

Оценочные материалы
Отборочный этап XXI Олимпиады «Финатлон для
старшеклассников» 2025-2026
8-9 класс

ТЕМА 1. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА И
ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК. ВОЗДЕЙСТВИЕ САНКЦИЙ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Страна X столкнулась с комплексным санкционным давлением: ограничение доступа к международным кредитам, заморозка части валютных резервов, отключение крупнейших банков от SWIFT. Центральный банк принял решение одновременно повысить ключевую ставку с 9% до 20% и ввести временные ограничения на вывод капитала. Какое из следующих последствий наименее вероятно в краткосрочном периоде (3-6 месяцев)?

- A) Резкий рост стоимости заимствований для населения и бизнеса, замедление потребительского кредитования
- B) Укрепление национальной валюты за счет привлекательности высокодоходных депозитов и ограничения оттока капитала
- C) Существенное ускорение темпов экономического роста за счет увеличения инвестиций в реальный сектор
- D) Снижение инфляционного давления через удорожание кредитов и сокращение совокупного спроса

Правильный ответ: C

Обоснование: Высокая ключевая ставка делает кредиты дорогими, что тормозит инвестиции и потребление, а не стимулирует экономический рост. Рост возможен только в среднесрочной перспективе через структурные реформы.

Вопрос 1.2.

Рассмотрим модель валютного рынка. После введения санкций спрос на иностранную валюту резко вырос (кривая сместилась вправо), а предложение сократилось (кривая сместилась влево). ЦБ начал интервенции, продавая валюту из резервов. Какой из следующих сценариев описывает наиболее сбалансированный результат действий ЦБ?

- A) Курс национальной валюты полностью стабилизировался на уровне до санкций, резервы сократились на 30%
- B) Курс ослаб на 15-20%, но волатильность снизилась, резервы сократились умеренно (5-7%), что позволяет продолжать интервенции
- C) Курс обвалился на 50%, несмотря на интервенции, резервы исчерпаны на 80%
- D) ЦБ прекратил интервенции, объявив режим свободного плавления, курс определяется только рыночными силами

Правильный ответ: В

Обоснование: Сбалансированный подход подразумевает частичную стабилизацию курса с сохранением резервов для дальнейших действий. Полная стабилизация (А) невозможна при двойном шоке, обвал (С) означает провал политики, свободное плавание (D) приведет к непредсказуемой волатильности.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Эксперты экономического форума обсуждают долгосрочные структурные эффекты санкционного давления на экономику. Выберите ВСЕ утверждения, которые корректно описывают возможные адаптационные механизмы (могут быть 3-5 правильных ответов):

- А) Форсированное развитие программ импортозамещения в критических отраслях (микроэлектроника, фармацевтика, машиностроение)
- В) Переориентация внешнеторговых потоков на альтернативные рынки («дружественные» юрисдикции, Глобальный Юг)
- С) Полная автаркия и отказ от участия в международной торговле как наиболее эффективная стратегия
- Д) Ускоренная цифровизация финансового сектора, создание альтернативных платежных инфраструктур (аналоги SWIFT, расчеты в нацвалютах)
- Е) Рост роли государства в экономике через поддержку стратегических предприятий и финансирование критических проектов
- Ф) Развитие науки и НИОКР для достижения технологического суверенитета

Правильные ответы: А, В, D, Е, F

Обоснование: Автаркия (С) неэффективна в современной глобальной экономике. Остальные меры представляют реалистичные адаптационные стратегии.

Вопрос 2.2.

Аналитический центр изучает исторические примеры санкций против различных стран. Какие из следующих выводов подтверждаются историческими данными? (2-4 правильных ответа)

- А) Санкции всегда приводят к немедленному коллапсу экономики и смене политического режима
- В) Эффективность санкций зависит от размера экономики страны, наличия альтернативных торговых партнеров и ресурсной базы
- С) Страны с диверсифицированной экономикой и развитым внутренним рынком более устойчивы к санкционному давлению
- Д) Санкции стимулируют инновации и развитие внутренних технологий в долгосрочной перспективе (эффект «творческого разрушения»)

Е) Санкции никогда не имеют негативных последствий для стран-инициаторов

Правильные ответы: В, С, D

Обоснование: История показывает разные результаты санкций (А неверно). Санкции могут иметь обратный эффект для инициаторов (Е неверно). В, С, D подтверждаются примерами Ирана, России, Кубы.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите исторические кризисы/санкционные эпизоды с долгосрочными структурными изменениями в экономической политике:

санкционные эпизоды	долгосрочные структурные изменения в экономической политике
1 Нефтяные шоки 1970-х годов (глобальный)	А. Переход к политике «Нового курса» (New Deal), создание системы социального страхования, усиление регулирования финансового сектора
2 Великая депрессия (1929-1933, США)	В. Массовый переход к энергосберегающим технологиям, диверсификация источников энергии, развитие ядерной энергетики в ряде стран
3 Распад Бреттон-Вудской системы (1971)	С. Развитие национальной платежной инфраструктуры (НСПК, СПФС), дедолларизация расчетов, создание альтернативных торговых механизмов
4 Санкции против России (2014, 2022)	Д. Переход к системе плавающих валютных курсов, завершение эпохи золотого стандарта, рост роли СДР и региональных валют

Правильные соответствия: 1-В, 2-А, 3-Д, 4-С

Задание 4. Open-Ended (мини-исследование, 5-7 предложений)

Вопрос 4.1.

Вы — аналитик Центра стратегических разработок. Правительство поручило вам подготовить краткую аналитическую записку на тему: «Как санкционное давление на финансовый сектор изменяет роль Центрального банка в экономике?»

В вашей записке (5-7 предложений) необходимо:

- Указать минимум три направления, по которым трансформируется деятельность ЦБ
- Привести конкретный пример инструмента или меры по каждому направлению
- Оценить риски чрезмерного расширения функций ЦБ

Ожидаемые элементы ответа:

- Поддержание ликвидности: специальные кредитные линии для банков, попавших под санкции, механизмы рефинансирования
- Валютная политика: интенсивные интервенции, управление резервами, введение контроля за капиталом
- Инфраструктурные функции: развитие СПФС, НСПК, обеспечение бесперебойности платежей
- Регуляторная функция: ужесточение надзора, противодействие давлению на банки
- Риски: чрезмерная зависимость банковского сектора от ЦБ, риск монетизации дефицита, ограничение рыночных механизмов

Задание 5. Ordering (логическая последовательность, усложненная)

Вопрос 5.1.

Правительство формирует комплексную стратегию адаптации к санкционному давлению. Расположите этапы разработки стратегии в наиболее логичной последовательности:

- A) Разработка среднесрочной программы импортозамещения с конкретными KPI и финансированием
- B) Экстренная стабилизация финансового рынка (повышение ставки, интервенции, контроль капитала)
- C) Комплексный анализ уязвимых отраслей: составление карты критических зависимостей (импорт комплектующих, технологий, финансирования)
- D) Корректировка бюджетной политики: перераспределение расходов в пользу стратегических секторов, создание резервных фондов
- E) Долгосрочное стратегическое планирование: оценка структурных сдвигов, интеграция с новыми экономическими партнерами, технологический суверенитет
- F) Мониторинг эффективности принятых мер и корректировка стратегии на основе фактических данных

Правильная последовательность: $B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow A \rightarrow E \rightarrow F$

Обоснование: Сначала нужна экстренная стабилизация, затем анализ, бюджетная подготовка, среднесрочные программы, долгосрочное планирование и постоянный мониторинг.

ТЕМА 2. ПОСЛЕДСТВИЯ САНКЦИЙ ДЛЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РФ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

После введения санкций 2022 года индекс Мосбиржи (IMOEX) упал с 3 500 пунктов до 2 000 пунктов за две недели, затем за полгода восстановился до 2 400 пунктов. Волатильность (стандартное отклонение дневной доходности) выросла с 1% до 4%. Что является наиболее точным определением волатильности в данном контексте?

- A) Средний уровень цен акций за период

- В) Степень изменчивости цен во времени; высокая волатильность означает сильные колебания цен вверх и вниз
- С) Общее направление тренда рынка (рост или падение)
- Д) Количество сделок, совершенных на бирже за день

Правильный ответ: В

Дополнительный вопрос для размышления: Почему высокая волатильность создает риски для инвесторов, даже если в итоге рынок восстанавливается?

Вопрос 1.2.

После санкций 2014 года Россия запустила национальную платежную систему «Мир». К 2024 году в России выпущено более 150 млн карт «Мир», они принимаются в 11+ странах. Какая из следующих характеристик наилучшим образом объясняет стратегическое значение НСПК?

- А) «Мир» полностью заменяет наличные деньги и отменяет необходимость в банках
- В) НСПК снижает зависимость от международных платежных систем (Visa, MasterCard), которые могут приостановить обслуживание под санкционным давлением
- С) «Мир» используется только для государственных выплат и не доступна для обычных граждан
- Д) Создание НСПК позволяет государству полностью контролировать все финансовые операции граждан без исключения

Правильный ответ: В

Контекст: В 2014 году Visa и MasterCard временно приостановили обслуживание карт нескольких российских банков, что создало риски для платежной системы.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Сравните последствия санкций 2014 и 2022 годов для российского финансового рынка. Какие утверждения корректны? (выберите 3-4 правильных ответа)

- А) В обоих случаях наблюдалось резкое падение фондовых индексов и ослабление рубля в первые недели
- В) В 2022 году санкции были существенно масштабнее: заморозка резервов ЦБ, отключение от SWIFT, массовый уход иностранных компаний
- С) Российский финансовый рынок был лучше подготовлен к санкциям 2022 года благодаря созданию НСПК, СПФС, накоплению резервов и опыту 2014 года
- Д) Санкции 2014 и 2022 годов не имели никаких отличий и привели к идентичным последствиям
- Е) Доля нерезидентов на российском фондовом рынке значительно сократилась после обеих волн санкций

Правильные ответы: А, В, С, Е

Обоснование: D неверно, поскольку санкции 2022 года были качественно иными по масштабу. Остальные утверждения подтверждаются фактами.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите элементы финансовой инфраструктуры России с их конкретными функциями в условиях санкций:

элементы финансовой инфраструктуры России	их конкретными функциями в условиях санкций
1. НСПК («Мир»)	А. Учет прав на ценные бумаги, обслуживание корпоративных действий (дивиденды, купоны), обеспечение расчетов по сделкам
2. СПФС (Система передачи финансовых сообщений)	В. Обеспечение процессинга платежных карт внутри страны, независимо от международных систем
3. Московская биржа	С. Передача финансовых сообщений между российскими банками и некоторыми зарубежными партнерами как альтернатива SWIFT
4. Национальный расчетный депозитарий (НРД)	Д. Организованная торговля акциями, облигациями, валютой, производными инструментами; центральный контрагент для снижения рисков

Правильные соответствия: 1-В, 2-С, 3- D, 4-А

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Вы — молодой аналитик инвестиционной компании. Вам поручено подготовить краткую справку (6-7 предложений) для клиентов на тему: «Сравнение воздействия санкций 2014 и 2022 годов на российский фондовый рынок: сходства, различия и выводы для инвесторов».

В справке необходимо:

- Указать два сходства между санкциями 2014 и 2022 годов (например, падение индексов, рост волатильности, отток иностранных инвесторов)
- Указать два ключевых различия (масштаб санкций, степень подготовленности рынка, реакция ЦБ и правительства)

- Сформулировать один практический вывод для долгосрочных инвесторов (например, важность диверсификации, роль национальной инфраструктуры, устойчивость внутренних инвесторов)

Пример структуры ответа:

Санкции 2014 и 2022 годов имели общие черты: резкое падение фондовых индексов (IMOEX), ослабление рубля, рост волатильности и отток иностранного капитала. Однако масштаб санкций 2022 года был существенно больше: заморозка части резервов ЦБ РФ, массовое отключение банков от SWIFT, блокировка активов НРД в Euroclear. В отличие от 2014 года, к 2022 году Россия создала альтернативную инфраструктуру (НСПК, СПФС), что смягчило шок. Доля внутренних инвесторов на рынке выросла, что повысило его устойчивость. Для долгосрочных инвесторов важен вывод: диверсификация активов, понимание геополитических рисков и ориентация на фундаментальные показатели компаний важнее краткосрочных колебаний.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите ключевые события в истории российского фондового рынка в хронологическом порядке:

- A) Создание Московской биржи путем объединения ММВБ и РТС (2011)
- B) Санкт-Петербургская товарная и фондовая биржа в Российской империи (1703-1917)
- C) Возрождение фондового рынка в 1990-е: создание ММВБ (1992) и РТС (1995)
- D) Советский период: отсутствие фондового рынка, плановая экономика (1917-1991)
- E) Запуск национальной платежной системы «Мир» и СПФС (2014-2017)
- F) Масштабные санкции 2022 года и адаптация финансовой инфраструктуры

Правильная последовательность: $B \rightarrow D \rightarrow C \rightarrow A \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 3. УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ (ESG)

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Крупная нефтегазовая компания публикует ESG-отчет, в котором заявляет о снижении выбросов CO₂ на 15%, улучшении условий труда и введении независимых директоров в совет. Однако независимое расследование журналистов выявило, что компания одновременно увеличила сжигание попутного газа на месторождениях и нарушает права коренных народов. Как называется такая ситуация?

- A) ESG-инвестирование
- B) Гринвошинг (greenwashing) — создание ложного впечатления об экологичности
- C) Импакт-инвестирование
- D) Устойчивое развитие

Правильный ответ: В

Контекст: Гринвошинг — серьезная проблема, подрывающая доверие к ESG. Регуляторы (SEC, EU) вводят требования к раскрытию информации.

Вопрос 1.2.

Какой пример лучше всего иллюстрирует конфликт между краткосрочной прибылью и долгосрочной устойчивостью?

- А) Компания инвестирует в переподготовку сотрудников для работы с новыми технологиями
- В) Химический завод отказывается от строительства очистных сооружений (экономия 50 млн руб.), чтобы выплатить больше дивидендов, но через 5 лет получает штраф на 500 млн руб. и теряет репутацию
- С) Банк предоставляет кредиты малому бизнесу под низкие проценты
- Д) IT-компания разрабатывает программное обеспечение с открытым исходным кодом

Правильный ответ: В

Обоснование: Экономия на экологических мероприятиях создает краткосрочную выгоду, но приводит к долгосрочным потерям (штрафы, репутация, устойчивость бизнеса).

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие события и документы можно считать ключевыми вехами в формировании глобальной ESG-повестки? (выберите 4-5 правильных ответов)

- А) Доклад «Пределы роста» Римского клуба (1972) — первое масштабное предупреждение о конечности ресурсов
- В) Доклад Комиссии Брундтланд «Наше общее будущее» (1987) — введение термина «устойчивое развитие»
- С) Конференция ООН в Рио-де-Жанейро (1992) и принятие Повестки-21
- Д) Киотский протокол (1997) и Парижское соглашение (2015) по климату
- Е) Цели устойчивого развития ООН (SDG, 2015) — 17 целей до 2030 года
- Ф) Принятие конституции США (1787)

Правильные ответы: А, В, С, D, Е

Обоснование: F не относится к ESG. Остальные события заложили фундамент современной повестки устойчивого развития.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите экологические и промышленные катастрофы с их влиянием на формирование ESG-повестки и регулирования:

экологические и промышленные катастрофы	их влияние на формирование ESG-повестки и регулирования
1. Авария на АЭС Чернобыль (1986, СССР)	А. Ужесточение требований к безопасности нефтяных танкеров, развитие экологического права и корпоративной ответственности нефтяных компаний
2. Разлив нефти Exxon Valdez (1989, Аляска)	В. Глобальное переосмысление ядерной безопасности, усиление международного контроля (МАГАТЭ), создание систем оценки рисков
3. Авария на АЭС Фукусима (2011, Япония)	С. Массовый пересмотр энергетической политики (отказ Германии от АЭС), рост инвестиций в возобновляемую энергетику, ужесточение стресс-тестов для АЭС
4. Обрушение фабрики Rana Plaza (2013, Бангладеш)	Д. Формирование глобального движения за права работников в цепочках поставок, требования к социальному аудиту и условиям труда (S-компонент ESG)

Правильные соответствия: 1-В, 2-А, 3-С, 4-Д

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Представьте, что вы — член школьного экологического клуба, готовящий презентацию для младших классов на тему: «Почему компаниям важно публиковать ESG-отчеты и как общество может использовать эту информацию?»

Напишите короткую речь (7-8 предложений), которая должна включать:

- Определение ESG-отчета и его компонентов (E, S, G)
- Почему компаниям это выгодно (доступ к капиталу, репутация, снижение рисков)
- Как граждане и инвесторы могут использовать эту информацию (осознанный выбор продуктов, инвестиционные решения, общественный контроль)
- Пример из реальной жизни (можно гипотетический)

Пример ответа:

ESG-отчет — это документ, в котором компания раскрывает информацию о своем воздействии на окружающую среду (E), социальной ответственности (S) и системе управления (G). Публикация таких отчетов важна для компаний, поскольку привлекает инвесторов, заботящихся об устойчивом развитии, улучшает репутацию и снижает риски штрафов и судебных исков. Например, компания, сокращающая выбросы и инвестирующая в возобновляемую энергию, может получить доступ к «зеленому» финансированию под более низкие проценты.

Общество и инвесторы используют ESG-отчеты для принятия осознанных решений: покупать ли продукцию данной компании, инвестировать ли в ее акции или требовать изменений через акционерное участие. Например, если компания демонстрирует плохие показатели по условиям труда, потребители могут бойкотировать ее товары, а инвесторы — продать акции. Такая прозрачность создает давление на бизнес, стимулируя его к улучшению практик. В итоге ESG-отчетность — это инструмент диалога между бизнесом и обществом, способствующий переходу к более устойчивой экономике.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы развития идеи устойчивого развития и ESG в хронологическом порядке:

- A) Цели устойчивого развития ООН (SDG, 2015-2030) — 17 целей, включая борьбу с бедностью, климат, образование
- B) Доклад Комиссии Брундтланд «Наше общее будущее» (1987) — введение термина «sustainable development»
- C) Конференция ООН по окружающей среде и развитию в Рио-де-Жанейро (1992) — принятие Повестки-21
- D) Доклад «Пределы роста» Римского клуба (1972) — моделирование истощения ресурсов
- E) Саммит тысячелетия ООН (2000) — принятие Целей развития тысячелетия (MDG)
- F) Парижское соглашение по климату (2015) — глобальное обязательство по ограничению потепления до 2°C

Правильная последовательность: D → B → C → E → A → F (или A и F параллельно, оба в 2015)

ТЕМА 4. ЗЕЛЕННЫЕ ФИНАНСЫ. «ФИНАНСЫ ЗЕЛЕНОГО ПЕРЕХОДА»

Задание 1.

Вопрос 1.1.

В 2023 году Российская Федерация выпустила первые суверенные «зеленые» облигации объемом 250 млрд рублей для финансирования экологических проектов. Какое из следующих утверждений наиболее точно описывает особенность зеленых облигаций?

- A) Они финансируют любые коммерческие проекты без ограничений, главное — высокая доходность
- B) Средства от зеленых облигаций целевым образом направляются на проекты с положительным экологическим эффектом (возобновляемая энергетика, энергоэффективность, чистый транспорт), и эмитент обязан отчитываться о использовании средств
- C) Это просто маркетинговый ход, не имеющий реального содержания
- D) Зеленые облигации всегда имеют нулевую доходность

Правильный ответ: В

Контекст: Зеленые облигации регулируются международными стандартами (Green Bond Principles ICMA, Climate Bonds Standard). Требуется независимая верификация и регулярная отчетность о целевом использовании средств.

Вопрос 1.2.

Город N планирует модернизацию транспортной системы: замену 500 дизельных автобусов на электрические. Какой инструмент зеленого финансирования наиболее подходит для такого проекта?

- А) Обычный банковский кредит без экологических условий
- В) Выпуск зеленых муниципальных облигаций целевым назначением на закупку электротранспорта и зарядной инфраструктуры
- С) Лотерея
- Д) Краудфандинг на покупку одного автобуса

Правильный ответ: В

Пример: Москва выпустила зеленые облигации на 70 млрд руб. (2021) на развитие метро и электротранспорта, получив международную верификацию.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие факты корректно описывают развитие рынка зеленых финансов? (выберите 4-5 правильных ответов)

- А) Первые зеленые облигации выпущены Европейским инвестиционным банком (EIB) и Всемирным банком (2007-2008)
- В) Принципы зеленых облигаций (Green Bond Principles, ICMA, 2014) стандартизировали рынок и повысили доверие инвесторов
- С) Россия начала выпуск зеленых облигаций с корпоративного сектора (РЖД, 2019) и суверенных выпусков (2023)
- Д) Зеленые финансы означают полный отказ от любой энергетики, включая возобновляемую
- Е) Объем глобального рынка зеленых облигаций превысил \$500 млрд в год (2021-2023)
- Ф) Европейский Союз разработал единую таксономию устойчивой деятельности (EU Taxonomy), определяющую, какие виды деятельности считаются «зелеными»

Правильные ответы: А, В, С, Е, F

Обоснование: D неверно — возобновляемая энергетика является ключевым элементом зеленого перехода.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите типы проектов с наиболее подходящими инструментами зеленого финансирования:

типы проектов	наиболее подходящие инструменты зеленого финансирования
1. Строительство крупной ветровой электростанции мощностью 500 МВт (стоимость \$700 млн, срок окупаемости 12 лет)	А. Зеленый муниципальный кредит или облигационный заем с софинансированием из федерального бюджета
2. Модернизация системы теплоснабжения городского округа с повышением энергоэффективности на 30% (стоимость 3 млрд руб.)	В. Зеленые облигации на международном рынке капитала с привлечением ESG-инвесторов (пенсионных фондов, суверенных фондов)
3. Создание сети общественного электротранспорта в мегаполисе (трамваи, электробусы)	С. Зеленый инфраструктурный фонд (ГЧП) с участием государства, частных инвесторов и международных финансовых институтов
4. Энергоэффективный ремонт жилого фонда (утепление, замена окон, LED-освещение)	Д. Зеленая ипотека (субсидированная ставка) или специальные программы для населения

Правильные соответствия: 1-В, 2-А, 3-С, 4-Д

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Представьте, что вы — мэр города с населением 300 000 человек. Городской совет поручил вам подготовить предложение по реализации одного крупного зеленого проекта с использованием инструментов зеленого финансирования.

Напишите краткое обоснование проекта (7-8 предложений), которое должно включать:

1. Описание проекта (что именно будет реализовано?)
2. Экологический эффект (снижение выбросов CO₂, улучшение качества воздуха/воды, экономия энергии — с примерными цифрами)
3. Социальный эффект (улучшение качества жизни, рабочие места, доступность услуг)
4. Финансовый инструмент (зеленые муниципальные облигации, ГЧП, федеральные субсидии, зеленый кредит)
5. Источники финансирования и примерный объем инвестиций
6. Срок реализации и окупаемость

Пример ответа:

Проект: Комплексная модернизация городского общественного транспорта — замена 200 дизельных автобусов на электрические, строительство 50 зарядных станций, модернизация трамвайной сети (30 новых низковольтных вагонов).

Экологический эффект: Снижение выбросов CO₂ на 25 000 тонн в год (эквивалентно выбросам 10 000 легковых автомобилей), сокращение выбросов NO_x и PM_{2.5} на 40%, что улучшит качество воздуха и снизит заболеваемость дыхательных путей.

Социальный эффект: Повышение доступности и комфорта общественного транспорта, снижение шумового загрязнения на 30%, создание 500 рабочих мест в строительстве и обслуживании, привлечение жителей к переходу на экологичный транспорт.

Финансовый инструмент: Выпуск зеленых муниципальных облигаций объемом 5 млрд руб. со сроком погашения 10 лет, купон 8% годовых. Облигации будут верифицированы по стандарту Climate Bonds Initiative.

Источники финансирования: Муниципальные облигации (5 млрд руб.), федеральная субсидия (1 млрд руб.), софинансирование от частных инвесторов через механизм ГЧП (1 млрд руб.). Общий объем инвестиций — 7 млрд руб.

Срок реализации: 3 года. Окупаемость: экономия на топливе и обслуживании — 600 млн руб./год, что позволит погашать облигации и снизит нагрузку на городской бюджет. Социальный и экологический эффект не имеет прямого финансового выражения, но повышает устойчивость города и качество жизни.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите основные этапы энергетических революций в истории человечества в хронологическом порядке:

- А) Расцвет атомной энергетики (1950-1980-е), строительство АЭС, поиски альтернативы углю и нефти
- В) Угольная эра промышленной революции (XVIII-XIX века) — паровые машины, металлургия, железные дороги
- С) Нефтяная и газовая эра (XX век) — двигатели внутреннего сгорания, нефтехимия, глобализация
- Д) Возобновляемая энергетика (конец XX — XXI век) — солнечная, ветровая, гидроэнергетика, декарбонизация
- Е) Доиндустриальная эпоха — биомасса (дрова, уголь древесный), энергия воды и ветра (мельницы, парусные суда)

Правильная последовательность: $E \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow A \rightarrow D$

ТЕМА 5. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ И НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА

Задание 1.

Вопрос 1.1.

В 2024 году федеральный бюджет РФ сформирован со следующими параметрами: доходы 29 трлн руб., расходы 36 трлн руб. Дефицит составляет 7 трлн руб. (около 3.3% ВВП). Правительство рассматривает три варианта покрытия дефицита:

- А) Увеличение налогов (НДС с 20% до 22%, НДФЛ с 13% до 15%)

- В) Сокращение расходов на 20% по всем статьям кроме обороны и социальных выплат
С) Заимствования через размещение ОФЗ (облигаций федерального займа) на внутреннем рынке

Какой вариант наиболее сбалансированно сочетает фискальную ответственность и минимизацию негативных последствий для экономики?

- А) Исключительно вариант А — рост налогов покрывает дефицит полностью
В) Комбинация С (основная часть) + умеренное повышение налогов на высокие доходы (прогрессивная шкала) — заимствования не перегружают экономику при низком госдолге (около 20% ВВП), точечное повышение налогов снижает неравенство
С) Вариант В — радикальное сокращение расходов, несмотря на социальные риски
D) Ничего не делать, допустить неконтролируемый рост дефицита

Правильный ответ: В

Обоснование: При низком уровне госдолга РФ (около 20% ВВП vs 100%+ в развитых странах) заимствования являются приемлемым инструментом. Умеренное повышение налогов на высокие доходы через прогрессивную шкалу снижает неравенство. Резкое повышение всех налогов (А) тормозит экономику, радикальное сокращение расходов (В) создает социальную напряженность.

Вопрос 1.2.

Организация «Технологии будущего» за 2024 год уплатила налоги: НДС 5 млн руб., налог на прибыль 2 млн руб., НДФЛ (как агент) 3 млн руб., налог на имущество 0.5 млн руб., транспортный налог 0.3 млн руб., земельный налог 0.2 млн руб.

Согласно Бюджетному кодексу РФ:

- НДС — 100% в федеральный бюджет
- Налог на прибыль — 3% федеральный, 17% субъект РФ
- НДФЛ — 85% субъект РФ, 15% муниципалитет
- Налог на имущество — 100% субъект РФ
- Транспортный налог — 100% субъект РФ
- Земельный налог — 100% муниципалитет

Какая доля всех уплаченных налогов поступила в бюджет субъекта РФ?

- А) 25%
В) 35%
С) 45%
D) 55%

Расчет:

- Федеральный: НДС 5 + 3% прибыли (0.06) = 5.06 млн
- Субъект РФ: 17% прибыли (0.34) + 85% НДФЛ (2.55) + имущество 0.5 + транспорт 0.3 = 3.69 млн
- Муниципалитет: 15% НДФЛ (0.45) + земля 0.2 = 0.65 млн
- Всего: 5.06 + 3.69 + 0.65 = 9.4 млн (проверка: сумма $\neq$ 11 млн, пересчитаем)

Фактически: НДС 5, прибыль 2, НДФЛ 3, имущество 0.5, транспорт 0.3, земля 0.2 = 11 млн

Корректный расчет для субъекта РФ:

- 17% от прибыли: 2 млн $\times$ (17/20) = 1.7 млн
- 85% НДФЛ: 3 млн $\times$ 0.85 = 2.55 млн
- Имущество: 0.5 млн
- Транспорт: 0.3 млн
- Итого субъект РФ: 5.05 млн

Доля: 5.05 / 11 $\approx$ 46%

Правильный ответ: С (45% — ближайшее значение)

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Государственный бюджет выполняет множество функций. Какие из следующих утверждений корректно описывают эти функции? (выберите 4-5 правильных ответов)

А) Перераспределительная функция — через налоги и трансферты государство сглаживает неравенство, направляя средства от богатых к бедным, от прибыльных отраслей к социально значимым

В) Стабилизационная (контрциклическая) функция — в рецессию государство увеличивает расходы и снижает налоги (экспансионистская политика), в перегреве экономики — наоборот

С) Аллокационная функция — обеспечение общественных благ (оборона, правопорядок, образование, здравоохранение), которые рынок не производит эффективно

Д) Бюджет служит исключительно для обогащения чиновников и не имеет экономического смысла

Е) Регулирующая функция — через налоговые льготы, субсидии, госзакупки государство стимулирует приоритетные отрасли (инновации, экспорт, импортозамещение)

Ф) Контрольная функция — мониторинг эффективности расходования средств, аудит, общественный контроль

Правильные ответы: А, В, С, Е, F

Обоснование: D — популистское заблуждение, не соответствует экономической теории.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите налоги с уровнями бюджетной системы, в которые они преимущественно зачисляются:

налоги	уровни бюджетной системы, в которые эти налоги преимущественно зачисляются
1. Налог на добавленную стоимость (НДС)	А. 100% федеральный бюджет
2. Налог на доходы физических лиц (НДФЛ)	В. Распределяется между федеральным и региональным (основная часть в федеральный)
3. Акцизы на алкоголь и табак	С. Распределяется между региональным (85%) и муниципальным (15%)
4. Транспортный налог	Д. 100% региональный бюджет
5 Земельный налог	Е. 100% муниципальный бюджет

Правильные соответствия: 1-А, 2-С, 3-В, 4-Д, 5-Е

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Вы — помощник министра финансов. В экономике наблюдается рецессия: ВВП сократился на 2%, безработица выросла с 4% до 7%, инвестиции упали на 15%. При этом бюджет сбалансирован (доходы = расходы). Министр просит подготовить краткую записку (7-8 предложений): «Должно ли правительство допустить бюджетный дефицит для стимулирования экономики? Обоснуйте с позиции кейнсианской теории».

В записке необходимо:

- Объяснить логику контрциклической фискальной политики
- Привести два конкретных примера антикризисных мер (увеличение расходов или снижение налогов)
- Оценить краткосрочные выгоды (рост ВВП, снижение безработицы)
- Указать долгосрочные риски (рост госдолга, инфляция)
- Сформулировать рекомендацию с условиями

Пример структуры ответа:

В условиях рецессии кейнсианская теория рекомендует экспансионистскую фискальную политику — увеличение государственных расходов и/или снижение налогов для стимулирования совокупного спроса. Правительству следует допустить умеренный дефицит бюджета (2-3% ВВП) для реализации антикризисных мер.

Конкретные меры:

1. Увеличение расходов на инфраструктурные проекты (строительство дорог, школ, больниц) на 500 млрд руб. — создаст рабочие места и мультипликативный эффект роста спроса
2. Временное снижение НДС с 13% до 11% на 1 год — повысит располагаемый доход населения, стимулирует потребление

Краткосрочные выгоды: Фискальный мультипликатор (около 1.5 в рецессии) означает, что 1 рубль госрасходов генерирует 1.5 рубля ВВП. Безработица снизится благодаря созданию рабочих мест. Экономика выйдет из рецессии быстрее.

Долгосрочные риски: Дефицит увеличит госдолг, что потребует будущих выплат процентов и может вытеснить частные инвестиции (crowding out effect). При избыточном стимулировании возможен перегрев экономики и инфляция.

Рекомендация: Допустить дефицит 2-3% ВВП на 2 года с четким планом возврата к сбалансированному бюджету при восстановлении экономики. Приоритет — производительные инвестиции (инфраструктура, образование), а не текущие расходы. Мониторинг уровня госдолга (не выше 40% ВВП) и инфляции (не выше 6%).

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы бюджетного процесса в Российской Федерации в правильной последовательности:

- А) Рассмотрение проекта закона о федеральном бюджете в Государственной Думе (три чтения), внесение поправок
- В) Составление проекта федерального бюджета Министерством финансов на основе прогноза социально-экономического развития
- С) Одобрение закона о федеральном бюджете Советом Федерации
- Д) Подписание закона Президентом РФ и вступление в силу (обычно до 1 января)
- Е) Исполнение бюджета в течение года: Федеральное казначейство контролирует поступление доходов и осуществление расходов
- Ф) Составление отчета об исполнении бюджета, аудит Счетной палатой, утверждение отчета Государственной Думой

Правильная последовательность: $B \rightarrow A \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 6. НАЛОГИ: ПРЯМЫЕ И КОСВЕННЫЕ, ПРОГРЕССИВНЫЕ ШКАЛЫ

(Интегрирована в Тему 5, см. задания выше)

ТЕМА 7. ЛИЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Анна (25 лет) получает зарплату 80 000 руб./месяц после вычета налогов. Она применяет правило 50/30/20 для распределения бюджета. Сколько она должна откладывать на сбережения и инвестиции ежемесячно по этому правилу?

- А) 40 000 руб. (50%)
В) 24 000 руб. (30%)
С) 16 000 руб. (20%)
D) 10 000 руб. (12.5%)

Правильный ответ: С

Пояснение: Правило 50/30/20 — 50% на необходимые расходы (жилье, еда, транспорт), 30% на желаемое (развлечения, хобби), 20% на сбережения и погашение долгов. $80\,000 \times 0.20 = 16\,000$ руб.

Вопрос 1.2.

Максим (18 лет) получил первую зарплату 50 000 руб. и хочет создать финансовую подушку безопасности. Финансовые консультанты рекомендуют размер подушки в 3-6 месячных расходов. Если Максим тратит 35 000 руб./месяц, какой минимальный размер подушки ему следует накопить?

- A) 35 000 руб. (1 месяц)
- B) 70 000 руб. (2 месяца)
- C) 105 000 руб. (3 месяца)
- D) 210 000 руб. (6 месяцев)

Правильный ответ: C

Обоснование: Минимум — 3 месяца расходов для покрытия непредвиденных ситуаций (потеря работы, болезнь, ремонт). $35\,000 \times 3 = 105\,000$ руб.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Личное финансовое планирование начинается с постановки целей. Какие характеристики делают финансовую цель SMART (Specific, Measurable, Achievable, Relevant, Time-bound)? Выберите все правильные элементы:

- A) Конкретность (Specific) — четко определена цель (например, «накопить 500 000 руб. на первый взнос по ипотеке», а не «накопить много денег»)
- B) Измеримость (Measurable) — можно отследить прогресс (сумма, процент выполнения)
- C) Достижимость (Achievable) — реалистична при текущих доходах и расходах
- D) Цель должна быть максимально абстрактной и неопределенной
- E) Релевантность (Relevant) — соответствует жизненным приоритетам и ценностям
- F) Ограниченность по времени (Time-bound) — установлен срок достижения (например, «за 3 года»)

Правильные ответы: A, B, C, E, F

Обоснование: D противоречит принципу SMART.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите финансовые цели с наиболее подходящими инструментами накопления:

финансовые цели	наиболее подходящие инструменты накопления
1. Накопление на срочную покупку (смартфон через 3 месяца)	A. Диверсифицированный инвестиционный портфель: паевые инвестиционные фонды (ПИФы) акций и облигаций, долгосрочный горизонт позволяет переждать волатильность
2. Создание финансовой подушки безопасности (доступ в любой момент)	B. Индивидуальный пенсионный план (ИПП) или инвестиции в ETF на широкий рынок акций (например, S&P 500, MSCI World),

	максимальная диверсификация и долгосрочный рост
3. Накопление на образование ребенка (15 лет до поступления в вуз)	С. Банковский депозит «до востребования» или накопительный счет с высокой ликвидностью, ставка 5-7% годовых
4. Пенсионные накопления (30-40 лет)	Д. Краткосрочный банковский вклад (3-6 месяцев) с возможностью досрочного расчета

Правильные соответствия: 1-D, 2-С, 3-А, 4-В

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Вы — 16-летний школьник, подрабатывающий репетиторством. Доход 20 000 руб./мес. Через 2 года планируете поступать в вуз и хотели бы накопить 300 000 руб. на оплату первого года обучения. Составьте краткий личный финансовый план (7-8 предложений):

1. Цель (SMART-формулировка)
2. Текущий бюджет (доходы, обязательные расходы, свободная сумма для накоплений)
3. План накоплений (сколько откладывать ежемесячно, где хранить)
4. Инструменты (банковский вклад, накопительный счет, ИИС для несовершеннолетних)
5. Риски и резервы (что делать, если доход снизится)

Пример ответа:

Цель: Накопить 300 000 руб. за 24 месяца (к сентябрю 2027 года) на оплату первого курса университета (конкретная, измеримая, ограниченная по времени).

Текущий бюджет: Доход 20 000 руб./мес. Обязательные расходы (транспорт, связь, личные нужды) — 8 000 руб./мес. Свободная сумма для накоплений — 12 000 руб./мес.

План накоплений: Для достижения цели необходимо откладывать $300\,000 / 24 = 12\,500$ руб./мес. Это превышает текущие возможности на 500 руб., поэтому нужно либо увеличить доход (дополнительные уроки), либо сократить расходы на 500 руб./мес.

Инструменты: Первые 3-4 месяца накопить базовую сумму 50 000 руб. на накопительном счете (ликвидность, ставка 6-7% годовых). Затем перевести на банковский вклад на 12 месяцев с возможностью пополнения (ставка 8-9% годовых), чтобы заработать проценты. За 24 месяца при ставке 8% годовых дополнительный доход составит около 20 000 руб.

Риски: Если доход снизится (меньше учеников), использовать резерв из финансовой подушки безопасности (минимум 20 000 руб. всегда доступны на накопительном счете). В крайнем случае скорректировать срок достижения цели или рассмотреть образовательный кредит с господдержкой (льготная ставка).

Мониторинг: Ежемесячно проверять прогресс в специальном приложении для бюджета (Дзен-мани, CoinKeeper), корректировать план при изменении обстоятельств. Цель реалистична и достижима при дисциплине.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы личного финансового планирования в логической последовательности:

- А) Постановка финансовых целей (краткосрочных, среднесрочных, долгосрочных) по SMART-методике
- В) Оценка текущего финансового положения: учет всех доходов, расходов, активов (вклады, инвестиции) и обязательств (кредиты, долги)
- С) Реализация плана: открытие счетов, начало регулярных отчислений, инвестирование
- Д) Разработка плана действий: определение суммы ежемесячных накоплений, выбор финансовых инструментов, распределение активов
- Е) Мониторинг и корректировка: регулярная проверка прогресса (раз в квартал или полугодие), корректировка при изменении обстоятельств
- Ф) Создание финансовой подушки безопасности как первоочередная задача (до инвестиций)

Правильная последовательность: $V \rightarrow A \rightarrow F \rightarrow D \rightarrow C \rightarrow E$

ТЕМА 8. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ И БЕЗОПАСНОСТЬ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Когда вы расплачиваетесь картой «Мир» в магазине, происходит сложная последовательность операций за 1-2 секунды. Какой элемент платежной системы НЕ участвует в этой транзакции?

- А) Банк-эквайер (банк продавца, обслуживающий терминал в магазине)
- В) Банк-эмитент (ваш банк, выпустивший карту)
- С) НСПК (Национальная система платежных карт) как процессинговый центр
- Д) Центральный банк РФ, лично проверяющий каждую транзакцию

Правильный ответ: D

Обоснование: ЦБ регулирует систему, но не участвует в каждой транзакции. Процессинг идет через НСПК, банки-эмитент и эквайер мгновенно обмениваются данными.

Вопрос 1.2.

Международные платежные системы Visa и Mastercard приостановили обслуживание в России в 2022 году. Почему держатели карт этих систем, выпущенных российскими банками, смогли продолжить пользоваться ими внутри России?

- А) Visa и Mastercard изменили решение

- В) С 2015 года все транзакции по картам Visa и Mastercard, выпущенным российскими банками, обрабатываются через НСПК (национальную инфраструктуру), а не через зарубежные процессинговые центры
- С) Карты автоматически превратились в карты «Мир»
- Д) Россияне используют наличные деньги вместо карт

Правильный ответ: В

Контекст: После событий 2014 года Россия создала НСПК, все операции внутри страны идут через нее. За рубежом карты Visa/Mastercard российских банков не работают.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие действия помогают защититься от финансового мошенничества? (выберите все правильные ответы)

- А) Никогда не сообщать CVV/CVC код (трехзначный код на обороте карты), ПИН-код, одноразовые пароли из СМС даже сотрудникам банка (банк никогда не запрашивает эти данные)
- В) Проверять URL сайтов перед вводом данных карты (должен начинаться с https://, замок в адресной строке), остерегаться фишинговых сайтов
- С) Подключить СМС/push-уведомления о всех операциях по карте для мгновенного выявления несанкционированных списаний
- Д) Установить лимиты на онлайн-операции и переводы, использовать отдельную карту для интернет-покупок с минимальным балансом
- Е) Записать ПИН-код на самой карте для удобства
- Ф) Не переводить деньги незнакомым людям, даже если они представляются сотрудниками банка, полиции, ФСБ (официальные органы не запрашивают переводы)
- Г) Использовать двухфакторную аутентификацию (2FA) для банковских приложений и важных сервисов

Правильные ответы: А, В, С, Д, Ф, Г

Обоснование: Е крайне опасно — если карту украдут, ПИН-код будет скомпрометирован.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите схемы мошенничества с их описаниями:

схемы мошенничества	их описания
1. Фишинг (phishing)	А. Подделка банкомата или терминала: установка устройств для копирования данных

	магнитной полосы карты и скрытых камер для записи ПИН-кода
2. Вишинг (vishing — voice + phishing)	В. Мошенники звонят, представляясь сотрудниками банка/полиции, и под различными предложениями (блокировка карты, подозрительная операция) выманивают данные или убеждают перевести деньги на «безопасный счет»
3. Скимминг (skimming)	С. Поддельные сайты или письма, имитирующие банки, интернет-магазины, госуслуги, где жертва вводит логин, пароль, данные карты
4. Социальная инженерия	Д. Мошенники оформляют дубликат SIM-карты жертвы в салоне связи (через взятки или социальную инженерию), получают доступ к СМС с кодами подтверждения и опустошают счета
5. SIM-swap атака	Е. Психологические манипуляции: мошенники входят в доверие, создают срочность («ваш счет заблокируют через 10 минут»), давят на эмоции (страх, жадность), чтобы жертва совершила необдуманные действия

Правильные соответствия: 1-С, 2-В, 3-А, 4-Е, 5-Д

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Вы — волонтер проекта по финансовой грамотности для школьников. Подготовьте памятку (6-7 предложений) для учащихся 7-9 классов: «Как безопасно пользоваться банковской картой и не стать жертвой мошенников».

Памятка должна содержать:

- 3-4 ключевых правила в простой форме
- Конкретные примеры опасных ситуаций
- Что делать, если деньги уже списали

Пример ответа:

Памятка: Безопасность банковской карты

1. Никому не говори секреты: ПИН-код, CVV (три цифры на обороте карты), коды из СМС — это как пароль от твоего шкафчика. Даже если звонят «из банка», настоящие сотрудники никогда не спросят эти данные.
2. Проверь сайты: Перед оплатой в интернете убедись, что адрес начинается с <https://> и есть замочек. Мошенники создают поддельные сайты, очень похожие на настоящие (например, vk.com vs vk-com.ru).
3. Не переводи деньги незнакомцам: Если кто-то просит перевести деньги на «безопасный счет», чтобы «спасти сбережения», или обещает вернуть в два раза больше — это 100% мошенники. Никакой «службы безопасности банка» не просит переводить деньги.

4. Настрой уведомления: Подключи СМС или push-уведомления о каждой операции по карте. Так ты сразу увидишь, если кто-то списал деньги без разрешения.

5. Если деньги списали: Немедленно позвони в банк по номеру на обороте карты (не по номеру, который прислали в СМС!), заблокируй карту и напиши заявление. Чем быстрее, тем больше шансов вернуть деньги. Также сообщи в полицию.

Будь бдителен и не поддавайся на панику — мошенники пользуются эмоциями!

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы эволюции платежных систем в хронологическом порядке:

- А) Появление электронных платежей и банковских карт с магнитной полосой (1970-1980-е, карты Visa и Mastercard)
- В) Бартер и товарные деньги (ракушки, шкуры, зерно) в первобытных обществах
- С) Внедрение чиповых карт (EMV-стандарт) для повышения безопасности (1990-2000-е)
- Д) Появление металлических монет (VII век до н.э., Лидия) и бумажных денег (Китай, XI век)
- Е) Бесконтактные платежи (NFC) и мобильные кошельки (Apple Pay, Google Pay, Samsung Pay, 2010-е)
- Ф) Цифровые валюты центральных банков (CBDC) и повсеместное распространение QR-кодов для платежей (2020-е, Китай, Россия через СБП)

Правильная последовательность: $V \rightarrow D \rightarrow A \rightarrow C \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 9. БАНКИ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА. ДЕПОЗИТЫ И СТРАХОВАНИЕ ВКЛАДОВ

Уровень 8–9 классы

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Какая комбинация функций наиболее полно отражает роль коммерческих банков в экономике?

- А) Хранение денег населением «под матрасом», выпуск наличных денег, принятие законов
- В) Привлечение временно свободных средств (вклады), размещение их в виде кредитов, проведение платежей, хранение сбережений
- С) Только обмен валюты и перевод денег за границу
- Д) Только выдача кредитов населению без привлечения вкладов

Правильный ответ: В

Вопрос 1.2.

Что наиболее точно отличает Центральный банк от коммерческих банков?

- A) Центральный банк — самый большой коммерческий банк, цель которого максимизировать прибыль
- B) Центральный банк отвечает за денежно-кредитную политику, эмиссию национальной валюты и стабильность банковской системы, а не за прибыль
- C) Центральный банк занимается только обменом валюты туристам
- D) Центральный банк — это частная компания, конкурирующая с другими банками за клиентов

Правильный ответ: B

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Выберите утверждения, которые корректно описывают систему страхования вкладов физлиц в России:

- A) Вклады населения в банках-участниках системы страхуются государством в пределах установленного лимита на одного вкладчика в одном банке
- B) Если банк лишается лицензии, вкладчики могут получить страховое возмещение через агентство по страхованию вкладов
- C) Страхование вкладов отменяет необходимость смотреть на надежность банка
- D) Страхование распространяется только на наличные деньги дома
- E) Суммы сверх лимита страхования возвращаются вкладчику только частично, в зависимости от результатов ликвидации банка

Правильные ответы: A, B, E

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите тип банков с их основной специализацией:

Колонка 1:

- 1. Универсальный коммерческий банк
- 2. Инвестиционный банк
- 3. Ипотечный банк
- 4. Банк развития / институт развития

Колонка 2:

- A. Выдача долгосрочных кредитов на покупку жилья, секьюритизация ипотечных портфелей
- B. Кредитование предприятий, обслуживание счетов, прием вкладов, карты, переводы
- C. Финансирование стратегических проектов (инфраструктура, экспорт, инновации)
- D. Размещение ценных бумаг, сопровождение IPO и сделок M&A, работа с крупными клиентами

тип банков	их основная специализация
1. Универсальный коммерческий банк	A. Выдача долгосрочных кредитов на покупку жилья, секьюритизация ипотечных портфелей

2. Инвестиционный банк	В. Кредитование предприятий, обслуживание счетов, прием вкладов, карты, переводы
3. Ипотечный банк	С. Финансирование стратегических проектов (инфраструктура, экспорт, инновации)
4. Банк развития / институт развития	Д. Размещение ценных бумаг, сопровождение IPO и сделок M&A, работа с крупными клиентами

Правильные соответствия: 1–В, 2–Д, 3–А, 4–С

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Вы — старшеклассник и хотите открыть первый вклад. Напишите записку (6–8 предложений) на тему:

«Как выбрать банк и вклад для безопасного хранения сбережений?»

Необходимо указать:

- минимум четыре критерия выбора банка (лицензия ЦБ, участие в системе страхования вкладов, репутация, размер банка, доля государства);
- минимум два критерия выбора вклада (ставка, срок, возможность пополнения/снятия, капитализация процентов, валюта);
- один типичный риск «подозрительно выгодных» предложений;
- общий вывод для осторожного вкладчика.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы развития банковской системы России в хронологическом порядке:

- А) Появление коммерческих банков в Российской империи (XIX век)
- В) Государственная банковская монополия в СССР (1917–1991)
- С) Массовое создание коммерческих банков и банковские кризисы (1990-е)
- Д) Укрепление надзора и консолидация банковской системы (2000-е – 2010-е)

Правильная последовательность: А → В → С → Д

ТЕМА 10. КРЕДИТЫ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ. ОТВЕТСТВЕННОЕ ЗАИМСТВОВАНИЕ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Холодильник стоит 60 000 руб. «в рассрочку 0%» на 12 месяцев по 5 000 руб./месяц. В договоре указана «комиссия за обслуживание кредита» 600 руб./месяц. Какой вывод корректен?

- A) Кредит без переплаты
- B) Переплата $600 \times 12 = 7\,200$ руб., фактически кредит не бесплатный
- C) Комиссия не относится к стоимости кредита
- D) Покупатель заплатит меньше 60 000 руб.

Правильный ответ: B

Вопрос 1.2.

Какая ситуация наиболее рискованна по долговой нагрузке?

- A) Доход 50 000 руб., платеж по кредиту 5 000 руб.
- B) Доход 30 000 руб., платеж по кредиту 10 000 руб.
- C) Доход 100 000 руб., платеж по ипотеке 25 000 руб.
- D) Доход 80 000 руб., платеж по кредитной карте 8 000 руб.

Правильный ответ: B

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие правила относятся к ответственному заимствованию?

- A) Общие платежи по кредитам не более 30–40% дохода
- B) Брать кредиты, не считая, сколько уже должен
- C) Сравнивать полную стоимость кредита (ПСК), а не только ставку
- D) Читать договор, обращая внимание на комиссии, штрафы, страховки
- E) Иметь финансовую подушку перед крупным кредитом

Правильные ответы: A, C, D, E

Задание 3.)

Вопрос 3.1.

Соотнесите виды кредитов и характеристики:

D. Возобновляемый лимит, льготный период, высокие ставки и штрафы при просрочке

виды кредитов	характеристики
1. Потребительский кредит	A. Высокая ставка, краткий срок, небольшая сумма, риск «долговой спирали»
2. Кредитная карта	B. Долгий срок, залог — жилье, относительно низкая ставка, большая сумма
3. Ипотека	C. Фиксированный ежемесячный платеж 1–5 лет, крупные покупки
4. Микрозайм (МФО)	D. Возобновляемый лимит, льготный период, высокие ставки и штрафы при просрочке

Правильные соответствия: 1–C, 2–D, 3–B, 4–A

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите в 6–8 предложениях историю:
«Как молодой человек попадает в долговую спираль».

Нужно:

- перечислить его ошибки (несколько кредитов, МФО, отсутствие бюджета, кредитка для «закрытия» других долгов);
- показать, как растут проценты, штрафы, звонки коллекторов;
- объяснить последствия (испорченная история, проблемы с ипотекой);
- указать, какие шаги могли бы предотвратить ситуацию.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы жизненного цикла кредита:

- A) Заявка заемщика, сбор документов
- B) Анализ кредитоспособности, проверка БКИ, расчет ПДН
- C) Решение банка, подписание договора
- D) Выдача кредита, использование средств
- E) Ежемесячные платежи, начисление процентов
- F) Досрочное или полное погашение, формирование кредитной истории

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 11. СТРАХОВАНИЕ, РИСКИ, INSURTECH

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Семья живёт в регионе с частыми паводками. Дом не застрахован, при этом все сбережения вложены в ремонт дома и технику. Какой риск для семьи наиболее существенен?

- A) Риск снижения зарплаты
- B) Риск утраты имущества в результате стихийного бедствия
- C) Риск роста цен на бензин
- D) Риск изменения налоговой ставки

Правильный ответ: B

Вопрос 1.2.

Что наиболее точно отличает страхование от обычного накопления денег «на всякий случай»?

- А) При страховании взносы всегда возвращаются с прибылью
- В) При страховании риск перераспределяется между многими участниками, а страховая компания выплачивает компенсацию при событии
- С) Страхование применяется только к дороге и автомобилям
- Д) Накопления лучше, потому что не зависят от контрактов

Правильный ответ: В

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие аргументы логично использовать в пользу страхования важных рисков для семьи? (выберите 3–4 правильных ответа)

- А) Страхование помогает избежать крупных финансовых потерь при редких, но дорогих событиях (пожар, ДТП, болезнь)
- В) Страхование заменяет подушку безопасности, поэтому сбережения больше не нужны
- С) Страховая сумма может превышать накопленные сбережения семьи
- Д) Страхование стимулирует людей игнорировать риски, так как «всё равно заплатит страховая»
- Е) Страховые компании могут использовать цифровые технологии для более быстрой выплаты (онлайн-урегулирование)

Правильные ответы: А, С, Е

Вопрос 2.2.

Какие признаки ответственной страховой компании можно назвать? (выберите 3–4 правильных ответа)

- А) Наличие лицензии Банка России
- В) Понятные условия договора, без скрытых формулировок
- С) Положительная статистика по выплатам и прозрачная отчётность
- Д) Обещания «100 % выплат всегда, без исключений»
- Е) Наличие цифровых каналов обслуживания (личный кабинет, приложение)

Правильные ответы: А, В, С, Е

Задание 3.

Вопрос 3.1.

тип страхования	ситуация в которой он наиболее уместен
1. ОСАГО	А. Человек хочет накопить на долгосрочные цели (например, на образование ребёнка) и одновременно защитить семью в случае своей смерти

2. ДМС (добровольное медстрахование)	В. Владельцы квартиры в новостройке опасаются ущерба из-за протечек, пожара, кражи
3. Страхование имущества	С. Семья хочет иметь расширенный доступ к качественной медицинской помощи
4. Накопительное страхование жизни	Д. Владелец автомобиля хочет защититься от ответственности за ущерб, причинённый другим участникам движения

Правильные соответствия: 1–В, 2–С, 3–В, 4–А

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Семья с двумя детьми живёт в крупном городе. У них есть ипотека, автомобиль, оба родителя работают, подушки безопасности хватает на 2 месяца.

Опишите (6–8 предложений):

1. Какие ключевые риски (жизнь, здоровье, имущество, ответственность) для этой семьи наиболее значимы.
2. Какие виды страхования вы бы предложили как минимальный набор.
3. Как цифровые InsurTech-сервисы (онлайн-калькуляторы, дистанционная подача заявлений, телемедицина) могут сделать страхование более удобным и доступным.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите шаги в логике работы страхования:

- А) Страхователь заключает договор и платит страховую премию
- В) Страховая компания аккумулирует взносы многих клиентов
- С) Происходит страховой случай у одного из клиентов
- Д) Страховая компания оценивает ущерб и проверяет условия договора
- Е) Страховая выплачивает возмещение пострадавшему за счёт общего страхового фонда

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E$

ТЕМА 12. ЛИЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И «ЦИФРОВОЙ СКОРИНГ»

Задание 1.

Вопрос 1.1.

У школьника есть три цели: купить телефон через полгода, накопить на курс программирования через год и иметь подушку безопасности. Доход ограничен, одновременно реализовать всё нельзя. Что логичнее поставить в приоритет?

- A) Только телефон, остальное неважно
- B) Подушку безопасности и обучение, телефон — при наличии остатка
- C) Только обучение, без резервов
- D) Ничего не планировать, «как пойдёт»

Правильный ответ: B

Вопрос 1.2.

Что означает принцип «заплати себе сначала» в личных финансах?

- A) Сначала оплатить все развлечения, а потом подумать о сбережениях
- B) Сначала отложить заранее определённый процент дохода, а уже потом тратить остальное
- C) Сначала платить налоги и кредиты, потом — себе
- D) Сначала взять кредит, потом копить

Правильный ответ: B

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Как цифровые приложения для учёта финансов (CoinKeeper, MoneyWiz, Excel-шаблоны) помогают улучшить личный финансовый план? (выберите 3–4 правильных ответа)

- A) Автоматически подтягивают операции по карте и классифицируют расходы
- B) Позволяют видеть структуру расходов по категориям и находить «утечки»
- C) Гарантируют отсутствие финансовых ошибок
- D) Помогают моделировать разные сценарии (если уменьшить расходы, увеличить сбережения)
- E) Напоминают о платеже по кредиту или цели накопления

Правильные ответы: A, B, D, E

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите тип финансовой цели и реалистичный временной горизонт:

тип финансовой цели	реалистичный временной горизонт:
1. Купить наушники за 10 000 руб.	A. 20+ лет
2. Накопить на ноутбук за 80 000 руб.	B. 3–7 лет
3. Накопить на первый взнос по ипотеке (500 000–1 000 000 руб.)	C. 6–18 месяцев
4. Обеспечить пенсию и финансовую независимость	D. 1–3 месяца

Правильные соответствия: 1–D, 2–C, 3–B, 4–A

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Составьте краткий личный финансовый план старшеклассника (6–8 предложений):

1. Исходные данные: карманные деньги + подработки ~15–20 тыс. руб. в месяц.
2. Используйте правило 50/30/20 или другую осмысленную схему.
3. Включите 2–3 цели (гаджет/курсы/подушка безопасности) и срок их достижения.
4. Опишите, какие цифровые инструменты (приложения, таблицы, напоминания) вы будете использовать, чтобы следить за планом.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите шаги настройки личного бюджета в приложении:

- A) Внести текущие счета и карты, задать начальные остатки
- B) Задать категории доходов и расходов
- C) Установить финансовые цели и планируемые суммы сбережений
- D) Включить автоматическую загрузку операций и уведомления
- E) Раз в неделю анализировать отчёты и корректировать план

Правильная последовательность: A → B → C → D → E

ТЕМА 13. СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ, МЕДИЦИНСКОЕ СТРАХОВАНИЕ, PENSION-INSURE

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Какое утверждение лучше всего описывает смысл страхования жизни с точки зрения семьи?

- A) Это способ гарантированно заработать высокий доход
- B) Это способ защитить семью от резкого падения уровня жизни при смерти или инвалидности кормильца
- C) Это продукт только для богатых
- D) Это то же самое, что банковский вклад

Правильный ответ: B

Вопрос 1.2.

Чем добровольное медицинское страхование (ДМС) отличается от обязательного (ОМС)?

- А) При ОМС услуги всегда платные
- В) ДМС позволяет получать расширенный набор услуг и более высокий сервис по добровольному договору
- С) ОМС действует только в частных клиниках
- Д) ДМС финансируется полностью из бюджета

Правильный ответ: В

Задание 2.

Вопрос 2.1.

В каких ситуациях логично рассматривать страхование жизни и здоровья? (выберите 3–4 правильных ответа)

- А) У человека есть ипотека и семья, зависящая от его дохода
- В) Молодой, здоровый человек без обязательств и резервов планирует рисковую работу
- С) У школьника нет дохода, но он хочет «взять что-нибудь для интереса»
- Д) У предпринимателя нестабильные доходы, он единственный кормилец
- Е) Человек получает большой наследственный капитал и не нуждается в доходе

Правильные ответы: А, В, Д

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите страховой продукт и тип цели:

страховой продукт	тип цели
1. Рисковое страхование жизни (только на случай смерти/инвалидности)	А. Выплата при травмах, переломах, временной утрате трудоспособности
2. Накопительное страхование жизни	В. Расширенный доступ к медуслугам
3. Добровольное медстрахование (ДМС)	С. Одновременная защита и накопление на долгосрочную цель
4. Страхование от несчастных случаев	Д. Защита семьи при смерти/инвалидности, без накоплений

Правильные соответствия: 1– Д, 2–С, 3–В, 4–А

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Представьте семью: родители 40 и 38 лет, двое детей, ипотека, один из родителей — ИП с нестабильным доходом.

Опишите (6–8 предложений):

1. Какие страховые решения (жизнь, здоровье, несчастные случаи) были бы рациональны при ограниченном бюджете.
2. Какие приоритеты по суммам (какие риски критичны).
3. Как сочетать страхование с созданием подушки безопасности и накоплений на образование детей.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите шаги рационального выбора страхового продукта:

- А) Определить ключевые риски семьи (смерть, болезнь, травма, ипотека)
- В) Определить бюджет на страхование (сколько можно платить ежегодно/ежемесячно)
- С) Сравнить предложения компаний по сумме покрытия, условиям, исключениям
- Д) Проверить надёжность и лицензии компаний
- Е) Заключить договор и регулярно пересматривать программу по мере изменения жизни

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E$

ТЕМА 14. ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА И ЛИЧНЫЕ ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Почему в современном мире государственная распределительная пенсионная система испытывает давление?

- А) Из-за роста рождаемости и избытка молодых работников
- В) Из-за старения населения: уменьшается число работающих на одного пенсионера
- С) Потому что доходы бюджета всегда растут
- Д) Потому что пенсионеры перестали потреблять товары

Правильный ответ: В

Вопрос 1.2.

Что означает коэффициент замещения?

- А) Отношение налогов к ВВП
- В) Отношение пенсии к последнему заработку, показывающее, какую долю дохода удаётся «заменить»
- С) Количество пенсионеров к числу работающих
- Д) Размер накоплений по отношению к кредитам

Правильный ответ: В

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие источники дохода в старости можно считать здоровой комбинацией? (выберите 3–4 правильных ответа)

- А) Государственная страховая пенсия
- В) Корпоративная пенсия или добровольная программа от работодателя
- С) Личные накопления и инвестиции (депозиты, облигации, фонды)
- Д) «Надеюсь на детей, остальное неважно»
- Е) Продажа части активов (например, лишней недвижимости)

Правильные ответы: А, В, С, Е

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите модель пенсионной системы и её краткую характеристику:

модель пенсионной системы	её краткая характеристика
1. Распределительная (PAYG)	А. Гражданин самостоятельно формирует капитал через финансовые инструменты
2. Накопительная (индивидуальные счета)	В. Работодатель делает взносы в пользу сотрудников в дополнительную программу
3. Корпоративные пенсионные программы	С. Взносы каждого гражданина накапливаются на его счёте и инвестируются
4. Личные пенсионные накопления	Д. Взносы текущих работников идут на пенсии нынешних пенсионеров

Правильные соответствия: 1– Д, 2–С 3–В, 4–А

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Сформулируйте (6–8 предложений) простую стратегию подготовки к пенсии для молодого человека 20–25 лет:

1. Почему начинать думать о пенсии стоит задолго до старости.
2. Как небольшие регулярные взносы (5–10 % дохода) и сложные проценты могут дать значимый результат.
3. Какие инструменты можно использовать для долгосрочных накоплений (депозиты, фонды, пенсионные программы).

4. Как сочетать подготовку к пенсии с текущими целями (образование, жильё).

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите шаги формирования личного пенсионного плана:

- A) Оценить желаемый уровень жизни в старости (приблизительный размер ежемесячного дохода)
- B) Оценить возможную государственную пенсию и «разрыв» между целевым и ожидаемым доходом
- C) Выбрать инструменты для покрытия разрыва (добровольные программы, накопления, инвестиции)
- D) Определить размер регулярных взносов и горизонт накопления
- E) Регулярно пересматривать план с учётом изменений доходов и законодательства

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E$

ТЕМА 15. ЗАЩИТА ПРАВ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ (РАСШИРЕННО)

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Банк рекламирует кредит «0 % годовых». В договоре мелким шрифтом указаны обязательная платная страховка и комиссия за выдачу кредита, в результате эффективная ставка превышает 30 % годовых. Какое право потребителя нарушено в первую очередь?

- A) Право на безопасность
- B) Право на полную и достоверную информацию об услуге
- C) Право на конфиденциальность персональных данных
- D) Право на обмен товара ненадлежащего качества

Правильный ответ: B

Вопрос 1.2.

Клиенту навязали платную услугу при оформлении кредита. Его устную просьбу исключить услугу проигнорировали. Какое действие будет наиболее логичным первым шагом защиты его прав?

- A) Немедленно подавать иск в Верховный суд
- B) Устроить скандал в отделении и уйти
- C) Направить в банк письменную претензию с требованием отменить услугу и вернуть деньги
- D) Написать гневный пост в социальных сетях

Правильный ответ: C

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие возможности есть у потребителя финансовых услуг для досудебной защиты прав? (выберите 3–4 правильных ответа)

- А) Письменная претензия в банк или страховую компанию
- В) Жалоба в Банк России через интернет-приёмную
- С) Обращение к финансовому уполномоченному (омбудсмену)
- Д) Обращение в «чёрный рынок» для силового воздействия
- Е) Жалоба в Роспотребнадзор или общественные организации

Правильные ответы: А, В, С, Е

Вопрос 2.2.

Какие практики финансовых организаций можно считать недобросовестными по отношению к потребителям? (выберите 3–4 правильных ответа)

- А) Соккрытие полной стоимости кредита (ПСК), усложнение расчётов
- В) Навязывание дополнительных услуг в связке с основным продуктом
- С) Чёткое информирование о рисках и комиссиях
- Д) Заведомо некорректное использование термина «гарантированный доход»
- Е) Отказ объяснить причину отрицательного решения по кредиту

Правильные ответы: А, В, D, Е

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите институт и его роль:

Колонка 1:

1. Банк России
2. Служба финансового уполномоченного
3. Роспотребнадзор
4. Суд

Колонка 2:

- А. Принятие обязательных судебных решений по спорам
- В. Общая защита прав потребителей, в том числе в части финансовых услуг
- С. Досудебное урегулирование споров граждан с финансовыми организациями
- Д. Регулирование и надзор за финансовыми организациями, защита прав потребителей на финансовом рынке

Правильные соответствия: 1– D, 2–С, 3–В, 4–А

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Школьник стал получателем «карты для подростков». Родители обнаружили комиссии, о которых не знали (плата за СМС-информирование, выпуск дополнительной карты).

В 6–8 предложениях:

1. Определите, какие права потребителя нарушены.
2. Опишите последовательность действий семьи (банк → омбудсмен → регулятор → суд).
3. Укажите, какие доказательства нужно собрать (договор, реклама, переписка).
4. Сформулируйте возможные требования к банку.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите шаги при конфликте с банком из-за спорной комиссии:

- А) Сбор документов (договор, тарифы, реклама, выписки)
- В) Письменная претензия в банк с описанием нарушения
- С) Ожидание официального ответа в установленный срок
- Д) Обращение к финансовому уполномоченному при отказе/игнорировании
- Е) При необходимости — жалоба в Банк России и Роспотребнадзор
- Ф) Обращение в суд с иском о защите прав потребителя

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 16. ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО, МАЛЫЙ БИЗНЕС И ЦИФРОВЫЕ ПЛАТФОРМЫ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Школьник делает сайты для малого бизнеса, доход — около 1,5 млн руб. в год, сотрудников нет. Какая форма регистрации наиболее проста и логична при таких параметрах?

- А) Крупное акционерное общество
- В) Самозанятость (НПД)
- С) ИП на общей системе налогообложения
- Д) Ведение деятельности без регистрации и деклараций

Правильный ответ: В

Вопрос 1.2.

Главное отличие ИП от ООО с точки зрения риска для личного имущества:

- А) ИП отвечает по обязательствам всем своим имуществом (за исключением защищённого законом минимума), а ООО — только имуществом общества
 В) У ИП всегда ниже налоги
 С) ООО не может привлекать инвестиции
 D) ИП не может иметь сотрудников

Правильный ответ: А

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие формы государственной и инфраструктурной поддержки малого бизнеса присутствуют в России? (выберите 4–5 правильных ответов)

- А) Льготное кредитование через институты развития (Корпорация МСП и др.)
 В) Налоговые каникулы для новых ИП в отдельных видах деятельности
 С) Гранты и субсидии на запуск и развитие проектов
 D) Автоматическая бесплатная выдача готовых офисов всем желающим
 Е) Бизнес-инкубаторы, акселераторы, коворкинги
 F) Образовательные программы и консультации центров «Мой бизнес»

Правильные ответы: А, В, С, Е, F

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите вид предпринимательства и пример:

Колонка 1:

1. Производственное
2. Торговое
3. Сервисное (услуги)
4. Социальное предпринимательство

Колонка 2:

- А. Пекарня, выпекающая хлеб и булочки
 В. Интернет-магазин электроники
 С. Студия по разработке сайтов и приложений
 D. Мастерская, трудоустраивающая людей с инвалидностью

вид предпринимательства	пример
1. Производственное	А. Мастерская, трудоустраивающая людей с инвалидностью
2. Торговое	В. Студия по разработке сайтов и приложений
3. Сервисное (услуги)	С. Интернет-магазин электроники
4. Социальное предпринимательство	D. Пекарня, выпекающая хлеб и булочки

Правильные соответствия: 1– D, 2–С, 3–В, 4–А

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (7–8 предложений) собственный школьный мини-бизнес (репетиторство, handmade-товары, SMM/контент-услуги и др.):

1. Идея и целевая аудитория.
2. Ценообразование и прогноз дохода.
3. Необходимые ресурсы и стартовые расходы.
4. Предпочитаемая форма регистрации (самозанятый, ИП) и основные риски.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы запуска малого бизнеса:

- А) Генерация идеи и проверка спроса (опросы, тестовый продукт)
- В) Составление простого бизнес-плана и расчёта экономики
- С) Выбор формы регистрации и налогового режима
- Д) Запуск пилотной версии продукта или услуги
- Е) Первые продажи, сбор обратной связи
- Ф) Масштабирование и доработка продукта

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 17. НАЛОГИ ДЛЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ (ПРАКТИКА И ОПТИМИЗАЦИЯ)

Задание 1.

Вопрос 1.1.

ИП: доход 5 млн руб., расходы 3 млн руб. Рассмотрим два режима: УСН «Доходы» 6 % и УСН «Доходы минус расходы» 15 %. При этих параметрах налог:

- А) Ниже при «Доходы» (6 %)
- В) Ниже при «Доходы минус расходы» (15 %)
- С) Одинаковый по сумме
- Д) Невозможно посчитать

Расчёт:

УСН 6 %: $5\,000\,000 \times 0,06 = 300\,000$

УСН 15 %: $(5\,000\,000 - 3\,000\,000) \times 0,15 = 300\,000$

Правильный ответ: С

Вопрос 1.2.

Самозанятый получил 60 000 руб. от физических лиц и 40 000 руб. от юридических лиц. Сколько налога по НПД он заплатит?

- A) 13 000
- B) 6000
- C) 4800
- D) 0

Расчёт:

Физлица: $60\,000 \times 4\% = 2400$

Юрлица: $40\,000 \times 6\% = 2400$

Итого: 4800

Правильный ответ: C

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие варианты льгот и особенностей налогового режима реально доступны ИП и малому бизнесу? (3–4 правильных ответа)

- A) Налоговые каникулы для новых ИП в отдельных сферах
- B) Уменьшение налога по УСН «Доходы» на сумму страховых взносов
- C) Социальные вычеты на обучение и лечение для ИП как для физлица
- D) Полный автоматический отказ от налогов при регистрации ИП
- E) Патентная система налогообложения

Правильные ответы: A, B, C, E

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите режим и характеристику:

Колонка 1:

1. НПД (самозанятые)
2. УСН «Доходы»
3. УСН «Доходы минус расходы»
4. Патент

Колонка 2:

- A. 4–6 %, нет деклараций, лимит по доходам, без сотрудников (в классическом варианте)
- B. 6 % с доходов, декларация раз в год, можно уменьшать налог на взносы
- C. 15 % с разницы, выгодно при существенной доле расходов
- D. Фиксированная стоимость патента, нет деклараций по выбранному виду деятельности

режим	характеристика
1. НПД (самозанятые)	А. Фиксированная стоимость патента, нет деклараций по выбранному виду деятельности
2. УСН «Доходы»	В. 15 % с разницы, выгодно при существенной доле расходов
3. УСН «Доходы минус расходы»	С. 6 % с доходов, декларация раз в год, можно уменьшать налог на взносы
4. Патент	Д. 4–6 %, нет деклараций, лимит по доходам, без сотрудников (в классическом варианте)

Правильные соответствия: 1– D, 2–С, 3–В, 4–А

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Для трёх сценариев:

1. Фрилансер-дизайнер (услуги, почти нет расходов).
2. Магазин одежды (торговля, заметная закупочная себестоимость).
3. Мастерская по ремонту техники (услуги + запчасти).

Опишите (по 6–8 предложений на сценарий):

- какой режим (НПД, УСН 6 %, УСН 15 %, патент) может быть рационален;
- какие плюсы/минусы у выбранного режима;
- при каком изменении масштабов бизнеса разумно пересмотреть выбор.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите шаги регистрации ИП:

- А) Выбор видов деятельности (ОКВЭД)
- В) Подготовка и подача заявления на регистрацию
- С) Получение документов о регистрации
- Д) подача уведомления о выборе налогового режима (например, УСН) в установленный срок
- Е) Открытие расчётного счёта и настройка учёта
- Ф) Уплата страховых взносов и налогов по итогам периода

Возможная последовательность: А → В → С → Д → Е → F

ТЕМА 18. ФИНАНСОВОЕ МОШЕННИЧЕСТВО И ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ (ЦИФРОВАЯ СРЕДА)

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Приходит SMS: «Ваша карта заблокирована. Для разблокировки перейдите по ссылке www.bank-secure-support.ru и введите номер карты, срок действия и CVV». Что это, с наибольшей вероятностью?

- A) Официальное сообщение банка
- B) Фишинг (выманивание данных через поддельный сайт)
- C) Реклама
- D) Уведомление налоговой

Правильный ответ: B

Вопрос 1.2.

Звонит «служба безопасности банка» и просит назвать код из SMS, чтобы «отменить подозрительную операцию». Правильная реакция:

- A) Немедленно назвать код, чтобы не потерять деньги
- B) Повесить трубку и самому перезвонить в банк по номеру на карте/на официальном сайте
- C) Перевести все деньги на «безопасный счёт», продиктованный звонившим
- D) Сообщить все данные карты для проверки

Правильный ответ: B

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие признаки чаще всего указывают на мошенничество? (выберите 4–5 правильных ответов)

- A) Обещание гарантированного сверхдохода без риска
- B) Давление и срочность («только сегодня», «у вас 5 минут»)
- C) Запрос PIN-кода, CVV и кодов из SMS
- D) Наличие официальной лицензии банка
- E) Отсутствие прозрачной информации об организации и контактах
- F) Использование поддельных доменов (например, vk-com.ru вместо vk.com)

Правильные ответы: A, B, C, E, F

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите вид мошенничества и способ защиты:

Колонка 1:

1. Фишинг (поддельные сайты, письма, ссылки)

2. Социальная инженерия (звонки, давящий разговор)
3. Скимминг (устройство на банкомате для считывания данных карты)
4. SIM-swap (перевыпуск SIM-карты мошенниками)

Колонка 2:

- A. Проверять адрес сайта и сертификат, не переходить по ссылкам из подозрительных писем
- B. Никому не сообщать коды и данные карты по телефону, перезванивать в банк самостоятельно
- C. Осматривать банкомат на предмет накладных устройств, прикрывать клавиатуру при вводе PIN
- D. Подключить SMS/push-уведомления, установить запрет на перевыпуск SIM без личного визита

Возможные соответствия: 1–A, 2–B, 3–C, 4–D

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6–8 предложений) типичный сценарий звонка от «службы безопасности банка», где предлагается «перевести деньги на безопасный счёт»:

1. По каким фразам и действиям можно понять, что это мошенники.
2. Как правильно вести себя в такой ситуации (что сказать, что сделать).
3. Куда обращаться в случае уже совершённого мошенничества (банк, полиция).
4. Как изменить свои привычки, чтобы снизить риск повторного мошенничества.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите шаги:

- A) Срочно связаться с банком по официальным каналам и заблокировать карту/счёт
- B) Оспорить операции, подать заявление в банк
- C) Собрать доказательства (скриншоты, номера телефонов/сайтов, выписки)
- D) Подать заявление в полицию
- E) Проверить другие счета/карты и сменить пароли для интернет-банка/почты
- F) При необходимости подать жалобу регулятору (Банк России) или финансовому омбудсмену

Правильная последовательность: A → B → C → D → E → F

ТЕМА 19. Финансовые кризисы и поведение инвесторов

Задание 1.

Вопрос 1.1.

На уроке разбирают четыре эпизода: Великая депрессия 1929–1933 гг., «чёрный понедельник» 1987 г., кризис интернет-компаний 2000–2001 гг. и глобальный финансовый кризис 2008–2009 гг. Учитель просит выбрать утверждение, которое наиболее точно описывает общее для этих кризисов.

- А) Все кризисы были вызваны исключительно резким ростом ставок Федеральной резервной системы
- В) Во всех случаях важную роль играли переоценённые активы и массовое изменение ожиданий инвесторов (паника или эйфория)
- С) Все кризисы сопровождались немедленным ростом занятости и ускорением экономического роста
- Д) Ни один из этих кризисов не был связан с финансовыми рынками, это были только политические события

Правильный ответ: В

Обоснование: Во всех четырёх кризисах наблюдалась фаза переоценки активов, за которой следовала переоценка рисков и паника. Это общий механизм, независимо от исходной причины кризиса.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Группа школьников подготовила мини-исследование о том, как поведение инвесторов усиливает финансовые кризисы. Выберите ВСЕ утверждения, которые корректно описывают такие механизмы (3–5 правильных ответов).

- А) Эффект стада (когда инвесторы следуют за толпой) приводит к тому, что люди покупают или продают активы просто потому, что «так делают все»
- В) Избыточная уверенность заставляет людей игнорировать риски и продолжать инвестировать в переоценённые активы
- С) Во время кризиса все инвесторы действуют строго рационально и основываются только на математических моделях
- Д) Привязка к прошлой цене (якорение) может мешать инвестору пересмотреть оценку актива, если цена «уже когда-то была выше»
- Е) Панические продажи могут заставить цены упасть ниже фундаментально обоснованного уровня
- Ф) Любое государственное вмешательство в кризис всегда делает ситуацию хуже

Правильные ответы: А, В, D, Е

Обоснование: А, В, D, Е описывают реальные поведенческие механизмы. С неверно (иррациональность — ключевая черта кризисов). F неверно (вмешательство может как помочь, так и навредить).

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите финансовые кризисы и характерные нарративы, которые их подпитывали.

Колонка 1:

1. Великая депрессия 1929–1933 гг.
2. Кризис интернет-компаний 2000–2001 гг.

3. Глобальный финансовый кризис 2008–2009 гг.
4. Кризис ипотеки с субстандартными ставками в США

Колонка 2:

- A. Вера в то, что интернет-компании будут расти бесконечно, даже без устойчивой прибыли
- B. Вера в то, что цены на жильё «никогда не падают», и расширение ипотечного кредитования малообеспеченных заёмщиков
- C. Массовые инвестиции в акции «по совету газет», ограниченное регулирование и слабая защита вкладчиков
- D. Широкое распространение сложных структурированных продуктов, связанных с ипотекой, и недооценка рисков банками

Правильные соответствия: 1–C, 2–A, 3–D, 4–B

Пояснение: Каждый кризис имел свой нарратив переоценки. Допускается обсуждение, если ученик аргументирует пересечения.

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Представьте, что вы журналист школьной газеты и готовите колонку «Как не поддаться панике во время финансового кризиса». Напишите 5–7 предложений, в которых:

- объясните, почему новости и социальные сети могут усиливать панику на рынках;
- приведёте не менее двух практических советов для обычного инвестора (диверсификация, не продавать всё в один день, проверять источники информации и т.п.);
- укажите, какую роль может сыграть Центральный банк или государство в снижении паники (гарантии по вкладам, заявления, интервенции).

Ожидаемые элементы ответа:

- Новости усиливают панику, потому что они часто сфокусированы на худшем сценарии и распространяются очень быстро.
- Практические советы: (1) имей подушку безопасности на 3–6 месяцев расходов, чтобы не продавать активы в спешке; (2) диверсифицируй — не вкладывай всё в один актив; (3) проверяй источники информации, не верь первому слуху.
- Центральный банк и государство могут снизить панику через гарантии по вкладам, объявления о поддержке системы, снижение ставок, интервенции на валютном рынке.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы развития типичного финансового кризиса в наиболее логичной последовательности:

- A) Период оптимизма и быстрых ростов цен на активы, формирование «пузыря»

В) Появление первых тревожных сигналов (рост задержек платежей по кредитам, падение прибыли компаний)

С) Резкое падение цен на активы, панические продажи, проблемы у банков и фондов

Д) Антикризисные меры государства и Центрального банка (снижение ставок, программы поддержки, гарантии по вкладам)

Е) Постепенная стабилизация, реформы регулирования, обсуждение уроков кризиса

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E$

Пояснение: Классический цикл: эйфория $\rightarrow$ первые сигналы $\rightarrow$ паника $\rightarrow$ вмешательство $\rightarrow$ стабилизация.

ТЕМА 20. Диверсификация и оптимизация портфеля активов

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Ученикам показывают три упрощённых портфеля с разными составами:

- Портфель А: 100% акции одной компании
- Портфель В: 40% акции широкого фонда, 60% облигации государственного займа
- Портфель С: 80% акции широкого фонда, 20% облигации государственного займа

Какое утверждение наиболее корректно описывает отличие портфелей В и С от портфеля А?

- А) Портфели В и С всегда приносят больше дохода, чем портфель только из акций
- В) Портфели В и С снижают риск сильных просадок за счёт доли облигаций, но имеют разные компромиссы между доходностью и риском
- С) Портфели В и С вообще не подвержены рыночным колебаниям
- Д) Портфели В и С запрещены для частных инвесторов

Правильный ответ: В

Обоснование: Диверсификация снижает волатильность (колебание цен), но разные соотношения активов обеспечивают разные компромиссы. Портфель В консервативнее (больше облигаций), портфель С агрессивнее (больше акций).

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Рассмотрите два года для двух портфелей с разными соотношениями:

- В первый год акции выросли на 20%, облигации на 5%
- Во второй год акции упали на 15%, облигации выросли на 3%

Портфель В: 40% акции, 60% облигации

Портфель С: 80% акции, 20% облигации

Выберите ВСЕ утверждения, которые корректно характеризуют отличие этих портфелей (может быть 3–4 правильных ответа).

- А) В первый год доходность портфеля С будет выше, чем портфеля В, потому что больше акций
- В) Во второй год потери портфеля В будут меньше по абсолютной величине, чем у портфеля С
- С) Если инвестор очень молод и может ждать 20 лет, портфель С может быть лучше, несмотря на колебания цен
- Д) Облигации в обоих портфелях выполняют роль «амортизатора», но в портфеле В эта роль существеннее
- Е) Доходность портфелей определяется только историческими показателями и не может меняться

Правильные ответы: А, В, С, Д

Пояснение:

- А верно: портфель С = $0,8 \times 20 + 0,2 \times 5 = 17\%$; портфель В = $0,4 \times 20 + 0,6 \times 5 = 11\%$
- В верно: потери С = $0,8 \times (-15) + 0,2 \times 3 = -11,4\%$; потери В = $0,4 \times (-15) + 0,6 \times 3 = -4,2\%$
- С верно: молодой инвестор может выдержать волатильность ради роста
- Д верно: в В облигаций больше, роль амортизатора больше
- Е неверно: доходность зависит от текущих и будущих условий

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите жизненную ситуацию инвестора и наиболее логичное соотношение активов (акции/облигации).

Колонка 1:

1. Студент 20 лет, первые зарплаты, горизонт инвестирования 30 лет, хочет максимальный рост
2. Профессионал 35 лет, уже есть подушка безопасности, горизонт 20 лет, нужен баланс роста и стабильности
3. Человек 50 лет, начинает готовиться к пенсии, горизонт 15 лет, важна стабильность
4. Человек 65 лет, уже на пенсии, живёт на доход портфеля, горизонт 10–15 лет, главное — не потерять капитал

Колонка 2:

- А. 20% акции, 80% облигации/депозиты (консервативный портфель)
- В. 50% акции, 50% облигации (сбалансированный портфель)
- С. 75–80% акции, 20–25% облигации (активный портфель)
- Д. 90–100% акции (агрессивный портфель)

Правильные соответствия: 1–Д, 2–С, 3–В, 4–А

Пояснение: Чем длиннее горизонт и выше готовность терпеть колебания цен, тем выше доля акций. Это принцип «жизненного цикла» инвестиций.

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Представьте, что вы консультант для молодого человека (25 лет), который хочет начать инвестировать на 10 лет вперёд. Он не знает, какое соотношение акций и облигаций выбрать. Напишите 6–8 предложений, в которых:

- объясните три фактора, влияющих на выбор соотношения (горизонт инвестиций, финансовая подушка, готовность к риску);
- приведите два примера соотношений (например, 70/30 и 50/50) и объясните, в каких случаях каждое подойдёт;
- подчеркните, что выбор соотношения — это личное решение, зависящее от конкретной ситуации.

Ожидаемые элементы:

Фактор 1 — Горизонт инвестирования: Если вы инвестируете на 10 лет, это достаточно долгий срок, чтобы выдержать колебания цен акций и получить их долгосрочный прирост.

Фактор 2 — Финансовая подушка: Если у вас есть 6 месяцев расходов в запасе, вы не будете вынуждены продавать акции в спешке, даже если рынок упал.

Фактор 3 — Готовность к риску: Некоторым людям психологически трудно видеть падение портфеля на 20–30% за год. Таким людям подойдёт больше облигаций.

Пример 1 — Портфель 70/30: 70% акции, 30% облигации. Подходит, если вы молоды, имеете стабильный заработок и можете перенести колебания цен. Ожидаемая долгосрочная доходность выше.

Пример 2 — Портфель 50/50: 50% акции, 50% облигации. Подходит, если вы хотите баланс — реальный рост, но без сильных скачков. Более спокойно спать ночью.

Главное: Не существует идеального соотношения для всех. Выбирайте то, которое соответствует вашему горизонту, подушке безопасности и психологическому комфорту. И помните: лучше инвестировать с 70/30, чем паниковать и продать всё при 50/50!

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Инвестор решил создать портфель и регулярно его поддерживать. Расположите шаги этого процесса в логическом порядке:

- А) Определить личные факторы: возраст, горизонт инвестирования, наличие подушки безопасности, готовность к риску
- В) Выбрать целевое соотношение активов (например, 70/30 или 50/50) и допустимый коридор отклонения
- С) Собрать портфель в соответствии с выбранным соотношением, начиная с доступных средств

D) Регулярно (раз в полугодие или год) проверять, не отклонилось ли фактическое соотношение от целевого

E) При отклонении привести портфель в порядок (переформирование): продать часть того, что выросло, купить то, что упало

F) Пересмотреть целевое соотношение, если изменилась ситуация (возраст, доход, готовность к риску)

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E \rightarrow F$

Пояснение: Сначала понимаем себя, потом выбираем соотношение, создаём портфель, мониторим и переформируем, периодически переоцениваем стратегию.

ТЕМА 21. Инвестиционные фонды недвижимости (ИФН)

Задание 1.

Вопрос 1.1.

На уроке класс изучает инвестиционный фонд, который владеет портфелем торговых центров, офисных зданий и жилых комплексов. Фонд берёт кредиты, сдаёт недвижимость в аренду и выплачивает вкладчикам часть доходов. Как называется такой инструмент и какое его главное преимущество?

A) Облигация; позволяет получить доступ к выплатам, как при розничной торговле

B) Инвестиционный фонд недвижимости (ИФН); позволяет обычному инвестору владеть долей недвижимости без необходимости покупать физический объект

C) Депозит; гарантирует полное сохранение капитала

D) Опцион; позволяет зарабатывать на колебаниях цен на недвижимость

Правильный ответ: B

Обоснование: Инвестиционный фонд недвижимости — это фонд, владеющий недвижимостью и выплачивающий доходы инвесторам. Это позволяет малому инвестору получить доступ к недвижимости, как если бы он владел квартирой, но с лучшей возможностью быстрой продажи.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие источники дохода для ИФН и рисков можно считать типичными? (выберите 3–4 правильных ответа)

A) Основной доход — плата за аренду от компаний, сдающих помещения

B) ИФН полностью защищены от инфляции, потому что недвижимость всегда растёт в цене

С) Риск того, что арендаторы не платят или уходят (снижение доходов)

Д) Риск того, что кредиторы требуют повышенной процентной ставки при ужесточении кредитных условий

Е) ИФН не зависят от состояния экономики, потому что люди всегда нуждаются в помещениях

Ф) Риск технологических изменений (например, переход на удалённую работу снижает спрос на офисы)

Правильные ответы: А, С, D, F

Обоснование: А верно (основная доходность). С верно (риск неплатежа). D верно (риск кредитный). F верно (структурный риск от технологий). В и Е неверны (ложная безопасность; есть зависимость от цикла).

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите типы недвижимости, которыми владеют ИФН, и их основные характеристики.

Колонка 1:

1. Торговые центры и розничная недвижимость
2. Офисные здания
3. Жилые комплексы (апартаменты)
4. Промышленные объекты (склады, логистика)

Колонка 2:

А. Стабильный доход от жилых арендаторов (часто с государственной поддержки), но менее колеблющиеся цены

В. Высокая чувствительность к экономическому циклу и электронной торговле; могут быть проблемы с арендаторами

С. Растущий спрос от логистических компаний и электронной коммерции; стабильный доход

Д. Риск от перенасыщения предложения и перехода на удалённую работу; непостоянный доход

Правильные соответствия: 1–В, 2–D, 3–А, 4–С

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Представьте, что вы аналитик и готовите краткое пояснение для клиента на тему: «Почему ИФН могут быть интересны для долгосрочного инвестора, но требуют осторожности?» Напишите 5–7 предложений.

Ожидаемые элементы:

ИФН позволяет инвестору получить доход от недвижимости, не покупая физический объект. Это удобно и ликвидно (легко покупать/продавать): можно легко купить или продать акции ИФН, как обычные акции на бирже. Доход от ИФН часто выше, чем от облигаций, потому что ИФН получают деньги от аренды и роста стоимости зданий.

Однако ИФН зависят от экономического цикла. Если бизнес идёт плохо, компании сокращают офисы, торговцы закрывают магазины. Это снижает доходы ИФН. Кроме того, ИФН часто используют кредиты (финансовое плечо), что усиливает и прибыль, и убытки. Также нужно помнить, что технологические изменения (работа из дома, онлайн-торговля) могут снизить спрос на определённые типы недвижимости.

Поэтому ИФН подходят для долгосрочного портфеля как источник дохода и диверсификации, но нужно внимательно смотреть на тип недвижимости, уровень задолженности и экономический цикл.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Инвестор планирует вложить в портфель несколько ИФН. Расположите логичные этапы выбора и наблюдения:

- А) Определить, какой тип недвижимости интересен (офисы, розница, жилые, промышленные)
- В) Сбор информации о экономическом цикле и тенденциях в каждом сегменте (спрос, ставки аренды, процент незанятости)
- С) Отбор конкретных ИФН на основе их финансовых показателей (уровень задолженности, доход от дивидендов, рост)
- Д) Определение доли ИФН в портфеле (например, 5–10%) с учётом риска
- Е) Регулярный мониторинг (раз в квартал или полугодие) показателей ИФН и готовность к переоценке

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E$

ТЕМА 22. Экологическая, социальная ответственность и управление компанией (ОСУ) и устойчивое развитие

Задание 1.

Вопрос 1.1.

На уроке обсуждают компанию, которая производит электромобили, значительно снизила выбросы углерода, ввела прогрессивную зарплату и систему льгот для работников, а также создала совет по этике для контроля корпоративного управления. Какие из этих инициатив относятся к компонентам ОСУ (Окружающая среда, Социальная ответственность, Управление)?

- А) Только производство электромобилей относится к ОСУ

В) Окружающая среда (снижение выбросов углерода), Социальная ответственность (прогрессивная зарплата и льготы), Управление (совет по этике) — все три компонента ОСУ

С) Только зарплата и льготы для работников относятся к ОСУ

Д) ОСУ не имеет отношения к производству электромобилей или управлению компанией

Правильный ответ: В

Обоснование: ОСУ включает три компонента: Окружающая среда (экологические инициативы), Социальная ответственность (социальная ответственность), Управление (корпоративное управление). Примеры из задания охватывают все три.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Выберите ВСЕ утверждения, которые корректно описывают тренды развития ОСУ инвестирования (3–5 правильных ответов).

А) ОСУ стал актуальным только в последние 2–3 года, до этого не было никаких экологических инициатив

В) Инвесторы всё больше учитывают ОСУ при выборе портфеля, потому что это связано с долгосрочными рисками и возможностями

С) Компании с хорошими показателями ОСУ часто менее подвержены колебаниям цен и более устойчивы к кризисам

Д) ОСУ полностью исключает любые инвестиции в технологические компании

Е) Регуляторы (например, Европейский союз, Комиссия по ценным бумагам и биржам США) вводят требования к раскрытию данных по ОСУ компаниями

Ф) ОСУ полностью заменяет финансовый анализ и доходность акций при принятии инвестиционных решений

Правильные ответы: В, С, Е

Обоснование: В верно (ОСУ становится важнее). С верно (лучшее управление рисками). Е верно (регуляторное давление). А неверно (ОСУ развивается давно). Д и Ф неверны (ОСУ дополняет, не заменяет).

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите компании/отрасли и основные вызовы в области ОСУ, перед которыми они стоят.

Колонка 1:

1. Нефтегазовые компании

2. Технологические компании (социальные сети, электронная коммерция)

3. Быстрая мода (мода на скорую реализацию)

4. Банки

Колонка 2:

A. Защита данных, кибербезопасность, условия труда на складах, экологический след логистики

B. Выбросы углерода, переход на возобновляемую энергию, влияние на экосистемы

C. Условия труда в странах производства, использование синтетических материалов, текстильные отходы

D. Финансирование компаний, нарушающих экологические нормы, расовая дискриминация в кредитовании, конфликты интересов

Правильные соответствия: 1–B, 2–A, 3–C, 4–D

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Представьте, что вы инвестор, изучающий две компании для портфеля: компания X и компания Y. Обе имеют одинаковую финансовую доходность, но разные показатели ОСУ. Напишите 6–7 предложений о том, почему ОСУ может быть важен для долгосрочных инвестиций.

Ожидаемые элементы:

Показатели ОСУ помогают инвестору оценить долгосрочные риски и возможности компании. Компания с плохой экологической практикой может столкнуться с санкциями, штрафами и потерей лицензии, что убьёт прибыль. Компания с конфликтами в корпоративном управлении может быть восприимчива к мошенничеству и плохим решениям руководства.

С другой стороны, компания с хорошей социальной политикой обычно имеет более лояльных сотрудников, меньше текучести кадров и выше производительность. Компания, инвестирующая в экологичные технологии, часто открывает для себя новые рынки (зелёная энергия, электромобили).

Поэтому, хотя финансовая доходность одинакова сегодня, компания Y (с лучшим ОСУ) может быть лучше в долгосрочной перспективе, потому что она менее подвержена скрытым рискам и лучше позиционирована для роста в условиях меняющегося мира.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите ключевые этапы развития концепции устойчивого развития в хронологическом порядке:

A) Конвенция о защите окружающей среды (начало 1970-х)

B) Конференция ООН в Рио-де-Жанейро 1992 года, Декларация по окружающей среде и развитию (Повестка дня на XXI век)

C) Целевые показатели устойчивого развития ООН и Парижское соглашение по климату (2015)

D) Развитие концепции корпоративной социальной ответственности и первых инициатив ОСУ (1990–2000-е)

E) Волна нормативных требований к раскрытию данных по ОСУ (2010–2020-е)

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow D \rightarrow C \rightarrow E$

ТЕМА 23. ИНВЕСТИРОВАНИЕ И ПОРТФЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Уровень 8-9 классы

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Инвестор рассматривает покупку акций трех компаний на сумму 100 000 рублей:

Компания А: финтех-стартап, потенциальная доходность +50%, риск потери всего капитала 30%

Компания В: скучная коммунальная компания, доходность +8% в год, риск 5%

Компания С: производитель видеоигр, доходность +25%, риск потери капитала 40%

Инвестор в возрасте 55 лет, с одного источника дохода (пенсия + зарплата), без резервов. Какой портфель наиболее логичен?

A) 100% в компанию А (максимальный потенциал роста)

B) 100% в компанию В (избегаем рисков)

C) Портфель 60% В + 30% С + 10% А (диверсификация с преобладанием стабильных активов, учитывая возраст и отсутствие резервов)

D) Равномерно 33%+33%+34%

Правильный ответ: C

Обоснование: С учетом возраста, однопроцентного дохода и отсутствия подушки безопасности рациональна консервативная стратегия с основой из надежных активов и малой долей рискованных инвестиций.

Вопрос 1.2.

Дивидендная доходность акции "Газпрома" 8%, ее волатильность 25% в год, цена 150 рублей за акцию. Разумно ли инвестировать весь капитал в эту акцию из-за дивидендов?

A) Да, дивиденды гарантированы и безопасны

B) Нет, необходимо учитывать волатильность цены акции, риск сокращения дивидендов при кризисе, концентрацию риска

C) Размер дивидендов не имеет значения

D) Волатильность не имеет отношения к инвестированию

Правильный ответ: B

Обоснование: Дивиденды не гарантированы (могут быть сокращены), а волатильность цены может привести к убыткам при продаже.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие выводы об инвестировании основаны на реальных исторических данных? (выберите 3-4 правильных ответа)

- A) Диверсификация снижает риск портфеля без значительного снижения доходности
- B) Долгосрочные инвесторы (10+ лет) в среднем богаче, чем трейдеры на краткосрочных колебаниях (даже при одинаковой сумме стартового капитала)
- C) Попытка угадать минимум и максимум цены (timing the market) менее успешна, чем долгосрочное инвестирование (time in the market)
- D) Инвестирование в акции всегда приносит прибыль
- E) Географическая диверсификация (разные страны) снижает риск валютных и политических шоков

Правильные ответы: A, B, C, E

Обоснование: D неверно — рынки могут снижаться длительные периоды. Остальные утверждения подтверждены исследованиями (Markowitz, Fama, French, исторические данные S&P 500).

Вопрос 2.2.

Какие ошибки допускают неопытные инвесторы? (выберите 3-4 правильных ответа)

- A) Инвестируют в иностранные акции без понимания валютного риска
- B) Покупают акции на основе совета друга, не анализируя компанию
- C) Всегда держат наличные деньги дома для "верности"
- D) Продаются в панике при падении рынка (покупают высоко, продают низко)
- E) Игнорируют расходы на комиссии и налоги

Правильные ответы: A, B, D, E

Обоснование: C неверно — наличные теряют покупательную способность из-за инфляции.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите вид инвестиции с его характеристиками:

Колонка 1:

1. Акции (equity)
2. Облигации (bonds)
3. Фонды (funds)
4. Криптовалюты

Колонка 2:

- A. Бумаги с фиксированным доходом (купоны), возврат основной суммы в конце срока, ниже рискованны, чем акции
- B. Доля в компании, дивиденды (при их выплате), волатильность цены, потенциальный долгосрочный рост

С. Портфель акций/облигаций, управляемый профессионалом, диверсификация за счет одной инвестиции

Д. Цифровые активы, экстремальная волатильность, спекулятивный характер, технологический риск

Правильные соответствия: 1-B, 2-A, 3-C, 4-D

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Представьте, что вы инвестиционный консультант. Клиент (возраст 30 лет, доход 60 000 рублей в месяц, есть подушка 6 месяцев, цель: накопить 2 млн на квартиру за 5 лет) просит совета по портфелю.

Напишите краткое предложение (6-7 предложений), включающее:

- какие активы входят в портфель (%), примеры),
- стратегию (рост vs доход),
- риски,
- сроки переребалансировки.

Пример ответа:

Рекомендуется портфель: 60% российские акции голубых фишек (Сбербанк, Газпром, Лукойл), 30% облигации (ОФЗ + корпоративные), 10% иностранные ETF (диверсификация). Цель — накопление капитала с умеренным ростом. Ежемесячно инвестируйте 30 000 рублей (50% дохода). При ежегодной доходности 10-12% вы достигнете цели. Риск: падение рынка на 20-30% в кризис требует психологической готовности. Переребалансируйте портфель раз в полгода. В последний год перед покупкой квартиры переходите на облигации для защиты капитала.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы построения и управления инвестиционным портфелем:

- A) Определение целей (сумма, срок, доход), оценка рисков (какой drawdown вы можете вынести?)
- B) Выбор инструментов (акции, облигации, фонды) и расчет процентов в портфеле (asset allocation)
- C) Расчет необходимой суммы для инвестиций ежемесячно на основе цели
- D) Открытие счета в брокере, покупка активов
- E) Мониторинг доходности, переребалансировка при отклонении от целевых процентов (раз в полгода-год)
- F) При достижении цели или изменении жизненных обстоятельств корректировка стратегии

Правильная последовательность: A → B → C → D → E → F

ТЕМА 24. ФИНАНСОВЫЕ ИННОВАЦИИ И ФИНТЕХ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

FinTech — это:

- A) Просто приложение для мобильного телефона
- B) Использование цифровых технологий (ИИ, блокчейн, облако) для改革 финансовых услуг: упрощение, удешевление, доступность
- C) Только торговля акциями через интернет
- D) Опасное явление, которое заменит все банки

Правильный ответ: B

Контекст: FinTech охватывает: онлайн-банкинг, цифровые кошельки, P2P-кредитование, робо-советников, криптовалюты, системы управления активами.

Вопрос 1.2.

Какой пример лучше всего иллюстрирует проблему финтеха — попытка заменить традиционный финансовый сервис без правильного контроля?

- A) Мобильное приложение для управления бюджетом
- B) Криптовалютная биржа без лицензии, которая исчезает с деньгами клиентов (как FTX)
- C) Национальная платежная система "Мир"
- D) Трансформация банка в экосистему финансовых услуг

Правильный ответ: B

Обоснование: Отсутствие регуляции и страхования вкладов создает риск полной потери капитала.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие финтех-решения реально применяются и улучшают доступность финансовых услуг? (выберите 4-5 правильных ответов)

- A) Мобильные приложения банков с интернет-переводами, платежами без комиссии
- B) Робо-советники, которые автоматически подбирают портфель на основе профиля клиента
- C) Open Banking: доступ третьих сторон к API банков через разрешение клиента
- D) Блокчейн для увеличения скорости и снижения стоимости международных платежей
- E) Цифровые валюты центральных банков (CBDC), включая потенциальный цифровой рубль
- F) Полная замена денег на криптовалюты, запрет национальных валют

Правильные ответы: A, B, C, D, E

Обоснование: F нереалистична и вредна — национальные валюты обеспечивают стабильность и социальный контроль.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите типы финтех-компаний с их основной услугой:

Колонка 1:

1. Платежные системы (PayPal, Revolut)
2. Кредитные платформы (LendingClub, Tinkoff Credit Systems)
3. Инвестиционные приложения (Яндекс.Инвестиции, Тинькофф Инвестиции)
4. Блокчейн-проекты (биржи криптовалют, DeFi)

Колонка 2:

- A. Традиционное кредитование через интернет, скоринг клиентов на основе больших данных и ИИ
- B. Мгновенные безналичные платежи, денежные переводы, обмен валют
- C. Доступ к фондовому рынку, управление портфелем, дробное владение акциями (fractional shares)
- D. Децентрализованные финансы (DeFi): кредиты без посредников, торговля через смарт-контракты, высокие риски

Правильные соответствия: 1-B, 2-A, 3-C, 4-D

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений), как финтех изменил вашу жизнь или жизнь типичного российского подростка на примерах:

- мобильные платежи и переводы
- доступ к инвестициям через приложения
- цифровой рубль в будущем
- риски и необходимость финансовой грамотности

Пример ответа:

FinTech изменил способ, как мы работаем с деньгами. Раньше нужно было идти в банк, чтобы переводить деньги друзьям — теперь это делается за секунду через приложение Сбербанка или Яндекс.Касса. Молодой человек может открыть брокерский счет в "Яндекс.Инвестиций" и начать инвестировать с 1 000 рублей, что было невозможно 10 лет назад. В будущем цифровой рубль позволит отправлять деньги друг другу без посредников, подобно криптовалютам, но с гарантией государства. Однако финтех несет риски: мошенничество (фишинг, социальная инженерия), потеря пароля = потеря доступа к счету, необходимость защиты личных данных. Поэтому финансовая грамотность и кибербезопасность — обязательны для любого, кто пользуется финтех-сервисами.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы внедрения финтех-платформы в традиционную компанию:

- A) Выявление болевых точек: какие процессы долгие и дорогие (например, онбординг клиентов, валидация документов)
- B) Выбор технологии (облачные системы, ИИ для KYC, блокчейн для расчетов)
- C) Разработка и тестирование прототипа на небольшой группе клиентов
- D) Интеграция с существующей инфраструктурой и системами (API, База данных)
- E) Запуск в production, массовое внедрение, обучение сотрудников
- F) Мониторинг качества, сбор обратной связи, масштабирование

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 25. КРИПТОВАЛЮТЫ И ЦИФРОВЫЕ АКТИВЫ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Что такое криптовалюта?

- A) Обычная валюта, но с более красивым названием
- B) Цифровой актив, основанный на блокчейне, защищенный криптографией, без центрального эмитента
- C) Только для незаконных операций
- D) Просто компьютерная программа, не имеющая реальной ценности

Правильный ответ: B

Контекст: Bitcoin (2009) — первая криптовалюта, основана на блокчейне и использует криптографию (отсюда название). У нее нет центрального банка, она распределена между участниками сети.

Вопрос 1.2.

Инвестор вложил 100 000 рублей в Bitcoin при цене 2 миллиона рублей. Через месяц цена упала до 1.5 миллиона. Какой риск наиболее опасен для криптовалют?

- A) Стабильность цены 100% гарантирована
- B) Экстремальная волатильность: за день цена может упасть на 20-30%, стирая прибыль
- C) Криптовалюты всегда растут
- D) Риск отсутствует

Правильный ответ: B

Обоснование: Bitcoin, Ethereum и другие крипто показывают волатильность в несколько раз выше, чем акции, что делает их спекулятивными инструментами.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие утверждения о блокчейне верны? (выберите 3-4 правильных ответа)

- A) Блокчейн — это распределенный реестр, записи в котором невозможно подделать или удалить (immutable)
- B) Каждый блок содержит хэш предыдущего блока, что создает цепь и защиту от фальсификации
- C) Блокчейн гарантирует полную анонимность всех транзакций (это неверно — Bitcoin полусекретен)
- D) Технология может применяться не только для криптовалют: земельные реестры, медицинские записи, сертификаты происхождения товаров

Е) Майнинг — это способ подтвердить транзакции и добыть новые криптовалюты, но требует огромных энергозатрат

Правильные ответы: А, В, D, Е

Обоснование: С неверно — Bitcoin имеет прозрачный реестр (pseudonymous, не анонимный).

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите типы цифровых активов с их характеристиками:

Колонка 1:

1. Bitcoin (BTC)
2. Ethereum (ETH)
3. Стейблкоины (USDT, USDC)
4. NFT (Non-Fungible Tokens)

Колонка 2:

- А. Платформа для смарт-контрактов и DeFi, имеет собственный токен ETH
- В. Первая криптовалюта, store of value ("цифровое золото"), предложение ограничено 21 млн
- С. Уникальные цифровые активы (картины, музыка), каждый имеет уникальный код
- Д. Криптовалюты, привязанные к реальной валюте (доллару), стабильная цена

Правильные соответствия: 1-В, 2-А, 3-Д, 4-С

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Школьник-новичок спрашивает: "Стоит ли мне инвестировать в Bitcoin?"

Напишите ответ (6-8 предложений) с учетом:

- потенциала роста vs рисков
- волатильности и психологии
- размера инвестиции
- альтернативных инструментов

Пример ответа:

Bitcoin имеет потенциал долгосрочного роста, но это очень спекулятивный актив с волатильностью 50-100% в год — цена может упасть в половину. Если ты инвестируешь деньги, которые нужны тебе в течение года, криптовалюта не для тебя. Начни с небольшой суммы (2-3% от портфеля), которую ты готов полностью потерять. Для новичка лучше начать с понимания технологии (читай книги, смотри видео), а не со спешного входа. Психологически сложно смотреть, как твоя инвестиция теряет 30% за день. Вместо спекуляции на крипто рассмотри диверсифицированный портфель с акциями, облигациями и только малой долей крипто. Вывод: Bitcoin может быть частью портфеля (5-10%), но не основной компонент для молодого инвестора с низким опытом и подушкой безопасности.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы, если вы решили инвестировать в криптовалюты:

- A) Выбор биржи с хорошей репутацией и лицензией (Kraken, Coinbase, Binance)
- B) Образование: понимание блокчейна, различных криптовалют, технического и фундаментального анализа
- C) Выбор холодного кошелька (аппаратного кошелька вроде Ledger) для хранения крипто, не на бирже
- D) Определение суммы и стратегии (долгосрочное владение vs торговля)
- E) Покупка криптовалют (bitcoin, ethereum, альткоины) с соблюдением стратегии
- F) Регулярный мониторинг, переревалансировка, осторожность перед FOMO (страх упустить возможность)

Правильная последовательность: $B \rightarrow D \rightarrow A \rightarrow E \rightarrow C \rightarrow F$

ТЕМА 26. СОВРЕМЕННЫЕ ВЫЗОВЫ ФИНАНСОВОГО МИРА: ИНФЛЯЦИЯ, ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ, КРИЗИСЫ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

В 2023 году инфляция в России составила 7.5%. Это означает:

- A) Все товары подорожали на ровно 7.5%
- B) В среднем цены выросли на 7.5%, но разные товары растут по-разному (еда — быстрее, техника — медленнее)
- C) Правительство "украло" 7.5% денег из твоего кармана
- D) Это хорошо, потому что твоя зарплата выросла на 8%

Правильный ответ: B

Контекст: Инфляция рассчитывается как изменение индекса потребительских цен (CPI) — взвешенный набор товаров и услуг.

Вопрос 1.2.

Если твоя зарплата 60 000 рублей в месяц, а инфляция 7.5%, то твоя реальная покупательная способность:

- A) Не изменилась
- B) Выросла, потому что зарплата тоже номинально растет
- C) Упала на 7.5%, если зарплата не выросла (ты сможешь купить на 7.5% меньше товаров за те же 60 000 рублей)
- D) Инфляция не влияет на зарплату

Правильный ответ: C

Обоснование: Реальная доходность = номинальная доходность - инфляция.

Задание 2.
Вопрос 2.1.

Какие утверждения о причинах инфляции верны? (выберите 3-4 правильных ответа)

- A) Печать денег без роста экономики (монетарная инфляция)
- B) Рост стоимости импортных товаров из-за девальвации (как в России 2014-2022)
- C) Нехватка товаров при растущем спросе (дефицит, как во время COVID)
- D) Инфляция полезна, потому что стимулирует траты (это неверно — высокая инфляция вредна)
- E) Рост издержек на производство: зарплаты, энергия, сырье

Правильные ответы: A, B, C, E

Обоснование: D неверно — умеренная инфляция (2-3%) может стимулировать экономику, но высокая (10%+) дестабилизирует.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите инструменты и их влияние на инфляцию:

Колонка 1:

1. Повышение ключевой ставки ЦБ
2. Рост налогов или сокращение госрасходов
3. Удержание валютного курса через интервенции
4. Импортные пошлины на товары

Колонка 2:

- A. Удорожание кредитов → снижение спроса → снижение цен
- B. Снижение совокупного спроса в экономике через фискальное ужесточение → цены растут медленнее
- C. Защита отечественных производителей, но может вызвать ответные пошлины и рост цен
- D. Стабилизация цены иностранной валюты → удержание цен на импорт

Правильные соответствия: 1-A, 2-B, 3-D, 4-C

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений), как инфляция влияет на вашу жизнь или типичную семью:

- питание, жилье, учеба
- сбережения
- стратегия защиты

Пример ответа:

Инфляция 7.5% означает, что молоко, хлеб и бензин дорожают быстро — семья тратит больше денег на продукты при том же объеме. Если родители откладывают деньги на счет под 3% годовых, а инфляция 7.5%, они фактически теряют 4.5% покупательной способности каждый год. Инвестиции в

учебу остаются защитой: образование растёт в цене, но оно также увеличивает доход в будущем. Для защиты от инфляции семьи могут: (1) инвестировать в недвижимость (цены на жильё растут с инфляцией), (2) покупать ценные бумаги, привязанные к инфляции (облигации, которые растут с инфляцией), (3) диверсифицировать валюты, чтобы не зависеть от одной экономики. Высокая инфляция вредна для всех, особенно для пенсионеров на фиксированный доход.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы политики процентных ставок Центральным банком в цикле:

- А) Ставки низкие → стимулирование экономики (дешевые кредиты) → рост спроса и инфляции
- В) Экономика перегреется: инфляция растёт выше целевого уровня (выше 4% для ЦБ РФ)
- С) ЦБ начинает повышать ставку → кредиты дорожают → спрос падает → инфляция замедляется
- Д) Инфляция вернулась в целевой диапазон (3-4%), экономика замедляется
- Е) ЦБ начинает снижать ставку, цикл повторяется

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E \rightarrow (\text{повтор } A)$

ТЕМА 27. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА И НАЛОГОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Налоговая система состоит из прямых и косвенных налогов. Какое утверждение верно?

- А) Прямые налоги — это налоги на товары (НДС, акцизы), косвенные — на доход
- В) Прямые налоги — на доход, имущество, капитал (НДФЛ, налог на прибыль); косвенные — на товары, встроены в цену
- С) Все налоги одинаковые
- Д) Налоги нужны только для государства, а не для граждан

Правильный ответ: В

Контекст: Прямые налоги платит налогоплательщик напрямую (видит в зарплате), косвенные платит потребитель через цену товара.

Вопрос 1.2.

Схема налогообложения в России включает НДФЛ 13%, НДС 18%, налог на прибыль 20%. Если ты подрабатываешь и зарабатываешь 100 000 рублей в год, сколько НДФЛ ты заплатишь?

- А) 0 рублей (молодежь не платит налогов)
- В) 13 000 рублей ($100\,000 \times 13\%$)
- С) 18 000 рублей
- Д) Зависит от провинции, где ты работаешь

Правильный ответ: В

Обоснование: НДФЛ для граждан РФ — 13% на доход от работы (с точки зрения удобства часто удерживается работодателем, но официально это налог на твой доход).

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие выводы о налоговой справедливости обоснованы? (выберите 3-4 правильных ответа)

- А) Прогрессивное налогообложение (выше доход → выше налоговая ставка) считается более справедливым по принципу "от каждого по способностям"
- В) Плоское налогообложение (flat tax, одна ставка для всех) проще администрировать, но может быть менее справедливо для бедных
- С) Налоги на богатство (имущество, наследство) существуют во многих странах для уменьшения неравенства
- Д) Налоги всегда благо и должны быть максимально высокими
- Е) Укрывательство налогов (tax evasion) в крупных масштабах снижает собираемость и перекладывает бремя на честных налогоплательщиков

Правильные ответы: А, В, С, Е

Обоснование: D неверно — чрезмерно высокие налоги могут подавить инвестиции и экономический рост.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите налог с его описанием:

Колонка 1:

1. НДФЛ (налог на доход физических лиц)
2. НДС (налог на добавленную стоимость)
3. Налог на прибыль компании
4. Имущественный налог

Колонка 2:

- А. Налог, уплачиваемый компаниями на свой доход (выручка минус расходы), в России 20%
- В. Налог на каждый кв.м квартиры/дома/машины, платижи зависит от кадастровой стоимости
- С. Налог, вычитаемый при покупке товаров, встроен в цену, 18% в России
- Д. Налог на зарплату физических лиц и другие доходы (13% в России)

Правильные соответствия: 1-D, 2-С, 3-А, 4-В

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений), какие налоги платят вы и ваша семья:

- НДФЛ на зарплату

- НДС при покупке товаров
- Имущественный налог на квартиру/машину
- Как экономить на налогах легально

Пример ответа:

Когда родители получают зарплату, работодатель уже удержал из нее 13% НДФЛ — например, если зарплата 100 000 рублей, на карточку придет 87 000. Когда мы идим в магазин и покупаем хлеб за 60 рублей, в этой цене уже заложен НДС 18% (это примерно 9 рублей). Если семья владеет квартирой площадью 60 кв.м в центре города, они платят имущественный налог ежегодно — в зависимости от кадастровой стоимости, это может быть 5 000-20 000 рублей в год. Для машины — транспортный налог, зависит от мощности двигателя.

Легальное снижение налогов (tax planning):

1. Вычеты: если куплена квартира, можно вернуть 13% от стоимости (максимум 390 000 рублей за ипотеку), это вернет часть НДФЛ.
2. ИИС (индивидуальный инвестиционный счет): внесенные на счет 400 000 рублей в год возвращают 13% в виде налогового вычета.
3. Благотворительность: пожертвования благотворительным организациям возвращают 13% от суммы (максимум 25% дохода).
4. Пенсионные взносы: взносы в НПФ уменьшают налоговую базу.

Главное — не путать tax evasion (уголовное преступление) и tax avoidance (легальное минимизирование), но первое преступление, второе — финансовая грамотность.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы налогового планирования для малого бизнеса:

- А) Выбор режима налогообложения (ОСН, УСН, ЕСХН, ПСН) в зависимости от доходов и расходов
- В) Ведение бухгалтерского учета: все доходы и расходы документированы
- С) Подготовка налоговой декларации и расчет обязательств
- Д) Консультация с налоговым консультантом о возможных вычетах и льготах
- Е) Уплата налогов в установленные сроки
- Ф) Аудит и подготовка к налоговой проверке

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow D \rightarrow C \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 28. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ И БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Государственный долг — это:

- А) Деньги, которые государство «украло» у граждан

- В) Совокупность всех заимствований государства: выпущенные облигации (ОФЗ), кредиты от других стран/МВФ, задолженность перед поставщиками
С) Только внешний долг перед иностранными странами
D) Деньги, которые государство должно вернуть сразу завтра

Правильный ответ: В

Контекст: Государственный долг состоит из внутреннего (ОФЗ, деньги граждан и компаний) и внешнего (кредиты от других стран и МВФ).

Вопрос 1.2.

Если государственный долг России составляет 20 триллионов рублей, а ВВП — 250 триллионов, то отношение долга к ВВП (debt-to-GDP ratio) равно:

- A) 8%
B) 8 раз
C) 20% ($20 / 250 = 0.08 = 8\%$)
D) Невозможно рассчитать

Правильный ответ: C

Обоснование: Debt-to-GDP ratio = государственный долг / ВВП. Это важный индикатор: 60% считается "комфортным" для развитых стран, выше 100% — очень рискованно.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие инструменты бюджетной политики может использовать государство для стимулирования экономики? (выберите 3-4 правильных ответа)

- A) Снижение налогов для граждан и компаний (expansionary fiscal policy)
B) Увеличение государственных расходов (инфраструктура, образование, оборона)
C) Выпуск государственных облигаций (ОФЗ) для финансирования дефицита
D) Ужесточение налогов и сокращение расходов в периоде кризиса (ошибка, приводит к дефляции)
E) Переводы и пособия населению (социальная политика)

Правильные ответы: A, B, C, E

Обоснование: D неверно в периоде высокой безработицы, но верно при перегреве экономики.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите ситуацию с определением:

Колонка 1:

1. Профицит бюджета
2. Дефицит бюджета

3. Сбалансированный бюджет

4. Циклический дефицит

Колонка 2:

A. Доходы = расходы, бюджет в нулевой баланс

B. Доходы < расходы, государство должно занимать (выпускать облигации)

C. Доходы > расходы, государство может накапливать резервы

D. Дефицит, вызванный спадом экономики (низкие налоговые поступления, высокие пособия), может исчезнуть при восстановлении

Правильные соответствия: 1-C, 2-B, 3-A, 4-D

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений), как работает государственный бюджет:

- источники доходов (налоги, акцизы, таможи)
- основные расходы (армия, образование, здравоохранение, инфраструктура)
- как дефицит финансируется (облигации)
- зачем нужны резервные фонды

Пример ответа:

Государственный бюджет — это план доходов и расходов государства на год. Основные источники доходов: налог на прибыль (собирает примерно 25% доходов), НДС (20%), НДФЛ (30%), акцизы на алкоголь и табак (3%), таможенные сборы (5%), остальное — разные сборы. Основные расходы: оборона и безопасность (примерно 25-30% у крупных держав), образование и здравоохранение (25-30%), пенсии и социальные выплаты (30-35%), инфраструктура (10-15%), прочие.

Если расходы превышают доходы (что почти всегда так), возникает дефицит бюджета. Государство финансирует его выпуском облигаций (ОФЗ в России), когда граждане и компании покупают эти облигации, государство получает деньги и должно их возвращать с процентами через несколько лет.

Резервные фонды (в России это National Welfare Fund и Reserve Fund) создаются в хорошие времена, когда бюджет в профиците, чтобы иметь подушку безопасности при кризисах (падение цен на нефть, санкции). Это помогает избежать резкого сокращения расходов на социальные нужды при шоках.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы формирования и исполнения государственного бюджета:

- A) Министерство финансов проводит консультации с министерствами и регионами о потребностях
- B) На основе прогноза доходов и приоритетов составляется проект бюджета
- C) Правительство одобряет проект и передает в Парламент
- D) Парламент обсуждает, вносит поправки, голосует и одобряет бюджет
- E) Бюджет вступает в силу с 1 января, министерства получают ассигнования
- F) В течение года ведется мониторинг исполнения, при необходимости вносятся корректировки (уточнения)

Правильная последовательность: A → B → C → D → E → F

ТЕМА 29. БИРЖА И РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Уровень 8-9 классы

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Фондовая биржа — это:

- A) Место, где люди покупают и продают настоящие предметы (картины, антиквариат)
- B) Организованный рынок, где торгуют ценными бумагами (акции, облигации) через брокеров по единому процессу
- C) Казино, где люди играют на деньги
- D) Только место для богатых людей

Правильный ответ: B

Контекст: Московская биржа (MOEX) — главная биржа России. NYSE — в США, LSE — в Лондоне.

Вопрос 1.2.

Если ты купил акцию "Газпрома" через брокера на Московской бирже за 150 рублей, то ты:

- A) Теперь работаешь в "Газпроме"
- B) Стал владельцем части компании "Газпром" (пусть совсем маленькой — одна акция из миллиардов)
- C) Дал деньги в долг компании
- D) Просто поставил в казино на увеличение цены

Правильный ответ: B

Обоснование: Акция — это $\text{ц\text{e}л\text{e}к\text{t}p\text{e}д\text{e}н\text{t}}$ (документ) о праве собственности; владелец акции имеет право на дивиденды и право голоса на собрании акционеров.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие утверждения о фондовой бирже верны? (выберите 3-4 правильных ответа)

- A) На бирже торгуют акции, облигации, фьючерсы и опционы
- B) Брокер — это посредник, берет комиссию за покупку и продажу (обычно 0.05%-0.5%)
- C) Все граждане могут открыть брокерский счет и начать торговать
- D) Курсы акций на бирже абсолютно точно отражают истинную стоимость компании
- E) Во время кризиса биржи закрываются, торговля停止s

Правильные ответы: A, B, C

Обоснование: D неверно — цены могут быть завышены или занижены из-за спекуляций и эмоций. E неверно — даже во время кризиса торговля продолжается, но волатильность растет.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите участника рынка с его функцией:

Колонка 1:

1. Брокер
2. Дилер
3. Фондовая биржа (МОЕХ)
4. Регулятор (ЦБ, ФСФР)

Колонка 2:

- A. Организует торговлю, следит за справедливостью, взимает комиссии за сделки
- B. Посредник между клиентом и рынком, берет комиссию, не рискует своим капиталом
- C. Торговец (market maker), торгует от собственного имени, принимает риск в обмен на прибыль
- D. Издает правила и лицензирует участников, следит за соблюдением закона

Правильные соответствия: 1-B, 2-C, 3-A, 4-D

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений), как торговать на бирже:

- открытие брокерского счета
- выбор акций/облигаций
- как купить и продать
- риски
- комиссии

Пример ответа:

Для торговли на бирже нужно сначала открыть счет у брокера (Сбербанк, ВТБ, Альфа, Тинькофф), заполнить анкету, подтвердить личность, положить деньги на счет. Затем скачиваешь приложение брокера и видишь список доступных акций (Газпром, Роснефть, Сбербанк, иностранные акции). Чтобы купить акцию, нажимаешь "Купить", указываешь количество и цену (или рыночную цену). Заявка поступает на биржу, там ищется продавец, и если цены совпадают, сделка совершается. Деньги с твоего счета переводятся продавцу, акции приходят тебе.

Когда захочешь продать, делаешь обратное: нажимаешь "Продать", указываешь количество акций и цену. Актив продается, деньги возвращаются на счет.

Риски: цена может упасть (потеря капитала), ликвидность (не всегда найдется покупатель для редких акций), психология (трудно держать в кризис), отсутствие знаний о компании.

Комиссии: в России обычно 0.05%-0.5% от суммы сделки, некоторые брокеры предлагают комиссию 0 для начинающих.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы фундаментального анализа компании перед инвестированием:

- A) Чтение финансовых отчетов: выручка, прибыль, активы, долги
- B) Расчет ключевых коэффициентов: P/E (цена/прибыль), ROE (рентабельность), коэффициент долга
- C) Анализ отрасли: конкуренция, рост рынка, регулирование
- D) Изучение менеджмента и истории компании
- E) Сравнение с конкурентами: кто лидер, кто отстает?
- F) Определение справедливой стоимости (intrinsic value) и решение — покупать или нет

Правильная последовательность: $C \rightarrow D \rightarrow A \rightarrow B \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 30. ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК И ОБМЕННЫЙ КУРС

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Обменный курс доллара к рублю 100 рублей за 1 доллар означает:

- A) Доллар дешевле рубля
- B) Чтобы получить 1 доллар, нужно отдать 100 рублей (1 USD = 100 RUB)
- C) Это плохо для России
- D) Курс не меняется никогда

Правильный ответ: B

Контекст: Курс колеблется каждый день; если курс 110, значит доллар подорожал (укрепился), если 90 — подешевел (ослабел).

Вопрос 1.2.

Если ты хочешь купить что-то в интернет-магазине США за 100 долларов, а курс 100 руб/доллар, то в рублях это стоит:

- A) 100 рублей
- B) 10 000 рублей (100 долл $\times$ 100 руб/долл)
- C) 1 рубль
- D) Неизвестно, зависит от цвета сайта

Правильный ответ: B

Обоснование: Простая конвертация: сумма в долл $\times$ курс = сумма в руб.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие факторы влияют на обменный курс рубля? (выберите 3-4 правильных ответа)

- А) Разница в процентных ставках: если ставка ЦБ РФ выше, чем в других странах, рубль укрепляется (инвесторы хотят депозиты в рублях)
- В) Цена на нефть: если нефть дорожает (экспорт растет), рубль укрепляется
- С) Оттоки и притоки капитала: если иностранцы покупают российские активы, спрос на рубль растет
- Д) Психология инвесторов и геополитические события
- Е) Рубль всегда дешевеет и это неизбежно

Правильные ответы: А, В, С, Д

Обоснование: Е неверно — курс может расти или падать в зависимости от факторов.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите события с влиянием девальвации рубля (если рубль ослабевает):

Колонка 1:

1. Российский экспортер (продает товары за границу)
2. Российский импортер (покупает товары из-за границы)
3. Турист из России, путешествующий в США
4. Иностраный инвестор в России

Колонка 2:

- А. Получает меньше рублей за каждый доллар выручки, хуже
- В. Его товары становятся дешевле для иностранцев, спрос растет, лучше
- С) Платит больше рублей за каждый доллар, товары дорожают, хуже
- Д) Его рублевые инвестиции теряют в стоимости в долларах, хуже (при покупке в рублях, они становятся дешевле)

Правильные соответствия: 1-В, 2-С, 3-С (туристу платить дороже за доллары), 4-Д

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений), как работает валютный рынок:

- участники (банки, ЦБРФ, экспортеры, инвесторы)
- спрос и предложение валют
- роль ЦБ (интервенции)
- защита от валютного риска

Пример ответа:

Валютный рынок (Forex) — это рынок, где торгуют иностранными валютами. Основные участники: банки (которые торгуют огромные объемы), ЦБ РФ (который следит за стабильностью), компании-экспортеры (которые получают доллары и конвертируют в рубли), инвесторы и спекулянты.

Спрос на доллары растёт, когда: (1) иностранцы хотят купить российские товары (нужны рубли, продают доллары) — падает спрос на доллары; (2) российские компании хотят купить импортные товары (нужны доллары, продают рубли) — растёт спрос; (3) инвесторы боятся и хотят держать доллары (safe haven) — растёт спрос.

Когда спрос на доллары > предложение, курс растёт (рубль слабеет). Когда спрос < предложение, курс падает.

ЦБ РФ может интервенировать: если курс растёт и ЦБ хочет его стабилизировать, продает доллары (увеличивает предложение). Если курс падает, ЦБ может покупать доллары (увеличивает спрос).

Для защиты от валютного риска компании используют хеджирование (hedging): например, заключают форвардный контракт с банком на фиксированный курс на будущую дату (например, экспортер заранее фиксирует курс доллара на 3 месяца вперед).

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы процесса экспортера, торгующего на валютном рынке:

- A) Компания согласила продать товар за границу за 1 млн долларов, но товар будет готов через 3 месяца
- B) Компания идет в банк и заключает форвардный контракт на фиксированный курс (например, 100 рублей за доллар)
- C) Через 3 месяца товар готов, компания получает доллары (1 млн долларов)
- D) Компания конвертирует доллары в рубли по курсу из форварда (или спотовому курсу, если не хеджировала)
- E) Деньги в рублях поступают на счет компании
- F) Компания может расплатиться с поставщиками и рабочими, заплатить налоги

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 31. РЕЙТИНГОВЫЕ АГЕНТСТВА И КРЕДИТНЫЕ РИСКИ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Рейтинговое агентство (Moody's, S&P, Fitch) выставляет компании кредитный рейтинг AAA. Это означает:

- A) Компания обанкротится в течение года
- B) Компания имеет очень высокий кредитный рейтинг, низкий риск дефолта, может брать кредиты на самых низких процентных ставках
- C) Компания только что выплатила долг
- D) Рейтинг не имеет значения

Правильный ответ: B

Контекст: Шкала: AAA/Aaa (лучший), AA, A, BBB (investment grade) → BB, B (high yield/junk bonds), CCC, CC, C, D (дефолт).

Вопрос 1.2.

Если компания получает рейтинг понижение с A на BBB (downgrade), что, скорее всего, произойдет?

- A) Ничего, рейтинги не влияют на рынок
- B) Цена облигаций компании упадет (инвесторы требуют более высокую ставку за больший риск), ставка по новым кредитам вырастет
- C) Компания получит больше кредитов
- D) Рейтинг повысится из-за внимания

Правильный ответ: B

Обоснование: Downgrade сигнализирует о повышенном риске, инвесторы требуют компенсацию в виде более высокой ставки.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие проблемы есть в системе рейтинговых агентств? (выберите 3-4 правильных ответа)

- A) Конфликт интересов: компания платит рейтинговому агентству за оценку, поэтому агентство может быть предвзятым (платный рейтинг)
- B) Рейтинги часто отстают от реальности: дефолты объявляются резко, без предупреждения (как в 2008 — Lehman Brothers был инвестиционного уровня до дефолта)
- C) Рейтинговые агентства имеют огромную власть над рынками, потому что инвесторы следуют их оценкам
- D) Рейтинги всегда верны и предсказывают будущее без ошибок
- E) После 2008 кризиса регуляторы начали контролировать конфликты интересов

Правильные ответы: A, B, C, E

Обоснование: D неверно — рейтинговые агентства делали серьезные ошибки в оценке рисков.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите тип риска с определением:

Колонка 1:

1. Credit risk (кредитный риск)
2. Liquidity risk (риск ликвидности)
3. Market risk (рыночный риск)
4. Operational risk (операционный риск)

Колонка 2:

- A. Риск того, что актив не удастся быстро продать без значительного убытка (илиликвидный актив)

- В. Риск того, что контрагент не вернет долг или не выполнит обязательства
С. Риск убытков из-за изменения цен на активы (процентные ставки, курсы, цены на товары)
D. Риск убытков из-за сбоев в системах, мошенничества сотрудников, ошибок

Правильные соответствия: 1-B, 2-A, 3-C, 4-D

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений), как инвестор использует рейтинги:

- выбор облигаций
- риск и доходность
- когда рейтинги помогают, а когда вводят в заблуждение

Пример ответа:

Рейтинги — это инструмент для быстрой оценки кредитного риска. Инвестор, выбирая облигации для консервативного портфеля, ищет облигации с рейтингом не ниже BBB (investment grade), потому что они считаются относительно безопасными. Облигации с рейтингом BB и ниже (high yield, спекулятивные) предлагают более высокую доходность (8-12% vs 3-4% для AAA), но риск дефолта выше (5-10% за 5 лет). Рейтинги помогают инвестору быстро ориентироваться в сотнях облигаций и выбрать подходящие по риску.

Однако рейтинги имеют ограничения: (1) они отстают от реальности — дефолт может произойти резко; (2) рейтинговые агентства могут ошибаться из-за конфликта интересов (платные рейтинги); (3) рейтинг не учитывает специфические риски для инвестора (например, валютный риск). Поэтому профессиональные инвесторы используют рейтинги как стартовую точку, но проводят собственный анализ финансового здоровья компании перед инвестированием.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы присвоения кредитного рейтинга компании:

- A) Рейтинговое агентство согласовывает с компанией и получает доступ к финансовой информации
- B) Аналитики проводят фундаментальный анализ: финансовые коэффициенты, сравнение с конкурентами, отраслевой контекст
- C) Агентство выражает свое мнение о кредитном риске и присваивает рейтинг (AAA, AA, и т.д.)
- D) Публикация рейтинга и информирование рынка
- E) Регулярный мониторинг (квартальный) компании и возможные изменения рейтинга
- F) Взимание платы с компании (обычно 0.05% от размера облигации)

Правильная последовательность: A → F → B → C → D → E

ТЕМА 32. СТРАХОВАНИЕ И РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Страхование — это:

- A) Способ заработать деньги, гарантированно выигрывая у страховых компаний
- B) Передача риска страховой компании в обмен на уплату премии (страхового взноса)
- C) Государственная программа, всегда бесплатная
- D) Способ не платить налоги

Правильный ответ: B

Контекст: Страховая компания берет на себя риск в обмен на премию; если наступает страховой случай, компания выплачивает возмещение.

Вопрос 1.2.

Страховка от автомобиля (ОСАГО) стоит 10 000 рублей в год, а максимальное возмещение при ДТП = 120 000 рублей. Если вероятность ДТП в этот год 5%, то ожидаемое значение для страховой компании:

- A) Гарантированная прибыль 10 000 рублей
- B) Ожидаемое требование от страховки: $120\,000 \times 5\% = 6\,000$ рублей; прибыль = $10\,000 - 6\,000 = 4\,000$ рублей в среднем (на одного водителя из 20)
- C) Убыток в любом случае
- D) Неопределенность, нельзя рассчитать

Правильный ответ: B

Обоснование: Страховые компании используют закон больших чисел: при большом числе страховщиков убытки усредняются и становятся предсказуемыми.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие основные типы страхования существуют? (выберите 3-4 правильных ответа)

- A) Имущественное страхование (страховка на дом, машину, имущество)
- B) Личное страхование (жизнь, здоровье, инвалидность)
- C) Ответственность (гражданская ответственность, если ты нанес ущерб другому)
- D) Страхование от всех возможных проблем сразу за 1 000 рублей в год (это миф)
- E) Страхование от экономических кризисов (кризис — это событие для экономики, а не для отдельного человека)

Правильные ответы: A, B, C

Обоснование: D и E неверны — не существует универсального страхования.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите событие с типом нужного страхования:

Колонка 1:

1. Дом повредила стихия (ураган)
2. Водитель попал в ДТП, повредил чужую машину
3. Кормилец семьи умер
4. Сотрудник получил травму на работе

Колонка 2:

- A. Страхование от несчастного случая на работе (обязательное)
- B. Имущественное страхование от стихийных бедствий
- C. Страховка жизни (family protection, life insurance)
- D. ОСАГО (обязательное страхование ответственности водителя)

Правильные соответствия: 1-B, 2-D, 3-C, 4-A

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений):

- какие риски стоит страховать (критические) и какие нет
- стоимость страховки
- моральный ущерб (moral hazard)
- примеры из жизни

Пример ответа:

Страховать стоит критические риски, которые могут привести к финансовому краху: (1) здоровье и жизнь (медицинская страховка, если заболеешь, потеряешь массу денег), (2) имущество, которое дорого (дом, машина), (3) гражданская ответственность (если случайно повредишь чужое, ты можешь должен много). Не стоит страховать мелкие риски, которые ты можешь позволить себе покрыть из текущего дохода (например, потеря телефона за 10 000 рублей, если у тебя есть подушка безопасности).

Стоимость страховки зависит от риска: молодой здоровый человек платит меньше за медстраховку, чем пожилой; опытный водитель платит меньше за автостраховку, чем новичок. Страховая компания использует статистику прошлых лет, чтобы оценить риск и установить справедливую премию.

Проблема: моральный ущерб (moral hazard) — если ты застрахован, может возникнуть стимул быть менее осторожным. Например, если дом полностью застрахован, владелец может быть менее внимателен к пожарной безопасности. Поэтому в страховых полисах часто вводят franchises (минимальный размер убытка, который платит сам страхователь) и co-pay.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы страховой сделки:

- A) Клиент выбирает страховую компанию и тип страховки
- B) Страховая компания оценивает риск (анкета, медобследование)
- C) Согласование премии и условий, подписание договора
- D) Клиент платит премию
- E) Страховка действует; при наступлении страхового случая клиент подает заявление
- F) Страховая компания проверяет, соответствует ли случай условиям, и выплачивает возмещение

Правильная последовательность: $A \rightarrow B \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow E \rightarrow F$

ТЕМА 33. ЭКОНОМИКА РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН И ТРАНСФОРМАЦИОННЫЕ РИСКИ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Что отличает развивающуюся экономику (emerging market) от развитой?

- A) Развивающиеся страны богаче и имеют выше ВВП
- B) Развивающиеся страны быстрее растут (8-10% в год), но имеют выше волатильность, риск политических кризисов, зависят от экспорта сырья
- C) Развивающиеся страны не имеют интернета
- D) Нет никакой разницы

Правильный ответ: B

Контекст: БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай, ЮАР) — крупнейшие emerging markets; но волатильность выше, чем в США/Европе.

Вопрос 1.2.

Инвестор выбирает между облигациями: США (доходность 3%) и Индии (доходность 8%). Почему он может отказаться от индийских облигаций?

- A) Индийская доходность автоматически лучше
- B) Индийские облигации имеют выше риск (страновой риск, валютный риск, политический риск), поэтому высокая доходность — это компенсация за риск
- C) США в долге, поэтому их облигации опасны
- D) Неизвестно без дополнительной информации

Правильный ответ: B

Обоснование: Higher yield = higher risk (справедливых рынках); инвестор должен решить, готов ли он носить риск за дополнительные 5%.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие характеристики часто присущи развивающимся экономикам? (выберите 3-4 правильных ответа)

- А) Зависимость от экспорта сырья (нефть, газ, металлы) → волатильность цен на товарах влияет на ВВП
- В) Слабо развитые финансовые рынки и институты (низкая ликвидность, слабый надзор)
- С) Высокие процентные ставки (риск-премия за политический и валютный риск)
- Д) Все развивающиеся страны имеют одинаковые экономики
- Е) Риск деноминирования валюты (девальвация, гиперинфляция) — часто берут кредиты в долларах при риске

Правильные ответы: А, В, С, Е

Обоснование: Д неверно — Китай, Бразилия, Индия, Россия имеют очень разные экономики.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите страну с типичным риском для инвестора:

Колонка 1:

1. Россия
2. Аргентина
3. Венесуэла
4. Таиланд

Колонка 2:

- А. Гиперинфляция, деноминирование валюты (произошло несколько раз), отсутствие доверия к валюте
- В. Санкции, геополитический риск, зависимость от цены на нефть
- С. Политическая нестабильность, частые перевороты, риск смены режима
- Д. История дефолтов и девальваций, но восстановление (например, после дефолта 2001)

Правильные соответствия: 1-В, 2-Д, 3-А, 4-С

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений):

- почему инвесторы вкладывают в развивающиеся страны
- какие риски берут на себя
- как снизить риск (diversification, хеджирование)

Пример ответа:

Развивающиеся страны привлекают инвесторов высокой потенциальной доходностью: Индия, Вьетнам, Бангладеш растут на 7-9% в год, в то время как США и Европа растут на 2-3%. Компании в развивающихся странах торгуются дешевле (Р/Е ниже), и если страна растет, цены акций могут

вырасти значительно. Облигации тоже выплачивают выше доходность (8-10% в развивающихся vs 3-4% в развитых странах).

Однако риски велики: (1) политический риск — переворот, санкции, национализация; (2) валютный риск — если инвестировал в рубли, а рубль упал 50%, ты потерял половину капитала; (3) риск ликвидности — сложнее быстро продать активы; (4) информационный риск — меньше прозрачности, больше мошенничества; (5) макроэкономический риск — деноминирование, дефолт, инфляция.

Для снижения риска используют: диверсификацию (инвестировать в разные развивающиеся страны: Индия, Бразилия, Мексика, Таиланд — не класть все в одну); хеджирование валютного риска (форварды на доллар); выбор крупных компаний с хорошей репутацией; инвестирование через ETF или фонды, которые уже диверсифицированы; ограничение размера позиции в развивающихся странах (5-10% портфеля для консервативного инвестора).

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы анализа инвестиционных возможностей в развивающейся стране:

- A) Макроанализ: рост ВВП, инфляция, процентные ставки, валютные резервы, состояние платежного баланса
- B) Политический анализ: стабильность режима, риск переворота, отношения с другими странами (санкции)
- C) Отраслевой анализ: какие секторы растут (ИТ, телеком, финансы, энергия)
- D) Микроанализ компаний: финансовые показатели, менеджмент, конкурентные преимущества
- E) Валютный анализ: риск деноминирования, запасы иностранной валюты, уровень долга в иностранной валюте
- F) Оценка справедливой стоимости и построение портфеля с учетом рисков

Правильная последовательность: $B \rightarrow A \rightarrow E \rightarrow C \rightarrow D \rightarrow F$

ТЕМА 34. ФИНАНСОВОЕ ОБРАЗОВАНИЕ И ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ НАСЕЛЕНИЯ

Задание 1.

Вопрос 1.1.

Финансовая грамотность — это:

- A) Умение считать деньги в уме
- B) Понимание базовых финансовых концепций: деньги, сбережения, инвестирование, заимствование, страхование, налоги — и применение их для принятия обоснованных решений
- C) Только для богатых людей
- D) Ненужный навык, потому что экономика непредсказуема

Правильный ответ: B

Контекст: OECD определяет финансовую грамотность как знание и понимание финансовых концепций и рисков, умение применять эти знания для принятия решений.

Вопрос 1.2.

Из 100 российских взрослых только 45-50 правильно ответят на вопрос "Если у вас есть 1 000 рублей на счете под 3% годовых, а инфляция 5%, ваша покупательная способность":

- A) Растет
- B) Падает (реальная доходность отрицательная: $3\% - 5\% = -2\%$)
- C) Не меняется
- D) Зависит от рыночных условий

Правильный ответ: B

Обоснование: Это базовое понимание инфляции и реальной доходности. Низкий уровень грамотности означает, что людям сложно защищать свои сбережения от инфляции.

Задание 2.

Вопрос 2.1.

Какие навыки входят в базовую финансовую грамотность? (выберите 4-5 правильных ответов)

- A) Умение составить личный бюджет: доходы, расходы, сбережения
- B) Понимание: простые vs сложные проценты, NPV, кредитные ставки
- C) Знание своих прав как потребителя и инвестора
- D) Умение выбрать финансовый продукт: банковский счет, кредит, страховка, инвестиции
- E) Понимание финансовых мошенничеств и способов защиты
- F) Гадание на картах (не финансовая грамотность)

Правильные ответы: A, B, C, D, E

Обоснование: F неверно.

Задание 3.

Вопрос 3.1.

Соотнесите ошибку с последствием:

Колонка 1:

1. Не иметь подушки безопасности (резерва на 3-6 месяцев расходов)
2. Взять кредит, не понимая переплату (простой vs сложный процент)
3. Вложить все сбережения в один актив
4. Не иметь медицинской страховки

Колонка 2:

A. Если случится болезнь или несчастный случай, потеря доходов не компенсируется, необходим "долг от врачей"

- В. При потере работы или кризисе нечем платить за еду, нужно срочно брать кредиты под высокие проценты (долговая спираль)
- С. Один крах (банкротство компании, крах рынка) стирает все сбережения
- Д. Переплата за кредит может быть 50-100% от суммы, потому что процент начисляется на процент

Правильные соответствия: 1-В, 2-Д, 3-С, 4-А

Задание 4.

Вопрос 4.1.

Опишите (6-8 предложений), как финансовая грамотность помогает в жизни:

- выбор кредитов и избегание долга
- инвестирование и накопления
- защита от мошенничества
- пенсионное планирование

Пример ответа:

Финансовая грамотность — это навык, который экономит деньги и жизнь. Человек, который понимает, как работают проценты, избегает кредитов с переплатой. Например, если берешь кредит на покупку машины под 12% годовых на 5 лет за 1 млн рублей, переплата составит около 340 000 рублей — почти треть стоимости машины. Грамотный человек сравнит ставки, попросит рефинансирование, выберет кредит с меньшей ставкой и сэкономит десятки тысяч.

Инвестирование: человек с финграмотностью знает, что сбережения в наличных теряют от инфляции, и вкладывает в облигации, акции, недвижимость. За 20 лет инвестиции на 7% в год превратят 1 млн в 3.9 млн (без инфляции 1 млн теряет покупательную способность на 50-70%).

Защита от мошенничества: грамотные люди не дают пароли, не кликают на фишинг-ссылки, не верят обещаниям гарантированной прибыли (если что-то обещает 50% в год — это пирамида). Жертвы финансовых мошенничеств часто теряют все, потому что не знали о рисках.

Пенсионное планирование: в России государственная пенсия ~15 000 рублей (за 40 лет работы), чего недостаточно. Грамотный человек с молодости откладывает в НИОКР или ИИС (индивидуальный инвестиционный счет), получает налоговые вычеты (13% доход возвращается), и к пенсии накапливает несколько миллионов рублей.

Задание 5.

Вопрос 5.1.

Расположите этапы обучения финансовой грамотности:

- А) Понимание базовых концепций: деньги, сбережения, процент, инфляция
- В) Практика: открытие счета в банке, первые инвестирования, попытка инвестировать
- С) Расширенные знания: инвестирование, налоги, риск-менеджмент, диверсификация
- Д) Защита: понимание мошенничеств, своих прав, страхования
- Е) Долгосрочное планирование: пенсия, образование детей, недвижимость, наследство
- Ф) Постоянное обучение и адаптация к изменениям (новые технологии, инструменты)

Правильная последовательность: А → Д → В → С → Е → Ф