детских домов и учащихся школ-интернатов»**

### **Тесты**

**1. Формирование каких социально-личностных качеств у детей-сирот первоначально для успешной реализации их социально-экономической компетентности?**

- А. Адекватная самооценка
- Б. Нацеленность на саморазвитие и самоизменение
- В. Позитивное правосознание
- Г. Способность к диалогу и взаимодействию
- Д. Все перечисленные

**2. Дети, находящиеся в институциональных условиях воспитания, могут испытывать:**

- А. Нарушения психологического свойства
- Б. Психические и (или) физические расстройства
- В. Задержки интеллектуального развития
- Г. Все перечисленное

**3. Условия формирования личности ребенка в интернатных учреждениях не способствуют:**

- А. Выработки способностей к принятию личностно-ответственных решений
- Б. Соблюдению установленных правил, распорядков
- В. Выполнению сторонних указаний без проведения должного анализа

**4. Выпускники детских домов испытывают особенный дефицит:**

- А. Правовых компетенций в области защиты своих прав и социальной поддержки
- Б. Компетенций в области финансовой грамотности и многих других экономических компетенций
- В. Все перечисленное

**5. При обучении финансовой грамотности детей-сирот и детей, оставшихся без попечения родителей, целесообразно:**

А. Сокращать тематику, связанную с государственной социальной поддержкой

Б. Расширять тематику, связанную с государственной социальной поддержкой

**6. Формированию каких навыков у воспитанников детских домов и школ-интернатов при обучении их финансовой грамотности необходимо уделять приоритетное внимание:**

А. Способностям принимать самостоятельные осознанные решения

Б. Способностям ставить и добиваться целей личностного и профессионального характера

В. Владению приемами идентификации финансовых услуг и их осознанного использования для улучшения материального положения

Г. Всех перечисленных.

**7. Какая тематика финансовой грамотности является первоочередной для целевой группы с учетом задач полноценной социализации при выходе из детских домов, школ-интернатов?**

А. Личный, семейный бюджет, финансовое планирование

Б. Фондовый рынок

В. Страхование

Г. Социальная поддержка государства

**8. В формировании какой основной цели для ребенка, покидающего детский дом, должна содействовать финансовой грамотности?**

А. Жизненной перспективы, в первую очередь в профессиональном содержании

Б. Получения постоянной государственной финансовой поддержки

В. Приобретение материального достатка

**9. Почему тематика «Собственный бизнес, предпринимательство» имеет существенное значение при обучении целевой группы финансовой грамотности?**

- А. Ее изучение способствует формированию самостоятельности
- Б. Овладение тематикой открывает дополнительные направления для профессиональной реализации
- В. С помощью изучения тематики может появиться мотивация к труду
- Г. Все перечисленное

## Вопросы

1. Почему содержание и подходы к преподаванию финансовой грамотности для воспитанников детских домов и учащихся школ-интернатов должны отличаться от других целевых групп детского и (или) юношеского возраста?
2. В чем заключается дефицит компетенций в области финансовой грамотности целевой группы, чем он обусловлен и почему важно его преодоление?
3. Какие фундаментальные социально-психологические причины формирования личности представителей целевой группе обуславливают нехватку компетенций, связанных с финансовой грамотностью?
4. Охарактеризуйте совокупность личных характеристик, препятствующих представителям целевой группы достигать необходимого уровня финансовой грамотности.
5. Каким образом изучение финансовой грамотности воспитанниками детских домов и учащимися школ-интернатов будет способствовать их социализации и овладению необходимыми компетенциями в сфере экономических, в том числе финансовых отношений?
6. В чем заключаются основные образовательно-воспитательные задачи курса финансовой грамотности для воспитанников детских домов и учащихся школ-интернатов?
7. Почему в содержании обучения финансовой грамотности воспитанников детских домов и учащихся школ-интернатов не нужно отдавать приоритет тематике, связанной с государственным социальным обеспечением? В тоже время, почему должно внимание необходимо уделять защите прав потребителей финансовых услуг и недобросовестным практикам поведения?



8. Почему тематика обучения финансовой грамотности для целевой группы с точки зрения личных, семейных финансов, финансового планирования, взаимодействия с финансовыми институтами, потребления финансовых услуг не должна существенно отличаться от тематики, осваиваемой школьниками общеобразовательных школ, студентами организаций среднего профессионального образования?
9. Какие темы курса финансовой грамотности целевой группы, на ваш взгляд, в наибольшей степени мотивируют обучающихся к труду, профессиональной ориентации?
10. А какие к семейным ценностям? Личностному развитию?
11. Как педагогу, обучающему финансовой грамотности целевую группу, преодолевать отчужденность, замкнутость, нежелание выстраивать обучающихся коммуникативные отношения со взрослыми, включая педагогов?
12. Возможны ли, на ваш взгляд, реализация индивидуальных образовательных траекторий при обучении финансовой грамотности воспитанников детских домов и учащихся школ-интернатов? Если да, обоснуйте.
13. В чем, на ваш взгляд, могут заключаться индивидуальные образовательные траектории по финансовой грамотности для целевой группы и формированию каких личностных ценностей они будут способствовать?
14. Почему интерактивные формы обучения финансовой грамотности являются наиболее приоритетными в обучении финансовой грамотности воспитанников детских домов и учащихся школ-интернатов?
15. Расскажите о составе специализированного учебно-методического комплекта по обучению финансовой грамотности для воспитанников детских домов и учащихся школ-интернатов.

## 5. Пример-разработка проекта для использования преподавателем для организации практической работы студента (освоения раздела 3)

В рамках Конракта № FEFLP/QCBS-3.37 «Обучение сельских учителей финансовой грамотности и методике проведения просветительской работы с сельским населением» была осуществлена разработка по интеграции компоненты «сельскохозяйственная финансовая грамотность» в программу обучения финансовой грамотности школьников старших классов общеобразовательных школ, а также разработана отдельная (факультативная) программа по сельскохозяйственной грамотности для этой целевой группы.

Указанные разработки приводятся ниже и могут выступать руководством для преподавателя в организации проектной работы студентов – разработки уроков (занятий) и их проведению по данной тематике.

### **Актуальность разработки**

Исходя из необходимости практико-ориентированного подхода при обучении финансовой грамотности, получения актуальных знаний, умений и навыков, и, с целью лучшего понимания обучающимися теоретического материала, достигаемого с использованием практических примеров, знакомых обучающимся, проживающим на территориях с высокой вовлеченностью жителей в сельскохозяйственное производство, при планировании и построении обучения финансовой грамотности целесообразно:

- 1) При обучении определенным темам финансовой грамотности использовать примеры, связанные с деятельностью сельхозпроизводителей (например, «страхование», «налогообложение», «собственный бизнес»).
- 2) Использовать проблематику «сельскохозяйственной финансовой грамотности» для обсуждений, организации практических, проектных работ в процессе изучения финансовой грамотности.

- 3) По возможности, реализовывать дополнительный образовательный модуль «Сельскохозяйственная финансовая грамотность» (в старших классах).

При обучении «сельскохозяйственной финансовой грамотности» в составе финансовой грамотности необходимо опираться на:

- проверенные данные о структуре, составе и социально-культурных особенностях сельского населения современной России, видах, особенностях и результатах деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей, в первую очередь, на территории конкретного региона;
- принципы и практику государственного управления на региональном уровне, муниципального (местного) управления (самоуправления) в сельской местности;
- основные проблемы современного села, сельскохозяйственных товаропроизводителей и пути их решения, намеченные на уровне государства, конкретного региона и муниципального образования;
- государственную политику в отношении сельских территорий и населения;
- государственную аграрную политику, в том числе реализуемую в конкретном регионе, по отношению к сельскохозяйственным товаропроизводителям, включая их малые формы;
- государственную и муниципальную политику финансовой поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей с учетом особенностей ее реализации на территории конкретного региона;
- круг вопросов, важных для финансовой грамотности селян, в том числе вовлеченных в сельскохозяйственное производство;
- существующие мероприятия повышения финансовой грамотности на селе;
- сегодняшнее положение сельских школ и перспектив их развития;
- социокультурную роль сельской школы.

Замещать часы, предусмотренные на изучение основных тем финансовой грамотности, «сельскохозяйственной финансовой грамотностью» нецелесообразно, т.к. может возникнуть ситуация дефицита базовых знаний, необходимых для полноценного овладения финансовой грамотностью как таковой (без привязки к отраслевой, профессиональной специфике, с которыми после окончания будет связан учащийся).

От учителя требуется интеграция необходимых элементов «сельскохозяйственной финансовой грамотности» в основную программу курса, а также, в старших классах возможна реализация дополнительного модуля «Сельскохозяйственная финансовая грамотность».

Как это достигается, будет показано далее.

### **Содержание «сельскохозяйственной финансовой грамотности» для школьников.**

Тематика школьной «сельскохозяйственной финансовой грамотности» может выглядеть так:

1. Агродеятельность и ее малые формы.
2. Особенности ведения предпринимательской деятельности в сельском хозяйстве.
3. Кредиты, займы, лизинг, субсидии при ведении агродеятельности.
4. Агrostрахование.
5. Налогообложение в сельском хозяйстве.

Рассмотрим далее направления интеграции «сельскохозяйственной грамотности» по уровням обучения при сохранении заданной продолжительности (часовой нагрузки) изучения финансовой грамотности.

### **Интеграция «сельскохозяйственной финансовой грамотности» (начальная школа)**

При изучении тем «Из чего складываются доходы в семье», «Деньги счет любят или как управлять своим кошельком, чтобы он не пустовал?» в качестве источников доходов и расходов возможно приводить примеры доходов и расходов крестьянских (фермерских) хозяйств, личных подсобных

хозяйств, иных сельхозпроизводителей (на общем обсуждении, в процессе выполнения самостоятельной практической работы, игровой деятельности).

**Интеграция «сельскохозяйственной финансовой грамотности»  
(основная школа: 5-7, 8-9 классы, средняя школа)**

На этом и последующим уровнях обучения финансовой грамотности постепенно увеличивается объем и сложность материала и, соответственно, присутствие элементов «сельскохозяйственной финансовой грамотности» становится выше:

### Основная школа (5-7 классы) (16 ч.)

Курс для 5 и (или) 6 и (или) 7 класса рассчитан на 16 часов, изучение можно начинать в любом из этих классов или разделить материал на два любых класса.

Раздел 1. «Доходы и расходы семьи» (6 ч)			
Тема	Базовые понятия	Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»	Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках
<b>Источники денежных средств</b>	Источник семейных доходов; факторы производства; социальные пособия; личные доходы	Обсуждение источников доходов от сельскохозяйственной деятельности: от ведения личного подсобного хозяйства, от предпринимательской деятельности, в том числе деятельности крестьянских (фермерских) хозяйств, от заработной платы на агропредприятиях. Возможная тематика для групповой практической работы.	Общее обсуждение; групповая практическая работа с представлением результатов и защитой выводов
<b>Контроль за семейными расходами</b>	Расходы семьи; структура расходов; долги; инфляция	Обсуждение источников расходов на ведение сельскохозяйственной деятельности: как на ведение личного подсобного хозяйства, так и на предпринимательскую деятельность, в том числе осуществляемую крестьянскими (фермерскими) хозяйствами.	Общее обсуждение; игровая деятельность

<b>Построение семейного бюджета</b>	Семейный бюджет; сбережения	Обсуждение роли в семейном бюджете доходов, связанных с сельскохозяйственной деятельностью членов семьи. Возможная тема проектной работы.	Игровая деятельность; общее обсуждение; защита проектов
-------------------------------------	-----------------------------	---	---

## Раздел 2. «Риски потери денег и имущества, и как человек может от этого защититься?» (4 ч)

<b>Тема</b>	<b>Базовые понятия</b>	<b>Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»</b>	<b>Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках</b>
<b>Особые жизненные ситуации и как с ними справиться?</b>	Особая жизненная ситуация	Обсуждение примеров рисков, связанных с сельскохозяйственной деятельностью, влекущих к потере или снижению доходов, потере вложений (природно-климатические, экономические) и вариантов возможных действий, в том числе помощь государства. Возможная тема групповой практической работы.	Общее обсуждение; групповая практическая работа
<b>Страхование как способ сокращения финансовых потерь</b>	Страхование	Обсуждение агрострахования (растениеводство, животноводство). Возможная тема для самостоятельной практической работы.	Общее обсуждение; самостоятельная практическая работа

## Раздел 3. «Человек и государство: как они взаимодействуют?» (2 ч)

<b>Тема</b>	<b>Базовые понятия</b>	<b>Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»</b>	<b>Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках</b>
<b>Налоги и их роль в жизни семьи</b>	Налоги; налоговые льготы;	Обсуждение единого сельскохозяйственного налога (ЕСХН), упрощенной системы налогообложения	Общее обсуждение; групповая практическая работа

	общественные блага	(УСН). Групповая практическая работа «Сравнение ставок ЕСХН с УСН. Что выгоднее?»	
<b>Раздел 4. «Финансовый бизнес: чем он может помочь семьям?» (4 ч)</b>			
<b>Тема</b>	<b>Базовые понятия</b>	<b>Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»</b>	<b>Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках</b>
<b>Собственный бизнес</b>	Бизнес	Обсуждение форм ведения деятельности в сельском хозяйстве: личное подсобное хозяйство, крестьянское (фермерское) хозяйство, индивидуальный предприниматель.	Игровая деятельность; общее обсуждение



### Основная школа (8-9 классы) (34 ч.)

Курс для 8 и/или 9 класса рассчитан на 34 часа, изучение можно запланировать на один год (любой из указанных классов) или разделить на два учебных года в произвольном соотношении.

Раздел 1. «Управление денежными средствами семьи» (16 ч)			
Тема	Базовые понятия	Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»	Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках
Источники денежных средств семьи	Структура доходов населения; структура доходов семьи; структура личных доходов; человеческий капитал	Обсуждение структуры доходов сельского населения, а также населения, занятого в сельскохозяйственном производстве. Проблематика для проектных работ: образование, финансовая грамотность как фактор повышения доходов населения, занятого в сельскохозяйственном производстве.	Общее обсуждение в ходе семинара; групповая практическая работа; защита проектов
Построение семейного бюджета	Семейный бюджет: профицит, дефицит; личный бюджет	Обсуждение, подготовка индивидуальной или групповой практической работы по структуре доходов и расходов бюджета фермерской семьи, преодолению его дефицита, распоряжению профицитом.	Индивидуальная практическая работа; групповая практическая работа; общее обсуждение; игровая деятельность; защита проектов
Финансовое планирование как способ повышения	Финансовое планирование	Обсуждение контроля расходов (финансового планирования и учета) в малых формах сельскохозяйственного производства.	Игровая деятельность; общее обсуждение; работа в группах с защитой результатов

<b>благополучия семьи</b>			
<b>Раздел 2. «Риски в мире денег» (6 ч)</b>			
<b>Тема</b>	<b>Базовые понятия</b>	<b>Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»</b>	<b>Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках</b>
<b>Особые жизненные ситуации и как с ними справиться</b>	Особые жизненные ситуации; социальные пособия; форс- мажор	Обсуждение ситуаций из практики региона (или соседних регионов), связанных с механизмами получения сельхозпроизводителями финансовой поддержки при возникновении чрезвычайных обстоятельств (природно- климатических, экономических). По данной тематике возможна индивидуальная практическая работа.	Общее обсуждение в ходе семинара; индивидуальная практическая работа
<b>Страхование как способ сокращения финансовых потерь</b>	Страхование; виды страхования и страховых продуктов	Обсуждение типовых правил страхования сельскохозяйственных животных и урожая сельскохозяйственных культур. По данной тематике возможна подготовка индивидуальных, групповых практических работ.	Индивидуальная практическая работа; групповая практическая работа; общее обсуждение
<b>Риски в мире денег</b>	Финансовые риски; виды рисков	Обсуждение рекламы и другой публичной информации (в том числе в сети Интернет) о займах, предоставляемых сельскохозяйственными кредитными потребительскими кооперативами.	Общее обсуждение; групповое обсуждение; общее обсуждение результатов

		Нахождение информации об их деятельности в реестре Банка России.	
<b>Раздел 3. «Семья и финансовые организации: как сотрудничать без проблем?» (8 ч)</b>			
<b>Тема</b>	<b>Базовые понятия</b>	<b>Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»</b>	<b>Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках</b>
<b>Банки и их роль в жизни семьи</b>	Банк; коммерческий банк; центральный банк	Обсуждение роли банков в кредитовании деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей. По данной теме возможна подготовка индивидуальной практической работы, подготовка проектов. Сравнение ставок льготного и стандартного кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей с решением соответствующих расчетных задач.	Общее обсуждение в ходе семинара; индивидуальная практическая работа; решение задач; защита проектов
<b>Собственный бизнес</b>	Бизнес; бизнес-план; источники финансирования	Обсуждение бизнес-планирования, финансового планирования в малых формах ведения деятельности в сельском хозяйстве: личное подсобное хозяйство, крестьянское (фермерское) хозяйство, индивидуальный предприниматель. По теме возможна подготовка проектов.	Игровая деятельность; общее обсуждение; защита проектов
<b>Раздел 4. «Человек и государство: как они взаимодействуют?» (4 ч)</b>			
<b>Тема</b>	<b>Базовые понятия</b>	<b>Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»</b>	<b>Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках</b>

<p><b>Налоги и их роль в жизни семьи</b></p>	<p>Налоги; прямые и косвенные налоги; пошлины; сборы</p>	<p>Обсуждение видов и размеров налогов, которые должны уплачивать малые формы сельхозпроизводителей (граждане, ведущие личное подсобное хозяйство, крестьянское (фермерское) хозяйство, индивидуальный предприниматель). Обсуждение налоговых льгот для малых форм сельхозпроизводителей. По теме возможна подготовка индивидуальных практических работ.</p>	<p>Общее обсуждение в ходе семинара; индивидуальная практическая работа; общее обсуждение</p>
<p><b>Пенсионное обеспечение и финансовое благополучие в старости</b></p>	<p>Пенсия; пенсионная система; пенсионные фонды</p>	<p>Обсуждение вопросов будущего пенсионного обеспечения самозанятых граждан, в том числе ведущих личное подсобное хозяйство, вариантов их действий для формирования будущей пенсии. Обсуждение вариантов формирования будущей пенсии глав крестьянских (фермерских) хозяйств-индивидуальных предпринимателей, членов и работников крестьянских (фермерских) хозяйств. По темам возможно проведение групповых практических работ, подготовка проектов.</p>	<p>Общее обсуждение в ходе семинара; групповая практическая работа; защита проектов</p>

**Средняя школа (10-11 классы), 34 ч.**

Курс рассчитан 34 часов в средней школе базового уровне.

<b>Модуль 1. «Банки: чем они могут быть вам полезны в жизни»</b>			
<b>Базовые понятия</b>	<b>Базовые знания</b>	<b>Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»</b>	<b>Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках</b>
<b>Банк; депозит; кредит; ипотека; процент; инвестирование; портфель инвестиций</b>	Механизм взаимодействия Центрального банка и коммерческих банков; пассивные и активные операции банка; чем отличается номинальный и реальный процент, простой и сложный процент; типы депозитов; типы кредитов; программ инвестирования в	Прослушивание лекций, обсуждение: видов банковского кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей, включая их малые формы (с учетом граждан, ведущих личные подсобные хозяйство); деятельности уполномоченных банков по льготному кредитованию; условий и порядка получения льготных кредитов; других видов целевых банковских кредитов (не льготных), предоставляемых сельхозпроизводителям; целевых займов сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов, целевых займов других профессиональных небанковских кредиторов (микрофинансовых организаций),	Прослушивание лекций; участие в ходе общего обсуждения на семинаре; групповая практическая работа; индивидуальная практическая работа; игровая деятельность; осуществление рефлексии; решение тренировочных практических задач

	драгоценные металлы и ценные бумаги; знание того, что такое кредитная история; представление о том, что может составлять портфель инвестиций	предоставляемых сельхозпроизводителям. Сравнение процентных ставок и других условий по различным видам кредитов и займов. По тематике возможно проведение групповых и индивидуальных практических работ, решение тренировочных практических задач.	
--	--	---	--

## Модуль 2. «Страхование: что и как надо страховать, чтобы не попасть в беду?»

Базовые понятия	Базовые знания	Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»	Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках
<b>Страхование; договор на услуги по страхованию; медицинское страхование; автострахование; страхование жизни; страховой случай</b>	Знание структуры и особенностей страхового рынка в России; знание видов (обязательное и добровольное) и условий пользования медицинским страхованием;	Прослушивание лекций, обсуждение: страховые программы для сельхозпроизводителей и условия страхования; порядок оформления договоров страхования; порядок действий при наступлении страховых случаев; субсидирование части затрат сельхозпроизводителя на оплату страховой премии. По тематике возможно проведение индивидуальных	Прослушивание лекций; участие в ходе общего обсуждения на семинаре; индивидуальная практическая работа; игровая деятельность; осуществление рефлексии; решение тренировочных практических задач

	<p>знание условий автострахования; ознакомление с опытом использования различных страховых продуктов; знание алгоритма действия при наступлении страховых случаев</p>	<p>практических работ, а также решение тренировочных практических задач.</p>	
--	---	--	--

### Модуль 3. «Фондовый рынок: как его использовать для роста доходов?»

Базовые понятия	Базовые знания	Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»	Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках
<p><b>Фондовый рынок; ценные бумаги; акции; облигации</b></p>	<p>Знание механизма функционирования фондового рынка; различных видов ценных бумаг и их отличия друг от друга; знание субъектов</p>	<p>Прослушивание лекций по тематике акций и облигаций, размещаемых сельскохозяйственными товаропроизводителями, с оценкой их доходности и степени риска. Возможно проведение индивидуальных практических работ, решение тренировочных практических задач (риск/доходность на примере ценных</p>	<p>Прослушивание лекций; индивидуальная практическая работа; игровая деятельность; осуществление рефлексии; решение тренировочных практических задач</p>

	(участников) фондового рынка и суть их деятельности; знание возможностей участия физических лиц в игре на рынке ценных бумаг; знание правил выбора профессионального агента; знание того, как люди выигрывают и проигрывают на фондовом рынке и рынке FOREX	бумаг сельскохозяйственных товаропроизводителей).	
--	---	---	--

#### Модуль 4. «Налоги: почему их надо платить и чем грозит неуплата?»

Базовые понятия	Базовые знания	Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»	Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках
Налоги; пошлины; сборы; налоговая система; ИНН;	Знание оснований для взимания налогов с	Прослушивание лекций по применению основного налогового режима, УСН и ЕСХН; применению (выбора) налогового	Прослушивание лекций; групповая практическая работа; индивидуальная практическая



<b>налоговый вычет; пеня по налогам</b>	граждан и фирм в России; общие принципы работы налоговой службы; знание случаев, в которых необходимо подавать налоговую декларацию; знание способа получения ИНН; знание случаев и способов получения налогового вычета	режима в зависимости от параметров деятельности сельхозпроизводителя (в том числе малых форм). По теме возможна подготовка индивидуальных практических работ, решение тренировочных практических задач (расчет размера налогов при применении разных режимов налогообложения).	работа; осуществление рефлексии; решение тренировочных практических задач
---	--	--	---

#### **Модуль 5. «Обеспеченная старость: возможность пенсионного накопления»**

<b>Базовые понятия</b>	<b>Базовые знания</b>	<b>Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»</b>	<b>Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках</b>
<b>Пенсия; пенсионная система; пенсионные накопления</b>	Знание видов пенсий и условий их получения; представление о	Обсуждение вопросов формирования будущих пенсий работников агропредприятий с учетом предложений негосударственных пенсионных фондов.	Прослушивание лекций; участие в ходе общего обсуждения на семинаре; групповая практическая

	способах финансового обеспечения старости, помимо пенсии; представление о существующих программах пенсионного обеспечения	Обсуждение вариантов формирования будущей пенсии глав крестьянских (фермерских) хозяйств-индивидуальных предпринимателей, членов и работников крестьянских (фермерских) хозяйств с учетом предложений негосударственных пенсионных фондов. По тематике возможно проведение групповых практических работ, подготовка проектов, а также решение тренировочных практических задач (формирование пенсионных накоплений по различным программам).	работа; решение тренировочных практических задач
--	--	--	---

#### Модуль 6. «Собственный бизнес: как создать и не потерять»

Базовые понятия	Базовые знания		Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках
Бизнес; стартап; бизнес-план; бизнес- ангел; венчурист	Знание правил создания нового бизнеса; знание программ в стране, регионе, городе, направленных на поддержку и развитие молодых	Обсуждение открытия бизнеса в сельском хозяйстве, подготовки соответствующего бизнес-плана. Обсуждение преимуществ и недостатков форм ведения деятельности в сельском хозяйстве: личное подсобное хозяйство, крестьянское (фермерское) хозяйство, индивидуальный предприниматель, потребительский кооператив, общество	Участие в ходе общего обсуждения на семинаре; индивидуальная практическая работа; игровая деятельность; осуществление рефлексии; решение тренировочных практических задач

	предпринимателе й; знание того, куда можно обратиться за юридической помощью в случае открытия собственного дела; знание условий, при которых можно стать стартапером	(акционерное, общество с ограниченной ответственностью). Обсуждение форм финансовой поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей: льготные кредиты, субсидии. Обсуждение механизмов поддержки начинающих фермеров (предоставление фермерских грантов). Обсуждение программ поддержки субъектов малого предпринимательства в регионе. По тематике возможно проведение индивидуальной практической работы, решение тренировочных практических задач (расчет показателей бизнес- планирования).	
--	--	--	--

#### Модуль 7. «Риски в мире денег: как защититься от разорения»

Базовые понятия	Базовые знания	Элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности»	Формы учебной деятельности, осуществляемые на уроках
Финансовый риск; финансовое мошенничество; финансовые пирамиды; портфель инвестиций	Знать, какие бывают финансовые риски в современной русской	Прослушивание лекций, обсуждение вопросов недобросовестной и/или мошеннической деятельности финансовых организаций из числа профессиональных небанковских кредиторов (сельскохозяйственных	Прослушивание лекций; участие в ходе общего обсуждения на семинаре; групповая практическая работа; индивидуальная практическая работа; решение тренировочных практических задач

	<p>действительности ; знать, куда обращаться в случаях потери (кражи) финансовых документов (банковской карты, сертификатов, сберкнижек и др.); знание меры ответственности государства в случаях финансового мошенничества и др.</p>	<p>кредитных потребительских кооперативов, микрофинансовых организаций и др.), предоставляющих займы сельхозпроизводителям, а также принимающим денежные средства от сельских жителей в виде займов.</p> <p>Обсуждение вопросов выбора небанковских финансовых организаций для получения займов, предоставления им займов с точки зрения соответствия их деятельности законодательству. По тематике возможно проведение индивидуальных, групповых практических работ.</p>	
--	---	---	--

## **Реализация дополнительного образовательного модуля**

### **«Сельскохозяйственная финансовая грамотность» (10-11 классы)**

Как отмечалось выше, в общем случае интегрировать элементы «сельскохозяйственной финансовой грамотности» в учебный процесс по изучению школьниками финансовой грамотности необходимо, не увеличивая общую часовую нагрузку, в соответствии с рекомендациями, изложенными в данном параграфе.

В тоже время, по усмотрению школ, в 10-11 классах допускается реализация отдельного модуля «Сельскохозяйственная финансовая грамотность», дополнительно к 7 (семи) основным модулям, предусмотренных для старшеклассников.

Оптимальная трудоемкость такого модуля составит 10 часов. Важно еще раз отметить: реализация такого модуля должна происходить не за счет сокращения часов, отведенных на изучение основных 7 (семи) модулей, предусмотренных для старшеклассников.

Для формирования учебной программы «Сельскохозяйственная финансовая грамотность» интересные примеры, источники официальной информации в сети Интернет и мн. др.

### **Цель обучения**

Повышение уровня финансовой и освоение основ сельскохозяйственной финансовой грамотности учащимися системы среднего образования, проживающих на территориях с активным вовлечением населения в процессы сельскохозяйственного производства, посредством освоения принципов и базовых понятий сельскохозяйственной финансовой грамотности, получения знаний основ финансовых отношений в деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей, в первую очередь, их малых форм.

### **Необходимые базовые знания для освоения курса**

Курс целесообразно реализовывать после освоения учащимися программ основных 7 (семи) модулей по финансовой грамотности,

рассчитанные на 10-11 классы, т.к. для усвоения материала требуются соответствующие знания в области собственного бизнеса, банков, рисков, налогообложения, фондового рынка.

### **Планируемые результаты обучения**

#### *Базовые знания:*

- понятие сельскохозяйственного товаропроизводителя, его малых форм и их роли в развитии агропромышленного комплекса;
- понятие механизмов финансового обеспечения деятельности сельскохозяйственного товаропроизводителя.

#### *Требования к личностным результатам освоения курса:*

- формирование гражданской позиции учащихся как активных и ответственных членов российского общества, жителей своего региона и муниципального образования, осознающих свои права и обязанности, уважающих закон и правопорядок, обладающих чувством собственного достоинства;
- формирование уважительного отношения к сельскохозяйственному труду - основе жизнедеятельности и устоев российского села;
- развитие патриотических чувств к своей стране и родному краю, желания продолжать традиции поколений – трудиться на своей земле в гармонии с природой, получать удовлетворение от крестьянского труда;
- приобретение навыков сотрудничества со сверстниками и взрослыми в образовательной, учебно-исследовательской, проектной и других видах деятельности;
- выработка умения делать осознанный выбор из различных возможностей реализации собственных жизненных планов;
- развитие ответственного отношения к созданию семьи на основе осознанного
- принятия ценностей семейной жизни;

- знание приоритетов российской аграрной политики, направлений государственной поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- понимание цели, основных задач и принципов финансовых отношений в аграрном секторе экономики;
- осознание высокой роли села, сельских жителей в развитии сельского хозяйства как одной из основных отраслей экономики.

*Требования к интеллектуальным (метапредметным) результатам освоения курса:*

- выработка умения самостоятельно определять цели, разрабатывать план деятельности, учитывать и анализировать свои потребности, выбирать успешные стратегии реализации деловой активности;
- формирование умения продуктивно общаться и взаимодействовать в процессе совместной деятельности, учитывать позиции других участников деятельности;
- овладение навыками познавательной, учебно-исследовательской и проектной деятельности, самостоятельного поиска методов решения практических задач по сельскохозяйственной финансовой грамотности;
- формирование способности к самостоятельной информационно-познавательной деятельности, включая умение ориентироваться в различных источниках информации, критически оценивать и интерпретировать информацию, получаемую из различных источников.

*Требования к предметным результатам освоения курса:*

- формирование системы знаний о финансовом обеспечении деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- понимание целей и задач агробизнеса, приоритетов государственной политики в агропромышленном комплексе;

- понимание сущности малых форм в сельскохозяйственной деятельности, их роли в сельхозпроизводстве и приоритетного к ним отношения в системе господдержки;
- понимание целесообразности сочетания и взаимодействия различных форм (крупных, малых, средних) в сельскохозяйственной деятельности;
- понимание рисков в деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей (финансовых, предпринимательских) и способов их снижения (агрострахование, ведение бизнес-планирования, финансового планирования, учета и отчетности, уплаты налогов и социальных взносов);
- формирование экономического мышления: умение принимать рациональные решения в условиях ограниченности денежных средств, оценивать возможные последствия для себя, своей семьи и общества в целом и принимать ответственность за них;
- выработка умения электронного взаимодействия с финансовыми организациями, органами государственного и муниципального управления через их официальные интернет-сайты, Интернет-порталы государственных, муниципальных услуг;
- выработка умения находить и оценивать финансовую информацию, в том числе необходимую сельхозпроизводителю, из различных источников, включая Интернет, а также умения анализировать, преобразовывать и использовать полученную информацию для решения практических финансовых задач в реальной жизни;
- развитие навыков проектной деятельности: понимание подходов к разработке и реализации проектов сельскохозяйственной направленности на основе базовых знаний о сфере финансов, особенностях финансовых отношений в сельском хозяйстве;



- использование полученных знаний для исполнения социально-экономических ролей производителя, потребителя, инвестора, заёмщика, наёмного работника, работодателя в сельскохозяйственной сфере;
- формирование способности к личностному самоопределению и самореализации в экономической деятельности, в том числе в области предпринимательства в сельскохозяйственной сфере.

#### 2.2.7.4 Примерное календарно-тематическое планирование

№ п/п	Наименование тем	Кол-во занятий	Кол-во учебных часов	Результаты обучения	Формы учебной деятельности и контроля знаний
1.	Агродеятельность и ее малые формы.	2	2	Иметь представление о сельском хозяйстве России и региона. Понимать приоритеты государственной аграрной политики, направлений господдержки сельхозпроизводителей на федеральном, региональном и муниципальном уровнях. Знать основные формы деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей, уметь их отличать, понимать преимущества и недостатки используемых форм. Знать малые формы деятельности в сельскохозяйственном производстве, принципы их создания, развития и роль в агробизнесе. Понимать необходимость сотрудничества крупных, средних и малых сельхозпроизводителей как залога общего успеха российского сельского хозяйства.	Прослушивание лекции; обсуждение; индивидуальная практическая работа. Тестирование.
2.	Особенности ведения предпринимательской деятельности в сельском хозяйстве.	2	2	Знать основные источники финансирования сельскохозяйственной деятельности. Понимать принципы бизнес-планирования и финансового планирования в деятельности сельхозпроизводителей. Уметь составить структуру бизнес-плана, финансового плана. Знать основные вопросы правового регулирования крестьянских (фермерских) хозяйств. Понимать механизмы государственной финансовой поддержки крестьянских (фермерских) хозяйств по	Прослушивание лекции; обсуждение; индивидуальная практическая работа. Тестирование.

№ п/п	Наименование тем	Кол-во занятий	Кол-во учебных часов	Результаты обучения	Формы учебной деятельности и контроля знаний
				направлениям: малой формы в сельскохозяйственном производстве и субъекта малого предпринимательства.	
3.	Кредиты, займы, лизинг, субсидии при ведении агродеятельности.	2	2	Знать устройство системы льготного кредитования, функции уполномоченных банков, порядок получения льготных кредитов. Уметь рассчитать полную стоимость кредита. Знать о возможностях сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов (СКПК) по предоставлению займов и привлечению денежных средств населения в виде займов. Понимать права, обязанности, ответственность и риски заемщика СКПК. Уметь проверить информацию о СКПК на сайте Банка России. Уметь рассчитать полную стоимость займа. Знать о лизинге как способе заемного финансирования. Уметь рассчитать лизинговые платежи. Уметь сопоставлять предложения по заемному финансированию с целью выбора оптимального варианта. Понимать сущность субсидирования и приоритетность субсидирования эффективных сельхозпроизводителей. Иметь представление об основных направлениях субсидирования и видах субсидий на федеральном, региональном и муниципальном уровнях. Уметь пользоваться Интернет-ресурсами для получения	Прослушивание лекций; обсуждение; групповая практическая работа; индивидуальная практическая работа; решение тренировочных практических задач. Тестирование.

№ п/п	Наименование тем	Кол-во занятий	Кол-во учебных часов	Результаты обучения	Формы учебной деятельности и контроля знаний
				достоверной информации о предложениях кредиторов, займодавцев, лизинговых компаний. Уметь пользоваться Интернет-ресурсами, в том числе порталами государственных и муниципальных услуг, для получения информации о предоставляемых субсидиях сельхозпроизводителю в регионе, муниципальном образовании.	
4.	Агrostрахование.	2	2	Знать основные экономические, финансовые и предпринимательские риски сельхозпроизводителя и понимать агrostрахование как механизм снижения многих из таких рисков. Уметь осознанно рассматривать проект договора страхования (условия страхования). Уметь правильно действовать при наступлении страхового случая.	Прослушивание лекции; обсуждение; индивидуальная практическая работа. Тестирование.
5.	Налогообложение в сельском хозяйстве.	2	2	Знать основные принципы общего, упрощенного порядка налогообложения сельхозпроизводителей. Уметь сравнивать альтернативные налоговые режимы с точки зрения целесообразности выбора (применения) сельхозпроизводителем одного из них. Понимать различия между налогообложением сельхозпроизводителей как таковых и их работников, иных физических лиц, получающих доходы от сельхозпроизводителей. Знать необходимость уплаты	Прослушивание лекций; обсуждение; групповая практическая работа; индивидуальная практическая работа; решение

№ п/п	Наименование тем	Кол-во занятий	Кол-во учебных часов	Результаты обучения	Формы учебной деятельности и контроля знаний
				социальных взносов. Уметь пользоваться электронными сервисами налоговых органов.	тренировочных практических задач. Тестирование. Итоговый контроль.
	Итого	10	10		

## Содержание программы

### *Занятие 1 (1 час) – «Агродеятельность и ее малые формы»*

Состояние сельского хозяйства нашей страны и региона: объемы производимой продукции, подотрасли (животноводство, растениеводство), задействованные площади земель в обороте, приоритеты государственной политики в аграрном секторе, реализация программ импортозамещения, наращивание экспортного потенциала, применениенновационных и инновационных технологий в сельском хозяйстве, участие жителей и различных форм сельхозпроизводителей в сельскохоззяйственном производстве, рентабельность сельскохоззяйственного производства, доли сельскохоззяйственного производства в ВВП и ее динамика, а также реализация программы устойчивого развития сельских территорий (с использованием статистических, исследовательских и иных официальных данных (Росстата, включая итоги Всероссийской сельскохоззяйственной переписи-2016, региональной статистики, данные Минсельхоза России, высшего органа исполнительной власти региона, регионального органа управления АПК и др.))

Понятие «сельскохоззяйственный товаропроизводитель» («сельхозпроизводитель»). Малые, средние и крупные формы сельскохоззяйственных товаропроизводителей, удельный вес производимой ими продукции, задействованные площади земель в обороте, количество участвующих в их деятельности жителей (в общероссийском масштабе и региональном разрезе, используя вышеуказанные статистические, исследовательские и иные официальные источники). Залог общего успеха российского сельского хозяйства – сотрудничество, а не противостояние крупных и малых форм хозяйствования. Малые формы на справедливых взаимовыгодных началах могут выступать надежными поставщиками, подрядчиками, партнерами ряда проектов крупных и средних сельхозпроизводителей. Без деятельности крупных агропроизводителей

сложно обеспечить технологическое перевооружение, модернизацию ряда объектов сельского хозяйства, привлечение масштабных частных инвестиций, развитие сельскохозяйственной науки, инфраструктуры сельской местности, наращивание экспортного потенциала отрасли. Малые формы в совокупности обеспечивают значительную часть производства сельхозпродукции, являются источниками доходов для многих сельских жителей, содействуют занятости населения сельской местности, позволяют реализовывать предпринимательский потенциал, желание свободно трудиться на любимой земле.

### *Занятие 2 (1 час) – «Агродеятельность и ее малые формы»*

Малые формы сельскохозяйственных товаропроизводителей: крестьянские (фермерские) хозяйства (КФХ), индивидуальные предприниматели (ИП), сельскохозяйственные потребительские кооперативы (СПК) и личные подсобные хозяйства (ЛПХ) с точки зрения их правового положения, основных принципов создания, функционирования, включая государственную поддержку. Суть и различия понятий «субъект малого предпринимательства» и «малая форма в сельском хозяйстве» при том, что большинство «малых форм в сельском хозяйстве» могут относиться к «субъектам малого предпринимательства». КФХ - не юридическое лицо, а особая форма объединения граждан для сельскохозяйственной деятельности, возглавляемой главой КФХ, который является ИП. ЛПХ является непредпринимательской формой деятельности граждан, не требующая регистрации, однако также в ряде случаев поддерживается государством и относится к «сельскохозяйственным товаропроизводителям» и его «малой форме».

Кооперация в сельскохозяйственной деятельности с использованием форм производственного и потребительского кооператива. Сельскохозяйственный потребительский кооператив - некоммерческая

организация, но при этом часто относится к «малой форме в сельском хозяйстве».

Преимущества и недостатки при выборе той или иной малой формы: законодательные ограничения земельных площадей для ведения ЛПХ, другие ограничения и отсутствие преференций (например, при выдаче льготных кредитов) для ЛПХ в связи с тем, что эта форма не является предпринимательской, ответственность ИП всем своим имуществом, более широкие возможности для предпринимательской деятельности, получения господдержки при выборе формы КФХ.

*Занятие 3 (1 час) - «Особенности ведения предпринимательской деятельности в сельском хозяйстве»*

Государственная регистрация КФХ в налоговом органе, соглашение о создании КФХ, обязанности, права и ответственность главы КФХ и его членов.

Меры государственной поддержки при создании и деятельности КФХ, включая гранты на создание, развитие КФХ, выделение земель для осуществления деятельности, дополнительной поддержки КФХ как «субъекта малого предпринимательства» (по программам поддержки малого бизнеса).

*Занятие 4 (1 час) - «Особенности ведения предпринимательской деятельности в сельском хозяйстве»*

Бизнес-планирование при открытии и осуществлении предпринимательской деятельности в сельском хозяйстве. Задача любого хозяйства – стать эффективным, т.е. прибыльным. Финансовое планирование как часть бизнес-планирования. Собственные, заемные и целевые (субсидиарные, в том числе грантовые) источники финансирования. Размещении акций сельскохозяйственными товаропроизводителями как способе привлечения собственного финансирования. Государство не приветствует иждивенческий подход к предоставлению финансовой помощи



сельскохозяйственным товаропроизводителям и старается предоставлять ее в виде субсидий эффективным хозяйствам.

Значение (для достижения поставленных целей, привлечения инвесторов, получения стартового финансирования) и структуре бизнес-плана КФХ. Важность учета и контроля при реализации бизнес-плана КФХ (с точки зрения отслеживания достижений плановых показателей, контроля за целевым использованием денежных средств, соблюдения баланса доходов и расходов).

*Занятие 5 (1 час) - «Кредиты, займы, лизинг, субсидии при ведении агродеятельности»*

Система льготного кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей с участием уполномоченных банков. Ставки льготного кредита, требования к заемщикам, условия и порядок получения кредита, необходимость узнавать (рассчитывать) полную стоимость кредита.

Получение займов в сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативах (СКПК). Условия предоставления займов (членство в СКПК, вытекающие из него обязанности и ответственность). Расчет полной стоимости займа. Иная деятельность СКПК, связанная с привлечением СКПК займов от граждан.

*Занятие 6 (1 час) «Кредиты, займы, лизинг, субсидии при ведении агродеятельности»*

Лизинг как способе заемного финансирования в сельском хозяйстве. Лизингодатель (лизинговая компания), лизингополучатель, предмет лизинга, договор лизинга, лизинговые платежи, требования к лизингополучателю и его одобрение (по аналогии с одобрением заемщика). Расчет лизинговых платежей.

Субсидирование деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей: приоритеты и направления субсидирования, формы

сельхозпроизводителей, которые могут претендовать на получение субсидий. Виды субсидий, средства федерального, регионального, местного бюджетов для выплаты субсидий. Порядок оформления и получения субсидий. Государственная финансовая поддержка оказывается по приоритетным направлениям производства, переработки сельхозпродукции, развития форм хозяйствования, технологиям и методам агродеятельности. Такие приоритеты определяются государством и регионами (субъектами федерации), предоставляющими финансовую поддержку, и могут изменяться (как правило, не чаще одного раза в год). Поддержка оказывается в основном на условиях софинансирования по принципу: «вложи сам, добавит государство».

#### *Занятие 7 (1 час) - «Агрострахование»*

Страхование как механизме снижения рисков сельскохозяйственных товаропроизводителей (природно-климатических, эпидемиологических, экономических), страховых программах для сельскохозяйственных товаропроизводителей (агрострахование). Типовые правила страхования (животноводство, растениеводство).

#### *Занятие 8 (1 час) - «Агрострахование»*

Порядок оформления договоров страхования. Порядок действий при наступлении страховых случаев. Субсидирование части затрат сельхозпроизводителя на оплату страховой премии.

#### *Занятие 9 (1 час) - «Налогообложение в сельском хозяйстве»*

Применение сельхозпроизводителем основного налогового режима, упрощенной системы налогообложения (УСН), единого сельскохозяйственного налога (ЕСХН). Применение (выбор) налогового режима в зависимости от параметров деятельности сельхозпроизводителя (в том числе малых форм).

Основной налоговый режим. Виды налогов (НДС, налог на прибыль), ставки и льготы. Объект налогообложения для сельскохозяйственного товаропроизводителя. Налоговые декларации.

*Занятие 10 (1 час) - «Налогообложение в сельском хозяйстве»*

УСН. Варианты упрощенной системы, налоговые ставки и льготы. Объект налогообложения для сельскохозяйственного товаропроизводителя. Налоговая декларация.

ЕСХН. Ставки, льготы, порядок уплаты. Объект налогообложения для сельскохозяйственного товаропроизводителя. Налоговая декларация. Показать максимальную выгоду от использования ЕСХН по сравнению с другими налоговыми режимами.

Налогообложение физических лиц, социальные взносы, уплачиваемые с заработной платы и иных доходов физических лиц, работающих в сельскохозяйственной сфере. Уплата налога на доходы физических лиц (НДФЛ). Уплата взносов в пенсионный фонд как источник формирования будущей пенсии. Уплата НДФЛ и социальных взносов самозанятыми в ЛПХ гражданами.