

Время выполнения заданий — 150 минут.

Излагайте свои мысли четко, пишите разборчиво. В работе не должно быть никаких пометок, не относящихся к ответам на вопросы. При отсутствии 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.

Максимальное количество баллов — 100.

Задание 1 (30 баллов)

У Елены закончился срок действия ее банковского вклада. Работник банка предлагает ей перевести эти денежные средства в биржевой фонд денежного рынка или в негосударственный пенсионный фонд.

Выберите, какие утверждения работника банка об этих финансовых инструментах являются неверными, и обоснуйте, почему они ошибочны.

Для удобства все утверждения пронумерованы. В ответе напишите цифру соответствующего утверждения и ваш комментарий к нему. Ответы без обоснования не оцениваются.

[1] По сути, биржевой фонд денежного рынка и негосударственный пенсионный фонд – это тоже депозиты, доходность по которым гарантирована соответствующим договором и всегда выше доходности по банковскому вкладу.

[2] В случае биржевого фонда Елене потребуются делать регулярные взносы, а для вложения средств негосударственный пенсионный фонд – открыть брокерский счет.

[3] Вложения в биржевые и негосударственные пенсионные фонды застрахованы государством в пределах 1,4 млн рублей. Страховые выплаты осуществляет Агентство по страхованию вкладов из средств фонда обязательного страхования вкладов.

[4] Если Елена решит расторгнуть договоры с биржевым или негосударственным пенсионным фондом в 30-дневный «период охлаждения», она сможет полностью вернуть вложенные средства.

[5] Если Елена не будет изымать свои деньги из биржевого фонда более двух лет, а затем продаст свою долю в нем, то она будет освобождена от уплаты НДФЛ с прибыли от продажи доли.

[6] Эта налоговая льгота положена даже налоговым нерезидентам, если размер их любого (положительного или отрицательного) финансового результата не превысит 1,4 млн рублей в год.

[7] В остальных случаях налог на доходы от инвестиций в биржевой фонд будет рассчитываться по ставке 13%.

[8] На вложения в негосударственный пенсионный фонд распространяется инвестиционный налоговый вычет.

Ответы и критерии оценивания

[1] По сути, биржевой фонд денежного рынка и негосударственный пенсионный фонд – это тоже депозиты, доходность по которым гарантирована соответствующим договором и всегда выше доходности по банковскому вкладу.

[1] Биржевой паевой инвестиционный фонд (БПИФ) и негосударственный пенсионный фонд (НПФ) – это не банковские депозиты (1 балл), т.к. вложения в БПИФ предполагают покупку ценных бумаг фонда – инвестиционных паев (2 балла), а вложения в НПФ – заключение договора негосударственного пенсионного обеспечения (2 балла).

Доходность вложений в БПИФ ничем не гарантирована (1 балл) и не всегда выше доходности по вкладу. (1 балл) Такое возможно только при благоприятном развитии рыночной ситуации. (1 балл)

По закону НПФ обязан обеспечить безубыточность инвестиций. (1 балл)

[2] В случае биржевого фонда Елене потребуется делать регулярные взносы, а для вложения средств негосударственный пенсионный фонд – открыть брокерский счет.

[2] Делать регулярные взносы в БПИФ не обязательно. (1 балл)

Для инвестирования в НПФ не нужно открывать брокерский счет. (1 балл)

[3] Вложения в биржевые и негосударственные пенсионные фонды застрахованы государством в пределах 1,4 млн рублей. Страховые выплаты осуществляет Агентство по страхованию вкладов из средств фонда обязательного страхования вкладов.

[3] Вложения в ПИФы никак не защищены государством. (1 балл)

Вложения (добровольные сбережения) в НПФ защищены (1 балл) в пределах 2,8 млн рублей (2 балла); выплаты производит Агентство по страхованию вкладов из средств фонда гарантирования пенсионных резервов (2 балла).

[4] Если Елена решит расторгнуть договоры с биржевым или негосударственным пенсионным фондом в 30-дневный «период охлаждения», она сможет полностью вернуть вложенные средства.

[4] Период охлаждения не распространяется на вложения в ценные бумаги (в частности, инвестиционные паи БПИФа). (1 балл) Чтобы перестать быть вкладчиком БПИФа, нужно продать свой инвестиционный пай на бирже. (1 балл)

В случае оформления договора негосударственного пенсионного обеспечения действует 14-дневный период охлаждения. (2 балла)

<https://www.cbr.ru/press/event/?id=18393>

<https://www.cbr.ru/Queries/UniDbQuery/File/90002/53>

[5] Если Елена не будет изымать свои деньги из биржевого фонда более двух лет, а затем продаст свою долю в нем, то она будет освобождена от уплаты НДФЛ с прибыли от продажи доли.

[5] Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами предоставляется при владении ими более 3 лет (1 балл) в отношении положительного финансового результата (при его наличии) при продаже паев.

[6] Эта налоговая льгота положена даже налоговым нерезидентам, если размер их любого (положительного или отрицательного) финансового результата не превысит 1,4 млн рублей в год.

[6] Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами положена только налоговым резидентам РФ. (1 балл)

Максимальный размер положительного (1 балл) финансового результата, который освобождается от НДС, составляет 3 млн. рублей в год. (1 балл)

[7] В остальных случаях налог на доходы от инвестиций в биржевой фонд будет рассчитываться по ставке 13%.

[7] НДС будет рассчитываться по ставке 13% с налоговой базы равной или меньше 2,4 млн. руб. (1 балл) и 15% (1 балл) с превышения налоговой базы над 2,4 млн. руб. (1 балл)

НК РФ Статья 224. Налоговые ставки

[8] На вложения в негосударственный пенсионный фонд распространяется инвестиционный налоговый вычет.

[8] С 2025 года на вложения в негосударственный пенсионный фонд распространяется налоговый вычет на долгосрочные сбережения. (2 балла)

НК РФ Статья 219.2

Задание 2 (20 баллов)

Все герои данного задания (А, Б, В, Г, Д) являются налоговыми резидентами Российской Федерации и вкладчиками российских банков. Условия их вкладов приведены в таблице:

Герои	Условия вклада					
	Дата открытия	Размер вклада, млн руб.	Срок окончания	Ставка	Начисление процентов	Пополнение / снятие
А	01.01.25	1,1	31.12.25	0,01% годовых	ежемесячно	нет
Б	02.07.25	2	02.04.26	18% годовых	ежеквартально	пополнение разрешено*
В	01.08.25	1	01.02.26	15% годовых	в конце срока вклада	нет
Г	01.04.25	3	01.10.25	5% в квартал	ежеквартально	нет
Д	01.01.24	5,5	31.12.25	15,75% годовых	ежеквартально	нет

*Вкладчик Б пополнил вклад на 200 тыс. руб. как 02.10.25, так и 02.01.26.

Справочная информация о величине ключевой ставки Банка России:

	2024	2025
на 01.01	16%	21%
на 01.02	16%	21%
на 01.03	16%	21%
на 01.04	16%	21%
на 01.05	16%	21%
на 01.06	16%	21%
на 01.07	16%	20%
на 01.08	18%	18%
на 01.09	18%	18%
на 01.10	19%	17%
на 01.11	21%	16,5%

на 01.12	21%	16,5%
----------	-----	-------

Какой доход получит каждый из героев по окончании срока своего вклада, и какую сумму НДФЛ за 2025 год с дохода по вкладу ему нужно будет уплатить?

Запишите Ваши ответы в виде следующей таблицы:

Герои	Сумма дохода по вкладу в рублях и копейках (приведите расчет)	Сумма налога (приведите расчет и поясните ответ)
А		
Б		
В		
Г		
Д		

Ответы и критерии оценивания

Особенности определения налоговой базы при получении доходов в виде процентов по вкладам: [ст. 214.2 НК РФ](#)

Ставки НДФЛ: [ст. 224 НК РФ](#)

Герои	Сумма дохода по вкладу в рублях и копейках (приведите расчет)	Сумма налога (приведите расчет и поясните ответ)
А	$1\,100\,000 * (1 + 0,0001/12) * 12 - 1\,100\,000 = 110\,000$ руб. (1 балл)	0 руб. (1 балл) Пояснение: доходы по вкладам со ставкой не более 1% годовых НДФЛ не облагаются. (1 балл)
Б	$2\,000\,000 * (1 + 0,18/4) = 2\,090\,000$ руб. на 02.10.25 (1 балл) Доход за 1-й квартал = 90 000 руб. Пополнение на 200 000 руб. 02.10.25 $2\,290\,000 * (1 + 0,18/4) = 2\,393\,050$ руб. на 02.01.26 (1 балл) Доход за 2-й квартал = 103 050 руб. Пополнение на 200 000 руб. 02.01.26 $2\,593\,050 * (1 + 0,18/4) = 2\,709\,737,25$ руб. на 02.04.26 (1 балл) Доход за 3-й квартал = 116 687,25 руб. Итого доход = 90 000 + 103 050 + 116 687,25 = 309 737,25 руб. (1 балл)	0 руб. (1 балл) Пояснение: В 2025 году получено 2 090 000 – 2 000 000 = 90 000 руб. дохода. (1 балл) Максимальная КС в 2025 году = 21%. Необлагаемая налогом сумма дохода = 1 000 000 * 0,21 = 210 000 руб., что больше суммы полученного дохода. (1 балл)
В	$1\,000\,000 * 0,15 * 6/12 = 75\,000$ руб. (1 балл)	0 руб. (1 балл) Пояснение: вкладчик получит доход только в феврале 2026 года, следовательно, НДФЛ за 2025 год он платить не будет (1 балл)

Г	$3\,000\,000 * (1 + 0,05)^{**2} -$ $3\,000\,000 = 307\,500 \text{ руб. (1 балл)}$	Максимальная КС в 2025 году = 21%. Необлагаемая налогом сумма дохода = $1\,000\,000 * 0,21 = 210\,000 \text{ руб. (1 балл)}$ Сумма НДФЛ = $(307\,500 - 210\,000) * 0,13 = 97\,500 * 0,13 = 12\,675 \text{ (1 балл)}$
Д	$5\,500\,000 * (1 + 0,1575/4)^{**8} -$ $5\,500\,000 = 1\,991\,017,68 \text{ руб. (1 балл)}$	Максимальная КС в 2024 году = 21%. Максимальная КС в 2025 году = 21%. Но согласно п.1 ст. 214.2 НК РФ условия вклада не подпадают под применение двойного налогового вычета, поэтому необлагаемая налогом сумма дохода = $1\,000\,000 * 0,21 = 210\,000 \text{ руб. (1 балл)}$ Сумма НДФЛ = $(1\,991\,017,68 - 210\,000) * 0,13 = 231\,532,30 \text{ руб. (1 балл)}$ <i>НК ст. 52 п.6: Сумма налога исчисляется в полных рублях. Сумма налога менее 50 копеек отбрасывается, а сумма налога 50 копеек и более округляется до полного рубля.</i> Сумма НДФЛ к уплате = 231 532 руб. (1 балл)

Задание 3 (25 баллов)

Прочитайте фрагмент диалога. Друзья собираются на неделю в Анталью.

Александр: Рубли менять заранее ни к чему — с картой везде почёт, кэшбэк всё компенсирует.

Максим: В Анталье цены в лирах. При оплате картой выбирай лиры, а не рубли, иначе переплатишь.

Александр: Пустяки. Пусть считают в рублях — так привычнее. Наличные возьмём прямо в аэропорту: там всё для людей.

Максим: Если снимать наличные в Турции в банкоматах, то удерживается фиксированная плата, лучше искать банкоматы партнёров и снимать реже, но больше. А курс в обменниках аэропорта обычно хуже городского.

Александр: Тогда будем снимать понемногу каждый день — безопаснее, чем носить много.

Максим: Посчитай комиссии: мелкие снятия обходятся дороже пары плановых.

На каждый пункт задания дайте аргументированный ответ (2-3 предложения):

1. Александр считает, что при оплате картой удобнее выбирать рубли, «так привычнее». Объясните, почему это невыгодно.
2. Александр утверждает: «Кэшбэк всё компенсирует». Приведите два аргумента, опровергающих это мнение для расходов за рубежом.
3. Александр предлагает «снимать понемногу каждый день — безопаснее». Объясните, почему при фиксированной комиссии банкомата эта стратегия финансово невыгодна, и сформулируйте оптимальное правило снятия наличных.
4. Александр планирует менять деньги «в аэропорту, где всё для людей». Объясните, почему обменные пункты в аэропортах предлагают невыгодные курсы (учитывая, что в аэропорту туристы покупают валюту при въезде и продают непротраченную местную валюту при выезде), и предложите альтернативное решение.
5. Александр рассматривает два варианта:
 - Однократно обменять крупную сумму рублей на лиры в аэропорту в пункте обмена валюты при въезде, а непротраченные лиры обменять обратно на рубли в аэропорту при выезде;
 - Снимать лиры несколько раз в банкоматах в городе по мере необходимости.
 Укажите недостатки каждой стратегии и приведите по одному обстоятельству, при котором каждый вариант может быть выгоднее.

Ответы и критерии оценивания

Ответ на вопрос 1 (5 баллов)

Почему невыгодно: при выборе рублей платёжная система или торговая точка применяет собственный курс с высокой наценкой (динамическая валютная конвертация), что невыгодно Александру. (2 балла)

Курс при выборе рублей: курс конвертации устанавливается торговой точкой или платёжной системой и значительно хуже рыночного. (2 балла)

Курс при выборе лир: конвертация происходит по курсу банка-эмитента карты, который близок к рыночному и существенно выгоднее. (1 балл)

Ответ на вопрос 2 (5 баллов)

Аргумент 1: размер кэшбэка обычно составляет небольшой процент, который не покрывает комиссии за валютную конвертацию, невыгодный курс и возможные дополнительные сборы за зарубежные операции. (2 балла)

Аргумент 2: многие банки не начисляют кэшбэк на операции снятия наличных за границей или существенно ограничивают кэшбэк на зарубежные транзакции. (3 балла)

Ответ на вопрос 3 (5 баллов)

- При фиксированной комиссии каждая операция снятия облагается одинаковой суммой независимо от размера, поэтому частые мелкие снятия приводят к многократной оплате комиссии (2 балла)
- Снимать наличные реже, но большими суммами, чтобы уменьшить количество операций (3 балла)

Ответ на вопрос 4 (5 баллов)

- В аэропортах высокая арендная плата за установку банкомата и монопольное положение обменных пунктов валюты при отсутствии конкуренции, что позволяет устанавливать курс с большим отклонением от официального и большего спреда курса на покупку и продажу. (3 балла)
- Менять валюту в городских банках и обменных пунктах с конкурентными курсами или снимать наличные в банкоматах партнёрских банков, где применяется более выгодный курс. (2 балла)

Ответ на вопрос 5 (5 баллов)

Потери при варианте А - обмен в аэропорту: при обмене в аэропорту туристы теряют дважды из-за большого спреда: сначала при покупке лир по невыгодному курсу, затем при продаже остатков по еще более невыгодному курсу. Чем больше остатков придется менять обратно, тем выше общие потери от двойной конвертации с неблагоприятным спредом. Вариант с обменом в аэропорту может быть оправдан только при точном планировании расходов и минимальных остатках.

Потери при варианте Б - многократное снятие в банкоматах: при фиксированной комиссии за каждое снятие общие расходы растут пропорционально количеству операций. Когда суммарные комиссии за все снятия меньше, чем потери на спреде при двойном обмене в аэропорту (особенно при значительных не потраченных остатках валюты).

Оценивание: если обоснован один вариант — 2 балла; если 2 варианта — 5 баллов (максимум).

Задание 4 (25 баллов)

В 2025 г. Егор открыл индивидуальный инвестиционный счёт третьего типа (ИИС-3) и начал формировать долгосрочный портфель инвестиций. У Егора официальная зарплата 80 000 Р в месяц до вычета НДФЛ. Егор запланировал, что на протяжении 2025-2029 гг. он будет пополнять ИИС-3 на 100 000 Р в конце каждого года.

Егор купил акции и оформил перевод дивидендного дохода на свою банковскую карту. Допустим, что фактические дивиденды до удержания налога составят: в 2026 г. — 6 000 Р; в 2027 г. — 6 000 Р; в 2028 г. — 8 000 Р; в 2029 г. — 10 000 Р. В начале 2030 г. Егор закроет ИИС-3 и продаст весь портфель за 650 000 Р. Комиссии и прочие расходы не учитываются. Срок с открытия до закрытия ИИС-3 — ровно 5 лет.

1. Рассчитайте чистый дивидендный доход Егора за весь период.
2. Рассчитайте сумму возвратов НДФЛ по вычету на взносы за 2025–2029 гг.
3. Определите, какую сумму Егор сэкономит благодаря налоговому вычету по ИИС-3.
4. Перечислите четыре условия, при которых налоговые вычеты по ИИС-3 не применяются. Если названо более четырех условий, то в зачет пойдут первые четыре.
5. Рассчитайте суммы, которые будет иметь Егор к 2030 году на ИИС-3 и на вкладе с доходностью 14% годовых с ежегодной капитализацией процентов, и укажите, что эффективнее. Условия по вкладу: взносы по 100 000 Р в конце 2025–2029 годов после начисления ежегодных процентов, налогообложение по вкладу не учитывать. Ответ дайте в целых рублях.

Ответы и критерии оценивания

В1. Дивиденды «на руки» (4 б.)

Сумма дивидендов «грязными»: $6\,000 + 6\,000 + 8\,000 + 10\,000 = 30\,000$ Р (+1 б.)

НДФЛ 13%: $30\,000 \times 0,13 = 3\,900$ Р (+1 б.)

Чистыми: $30\,000 - 3\,900 = 26\,100$ Р (+2 б.)

Ответ В1: 26 100 Р.

В2. Вычет на взнос ИИС-3 (5 б.)

Годовой вычет: $100\,000 \times 13\% = 13\,000$ Р (+2 б.)

Сумма вычетов за 5 лет: $13\,000 \times 5 = 65\,000$ Р (+3 б.)

Ответ В2: 65 000 Р возвратами.

В3. Экономия НДФЛ по прибыли при закрытии (4 б.)

Сумма взносов: $5 \times 100\,000 = 500\,000$ Р. (+1 б.)

Финрезультат (прибыль): $650\,000 - 500\,000 = 150\,000$ Р. (+1 б.)

Налог без льготы (обычный брокерский счёт): $150\,000 \times 13\% = 19\,500$ Р. (+2 б.)

Ответ В3: 19 500 Р.

В4. Когда льгот не будет (8 б.)

- закрытие счёта раньше 5 лет (для открытия в 2025 г.);
- отсутствие облагаемого НДФЛ-дохода в году заявления вычета на взнос (возвращать нечего);
- одновременное наличие другого активного ИИС (нарушение режима);
- досрочный вывод средств/нарушение условий ведёт к утрате льгот и возврату ранее полученных вычетов с уплатой пеней;
- Частичный вывод средств = закрытие счёта с утратой льгот (кроме дорогостоящего лечения).
- Исключение: вывод на дорогостоящее лечение прямо медорганизации без потери льгот.

- Нет статуса резидента — нет вычета на взнос.

Дополнительно засчитываются эквивалентные формулировки

Оценивание: 1 корректный пункт — 2 б.; 2 — 4 б.; 3 — 6 б.; 4 — 8 б. (максимум)

В5. Сравнение с вкладом 14% (4 б.)

Расчет по ИИС-3:

Итоговая сумма: 650 000 (продажа) + 26 100 (чистые дивиденды) = 676 100 Р (1 б.)

Расчет по вкладу с 14% годовых:

$100\,000 \cdot 1,14 = 114\,000$

$(114\,000 + 100\,000) \cdot 1,14 = 243\,960$

$(243\,960 + 100\,000) \cdot 1,14 = 392\,114,40$

$(392\,114,40 + 100\,000) \cdot 1,14 = 561\,010,42$

$561\,010,42 + 100\,000 = 661\,010,42$

Будущая стоимость: FV 661 010 Р (2 б.)

Сравнение и вывод:

ИИС-3 (676 100 Р) > Вклад (661 010 Р)

ИИС-3 эффективнее на 15 090 Р (1 б.)