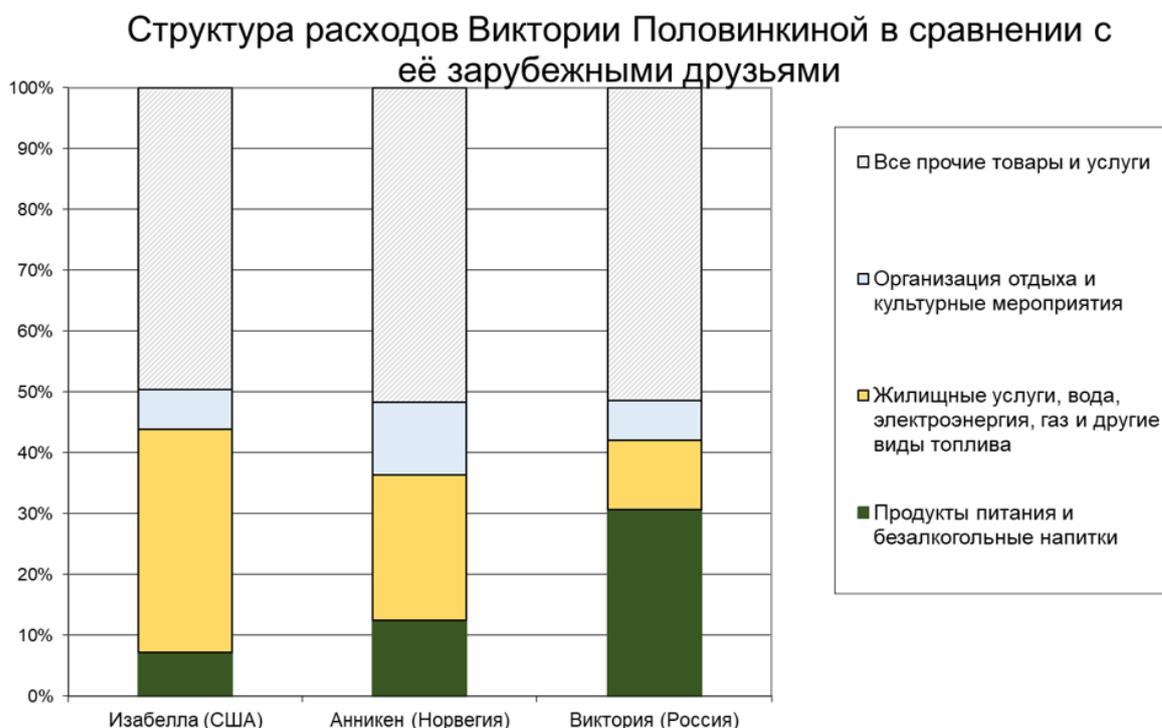


Время выполнения заданий – 120 минут

Максимальное количество баллов – 100

**Задание 1 (24 балла)**

Виктория Половинкина очень озабочена финансовым состоянием своей семьи. Она даже ведёт некоторые статистические наблюдения. Вот три результата этих наблюдений для 2020-2021 годы.



На основании **этих данных** Виктория сделала некоторые выводы. Обоснуйте финансовую грамотность или финансовую неграмотность каждого из выводов. Приведите как можно больше обоснований за/против каждого суждения (не более двух предложений на каждое обоснование).

1. Доходы Виктории за три квартала 2021 года выросли по сравнению с 2020 годом, причём за второй квартал на 15,4% и ещё на 4,6% в третьем квартале.
2. Повышение государством минимального размера оплаты труда увеличит покупательную способность дохода Виктории.
3. Материальное положение Виктории – отличное, так как львиную долю доходов она тратит на товары и услуги, которые немедленно приносят ей пользу, а не на сбережения, которые со временем обесцениваются.
4. Виктория ест значительно больше, чем её зарубежные друзья, зато Изабелла имеет большую жилплощадь, а Анникен больше развлекается.
5. Рост цен на продукты питания при прочих равных условиях окажет большее влияние на Викторию, чем на её зарубежных друзей.
6. Виктория не верит официальным данным, согласно которым инфляция составила 8% за год, потому что в магазине молоко подорожало на 10%, а сахар аж на 50%.
7. Виктория считает, что инфляция для её сбережений не страшна, так как она вложила их под 10% годовых, что превышает прогнозируемый уровень инфляции.
8. Недавно Виктория узнала о возможности купить облигации федерального займа с индексируемым номиналом (ОФЗ-ИН), и теперь она уверена, что покупка этих облигаций позволит ей полностью избежать риска инфляции.

**Задание 2 (30 баллов)**

**А) Инвестиционные налоговые вычеты**

Вася открыл индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС), и ежегодно в течение трех лет перечислял на него по 200 000 рублей. Доходность этих вложений составляла 10% каждый год и представляла собой прирост курсовой стоимости акций. Кроме того, известно, что на протяжении этих трех лет Вася выплачивал НДФЛ с заработной платы. Сумма уплаченного НДФЛ составила 90000 рублей в год. По истечении трех лет Вася решил закрыть ИИС. Также он решил получить связанные с ИИС льготы по налогообложению (которые он ранее не получал).

1. Какую сумму возврата НДФЛ за три года может получить Вася, если он выберет инвестиционный налоговый вычет типа А (от вложений на ИИС). *Приведите решение.*
2. На какой инвестиционный налоговый вычет может рассчитывать Вася, если воспользуется освобождением от НДФЛ доходов по ИИС (вычет типа Б). *Приведите решение.*
3. Рассчитайте сумму чистого дохода Васи от использования ИИС с учётом получения налогового вычета от вложений в ИИС (типа А) после закрытия счёта. *Приведите решение.*

**Б) Стратегии инвестирования**

Какая из нижеперечисленных стратегий инвестирования принесёт Васе наибольший доход и какова будет его сумма, если на начало периода он располагал суммой в 600 000 рублей:

- 1 стратегия – ежегодное перечисление 200 000 рублей на ИИС в течение трёх лет, что приносит 10% годовых за счёт прироста курсовой стоимости. Эти доходы реинвестируются

в составе ИИС. Каждый год оставшиеся свободные деньги он размещает на депозит под 7% годовых с ежегодной капитализацией процентов. Получение инвестиционного налогового вычета типа А по истечении трёх лет.

2 стратегия – аналогична первой, но с получением вычета типа Б.

3 стратегия – перечисление на ИИС 600 000 рублей в начале первого года, что ежегодно приносит 10% годовых за счёт прироста курсовой стоимости. Эти доходы реинвестируются в составе ИИС. Получение инвестиционного налогового вычета типа А по истечении трёх лет.

4 стратегия – аналогична третьей, но с получением вычета типа Б.

Приведите решение.

### Задание 3 (26 баллов)

Иван Бережливый работает менеджером в крупной компании и получает 100 000 рублей в месяц, но мечтает бросить работу в офисе и уехать учиться в университет во Франции.

Свои накопления Иван привык держать в рублях на банковском вкладе. Однако к концу 2020 года в новостях все чаще стал упоминаться рост инфляции, да такой, что Центробанк заявил о скором подъеме ключевой ставки. Иван понял, что текущая доходность вклада его не устраивает: деньги попросту сгорают. Все накопления в размере 3 млн рублей Иван перевел на брокерский счет и сформировал инвестиционный портфель из акций, облигаций и паев биржевого фонда. Активы выбирал сам: смотрел, чем занимаются компании, а также сравнивал доходность за 2020 год. В итоге у Ивана получился следующий портфель:

Актив	Описание	Доходность за 2020 год	Доля в портфеле
Паи БПИФ на индекс EURO STOXX 50*	В портфель фонда входят акции крупнейших европейских компаний, преимущественно немецких и французских	14% в евро	15%
Акции компании <u>Galka</u>	Перспективный американский стартап, прибыль пока не зарабатывает	102,7% в долларах	30%
Акции компании Экватор	Российская золотодобывающая компания, платит дивиденды	47,9% в рублях	15%
ОФЗ-ИН	Номинальная стоимость облигации регулярно индексируется на размер инфляции, погашение в 2023 году	6% в рублях	10%
Облигации компании Чеснок	Фиксированная ставка купона, погашение в 2025 году	11% в рублях	30%

\* Биржевой паевой инвестиционный фонд (БПИФ) — это портфель активов, который торгуется на бирже в форме инвестиционных паев. Каждый пай удостоверяет право владельца на долю в портфеле активов фонда. Индекс EURO STOXX 50 отражает динамику стоимости 50 крупнейших публичных компаний еврозоны

Иван надеется, что инвестиции помогут ему приумножить капитал, — так он сможет оплатить учебу и обеспечивать повседневные траты. Распродать активы и уехать во Францию Иван Бережливый планирует в начале 2024 года.

**Вопрос 1**

**В чем ошибся Иван Бережливый при формировании портфеля? Напишите не более трех соображений.**

**Вопрос 2**

**Напишите свое мнение по каждой позиции в портфеле Ивана. Ответ структурируйте следующим образом:**

1. Паи БПИФ на индекс EURO STOXX 50

1.1. Подходит ли этот актив для включения в инвестиционный портфель Ивана? Если нет, то почему? В ответ включите не более трех обоснований.

1.2. Выберите один из двух вариантов. Долю актива на этапе формирования портфеля следовало: увеличить или оставить неизменной / сократить или оставить неизменной.

2. Акции компании Galka

2.1...

2.2...

**Вопрос 3**

**Предположим, Иван окончательно определился с составом портфеля и долями активов в нем. За счет чего Иван мог бы получить дополнительную выгоду от своих инвестиций?**

**Задание 4 (20 баллов)**

Ольга Петровна изучает возможность участия в некотором бизнес-проекте. В проект необходимо немедленно вложить 2 млн руб. ее собственных денег (которые в настоящий момент лежат на вкладе в банке). Кроме того, ровно через год потребуется вложить еще 1 млн руб., которые Ольге Петровне придется взять в кредит. Зато ровно через два года, по ее расчетам, проект принесет 3 млн 795 тыс. руб. чистого дохода.

Для простоты, предположим, что процентные ставки по вкладам и по кредитам одинаковы и равны  $r\%$  год; начисление и капитализация процентов происходят в конце года; инфляция отсутствует; рисками вложения пренебрегаем.

В каких пределах должна находиться процентная ставка  $r$ , чтобы Ольга Петровна не потеряла интереса к данному бизнес-проекту?