

**Время выполнения заданий — 120 минут.
Максимальное количество баллов — 100.**

Излагайте свои мысли четко, пишите разборчиво. В работе не должно быть никаких пометок, не относящихся к ответам на вопросы. Если Вы не знаете ответа, ставьте прочерк. Если в решении есть противоречащие друг другу суждения, то они не будут оценены, даже если одно из них верное. Зачеркнутые фрагменты не будут проверены. Всегда обозначайте, где начинается решение каждого пункта задачи.

Задание 1 (25 баллов)

1 января 2021 года Михаил взял в кредит в банке на сумму 1 800 000 рублей сроком на 3 года на новое строительство жилого дома. Условиями договора была определена плавающая процентная ставка по кредиту, которая состояла из двух частей: постоянная часть – 2% годовых и переменная часть, которая приравнивалась к ключевой ставке Банка России. Постоянная часть ставки остаётся неизменной на протяжении всего срока кредита, тогда как переменная часть становится равной ключевой ставке 1 января и 1 июля каждого года. Совокупная плавающая процентная ставка рассчитывается сложением постоянной и переменной частей, например, для периода с 1 января по 30 июня 2021 года она составила 6,25% годовых.

Дата	Ключевая ставка, % годовых
01.01.2021	4,25
01.07.2021	5,5
01.01.2022	8,5
01.07.2022	9,5
01.01.2023	7,5
01.07.2023	7,5
01.01.2024	13

Задания:

1. Основываясь на данных по ключевой ставке, представленных в таблице, рассчитайте сумму выплаченных процентов по кредиту Михаила, если выплата процентов по кредиту и равномерное погашение тела кредита осуществлялись 1 января и 1 июля каждого года.
2. Годовой доход Михаила составляет 3 млн рублей. Рассчитайте сумму возврата НДФЛ в случае получения Михаилом имущественных налоговых вычетов на новое строительство жилого дома и выплату процентов за весь период пользования кредитом.
3. Рассчитайте, какой была бы переплата по кредиту, если бы ключевая ставка осталась на уровне начала 2021 года на протяжении всего срока кредита. По условиям договора выплата процентов по кредиту и равномерное погашение тела кредита осуществлялись 1 января и 1 июля каждого года.
4. Приведите два довода «за» и два довода «против» утверждения: «Кредиты с плавающей процентной ставкой должны быть доступны только квалифицированным инвесторам».

Ответы и критерии оценивания

1. Ответ: 270 000 (7 баллов)

Дата	Ключевая ставка, %	Сумма кредита	Постоянный %	Переменный %	Совокупный %	Процентный платеж	Совокупный платёж	Накопленный итог
01.01.2021	4,25	1800000						
01.07.2021	5,5	1500000	0,01	0,02125	0,03125	56250 (1 балл)	356250	356250
01.01.2022	8,5	1200000	0,01	0,0275	0,0375	56250 (1 балл)	356250	712500
01.07.2022	9,5	900000	0,01	0,0425	0,0525	63000 (1 балл)	363000	1075500
01.01.2023	7,5	600000	0,01	0,0475	0,0575	51750 (1 балл)	351750	1427250
01.07.2023	7,5	300000	0,01	0,0375	0,0475	28500 (1 балл)	328500	1755750
01.01.2024	13	0	0,01	0,0375	0,0475	14250 (1 балл)	314250	2070000
						270000 (1 балл)		

2. Ответ: 269 100 (7 баллов)

Налоговый кодекс Российской Федерации. Статья 220.

$1\ 800\ 000 \cdot 0,13 = 234\ 000$ (3 балла)

$270\ 000 \cdot 0,13 = 35\ 100$ (3 балла)

Итого 269 100 (1 балл)

3. Ответ: 196 875 (7 баллов)

Дата	Ключевая ставка, % ожидания	Сумма кредита	Постоянный %	Переменный %	Совокупный %	Процентный платеж
01.01.2021	4,25	1800000	0,01			
01.07.2021	4,25	1500000	0,01	0,02125	0,03125	56250 (1 балл)
01.01.2022	4,25	1200000	0,01	0,02125	0,03125	46875 (1 балл)
01.07.2022	4,25	900000	0,01	0,02125	0,03125	37500 (1 балл)
01.01.2023	4,25	600000	0,01	0,02125	0,03125	28125 (1 балл)
01.07.2023	4,25	300000	0,01	0,02125	0,03125	18750 (1 балл)
01.01.2024	4,25	0	0,01	0,02125	0,03125	9375 (1 балл)
						196875 (1 балл)

4. По 1 баллу за каждый верный довод, итого 4 балла.

ЗА	ПРОТИВ
Неквалифицированным инвесторам сложно оценить риск повышения ключевой ставки и его влияние на личный бюджет	Сокращение числа кредитных продуктов, доступных широкой аудитории
Неквалифицированные инвесторы могут воспользоваться снижением процентных ставок на рынке, рефинансируя кредиты, взятые по более высоким ставкам, и это не несёт в себе риска повышения процентных ставок	Возможно сужение кредитного рынка, что вынудит банки повысить ставки по кредитам

Задание 2 (30 баллов)

Все герои данного задания получают доход только от вида деятельности, указанного в таблице, и рассматривают возможность впервые оформить статус самозанятого.

Герои	Вид деятельности	Ежемесячный доход до вычета налога, руб.
Андрей	Работает главным бухгалтером в компании «Астра»	150 000
Борис	Сдаёт апартаменты семейной паре	30 000
Вера	Сдаёт квартиру Кириллу	40 000
Галина	Сдаёт гараж Дмитрию	10 000
Дмитрий	Разрабатывает дизайн интерьера для компании «Астра», не являясь ее сотрудником	180 000
Елена	Делает маникюр на дому	60 000
Жанна	Оказывает услуги репетитора по английскому языку сотрудникам компании «Астра»	100 000
Зоя	Работает няней у знакомой семейной пары	20 000
Игорь	Оказывает услуги по доставке товаров магазину «Универсам»	50 000
Кирилл	Реализует сыр собственного производства на городских рынках, пользуясь услугами наемных продавцов	120 000

Задания:

1. Помогите героям определиться:

- имеет ли каждый из них право получить статус самозанятого, исходя из приведенных выше условий их деятельности; если нет – укажите причину;
- какая ставка налога на профессиональный доход (НПД) будет применяться в отношении дохода каждого из героев, имеющего право на статус самозанятого, согласно условиям задания;
- рассчитайте сумму НПД, который должен будет уплатить в российский бюджет каждый из героев по итогам первого месяца работы после регистрации в качестве самозанятого.

Запишите Ваши ответы в виде следующей таблицы (если герой не может претендовать на статус самозанятого, не заполняйте соответствующую ячейку в последнем столбце):

Герои	Может ли получить статус самозанятого? (да/нет; если нет, укажите почему)	Сумма НПД за первый месяц (приведите расчет)
Андрей		
Борис		
Вера		
Галина		
Дмитрий		
Елена		
Жанна		
Зоя		
Игорь		
Кирилл		

2. Перечислите четыре основных преимущества статуса самозанятого.

Решение

Герои	Вид деятельности	Ежемесячный доход до вычета налога, руб.	Может ли получить статус самозанятого? (да/нет; если нет, укажите почему)	Сумма НПД за первый месяц (приведите расчет)
Андрей	Работает главным бухгалтером в компании «Астра»	150 000	Нет (доходы, получаемые в рамках трудовых отношений, не признаются объектом налогообложения НПД) (подпункт 1 пункта 2 ст. 6 ФЗ № 422) (2 балла)	-
Борис	Сдает апартаменты семейной паре	30 000	Нет (нежилая недвижимость) (подпункт 3 пункта 2 ст. 6 ФЗ № 422) (2 балла)	-
Вера	Сдает квартиру Кириллу	40 000	Да (1 балл)	$40\,000 * 0,03 = 1\,200$ руб. (2 балла)
Галина	Сдает гараж Дмитрию	10 000	Нет (нежилая недвижимость) (подпункт 3 пункта 2 ст. 6 ФЗ № 422) (2 балла)	-
Дмитрий	Разрабатывает дизайн интерьера для	180 000	Да (1 балл)	$180\,000 * 0,04 =$

	компании «Астра», не являясь ее сотрудником			7 200 руб. (2 балла)
Елена	Делает маникюр на дому	60 000	Да (1 балл)	$60\,000 * 0,03 =$ 1 800 руб. (2 балла)
Жанна	Оказывает услуги репетитора по английскому языку сотрудникам компании «Астра»	100 000	Да (1 балл)	$100\,000 * 0,04 =$ 4 000 руб. (2 балла)
Зоя	Работает няней у знакомой семейной пары	20 000	Да (1 балл)	$20\,000 * 0,03 = 600$ руб. (2 балла)
Игорь	Оказывает услуги по доставке товаров магазина «Универсам»	50 000	Да (1 балл)	$50\,000 * 0,04 =$ 2 000 руб. (2 балла)
Кирилл	Реализует сыр собственного производства на городских рынках, пользуясь услугами наемных продавцов	120 000	Нет (имеет наемных работников) (подпункт 4 пункта 2 <u>ст. 4 ФЗ № 422</u> : лица, имеющие работников, с которыми они состоят в трудовых отношениях, не вправе применять специальный налоговый режим») (2 балла)	-

Возможные преимущества статуса самозанятого:

(1 балл за каждый верный ответ, но не более 4-х баллов в совокупности)

Льготные налоговые ставки
Налог начисляется автоматически в мобильном приложении «Мой налог» не позднее 28 числа следующего месяца
Упрощенная процедура регистрации в качестве налогоплательщика
Можно работать без регистрации в качестве ИП. Доход подтверждается справкой из мобильного приложения «Мой налог»
Не нужно формировать налоговую отчетность
Не нужно покупать контрольно-кассовую технику (ККТ)

Не нужно предоставлять налоговую декларацию по налогу в налоговые органы
Возможность получить налоговый вычет в 10 тысяч рублей при первой регистрации в качестве самозанятого (вычет предоставляется автоматически один раз в жизни)
Не нужно уплачивать фиксированные взносы на пенсионное страхование. Пенсионное страхование осуществляется в добровольном порядке.
Возможность совмещать самозанятость с работой по трудовому договору
Возможность получить льготный микрозаем в государственных микрофинансовых организациях в рамках национального проекта «Малое и среднее предпринимательство»
Скидки на аренду помещений в коворкингах и бизнес-инкубаторах
Поддержка от фондов содействия кредитованию

Задание 3 (20 баллов)

Ниже описана вымышленная ситуация, характеризующая поведение Евгении Петровны и её знакомых. Для каждого из пронумерованных пунктов (с 1 по 10) ответьте, является ли данное поведение финансово грамотным или нет, и объясните почему (обязательно дайте короткое объяснение, но не более двух предложений).

Ответ оформите таблицей, как показано в примере ниже.

Номер пункта	Грамотно/ неграмотно	Объяснение
1		
2		

Евгения Петровна решила продавать торты собственного производства через социальные сети.

1. Закупать все нужные ингредиенты и общаться с потенциальными покупателями она собирается самостоятельно, поэтому единственным вариантом начать предпринимательскую деятельность для неё является регистрация себя в качестве акционера АО.

Для повышения рентабельности проекта Евгения Петровна решила закупать сырьё в интернет-магазине, для чего она оформила банковскую карту. Правда, она наслышана о некоторых неудобствах её использования.

2. Во-первых, перед снятием наличности в банкомате надо сначала изучить клавиатуру и картоприёмник.

3. Во-вторых, однажды подруге Евгении Петровны позвонил сотрудник банка и сообщил о том, что по банковской карте была проведена подозрительная операция, из-за чего банк заблокировал карту. Для разблокировки он попросил сообщить всю важную информацию: ФИО, номер карты, ПИН-код, трехзначный код на оборотной стороне карты, но деньги всё равно были украдены.

При оплате покупок в интернет-магазине Евгения Петровна тоже столкнулась с трудностями.

4. В первый раз, когда Евгения Петровна совершала покупку, она нашла нужный ей товар со скидкой в 50% и оплатила задаток за товар, который должны были доставить на

следующий день. Но вот уже месяц как от продавца не поступает никаких сведений, и дозвониться до него Евгения Петровна не смогла.

5. В следующий раз Евгения Петровна, пытаясь оформить покупку в сетевом магазине, для удобства решила оплатить покупку по интернету, перейдя по ссылке, начинающейся на «http:», на соответствующий сайт. Когда товар так и не доставили, Евгения Петровна позвонила в магазин, но там утверждали, что заказа Евгении Петровны в их системе не существует.

На данный момент Евгения Петровна не работает по найму, поэтому она не надеется получить кредит на развитие бизнеса в банке.

6. В интернете Евгения Петровна нашла объявление, согласно которому, внося реквизиты своей банковской карты, можно получить кредит онлайн, причём под процентную ставку в 2 раза ниже, чем в банке рядом с домом. Евгения Петровна оформила заявку на данный кредит.

7. Кроме того, вчера Евгении Петровне пришло письмо с адреса известной платежной системы с сообщением, что она выиграла в лотерею. Евгения Петровна заполнила данные своей банковской карты и ждёт поступления денег, которые также планирует направить на развитие бизнеса. Правда, Евгения Петровна не уверена, что верно указала все реквизиты, так как страница в интернете загружалась в плохом качестве, несмотря на отсутствие проблем с интернет-подключением.

8. Поразмыслив, Евгения Петровна решила использовать разные карты для оплаты услуг в интернет-магазинах и для оплаты покупателями её продукции, предварительно отключив возможность оплачивать со второй карты покупки в интернете и производить исходящие денежные переводы онлайн.

9. Узнав о деятельности Евгении Петровны, близлежащее кафе предложило ей дополнительно печь торты для кафе с оформлением трудового договора. Но Евгения Петровна отказалась, так как уплачивающему налог на профессиональный доход совмещение предпринимательской и трудовой деятельности по договору запрещено.

10. Дополнительный доход Евгения Петровна решила получить, сдавая в наём квартиру и уплачивая в бюджет налог на профессиональный доход вместо НДФЛ (налог на доходы физических лиц).

Ответы и критерии оценивания

За каждый верный ответ – 1 балл. За верное объяснение по каждому пункту – 1 балл.

		Грамотно/ неграмотно	Объяснение
	<i>Евгения Петровна решила продавать торты собственного производства через социальные сети.</i>		
1	Закупать все нужные ингредиенты и общаться с потенциальными покупателями она собирается самостоятельно, поэтому единственным вариантом начать предпринимательскую деятельность для неё является регистрация себя в качестве акционера АО.	неграмотно	Для ведения предпринимательской деятельности можно зарегистрироваться в качестве ИП или самозанятого (при соблюдении законодательных ограничений: пока доход не превышает 2,4 млн рублей в год, отсутствие наёмных работников)

	<i>Для повышения рентабельности проекта Евгения Петровна решила закупать сырьё в интернет-магазине, для чего она оформила банковскую карту. Правда, она наслышана о некоторых неудобствах её использования.</i>		
2	Во-первых, перед снятием наличности в банкомате надо сначала изучить клавиатуру и картоприёмник.	грамотно	Необходимо удостовериться, что на банкомате нет незаконных считывающих устройств.
3	Во-вторых, однажды подруге Евгении Петровны позвонил сотрудник банка и сообщил о том, что по банковской карте была проведена подозрительная операция, из-за чего банк заблокировал карту. Для разблокировки он попросил сообщить всю важную информацию: ФИО, номер карты, ПИН-код, трехзначный код на оборотной стороне карты, но деньги всё равно были украдены.	неграмотно	Сообщать ПИН-код или код с оборотной стороны карты третьим лицам нельзя, сотрудники банка не могут этого требовать от клиента. Звонок с такими требованиями исходит от мошенников.
	<i>При оплате покупок в интернет-магазине Евгения Петровна тоже столкнулась с трудностями.</i>		
4	В первый раз, когда Евгения Петровна совершала покупку, она нашла нужный ей товар со скидкой в 50% и оплатила задаток за товар, который должны были доставить на следующий день. Но вот уже месяц как от продавца не поступает никаких сведений, и дозвониться до него Евгения Петровна не смогла.	неграмотно	Большие скидки на товары, которые у других продавцов стоят дороже, могут свидетельствовать о недобросовестности продавца.
5	В следующий раз Евгения Петровна, пытаясь оформить покупку в сетевом магазине, для удобства решила оплатить покупку по интернету, перейдя по ссылке, начинающейся на «http:», на соответствующий сайт. Когда товар так и не доставили, Евгения Петровна позвонила в магазин, но там утверждали, что заказа Евгении Петровны в их системе не существует.	неграмотно	Ссылки на добросовестные ресурсы должны начинаться на «https:», а не «http:».
	<i>На данный момент Евгения Петровна не работает по найму, поэтому она не надеется получить кредит на развитие бизнеса в банке.</i>		
6	В интернете Евгения Петровна нашла объявление, согласно которому, внеся	неграмотно	Слишком низкие ставки по кредиту в этом случае являются признаком

	реквизиты своей банковской карты, можно получить кредит онлайн, причём под процентную ставку в 2 раза ниже, чем в банке рядом с домом. Евгения Петровна оформила заявку на данный кредит.		мошенничества, с целью получения реквизитов банковской карты.
7	Кроме того, вчера Евгении Петровне пришло письмо с адреса известной платежной системы с сообщением, что она выиграла в лотерее. Евгения Петровна заполнила данные своей банковской карты и ждёт поступления денег, которые также планирует направить на развитие бизнеса. Правда, Евгения Петровна не уверена, что верно указала все реквизиты, так как страница в интернете загружалась в плохом качестве, несмотря на отсутствие проблем с интернет-подключением.	неграмотно	Мошенники могут пользоваться сайтами-двойниками для обмана клиентов. Сайты добросовестных компаний должны быть чётко видны и могут быть проверены клиентом самостоятельно через поисковую систему.
8	Поразмыслив, Евгения Петровна решила использовать разные карты для оплаты услуг в интернет-магазинах и для оплаты покупателями её продукции, предварительно отключив возможность оплачивать со второй карты покупки в интернете и производить исходящие денежные переводы онлайн.	грамотно	Отключение возможности оплаты товаров с карты не даст возможности мошенникам использовать её для кражи денег со счёта.
9	Узнав о деятельности Евгении Петровны, близлежащее кафе предложило ей дополнительно печь торты для кафе с оформлением трудового договора. Но Евгения Петровна отказалась, так как уплачивающему налог на профессиональный доход совмещение предпринимательской и трудовой деятельности по договору запрещено.	неграмотно	Запрещено работать по найму и выполнять работу как самозанятый одновременно у одного работодателя. Евгения Петровна по закону может совмещать два описанных вида деятельности.
10	Дополнительный доход Евгения Петровна решила получить, сдавая в наём квартиру и уплачивая в бюджет налог на профессиональный доход вместо НДФЛ (налог на доходы физических лиц).	грамотно	Ставка налога НПД для Евгении Петровны будет ниже ставки НДФЛ.

Задание 4 (25 баллов).



ТИНЬКОФФ
ИНВЕСТИЦИИ

Привет, друзья!

Это команда Тинькофф Инвестиций, мы приветствуем вас на заключительном этапе Всероссийской олимпиады школьников «Высшая проба» профиля «Финансовая грамотность». Инвестиции в той или иной форме есть в жизни каждого, и мы надеемся, что приобретенные здесь знания помогут вам в будущем. Ко второму этапу олимпиады Департамент знаний Тинькофф Инвестиций подготовили задачу — вы увидите ее на следующей странице. Участники, лучше иных справившиеся с выполнением задания от Тинькофф Инвестиций, получают ценные призы. Желаем вам удачи!

Вы начинающий специалист по инвестиционному консультированию в крупном банке. Сегодня к вам пришли три клиента, Василий, Ольга и Александр. Они хотят инвестировать свои деньги, но у них есть несколько вопросов к вам. Ответьте на их вопросы и обоснуйте свои ответы.

1. Василию сейчас 30 лет, он планирует накопить капитал и оставить работу через 20 лет. У него умеренный риск-профиль, и он полагает, что все деньги должен инвестировать в облигации.

1.1 Прав ли он? Укажите, да или нет.

1.2 Обоснуйте свой ответ при помощи двух аргументов.

2. Ольга копит на отпуск в Сочи, который состоится через полтора года. Ей кажется, что логично все деньги поместить в акции.

2.1 Права ли она? Укажите, да или нет, и обоснуйте свой ответ.

2.2 Если портфель с акциями Ольге не подходит, предложите Ольге два варианта альтернативных вложений.

2.3 А если бы у Ольги был агрессивный риск-профиль, ее портфель мог бы состоять только из акций? Обоснуйте свой ответ.

3. Василий собирается активно следить за экономикой и полагает, что процентные ставки — один из показателей состояния экономики страны.

3.1 Прав ли он? Укажите, да или нет.

3.2 Какой финансовый регулятор контролирует уровень процентных ставок в России и каким образом?

4. Ольга не понимает, как изменение ключевой ставки отражается на экономике. Объясните ей, как реагирует на повышение ключевой ставки:

- население;
- депозиты;
- акции;
- старые и новые выпуски облигаций (с переменным купоном в расчет не берем).

5. Ключевая ставка растет и по ожиданиям будет дальше расти в ближайшие полтора года. Александр имеет консервативный риск-профиль.

5.1 В какие два актива вы посоветуете вложиться Александру в нынешних условиях? Обоснуйте свой ответ.

Ответы на каждый пункт оформите в виде таблицы. Отметьте во втором столбике, прав ваш клиент или нет (если этого требует задание), а в третьем добавьте обоснование своего ответа и ответы на дополнительные вопросы, если они были заданы. Каждый ответ оформите с новой строки и не забудьте указать номер вопроса.

Номер пункта	Клиент прав/неправ	Обоснование
1		
2		
3		
4	не требуется	
5	не требуется	

Ваш клиент Петр собирается инвестировать в облигации, но, к сожалению, никак не может разобраться в доходности ценной бумаги.

Номинал облигации — 1 000 рублей, ее текущая рыночная стоимость — 845 рублей, сумма купонных выплат за год — 130 рублей. Налогообложение и комиссия не учитываются. Помогите клиенту и рассчитайте за него:

1. Купонную доходность.
2. Текущую доходность (при условии, что через год цена облигации будет такой же, как и при покупке).
3. Простую доходность к погашению (погашение будет через год).

Ответ оформите в таблице. Запишите решение и ответ.

Номер вопроса	Решение
1	
2	
3	

На какой из перечисленных выше видов доходности клиенту следует обратить внимание, если он планирует держать облигацию до погашения?

1. Критерии оценивания и ответы

Номер пункта	Клиент прав/неправ	Обоснование	Баллы
1	Нет, не прав.	Клиент может включить в свой портфель более рискованные активы, и аргументы следующие: 1. Возраст: чем моложе инвестор и чем дальше цель инвестора, тем больше рискованных активов он может позволить себе купить. За длительное	Максимум — 2 балла. Если правильно указано «прав/неправ» — 0,5 балла.

		<p>время они успеют хорошо отрасти, а в случае падения бумаг за 20 лет акции успеют восстановиться в цене и показать хорошую доходность.</p> <p>2. риск-профиль: клиент имеет умеренный риск-профиль, это значит, что он готов принимать небольшой риск и включать в свой портфель акции.</p>	<p>За аргумент про возраст/срок исполнения цели — 1 балл.</p> <p>За аргумент про риск-профиль — 0,5 балла.</p>
2	Нет, не прав.	<p>Вариант, который предложила Ольга, рисковый.</p> <p>Чем ближе цель инвестора, тем меньше он может позволить себе рисковать. Цель Ольги должна быть достигнута через полтора года — это очень короткий срок, для того чтобы включать в портфель только рискованные активы (акции). В случае их просадки они не успеют восстановиться в цене и Ольга так и не накопит на отпуск.</p> <p>Какие активы подойдут в портфель?</p> <p>Доля акций в портфеле должна быть минимальной. Облигации и депозиты (накопительные и банковские счета) выступают в данном случае основным источником заработка для инвестора. Так как они имеют минимальный риск.</p> <p>Может ли весь портфель состоять из акций?</p> <p>Нет, не может. Даже если бы у Ольги был агрессивный риск-профиль, вкладывать 100% своих денег в акции не стоит. Каким бы ни был профиль инвестора, в его портфеле обязательно должны присутствовать защитные бумаги (например, облигации). Это тот актив, который должен будет спасти портфель инвестора от сильных просадок и дать возможность реализовать хотя бы часть портфеля, если что-то пойдет не так.</p>	<p>Максимум — 5 баллов.</p> <p>Если правильно указано «прав/неправ» — 0,5 балла.</p> <p>За аргумент — 1 балл.</p> <p>За предложенный актив — 1 балл за каждый.</p> <p>За ответ про агрессивный риск-профиль — 0,5 балла.</p> <p>За аргументирование ответа — 1 балл.</p>

3	Да, прав.	<p>Процентные ставки в экономике регулирует Центральный банк (ЦБ), изменяя ключевую ставку — процент, под который коммерческие банки могут брать деньги в долг у ЦБ.</p>	<p>Максимум — 2 балла.</p> <p>Если правильно указано «прав/неправ» — 0,5 балла.</p> <p>За обоснование — 1,5 балла (0,5 балла за указание органа, 1 балл за механику).</p>
4	-	<p>С ростом ключевой ставки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • растет ставка по кредитам и депозитам — это приводит к тому, что населению становится менее выгодно брать кредиты для покупки товаров и услуг и более выгодно увеличивать сбережения. Как следствие, спрос на товары и услуги в экономике снижается и рост цен при прочих равных замедляется; • процентные ставки для депозитов (накопительные счета и банковские вклады) увеличиваются, вследствие чего они становятся наиболее привлекательными для инвесторов; • в акциях может наблюдаться негативный эффект (падение котировок) по двум причинам: из-за хорошей фиксированной доходности инвесторы начинают вкладываться в облигации, а кроме того, из-за пониженного спроса на товары и дорогого финансирования прибыль компаний может упасть, что негативно скажется на котировках; • что касается облигаций, доходность новых выпусков 	<p>Максимум — 4 балла.</p> <p>За обоснование — 1 балл по каждому активу.</p>

		увеличивается, а стоимость старых выпусков снижается.	
5	-	<p>Хорошим выбором будет инвестировать в новые выпуски облигаций. Это отличная возможность зафиксировать высокую доходность на несколько лет. Также можно инвестировать в облигации с плавающим купоном: по мере того как ключевая ставка будет увеличиваться, будет увеличиваться и купонный доход инвестора.</p> <p>Еще хороший вариант — переложить часть денег в банковские вклады и также зафиксировать хорошую доходность на несколько лет.</p>	<p>Максимум — 4 балла.</p> <p>За предложение правильных активов — 0,5 балла за каждый.</p> <p>За обоснование выбора актива — 1,5 балла за каждый.</p>

2. Критерии оценивания и ответы

Номер вопроса	Решение	Баллы
1	<p>Купонная доходность = сумма купонных выплат за период / цена номинала облигации * 100% = $(130/1000)*100\% = 13\%$.</p>	<p>Максимум — 2 балла.</p> <p>Если есть только ответ — 1 балл, если ответ + решение — 2 балла.</p>
2	<p>Текущая доходность = (сумма купонных выплат за период / цена покупки) * 100% = $(130/845)*100\% = 15,3\%$.</p>	<p>Максимум — 2 балла.</p> <p>Если есть только ответ — 1 балл, если ответ + решение — 2 балла.</p>
3	<p>Простая доходность к погашению = (номинал облигации + полученный доход за период – цена покупки)/цена покупки * 100 = $(1000 + 130 - 845)/845 * 100\% = 33,7\%$.</p>	<p>Максимум — 2 балла.</p> <p>Если есть только ответ — 1 балл, если ответ + решение — 2 балла.</p>

<p>4</p>	<p>Если инвестор планирует держать облигацию до погашения, а купоны инвестировать в другие инструменты или даже выводить со счета, то ориентироваться нужно на простую доходность к погашению. Так можно узнать, сколько получится заработать с учетом цены покупки.</p>	<p>Максимум — 2 балла. Если есть только ответ — 1 балл, если ответ + решение — 2 балла.</p>
----------	--	--