

- Учебно-методические материалы для преподавателей
  - Часть 1. Тесты, кейсы, вопросы, задачи, темы эссе.
    - Задания к главе 1 «Как мы принимаем финансовые решения»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Темы эссе
    - Задания к главе 2 «Расходы»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Задачи
      - Темы эссе
    - Задания к главе 3 «Доходы»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Задачи
      - Темы эссе
      - Проектная работа
    - Задания к главе 4 «Личный бюджет и финансовое планирование»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Задачи
      - Темы эссе
    - Задания к главе 5 «Расчеты и платежи»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Темы эссе
    - Задания к главе 6 «Сбережения»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Задачи
      - Темы эссе
    - Задания к главе 7 «Кредиты и займы»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Задачи
    - Задания к главе 8 «Фондовый рынок»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Задачи
      - Темы эссе
    - Задания к главе 9 «Валюта»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Задачи
      - Темы эссе
    - Задания к главе 10 «Страхование»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Задачи
      - Темы эссе
    - Задания к главе 11 «Пенсии»
      - Тесты
      - Открытые вопросы
      - Кейсы
      - Задачи
      - Темы эссе
    - Задания к главе 12 «Защита прав потребителей»
      - Тесты

- Открытые вопросы
- Кейсы
- Темы эссе
- Деловая игра
- Часть 2. Примеры учебных планов курса «Финансовая грамотность»
  - Учебные планы
    - Учебный план дисциплины на 2 зачетных единицы
    - Учебный план дисциплины на 3 зачетных единицы
    - Учебный план дисциплины на 4 зачетных единицы
    - Учебный план модуля на 1 зачетную единицу
    - Особенности изучения дисциплины студентами гуманитарных и технических специальностей

# Учебно-методические материалы для преподавателей

## Часть 1. Тесты, кейсы, вопросы, задачи, темы эссе.

### Задания к главе 1 «Как мы принимаем финансовые решения»

#### Тесты

##### Вопрос 1

РЕТ001

Какая ситуация НЕ соответствует модели, учитывающей психологическую и социальную составляющую принятия решений?

- а) Елизавета выбирает для себя кредитную карту с самым прикольным дизайном.
- б) Екатерина покупает несколько новых платьев в кредит по кредитной карте, чтобы поднять себе настроение.
- в) Евдокия тратит часть денег, отложенных на покупку ноутбука, на концерт известной группы.
- г) **Елена погашает задолженность по кредитной карте за 3 дня до окончания льготного периода.**

Ссылка на учебное пособие: 1.1 Модель принятия экономических решений

##### Вопрос 2

РЕТ002

Какие из данных утверждений характеризуют ключевые положения поведенческой экономики?

- а) **Поведенческая экономика стремится описать поведение реального человека.**
- б) Индивид в процессе принятия решения всегда стремится собрать как можно больше полезной информации.
- в) **Ошибки, совершаемые индивидами, носят систематический характер.**
- г) **Поведенческие ошибки определенным образом «искажают» решения большинства людей.**
- д) Поведенческая экономика находит применение исключительно в области маркетинга.

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Модель принятия экономических решений

##### Вопрос 3

РЕТ003

С точки зрения поведенческой экономики рациональность — это... (выберите наиболее полный и правильный ответ):

- а) Способность человека принимать правильные решения.
- б) Способность человека принимать решения в своих интересах.
- в) Способность человека принимать решения, не ущемляющие интересов других людей.
- г) **Способность человека принимать правильные решения в своих интересах.**
- д) Способность человека принимать правильные решения в своих интересах, не ущемляя при этом интересы других людей.

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Модель принятия экономических решений

##### Вопрос 4

РЕТ004

«Эвристика» — это:

- а) Знаменитое слово, которое, как считается, вскричал Архимед, открыв закон вытеснения.
- б) Применение сложного правила для решения простых проблем.
- в) **Применение простого правила для решения сложных проблем.**
- г) Способность человека быстро принимать правильные решения.

д) Способность человека быстро принимать неправильные решения.

Ссылка на учебное пособие: 1.7. От ошибок к эвристикам

## Вопрос 5

РЕТ005

В каком из перечисленных случаев срабатывает эвристика доступности?

**а) Сергей открывает вклад в том банке, вклад в котором есть у его друга.**

б) Сергей открывает вклад в том банке, руководит которым его друг.

в) В обоих случаях.

Ссылка на учебное пособие: 2.1 Эвристика доступности

## Вопрос 6

РЕТ006

Представьте, что вы на спор с другом подбрасываете монетку. Пять раз подряд монетка выпадает «орлом». Какую ставку вам нужно сделать к следующему броску, чтобы повысить шансы на успех?

а) На «орла».

б) На «решку».

**в) Шансы выпадения «орла» и «решки» равны.**

Ссылка на учебное пособие: 2.2 Эвристика репрезентативности

## Вопрос 7

РЕТ007

Владимир изучает 4 варианта страхования, желая застраховать свою квартиру от ущерба. Как вы считаете, страховой тариф по какому варианту будет максимальный?

а) Страхование ущерба от пожара.

б) Страхование ущерба от залива.

**в) Страхование ущерба от пожара и залива.**

г) Страхование ущерба от пожара и залива, однако с выплатой только по одному (первому) страховому случаю.

### Комментарий

Самый большой тариф, скорее всего, будет по варианту «в», поскольку в этом случае фактически страхуется 2 отдельных события (и пожар, и залив), а в остальных вариантах только 1 из них (либо пожар, либо залив).

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Эвристика репрезентативности

## Вопрос 8

РЕТ008

Степан выбирает инвестиционную компанию, чтобы передать ей часть своих сбережений в доверительное управление. Какую компанию ему следует выбрать?

а) Компанию, показавшую за последние 5 лет среднюю прибыль 20%.

б) Компанию, показавшую за последние последние 5 лет прибыль в диапазоне от 5 до 17%.

в) Компанию, показавшую за последние 5 лет следующую прибыль (начиная с самого давнего года к ближайшему): - 14%, - 8%, 6%, 15%, 25%.

**г) Данных для принятия решения недостаточно.**

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Эвристика репрезентативности. Игнорирование надежности данных

## Вопрос 9

РЕТ009

В каком из перечисленных случаев срабатывает эвристика аффекта?

а) Ольга купила на ужин креветки вместо рыбы, потому что цена на креветки была снижена.

б) Ольга собирается застраховать квартиру от пожара, потому что ее муж курит.

в) Ольга уверена, что она успеет доделать все необходимое из списка срочных дел, потому что они действительно очень важные.

Ссылка на учебное пособие: 2.4 Эвристика аффекта

## Вопрос 10

РЕТ010

В каком из перечисленных случаев проявляется эффект смещения к настоящему?

а) Виктория согласна получить оплату за свои услуги репетитора сразу за 10 занятий вперед со скидкой в 10%.

б) Виктория взяла кредит на покупку второго телевизора и через полгода должна будет вернуть банку на 20% больше, чем сумма кредита.

**в) В обоих случаях.**

Ссылка на учебное пособие: 3.1 Смещение к настоящему

## Вопрос 11

РЕТ011

Какой маркетинговый прием эксплуатирует оптимизм и самонадеянность людей?

а) Банк предлагает клиентам возможность по окончании договора вклада перезаключить его на условиях, действующих в банке на тот момент времени.

**б) Страховая компания предлагает клиентам страховку машины от ущерба со скидкой 10% при условии, что ущерб на сумму менее 10 000 рублей компания не возмещает.**

в) Микрофинансовая компания предлагает клиентам ограничить возможный штраф за просрочку платежа 100% от суммы займа.

г) Инвестиционная компания предлагает клиентам заранее выбрать рискованную или мало рискованную стратегию инвестирования их средств.

Ссылка на учебное пособие: 3.2. Оптимизм и самонадеянность

## Вопрос 12

РЕТ012

Какой маркетинговый прием эксплуатирует стремление людей сохранить статус-кво?

**а) Банк предлагает «специальные условия» по открытию депозита клиентам, имеющим у него «зарплатные карты».**

б) Страховая компания предлагает клиентам, желающим застраховать машину, скидку, если они приведут с собой еще одного желающего.

в) Микрофинансовая компания предлагает новым клиентам получить «2 займа по цене 1».

г) Инвестиционная компания предлагает предоставить клиентам дополнительные 500 000 рублей на проведение операций на фондовом рынке при условии, что клиент откроет в этой компании счет на сумму 10 000 рублей.

Ссылка на учебное пособие: 3.3. Избегание потерь и сохранение статус-кво

## Вопрос 13

РЕТ013

У Аллы есть четыре кредитные карты с задолженностями по ним:

A. 4000 рублей, 17%

B. 6000 рублей, 16%

C. 17 000 рублей, 24%

D. 21 000 рублей, 19%

На текущий момент у Аллы есть 10 000 рублей, которые она намерена направить на погашение задолженностей. Как ей следует поступить?

- а) Погасить задолженности А и В.
- б) Все деньги направить на погашение (частичное) задолженности С.**
- в) Все деньги направить на погашение (частичное) задолженности D.
- г) Равномерно распределить деньги по всем четырем задолженностям.

#### Комментарий

Самый дорогой кредит - это кредит С, так как по нему самая высокая процентная ставка. Его обслуживание обходится дороже всего, а значит, именно его прежде всего надо погасить или хотя бы уменьшить. Обычно (как показывают эксперименты) люди стремятся погасить маленькие задолженности, чтобы психологически стало легче, ведь на человеке теперь не четыре кредита, а всего два. Хотя экономически он на ту же величину уменьшил сумму своего долга, однако величина процентных платежей больше, чем если бы он погасил самый дорогой кредит.

Ссылка на учебное пособие: 3.4. Формулировка имеет значение

## Вопрос 14

РЕТ014

Выберите наиболее выгодный тариф связи, если ежемесячно говорите около 350 минут, посылаете 50 СМС и используете 2 Гбайта интернета:

- а) Предложение «Оператор 1»: стоимость 1 минуты разговора – 2 рубля, 1 СМС – 2,5 рубля, 1 Мбайт интернета – 0,2 рубля.
- б) Предложение «Оператор 2»: пакет стоимостью 700 рублей в месяц, включающий в себя: 200 минут разговора, 25 СМС, 1 Гбайт интернета. Стоимость услуг связи сверх пакета: 1 минута разговора – 1,7 рубля; 1 СМС – 2,3 рубля, 1 Мбайт интернета – 0,2 рубля.
- в) Предложение «Оператор 3»: пакет стоимостью 1100 рублей в месяц, включающий в себя: 400 минут разговора, 75 СМС, 2,5 Гбайт интернета. Стоимость услуг связи сверх пакета: 1 минута – 2,5 рубля; 1 СМС – 3 рубля, 1 Мбайт – 0,3 рубля.**

Ссылка на учебное пособие: 3.4. Формулировка имеет значение

## Вопрос 15

РЕТ015

В какой ситуации эффективность принятого закона снижается?

- а) Данный закон позволяет любому человеку самостоятельно обратиться за защитой своих прав в суд.
- б) Издержки сторон по обращению в суд по делам, регулируемым данным законом, невысоки.
- в) Положения данного закона в большей мере соответствуют современной экономической ситуации, чем распространенные в обществе культурные нормы.**
- г) Надзор за исполнением данного закона соответствует общей эффективности надзора в стране.

Ссылка на учебное пособие: 4.2. Законы

## Вопрос 16

РЕТ016

Что из нижеперечисленного являлось бы подталкиванием с точки зрения архитектуры выбора?

- а) Запрет микрофинансовым организациям выдавать займы на условиях, отличающихся от условий выдачи банковских кредитов.
- б) Обязательная надпись на договорах получения микрозаймов «Ваша просроченная задолженность будет передана для взыскания коллекторам».**
- в) Переименование микрофинансовых организаций в организации микрофинансирования.
- г) Обязательное страхование получателей микрозаймов от невыплаты задолженности.

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Подталкивание

## Вопрос 17

РЕТ017

Кто из нижеперечисленных персонажей не является для клиента архитектором выбора?

- а) Сотрудник банка, советуемый клиенту наиболее подходящий вклад.

б) Страховой агент, помогающий клиенту заполнить страховой полис.

**в) Официант, молча записывающий заказ клиента.**

г) Консультант магазина электроники, демонстрирующий клиенту новинки.

**д) Сотрудник автозаправки, помогающий клиенту залить в бак бензин**

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Подталкивание

## Открытые вопросы

### Вопрос 1

PEV001

*В теории надзорный государственный орган может очень эффективно регулировать совместный вылов рыбы разными рыбаками в море. Однако на практике добиться справедливости с точки зрения разных рыбаков, экономности с точки зрения понесенных затрат на регулирование и бережливости с точки зрения восполнения популяции рыбы при государственном регулировании практически невозможно.*

*Как вы можете объяснить это с точки зрения поведенческой экономики?*

#### Комментарий

Для эффективного решения всех перечисленных задач сотрудники государственного надзорного органа должны обладать полной и актуальной информацией обо всех рыбаках, объемах вылова ими рыбы, размере текущей и будущей популяции рыбы. Также они должны обладать полной и актуальной информацией обо всех нарушениях правил, установленных в данной области, и иметь возможность осуществлять своевременное, справедливое и соразмерное наказание за все нарушения. Однако это невозможно в силу ограниченности человеческой рациональности, неоднозначности поведения и больших затрат на сбор подобной информации в ведении государственного регулятора.

[Ссылка на учебное пособие: 1.1. Модель принятия экономических решений](#)

### Вопрос 2

PEV002

*Галина хочет взять в банке потребительский кредит, чтобы побыстрее завершить ремонт в доставшейся ей в наследство от бабушки квартире. Она работает в известной компании, получает стабильную заработную плату выше средней в городе, берет первый в своей жизни кредит и уверена в том, что любой банк одобрит ее заявку. Чтобы сопоставить условия и выбрать наиболее выгодные, Галина оставила заявку на кредит в девяти банках. В каждом банке ей сказали, что ее финансовое положение кажется им стабильным, однако на всякий случай они проверят ее кредитную историю. Каково же было удивление Галины, когда 7 банков отказали ей в получении кредита, а два банка предложили ей кредит по верхней границе ставки, заявленной на сайте.*

*Как вы думаете, какую ошибку совершила Галина? Какими — формально рациональными или поведенческими — соображениями руководствовались банки, по вашему мнению? Была их стратегия оптимальной в данном случае? Рекомендовали ли бы вы ее поменять?*

#### Комментарий

Ошибка Галины — обращение за кредитом в 9 банков (банки, проверив кредитную историю, увидели запросы и решили, что Галине срочно нужно очень много денег, а потому она рискованный заемщик). Банки для оценки профиля Галины руководствовались паттерном поведения рискованных заемщиков, то есть не столько рациональными, сколько поведенческими соображениями. В данном случае их стратегия не была оптимальной (Галина — хороший заемщик), но их желание перестраховаться вполне рационально.

[Ссылка на учебное пособие: 1.2. Проблемы восприятия данных](#)

### Вопрос 3

PEV003

*В начале 2017 года аналитический центр НАФИ опубликовал результаты опроса, согласно которому 63% граждан России называют наиболее правильным возрастом для начала планирования своей пенсии возраст после 45 лет.*

*Как вы можете объяснить с помощью инструментария поведенческой экономики данные результаты опроса?*

#### Комментарий

Объяснение есть прямо в тексте статьи: «Уровень финансовой грамотности населения не высок (отличными и хорошими свои знания считают не более четверти населения), еще сложнее с финансовой дисциплиной и стремлением планировать (письменный учет доходов и расходов ведут также не более 25%). При этом финансовые инструменты усложняются, и для трети населения до сих пор существует много финансовых услуг, в которых они не могут разобраться. Мы недооцениваем будущее, пренебрегая долгосрочным (в том числе и пенсионным) планированием, и переоцениваем настоящее, считая ненужным тщательный учет личных финансов. Большинству из нас важно поддерживать статус-кво и страшно задумываться о возможной непредсказуемости в отношении денег».

[Ссылка на учебное пособие: 1.2. Проблемы восприятия данных](#)

[Ссылка на учебное пособие: 3.1 Смещение к настоящему](#)

[Ссылка на учебное пособие: 3.3. Избегание потерь и сохранение статус-кво](#)



## Вопрос 4

PEV004

*Каждый раз, после того как Максима на работе ругает шеф, Максим отправляется в магазин электроники и покупает очередной гаджет. Максима очень радует каждый новый гаджет, однако все ящики его стола уже забиты предыдущими покупками, а вместо сбережений у Максима долги.*

*В чем проблема Максима с точки зрения поведенческой экономики?*

### Комментарий

Максим принимает решение о покупке нового гаджета, будучи расстроенным критикой шефа. Таким образом он поддается эвристике аффекта. В таком состоянии его поступками управляет автоматически включающаяся «система 1», а не рациональная «система 2».

[Ссылка на учебное пособие: 2.4 Эвристика аффекта](#)

[Ссылка на учебное пособие: 1.5 Проблемы мышления](#)

## Вопрос 5

PEV005

*Курс доллара США на валютной бирже за первую половину месяца вырос на 20%, а за вторую половину месяца — упал на 20%. Как изменился курс доллара США на валютной бирже за месяц?*

### Комментарий

При ответе на этот вопрос очень хочется сказать, что курс доллара за месяц не изменился (поскольку величина роста и падения курса в процентах одинакова). Однако это быстрое решение, подсказанное нам автоматическим режимом нашего мышления, или «системой 1», не учитывает, что снижение курса следует отсчитывать уже от нового — увеличенного на 20% — значения курса. То есть в конце месяца курс доллара равен 80% от 120% от первоначального значения, то есть 96% ( $0,8 \times 1,2 \times 100\%$ ) от первоначального значения. То есть за месяц курс доллара на валютной бирже снизился на 4%.

[Ссылка на учебное пособие: 1.5 Проблемы мышления](#)

[Ссылка на учебное пособие: 3.4 Формулировка имеет значение](#)

## Вопрос 6

PEV006

*Очень часто создатели мошеннических финансовых компаний обещают выплату вознаграждения ее первым вкладчикам, отдавшим компании деньги, если они приведут новых вкладчиков, которые вложат свои деньги.*

*Какие эвристики мышления и поведенческие эффекты эксплуатирует этот механизм? Почему он со временем перестает работать?*

### Комментарий

Данный механизм эксплуатирует эвристику доступности и эффект присоединения к большинству, поскольку новых участников, как правило, вербуют среди знакомых, которые охотнее воспринимают «истории успеха» из своего окружения и следуют примеру «успешных» людей. Однако со временем пул знакомых, готовых стать вкладчиком данной компании, сокращается, основание пирамиды перестает расширяться, и компания в большей мере ориентируется на привлечение случайных людей с помощью рекламы, в результате чего растет риск привлечения внимания регуляторов (как в случае с компанией «Кэшбери»).

[Ссылка на учебное пособие: 2.1 Эвристика доступности](#)

[Ссылка на учебное пособие: 3.5 «Стадное чувство», или эффект присоединения к большинству](#)

## Вопрос 7

PEV007

*В начале 2010-х годов российские банки достаточно часто предлагали клиентам ипотечные кредиты в иностранной валюте (долларах США и евро). Как правило, люди, согласившиеся брать ипотечные кредиты в валюте, знали о том, что при колебаниях валютного курса в неблагоприятную сторону их рублевые платежи значительно вырастут (как это и произошло, например, в 2008 г.).*

*Какие поведенческие эффекты, на ваш взгляд, заставляли этих людей брать на себя такой риск?*

### Комментарий

Такие люди стали жертвой эвристики привязки (эффекта «якоря» на низкий процент), а также чрезмерной самоуверенности.

[Ссылка на учебное пособие: 2.3 Эвристика привязки](#)

## Вопрос 8

PEV008

*Марина отправилась вместе с друзьями в торговый центр. Она не планировала покупок, однако, увидев, что подруга покупает отличный свитер с сезонной скидкой, выбрала себе такой же, но поярче. В обувном отделе Марина увидела ботинки, идеально подходившие к цвету нового свитера, и не смогла устоять. Правда, маме цвет покупок не понравился, и она рекомендовала Марине их сдать, но что она понимает в современной моде! Через месяц Марина увидела подругу в новом свитере и поняла, что сама еще ни разу не надевала ни свитер, ни ботинки: как-то не было повода появиться где-то в столь яркой обновке, да и ботинки оказались великоваты.*

*Жертвами каких поведенческих эффектов и эвристик стала Марина? Как ей следует поступать в будущем, чтобы избежать таких ситуаций?*

### Комментарий

Марина стала жертвой эффекта присоединения к большинству (подражание покупке подруги), своей самонадеянности (выбрала свитер поярче), а также стремления избежать потерь (не сдавать вещи, признав неудачность покупки) и сохранения статус-кво (нежелание вновь идти в магазин заниматься возвратом). Кроме того, на ее решение оказала влияние эвристика аффекта (цвет ботинок). В будущем стоит покупать только запланированное и помнить, что неподходящую покупку лучше сдать.

[Ссылка на учебное пособие: 3.2 Оптимизм и самонадеянность](#)

[Ссылка на учебное пособие: 3.3 Избегание потерь и сохранение статус-кво](#)

[Ссылка на учебное пособие: 3.5 «Стадное чувство», или эффект присоединения к большинству](#)

[Ссылка на учебное пособие: 2.4 Эвристика аффекта](#)

## Вопрос 9

PEV009

*Вера взяла в банке «Соседний» ипотечный кредит на 10 лет в размере 2 млн рублей под 15% годовых. По условиям кредита она должна возвращать кредит каждый месяц равными платежами по 32 267 рублей. Через год Вере поступило предложение от банка «Ближайший»: взять у этого банка новый кредит на 15 лет в размере 2,5 млн рублей под 11% годовых, расплатиться с банком «Соседний» и выплачивать дальше только новый долг банку «Ближайший». Ежемесячный платеж банку «Ближайший» в таком случае был бы равен 28 415 рублей.*

*Облегчит ли предложение банка «Ближайший» долговую ситуацию Веры?*

### Комментарий

С одной стороны, после получения нового кредита ежемесячный платеж для Веры сократится на 3 852 рубля, или  $32\,267 - 28\,415$ .

С другой стороны, общий объем выплат по кредиту банка «Соседний» составляет 3 842 040 рублей, или  $32\,267 \times 120$ , а переплата равняется 1 842 040 рублей, или  $3\,842\,040 - 2\,000\,000$ . В то время как для банка «Ближайший» общий объем выплат по кредиту равен 5 114 700 рублей, или  $28\,415 \times 180$ , а переплата составляет 2 614 700 рублей, или  $5\,114\,700 - 2\,500\,000$ . То есть Вера в итоге заплатит банку на 742 660 рублей больше, если возьмет новый кредит.

Если у Веры есть возможность выплачивать ежемесячно банку 32 267 рублей, ей не стоит соглашаться на предложение банка «Ближайший», потому что это увеличит размер ее общих выплат по кредиту. Однако Вера может стать жертвой эффекта фрейминга, при котором формулировка условий о более низких процентной ставке и размере ежемесячного платежа по новому кредиту может затмить все остальные соображения. Также она может оказаться под влиянием эффекта смещения к настоящему, предпочитая более низкие выплаты сейчас и не задумываясь об объеме платежей в будущем.

[Ссылка на учебное пособие: 3.1 Смещение к настоящему](#)

[Ссылка на учебное пособие: 3.4 Формулировка имеет значение](#)

## Вопрос 10

PEV010

*Владислав вложил в покупку акций 50 000 рублей в надежде заработать на росте их курса. После падения стоимости принадлежащих ему акций на 30% Владислав докупил этих бумаг еще на 50 000 рублей по более низкой цене. Близкий друг Владислава в прошлом месяце проделал такую операцию и оказался в большом плюсе.*

*Предложите несколько объяснений решения Владислава о докупке акций с точки зрения поведенческой экономики.*

### Комментарий

Возможные объяснения:

- a) Владислав находился под влиянием чрезмерной самоуверенности и оптимизма, полагая себя грамотным инвестором, а свой проигрыш – временным явлением.
- b) Выбирая между возможными потерями и шансом на выигрыш, Владислав предпочитает пойти на риск, так как фиксация потерь воспринимается слишком болезненно с психологической точки зрения.
- c) Владислав руководствуется стадным чувством, подражая другу, для которого такая операция прошла успешно.

Ссылка на учебное пособие: 3.2 Оптимизм и самонадеянность

Ссылка на учебное пособие: 3.3 Избегание потерь и сохранение статус-кво

Ссылка на учебное пособие: 3.5 «Стадное чувство», или эффект присоединения к большинству

## Вопрос 11

PEV011

*Ученые из университета Гронингена (Голландия) провели эксперимент, в ходе которого сравнивали уровень воровства в зависимости от того, насколько опрятным было окружение. Получилось, что конверт с деньгами, торчавший из почтового ящика, воровали почти в 2 раза чаще, если почтовые ящики были разрисованы граффити.*

*Как вы могли бы объяснить результаты этого исследования с точки зрения поведенческой экономики?*

### Комментарий

Вероятно, прохожие чаще поддавались желанию украсть деньги из разрисованных почтовых ящиков из-за эффекта прайминга: обстановка, нарушающая общепринятые стандарты, делала более привлекательным поведение, также нарушающее эти стандарты.

Ссылка на учебное пособие: 3.4 Формулировка имеет значение

## Вопрос 12

PEV012

*По информации организаторов российской лотереи Гослото «4 из 20» шанс выиграть хоть что-то в этой лотерее равен 1 из 3,4, а шанс выиграть максимальный приз равен 1 из 23,47 млн.*

*Каковы вероятности выиграть в эту лотерею хоть что-то и выиграть максимальный приз, выраженные в процентах? Если бы вашей задачей было уменьшить желание россиян покупать билеты этой лотереи, какое правдивое описание ее результатов вы предложили бы и почему?*

### Комментарий

Вероятность выиграть хоть что-то в этой лотерее равна 29,41%, или 1 / 3,4. Вероятность выиграть максимальный приз равна 0,000004%, или 1 / 23 470 000. Чтобы уменьшить желание людей играть в эту лотерею, следует акцентировать их внимание на чрезвычайно низкой вероятности выиграть главный приз и весьма высокой вероятности не выиграть вообще ничего, равной 70,59%, или 100 – 29,41.

Ссылка на учебное пособие: 3.4 Формулировка имеет значение

# Кейсы

## Кейс 1. Статистика НАФИ

По данным исследования Национального агентства финансовых исследований (НАФИ), проведенного методом опроса<sup>1</sup>:

“ Всего 14% столичных пользователей банковских услуг сменили бы свой банк, если бы нашли более выгодные условия в другом. Большинство же банковских клиентов в Москве проявляли в 2012 г. высокий уровень лояльности своему банку - 86% ориентировались на долгосрочное сотрудничество с одним-двумя банками. Максимальный уровень лояльности (88%) наблюдался среди опрошенных старшего возраста (от 45 до 65 лет), а минимальный (82%) - среди молодых пользователей банковских услуг в возрасте от 25 до 34 лет. Примечательно, что мужчины быстрее склонны перейти в другой банк при более выгодных условиях (20 против 12% среди женщин). Интересен и тот факт, что с ростом уровня доходов и материального положения уровень лояльности падает. Стратегии сравнения условий и тарифов финансовых услуг придерживается группа финансово грамотных банковских пользователей. И это, прежде всего, жители Москвы, они демонстрируют более низкий уровень лояльности банкам. Подобная модель поведения обусловлена рядом мотивов, сильнейший из которых - стремление получить максимальную выгоду от приобретенной услуги. Поэтому значимость прочих факторов лояльности для них снижается”.

**Вопрос:** *Чем вы объясните такой феномен?*

**Комментарий** Эффект статус-кво удерживает людей от смены банка и тарифа, поскольку неизвестно, к чему приведет это изменение положения - станет лучше или хуже. В условиях неопределенности люди предпочитают ничего не менять из опасения потерять что-либо, а в силу неприятия потерь они субъективно воспринимаются нами в два раза болезненнее, чем приобретение. Особенно сильно этот эффект проявляется у пожилых, поскольку опыт подсказывает им, что «скорее всего» в чем-то они точно потеряют при смене одного банка на другой.

## Кейс 2. Повышение тарифов

Компания, занимающаяся предоставлением услуг мобильной связи, столкнулась с необходимостью повысить тарифы. Боясь вызвать негативную реакцию клиентов, она вначале распустила в СМИ слухи о готовящемся повышении цен на услуги на 10 долларов. Рынок пару месяцев будоражило, после чего появилась реклама с новыми тарифами, которые выросли лишь на 2 доллара, и соответствующим слоганом: «Вы можете расслабиться. Для наших абонентов расценки повысятся незначительно». Многие после этого вздохнули с облегчением, а компания добилась своего<sup>2</sup>.

**Вопрос:** *Какую поведенческую особенность использовала компания? Почему абоненты восприняли итоговый рост цен положительно?*

**Комментарий**

Была использована склонность «привязывать» оценку к более высокой цене, доступной благодаря преднамеренно озвученным слухам. Поскольку абоненты оценивали фактический рост (на 2 долл.) относительно первоначальной привязки, то есть 10 долларов, субъективно они выиграли 8 долларов.

## Кейс 3. Ограничения по размеру автогражданской ответственности

По данным американской организации Insurance Information Institute, после введения в американском штате Нью-Джерси закона, ограничивающего размер судебных исков по автогражданской ответственности, обычные «ограниченные» страховые полисы стали дешевле. При этом автовладельцы могли доплатить и приобрести «расширенный» полис, без ограничений по размеру судебных исков.

По данным той же организации, в то же время в штате Пенсильвания приняли аналогичный закон, согласно которому базовый страховой полис стал дорогим, но не ограничивал автовладельцев в сумме судебных исков. При этом владелец полиса мог ограничить свое право судиться — и тогда полис становился дешевле.

Соотношение стоимости полисов и подразумеваемых прав их владельцев были одинаковы в обоих штатах. Однако в штате Нью-Джерси за «неограниченный» полис доплатили 20% автовладельцев, а в штате Пенсильвания 75% водителей предпочли дорогой, но не ограниченный полис.

**Вопрос:** *Как вы можете объяснить такое различие в выборе водителей в этих двух штатах с точки зрения поведенческой экономики?*

**Комментарий**

Данная ситуация является классическим примером влияния эффектов формулировки и сохранения статус-кво, а также важности архитектуры выбора при принятии решений. В Нью-Джерси опцией «по умолчанию» была покупка недорогого «ограниченного» полиса, в Пенсильвании «по умолчанию» автовладельцам предлагался дорогой неограниченный полис. Как видно из приведенных данных, автовладельцы в каждом штате в 75–80% случаев использовали именно вариант «по умолчанию». Поведение водителей в каждом штате диктовалось скорее нежеланием менять статус-кво, нежели рациональными соображениями выгоды полиса.

[Ссылка на учебное пособие: 3.3 Избегание потерь и сохранение статус-кво](#)

[Ссылка на учебное пособие: 3.4 Формулировка имеет значение](#)

[Ссылка на учебное пособие: 4.3. Подталкивание](#)

## Кейс 4. Компания SONY

Компания Sony была основана в 1946 году двумя предпринимателями - Масару Ибука и Акио Морита<sup>3</sup>. В конце 1960-х Ибука и Морита начали разработку цветного телевизора. Вскоре им улыбнулась фортуна: на торговой выставке в Нью-Йорке они обнаружили телевизионный экран, который обеспечивал яркое и четкое изображение - лучшее из тех, что они когда-либо видели. Морита договорился с Paramount Pictures, владельцем прав на цветной кинескоп, который носил название «Хроматрон», о получении технической лицензии на изготовление цветного телевизора на его основе.

Два года Ибука потратил на создание торгового образца цветного телевизора. В сентябре 1964 года его усилия увенчались успехом - команда инженеров получила нужный образец. Однако технологический процесс, который был бы коммерчески выгоден при массовом производстве телевизора, не был разработан. Реакция людей, видевших в демонстрационном зале Sony образец цветного телевизора, была вдохновляющей. Ибука был воодушевлен, оптимистичен и более чем уверен, что это блестящий проект. Он провозгласил его приоритетным направлением деятельности компании и убедил компаньона выделить под него колоссальные ресурсы. Телевизор запустили в массовое производство, однако процесс производства никак не получалось отладить: из тысячи кинескопов только два-три были пригодными к использованию. Розничная цена телевизора составляла 550 долларов, и она не могла покрыть издержек компании, которые превышали цену более чем в два раза. Морита видел убыточность проекта и настаивал на его немедленном завершении. Однако Ибука и слышать ничего не хотел - он верил, что скоро у него все получится. Тем более на проект ушло столько времени, сил и денег, что было бы глупо бросить его на полдороге. Sony продолжала производить и продавать цветные телевизоры на базе кинескопа «Хроматрон» себе в убыток. Пока наконец в ноябре 1966 года финансовый директор не объявил, что компания стоит на пороге разорения. Только тогда Ибука согласился остановить производство и закрыть проект.

**Вопрос:** *Какие поведенческие эффекты заставляли Ибуку продолжать проект по производству цветных телевизоров?*

### Комментарий

В данном примере можно увидеть действие сразу нескольких поведенческих отклонений из тех, что были рассмотрены нами.

Во-первых, это чрезмерная самонадеянность: Ибука запустил продукт в массовое производство прежде, чем инженеры смогли разработать и наладить технологически грамотный и коммерчески выгодный производственный процесс.

Во-вторых, это чрезмерный оптимизм: Ибука был вдохновлен первыми успехами и искренне верил, что такая малость, как наладка процесса производства, тоже скоро увенчается успехом. Может, не сегодня, но завтра - обязательно. И так день за днем он ждал и верил. Пока его не остановила угроза банкротства.

В-третьих, это неприятие потерь и эффект потраченных средств: когда вдруг обнаружилось препятствие на пути к успеху (в виде неотработанной технологии массового производства), в проект уже были вложены колоссальные средства. С одной стороны, было жалко вложенных средств, времени и сил. С другой стороны - закрытие проекта означало бы фиксацию убытков, а у Ибуки еще теплилась надежда довести проект до логического конца и хотя бы частично покрыть вложения в него. Он предпочел рискнуть, нежели смириться с гарантированными убытками.

И, наконец, это иллюзия контроля и неосознаваемость ошибок: Ибука сам участвовал в процессе, он руководил проектом, в значительной мере руководствуясь эмоциями, а не трезвым расчетом (в отличие от Мориты), и ощущение того, что все находится под его умелым контролем, придавало уверенности в том, что проект в конце концов увенчается успехом. Это (вкуче с оптимизмом и самонадеянностью) и заставляло его рисковать.

В завершение этой истории отметим, что Ибука был не просто наемным менеджером, который получает свою зарплату и в случае неудачи теряет бонус. Ибука был основателем и мажоритарным акционером компании, и в случае провала он терял очень многое. Однако мотивация - акционерные доходы, благополучие собственной компании и рост ее стоимости - оказалась недостаточно сильной (хотя и более чем явной), чтобы преодолеть действие поведенческих эффектов.

---

### Сноски

1. [http://nacfin.ru/wp-content/uploads/2014/04/nafi\\_book-2013min.pdf](http://nacfin.ru/wp-content/uploads/2014/04/nafi_book-2013min.pdf), стр. 119

2. <http://4brain.ru/blog/%D1%8D%D1%84%D1%84%D0%B5%D0%BA%D1%82-%D1%8F%D0%BA%D0%BE%D1%80%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D1%8F/>

3. Этот случай из истории Sony Corporation написан по материалам книги Nathan, J. [13].

## Темы эссе

*1. Паттерны экономического поведения населения в кризис: посмотрите статистику потребления населения и структуру их расходов в кризис, сравните со стабильными периодами экономики, почитайте экономические новости и статьи на эту тему, есть ли какие-то закономерности? На какие товары спрос ощутимо снижается? На какие - не меняется? На какие - растет?*

### Комментарий

Попросите студентов найти статистику потребления разных категорий продуктов (сайт Федеральной государственной службы статистики: [www.gks.ru](http://www.gks.ru), раздел «Доходы, расходы и потребление населения» в предкризисный год и последующие, проанализировать динамику потребления (в объемах и денежном выражении) отдельных категорий продуктов и интерпретировать полученные данные в контексте поставленных вопросов. Статистика за период последнего кризиса (2014), например, показывает, что потребление всех категорий продуктов сокращается, исключением являются шоколадные конфеты, алкоголь и соленая рыба (т. е. закуска к алкоголю) - продукты, традиционно «помогающие» преодолеть стресс. Также в кризисные годы не падало потребление услуг салонов красоты - стрижка, маникюр. Видимо, это лозунг наших женщин: «Ты можешь голодать, но выглядеть должна безупречно». Еще одной характерной закономерностью является рост потребления ювелирной продукции в кризисные годы и товаров класса люкс в целом. Таким образом, по статистике мы видим, что русские люди готовы «затягивать пояса» и ограничивать себя во всем, но при этом им нужна «психологическая поддержка» - сладкое, алкоголь и другие бесполезные антидепрессанты, а также сохранение статуса - красивый и дорогой внешний вид. Еще один нерациональный паттерн, характерный для поведения россиян с наступлением кризиса и уже не раз высмеянный в юмористических скетчах, это скупка бытовой техники для личного потребления в излишних количествах. Мотив, который движет таким потреблением, - сохранить накопления от обесценивания.

*2. Так ли нерационально нерациональное экономическое поведение? Проанализируйте различные ситуации и приведите примеры, когда нерациональное поведение человека приносит ему выгоду, а когда - убытки? Каких случаев больше?*

### Комментарий

Иногда следование стадному чувству («делай, как все») приводит к хорошим результатам (например, в 1980-е гг. многие без особой нужды или расчета на какую-то прибыль покупали приусадебные участки, а немногим позже, в 1990-е, эти участки стали для них единственным источником прокорма семьи). Но иногда - к плохим (например, участие в МММ). Часто эвристики экономят время и ресурсы человека, когда он принимает финансовые решения, и он поступает пусть не оптимально, но достаточно разумно (выбирает известное, проверенное временем - например, Сбербанк. Или, следуя чьему-либо опыту, начинает использовать налоговые вычеты, хотя до этого думал, что это нерабочий инструмент. Или, по примеру знакомого, начинает пользоваться мобильным финансовым помощником, чтобы следить за своими расходами и управлять бюджетом). В повседневной жизни можно увидеть больше примеров, когда эвристики помогают и приносят выгоду (например, лайфхаки других людей). Однако для финансовой области характерна высокая степень неопределенности (что будет завтра с курсом рубля - неизвестно, действительно ли скоро кризис или опять пугают?), поэтому многие люди действуют наугад, повинувшись своим эмоциям. В связи с этим часто поведение большинства отражает лишь массовые страхи или жажду наживы, порой специально создаваемые заинтересованными лицами (маркетологами, СМИ, аферистами). Поэтому можно сказать, что в области финансовых решений нерациональные паттерны поведения чаще приводят к убыткам, чем к прибыли.

*3. Шоки спроса: кто виноват и что делать? Рассмотрите известные и близкие вам ситуации шоков спроса (на гречку, сыр, билеты на матч...) - что их вызвало? Проанализируйте новостные сообщения того периода - что сообщалось населению (в чем причина, чего ожидать), и какова была его реакция? Какие покупательские стратегии наблюдались? Рациональными или нерациональными они были?*

### Комментарий

Студент должен выбрать некоторую ситуацию - например, рост цен на гречку в 2014 году - и проанализировать ее в контексте поставленных вопросов. В некоторых СМИ сообщалось, что в стране неурожай гречки и скоро она исчезнет с прилавков магазинов. Люди начали скупать эту крупу в особо крупных размерах - некоторые торговые сети даже ограничивали продажи (не более пяти пачек в одни руки). В итоге цена выросла кратно. Аналитики и представители Россельхознадзора отмечали, что объективно дефицит гречки отсутствовал. Исчезновение ее с полок магазинов произошло из-за искусственно созданного ажиотажного спроса населения. Интересно, что в 2010 году также был «кризис гречки», но тогда действительно случился неурожайный год. Весьма вероятно, что успех данной информационной провокации был обеспечен именно этим недавним опытом - в итоге возникла излишняя реактивность населения на новость и ажиотажная скупка гречки, в том числе по уже завышенным ценам. Такое поведение можно назвать нерациональным (неразумно делать запасы втридорога). Еще более нерациональным оно могло бы быть, если бы ажитации подверглась другая, менее лежкая крупа - в таком случае запасы обошлись бы еще дороже.

## Задания к главе 2 «Расходы»

### Тесты

#### Вопрос 1

RT001

Выберите верное утверждение:

- а) Качество любой услуги можно оценить перед ее покупкой, если только приложить для этого достаточно времени и желания.
- б) Существуют услуги, качество которых можно оценить только после покупки.**
- в) Качество финансовой услуги легко определить по цене: чем она дороже, тем качественнее.
- г) Благодаря свободной рыночной конкуренции в продаже есть только товары и услуги высокого качества.

#### Комментарий

О качестве опытных и доверительных благ до их покупки судить очень сложно

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Меняем деньги на товары и услуги. Цена и качество. От чего они зависят и влияют ли друг на друга?

#### Вопрос 2

RT002

Эффект «ухудшающего отбора» состоит в том, что:

- а) Из-за неспособности покупателей отличить хороший товар от плохого на рынок будут предлагаться товары все более плохого качества.**
- б) Благодаря конкуренции на рынке качество продаваемых покупателям товаров постоянно растет.
- в) Покупатели постоянно стремятся к экономии денег и поэтому предпочитают товары более низкого качества.
- г) Производители товаров постоянно стремятся к экономии издержек и поэтому качество производимой продукции постоянно ухудшается.

#### Комментарий

Эффект «ухудшающего отбора» был описан Дж. Акерлофом (Нобелевская премия по экономике за 2001 год) в статье «Рынок “лимонов”»: неопределенность качества и рыночный механизм», опубликованной в 1970 году.

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Меняем деньги на товары и услуги. Цена и качество. От чего они зависят и влияют ли друг на друга?

#### Вопрос 3

RT003

В чем отличие инфляции от дефляции (выбрать верное утверждение):

- а) Инфляция приводит к падению покупательной способности денег, а дефляция — к ее росту.**
- б) При дефляции цены падают сильнее, чем растут при инфляции.
- в) В истории есть много примеров как гиперинфляции, так и гипердефляции.
- г) При инфляции рост зарплат всегда опережает рост цен, а при дефляции — наоборот

#### Комментарий

Изменение покупательной способности денег — это следствие изменения уровня цен, выраженных в этих деньгах. Степень этого изменения может быть различной, но о большом числе случаев сильного падения цен историки не сообщают. Закономерностей, связанных с опережающим ростом зарплат по сравнению с ценами, также пока не зафиксировано

Ссылка на учебное пособие: 1.2. Инфляция и дефляция

#### Вопрос 4

RT004

Зарботная плата Алексея в 2016 году выросла на 15%, а в 2017-м осталась неизменной. Как изменилась реальная зарплата Алексея за два года, если инфляция в 2016 году была 10%, в 2017-м — всего 2,5%?

**а) Реальная зарботная плата выросла.**

б) Реальная зарботная плата упала.

в) Реальная зарботная плата не изменилась.

г) Все зависит от того, как изменился курс рубля по отношению к доллару.

#### **Комментарий**

Инфляция за два года составила  $(1,1 \times 1,025 - 1) \times 100\%$ , то есть 12,75%. Таким образом, она пока не превысила роста зарботной платы Алексея. Следовательно, его реальная зарботная плата за два года тоже выросла. Курс доллара тут, очевидно, ни при чем.

Ссылка на учебное пособие: 1.2. Инфляция и дефляция

## Вопрос 5

RT005

Склонность воспринимать номинальное, а не реальное количество денег, не делая поправки на инфляцию, называется:

**а) Денежная иллюзия.**

б) Денежный консерватизм.

в) Денежное табу.

г) Когнитивный диссонанс.

#### **Комментарий**

Ссылка на учебное пособие: 1.2. Инфляция и дефляция

## Вопрос 6

RT006

При планировании расходов личного бюджета к обязательным следует отнести (отметьте все варианты):

**а) Покупку продуктов питания.**

б) Сбережения.

**в) Оплату коммунальных услуг.**

**г) Налоговые платежи.**

д) Ремонт квартиры.

е) Покупку нового смартфона.

ж) Встречу Нового года в ресторане с друзьями.

#### **Комментарий**

Хотя многие россияне регулярно задерживают оплату коммунальных услуг и не вовремя платят налоги, все-таки при планировании бюджета рекомендуется исходить из неизбежности этих затрат. Очевидно также, что продукты питания в современном обществе покупает практически каждый. Остальное в списке — это в большей степени вопрос комфорта, а не выживания.

Ссылка на учебное пособие: 2.1. Расходы, без которых не обойтись, и расходы, которые необязательны

## Вопрос 7

RT008

Выберите верное утверждение:

а) При планировании в семейном бюджете покупки автомобиля в кредит нужно учитывать только плату за него. Бензин и запчасти окупятся за счет экономии на общественном транспорте.

б) Инвестиционные расходы — это те, которые сделаны случайно.



в) Чтобы иметь дачный домик, нужны не только деньги на его покупку, но и готовность оплачивать расходы на его текущий ремонт.

г) Чем дороже автомобиль — тем лучше: он реже ломается, и это экономит кучу денег.

#### Комментарий

Содержание недвижимости всегда связано с расходами, иначе ее качество резко и быстро ухудшится. При планировании бюджета нужно учитывать все предстоящие расходы — поэтому рассуждения, касающиеся автомобиля, не совсем корректны. И совсем нельзя относиться к инвестициям как к чему-то случайному и не планируемому.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Расходы, ведущие к доходам, и расходы, ведущие к расходам

## Вопрос 8

RT009

В новогодние каникулы Николай зашел в магазин и увидел, что попал на распродажу новогодних украшений — они продавались со скидками до 80%. Выберите правильное рассуждение:

а) Хотя елочные игрушки особо не нужны, но надо брать сейчас как можно больше: такие скидки бывают раз в 100 лет.

б) Хотя игрушки в принципе нужны, но Новый год позади — логичнее купить ближе к следующему празднику.

**в) Давно собирался обновить коллекцию новогодних украшений: вот прекрасный повод выбрать что-то посимпатичнее.**

г) Если продают со скидкой — значит товар некачественный. Брать точно не буду

#### Комментарий

Это вопрос на правильное понимание «концепции альтернативных издержек». Покупать нужно только то, что нужно, а не то, что внезапно подешевело. При этом сравнение альтернатив — это правильная стратегия: если игрушки все равно нужны и расходы на них запланированы, то лучше купить дешевле, понимая, что причиной больших скидок могут быть самые разные обстоятельства у продавца, не обязательно связанные с качеством товара.

Ссылка на учебное пособие: 3.2. Можно ли обменять деньги на время и когда это уместно делать. Концепция альтернативных издержек

## Вопрос 9

RT010

Налог на имущество физических лиц является местным налогом, так как:

а) Платежи по нему поступают в бюджеты органов местного самоуправления.

**б) Органы местной власти определяют ставки и льготы по этому налогу.**

в) Решения о способе уплаты налога принимаются органами власти субъекта Федерации.

г) Этот налог платят только собственники имущества, купившие его у местных жителей.

#### Комментарий

Налог на имущество физических лиц устанавливается нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований и именно поэтому считается местным. Но все сборы от него тоже поступают в местные бюджеты (глава 9 Бюджетного кодекса РФ).

Ссылка на учебное пособие: 4.1. Налоги на граждан в России

## Вопрос 10

RT011

Ольга, Маша и Ирина Прозоровы получили в наследство от родителей по квартире в центре Москвы. Ольга, оставаясь гражданкой России, большую часть жизни проводит на Кипре, сдавая свою квартиру Ферапонту (за счет этого и живет). Маша вместе с мужем живет в квартире. Ирина в итоге вышла замуж за богатого американца, стала подданной США, но иногда приезжает в Москву, останавливаясь в своей квартире (поэтому и не продала). Кто из упомянутых лиц должен платить налог на имущество?

а) Только Маша и Ирина — они являются собственниками имущества и налоговыми резидентами России.

б) Все три сестры и Ферапонт, как собственники и арендаторы имущества.

**в) Только сестры — как собственники имущества, находящегося на территории Российской Федерации.**

г) Только Ольга и Маша — собственники имущества, являющиеся российскими гражданами.

## Комментарий

Плательщиками налога на имущество являются его собственники. Поэтому Ферапонт ничего платить не должен. Отсутствие гражданства или налогового резидентства в списке льгот не значит.

Ссылка на учебное пособие: 4.2. От чего зависит уровень налогообложения и насколько он велик в России

## Вопрос 11

RT012

Какие расходы, включенные в декларацию для получения налогового вычета, позволят уменьшить сумму налога на доходы физических лиц (отметьте все варианты):

- а) Приобретение автомобиля в многодетной семье.
- б) Расходы на образование налогоплательщика и его детей.**
- в) Расходы на благотворительность.**
- г) Проценты по потребительскому кредиту.
- д) Оплата стоматологических услуг для детей налогоплательщика.**
- е) Приобретение подарков для пожилых родственников.
- ж) Строительство гаража на даче.**
- з) Оплата пребывания ребенка в детском летнем лагере.
- и) Расходы на заочные подготовительные курсы.
- к) Расходы на обучение в вузе.**

## Комментарий

Социальные налоговые вычеты связаны с расходами на очное образование (свое и детей), благотворительностью и разнообразной медицинской помощью. Имущественный вычет позволяет уменьшить налог при покупке недвижимости, но не машины. То же самое касается процентов по кредиту. А вычеты, связанные с наличием в семье детей (стандартные), с приобретением имущества вообще не связаны.

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Налоговые льготы в России

## Вопрос 12

RT013

В 2017 году Иванов И. И. получил по наследству квартиру, кадастровая стоимость которой 3,5 млн руб. В 2018 году Иванов И. И. продал квартиру за 2 млн руб. Какую сумму налога на доходы физических лиц должен уплатить в бюджет Иванов И. И.?

- а) 0 руб.
- б) 188,5 тыс. руб.
- в) 260 тыс. руб.**
- г) 455 тыс. руб.

## Комментарий

Имущество находилось в собственности менее трех лет, поэтому льготы при его продаже быть не может. Кадастровая стоимость недвижимости вообще никак не связана с НДФЛ, она используется при расчете налога на имущество. Поэтому придется заплатить 13% от двух миллионов рублей.

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Налоговые льготы в России

## Вопрос 13

RT014

У Иванова Петра Ивановича двое детей: годовалый сын Илья и пятилетняя дочь Лиза. Ежемесячная заработная плата Петра Ивановича в 2014 году – 24 тыс. рублей. В каком месяце Петр Иванович утратит право на стандартный вычет на детей?

- а) В марте.
- б) В июне.
- в) В сентябре.

г) Не утратит в течение года.

#### Комментарий

Сумма дохода за год составит 288 тыс. рублей, что меньше 350 тыс. рублей, после начисления которых право на вычет не применяется.

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Налоговые льготы в России

## Вопрос 14

RT016

Иван несколько лет работал в командировке за границей и сдавал квартиру своему начальнику по корпорации, но в декларации этот доход не указывал. Однажды (с помощью участкового) налоговая узнала про это и предъявила большие претензии. Какую разумную причину может назвать Иван, чтобы рассчитывать на смягчение наказания за налоговое правонарушение (например, неправильное заполнение налоговой декларации):

- а) Тяжелое финансовое положение из-за болезни близкого родственника (представить справку из больницы).
- б) Просьба начальника.
- в) Нахождение за рубежом в момент заполнения декларации.
- г) Незнание последних изменений налогового законодательства.
- д) Никакой, скорее всего штраф придется заплатить.**

#### Комментарий

Понятно, что незнание от ответственности не освобождает. Равно как и финансовые трудности, по какой бы причине они ни возникли. Давление начальника вне рабочих отношений значения не имеет. Ивану срочно нужно проконсультироваться с юристом.

Ссылка на учебное пособие: 4.5. Ответственность за налоговые нарушения в России

## Открытые вопросы

1. Стоит ли брать кредит на отпуск или свадьбу? Обсудите возможные риски и выгоды.

### Комментарий

В данном случае выгоды могут заключаться в том, что вам удастся сделать отдых/свадьбу более комфортабельными, расширенными, масштабными, долгими. Риск заключается в том, что кредит придется возвращать, и если после свадьбы/отдыха у вас не будет постоянного заработка, то это грозит просрочкой платежей и знакомством с положениями закона о личном банкротстве.

[Ссылка на учебное пособие: 2.2. Расходы, ведущие к доходам, и расходы, ведущие к расходам](#)

2. Стоит ли брать кредит на лечение или обучение? Обсудите возможные риски и выгоды.

### Комментарий

В данном случае выгоды могут заключаться в том, что вам удастся сделать лечение более полным или продолжительным, или с применением новейших (как правило, более дорогих) технологий. Риск заключается в том, что кредит придется возвращать, и если после лечения у вас не будет постоянного заработка (или оно не поможет, и не будет работы), то это грозит просрочкой платежей и знакомством с положениями закона о личном банкротстве. В случае обучения выгода в том, что вы документально повышаете свою квалификацию в случае получения диплома, что может вам позволить претендовать на более высокую заработную плату в дальнейшем. Риск в том, что, возможно, это обучение не явится необходимым условием для получения новой, более высокой позиции, а вот возвращать долг придется, следовательно, необходимо будет сокращать часть текущего потребления.

[Ссылка на учебное пособие: 2.2. Расходы, ведущие к доходам, и расходы, ведущие к расходам](#)

3. Стоит ли покупать собственный автомобиль или ездить на общественном транспорте, включая такси для вашего региона? Обсудите возможные риски и выгоды каждой альтернативы.

### Комментарий

В данном случае возможно прямое сравнение потоков доходов-расходов по каждому из сценариев, что позволит дать ответ на вопрос, что выгоднее. Риски и выгоды для каждого индивида могут быть разными.

[Ссылка на учебное пособие: 3.2. Можно ли обменять деньги на время и когда это уместно делать. Концепция альтернативных издержек](#)

4. Стоит ли покупать жилье или лучше снимать его в течение всей жизни в вашем регионе? Обсудите возможные риски и выгоды каждой альтернативы.

### Комментарий

В данном случае возможно прямое сравнение потоков доходов-расходов по каждому из сценариев, что позволит дать ответ на вопрос, что выгоднее. Риски и выгоды для каждого индивида могут быть разными. Интересные размышления на эту тему есть в материалах экономиста Елены Чирковой (см., например: [статья «Почему московское жилье лучше арендовать, а не брать в ипотеку»](#), лекция «На колесах, но без жилья. Рациональный образ жизни в Москве с точки зрения финансиста», прочитанная в 2016 году в лектории ВДНХ, и [презентация к этой лекции](#)).

[Ссылка на учебное пособие: 3.2. Можно ли обменять деньги на время и когда это уместно делать. Концепция альтернативных издержек](#)

5. Николай Васильев является собственником квартиры площадью 45 кв. метров. В регионе, где он проживает, ставка имущественного налога определена в размере 0,1 процента от кадастровой стоимости объекта недвижимости. Согласно полученному извещению, стоимость квартиры Николая составляет 8 миллионов рублей. Однако, согласно данным открытых источников, продать такую квартиру вряд ли можно дороже чем за 6,5 миллионов рублей. При каком предельном размере затрат на процедуру оспаривания кадастровой стоимости ее целесообразно запускать?

### Комментарий

В соответствии с Налоговым кодексом РФ для квартиры предусмотрен налоговый вычет в размере кадастровой стоимости 20 кв. метров. Таким образом, налогообложению подлежит площадь в 25 кв. метров. Соответственно, размер налога при расчете по кадастровой стоимости должен составить 4445 рублей, а при возможном расчете по «рыночной» - 3610 руб. Разница составляет 835 рублей, что и является максимально возможной экономией средств при удачном разрешении спора, если Николай решит его начать. Следует, однако помнить, что ему придется авансировать расходы на проведение независимой оценки, а также затраты на возможные судебные издержки. Если спор будет выигран, то возможно (но не обязательно), эти затраты будут компенсированы.

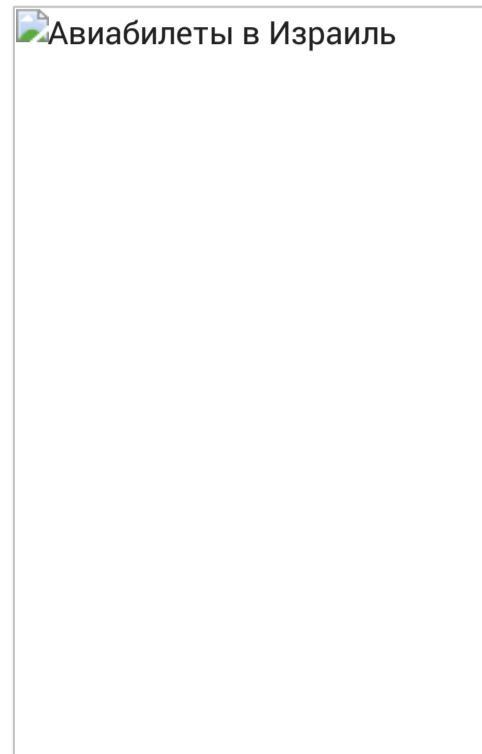
[Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы к главе 2. Споры вокруг кадастровой оценки стоимости недвижимости](#)

# Кейсы

## Кейс 1. Авиабилеты в Израиль

RC001

Как известно, авиабилеты можно купить почти за год до предполагаемой даты перелета. Рассмотрим два варианта покупки билетов. Например, если 8 мая 2017 года на одном из порталов по бронированию билетов купить билет на 9 мая 2017 года, чтобы слетать на пару дней в Тель-Авив, то он будет стоить 39,4 тыс. рублей. А если такой же билет купить почти за год до предстоящего полета (например, на те же пару дней с 1 мая 2018 года), то такой билет обойдется всего лишь в 18,5 тыс. рублей. В качестве доказательства приводятся вырезки из скриншотов с билетами на два абсолютно одинаковых рейса (см. рисунок 1).



*Авиабилеты в Израиль*

### Вопросы:

1. Как вы думаете, какие выгоды получает авиакомпания от раннего бронирования билетов?
2. Как вы думаете, какие выгоды получает клиент от раннего бронирования билетов?
3. Какую выгоду в рублях получает клиент, если приобретает билет за год (пренебрегаем разницей в неделю между двумя датами), а банки России в среднем предлагают за годовой депозит 6 % годовых?

### Комментарий

В данном случае компания получает уверенность в заполнении/незаполнении рейса и может что-либо предпринять для исправления ситуации. Кроме того, она получает заранее деньги, которые может использовать уже сейчас по своему усмотрению.

Клиент получает выгоду от того, что он уверен, что улетит (хотя иногда встречается овербукинг), он может планировать свою жизнь, получить документы для визы. Не потратит деньги на что-нибудь ненужное.

В данном случае возможно сравнить две суммы: ту, которую мы тратим сейчас, 18 470 рублей, с той, которую нужно положить в банк, чтобы через год получить 39 390 рублей. Во втором случае это  $39390/1,06 = 37\,160,37$  рубля. Таким образом, покупая билет сейчас, клиент «экономит» 18 690,38 рубля.

Ссылка на учебное пособие: 3.2. Можно ли обменять деньги на время и когда это уместно делать. Концепция альтернативных издержек

]# Кейс 3. Москва и поездки на автомобиле *RC003*

26 октября 2018 года радиостанция «БизнесФМ» сообщила об интересном эксперименте, который провел москвич Сергей Барышников ([https://www.bfm.ru/news/398166?from=popular\\_1](https://www.bfm.ru/news/398166?from=popular_1)). На собственном опыте он сравнил расходы на разные способы использования автомобиля: личная машина, поездки на такси и каршеринг. Результаты эксперимента подробно описаны на странице автора в фейсбуке (<https://www.facebook.com/bigpictures.ru/posts/2069431973109196>). Получилось, что каршеринг дешевле всего (амортизация машины, разного рода нерегулярные расходы типа штрафов и ремонта в расчете не учитывались).

**Кейс 3. Таблица 1**

Способ использования	Расходы за неделю, руб.
Личный автомобиль	9 950
Такси	8 018
Каршеринг	4 250

#### **Вопросы:**

- 1) Как можно объяснить получившийся результат? Платежи за какие услуги в скрытом виде присутствуют в более дорогих вариантах?
- 2) Какие риски нужно учитывать при использовании самого дешевого варианта и как ими можно управлять?
- 3) Каршеринг — это замена общественного транспорта или личного автомобиля?

#### **Комментарий**

Большое количество разного рода соображений приведено в комментариях к посту (некоторые — от самого автора). Вот некоторые из них:

- На дачу и с детьми удобнее ездить на своем автомобиле.
- Такси удобно пользоваться в час пик, так как они едут по выделенной полосе и не стоят в пробках.
- До каршеринговой машины надо долго идти пешком, возможно, неся много вещей.
- Абонемент на парковку или бесплатная парковка у офиса сильно повлияют на расчеты.
- При использовании каршеринга нужно много времени и усилий тратить на осмотр машины на предмет повреждений.
- Самый ценный ресурс — это время, поэтому важно учитывать его в расчетах.
- Самый ценный ресурс — это здоровье, поэтому в расчеты нужно внести соответствующие поправки.

Ссылка на учебное пособие: 3.2. Можно ли обменять деньги на время и когда это уместно делать. Концепция альтернативных издержек

## **Кейс 4. Экономист или ветеринар**

*RC004*

Отучившись 6 лет на экономическом факультете и получив диплом экономиста с отличием, Татьяна вдруг поняла, что всю жизнь мечтала работать ветеринаром. При этом у нее есть два предложения о работе по специальности, хотя и за небольшую зарплату. Друзья и родные, к которым она пристает с вопросом, что делать, дают ей совершенно разные советы и обращают ее внимание на различные обстоятельства:

Валя (однокурсница): «Татьяна, не дури. Экономисты получают больше ветеринаров — ну по крайней мере в среднем. У тебя хорошая профессия, и не надо ее менять».

Мама: «На твоё обучение уже потрачено довольно много денег. Нельзя допустить, чтобы они пропали зря — это как-то бесхозяйственно получается».

Катя (подруга): «За обучение на ветеринара придется еще шесть лет платить, и неизвестно, окупится ли эта инвестиция».

Сергей (старший двоюродный брат): «Конечно, надо заниматься только любимой работой! Бросай экономику и иди в ветеринарный. Прошлое не вернуть, надо думать о будущем и начать с чистого листа».

Обсудите со студентами эту ситуацию. Согласны ли они с какими-либо из высказанных друзьями и родственниками Татьяны мнений? Есть ли у них еще какие-то аргументы в пользу того или иного варианта действий? Как поступил бы на месте Татьяны каждый из них? Каких данных, по мнению студентов, недостаточно для выбора?

### Комментарий

В реальной жизни мы нередко оказываемся в ситуации, когда ранее принятое нами решение оказывается ошибочным (или кажется нам таковым), и нужно принимать новое решение, выбирая между альтернативами, которые перечеркивают в том числе все, что было сделано ранее. Именно в такой ситуации оказалась Татьяна, выбирая между вариантами «Экономист» и «Ветеринар».

В рамках проекта «Экономист» уже понесены расходы на получение образования, а полученный диплом обеспечивает также ежемесячное поступление доходов (зарплата работника по экономической специальности).

В рамках проекта «Ветеринар» планируется понести расходы на обучение и спустя, допустим, 5 лет обучения ожидаются ежемесячные доходы (зарплата по специальности ветеринара).

Как бы эту задачу решал экономист? В экономической теории выделяются бухгалтерские издержки (расходы, понесенные в прошлом в явном виде — в данном случае это расходы на получение экономического образования) и экономические издержки (явные, которые совпадают с бухгалтерскими издержками, и неявные, или альтернативные, издержки — выгода, которую мы упускаем, расходуя ресурс на этот, а не альтернативный проект). Кроме того, есть «невозвратные издержки» (sunk costs) — это необратимые траты, которые не могут быть уменьшены в результате сокращения или прекращения деятельности.

Таким образом, стоимость экономического образования может быть классифицирована как невозвратные издержки. Экономисты постулируют, что экономическое решение должно приниматься без учета невозвратных издержек, принимая во внимание исключительно альтернативные издержки. Таким образом, находясь в точке принятия решения (и оставив за плечами экономическое образование и понесенные невозвратные издержки на его получение), мы получаем следующий расклад:

Альтернатива «Экономист»:

+будущие доходы от работы по специальности «экономист» в течение экономически активного возраста Татьяны (Т)

Альтернатива «Ветеринар»:

-будущие расходы на получение образования ветеринара (помимо непосредственно стоимости обучения расходы могут увеличиваться на расходы по кредиту, если Татьяне придется брать кредит на обучение, и другие расходы в зависимости от ситуации, например, расходы на жилье, транспорт, если обучение в другом городе);

-альтернативные издержки в виде неполученных доходов от работы по специальности «экономист» в течение 5 лет получения образования ветеринара;

+будущие доходы от работы по специальности «ветеринар» в течение экономически активного возраста Татьяны (Т) за вычетом времени на получение образования ветеринара (Т-5).

Как мы видим, в первом проекте нас ожидают только доходы, тогда как во втором — доходы наступают позже, плюс есть еще и издержки. Очевидно, второй проект окажется в экономическом смысле предпочтительнее, только если доход Татьяны от работы по специальности «ветеринар» окажется существенно выше, чем доход Татьяны от работы по специальности «экономист». И это в принципе возможно. Экономисты бы взяли ожидаемую или среднюю зарплату по каждой профессии и сравнили бы приведенные к текущему моменту будущие денежные потоки в обоих проектах. Но не будем забывать и такой фактор, как эмоции от удовлетворения/неудовлетворения своей работой. Опираясь на это знание, прокомментируем советы друзей и родных Татьяны.

Заниматься всю жизнь нелюбимым делом — действительно очень грустно; «отрицательная полезность» такой жизненной траектории может оказаться очень велика. Но при принятии решения о получении нового образования и новой профессии необходимо принять во внимание много различных факторов. Одно дело — не учитывать ранее понесенные затраты, которых не вернешь, а другое — игнорировать имеющийся у тебя актив (которым, несомненно, является высшее экономическое образование, способное уже сейчас приносить ежемесячный доход). Издержки выбора профессии ветеринара в виде предстоящих расходов на обучение и величины неполученных доходов от работы экономистом на протяжении тех лет, пока Татьяна будет получать второе высшее образование, или альтернативные издержки, несомненно, надо принимать в расчет. Следует также понять финансовую ситуацию в семье Татьяны (имеющиеся источники доходов, уровень расходов, наличие кредитов или еще каких-то крупных финансовых обязательств и др.), стоимость обучения на ветеринара, возможности привлечения кредитов для оплаты второго образования и т. д.

1) Выбор профессии по статистике средних зарплат в ней (совет Вали) — не очень хорошая стратегия (даже если экономисты-теоретики и сравнивали бы привлекательность двух альтернативных проектов Татьяны именно так), потому что разброс зарплат вокруг среднего (дисперсия) может быть (и часто бывает) очень большим.

2) Мама, которая предлагает учитывать в решении стоимость экономического образования для принятия решения, явно попадает в ловушку невозвратных издержек — мы познакомились с этим типичным для многих поведенческим эффектом в первой главе.

3) Подруга Катя акцентирует внимание на будущих расходах и справедливо замечает, что неизвестно, окупятся ли эти инвестиции. В действительности мы не можем уменьшить неопределенность ситуации и прийти к заведомо оптимальному решению. Возможно развитие событий, когда совершенные инвестиции в экономическое образование не окупятся — в силу изменения конъюнктуры рынка, а инвестиции в образование ветеринара — напротив, окупятся с лихвой. В 1990-е годы мы видели такой переворот рынка труда, когда многие профессии (инженеры, врачи, учителя) оказались невостребованными и низкооплачиваемыми, а юристы и бухгалтеры — напротив, в дефиците. Такие сдвиги происходят и сейчас — появляются новые профессиональные ниши, которые оказываются востребованными (персональные коучи, личные ассистенты, эксперты по блокчейну, финансовые консультанты и т. д.), но надолго ли? Это никому не известно, и просчитать в формуле это не удастся. Более того, доходы даже в рамках одной и той же профессии, специальности и даже должности сильно различаются.

4) Брат Сергей, с одной стороны, следует завету экономистов не принимать в расчет невозвратные издержки, а с другой стороны — не принимает в расчет издержек альтернативы «Ветеринар».

Ссылка на учебное пособие: 3.1. Концепция невозвратных трат



## Задачи

### Задача 1

RZ001

70% расходов семьи Мельниковых идет на продовольствие, 20% – на другие потребительские товары, 10% – на услуги. Уровень цен на продовольствие за год вырос на 15%, на услуги – на 25%, на прочие потребительские товары – на 5%. Доход семьи за год увеличился на 15%. Как изменился ее реальный доход?

#### Комментарий

Нужно рассчитать изменение потребительской корзины семьи и сравнить с изменением номинального дохода.

**Задача 1. Таблица 1**

	Доля в корзине	Индекс изменения	Изменение с учетом доли в корзине
Продовольствие	0,7	1,15	0,805
Другие товары	0,2	1,05	0,210
Услуги	0,1	1,25	0,125

Таким образом, за год потребительская корзина семьи подорожала на 14%. Следовательно, ее реальный доход немного вырос.

Ссылка на учебное пособие: 1.2. Инфляция и дефляция

### Задача 2

RZ003

Иван выбирает между автомобилем «БМВ» мощностью 286 л. с. и автомобилем «Вольво» мощностью 240 л. с. Ставка транспортного налога на автомобили мощностью от 200 до 250 л. с. составляет 75 рублей за одну лошадиную силу, на автомобили мощностью свыше 250 л. с. – 150 рублей за одну лошадиную силу. Расход топлива на 100 км пути у автомобилей одинаковый, как и другие эксплуатационные расходы. Иван планирует пользоваться автомобилем 3 года. При какой разнице в цене имеет смысл выбрать более мощный автомобиль?

#### Комментарий

Сумма налога на «БМВ» за год составит 42 900 рублей, а на «Вольво» – 18 000 рублей. Таким образом, за три года получится 128 700 и 54 000 рублей соответственно (разница 74 700 рублей). Поэтому с точки зрения предстоящих налоговых расходов более мощный автомобиль, чтобы быть привлекательным, должен стоить как минимум на 75 000 рублей меньше менее мощного.

Ссылка на учебное пособие: 4.2. От чего зависит уровень налогообложения и насколько он велик в России

### Задача 3

RZ004

В 2017 году Олег оплатил свое обучение в вузе в размере 100 тыс. рублей и лечение зубов в размере 50 тыс. рублей. В 2017 году Олег зарабатывал 50 тыс. рублей в месяц. На какую сумму возврата из бюджета может рассчитывать Олег?

#### Комментарий

Суммарный доход Олега за год составил 600 тыс. рублей.

Суммарно на услуги, расходы на которые дают право на получение социальных налоговых вычетов, им потрачено 150 тыс. рублей. Однако предельная сумма таких расходов, которая может стать основанием для получения вычетов, составляет 120 тыс. рублей в год, поэтому возврат налога будет рассчитан за 2017 год именно с нее, и он может составить 15 600 рублей.

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Налоговые льготы в России

## Темы эссе

1. «Скидка на товар: реальна ли забота о потребителе?»
2. «Выбор товара длительного пользования: алгоритм действий опытного потребителя».
3. «Как покупать: в одиночку или коллективом?»
4. «Налоговый кодекс РФ: возможности сэкономить».

## Задания к главе 3 «Доходы»

### Тесты

#### Вопрос 1

DT001

Что из перечисленного входит в понятие «доходы домохозяйства Ивановых»?

- а) Петровы вернули Ивановым свой долг в размере 100 000 рублей;
- б) Найденные на полу в торговом центре 1 000 рублей;
- в) Доход в 10 000 рублей от случайно выполненной работы по переводу текста.
- г) **Все перечисленное входит в понятие «доходы домохозяйства».**

#### Комментарий

В данном случае каждая позиция теста отражает разные виды дохода домохозяйства, увеличивая соответствующую статью бюджета семьи.

Ссылка на учебное пособие: 1 Какие бывают доходы

#### Вопрос 2

DT002

Что из перечисленного не входит в понятие «неденежные доходы»?

- а) Грибы, собранные в лесу для продажи;
- б) Зарботная плата, выданная частично продукцией предприятия;
- в) Оплата мобильной связи работодателем;
- г) **Зарботная плата, перечисленная на банковскую карточку.**

Ссылка на учебное пособие: 1.1 Денежные и неденежные

#### Вопрос 3

DT003

Как, согласно экономической теории, рост заработной платы влияет на предложение труда работника?

- а) Количество часов работы однозначно растет;
- б) Количество часов работы однозначно сокращается;
- в) **Количество часов работы может как вырасти, так и сократиться, это зависит от предпочтений индивида;**
- г) Количество часов работы не изменится.

Ссылка на учебное пособие: 1.2 Трудовые и нетрудовые

#### Вопрос 4

DT004

Может ли работодатель требовать от работника выполнения обязанностей, не предусмотренных трудовым договором?

- а) Может, если это оформлено приказом;
- б) Может, если работодатель - индивидуальный предприниматель;
- в) Может, если работник - самозанятый;
- г) **Не может.**

Ссылка на учебное пособие: 2.1 Оформление трудовых отношений

#### Вопрос 5

DT005

Если Вам задерживают зарплату, то защищать свои права Вы можете:

- а) В суде;
- б) В прокуратуре;
- в) В Федеральной службе по труду и занятости;
- г) Верны все предыдущие ответы.**

Ссылка на учебное пособие: 2.4 Что делать если не платят зарплату

## Вопрос 6

DT006

Компенсационные доплаты положены за:

- а) Перевыполнение нормативов
- б) Вредные или опасные условия труда**
- в) Сверхурочную работу**
- г) Владение уникальными навыками

Ссылка на учебное пособие: 2.3 Оплата труда наемного работника

## Вопрос 7

DT007

Согласно ГК РФ к ключевым признакам предпринимательской деятельности относятся:

- а) Осуществление деятельности на свой риск**
- б) Цель деятельности - систематическое получение прибыли**
- в) Уплата налогов
- г) Найм сотрудников

Ссылка на учебное пособие: 3.1 Кто такие предприниматели

## Вопрос 8

DT008

Какова налоговая ставка упрощенной системе налогообложения:

- а) 6% от дохода предпринимателя;
- б) 15% от величины «доходы - расходы» предпринимателя;
- в) 0% по налогу на добавленную стоимость;
- г) Верно все вышеперечисленное.**

Ссылка на учебное пособие: 3.3 Выбор режима налогообложения

## Вопрос 9

DT009

Каковы источники выплат пособий в Российской Федерации?

- а) Средства федеральных фондов;
- б) Средства федерального бюджета;
- в) Средства бюджетов субъектов Российской Федерации;
- г) Все ответы являются верными.**

Ссылка на учебное пособие: 4. Социальные выплаты и пособия

## Вопрос 10

DT010

Пособие по временной нетрудоспособности в связи с несчастным случаем на производстве выплачивается:

- а) Из средств Фонда социального страхования;
- б) Из средств Фонда обязательного медицинского страхования;
- в) Из средств федерального бюджета;
- г) Такого пособия не существует.

Ссылка на учебное пособие: 4.1 Выплаты из федеральных фондов

## Вопрос 11

DT011

Какие выплаты можно получить из Фонда социального страхования?

- а) По временной нетрудоспособности.
- б) По беременности и родам.
- в) Ежемесячное пособие по уходу за ребенком.
- г) **Все вышеперечисленные выплаты.**

Ссылка на учебное пособие: 4.1 Выплаты из федеральных фондов

## Вопрос 12

DT012

Кому выплачивается пособие по беременности и родам из федерального бюджета?

- а) Гражданам, за которых работодатель совершал страховые взносы.
- б) Гражданам, временно нетрудоспособным.
- в) Обучающимся очно гражданам.
- г) **Верно б и в.**

Ссылка на учебное пособие: 4.2. Выплаты из федерального бюджета

## Вопрос 13

DT013

От чего зависит ежегодная индексация пособий на детей из федерального бюджета?

- а) **От индекса потребительских цен.**
- б) От совокупных взносов в фонды.
- в) От суммы собранных в предыдущем году налогов.
- г) Верно все вышеперечисленное.

Ссылка на учебное пособие: 4.2. Выплаты из федерального бюджета

## Вопрос 14

DT014

Что определяет в первую очередь размер выплаты малоимущим семьям из регионального бюджета?

- а) **Насколько отличается средний доход на члена семьи от принятого в регионе прожиточного минимума.**
- б) Сколько лет семья является малоимущей.
- в) Количество детей в семье.
- г) Все вышеперечисленное.

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Выплаты из региональных и местных бюджетов

## Вопрос 15

DT015

Чем отличаются льготы от пособий?

- а) Пособия выплачиваются в денежной форме, льготы имеют натуральную форму.
- б) Пособия выплачиваются из федерального бюджета, льготы предоставляются из регионального бюджета.
- в) Пособия выплачиваются гражданам РФ, льготы предоставляются иностранным гражданам на территории РФ.
- г) Ничем не отличаются.

Ссылка на учебное пособие: 4.4. Льготы

## Вопрос 16

*DT016*

Какие доходы относятся к «легким» деньгам?

- а) Заработная плата по основному месту работы.
- б) Неожиданная премия.**
- в) Дополнительный регулярный заработок.
- г) Доход от предпринимательской деятельности.

Ссылка на учебное пособие: 1.3. Легкие и трудные

## Вопрос 17

*DT017*

Какие функции выполняет бизнес-план?

- а) Помогает четко сформулировать цели бизнеса, предполагаемые результаты деятельности компании, пути их достижения.
- б) Содержит расчет первоначальных и текущих затрат, а также предполагаемые доходы, позволяет рассчитать предполагаемую рентабельность бизнеса.
- в) Является документом, на основании которого потенциальные инвесторы оценивают перспективы бизнеса.
- г) Бизнес-план выполняет все эти функции.**

Ссылка на учебное пособие: 3.2. Создание бизнес-плана

## Вопрос 18

*DT018*

Какие виды обязательств возникают у предпринимателя?

- а) Обязательства платить налоги.
- б) Обязательства выполнять требования трудового законодательства.
- в) Обязательства выполнять требования лицензирования и сертификации.
- г) Все вышеперечисленные обязательства и многие другие.**

Ссылка на учебное пособие: 3.5. Ответственность и риски предпринимателя

## Открытые вопросы

1. Переводческая фирма, зарегистрированная в форме ИП, получает годовой доход в размере 1 млн рублей. Годовая сумма фиксированных страховых взносов составляет 23 тыс. рублей + 1 % от превышения годового дохода в размере 300 тыс. рублей. Сравните сумму налога при патентной системе налогообложения и упрощенной системе с базой налогообложения «доходы». Стоимость патента для компании определите в соответствии с законом региона о патентной системе налогообложения.

### Комментарий

Стоимость патента зависит от региона. Для Москвы она составит 18 тыс. рублей. Сумма налога УСН составит 30 тыс. рублей. Таким образом, выгоднее приобретение патента.

Ссылка на учебное пособие: 3.2. Регистрация бизнеса (выбор между ИП и ООО)

2. На основании данных о тарифах одного из банков проанализируйте стоимость обслуживания расчетного счета. Какие платные и бесплатные услуги предлагает банк? Предположите, какими услугами будет пользоваться ваша организация, а какими нет.

### Комментарий

Например, Сбербанк предлагает следующие основные условия обслуживания расчетного счета:

#### **условия обслуживания расчетного счета**

Наименование услуги	Стоимость услуги в рублях
Открытие счета	3000 руб.
Ведение счета	1700 руб. в месяц
Перечисление средств на счет в ПАО «Сбербанк»	11 руб. за платеж
Перечисление средств в другие банки	32 руб. за платеж
Перечисление средств в налоговые органы, бюджет	Бесплатно
Прием наличных на счет через устройство самообслуживания	0,3 % от суммы
Выдача наличных со счета на прочие выплаты и ИП	
— до 2 млн руб. в месяц включительно	1,4 % от суммы, минимум 250 руб.
— свыше 2 млн руб. до 5 млн руб. в месяц	4 % от суммы
— свыше 5 млн руб. в месяц	8 % от суммы

В приведенной таблице указаны только основные тарифы, общий список значительно больше, и интересно было бы проанализировать именно полный список тарифов. Из таблицы видно, что некоторые услуги оказываются бесплатно. Сделайте предположение, какими услугами вы будете пользоваться активно, а какими нет (например, будете ли вы вносить наличные средства).

Ссылка на учебное пособие: 3. Доходы от предпринимательства

3. Вы решили, что вашему бизнесу требуется долгосрочное кредитование на приобретение оборудования (на срок 3 года, стоимость 10 млн). Вы рассматриваете приобретение оборудования в лизинг. Сравните предложения нескольких банков / лизинговых компаний и сделайте вывод о наиболее выгодном для вас предложении.

### Комментарий

Сравните предложения по стоимости финансирования (ставка удорожания), размеру требуемого аванса и требованиям к бизнесу (срок деятельности, минимальные требования к выручке).

Например, банк предлагает следующие условия (<http://www.mkb-leasing.ru/products/equipment>) :

#### **Условия лизинга**

Авансовый платеж	От 10 % от стоимости приобретаемого оборудования
Удорожание, в год	От 6,12 %
Срок лизинга	До 84 месяцев
Требования к лизингополучателю	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Платеж по договору лизинга не должен превышать 20 % от среднемесячной выручки (по Ф.2)</li> <li>• Компании на момент заключения договора лизинга должно быть не менее 12 месяцев с даты регистрации</li> <li>• Компания должна иметь собственный положительный капитал (безубыточный баланс) В случае необходимости – наличие дополнительного обеспечения</li> </ul>

Найдите в открытых источниках аналогичные предложения по лизингу от других кредитных организаций и сделайте вывод о наиболее выгодном для вашего бизнеса предложении.

Ссылка на учебное пособие: 3. Доходы от предпринимательства

*4. Сумма дохода общества с ограниченной ответственностью за 9 месяцев 2016 года составила 55 млн рублей. Сможет ли компания перейти на упрощенную систему в 2017 году? Какие ограничения помимо суммы годового оборота могут помешать компании перейти на упрощенный режим?*

#### Комментарий

Согласно статье 346.12. Налогового кодекса Российской Федерации:

«Организация имеет право перейти на упрощенную систему налогообложения, если по итогам девяти месяцев того года, в котором организация подает уведомление о переходе на упрощенную систему налогообложения, доходы, определяемые в соответствии со статьей 248 настоящего Кодекса, не превысили 45 млн рублей. Указанная в абзаце первом настоящего пункта величина предельного размера доходов организации, ограничивающая право организации перейти на упрощенную систему налогообложения, подлежит индексации не позднее 31 декабря текущего года на коэффициент-дефлятор, установленный на следующий календарный год\*».

Коэффициент-дефлятор, установленный на 2016 год, составляет 1,329 (приказ Минэкономразвития от 20 октября 2015 г. № 772).

Кроме того, согласно Налоговому кодексу РФ не могут перейти на УСН организации, отвечающие одному из следующих основных признаков:

- организации, имеющие филиалы;
- организации финансового сектора экономики (банки, страховщики, инвестиционные фонды и т. д.);
- организации, занимающиеся игорным бизнесом;
- организации, в которых доля участия других организаций составляет более 25 %;
- организации со средней численностью работников, превышающей 100 человек;
- организации, в которых остаточная стоимость основных средств превышает 100 млн рублей;
- казенные, бюджетные учреждения, иностранные организации;
- микрофинансовые организации и др.

Ссылка на учебное пособие: 3.2. Регистрация бизнеса (выбор между ИП и ООО)

*5. Однокурсники решили организовать бизнес в сфере юридического консультирования. С целью снижения трудовых и финансовых затрат на регистрацию бизнеса и ведение бухгалтерского учета было решено зарегистрировать одного из друзей в качестве индивидуального предпринимателя (ИП). Какие потенциальные риски влечет за собой такое решение?*

#### Комментарий

Если несколько партнеров решают учредить компанию, то регистрация одного из них в качестве ИП нежелательна по следующим причинам:

- в случае решения одного из друзей не участвовать в совместном предприятии весь бизнес достается другу, зарегистрированному в качестве ИП (если такое решение принимает партнер - не ИП), либо бизнес ликвидируется (если решение о прекращении деятельности принимает партнер, который и является ИП);



- при организации бизнеса в форме ИП не представляется возможным нанять генерального директора, нельзя создать коллективный орган управления, а значит, права по управлению бизнесом будут сосредоточены в руках одного из партнеров.

Ссылка на учебное пособие: 3. Доходы от предпринимательства

## Кейсы

### Кейс 1. Принуждение к выполнению обязанностей, не предусмотренных договором

Из письма.

Я работаю в региональной телекоммуникационной компании. В последнее время мой Работодатель начал проводить так называемые «выездные подключения», при которых всех сотрудников заставляют выходить на улицы, магазины, предприятия и производить «активные продажи» (агитировать, распространять рекламные материалы, подписывать контракты на сотовую связь). Доходит вплоть до того, что у руководителя подразделения есть «план» на каждый день, сколько сотрудников его подразделения должно «принять участие». При этом с каждым сотрудником проводится беседа (с участием HR) в режиме: или ты примешь участие или пиши заявление по собственному желанию. Я заниматься продажами не хочу! У меня нет на это соответствующей квалификации, знания и сам факт для меня участие в подобных мероприятиях унижен и противоречит моим устоям. Мои текущие должностные обязанности по договору и должностной инструкции не содержат в себе обязанности по продажам и привлечению клиентов. Я выполняю свои текущие обязанности с удовольствием, с должным качеством и в срок. Тем более, меня пугает тот факт, что участие в «выездных подключениях» может быть потом расценено работодателем как «отсутствие на рабочем месте». Я уже не говорю о риске «несчастливого случая» во время таких «выездах» - доказать потом, что это «травма на производстве» я не смогу. Вопрос: 1) Как правильно в данной ситуации построить логическое обоснование перед работодателем для защиты моих интересов (какими пунктами ТК мне правильно апеллировать в разговоре с работодателем)? 2) Имею ли я право отказаться от разговора с непосредственным руководителем, если в ходе разговора на меня осуществляется давление с целью принуждения меня для участия в «выездных подключениях» и оскорбления? 3) Имеет ли право начальник отдела кадров требовать от меня согласие на перевод на другую должность (в отдел продаж) или требовать от меня написания заявления на увольнение по собственному желанию? Или право такого требования есть только у моего непосредственного руководителя и руководителя компании? Могу ли я отказаться от разговора с начальником отдела кадров, зная что в этом разговоре на меня будет осуществляться давление? 4) Какие доказательства могут служить подтверждением того, что: - на меня оказывается давление; - я участвовал в «выездных подключениях» и это было результатом не моего согласия, а по вынуждению работодателя? 5) Могу ли я использовать диктофон для фиксации такого «давления»? Если да - как правильно я должен поступить, чтобы потом эти записи можно было использовать в суде? 6) Какая инстанция может повлиять на работодателя, чтобы прекратить такое издевательство над сотрудниками? Что для этого необходимо? 7) У меня есть опасения, что в связи с отсутствием детальных знаний в области трудового законодательства я не смогу адекватно отстоять свои интересы на работе и в итоге это приведет к увольнению. Как правильно в этой ситуации обращаться за помощью к адвокату? Могу ли я требовать при проведении «разговоров» с работодателем присутствия моего адвоката? Кто из представителей работодателя имеет право проводить со мной беседы об изменении моих обязанностей или требовать увольнения по собственному желанию? Спасибо!

Источник: [Правовед.ru](http://Правовед.ru):

#### Вопросы:

- 1) Имеет ли право работодатель требовать заниматься продажами?
- 2) Найдите в Трудовом кодексе РФ статью, в которой указывается, на каком основании работодатель может заставить выполнять работу, не предусмотренную договором. Является ли описанный в кейсе случай таковым?
- 3) В какие инстанции вы бы посоветовали обратиться автору письма?

#### Комментарий

- 1) Работодатель не имеет права принуждать сотрудника заниматься какими-либо видами деятельности, не предусмотренными договором.
- 2) Согласно ст. 72.2 ТК в случае катастрофы природного или техногенного характера, производственной аварии, несчастного случая на производстве, пожара, наводнения, голода, землетрясения, эпидемии или эпизоотии и в любых исключительных случаях, ставящих под угрозу жизнь или нормальные жизненные условия всего населения или его части, работник может быть переведен без его согласия на срок до одного месяца на не обусловленную трудовым договором работу у того же работодателя для предотвращения указанных случаев или устранения их последствий. В кейсе такие условия не обозначены.
- 3) Автору письма можно порекомендовать обратиться в Федеральную службу по труду и занятости. Также возможна подача иска в суд.

Ссылка на учебное пособие: [2.1. Оформление трудовых отношений](#)

## Кейс 2

Российское законодательство предусматривает возможность предоставления отпуска по уходу за ребенком до достижения им возраста трех лет как матери, так и другим ближайшим работающим членам семьи: отцу, бабушке, дедушке.

В соответствии с Федеральным законом от 19.05.1995 г. № 81-ФЗ «О государственных пособиях гражданам, имеющим детей», право на пособие по уходу за ребенком до полутора лет в 2017 году имеют:

- родственники ребенка, подлежащие обязательному социальному страхованию;

- матери — военнослужащие по контракту;
- уволенные в связи с ликвидацией организации: матери — в период беременности либо отпуска по беременности и родам, другие родственники — в период отпуска по уходу за ребенком;
- матери, отцы, опекуны (в том числе те, что являются студентами-очниками);
- родственники, не подлежащие обязательному социальному страхованию (в случае смерти матери и (или) отца, лишения их родительских прав и т. п.).

По общему правилу размер пособия по уходу за ребенком составляет 40 % от среднего заработка. В период от полутора до трех лет выплачивается не пособие, а ежемесячная компенсация в размере 50 рублей (<http://www.consultant.ru/law/ref/poleznye-sovety/detskie-posobija/posobie-po-uhodu-za-rebenkom/>)).

Представьте, что через год после окончания вуза вы становитесь счастливым отцом (матерью).

Предложите наиболее привлекательный для вас вариант организации ухода за вашим ребенком. Рассчитайте экономическую целесообразность вашего решения. Какие неэкономические факторы могут быть приняты во внимание при выборе члена домохозяйства для ухода за ребенком?

Каким образом в период пребывания одного из взрослых членов домохозяйства в отпуске по уходу за ребенком можно поддерживать уровень доходов домохозяйства?

### **Комментарий**

Решение может быть сугубо экономическим — тогда с ребенком остается тот член домохозяйства, чья зарплата на рынке труда меньше. В то же время в реальной действительности при принятии подобного решения учитываются такие факторы, как «производительность труда в домашнем хозяйстве», то есть возможность обеспечить ребенку необходимый уход, а также традиции разделения труда.

Ссылка на учебное пособие: 4.1. Выплаты из федеральных фондов Ссылка на учебное пособие: 4.2. Выплаты из федерального бюджета

## Задачи

### Задача 1

DZ001

По трудовому договору Лена должна получать ежемесячно зарплату 30 000 рублей.

1. Сколько она получит на руки за месяц?
2. Сколько получит государство в виде налогов за месяц?
3. Сколько работодатель сделает отчислений с заработной платы Лены во внебюджетные фонды за месяц?
4. Сколько страховых взносов будет перечислено работодателем в каждый внебюджетный фонд через Федеральную налоговую службу?

#### Решение

1. На руки Лена получит  $30\,000 \times 0,87 = 26\,100$  рублей.
2. Государство в виде налогов получит  $30\,000 \times 0,13 = 3900$  рублей.
3. Работодатель перечислит во внебюджетные фонды всего  $30\,000 \times 0,3 = 9000$  рублей.
4. Из них  $30\,000 \times 0,22 = 6600$  рублей будет перечислено в Пенсионный фонд РФ,  $30\,000 \times 0,029 = 870$  рублей — в Фонд социального страхования РФ,  $30\,000 \times 0,051 = 1530$  рублей — в Фонд обязательного медицинского страхования РФ.

Ссылка на учебное пособие: [Дополнительные материалы. Почему работодателю не всегда выгодно заключать договор](#)

### Задача 2

DZ002

По гражданско-правовому договору Лена должна получать за месяц 30 000 рублей.

1. Сколько она получит на руки за месяц?
2. Сколько получит государство в виде налогов за месяц?
3. Сколько работодатель сделает отчислений с заработной платы Лены во внебюджетные фонды за месяц?
4. Сколько страховых взносов будет перечислено работодателем в каждый внебюджетный фонд через Федеральную налоговую службу?

#### Решение

1. На руки Лена получит  $30\,000 \times 0,87 = 26\,100$  рублей.
2. Государство в виде налогов получит  $30\,000 \times 0,13 = 3900$  рублей.
3. Работодатель перечислит во внебюджетные фонды всего  $30\,000 \times 0,271 = 8130$  рублей.
4. Из них  $30\,000 \times 0,22 = 6600$  рублей будет перечислено в Пенсионный фонд РФ,  $30\,000 \times 0,051 = 1530$  рублей — в Фонд обязательного медицинского страхования РФ.

Ссылка на учебное пособие: [Дополнительные материалы. Почему работодателю не всегда выгодно заключать договор](#)

### Задача 3

DZ003

По трудовому договору Лена должна получать ежемесячно зарплату 100 000 рублей.

1. Сколько она получит на руки за месяц?
2. Сколько получит государство в виде налогов за месяц?
3. Сколько работодатель сделает отчислений с заработной платы Лены во внебюджетные фонды за месяц?
4. Сколько страховых взносов будет перечислено работодателем в каждый внебюджетный фонд через Федеральную налоговую службу?

#### Решение

1. На руки Лена получит  $100\,000 \times 0,87 = 87\,000$  рублей.
2. Государство в виде налогов получит  $100\,000 \times 0,13 = 13\,000$  рублей.

3. Работодатель перечислит во внебюджетные фонды всего  $100\ 000 \times 0,3 = 30\ 000$  рублей. После того как сумма заработной платы, выплаченной с начала года, достигнет 815 000 тысяч рублей, работодатель будет платить  $100\ 000 \times 0,271 = 27\ 100$  рублей. После того как сумма заработной платы, выплаченной с начала года, достигнет 1 021 000 рублей, работодатель будет платить  $100\ 000 \times 0,18 = 18\ 000$  рублей.
4. Из них  $100\ 000 \times 0,22 = 22\ 000$  рублей будет перечислено в Пенсионный фонд РФ в месяцы, пока общая сумма заработной платы за предыдущие месяцы года не превысит 1 021 000, далее  $100\ 000 \times 0,1 = 10\ 000$ ;  $100\ 000 \times 0,029 = 2900$  рублей – в Фонд социального страхования РФ в месяцы, пока общая сумма заработной платы за предыдущие месяцы не превысит 815 000 рублей, далее выплаты в Фонд социального страхования прекращаются;  $100\ 000 \times 0,051 = 5100$  рублей в Фонд обязательного медицинского страхования РФ.

Ссылка на учебное пособие: [Дополнительные материалы. Почему работодателю не всегда выгодно заключать договор](#)

## Темы эссе

1. Проанализируйте доходы вашей семьи за последний год. Какие из них вы бы отнесли к категории «легких», а какие «трудных» денег?

*DE001*

2. Как учитывать при планировании бюджета вашей семьи неденежные доходы?

*DE002*

3. С какой бизнес-идеей вы могли бы выйти на рынок? В какой форме (ИП или ООО) вы бы открыли бизнес с такой идеей?

*DE003*

## Проектная работа

### Проект по теме «Франчайзинг».

#### **Задание:**

- 1) Выбрать сферу бизнеса, в которой распространены франчайзинговые отношения;
- 2) Определить основных франчайзеров в вашем регионе в данной сфере;
- 3) Сравнить их по выбранным студентами параметрам;
- 4) Обосновать решение о покупке франшизы у того или иного франчайзера.

#### **Рекомендации:**

- Предложите студентам начать работу с просмотра сайтов по продаже франшиз, например, <http://www.buybrand.ru/franshises/> и другие;
- Предварительно обсудите совместно со студентами, на какие показатели / характеристики бизнеса франчайзера и параметры предлагаемой им франшизы стоит обратить внимание;
- Итогом работы должна стать презентация с обоснованием выбора одного из предложений о покупке франшизы.

# Задания к главе 4 «Личный бюджет и финансовое планирование»

## Тесты

### Вопрос 1

LBT001

Если человек столкнулся с сокращением своего дохода и предвидит его падение в дальнейшем, ему следует:

- а) Постараться сократить сбережения, увеличив текущее потребление.
- б) Постараться сократить текущее потребление, увеличив сбережения.**
- в) В равной степени сократить и текущее потребление, и сбережения.
- г) Взять кредит на срок ожидаемого снижения дохода.

#### Комментарий

Если возрастает вероятность наступления «плохих времен», то первоочередной задачей становится создание резервного фонда. Кроме того, стратегически правильно задуматься о возможных путях сокращения бюджета до наступления кризиса. Правда, обратное неверно: нельзя утверждать, что при росте дохода и ожидании его дальнейшего увеличения сбережения непременно надо сокращать.

Ссылка на учебное пособие: 3.4 Анализ данных личного бюджета

### Вопрос 2

LBT002

Если вы откроете банковский вклад на сумму 1000 рублей со ставкой 5% годовых и ежегодной капитализацией и будете каждый год вносить на него еще по 1000 рублей, то через 10 лет ваше благосостояние увеличится на:

- а) Невозможно сказать, не имея данных по инфляции за эти годы.**
- б) 1629 рублей.
- в) 10 000 рублей.
- г) 13 207 рублей.

#### Комментарий

Здесь не требуется проводить расчеты. Поскольку вопрос не про «сумму на счете», а про «благосостояние», которое является более широким понятием и подразумевает учет уровня реальных доходов, то необходимо принимать во внимание как минимум инфляцию, величина которой нам из задачи неизвестна.

Ссылка на учебное пособие: 3.4 Анализ данных личного бюджета

### Вопрос 3

LBT003

Что из перечисленного позволяет обеспечить ведение личного бюджета? (возможны несколько правильных ответов):

- а) Получать точную информацию о доходах и расходах домохозяйства.**
- б) Создать предпосылки для оптимизации доходов и расходов домохозяйства.**
- в) Никогда не залезать в долги.
- г) Получить необходимую информацию для ответов на вопросы о достижимости поставленных финансовых целей.**
- д) Гарантированно разбогатеть не позднее чем через 10 лет после начала ведения личного бюджета.
- е) Понимать взаимосвязь между динамикой валютного курса, изменениями ключевой процентной ставки Банка России и уровнем инфляции.

#### Комментарий

Ведение личного бюджета – не волшебная палочка, оно не позволяет гарантированно разбогатеть или решить все свои финансовые проблемы. На макроэкономические вопросы оно также не дает ответов. Оно прежде всего обеспечивает информационную базу для ответственного финансового поведения человека или семьи.

Ссылка на учебное пособие: 3.4 Анализ данных личного бюджета



## Вопрос 4

LBT004

Что из перечисленного является финансовой целью?

- а) Хочу шикарную свадьбу на морском берегу где-нибудь в Греции, человек на 200, как в лучших голливудских фильмах.
- б) Хочу прокачать тачку, как в «Форсаже-7» у Брайена, при этом потратить не более 10 косарей зелени.
- в) Хочу через два года съездить с моим лучшим другом в Петру, где снимали «Трансформеров», искупаться в Мертвом море. Отели не обязательны – достаточно хостелов, предварительно такая поездка обойдется на неделю по 38 тыс. рублей с человека, включая перелет.**
- г) Хочу следующий свой день рождения справить на крыше какого-нибудь отеля в Индийском океане.

### Комментарий

Финансовая цель должна обязательно содержать сумму и момент времени, к которому эта сумма нужна. Подробности в виде плана трат возможны, но не обязательны.

Ссылка на учебное пособие: 4.1 Перевод эмоциональной цели в финансовую

## Вопрос 5

LBT005

У семьи Маниловых на конец 2016 года образовался неиспользованный профицит в размере 100 000 рублей. Постоянные доходы за 2017 год оказались на уровне 700 000 рублей, случайные заработки составили 150 000 рублей, обязательные расходы – 400 000 рублей, а необязательные расходы – 500 000 рублей. Что можно сказать о состоянии личного бюджета семьи Маниловых на конец 2017 года?

- а) Профицит в 50 000 рублей.**
- б) Дефицит в 100 000 рублей.
- в) Дефицит в 50 000 рублей.
- г) Недостаточно информации, поскольку неизвестна динамика валютного курса.

### Комментарий

Поскольку профицит 2016 года не использовался, общие доходы за 2017 год составили  $700 + 150 + 100 = 950$  тыс. рублей, а суммарные расходы – 900 тыс. рублей. Таким образом, на конец 2017 года в домохозяйстве будет профицит в размере  $950 - 900 = 50$  тыс. рублей.

Ссылка на учебное пособие: 2.4 Сбалансированность личного бюджета

## Вопрос 6

LBT006

Сколько категорий расходов домохозяйства необходимо выделить для наиболее эффективного ведения семейного бюджета семьи из 4 человек (отец, мать и двое детей – студентка и школьник)?

- а) Не более чем 5.
- б) Не более чем 7.
- в) От 6 до 10.
- г) Не менее чем 5
- д) Не менее чем 7.
- е) Нельзя сказать определенно.**

### Комментарий

Количество категорий (статей) расходов определяет сам человек (или семья), ведущий личный бюджет, с учетом своих целей и индивидуальных особенностей. От численности семьи каким-либо определенным образом этот вопрос не зависит. Важно, чтобы классификация была удобной для анализа, не слишком дробной и не слишком укрупненной.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Расходы

## Вопрос 7

LBT007

Выделите ключевые задачи человека, которые он должен решать в процессе управления личными финансами (возможны несколько правильных ответов):

а) Максимально широко использовать потребительские кредиты.

**б) Вовремя отдавать долги.**

**в) Балансировать расходы с доходами.**

г) Уметь рассчитать эффективную ставку по кредиту.

д) Как можно позднее выйти на пенсию.

**е) Постепенно формировать долгосрочные накопления.**

#### Комментарий

В процессе управления личными финансами любой из нас решает не одну, а много различных задач, разных по уровню значимости. Так, умение рассчитать эффективную ставку по кредиту – полезное умение, но вряд ли его можно назвать ключевым, особенно если человек старается по возможности не брать кредиты. Далее, у разумного человека не может быть задачи «максимально широко использовать потребительские кредиты» – надо использовать кредиты ровно в той мере, в какой это объективно необходимо конкретному человеку. Нельзя признать универсально верным и стремление как можно позднее выйти на пенсию – одни люди хотят работать до глубокой старости, другие же не прочь выйти на покой пораньше, однако чтобы при этом не утратить привычный уровень жизни, необходимо иметь дополнительные источники доходов к собственно пенсии. Остальные же задачи можно признать ключевыми.

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Личный бюджет

## Вопрос 8

LBT008

Активы домохозяйства Соколовых – это (возможны несколько правильных ответов):

**а) Квартира, купленная главой семьи.**

б) Квартплата.

**в) Банковский депозит на имя супруги.**

г) Задолженность по кредиту, взятому старшим сыном (студентом).

д) Дача, принадлежащая двоюродной тете, которую она обещала завещать племянникам.

**е) Золотое колечко супруги.**

#### Комментарий

Из перечисленного к активам можно отнести то, что имеет ценность, находится в собственности у семьи и либо приносит им доход, либо используется для своего потребления. Квартплата и кредит – это соответственно расходы и задолженность, их никак нельзя считать активами. Наконец, тётушкина дача, пока она не получена семьей Соколовых в собственность, также не образует ее актива – ведь тётушка может передумать и завещать дачу кому-нибудь другому, а может прожить еще много лет и не расставаться со своей дачей.

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Активы и пассивы домохозяйства

## Вопрос 9

LBT009

Что такое личный (семейный) бюджет?

а) Сумма, которую вам надо накопить для достижения среднесрочной цели.

б) Величина ваших ежемесячных расходов.

в) Величина ваших ежегодных доходов.

**г) Система записей о том, как вы зарабатываете, тратите и копите деньги.**

**Комментарий** Как мы определили выше, ведение бюджета включает в себя фиксацию доходов и расходов человека или семьи, анализ этих данных, а также планирование будущих доходов и расходов. Похожие определения дают практически все эксперты в области финансовой грамотности. Поэтому из предложенных вариантов ответа наилучшим является вариант «Г», все остальные как минимум неполны. Можно, правда, задаться таким вопросом: а если у человека есть доходы, есть расходы, но никаких записей он не ведет, - верно ли говорить, что у него вообще нет бюджета? Или какой-то бюджет все-таки есть? При желании можно было бы усложнить терминологический аппарат и сказать, что некий "объективный" бюджет у та-

кого человека всё же имеется, но этот человек не ведет бюджет, поскольку не фиксирует доходы и расходы, а значит, не может ни анализировать, ни планировать их. Однако для пользы дела и для простоты мы бы рекомендовали не вносить такую терминологическую путаницу в умы студентов; вполне оправданно ориентировать их на то, что бюджет - это именно записанные, "отрефлексированные" доходы и расходы, и к такому ведению бюджета финансово грамотный человек должен стремиться.

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Личный бюджет

## Вопрос 10

LBT0010

Долгосрочное финансовое планирование направлено (возможны несколько правильных ответов):

- а) На решение текущих финансовых задач.
- б) На решение финансовых задач, связанных с крупными приобретениями, для которых семье нужно копить средства в течение 2–3 лет.
- в) На создание накоплений, обеспечивающих финансовое благополучие в старости.**
- г) На создание «подушки безопасности».

### Комментарий

И текущие финансовые задачи, и «подушка безопасности», очевидно, не попадают в горизонт долгосрочного финансового планирования. Накопления на старость, наоборот, очевидно попадают. Сомнения может вызывать только вариант «Б» – но с точки зрения классификации «краткосрочный – среднесрочный – долгосрочный» он все же явно тяготеет к среднесрочному.

Ссылка на учебное пособие: 4.1. Перевод эмоциональной цели в финансовую

## Вопрос 11

LBT0011

Личное финансовое планирование – это (возможны несколько правильных ответов):

- а) Планирование активов и пассивов домохозяйства.
- б) Составление финансового плана для человека или семьи, в котором отражены текущее финансовое состояние, личные финансовые цели и средства их достижения.**
- в) Учет финансовых обязательств индивида.
- г) Ежемесячная медитация на тему о том, как потратить миллион долларов, если он вдруг откуда-то свалится на вас.

### Комментарий

Наиболее полное определение приведено в варианте «Б».

Ссылка на учебное пособие: 4.1. Перевод эмоциональной цели в финансовую

## Вопрос 12

LBT0012

Постоянные расходы семьи Гусевых включают (возможны несколько правильных ответов):

- а) Расходы на покупку тура на Мальдивы.
- б) Расходы на продукты питания.**
- в) Расходы на оплату услуг ЖКХ.**
- г) Расходы на оплату интернета и мобильной связи.**
- д) Расходы на празднование 75-летнего юбилея бабушки в ресторане.
- е) Расходы на приобретение мебельного гарнитура.

### Комментарий

К постоянным расходам относятся регулярные, устойчиво повторяющиеся расходы, такие как траты на питание, транспорт, связь, ЖКХ, мелкие товары для дома и др.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Расходы

## Вопрос 13

LBT0013

Какие из перечисленных утверждений характеризуют разумное поведение индивида в сфере личных финансов (возможны несколько правильных ответов):

- а) Необходимо контролировать себя при спонтанных покупках и быть внимательным к маркетинговым приемам.**
- б) Ревизию своей финансовой ситуации достаточно проводить раз в год.
- в) При получении доходов целесообразно сразу определить сумму, подлежащую откладыванию в качестве «подушки безопасности» и/или долгосрочных инвестиций, и быстро перевести ее в соответствующие финансовые инструменты.**
- г) Под обязательные расходы предстоящего месяца следует создать резерв, чтобы в конце месяца не получить «дыру» в бюджете.**
- д) Если на горизонте 6–12 месяцев у вас запланированы крупные нерегулярные расходы (например, отпуск или оплата обучения), то разумно будет взять деньги на эти цели из «подушки безопасности».
- е) Не стоит тратить время на получение социальных пособий и льгот – это копейки, которые не стоят затраченных усилий.

Ссылка на учебное пособие: 4.2. Хорошая новость: практически любая цель достижима!

## Открытые вопросы

### Вопрос 1

LBV001

*Если ваш доход пока составляют небольшие суммы, получаемые на временной работе или от родителей, которых едва хватает, чтобы свести концы с концами, стоит ли вам уже сейчас начать сберегать часть своего дохода?*

#### Комментарий

Этот вопрос рассчитан на то, чтобы вызвать активную дискуссию. Конечно, ответ будет зависеть от того, как устроены расходы отвечающего. Если среди расходов есть обязательные платежи, которые невозможно урезать (минимально возможная сумма на питание, транспорт, аренда жилья при необходимости), а размер доходов колеблется или есть разумные основания предположить, что они сократятся (увольнение, проблемы с деньгами у родителей), то сберегать необходимо. Ответ “нет, не стоит” возможен, видимо, в том случае, когда студент живет за счет родителей и полностью покрывает свои основные потребности за их счет, вместе с тем карманных денег от родителей он получает немного и не видит смысла в их экономии. Но поскольку те или иные риски присутствуют в жизни любого человека, то даже и такой студент должен задумываться о сбережениях.

Еще один веский довод в пользу сбережений – необходимость или желаемость крупных трат в будущем. К таким тратам можно отнести расходы в связи с рождением ребенка или предстоящим сложным лечением, покупку нового гаджета или оплату поездки с друзьями в другой город.

Ссылка на учебное пособие: 4.2 Хорошая новость: практически любая цель достижима!

### Вопрос 2

LBV002

*Возможно ли создать финансовую «подушку безопасности» для пожилого возраста, не занимаясь специально накоплениями «на старость»?*

#### Комментарий

Возможно, если в течение жизни приобретать активы, которые сохранят свою стоимость. Самый очевидный пример – собственное жилье. Оно важно как для полноценной жизни, так и в качестве своеобразной «подушки безопасности» в старости (отсутствие затрат на аренду, возможность сдачи или продажи части квартиры, возможность купить более дешевое жилье в другом районе).

Ссылка на учебное пособие: 5.2 Различия в доходах, расходах и сбережениях на разных этапах жизненного цикла

### Вопрос 3

LBV003

*Должно ли, на ваш взгляд, Правительство России стимулировать формирование гражданами негосударственных пенсионных сбережений (например, с помощью аналога американского пенсионного плана «Сберегай больше завтра»)?*

#### Комментарий

В этой идее есть и плюсы, и минусы. Среди плюсов – рост сбережений граждан, которые позволят им жить более обеспеченно в пожилом возрасте. Также это увеличит активы негосударственных пенсионных фондов, что, скорее всего, благотворно скажется на российском финансовом рынке.

Среди минусов – возможное обесценение всех или части вложенных средств в результате экономических или финансовых кризисов или недобросовестных действий лиц, управляющих деньгами пенсионеров. Это может привести к финансовым потерям либо населения, либо государства (и в конечном итоге опять-таки населения), если государство выступит гарантом данных сбережений.

Ссылка на учебное пособие: 5.2 Различия в доходах, расходах и сбережениях на разных этапах жизненного цикла

### Вопрос 4

LBV004

\*Считаете ли вы, что, поставив перед собой крупную финансовую цель на среднесрочную перспективу (3–5 лет), например, покупку автомобиля или собственного жилья, вы сможете:

- а) более эффективно распоряжаться своими средствами.
- б) стимулировать себя зарабатывать больше денег.
- б) сделать свою жизнь более интересной и содержательной.
- г) сделать свою жизнь более счастливой.

Ответ аргументируйте.\*

### Комментарий

Здесь не может быть никакого заранее правильного ответа – речь идет о собственном мировосприятии конкретного студента. Может быть интересным устроить дискуссию по этому вопросу, предварительно опросив студентов и выявив носителей принципиально разных подходов.

[Ссылка на учебное пособие: 3.3 Принцип «Поставь перед собой Большую Цель»](#)

## Вопрос 5

*LBV005*

*Есть две семьи, каждая из которых состоит из мужа, жены и двоих детей – 10 и 4 лет. В семье Токаревых оба супруга работают и зарабатывают вместе 80 000 рублей в месяц. В семье Мельниковых муж зарабатывает 80 000 рублей в месяц, а жена не работает. Как отличаются финансовые условия и решения, которые приходится принимать этим двум семьям?*

### Комментарий

Этот вопрос имеет своего рода «наращиваемую архитектуру» (при желании его можно трансформировать в кейс). Студенты могут проявить фантазию в определении дополнительных условий, которые надо принимать во внимание; кроме того, после обсуждения лежащих на поверхности моментов преподаватель может предложить более глубокие проблемы для дискуссии. Если ориентироваться только на прямо названные в задании условия, то можно ожидать, что в семье Мельниковых жена в большей мере будет брать на себя заботы по ведению домашнего хозяйства, чем в семье Токаревых. Младший ребенок Мельниковых может сидеть дома с мамой, тогда как младший ребенок Токаревых, вероятно, ходит в детский сад, что наверняка требует тех или иных расходов, либо возникают расходы на няню (обсудите, возможно ли найти няню за такие деньги, чтобы это не подрывало семейный бюджет наших героев). Обсудите, кто скорее будет нести больше расходов на посещение детьми кружков, секций и т. п. – Токаревы или Мельниковы.

Зачастую у работающих людей несколько выше расходы на питание, так как они обедают в столовой на работе или в кафе, что обходится дороже домашнего обеда.

С другой стороны, если, например, две указанные семьи решат приобрести по квартире в ипотеку, то у Токаревых будет возможность получить больший размер налогового вычета по покупке квартиры и уплаты процентов, чем у Мельниковых. Далее можно копнуть глубже и поставить вопрос, например, о том, положение какой семьи более рискованное в случае наступления негативных событий. По-видимому, оно рискованнее у Мельниковых – поскольку все доходы зависят от здоровья и наличия работы у мужа. Значит, этой семье необходимо иметь больше запасов на черный день и больше внимания уделять страхованию. Для Токаревых же риск потери работы одновременно и мужем, и женой будет меньше (если только они не работают на одном предприятии).

Еще более глубокий срез проблемы – вернуться к началу семейной жизни обеих семей (либо, возможно, к моменту рождения детей), когда рассматривалась вполне очевидная дилемма: следует женщине работать или нет. Какие факторы должны были принимать в расчет супруги? С одной стороны, семейный бюджет увеличивается на величину зарплаты жены; с другой стороны, ее статус домохозяйки позволяет сэкономить на услугах няни (надо еще учесть неочевидность качества таких услуг), отсутствует необходимость брать больничные (чего не любят на работе); с третьей стороны, сидение дома означает ухудшение перспектив карьерного роста... Можно найти и обсудить также и другие соображения, связанные не только с ведением домашнего хозяйства.

Ссылка на учебное пособие: <https://finedu.stappler.org/lectures/597> (абзац «Зрелость – это достаточно длительный период...») (раздел 5, подраздел 5.2)

[Ссылка на учебное пособие: 5.2 Различия в доходах, расходах и сбережениях на разных этапах жизненного цикла](#)

## Вопрос 6

*LBV006*

*Стоит ли брать кредит на отпуск или свадьбу? Обсудите возможные риски и выгоды.*

### Комментарий

В данном случае выгоды могут заключаться в том, что вам удастся сделать отдых (или свадьбу) более комфортабельным, расширенным, масштабным, долгим. Риск заключается в том, что кредит придется возвращать, и если после свадьбы или отдыха у вас не будет постоянного заработка, то это грозит просрочкой платежей и знакомством с положениями закона о личном банкротстве. В прессе и в Интернете нередко встречаются крайне грустные истории о том, как неразумный кредит на свадьбу приводит молодую семью к тяжелым финансовым проблемам.

[Ссылка на учебное пособие: 1.1 Личный бюджет](#)

## Вопрос 7

*LBV007*

*Стоит ли брать кредит на лечение или обучение? Обсудите возможные риски и выгоды.*

#### **Комментарий**

В данном случае выгоды могут заключаться в том, что вам удастся сделать лечение более полным, или продолжительным, или с применением новейших (как правило, более дорогих) технологий. Риск заключается в том, что кредит придется возвращать, и если после лечения у вас не будет постоянного заработка (или оно не поможет и не будет работы), то это грозит просрочкой платежей и знакомством с положениями закона о личном банкротстве. Несомненно, здоровье очень важно для нормальной жизни человека, но, если перед заемщиком стоит выбор не между жизнью и смертью, а между более качественным лечением с риском последующего банкротства и менее качественным лечением без долгов, решение надо принимать, не торопясь и хорошо подумав.

В случае обучения выгода в том, что вы документально повышаете свою квалификацию в случае получения диплома, что может вам позволить претендовать на более высокую заработную плату в дальнейшем. Риск в том, что, возможно, это обучение не будет являться необходимым условием для получения новой, более высокой позиции, а вот возвращать долг придется, следовательно, необходимо будет сокращать часть текущего потребления.

Если сравнить этот вопрос с предыдущим, то во многих случаях кредит на лечение или обучение будет существенно более оправданным финансовым решением, чем кредит на свадьбу или отдых.

[Ссылка на учебное пособие: 1.1 Личный бюджет](#)

## **Вопрос 8**

*LBV008*

*Стоит ли покупать собственный автомобиль, или лучше ездить на общественном транспорте, включая такси (для вашего региона)? Обсудите возможные риски и выгоды каждой альтернативы.*

#### **Комментарий**

В данном случае возможно прямое сравнение потоков доходов-расходов по каждому из сценариев, что позволит дать ответ на вопрос, что выгоднее. Риски и выгоды для каждого индивида могут быть разными.

[Ссылка на учебное пособие: 2.3 Активы и пассивы домохозяйства](#)

## **Вопрос 9**

*LBV009*

*Стоит ли покупать жилье, или лучше снимать его в течение всей жизни (для вашего региона)? Обсудите возможные риски и выгоды каждой альтернативы.*

#### **Комментарий**

В данном случае возможно прямое сравнение потоков доходов-расходов по каждому из сценариев, что позволит дать ответ на вопрос, что выгоднее. Риски и выгоды для каждого индивида могут быть разными.

[Ссылка на учебное пособие: 2.3 Активы и пассивы домохозяйства](#)

## Кейсы

### Кейс 1. Итак, она звалась Татьяной...

LBC001

Татьяна с отличием окончила престижный вуз и стала востребованным специалистом в различных проектах. Однажды на нее обратил внимание Евгений, преуспевающий мужчина, кумир молодежи, спортсмен и бизнесмен. Он жил в другом городе, и Татьяне после свадьбы пришлось уволиться со своей работы и переехать к любимому. Там ее профессия оказалась невостребованной, и Татьяна решила посвятить себя семье, заботе о муже и его здоровье.

Евгений при небольшой белой зарплате имел хороший приработок от «неофициальных» клиентов, поэтому семья жила в достатке. Все было хорошо, пока через 7 лет после переезда Евгений не сказал, что полюбил другую и их с Татьяной роман окончен. На момент получения этой новости Татьяна не имеет никаких личных сбережений, квартира оформлена в ипотеку на бывшего мужа, и он хочет оставить ее себе.

#### Вопросы:

1. Какие ошибки совершила Татьяна при планировании будущего?
2. Как женщина может в принципе себя обезопасить от такой ситуации?
3. Что вообще делать Татьяне теперь?

#### Комментарий

Как известно, не ошибается тот, кто ничего не делает. Любой опыт, даже самый неудачный, – это школа. Вопрос, какова цена обучения в этой школе.

Любой девушке в начале романа ее возлюбленный кажется принцем на белом коне, и поверить в то, что так будет не всегда, почти невозможно. Но если молодые люди решили создать семью и будущая жена принимает решение «посвятить себя семье, заботе о муже и его здоровье», то стоит посоветоваться с юристом о том, как защитить свои интересы в случае развода.

Опытный специалист по семейному праву подсказал бы Татьяне, как грамотно составить брачный договор. Про ипотеку в брачном договоре можно было бы написать, например, что квартира поступает в равнодолевую собственность, а кредит погашает муж; можно было бы прописать обязанности по взаимному содержанию супругов, способы участия в доходах друг друга, порядок несения каждым из супругов семейных расходов (кто деньгами, а кто действиями). И тогда Татьяна не оказалась бы в столь печальной ситуации.

Но если исходить из существующих реалий, положение Татьяны все же не безнадежно. Совместно нажитое имущество (все, что покупалось в период брака, – машины, мебель и пр.) в отсутствие брачного контракта является общей совместной собственностью Татьяны и Евгения в соответствии с Семейным кодексом Российской Федерации. При разделе общего имущества супругов и определении долей в этом имуществе доли супругов признаются равными. Поэтому в том положении, в котором оказалась Татьяна, ей надо сосредоточиться и собрать всевозможные доказательства доходов бывшего мужа – вплоть до электронного письма: «Ура! Мне дали премию 100 000 рублей!». Полезно также выяснить названия банков, в которых хранятся деньги.

И с ипотекой не так все плохо: все, что было вложено и уплачено по ипотечному кредиту к моменту расторжения брака, было уплачено из совместно нажитых средств. А значит, при разделе квартиры Татьяна должна получить денежную компенсацию (даже если с учетом необходимых будущих платежей квартира будет передана в собственность Евгения).

[Ссылка на учебное пособие: 5.2. Различия в доходах, расходах и сбережениях на разных этапах жизненного цикла](#)

### Кейс 2.

LBC002

Вы являетесь учащимся последнего года обучения высшего учебного заведения. Через месяц вы получите диплом соответствующей инженерной квалификации. Но уже сейчас задумываетесь о том, чем займетесь в будущем. Среди вариантов вы рассматриваете:

1. Устроиться на работу специалистом в соответствии с полученной профессией. Ваш одногруппник уже прошел собеседование на аналогичную должность, где ему пообещали оклад в размере 40 000 рублей с перспективой ежегодного увеличения в ближайшие три года на 10 000 рублей.
2. Устроиться продавцом в торговую организацию с окладом в 50 000 рублей и получением квартальных премий в размере 15 000 рублей (вы уже узнавали). Эта организация осуществляет продажу оборудования зарубежного производства.
3. Открыть собственный бизнес по разработке программного обеспечения для юридических лиц с соответствующим оформлением в качестве индивидуального предпринимателя (это предполагает уплату соответствующих налогов). Для этого вы планируете на первом этапе использовать свою комнату в квартире, где проживаете совместно с родителями, но затем перейти в арендуемое помещение с размером арендной платы 15 000 рублей (по вашим оценкам – через 6 ме-



сяцев). В настоящее время услуги по разработке аналогичного программного обеспечения, по имеющимся у вас данным, оцениваются в среднем на уровне 80 000 рублей. Ожидаемая периодичность получения заказов составляет 1 раз в месяц, средний период выполнения заказа – 30 дней.

4. Продолжить жить с родителями, делая вид «активного поиска» работы. Расходы на Ваше содержание будут полностью лежать на родителях и составлять в среднем 25 000 рублей (питание, одежда, отдых и т. д.) в месяц. При этом планируется получение подарков на основные праздники (день рождения, Новый год, 8 марта/23 февраля) от родителей и родственников, совокупный размер которых на каждую дату праздника составит 15 000 рублей. Прослушав курс «Финансовая грамотность в современных условиях», вы планируете направлять их на депозит небольшого коммерческого банка, процент по которому оцениваете в размере 8% (при оценке данного варианта развития событий предполагается, что процент по депозиту будет снижаться на 1% в год).

На данный момент времени вы не рассматриваете вариант уехать жить и работать за границу, хотите попробовать свои силы на родине. При этом в ближайшие несколько лет вы также не хотите заводить семью, планируя «встать на ноги» и пожить «для себя». Здоровье родителей также позволяет вам пока не задумываться о возможных проблемах.

а) Предложите наиболее перспективный вариант для вас с учетом желания максимизировать свои личные финансы в ближайшие три года.

б) Обсудите в группе, будет ли этот вариант оптимальным с точки зрения среднесрочных и долгосрочных личных жизненных планов и перспектив.

### Комментарий

а) Первая часть этого кейса является формально «счетной», то есть предполагает проведение студентами расчетов относительно доходов, которые они получают в каждом из 4 вариантов за ближайшие 3 года. Исходя из имеющейся информации, несложно посчитать (в принципе даже в уме, но можно предложить студентам и составить табличку в Экселе), что наибольшие доходы за вычетом расходов и налогов в ближайшие три года принесет вариант индивидуального предпринимательства – если, конечно, прогноз о регулярности и размерности доходов ИП окажется достоверным. Можно при этом обсудить со студентами риски каждого из вариантов: бизнес ИП может пойти не так успешно, как планировалось, но, с другой стороны, наемный работник также не застрахован от увольнения в случае экономического кризиса либо ухудшения финансового положения компании-работодателя (например, из-за неэффективной деятельности менеджмента или бизнес-ошибок собственника).

б) Вторая часть предполагает очень большую вариативность высказываемых мнений и позиций студентов. Конечно, при определении среднесрочных и долгосрочных перспектив трудно оперировать конкретными цифрами по ожидаемой величине дохода, которая, скорее всего, в действительности будет существенно меняться в ту или другую сторону. Более продуктивно здесь рассуждать, с одной стороны, о перспективах карьерного роста и увеличения доходов в той или иной сфере, с другой стороны – о том, чем будет интересно заниматься в жизни. Понятно, что продавцом тоже кто-то должен работать, но для дипломированного инженера это вряд ли наилучшая карьерная траектория (хотя в торговой организации, торгующей импортным оборудованием, наш инженер может найти для себя работу в качестве наладчика оборудования и потом специализироваться в этом направлении). Деятельность предпринимателя выглядит заманчивой для многих людей, не знающих ее изнутри, однако она сопряжена с более значительными рисками, чем деятельность наемного работника. Поэтому однозначно правильного ответа на вторую часть кейса не существует – ответ зависит от предпочтений конкретного человека. Разве что с одним должны согласиться практически все участники обсуждения: сидеть на шее у родителей – тупиковый путь и с моральной, и с экономической точки зрения.

Примечание: конкретные цифры в задании преподаватель может поменять в ту или в другую сторону, чтобы приблизить условия кейса к реальным условиям своего региона.

Ссылка на учебное пособие: 5.2. Различия в доходах, расходах и сбережениях на разных этапах жизненного цикла

## Кейс 3.

LBC003

Попробуйте составить бюджет семьи Соболевых на основе следующих данных:

а) Состав семьи:

отец – Григорий, программист, 38 лет, заработная плата 42 000 рублей в месяц (до вычета НДФЛ), подработка в выходные дни 5000–10 000 рублей в месяц (до вычета НДФЛ);

мать – Инна, маркетолог, 35 лет, заработная плата 26 000 рублей в месяц (до вычета НДФЛ);

сын – Василий, школьник, 13 лет, 7-й класс;

дочь – Марина, 5 лет, посещает детский сад.

б) Семья проживает в 3-комнатной квартире площадью 68 м<sup>2</sup>, приобретенной в ипотеку. Задолженность по ипотечному кредиту составляет 850 тыс. рублей под 15% годовых, на срок до 2026 года. Плата за коммунальные услуги – 2900 рублей в месяц.

- в) Плата за детский сад Марины – в среднем 1500 рублей в месяц.
- г) Плата за школьное обучение Василия (учебники, питание и т. д.) – в среднем 1200 рублей в месяц.
- д) Расходы на занятия Василия в спортивной школе – в среднем 1700 рублей в месяц.
- е) Расходы родителей на проезд к месту работы и обратно, питание на работе составляют 8100 рублей в месяц.

#### **Комментарий**

В качестве первого шага необходимо зафиксировать все обязательные расходы семьи Соболевых, приведенные в условиях кейса. Затем следует определить располагаемый доход (за вычетом налогов) и рассчитать, какие суммы остаются у Соболевых на остальные расходы. Предложите студентам привести перечень иных расходов семьи и отметить, какие из них являются необходимыми (например, расходы на питание, одежду), а какие – опциональными (например, расходы на различные формы проведения досуга). Попросите студентов рассказать о бюджете своей семьи. Какие советы они могли бы дать семье Соболевых по оптимизации бюджета?

Примечание: конкретные цифры в задании преподаватель может поменять в ту или в другую сторону, чтобы приблизить условия кейса к реальным условиям своего региона.

Ссылка на учебное пособие: 3.4. Анализ данных личного бюджета

## Задачи

В таблице 1 приведены возможные расходы для конкретного домохозяйства Ивановых, состоящего из главы семейства Сергея (41 год), его супруги Екатерины (39 лет) и трех детей: Димы (16 лет), Ильи (13 лет) и Евгении (12 лет). Семейство проживает в Москве.

**Указание:** для каждого региона можно взять типичное для него семейство. Для задач студентам из предлагаемого перечня расходов вы можете выбрать 2–3, с которыми студентам нужно будет работать. Кроме того, если вы представляете более типичные возможные расходы (релевантные целевой аудитории), то лучше использовать именно их. Поскольку чем чаще студенты и их родственники будут видеть, что эти задачи в целом соответствуют их жизненной ситуации, тем больше доверия к курсу и информации на нем будет у студента, как и желания изучать предмет.

**Таблица 1. Планируемые расходы домохозяйства**

Пожелание одного из членов семьи	Ориентировочный срок исполнения от 2017 г.
Купить щенка боксера	10 лет
Купить 1–комнатную квартиру в районном центре для Ильи	3 года
Купить 1–комнатную квартиру в районном центре для Евгении	7 лет
Купить игровую приставку Playstation или Xbox	3 года
Купить машину для жены, чтобы было проще вести хозяйство	2 года
Купить дачу	7 лет
Купить дачу в теплом климате	10 лет
Сделать евроремонт в квартире	10 лет
Посетить Японию в сезон цветения сакуры	11 лет
Посетить Диснейленд в США	12 лет
Побывать в Шанхае	13 лет
Полетать первым классом на самолете	14 лет
Собрать детей в школу	Каждый год
Подготовить деньги на выпускной в школе	1 год
Подготовить сумму, достаточную для оплаты обучения на 1–м курсе вуза, куда будет поступать Дмитрий	1 год
Купить iPhone 8	3 года
Сделать ремонт дачи (летнего домика)	5 лет
Сделать ремонт в квартире	5 лет
Купить стиральную машинку	4 года
Заменить электрическую плиту на кухне	2 года
Сделать ремонт в ванной комнате	0
Купить большой телевизор, 85–100 дюймов	3 года
Купить новую большую хорошую кровать супругам	2 года
Купить пылесос таблетка	5 лет

Пожелание одного из членов семьи	Ориентировочный срок исполнения от 2017 г.
Купить квадроцикл	12 лет
Купить квадрокоптер	13 лет
Сделать все зубы Сергею	2 года
Купить рабочий стол для Евгении	2 года
Сделать отбеливание зубов Диме	1 год
Купить велосипед с мотором	11 лет
Купить платье на выпускной Евгении	5 лет
Купить фотоаппарат	4 года
Купить спутниковую TV-тарелку	4 года
Купить кресло-качалку	15 лет
Купить всем детям по персональному компьютеру/ноутбуку	6 лет
Купить Диме макбук	1 год

## Задача 1

Используя данные таблицы 1, превратите соответствующие строчки в финансовые цели. Также сформулируйте свои собственные цели (не менее десяти).

### Комментарий

Чтобы цель была финансовой, необходимо связать два параметра: срок, когда цель должна быть достигнута, и точная сумма денег. Для определения точной суммы денег необходимо в сформулированные эмоциональные цели добавить конкретику (марку техники, параметры желаемой покупки или какие-то определенные требования). Кроме того, для каждой цели необходимо указать ее приоритет, в идеале – все цели расставить по приоритетам.

## Задача 2

Считая, что семейство Ивановых хочет добиться всех целей из таблицы 1, попробуйте составить последовательность выполнения этих целей. Считая, что отправной точкой планирования является начало 2017 года, составьте план необходимых сумм в виде «год-сумма» на 15-летний период.

### Комментарий

Чтобы цель была финансовой, необходимо указать ее приоритет, в идеале – все цели расставить по приоритетам, чтобы в случае поиска решения, на что тратить деньги в первую очередь, ответ был очевидным.

В таблице 2 собраны доходы семьи (для удобства в таблице 2 данные представлены в квартальном виде, а также выделены цветом годовые значения). В семье работает только глава семьи Сергей, который трудится на трех работах. Для определенности будем считать, что Сергей – преподаватель в одном из столичных вузов (постоянная работа 1), подрабатывает в другом столичном вузе из первой двадчатки (постоянная работа 2), а также является экспертом, выполняющим за вознаграждение определенные экспертизы инвестиционных проектов для крупной производственной компании (временная работа), также имеются случайные заработки, например, репетиторство, гранты, НИРы под заказ (случайная работа). Доходы представлены по кварталам до вычетов налогов (как в справках 2-НДФЛ).

**Таблица 2. Доходы домохозяйства Ивановых за 2010–2016 годы**

Период	Постоянная работа 1	Постоянная работа 2	Временная работа	Случайная работа	ВСЕГО
2016	412 349,39	297 189,17	252 112,09	0,00	961 650,65
4Q 2016	101 114,82	57 000,00	63 205,60	0,00	221 320,42
3Q 2016	144 473,33	90 289,17	120 000,00	0,00	354 762,50

Период	Постоянная работа 1	Постоянная работа 2	Временная работа	Случайная работа	ВСЕГО
2Q 2016	57 205,23	78 700,00	33 213,92	0,00	169 119,15
1Q 2016	109 556,01	71 200,00	35 692,57	0,00	216 448,58
2015	308 107,02	237 343,35	376 163,16	0,00	921 613,53
4Q 2015	104 362,49	97 400,00	67 163,16	0,00	268 925,65
3Q 2015	98 121,27	21 532,76	132 000,00	0,00	251 654,03
2Q 2015	18 568,06	71 081,64	68 000,00	0,00	157 649,70
1Q 2015	87 055,20	47 328,95	109 000,00	0,00	243 384,15
2014	207 197,84	146 983,99	0,00	197 989,33	552 171,16
4Q 2014	44 291,13	34 691,30	0,00	97 989,33	176 971,76
3Q 2014	96 483,07	27 421,25	0,00	0,00	123 904,32
2Q 2014	42 479,04	55 294,63	0,00	100 000,00	197 773,67
1Q 2014	23 944,60	29 576,81	0,00	0,00	53 521,41
2013	465 072,72	237 858,27	0,00	50 000,00	752 930,99
4Q 2013	215 416,84	54 329,77	0,00	0,00	269 746,61
3Q 2013	92 716,63	97 349,52	0,00	50 000,00	240 066,15
2Q 2013	34 211,25	53 178,98	0,00	0,00	87 390,23
1Q 2013	122 728,00	33 000,00	0,00	0,00	155 728,00
2012	405 273,78	241 436,98	0,00	146 984,00	793 694,76
4Q 2012	223 712,73	34 640,41	0,00	0,00	258 353,14
3Q 2012	17 530,65	110 195,22	0,00	0,00	127 725,87
2Q 2012	40 597,90	51 954,76	0,00	146 984,00	239 536,66
1Q 2012	123 432,50	44 646,59	0,00	0,00	168 079,09
2011	519 777,60	394 755,28	0,00	146 984,00	1 061 516,88
4Q 2011	217 724,78	51 025,00	0,00	0,00	268 749,78
3Q 2011	121 766,42	118 030,28	0,00	0,00	239 796,70
2Q 2011	93 328,40	130 175,00	0,00	146 984,00	370 487,40
1Q 2011	86 958,00	95 525,00	0,00	0,00	182 483,00
2010	293 476,52	395 750,00	0,00	0,00	689 226,52
4Q 2010	58 038,39	103 450,00	0,00	0,00	161 488,39
3Q 2010	135 493,68	109 500,00	0,00	0,00	244 993,68
2Q 2010	45 363,91	118 200,00	0,00	0,00	163 563,91

Период	Постоянная работа 1	Постоянная работа 2	Временная работа	Случайная работа	ВСЕГО
1Q 2010	54 580,54	64 600,00	0,00	0,00	119 180,54

### Задача 3

Что можно сказать о структуре доходов домохозяйства Ивановых на основе таблицы 2? Какие изменения в ней произошли? Вы считаете, что изменения эти позитивные или негативные? Аргументируйте свой ответ.

#### Комментарий

Студент должен отметить несколько аспектов. Во-первых, основной источник доходов поменялся: раньше постоянная работа 2 давала больше по сравнению с постоянным доходом 1, но с 2011 года доля постоянной работы 2 снижается. Во-вторых, временная работа заменила случайные заработки, из чего можно сделать вывод, что глава семейства занят полностью, времени на случайные заработки не осталось (последние 2 года их нет вообще). В-третьих, временная работа приносит в среднем больше, чем случайные заработки. В-четвертых, структура доходов довольно устойчива, однако доля временных и случайных доходов держится в диапазоне от четверти до трети совокупных доходов, что довольно рискованно, так как при потере временной и случайной работы у домохозяйства произойдет резкое падение доходов.

### Задача 4

На основе анализа ежеквартальных доходов домохозяйства попробуйте спрогнозировать доходы на 2017 год, а также дайте пятилетний прогноз доходов, который бы покрывал достижение краткосрочных и среднесрочных целей.

#### Комментарий

Можно пойти разными путями: от использования средних по кварталам по разным видам доходов до привлечения статистических методов. Главное, чтобы случайные доходы уже не были больше нуля.

### Задача 5

Выберите любые две цели, например, по критериям:

А) самые дорогие

Б) самые короткие по сроку достижения

В) самые долгие по сроку достижения

Для каждого такого выбора предложите набор инструментов, с помощью которых можно будет достичь этих целей. Попробуйте доказать их достижимость.

#### Комментарий

Здесь нет правильного ответа, но студенты точно должны заметить, что в задачах представлены только доходы, информации о расходах нет. Без знания поквартальных расходов невозможно создать такой план и набор инструментов. В принципе расходы можно предположить на уровне 50 % от средних доходов за все годы (еда, коммунальные платежи, платежи по кредитам, налогам, какие-то традиционные расходы типа секций, репетиторов). Если студент может посчитать подобный стандартный набор по своему региону, то в качестве расходов можно взять эту цифру. После этого уже смотреть, сколько денег остается, сколько нужно, за какое время, исходя из этого подбирать инструменты.

### Задача 6

Степан Степанович Предусмотрительный через десять лет, то есть в начале 2028 года, должен будет выйти на пенсию. Сейчас его чистый ежемесячный доход составляет 60 000 рублей, и еще 240 000 рублей он получает в конце года в качестве премии. Степан Степанович решил, начиная с декабря 2017 года в течение следующих 10 лет каждый год откладывать на банковский депозит полученную премию (процентная ставка по депозиту - 5 % годовых с ежегодной капитализацией процентов). Накопленная за 10 лет сумма станет «резервным фондом», а начисляемые на нее в дальнейшем проценты Степан Степанович после выхода на пенсию будет снимать на текущие траты. Чему будет равен «резервный фонд» Степана Степановича через 10 лет? На какую ежемесячную прибавку к пенсии он может рассчитывать за счет процентов по депозиту?

#### Решение

С. С. Предусмотрительный за 10 лет сделает 10 взносов на банковский депозит, каждый на разный срок - от 10 лет до 1 года. Если считать каждый из этих взносов самостоятельным вкладом, то итоговую сумму каждого вклада к концу 2027 года можно определить исходя из формулы сложных процентов:

$$S_n = S_0 \times (1 + r)^n$$

где

$S_n$  - конечная сумма,

$S_0$  - начальная сумма,

$r$  - процентная ставка за период, деленная на 100,

$n$  - количество периодов.

То есть 1-й взнос за 10 лет возрастет до  $240000 \times (1 + 0,05)^{10} = 390935$  рублей;

2-й взнос - до  $240000 \times (1 + 0,05)^9 = 372319$  рублей;

3-й взнос - до  $240000 \times (1 + 0,05)^8 = 354589$  рублей;

4-й взнос - до  $240000 \times (1 + 0,05)^7 = 337704$  рубля;

5-й взнос - до  $240000 \times (1 + 0,05)^6 = 321623$  рубля;

6-й взнос - до  $240000 \times (1 + 0,05)^5 = 306308$  рублей;

7-й взнос - до  $240000 \times (1 + 0,05)^4 = 291722$  рубля;

8-й взнос - до  $240000 \times (1 + 0,05)^3 = 277830$  рублей;

9-й взнос - до  $240000 \times (1 + 0,05)^2 = 264600$  рублей;

10-й взнос - до  $240000 \times (1 + 0,05)^1 = 252000$  рублей.

Общая сумма накоплений («резервный фонд») составит 3 169 629 рублей.

Сумма процентов, которую Степан Степанович сможет снимать каждый год после выхода на пенсию (если ставка по депозиту сохранится на уровне 5%), составит  $0,05 \times 3\,169\,629 = 158\,481$  рубль, а ежемесячная прибавка к пенсии -  $158\,481 / 12 = 13\,207$  рублей.

Ссылка на учебное пособие: 5.2. Различия в доходах, расходах и сбережениях на разных этапах жизненного цикла

## Задача 7

Одиннадцатиклассница Мария не очень хорошо сдала вступительные экзамены в институт и может рассчитывать только на платное обучение. Учеба в институте стоит 200 000 рублей в год, и родители готовы платить эту сумму только с условием, что впоследствии Мария вернет ее им. После 4 лет обучения в институте работа по специальности в первые три года будет приносить ей 50 000 рублей, а в последующие годы 80 000 рублей ежемесячно.

Если Мария вместо института пойдет работать, то ее готовы взять сотрудником в магазин с зарплатой 20 000 рублей в месяц в первые 2 года, 30 000 рублей - в следующие 4 года и 40 000 рублей в дальнейшем.

Помогите Марии рассчитать, что для нее выгоднее на ближайшие 10 лет (затем Мария планирует выйти замуж и перестать работать). Через сколько лет она сможет отдать родителям деньги за обучение, если будет отдавать по 30 % от получаемого дохода?

### Решение

Для решения задачи удобно составить следующую таблицу.

#### Финансовые потоки и располагаемый доход Марии (руб.)

Годы	Сначала институт		Сразу работа
	Поток	Располагаемый доход	Поток = доход
1	- 200 000	-	208 800
2	-200 000	-	208 800
3	-200 000	-	313 200
4	-200 000	-	313 200
5	522 000	365 400	313 200
6	522 000	365 400	313 200
7	522 000	365 400	417 600

Годы	Сначала институт		Сразу работа
8	835 200	584 640	417 600
9	835 200	755 560	417 600
10	835 200	835 200	417 600
Всего	3 271 600	3 271 600	3 340 800

Суммы годового дохода Марии следует корректировать на величину подоходного налога (в настоящее время 13 %). Например,  $20\,000 \times 0,87 \times 12 = 208\,800$  рублей.

Если Мария сразу идет работать, то ее располагаемый доход равен денежному потоку (зарплате). В случае учебы в институте располагаемый доход Марии первые 4 года равен нулю (родители обеспечивают всем необходимым, но денег не дают). В следующие 4 года располагаемый доход на 30 % меньше получаемой зарплаты из-за необходимости возвращать деньги родителям. На 9-й год располагаемый доход уменьшается на 79 640 рублей - разницу между общей величиной долга (800 000 руб.) и выплаченной к этому времени суммой ( $156\,600 + 156\,600 + 156\,600 + 250\,560 = 720\,360$  руб.).

Таким образом, Мария отдала родителям долг за обучение на 9-й год (5-й год работы после института). Что касается того, какое решение было бы более выгодным, то рассуждать можно по-разному.

Если Мария действительно через 10 лет прекратит работать, то именно вариант «идти работать сразу» максимизирует ее общий доход, а также обеспечивает больший располагаемый доход вплоть до 8-го года. Однако если стопроцентной уверенности в удачном замужестве в заданный срок у Марии нет (и быть, очевидно, не может), то вариант с платной учебой в институте выглядит предпочтительнее. Уже с 10-го года располагаемый доход в варианте с учебой в два раза превышает вариант без учебы.

Ссылка на учебное пособие: 5.2. Различия в доходах, расходах и сбережениях на разных этапах жизненного цикла



## Темы эссе

### Тема 1

LBE001

*Как убедить себя вести личный бюджет?*

#### Комментарий

Здесь можно предоставить студентам возможность, с одной стороны, поделиться личным практическим опытом, с другой стороны, пофантазировать, при помощи каких психологических приемов можно добиться от себя аккуратного и заинтересованного ведения личного бюджета.

[Ссылка на учебное пособие: 3.1 Как начать вести бюджет?](#)

### Тема 2

LBE002

*Мой личный опыт ведения личного бюджета (вариант: Семейный бюджет моей семьи).*

#### Комментарий

В отличие от предыдущей темы здесь можно попросить студентов приводить конкретные примеры из своей практики, с конкретными формами ведения бюджета (электронные таблицы, скриншоты мобильных приложений и т. п.), с реальными цифрами. Будет очень интересно, если студенты при этом дадут комментарии о том, как изменилось их финансовое поведение (а может быть, и мироощущение в целом) после того, как они стали вести личный бюджет. Следует иметь в виду, что если студенты не вели бюджет до начала занятий по вашему курсу, то такое эссе может быть им задано только в конце курса, когда они уже получают практический опыт ведения личного бюджета, - а до начала курса, естественно, надо попросить их начать вести свой бюджет. В случае если студент живет вместе с родителями и они ведут свой семейный бюджет, такое задание может быть дано и в начале курса.

[Ссылка на учебное пособие: 3.2 Принцип «Начни с малого»](#)

### Тема 3

LBE003

*Выбор электронного приложения для ведения личного бюджета.*

#### Комментарий

Подготовка эссе на эту тему потребует достаточно больших затрат времени, поскольку предполагается, что студент рассмотрит хотя бы несколько из существующих многочисленных электронных приложений для ведения личного бюджета (Coinkeeper, Money Manager, CashFly, MoneyTracker, Family, Money Lover, Personal Finances, Money Wallet и др.), сопоставит их между собой по различным параметрам и выберет наиболее подходящее для него с учетом его личных вкусов. Если предложить нескольким разным студентам сравнить несколько различных приложений, можно устроить дискуссию между ними.

[Ссылка на учебное пособие: 3.2 Принцип «Начни с малого»](#)

### Тема 4

LBE004

*Как меняется в современном мире жизненный цикл индивида.*

#### Комментарий

Жизнь человека во все времена проходила и проходит такие этапы, как детство, юность, молодость, зрелость и старость. Однако в разных странах в разные эпохи эти этапы могут приходиться на разный биологический возраст человека и иметь различные экономические и социальные характеристики. Предложите студентам проанализировать:

– как сдвигаются временные рамки этих этапов с точки зрения биологического возраста: по сравнению с прежними временами человек позже переходит с одного этапа на другой, позже наступают молодость, зрелость, старость;

– как меняются социальные и экономические характеристики индивида: более поздний выход из родительского дома, более позднее создание семьи и рождение детей, при этом экономическая самостоятельность может наступать у одних людей достаточно рано, у других позже.

[Ссылка на учебное пособие: 5.1 Типичные этапы жизненного цикла](#)

### Тема 5

LBE005

*Активы и пассивы домохозяйства: анализ концепции Р. Кийосаки.*

## Комментарий

Предложите студентам ознакомиться с работами Роберта Кийосаки (например, с наиболее известной в России книгой «Богатый папа, бедный папа») и прокомментировать мнение автора о том, что представители среднего класса покупают «пассивы», то есть имущество, в дальнейшем требующее расходов, а богатые люди покупают «активы», то есть имущество, в дальнейшем приносящее доходы, и именно поэтому богатые становятся и остаются богатыми. Как в концепции Р. Кийосаки связана способность к приобретению «активов» и предпринимательские способности человека? Может ли богатый человек вообще не приобретать «пассивы»? Насколько студенты согласны со взглядами Р. Кийосаки?

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы к главе 4. Роберт Кийосаки: «Богачи покупают активы, а средний класс - пассивы, которые считает активами»

## Тема 6

LBE006

*Постановка финансовых целей как метод финансового самоконтроля.*

## Комментарий

Предложите студентам порассуждать о том, насколько может помочь конкретному индивиду (с учетом его психологических особенностей) постановка финансовых целей в деле более рационального ведения личного бюджета. Будет интересно, если возникнет дискуссия между носителями разных взглядов. Может быть, кто-то из студентов поделится соответствующим личным опытом – позитивным или негативным.

Ссылка на учебное пособие: 4.1 Перевод эмоциональной цели в финансовую

## Задания к главе 5 «Расчеты и платежи»

### Тесты

#### Вопрос 1

RPT001

Для осуществления гражданином разовых наличных платежей по оплате ЖКХ, налогов, штрафов через банк открытие банковского счета:

- а) обязательно независимо от суммы платежа;
- б) обязательно только в случае суммы платежа более 10 000 рублей;
- в) обязательно только в случае суммы платежа более 20 000 рублей;
- г) **не обязательно.**

#### Комментарий

В России существуют различные способы расчетов. Если у вас есть банковский счет (в том числе карточный), можно платить с него, но существуют также и переводы без открытия банковского счета. Их выполняют банки (через операциониста) и платежные агенты.

#### Вопрос 2

RPT002

Для проведения безналичных расчетов по оплате товаров и услуг гражданин может использовать:

- а) **текущий счет в банке;**
- б) **банковскую кредитную карту;**
- в) вексель;
- г) **банковскую дебетовую карту;**
- д) все перечисленное.

#### Комментарий

В России существуют различные способы расчетов. Физическое лицо (гражданин) может открыть в банке обычный текущий счет, может получить карточку — дебетовую или кредитную (при этом ему также открывается счет). Вексель не является инструментом безналичных расчетов. См. также комментарий к предыдущему тесту.

#### Вопрос 3

RPT003

Кредитная карта в общем случае позволяет своему владельцу:

- а) **использовать безналичную форму расчетов за товары и услуги;**
- б) снимать наличные средства в банкомате без дополнительных комиссий;
- в) **получить доступ к дополнительному источнику заемных средств;**
- г) обеспечить более надежную защиту от несанкционированного доступа к своим средствам, чем дебетовая карта.

#### Комментарий

Кредитная карта сочетает свойства расчетного инструмента (позволяет платить за товары и услуги) и кредитного инструмента (позволяет быстро получать от банка кредит в пределах установленного лимита без отдельного одобрения банка). Снятие наличных в банкомате по кредитной карте возможно, но во многих случаях банки берут за это дополнительную комиссию. Что же касается защиты от несанкционированного доступа, в этом вопросе кредитные и дебетовые карты принципиально не отличаются.

#### Вопрос 4

RPT004

Кредитная банковская карта отличается от дебетовой:

- а) обязательностью заключения договора при открытии счета;

б) **правом владельца получать автоматический доступ к кредиту при покупке товаров и услуг в пределах установленного лимита;**

в) наличием обязательного пополняемого остатка;

г) более высокой степенью защиты от несанкционированного доступа.

#### Комментарий

Чтобы получить банковскую карту, как кредитную, так и дебетовую, клиент заключает с банком договор. Обязательный пополняемый остаток для кредитной карты не характерен, наоборот, это скорее может быть предусмотрено по некоторым видам дебетовых карт. А вот что действительно отличает кредитную карту от дебетовой, так это ее возможность быстро получать от банка кредит в пределах установленного лимита без отдельного одобрения банка. См. также комментарий к предыдущему тесту.

## Вопрос 5

RPT005

Что означает «льготный период по кредитной карте»?

а) это период, в течение которого не взимается плата за обслуживание карты;

б) это периоды в течение календарного месяца, в которые не взимается комиссия за получение по карте наличных денег в банкомате;

в) это период упрощенного оспаривания несанкционированных операций по карте;

г) **это период, в течение которого банк не взимает проценты за пользование кредитом.**

#### Комментарий

Чтобы повысить привлекательность кредитных карт для клиентов, банки, как правило, разрешают им не платить проценты за взятый кредит в течение определенного небольшого промежутка времени (обычно месяц-полтора), и только потом начинают начислять проценты. Этот промежуток времени и называется льготным периодом по кредитной карте (англ. grace period).

## Вопрос 6

RPT006

Чем отличается электронный кошелек от банковского счета? Отметьте все правильные варианты:

а) **Электронный кошелек может быть анонимным.**

б) **Деньги в электронном кошельке хранятся не на банковском счете.**

в) **Для доступа к средствам электронного кошелька достаточно помнить пароль.**

г) К банковскому счету можно выпустить карту, а к электронному кошельку – нельзя.

д) Из электронного кошелька легче и дешевле вывести деньги (снять наличными).

## Вопрос 7

RPT007

Чем безналичные расчеты могут быть удобнее наличных? Отметьте все однозначно правильные варианты:

а) **Быстрота совершения операций, даже с контрагентами, находящимися вне оперативной доступности.**

б) Анонимность и конфиденциальность.

в) Отсутствие комиссий.

г) Невозможность потерять.

д) **Наличие отметок, подтверждающих осуществление платежа.**

## Вопрос 8

RPT008

Отметьте все правильные утверждения касательно электронных денег:

а) **Электронные деньги – это разновидность безналичных денег**

б) Криптовалюта – это разновидность электронных денег

**в) Электронные деньги являются средством расчетов и платежей электронных платежных систем.**

г) Гарантом электронных платежей является банк.

**д) На основе электронных денег «работают» такие средства платежей, как электронные кошельки, предоплаченные карты, постоплатные карты.**

е) Существует универсальная электронная платежная система, объединяющая все другие электронные платежные системы.

Ссылка на учебное пособие: 5.1.4 Электронные деньги

## Вопрос 9

RPT009

Отметьте все правильные утверждения касательно криптовалюты:

**а) Криптовалюта – это цифровые деньги, существующие только в виртуальном пространстве интернет.**

б) Криптовалюту можно приобрести в обменном пункте, как любую другую валюту

**в) Единицы криптовалюты создаются посредством использования компьютерных мощностей**

г) Выпуском криптовалюты занимается ее автор-разработчик

д) Существует только одна криптовалюта – биткойн, остальные являются подделкой

е) Существует орган, который контролирует цифровые монеты криптовалют, влияет на их курс и объем в сети, а также может заблокировать транзакции, счета и так далее

ж) Криптовалютой можно расплачиваться в любых магазинах, которые принимают банковские карточки

Ссылка на учебное пособие: 5.1.1 Чем можно расплачиваться?

## Вопрос 10

RPT010

Какие виды денег доступны для осуществления расчетов и платежей в современной экономике России? Отметьте все правильные варианты:

**а) Наличные деньги.**

**б) Безналичные деньги.**

в) Продуктовые карточки.

г) Банковские карточки.

**д) Электронные деньги.**

е) Натуральные продукты (как валюта товарного обмена).

**ж) Квазиденьги.**

**з) Криптовалюта.**

и) Все перечисленные варианты.

Ссылка на учебное пособие: 1.1 Чем можно расплачиваться?

## Вопрос 11

RPT011

В какой валюте можно совершать расчеты на территории РФ согласно законодательству РФ?

а) Российские рубли и доллары США.

б) Российские рубли, евро и доллары США.

**в) Только российские рубли.**

г) Любые рубли, в частности российские и белорусские.

д) Любая валюта.

Ссылка на учебное пособие: 1.2 Как можно совершать расчеты и платежи, а также денежные переводы

## Вопрос 12

RPT012

Кто является эмитентом национальной валюты РФ?

- а) Президент РФ.
- б) Правительство РФ.
- в) Монетный двор.
- г) Сбербанк.
- д) Банк России.**
- е) Министерство финансов.

Ссылка на учебное пособие: 1.1 Чем можно расплачиваться?

## Вопрос 13

RPT013

Какие средства платежа из нижеперечисленных используют электронные деньги для расчетов?

- а) Предоплаченные карты.**
- б) Деньги на счету мобильного телефона, которыми можно расплачиваться в магазинах через платежные терминалы.**
- в) Банковские карты.
- г) Электронный кошелек.**
- д) Криптовалюта.
- е) Все вышеперечисленные.

Ссылка на учебное пособие: 1.1 Чем можно расплачиваться?

## Вопрос 14

RPT014

Что из нижеперечисленного относится к квазиденьгам:

- а) Криптовалюта.
- б) Бонусы, которые начисляют кешбэк-сервисы при совершении покупок в магазинах-партнерах.**
- в) Авиамили, которые их владелец может обменять на авиабилет по определенным правилам.**
- г) Предоплаченные карты.
- д) Постоплаченные карты.
- е) Денежные средства на банковских картах.
- ж) Все вышеперечисленное.

Ссылка на учебное пособие: 1.1 Чем можно расплачиваться?

## Вопрос 15

RPT015

Что такое кешбэк (cashback)?

- а) Бонусная программа, согласно которой клиент магазина получает подарок, если он проявляет высокую лояльность.
- б) Система скидок, которую магазины вводят для своих постоянных покупателей, действующая при предъявлении карты лояльности.
- в) Бонусная программа, направленная на привлечение клиентов и повышение лояльности, согласно которой потребителю возвращается часть потраченной суммы в форме квазиденег.**
- г) Программа поощрения покупателей, согласно которой им зачисляется часть потраченной суммы на банковскую карту, которой они заплатили за покупку.

д) Сумма денег, которые удалось сэкономить покупателю с помощью бонусных программ, скидок, промоакций и т. д.

Ссылка на учебное пособие: 3.2 Если банковская карта, то какая?

## Вопрос 16

*RPT016*

Что такое криптовалюта?

- а) Безналичные деньги.
- б) Валюта Криптонии.
- в) Электронная платежная система.
- г) Цифровые деньги.**
- д) Наличные деньги.
- е) Биткойн.

Ссылка на учебное пособие: 1.1 Чем можно расплачиваться?

## Вопрос 17

*RPT017*

Кто эмитирует криптовалюту?

- а) Банк России.
- б) Всемирный банк (World Bank).
- в) ООН (Объединенная Организация Наций).
- г) Министерство финансов.
- д) Криптобанк.
- е) Создатель криптовалюты Сатоши Накомото.
- ж) Любой желающий, обладающий всем необходимым для процедуры майнинга криптовалюты.**

Ссылка на учебное пособие: 1.1 Чем можно расплачиваться?

## Открытые вопросы

### Вопрос 1

RPV001

*Достоинства и недостатки использования банковских карт как расчетного и кредитного инструмента.*

Предложите студентам заполнить следующую таблицу в отношении достоинств и недостатков банковских карт.

#### ***Достоинства и недостатки банковских карт***

Свойства банковских карт	Достоинства	Недостатки
Удобство расчетов (при наличии необходимой платежной инфраструктуры)		
Высокие процентные ставки по сравнению с другими видами кредитов		
Наличие льготного периода по кредитным картам, в течение которого не взимаются проценты по кредиту		
Высокое комиссионное вознаграждение при снятии наличных в банкомате по кредитным картам		
Наличие льготного периода при погашении кредитов		
Улучшение контроля над своими расходами, дополнительные возможности финансового планирования		
Возможность получить финансовые выгоды от использования карты при совершении расчетов (скидки, бонусные баллы)		
Возможность возврата части потраченных средств на карту (кешбэк)		
Деньги с карты психологически тратятся легче, чем наличные деньги из кошелька		
Возможность использования кредитной карты как резерва на случай непредвиденных расходов		
Риск потерь в случае мошеннических операций с картами		
Иное (укажите)		

### Вопрос 2

RPV002

*Предлагается обсудить маркетинговый инструмент стимулирования покупок, который стал популярным у населения, кешбэк.*

- 1) *Насколько действительно выгодны покупателю кешбэк-сервисы?*
- 2) *Какие психологические механизмы задействуются с помощью данного маркетингового инструмента?*
- 3) *Отличается ли кешбэк от скидок по своей экономической сути? А по психологическому влиянию?*
- 4) *Какие проблемы у покупателей могут возникать с кешбэк-сервисами?*

#### **Комментарии**

1) В размышлениях на этот вопрос нужно сопоставить выгоду, которую покупатель получает в итоге покупок в виде кешбэка и объем ненужных трат, которые были произведены под давлением мысли, что можно получить хороший кешбэк по этому товару. Также в издержки идет стоимость обслуживания карты. Есть карты и с бесплатным обслуживанием, тем не менее, часто кешбэк-сервисы, предлагающие особенно большие размеры кешбэка, также взимают комиссию за обслуживание карты. С общей идеи переходим на частности, на уровень поведения каждого студента (вопрос 2).

2) В качестве разминки (а на самом деле — сбора фактического материала для ответов на этот вопрос) спросите у студентов:



a. сколько именно процентов от суммы покупки им возвращают кешбэк-сервисы? Возможно, они этого точно и не знают, им важен сам факт, что на счет приходят какие-то деньги. Показательны отзывы пользователей, которые, описывая свой опыт, упоминают, что «за пять месяцев накопил около 50 долларов: 23 уже доступны для перевода, жду, когда будут активны остальные 27», или «за покупку <юбки> на сумму 1000 рублей получила 20 рублей; в течение полугода заказала через интернет смартфон и сумку, и в итоге накопила 700 рублей» (<https://www.the-village.ru/village/business/finance/259794-keshbek-servisy>). Приведите реальные цифры, чтобы у студентов не было иллюзии «золотого дождя». Как правило, наибольший процент кешбэка приносят покупки в сегментах смартфонов и планшетов, бытовой электроники и сетевого оборудования: в них он может достигать 28,3 %, 13,7 % и 9,5 % соответственно (по данным за 2017 год: <https://vc.ru/flood/25165-russians-like-cashback>). Интернет-платформа AliExpress, ради покупок на которой многие заходили себе кешбэк-карты, сильно снизил ставку кешбэков.

b. Отслеживают ли они зачисление кешбэков каждый раз после совершенных покупок или смотрят на накопленную по итогам длительного срока сумму (по прошествии месяца, полугода, года, семестра)? Какая при этом возникает эмоциональная реакция (положительная – «здорово, заработал», негативная – «почему так мало?», равнодушная). Ответы на этот вопрос покажут значимость этого маркетингового инструмента в мотивации совершения студентами покупок. Если человек отслеживает каждое начисление и радуется ему (или расстраивается, что мало), то для него кешбэк работает как положительное подкрепление (как «сахарок» при создании положительной связи у, например, собак), и именно кешбэк сильно определяет желание совершить покупку, а не необходимость в товаре. Для таких студентов велик риск «подсесть» на собирание кешбэков «любой ценой» даже покупая ненужные товары. На другом полюсе – люди, которые не отслеживают зачисление кешбэков и не испытывают особых эмоций по этому поводу – эти люди, скорее всего, вне зоны риска и делают покупки из соображений необходимости (или под влиянием других маркетинговых трюков, но по крайней мере не кешбэка).

c. Как тратится сумма кешбэка? Выделяют ли они ее в отдельную сумму или она тонет в общей сумме на карточке? На студентов, которых кешбэк мотивирует к покупке, скорее всего будет действовать эффект подсознательной бухгалтерии (глава учебника 1) – «что легко пришло, то легко уходит», то есть деньги скорее всего будут потрачены на необязательные товары и услуги (развлечения, безделушки или слишком дорогие вещи, которые до этого психологически не мог себе позволить приобрести). Таким образом, кешбэк не обогащает потребителя, а стимулирует его больше тратить, в том числе делая ненужные покупки.

3) Кешбэк похож на другой хорошо знакомый нам маркетинговый инструмент, скидки – потребитель получает товар по уменьшенной цене. То есть экономический результат для потребителя должен быть одним и тем же: получил килограмм винограда не за 120 рублей, а за 100 рублей. То есть в случае скидок потребитель отдает на кассе 100 рублей, а в случае кешбэка он отдает 120, ему зачисляют на карту 20 рублей, и в итоге получается, что он отдал те же 100 рублей. Но именно за счет приема начисления «суммы выигрыша» в явном виде – в виде живых (хоть и электронных) денег – мозг разделяет сумму, которую он уплатил за товары, и сумму, которую он получил кешбэком, и таким образом сумма кешбэка воспринимается как выигрыш, «легкие деньги». В случае со скидками такого не происходит. То есть кешбэк воспринимается, во-первых, как легкий способ «зарабатывать» деньги на покупках и, во-вторых, как бонус, выигрыш, который согласно эффекту подсознательной бухгалтерии люди склонны тратить легкомысленно.

Более того, в кешбэке есть еще одна механика, которая стимулирует потребителя активно пользоваться сервисом – порог вывода денег. Ограничения по сумме возврата в разных сервисах составляют от 100 рублей до 3 тысяч рублей (данные необходимо уточнять для своего региона). Если, к примеру, кешбэк от покупки составил 300 рублей, а минимальный порог выплат – 1000 рублей, то для получения денег пользователю придется совершить еще несколько покупок, чтобы общая сумма возврата составила или превысила 1000 рублей.

Таким образом, хоть экономическое воздействие в случае скидок и кешбэка одинаковое, тем не менее, психологическое влияние разное. Кешбэк сильнее стимулирует излишнее потребление, скидки хотя и стимулируют покупать лишнее, но все же они более гуманны – по крайней мере потребитель не калькулирует в голове сэкономленную на скидках сумму и не спускает ее на ненужные покупки.

4) В интернете по соответствующим ключевым словам можно найти, какие возможны проблемы кешбэк-сервисов. Вначале можно спросить у студентов – пользователей кешбэк-карт, встречались ли они с какими-то проблемами: не начислили, начислили меньше, или они не обращали на это внимания? И затем разобрать возможные проблемы, чтобы студенты были в курсе. Например, из нескольких источников (<https://www.the-village.ru/village/business/finance/259794-keshbek-servisy>, [https://otzovik.com/review\\_1983268.html](https://otzovik.com/review_1983268.html), <https://rb.ru/opinion/chestnyj-keshbek/>) я выделила следующие возможные проблемы:

a. Начисленные деньги со временем «теряются» или «сгорают» (недобросовестные кешбэк-сервисы) – благодаря небольшим в среднем суммам кешбэка (200–300 рублей) пропажу легко не заметить, а если кто и заметит, то вряд ли станет предъявлять претензии из-за таких маленьких сумм.

b. Незачисление кешбэка по техническим причинам (исправляется менеджерами при обращении в техподдержку).

c. Нарушение процедуры оформления заказа с кешбэком (например, заказ товара через call-центр, по которому кешбэк не действует, вместо интернет-заказа).

d. Комиссии – некоторые иностранные кешбэк-сервисы взимают ежемесячные комиссии и комиссии за вывод денег, эти условия могут быть незаметными на сайте и прятаться в длинном описании условий.

е. Блокирование личного аккаунта (что означает лишение пользователя накопленных денег) по причине «мошеннических действий пользователя», а именно оформление через кешбэк-сервис заказов на маленькие суммы (400–500 рублей). В частности, пользователь приводит такой ответ техподдержки кешбэка сервиса Cashback.ru:

‘ «Ваш аккаунт был заблокирован за злоупотребление сервисом. Если Вы думаете, что наш сервис предназначен для выдаивания рекламодателей, заказывая целенаправленно мелкие товары, чтобы сумма кешбэка практически полностью их покрывала, то Вы сильно ошибаетесь. Наивно полагать, что такое злоупотребление будет одобрено и останется незамеченным. (Подробнее см. на «Отзовик»: [https://otzovik.com/review\\_1983268.html](https://otzovik.com/review_1983268.html))

Отдельно стоит сказать о риске быть обманутым мошенниками, которые мимикрируют под кешбэк-сервисы. В этом случае возможные последствия — кража личных данных, списание денег со счета или банковской карты, поэтому, выбирая сервис, стоит проявить осмотрительность. Что должно насторожить, подсказывает, например, автор этой статьи: <https://rb.ru/opinion/chestnyj-keshbek/>. В целом приемы стандартны для всех мошеннических схем, которые мы в том числе разбираем в учебнике в главе «Расчеты и платежи», а также в главе «Защита прав потребителей»: соблазнительно высокий процент, размещение на бесплатных интернет-платформах, копирование сайта реального кешбэк-сервиса с почти таким же адресом сайта (в сайте будет изменена одна или несколько букв на похожие).

## Вопрос 3

RPV003

*Если все же интерес к кешбэк-картам остается, то полезно обсудить со студентами следующий вопрос: какие критерии нужно не забыть рассмотреть, выбирая себе кешбэк-сервис и карту? Этот вопрос может быть с продолжением — проанализировать дома кешбэк-сервисы, карты которых доступны в вашем регионе, сравнить по выделенным критериям и выбрать оптимальный для своего профиля трат.*

### Комментарии

Система кешбэка стала настолько популярной, что банки постоянно вводят новшества в целях завлечения новых клиентов и продвижения своего бренда: помимо повышения размера кешбэка, расширения возможностей возврата денежных средств, снижения платы за годовое обслуживание, они добавляют дополнительные преимущества, например, начисление процентов на остаток. Поэтому список предложенных категорий не является исчерпывающим и с развитием этого сервиса скорее всего будет пополняться. На текущий момент важными критериями выбора кешбэк-сервиса являются:

**Процент кешбэка** — высокая конкуренция заставляет банки повышать размер возвращаемых средств, в настоящий момент на отдельные категории процент возвратов достигает 15 %. Однако слишком щедрые предложения должны вас насторожить — и здесь можно встретить мошенников, которые мимикрируют под кешбэк-сервисы.

**Стоимость годового обслуживания** — существуют карты с бесплатным обслуживанием, иногда плата за годовое обслуживание значительная. Обратите внимание: распространена схема, когда обслуживание бесплатно только за первый месяц пользования (внимательно прочитайте все условия пользования).

**Категории зачисления** — возврат может быть с покупок в определенных магазинах, расплаты в ресторанах и кафе, на АЗС и многое другое. Сервисы различаются также по количеству магазинов, которые входят в систему.

**Вид возврата** — очень важно, в каком виде вам начисляют кешбэк. Не все карты возвращают на счет рубли, некоторые предлагают скидки и сертификаты на определенные покупки, а также бонусные баллы, которые конвертируются в рубли при накоплении определенной суммы денег. При этом скидки не всегда могут быть полезными для держателя карты, а бонусные баллы невозможно обменять на реальные деньги, и чаще всего они сгорают, так как имеют ограниченный срок действия. Поэтому лучше выбирать карту с возвратом реальных денег.

**Максимальный кешбэк в месяц** — на карте может быть установлен ежемесячный лимит на получение максимального возврата. Это тоже необходимо учитывать.

**Порог вывода суммы** — варьируется в разных сервисах от 5 рублей до нескольких тысяч рублей. Чем выше порог вывода денег, тем дольше при прочих равных придется ждать возможности вывода денег из кешбэк-сервиса и возможности ими распоряжаться по своему усмотрению (или активнее совершать покупки). Чтобы достичь 1000 рублей кешбэка, придется либо совершить большие покупки с большим процентом кешбэка (например, диван, ноутбук), либо помалу накапливать рубли с повседневных покупок (это может занять и полгода, и год, в зависимости от ваших трат).

**Общая информация и отзывы о компании, предоставляющей кешбэк-сервис.** Один из эффективных способов оценки кешбэк-сервиса, по мнению Антона Сухарева, основателя и руководителя кешбэк-сервиса Megabonus, это проверка его посещаемости и выдачи в поисковых системах. Проверить посещаемость сайта можно, например, на портале [SimilarWeb](https://www.similarweb.com/) — введите название интересующей вас компании. В самом низу страницы вы также найдете информацию о конкурентах. У крупных кешбэк-сервисов посещаемость в месяц составляет несколько миллионов. Например, за сентябрь 2018 года сайт одного из российских лидеров кешбэк-сервисов Megabonus посетили 2 500 000 человек. Лидер прошлого года, LetyShops, сбавил обороты: число посетителей в месяц упало за год с 13 200 000 (сентябрь 2017 года) до 348 000 (сентябрь 2018 года). Большое количество пользователей снижает риски технических проблем сервиса (незачисление баллов из-за технических сбоев) или недружелюбной политики в отношении пользователей (как, например, в случае с Cashback.ru, обвинившим пользователя в злоупотреблении сервисом и аннулировавшим все накопленные баллы — ссылка на описание ситуации:

[https://otzovik.com/review\\_1983268.html](https://otzovik.com/review_1983268.html)). Чтобы отсеять эти виды рисков, также имеет смысл почитать отзывы о компании — как на странице самой компании, так и на просторах интернета. И тут важно даже не отсутствие отрицательных отзывов (что само по себе подозрительно), а существенный перевес положительных отзывов. Отрицательные отзывы всегда будут — какие-то проблемы всегда возникают, разница в том, какие это проблемы и как компания их решает. В целом по отзывам должно быть видно, что кешбэк-сервис не блокирует деньги своих клиентов, оперативно решает технические проблемы, выплачивает все начисленные деньги, начисляет кешбэк за все покупки и возвращает заявленный процент.

**Условия выплаты кешбэка** — иногда в условиях можно встретить всякого рода ограничения, которые резко снижают выгоду по пользованию сервисом (покупки должны быть на сумму не менее..., ежемесячно может начисляться кешбэков на сумму не более..., начисленные бонусы должны быть реализованы в пределах такого-то срока и т. д.). Поэтому необходимо внимательно читать условия — как говорится, не все кешбэк-сервисы одинаково полезны.

# Кейсы

## Кейс 1. Случай в ресторане

*Василий Иванович ужинал в ресторане со своим другом Петром Исаевым. Когда официант принес счет на сумму 2600 рублей, Василий Иванович решил расплатиться своей банковской картой. Официант принес портативный терминал для оплаты, Василий Иванович вставил в него карту и набрал ПИН-код, но официант сказал, что оплата не прошла из-за сбоя связи, и попросил набрать ПИН-код еще раз. Василий Иванович, не подозревая никакого подвоха, выполнил эту просьбу. Когда он встал из-за стола, чтобы уйти, он обнаружил в своем мобильном телефоне два одинаковых СМС-сообщения о списании 2600 рублей, пришедшие с интервалом в одну минуту.*

### Вопрос:

*Может ли Василий Иванович потребовать возврата денег:*

*а) от банка;*

*б) от ресторана?*

### Комментарий

Василий Иванович может потребовать возврата денег от ресторана, так как, по сути дела, он два раза заплатил за одну и ту же услугу. Это может быть непросто, официант и его начальство в ресторане могут сделать вид, что для них технически невозможно осуществить возврат денег, предложить прийти в другой день или пообещать, что деньги будут возвращены завтра, — но в действительности возможность отменить операцию у них существует. Поэтому тут лучше проявить настойчивость, но без хамства и без скандала.

Банк, со своей стороны, ничего не должен возвращать клиенту, так как, введя свой пароль (ПИН-код), он дважды авторизовал платеж, и банк не должен проверять, получил ли его клиент в действительности те товары или услуги, за которые он платит. Если сотрудники ресторана попытаются предложить Василию Ивановичу писать заявление в банк на возврат средств, с этим соглашаться не следует. Другое дело, если бы деньги с карточного счета Василия Ивановича списали какие-то злоумышленники без его поручения и помимо его воли — здесь был бы шанс получить компенсацию от банка (хотя итоговое решение зависит от многих разных факторов, например, была ли карточка утеряна или украдена, либо злоумышленники получили доступ к счету при помощи компьютерного вируса и т. д.).

## Кейс 2. Предотвращение последствий кражи или утери банковских карт

*Домохозяйка Оксана Владимировна зашла в крупный магазин спорттоваров в торговом центре. Пока она выбирала кроссовки и примеряла их, она на какое-то время выпустила из-под контроля свою сумку, и злоумышленники вытащили из нее кошелек с небольшой суммой наличных и банковской картой. Обнаружив это, Оксана Владимировна подняла шум и попросила о помощи продавцов, но найти кошелек в магазине не удалось, никаких подозрительных личностей в магазине также не оказалось. Ваши действия на месте Оксаны Владимировны? (Она немедленно отправилась в банк, отделение которого было, к счастью, в том же торговом центре, и сразу заблокировала свою карточку. Через неделю она получила перевыпущенную заново карту, деньги со счета списаны не были.)*

### Вопросы:

*1. Что можно посоветовать в такой ситуации Оксане Владимировне?*

*2. Как еще можно защититься от последствий кражи банковской карты?*

### Комментарий

1. Оксане Владимировне необходимо немедленно отправиться в банк и сразу заблокировать свою карточку. Можно заблокировать карточку по телефону. Далее карта будет перевыпущена. Надо иметь в виду, что с момента блокировки и до перевыпуска карты деньги со счета могут быть недоступны даже владельцу карты.

2. Среди других механизмов студенты могут назвать следующие:

- не записывать ПИН-код на самой карте;
- не хранить записанный ПИН-код рядом с картой;
- не сообщать свой ПИН-код третьим лицам, в том числе родственникам, знакомым, сотрудникам кредитной организации, кассирам, людям, предлагающим свою помощь при использовании карты;
- ПИН-код необходимо запомнить или записать, но хранить отдельно от банковской карты в неявном виде и недоступном для других лиц месте;
- если банк-эмитент позволяет изменять ПИН-код, то не нужно выбирать легкие для запоминания значения (1234, 1111, дата рождения и т.п.);
- желательно периодически менять свой ПИН-код;
- в случае пропажи карты необходимо немедленно связаться с банком-эмитентом с целью блокировки карты — либо по телефону, либо, если есть офис банка поблизости, явиться туда лично;

- необходимо всегда иметь при себе (записать в записную книжку, мобильный телефон) контактные телефоны банка-эмитента, номер своей карты, кодовое слово, по которому банк может аутентифицировать законного держателя карты;
- правила большинства банков предусматривают, что до момента обращения в кредитную организацию риск, связанный с несанкционированным списанием средств с использованием утраченной карты, несет владелец карты;
- можно попросить свой банк установить ежедневный лимит снятия средств с карты, чтобы обезопасить себя от снятия мошенниками всей доступной суммы средств в случае утери/кражи карты (с правом увеличить или снять этот лимит, если понадобится более крупная сумма, путем звонка в банк или личной явки);
- желательно регулярно проверять информацию о совершенных операциях;
- использовать систему информирования об операциях по карте по мобильному телефону (СМС-оповещение), чтобы сразу узнать о совершении несанкционированной операции.

Это задание не требует от студентов специальных знаний — достаточно общего здравого смысла и минимального житейского опыта. Целесообразно, чтобы преподаватель старался вызвать студентов на разговор, а не сам говорил о способах защиты от таких рисков. Однако после того как студенты выскажутся и поспорят, преподавателю следует сформулировать ряд основных правил безопасности в отношении банковских карт.

Вместо истории Оксаны Сергеевны можно начать с обсуждения вопроса к студентам, доводилось ли им или их родственникам, знакомым терять банковские карты или становиться жертвами их кражи? Если да, то пропадали ли при этом деньги с карт или удавалось предотвратить негативные последствия?

### Кейс 3. Предотвращение банкоматного мошенничества и его последствий

*Анна активно использовала свою дебетовую карту как для платежей за товары и услуги, так и для снятия наличных, в том числе в уличных банкоматах. Однажды ночью, когда она находилась дома, ей пришло СМС-уведомление о том, что с ее карточного счета снята крупная сумма через банкомат. Анна проверила наличие карты — карта лежала в сумочке.*

#### Вопросы:

1. Как стало возможно списание денег со счета?
2. Ваши действия на месте Анны?

#### Комментарий

1. Типы банкоматного мошенничества и рекомендации, позволяющие снизить риски:

- Подглядывание из-за плеча. Мошенник может узнать ПИН-код держателя карты, находясь рядом с ним или за его спиной. После получения ПИН-кода карта похищается, с нее снимаются все деньги.

Старайтесь вводить ПИН-код, когда никого нет рядом. Стоящих поблизости людей попросите отойти либо поищите другой банкомат.

- Копирование и изготовление фальшивой карты. Перед ридером банкомата монтируется устройство (скиммер), считывающее информацию с магнитной полосы карты при ее введении в банкомат. Также для перехвата вводимого ПИН-кода используются накладные клавиатуры или миниатюрные видеокамеры. Похищенная таким способом информация наносится на другую карту, то есть изготавливается копия подлинной карты. Изготовленная таким образом фальшивая карта используется для снятия денег со счета, возможно, в другом городе или даже в другой стране.

Нужно осмотреть внимательно клавиатуру банкомата. Если есть щели, то, возможно, используется накладная панель. Для обнаружения видеокамеры следует осмотреть пространство над клавиатурой. Зачастую видеокамеры крепятся скотчем. По возможности нужно стараться избегать использования банкоматов, расположенных в пустынных и неохраняемых местах.

- «Ливанская петля». Мошенник вставляет внутрь прорези для считывания карт кусок фотопленки таким образом, что вставленная карта застревает и не возвращается назад. Клиент безуспешно пытается получить наличные средства. После того как карта застряла в «ливанской петле», мошенник, который находится неподалеку, предлагает свою помощь и рекомендует держателю карты еще раз ввести ПИН-код. После очередной безуспешной попытки получить назад карту клиент уходит, а мошенник извлекает фотопленку вместе с картой. Таким образом у злоумышленника на руках оказывается и карта, и действующий ПИН-код, с помощью которых снимаются все доступные наличные средства.

Главная рекомендация — не сообщать никому свой ПИН-код ни под каким предлогом. В случае если карта застряла в банкомате, внимательно осмотрите прорезь для считывания карт, не отходя от банкомата, свяжитесь с банком, установившим данный банкомат. Если получить карту назад оперативно не удастся, возможно, имеет смысл запросить банк о ее блокировке.

- Препятствия в получении наличных. Мошенниками устанавливаются фальшивые наклейки на окна выдачи наличных, либо окошко выдачи денег просто заклеивается скотчем. В любом случае при запросе денежных средств через банкомат купюры задерживаются и не выдаются держателю карты. Далее держатель карты уходит, а мошенник снимает наклейку/скотч и забирает деньги.

Следует внимательно осмотреть окно выдачи денег банкомата перед совершением операции. Если деньги выданы не были, то нужно получить чек и по сумме остатка на счете установить, была ли проведена запрошенная операция. Если запрошенная сумма была списана со счета, то нужно, не отходя от банкомата, связаться с банком, установившим банкомат, и сообщить о сложившейся ситуации.

2. Необходимо немедленно уведомить банк о списании средств, причем целесообразно позаботиться о доказывании этого факта (записать время звонка и имя оператора, продублировать обращение письмом или по электронной почте). Необходимо также доказать, что сам владелец не мог осуществить эту транзакцию, — например, деньги были сняты в банкомате в другом городе, а владелец может доказать, что он в этот день из своего города не уезжал.

Это задание отчасти может обсуждаться на уровне общего здравого смысла и минимального житейского опыта, как и предыдущее, но здесь появляются и технические аспекты, знаниями о которых обладают не все. Однако технически «продвинутые» студенты могут рассказать о мошеннических технологиях в отношении банкоматов.

Можно начать обсуждение с вопроса к студентам, доводилось ли им или их родственникам, знакомым попадать в какие-либо нештатные ситуации при пользовании банкоматом: например, банкомат «проглотил» банковскую карту, или банкомат не выдал деньги по запросу, но впоследствии эта сумма оказалась списанной со счета, или данные карты были мошенническим образом перехвачены при пользовании банкоматом, а впоследствии с карты несанкционированно списаны деньги, и т. д.

## Кейс 4. Предотвращение мошенничества в отношении банковских карт в торговых точках

*Спросите у студентов, доводилось ли им или их родственникам, знакомым попадать в какие-либо нештатные ситуации при пользовании банковской картой в торговых точках (магазины, рестораны, кассы вокзалов, турфирмы и др.): например, при попытке расплатиться картой платеж не прошел, но впоследствии выяснилось, что денежная сумма списана, или одна и та же сумма списана дважды, и т. п.*

**Вопрос:** Как можно предотвратить мошенничество при использовании банковской карты при оплате покупок?

### Комментарий

Основное правило в случае использования карт для совершения покупок — избегать использования карт в подозрительных торговых точках и ларьках, если же это все-таки необходимо сделать, то при оплате не выпускать карту из поля зрения.

### Возможные проблемы:

- Совершение нескольких операций вместо одной. Служащий магазина может два раза провести платеж по карте («в первый раз платеж не прошел, давайте попробуем еще раз») или два раза снять оттиск с карты с помощью импринтера. В результате магазин проводит две операции вместо одной.

Во время проведения транзакции нужно следить за картой, не выпускать ее из поля зрения. В случае если аппарат для проведения транзакций находится в другом помещении, лучше пойти туда вместе с кассиром. Если по какой-то причине карту «прокатали» два раза, то нужно забрать все чеки или попросить уничтожить чек по второй операции.

- Считывание персональных данных с карты. Данные с магнитной полосы карты считываются специальным устройством и запоминаются. Данные могут быть использованы для изготовления фальшивой карты.

Не следует расплачиваться картой в сомнительных магазинах, выпускать карту из поля зрения в процессе оплаты. Полезно также часто проверять остаток на счете и транзакции, совершенные по карте. В случае обнаружения транзакций, которые не были совершены владельцем карты, нужно немедленно обратиться в банк и заблокировать карту.

## Кейс 5. Испанские каникулы

*Допустим, вы находитесь на каникулах в какой-нибудь прекрасной стране (помечтаем и отправимся на Канарские острова, которые принадлежат Испании). Вы перебираетесь с острова на остров, наслаждаетесь красотой национальных парков... и в один момент, когда вы полностью растворились в блаженстве и неге отдыха, у вас похищают все ваши вещи, которые были упакованы в машину для переезда на другой остров. В числе этих вещей находился ваш кошелек со всеми наличными деньгами и банковскими карточками, а также телефон. Похитители не заметили только ваш ноутбук, брошенный в неприметной сумке на заднее сиденье, в которой, к счастью, также был ваш паспорт. Итак, вы стоите в майке, шортах и шлепанцах, с ноутбуком и паспортом, машиной и билетами на паром, который отправляется на другой остров сегодня вечером. Вам необходимо срочно раздобыть деньги (рассматриваем только легальные способы, исключая в том числе попрошайничество), чтобы иметь возможность купить еды и оплатить отель (который вы зарезервировали через систему интернет-бронирования), чтобы прожить еще неделю до отлета домой. Какие ваши действия?*

### Комментарии:

Эта ситуация позволяет проиграть негативный, но не невозможный, как показывает опыт, сценарий и выработать готовые решения в этой ситуации, понять возможности и способы управления наличными, безналичными, электронными деньгами, а также покажет достоинства разных средств платежа, которые могут помочь в данной ситуации.

Первым делом, вам необходимо позаботиться о безопасности денежных средств на ваших банковских счетах и заблокировать ваши банковские карты. Сделать это без телефона проблематично, но все же есть способы: связаться с банком по скайпу (и другие варианты ip-телефонии), можно попробовать попросить родственников позвонить, описать ситуацию, работники банка спросят контрольную информацию и могут внять просьбам и заблокировать карты. Можно ли использовать личный кабинет (интернет-банкинг) в этих целях? Скорее всего нет, так как вход в личный кабинет обычно привязан к телефону (на телефон приходит СМС с цифровым кодом, который нужно ввести в регистрационную форму), возможно, в каких-то банках нет такой системы безопасности.

Итак, доступ к банковским счетам закрыт (для мошенников, но и для вас тоже), но остается вопрос – где добыть денег? Есть ли инструмент, позволяющий нам в такой ситуации получить деньги (наличные или безналичные)? Самый простой – это денежный перевод, который могут оперативно сделать ваши родственники из любой точки мира или хорошие друзья. Самый главный ключ, который вам необходимо иметь в руках для получения денег таким способом, - это паспорт. Без него деньги вам не дадут. Как связаться с друзьями и родственниками без телефона, но с ноутбуком? Опять же на помощь придет ip-телефония (однако нужно помнить, что для того, чтобы позвонить с того же Skype на стационарный или мобильный телефон, нужно заранее положить на счет деньги, бесплатно вы сможете соединиться только с пользователем Skype, который находится в этот момент в сети), электронная почта, социальные сети, мессенджеры.

Также из возможных инструментов помощи в данной ситуации остаются банковские счета, карты к которым не находились в вашем кошельке или к которым не выпущены карты. Соответственно, нет необходимости их блокировать и денежные средства на них остаются доступными. Можно было бы снять со своего счета наличные деньги, но для этого нужно, чтобы в зоне физической доступности находилось отделение банка, в котором открыт ваш счет. Однако, нужно принять во внимание, что так можно снять наличные деньги со счета в своем родном городе, но за границей обычно требуется не только паспорт, но и банковская карта к этому счету. Поэтому на этот вариант рассчитывать особо не приходится.

Владельцы элитных кредитных карт (золотых, платиновых, премьер...) могут воспользоваться особыми возможностями, предоставляемыми этими картами, а именно оперативно получить временную карту или наличные деньги в течение 2 часов в отделении своего банка, банка, с которым у вашего банка заключено соглашение на этот счет, или в отделении денежных переводов (таких как Western union), которые обычно открыты в отделениях почты – детали вы сможете узнать, связавшись со своим банком.

Могут ли помочь электронные средства платежа и какие остаются в распоряжении обкраденного? Очевидно, предоплаченные карты не помогут (они остались в кошельке и были украдены), постоплатные карты могли бы помочь, но на узкий спектр товаров и услуг (и не факт, что в вашем тропическом раю они принимаются или продаются), остаются средства на электронном кошельке – можно ли расплатиться средствами электронного кошелька, скажем, за отель, или хотя бы снять с него наличные? Деньгами электронного кошелька можно расплатиться за интернет-покупки, где такие деньги принимаются, и отели не относятся к таким местам. Поэтому единственным выходом в сложившейся ситуации является вывод денег из электронного кошелька, то есть обналичивание. В зависимости от вида электронной платежной системы (WebMoney, PayPal, Яндекс.Деньги и т.д.) пользователю доступны различные способы обналичивания: вывод на банковский счет или банковскую карту (что нам не помогает в данной ситуации); через систему денежных переводов (что является хорошей альтернативой в условиях, когда не удастся установить связь с родными и друзьями или они не располагают нужной суммой); обмен электронных средств на наличные с помощью обменных сервисов, которые бывают онлайн и оффлайн (последнее нам подходит, при этом сумму мы получим очень быстро, однако необходимо, чтобы такие обменные пункты или дилеры вашей электронной платежной системы находились в зоне физического доступа). При этом мы помним, что существуют лимиты на размер разрешенной к выводу суммы, что при разных способах обналичивания в разных ЭПС срок ожидания варьируется от нескольких часов до нескольких дней (2–5), и что комиссионный сбор за вывод денег может быть весьма ощутим.

Еще одной возможностью получить помощь является обращение в консульство вашей страны в стране нахождения (в Испании, в нашем кейсе). Однако, необходимо помнить, что консульство находится не в каждом городе (и не на каждом острове), а чаще всего в столицах и в отдельных крупных городах, и до этого города еще нужно добраться, для чего опять же нужны деньги. Так, консульство РФ в Испании находится в Барселоне, добраться до которого с Канарских островов можно на самолете, уплатив соответствующую сумму. Более того, нужно помнить, что консул вам поможет с оформлением документов (если у вас украли паспорт), но не обязан помогать вам материально – это остается исключительно на его усмотрение и хотя такие случаи известны, они не являются общей практикой. Таким образом, не стоит уповать на милость других - готовясь к поездке, подготовьтесь и к негативным сценариям, таким как этот.

P.S. Кейс составлен по реальным событиям, случившимся с автором кейса. Автора кейса спасла опция денежного перевода от родственников (которая, впрочем, заняла сутки), и небольшая сумма наличных, данная в долг друзьями, живущими на Тенерифе, позволившая купить еды в первый день.

## Темы эссе

### Тема 1

RPE001

*Какие важнейшие правила личной финансовой безопасности, по вашему мнению, надо соблюдать при осуществлении платежей и расчетов?*

### Тема 2

RPE002

*Как вы представляете денежную систему будущего – через 15–20 лет? (Сохранится ли наличное денежное обращение? Какова будет роль банков? Какие явления, существующие сегодня, отомрут, а какие новые явления появятся?)*

### Тема 3

RPE003

*Парадоксы и финансово неграмотные модели поведения населения России в области расчетов и платежей, их анализ с точки зрения поведенческих эффектов и когнитивных искажений.*

(Методическое указание: для этого студентам рекомендуется взять результаты социологических исследований финансового поведения населения – такие исследования делаются, например, компаниями НАФИ, ФОМ, Левада-центр, – выделить эти модели поведения и прокомментировать с точки зрения вызывающих их факторов, поведенческих и когнитивных механизмов. Примером может служить непонимание россиянами, что при снятии в банкомате денег с кредитной карты как с зарплатной банк взимает очень большую комиссию; или широко распространенное заблуждение россиян, что овердрафт – это бесплатно, и т. д.)

### Тема 4

RPE004

*Новые технологии расчетов и платежей в вашем городе (регионе).*

(Методическое указание: отметьте, какие новые способы расчетов и платежей появляются в обиходе в вашем городе или регионе в целом – например, использование виртуальных платежных карт, оплата на кассе по платежному терминалу с помощью смартфона и т. д., найдите статистику использования этих средств платежа по своему региону, сравните с другими регионами – насколько «продвинут» ваш регион; с какими ограничениями сталкиваются пользователи, пользуетесь ли вы этими технологиями, почему да/нет, какие выгоды и риски вы видите?)



# Задания к главе 6 «Сбережения»

## Тесты

### Вопрос 1

SBT001

Какие виды депозитов вы знаете?

- а) **срочный**;
- б) сверхсрочный;
- в) потребительский;
- г) ипотечный;
- д) **до востребования**;
- е) без обеспечения.

#### Комментарий

См. ГК РФ, статья 837.

[Ссылка на учебное пособие: 2.1 Как выбрать вклад](#)

### Вопрос 2

SBT002

Укажите верные утверждения:

- а) **Процентная ставка по депозиту, как правило, зависит от суммы вклада и его срока.**
- б) Банки с хорошим финансовым положением, как правило, предлагают более высокие процентные ставки по депозитам, чем банки с плохим финансовым положением.
- в) Банки предлагают разным вкладчикам разные ставки по депозитам в зависимости от их кредитной истории и других факторов, влияющих на надежность данного клиента.
- г) **Если вкладчик не снимает проценты, начисленные по вкладу за очередной период, то они увеличивают сумму вклада, на которую начисляются проценты.**

#### Комментарий

Общэкономические положения, а также ГК РФ, статья 839, пункт 2.

[Ссылка на учебное пособие: 2.1 Как выбрать вклад](#)

### Вопрос 3

SBT003

Что такое Агентство по страхованию вкладов?

- а) Организация, осуществляющая надзор за деятельностью страховых компаний.
- б) **Организация, которая обеспечивает осуществление страховых выплат при отзыве лицензии у банка или его банкротстве.**
- в) Банк, через который страховые компании выплачивают страховые возмещения своим клиентам.
- г) Государственный орган, в задачи которого входит обеспечение устойчивости национальной валюты и платежной системы.

#### Комментарий

См. Федеральный закон № 177-ФЗ.

[Ссылка на учебное пособие: 3.2 Система страхования вкладов](#)

### Вопрос 4

SBT004

Что из перечисленного покрывается российской системой страхования банковских вкладов?

а) Средства на счетах индивидуальных предпринимателей, открытые с целью ведения предпринимательской деятельности, в сумме до 1,4 млн рублей.

б) вклады физических лиц — граждан РФ в иностранных банках за границей, в сумме до 1,4 млн рублей (по курсу Банка России).

в) Вклады физических лиц в рублях в российских банках в сумме до 1,4 млн рублей.

г) Вклады физических лиц в иностранной валюте в российских банках, в сумме до 1,4 млн рублей (по курсу Банка России).

д) Сберегательные сертификаты на предъявителя в российских банках.

#### Комментарий

См. Федеральный закон № 177-ФЗ, статья 5.

Ссылка на учебное пособие: 3.2 Система страхования вкладов

## Вопрос 5

SBT005

Продолжите утверждение: «Чем выше ставка рефинансирования, тем...»

а) «...дешевле будет взять кредит на автомобиль».

б) «...больше бизнесмены будут инвестировать».

в) «...больше процентов по депозиту получит вкладчик».

г) «...дешевле для коммерческого банка будет кредит в ЦБ».

Ссылка на учебное пособие: 1.2. Связь с инфляцией. Номинальная и реальная процентная ставка

## Вопрос 6

SBT006

Выберите верное утверждение

а) При прочих равных более рискованный актив менее доходен.

б) При прочих равных более ликвидный актив более доходен.

в) При прочих равных более ликвидный актив менее рискован.

г) При прочих равных более доходный актив более ликвиден.

Ссылка на учебное пособие: 1.3. Сбережения и инвестиции

## Вопрос 7

SBT007

С каким риском не столкнется Валерия, положив деньги на рублевый депозит?

а) С валютным риском.

б) С кредитным риском.

в) С операционным риском.

г) С правовым риском.

Ссылка на учебное пособие: 1.3. Сбережения и инвестиции

## Вопрос 8

SBT008

Куда не получится вложить деньги, если у вас есть только 1 млн рублей?

а) В кредитный потребительский кооператив.

б) В банковский депозит.

в) В МФО.

г) В ОМС.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Вклады в потребительские кооперативы и микрофинансовые организации

## Вопрос 9

*SBT009*

В каких случаях АСВ не вернет вложенные средства?

- а) Вы вложили деньги в иностранный банк.**
- б) Вы вложили деньги в российский банк, но в долларах.
- в) Вас нет в реестре обязательств банка перед вкладчиком, а договор вы потеряли.**
- г) В банке начали процедуру санации, а не отзыва лицензии.

Ссылка на учебное пособие: 3.2 Система страхования вкладов

## Вопрос 10

*SBT010*

Если у вас есть 1,45 млн рублей, то вы не можете их вложить в...

- а) МФО.**
- б) КПК.
- в) Банковский депозит.
- г) ОМС.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Вклады в потребительские кооперативы и микрофинансовые организации

## Открытые вопросы

### Вопрос 1. Расчет сумм возмещения по вкладам при банкротстве банка

SBV001

Банк «Ромашка» (ООО) в 2015 году привлекал вклады физических лиц по ставкам от 12 до 13,5 % годовых. 15 февраля 2016 года у банка «Ромашка» была отозвана лицензия. Агентство по страхованию вкладов (АСВ) начало выплачивать возмещение через 1 месяц. Какие суммы должны будут получить следующие вкладчики банка «Ромашка»:

а) Смирнова В. А. — вклад на сумму 100 000 рублей на следующих условиях:

- договор заключен 15 декабря 2015 года;
- срок действия договора — 1 год;
- процентная ставка по вкладу составляет 12 %;
- проценты выплачиваются по истечении срока договора;
- проценты капитализируются на ежемесячной основе;
- других средств в данном банке Смирнова В. А. не имеет.

б) Иваненко Т. К. — вклад на сумму 2 000 000 рублей на следующих условиях:

- договор заключен 10 ноября 2015 года;
- срок договора — 2 года;
- процентная ставка по вкладу составляет 13 %;
- проценты выплачиваются по истечении срока договора;
- проценты капитализируются на ежемесячной основе;
- других средств в данном банке Иваненко Т. К. не имеет.

в) Сидорчук М. Д. — два вклада на сумму 800 000 рублей и 650 000 рублей на следующих условиях:

- договоры заключены 15 октября и 20 декабря 2015 года соответственно;
- срок каждого из договоров — 1 год;
- процентная ставка по обоим вкладам составляет 12,5 %;
- проценты по обоим вкладам выплачиваются ежемесячно и не капитализируются.

г) Супруги Власовы Ю. В. и Д. И. — у каждого есть вклад на сумму 750 000 рублей на следующих условиях:

- договоры заключены 10 февраля 2016 года;
- срок договоров — 6 месяцев;
- процентная ставка по вкладам составляет 12,3 %;
- проценты выплачиваются по истечении срока договора, не капитализируются;
- других средств в данном банке супруги Власовы не имеют.

д) Девяткин А. А. — сберегательный сертификат на предъявителя на сумму 100 000 рублей на следующих условиях:

- сертификат приобретен 30 декабря 2015 года;
- срок действия сертификата — 1 год;
- процентная ставка по сертификату составляет 13 %;
- других средств в данном банке Девяткин А. А. не имеет.

#### Решение

а) Гражданка Смирнова В. А. получит обратно свой вклад вместе с процентами за 2 месяца (чуть больше 102 000 руб. с учетом капитализации процентов за первый месяц).

б) Гражданка Иваненко Т. К. получит только 1 400 000 рублей, хотя задолженность банка перед ней существенно больше; рассчитывать размер начисленных ей процентов не имеет смысла.

в) Гражданин Сидорчук М. Д. также получит только 1 400 000 рублей, хотя задолженность банка перед ним больше, в том числе за счет начисленных процентов.

г) Супруги Власовы получают свои вклады в полном объеме. Здесь можно отметить, что распределение семейных сбережений между обоими супругами позволило им избежать потерь, хотя общая сумма превысила 1 400 000 рублей.

д) Гражданин Девяткин А. А. не получит ничего, так как банковские вклады на предъявителя, в том числе удостоверенные сберегательным сертификатом, не подлежат страхованию.

## Комментарий

Перед решением задачи рекомендуется напомнить студентам некоторые базовые принципы системы страхования вкладов, в том числе:

- страхуются суммы во вкладах и на счетах в размере до 1 400 000 рублей на одного человека в одном банке, включая капитализированные проценты по вкладам;
- при отзыве лицензии начисление процентов по вкладам прекращается;
- если у гражданина несколько вкладов в одном банке, то общая сумма выплат по ним не может превышать 1 400 000 рублей;
- если у гражданина наряду со счетом или вкладом в банке есть еще и задолженность перед этим банком, то при выплате возмещения эти суммы сальдируются.

Ссылка на учебное пособие: 3.2 Система страхования вкладов

## Вопрос 2. Варианты поведения вкладчиков при отзыве лицензии банка или его банкротстве

SBV002

*Банк «Аленький цветочек» (АО) в 2015 – первой половине 2016 года привлекал вклады физических лиц по ставкам от 10 до 12 % годовых. 5 июля 2016 года банк прекратил выплаты по вкладам, 8 августа у него была отозвана лицензия. При этом, согласно появившейся в СМИ информации, банк в последние месяцы грубо нарушал требования регулятора, в том числе не представлял надлежащую отчетность о привлечении вкладов. Сотрудники банка начали предлагать обеспокоенным вкладчикам различные варианты поведения. Оцените, следует ли вкладчикам соглашаться с ними.*

а) Гражданин Алиев М. А. – вклад на сумму 100 000 рублей на следующих условиях:

- срок договора – 1 год;
- процентная ставка по вкладу составляет 11 %;
- проценты выплачиваются по истечении срока договора вклада;
- проценты капитализируются на ежемесячной основе;
- при досрочном расторжении вклада начисленные проценты пересчитываются по ставке 0,01 % без капитализации;
- других счетов в данном банке гражданин Алиев М. А. не имеет.

*В середине июля, когда банк прекратил выплаты по вкладам, гражданин Алиев обратился в банк с требованием о досрочном расторжении договора вклада и немедленном возврате вложенных средств. Сотрудники банка ответили отказом и предложили написать заявление о переводе средств в другой банк без открытия счета. Стоит ли гражданину Иванову соглашаться на данное предложение? И какие последствия его ждут в случае согласия?*

б) Гражданин Сергеев О. Ф. – вклад на сумму 200 000 рублей на следующих условиях:

- срок договора – 1 год;
- процентная ставка по вкладу составляет 11 %;
- проценты выплачиваются на ежемесячной основе, не капитализируются;
- при досрочном расторжении вклада начисленные проценты пересчитываются по ставке 0,01 % без капитализации.

*Через 3 месяца после заключения договора вклада (в конце июля) гражданин Сергеев узнал о плохом финансовом состоянии банка и решил забрать свой вклад. При обращении гражданина Сергеева в банк с требованием о досрочном расторжении договора и немедленном возврате вложенных средств сотрудники банка ответили отказом, объяснив это тем, что на данный момент банк не может выплатить всю сумму вклада. Гражданину Сергееву было предложено написать заявление о досрочном расторжении договора банковского вклада с обещанием, что деньги будут выплачены позже, частями. Стоит ли соглашаться на данное предложение? Какие последствия ждут гражданина Сергеева в случае согласия?*

в) Гражданин Сиверс Э. Т. – вклад на сумму 300 000 рублей на следующих условиях:

- срок договора – 6 месяцев;
- процентная ставка по вкладу составляет 10,5 %;
- проценты выплачиваются по истечении срока договора вклада;
- проценты капитализируются на ежемесячной основе;
- вклад был внесен несколькими разными платежами – 100 000, 50 000 и 150 000 рублей;
- при досрочном расторжении вклада начисленные проценты пересчитываются по ставке 0,01 % без капитализации;
- других счетов в данном банке гражданин Сиверс Э. Т. не имеет.

Через 3 месяца после подписания договора банковского вклада гражданин Сиверс получил письмо с информацией о том, что у банка «Аленький цветочек» отозвана лицензия. В сообщении также были указаны адреса мест, в которые можно обратиться с заявлением о положенном возмещении, и перечень документов, которые необходимо предъявить. Придя по указанному адресу и подав заявление, гражданин Сиверс получил выписку из реестра обязательств банка перед вкладчиками с указанием размера возмещения по его вкладам. По содержащейся в выписке информации задолженность банка «Аленький цветочек» перед гражданином Сиверсом составляла 50 000 рублей. Есть ли в данном случае у гражданина Сиверса шанс получить оставшуюся часть причитающихся ему средств и что для этого нужно сделать?

#### Решение

а) Распоряжение о переводе средств без открытия счета фактически является расторжением договора банковского вклада. В данном примере мы сталкиваемся с ситуацией, в которой банк «А» уже прекратил выплаты, но факт отзыва у него лицензии еще не наступил. Это приводит к тому, что с момента написания подобного заявления средства гражданина Алиева перестают быть застрахованными.

В результате, если на момент наступления страхового случая перевод не будет отправлен (что вполне вероятно, учитывая факт прекращения выплат по вкладам), то задолженность банка перед гражданином Алиевым будет удовлетворяться в составе кредиторов третьей (последней) очереди, шансы которых на получение средств значительно ниже, чем у вкладчиков, являющихся кредиторами первой очереди. Кроме того, расторгнув договор вклада, гражданин Алиев потеряет шансы на получение большей части процентов по вкладу.

б) Гражданин Сергеев должен был учитывать, что в текущей ситуации высока вероятность, что у банка «Аленький цветочек» в ближайшее время будет отозвана лицензия. В этом случае вкладчик сможет рассчитывать на компенсацию суммы вклада и всех процентов, причисленных к сумме вклада на дату наступления страхового случая.

В случае же написания распоряжения о досрочном расторжении вклада гражданин Петров в соответствии с условиями договора потеряет большую часть причисленных процентов, хотя и не потеряет права на компенсацию основной суммы вклада.

в) Срок подачи заявления на компенсацию по вкладам является ограниченным, поэтому первым делом гражданину Сиверсу рекомендуется забрать записанные в реестре 50 000 рублей. После этого ему следует подать в Агентство по страхованию вкладов заявление о несогласии с размером возмещения и приложить к нему дополнительные документы, подтверждающие обоснованность его требований (договор банковского вклада, приходные ордера или иные документы, подтверждающие факт внесения средств).

Заявление и документы будут переданы в банк, который в течение 10 дней со дня их получения обязан сообщить Агентству по страхованию вкладов о результатах их рассмотрения. В крайнем случае Сиверсу придется обратиться в суд.

Ссылка на учебное пособие: 3.2 Система страхования вкладов

### Вопрос 3. О ставке по банковским вкладам

SBV003

В период с начала 2015 года по середину 2018 года можно было наблюдать странную закономерность в условиях банковских вкладов: с ростом срока вклада процентная ставка падала, а не росла. Чем можно объяснить условия, предлагаемые банками?

#### Решение

Такое поведение можно объяснить предсказуемым падением ключевой ставки в будущем. В декабре 2014 года ключевая ставка была повышена до небывалых 17 %, чтобы сдержать падение рубля и рост цен, а уже в феврале началось планомерное снижение — 2 февраля ставка была снижена до 15 % годовых, 16 марта — до 14 % и т. д. Снижение ключевой ставки было совершенно предсказуемым, поэтому банки не давали вкладчикам высоких ставок на долгий срок — было ясно, что уже через год у Центрального банка кредитоваться будет дешевле, а по вкладам ставку изменить нельзя. В то же время на небольшой срок ставки по вкладам были выше. Закономерность нарушилась, когда в сентябре 2018 года ЦБ вновь поднял ставку, чтобы защититься от риска инфляции. Начиная с этого момента у банков не стало однозначных ожиданий относительно будущих значений ключевой ставки, поэтому стала работать обычная закономерность — чем больше срок вклада, тем это выгоднее для банка, тем больше процентов банк готов предложить вкладчику.

Ссылка на учебное пособие: 1.2. Связь с инфляцией. Номинальная и реальная процентная ставка

### Вопрос 4. О стратегии сбережения

SBV004

Елена работает архитектором. Ее средний доход за месяц составляет 70 тыс. рублей. В подарок от родителей ей досталось 500 тыс. рублей. Какова будет оптимальная стратегия использования этих денег?

#### Решение

Первым делом Елена должна создать себе запас «на черный день» — не меньше трех месячных доходов, то есть двухсот десяти тысяч рублей. Если у Елены есть кредиты, их надо погасить, а только потом уже задумываться об инвестициях.

Обсудите со студентами варианты поведения Елены. При разных условиях разные варианты инвестиций будут более разумными.

Оставшиеся деньги можно положить на депозит — он уберезит деньги от некоторой доли инфляции (в зависимости от ставок по депозитам и темпа инфляции). Однако более прибыльной инвестицией может быть вложение денег в собственное развитие или здоровье. Елена может записаться на курсы повышения квалификации, освоить новую компьютерную программу для архитекторов, подтянуть уровень английского языка и т. д. В будущем все эти действия с высокой вероятностью дадут прибавку к зарплате. Кроме того, можно пройти медицинское обследование, чтобы выявить проблемы на ранней стадии и не потратить много денег и сил на лечение запущенного заболевания, и купить абонемент в спортзал — существует множество академических исследований о том, что спорт положительно влияет на когнитивную деятельность. Еще одно возможное разумное использование полученных денег — покупка страховки (например, медицинской или на квартиру).

Вложение оставшихся денег в ценные бумаги для Елены вряд ли будет таким же прибыльным, как перечисленные инвестиции «в себя» — для инвестиций в фондовый рынок нужны некоторые специальные знания и большое количество времени, а отслеживание курса ценных бумаг может отвлекать Елену от работы.

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Для чего нужно сберегать?

## Вопрос 5. О рисках вложений

SBV005

Если вы осуществляете вложения в тот или иной инструмент, вы можете столкнуться с различными рисками. С какими рисками вы можете столкнуться при вложении денег в российский банк? В КПК? В ОМС? В финансовую пирамиду? Покупке долларов? Сопроводите каждый случай примером.

### Решение

Составим таблицу соответствия способов вложения и рисков.

#### Соответствие способов вложения и рисков

	Кредитный риск	Операционный риск	Правовой риск	Валютный риск / риск изменения цены актива
Российский банк	+ (отзыв лицензии у банка)	+ (у вас украли паспорт, операционист в банке выдал по нему ваши деньги с процентами вору)	+ (банк нарушил правила и изменил ставку по вкладу)	—
КПК	+ (выявлены нарушения законодательства)	+ (в кассе было недостаточно средств, чтобы вернуть вам деньги, поэтому вас попросили прийти в другой день)	+ (организаторы не хотят начислять вам проценты в соответствии с договором, и вы вынуждены потратить деньги на судебный процесс)	—
ОМС	+ (отзыв лицензии у банка)	+ (произошел сбой системы, из-за чего количество металла на вашем счету изменилось)	+ (изменилось законодательство, и теперь сумма на ОМС ограничена, ваша сумма превышает ограничение)	+ (изменилась цена на металл)
Финансовая пирамида	+ (организатор сбежал со всеми деньгами)	+ (в документах отразили сумму, которая меньше той, что вы внесли)	+ (подписанный договор противоречит законодательству РФ)	—
Покупка долларов	— (разве что США объявят дефолт)	+ (при покупке долларов вас обсчитали)	—	+ (рубль обесценился по отношению к доллару)

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Вклады в потребительские кооперативы и микрофинансовые организации Ссылка на учебное пособие: 2.3. Металлические счета Ссылка на учебное пособие: 2.4. Финансовые пирамиды

# Кейсы

## Кейс 1

SBK001

В начале октября 2016 года известный эксперт по банковскому сектору написал сообщение в Facebook, рекламирующее новый сервис по продаже ценных бумаг. В частности, в нем говорилось следующее:

«А знаете ли вы что физическому лицу можно положить средства в РСХБ на трехлетний депозит под 9,25 % годовых, а можно получать более 15 % с той же степенью надежности?»

Как выяснилось, речь шла о сравнении обыкновенных депозитов и субординированных облигаций Россельхозбанка, не имеющих срока погашения («вечных»), подлежащих списанию в случае проблем у банка и не застрахованных Агентством по страхованию вкладов.

### Вопросы:

- 1) Непременно ли обязательства перед индивидом одного и того же финансового института имеют одинаковую надежность?
- 2) По каким причинам возможна существенная разница в доходности сберегательных финансовых продуктов?
- 3) Как следует принимать решение, если вы видите такую большую разницу в доходности?

### Комментарий

1) Надежность связана не только с качеством финансового института, но и со структурой финансового продукта, в том числе отраженной в законодательстве (страхование вкладов, очередность выплат в случае банкротства), либо с условиями выпуска (возможность списания или отсрочки погашения обязательства). Многие инструменты приемлемы для крупных частных инвесторов или же больших диверсифицированных портфелей, но риск потерь неподъемен для мелких вкладчиков-инвесторов.

2) Разница возможна из-за рисков, «встроенных» в сберегательный продукт — срок, наличие или отсутствие страхования, возможность досрочного снятия средств, фиксированная или плавающая процентная ставка, возможность отсрочки или списания обязательства (характерно для субординированных облигаций).

3) Внимательно сравнить продукты, опираясь на документацию, а не на разъяснения сотрудников финансового института. И помнить о базовом принципе — никогда не покупать непонятные финансовые продукты.

[Ссылка на учебное пособие: 2.1 Как выбрать вклад](#)

[Ссылка на учебное пособие: 8.2.2 Облигации](#)

## Кейс 2. MMM-2018

SBK002

Прочитайте описание MMM-2018 на сайте <http://mmm.su>. Выделите признаки, которые подсказывают, что описывается именно финансовая пирамида, а не «глобальная касса взаимопомощи».

### Решение

1. «Любой житель планеты может участвовать в этом уникальном проекте, доходность которого составляет от 20 до 100 % в месяц» — то есть в год вам обещают увеличение минимум в 9 раз. Для сравнения: акции Google за последние 6 лет выросли только в 4 раза.
2. «На этот раз финансовая пирамида практически не имеет слабых мест, она стабильна и максимально безопасна» — несколько раз повторяется идея, что это совсем не финансовая пирамида, и теперь она полностью безопасна, однако никаких реальных изменений в работе не описано.
3. «В новой MMM все средства лежат на собственных счетах вкладчиков, а не на одном большом складе, с которого в 1994 году власти благополучно вывезли 17 КАМАЗов денег в неизвестном направлении» — попытка переложить вину за естественное для финансовой пирамиды обрушение на правительство.
4. «Законодательного запрета на финансовые пирамиды нет, ведь если их запретить, тогда под этот запрет попадут банки, пенсионные фонды, страховые компании, Fogex и т. д., да и тот же доллар, наконец, который по сути своей является пирамидой, замкнувшейся на себе» — вообще-то в России финансовые пирамиды запрещены статьей 172.2 УК РФ.
5. «И принадлежит этот банк нам всем, а не горстке мошенников с золотыми унитазами» — эмоциональные призывы в якобы инвестиционном проекте должны очень сильно настораживать. «Привлекательный инвестиционный проект» должен привлекать доходностью и надежностью, а не лозунгами.
6. «...но при этом нужно помнить, что это “Пирамида”, которая может развалиться, Сергея Мавроди могут убить или инопланетяне захватят нашу Планету» — еще два абзаца назад пирамида была «максимально безопасна», а в начале текста и вовсе была не пирамидой, а «кассой взаимопомощи».



Ссылка на учебное пособие: 2.4 Финансовые пирамиды

## Задачи

### Задача 1. Расчет процентов по вкладу за один период

SBZ001

Тарас Васильевич заключил договор банковского вклада сроком на 3 месяца 15 апреля 2016 года. Сумма вклада – 80 000 рублей, процентная ставка – 8 % годовых, капитализация процентов в течение срока действия вклада не производится. При досрочном расторжении договора более чем за 30 дней до истечения его срока проценты выплачиваются по ставке 2 % годовых, при расторжении договора менее чем за 30 дней до истечения его срока – по ставке 3 % годовых. Для целей расчета процентов банк принимает год равным 365 дням.

1. Сколько денег получит Тарас Васильевич, если заберет вклад в конце срока, то есть 15 июля?
2. Сколько он получит при расторжении договора 30 мая?
3. Сколько он получит при расторжении договора 25 июня?

#### Решение

1. Срок вклада истекает 15 июля. Проценты начинают начисляться на следующий день после заключения договора, то есть с 16 апреля, следовательно, до 15 июля пройдет 91 день. Таким образом, по истечении договора Тарас Васильевич получит  $80\,000 \times (1 + (8 / 100) \times (91 / 365)) = 81\,595,62$  рубля. Сумма процентов составит 1595,62 рубля.
2. С 16 апреля по 30 мая пройдет 45 дней. При расторжении договора Тарас Васильевич получит  $80\,000 \times (1 + (2 / 100) \times (45 / 365)) = 80\,197,26$  рубля. Сумма процентов составит 197,26 рубля.
3. С 16 апреля по 25 июня пройдет 71 день. При расторжении договора Тарас Васильевич получит  $80\,000 \times (1 + (3 / 100) \times (71 / 365)) = 80\,466,85$  рубля. Сумма процентов составит 466,85 рубля.

#### Комментарий

Назначение задачи – показать студентам, что расчет процентов не является чем-то сложным. Для ее решения необходимо помнить формулы для определения суммы процентов за период меньше года и величины вклада в конце периода:

$$P = S_0 \times \frac{r}{100} \times \frac{D}{365}$$

$$S_1 = S_0 + P = S_0 \times \left(1 + \frac{r}{100} \times \frac{D}{365}\right)$$

где  $P$  – сумма процентов,  $S_0$  – сумма первоначального вклада,  $S_1$  – сумма вклада с учетом процентов,  $r$  – процентная ставка в годовых процентах (в данном примере – 8),  $D$  – число дней в периоде, за который начисляются проценты.

Кроме того, необходимо помнить, что при досрочном расторжении договора банковского вклада, заключенного на определенный срок, проценты выплачиваются по ставке вклада до востребования, если самим договором не предусмотрено иное (ст. 839 ГК РФ). Это положение законодательства целесообразно напомнить студентам.

Для повышения достоверности задачи можно использовать сведения о конкретном банке, осуществляющем деятельность в вашем городе, включая его название и реальные параметры депозитов, которые этот банк предлагает в настоящее время.

Возможные модификации задачи:

- изменение суммы вклада;
- изменение процентных ставок;
- изменение сроков или дат.

[Ссылка на учебное пособие: 2.2 Как выбрать вклад](#)

### Задача 2. Расчет процентов по вкладу за несколько лет с учетом капитализации

SBZ002

Софья Григорьевна открыла вклад в банке 20 марта 2016 года сроком на 3 года. Сумма вклада 75 000 рублей, процентная ставка 9% годовых. По условиям договора начисление процентов производится ежегодно, и если вкладчик не снимает проценты, то они причисляются к сумме вклада. При досрочном расторжении договора проценты выплачиваются по ставке 1% годовых без промежуточной капитализации.

1. Какая сумма будет на счете Софьи Григорьевны через 1 год?
2. Какая сумма будет на счете Софьи Григорьевны через 2 года?
3. Какую сумму получит Софья Григорьевна по истечении срока договора через 3 года?
4. Сколько денег получит Софья Григорьевна при расторжении договора 20 января 2019 года?

#### Решение

1. По окончании первого года на сумму вклада 75 000 рублей будут начислены 9 % годовых, или 6750 рублей. Общая сумма вклада на начало следующего периода, если Софья Григорьевна не снимет проценты, составит 81 750 рублей. Однако если в этот момент досрочно снять вклад, проценты пропадут – они будут пересчитаны по ставке 1 % годовых.
2. По окончании второго года на сумму вклада 81 750 рублей будут начислены 9 % годовых, или 7357,50 рубля. Общая сумма вклада на начало следующего периода, если Софья Григорьевна не снимет проценты, составит 89 107,50 рубля. Расторгать договор досрочно также невыгодно.
3. По окончании третьего года на сумму вклада 89 107,50 рубля будут начислены 9 % годовых, или 8019,68 рубля. Общая сумма вклада, который Софья Григорьевна теперь может спокойно забрать, составит 97 127,68 рубля, в том числе сумма процентов – 22 127,68 рубля, или 29,5 % от суммы вклада.
4. Если же Софья Григорьевна не дотерпит хотя бы один месяц до срока погашения, она потеряет почти весь накопленный процентный доход: по ставке 1 % годовых за 2 года и 11 месяцев она получит всего-навсего 2192,47 рубля процентного дохода, то есть в 10 раз меньше, чем при нормальном завершении договора по истечении срока.

### Комментарий

Задача направлена на то, чтобы на сравнительно простом примере закрепить умение расчета сложных процентов, то есть начисления процентов в каждом следующем периоде на все большую базу, – поскольку проценты за предыдущий период причисляются к сумме вклада. Для расчета сложных процентов на горизонте в несколько лет с ежегодным начислением процентов используется следующая формула:

$$S_n = S_0 \times \left(1 + \frac{r}{100}\right)^n$$

где  $S_0$  – сумма первоначального вклада,  $S_n$  – сумма вклада по истечении  $n$  периодов,  $r$  – процентная ставка в годовых процентах (в данном примере – 9),  $n$  – число периодов (годов), за которые начисляются проценты.

Вопрос 4 позволяет оценить, как велики будут потери процентного дохода, если долгосрочный договор банковского вклада будет расторгнут досрочно (с учетом того, что проценты в этом случае выплачиваются по пониженной ставке – хотя в принципе банк может установить и более выгодные для клиента условия, вплоть до сохранения основной ставки).

Обратите внимание студентов на дополнительный доход, полученный благодаря сложным процентам: сумма процентов за три года составила 22 127,68 рубля, или 29,5 % от суммы вклада, хотя ставка процента составляла 9 % годовых, срок – 3 года, а  $3 \times 9 = 27$ . Таким образом, еще 2,5 процентных пункта были получены благодаря начислению процентов на проценты. Стоит подчеркнуть, что величина этого дополнительного дохода тем больше, чем больше срок и чем выше процентная ставка.

Также отметьте значительную величину потерь вкладчицы при досрочном расторжении договора.

Возможные модификации задачи:

- изменение суммы вклада;
- изменение процентных ставок;
- изменение сроков или дат.

[Ссылка на учебное пособие: 2.2 Как выбрать вклад](#)

## Задача 3. Расчет процентов по вкладу за несколько месяцев с учетом капитализации

SBZ003

*Студентка Эльвира открыла вклад в банке 25 апреля 2016 года сроком на 6 месяцев. Сумма вклада – 40 000 рублей, процентная ставка – 7,2 % годовых. По условиям договора начисление процентов производится ежемесячно, и если вкладчик не снимает проценты, то они причисляются к сумме вклада. Для целей расчета процентов банк принимает год равным 365 дням.*

1. Какая сумма будет на счете Эльвиры через 3 месяца?
2. Какую сумму получит Эльвира по истечении срока договора?

### Решение

1. По окончании трех месяцев на сумму вклада 40 000 рублей будут трижды начислены проценты в размере  $7,2 \% / 12 = 0,6 \%$  в месяц, причем сумма вклада в начале второго и третьего месяцев будет увеличена на соответствующие суммы процентов. Общая сумма вклада на начало четвертого месяца составит 40 724,33 рубля.
2. По окончании шести месяцев на сумму вклада 40 000 рублей будут шесть раз начислены проценты в размере  $7,2 \% / 12 = 0,6 \%$  в месяц, причем сумма вклада в начале каждого следующего месяца будет увеличена на соответствующие суммы процентов. Общая сумма вклада на момент окончания договора, которую и получит Эльвира, составит 41 461,77 рубля.

### Комментарий

Эта задача сходна с предыдущей, она также требует использования концепции сложных процентов, различие в том, что от годовой процентной ставки нужно каким-то образом перейти к ежемесячной. А это можно сделать как методом простых процентов (разделить годовую ставку на 365, а потом умножить на количество дней в соответствующем месяце), так и методом сложных процентов (с извлечением корня соответствующей степени). Для простоты предположим, что банк действует по первой модели и процентная ставка за месяц считается следующим образом:

$$r_{\text{мес}} = D \frac{r_{\text{год}}}{365}$$

где

$r_{\text{мес}}$  – процентная ставка за месяц,

$r_{\text{год}}$  – процентная ставка за год,

$D$  - количество дней.

Для расчета суммы вклада на горизонте в несколько месяцев с ежемесячным начислением сложных процентов используется следующая формула:

$$S_n = S_0 \times \left(1 + \frac{r_{\text{мес}}}{100}\right)^n$$

где

$S_0$  – сумма первоначального вклада,  $S_n$  – сумма вклада по истечении  $n$  периодов,  $r_{\text{мес}}$  – процентная ставка за месяц,  $n$  – число периодов (месяцев), за которые начисляются проценты.

Возможные модификации задачи:

- внесение дополнительных вкладов в течение срока действия договора (если это условие предусмотрено договором);
- изъятие части вклада в течение срока действия договора с расчетом процентов по пониженной ставке для изъятых части при сохранении для оставшейся части вклада первоначальных условий договора (если это условие предусмотрено договором);
- изменение величины процентной ставки в зависимости от суммы остатка на счете.

[Ссылка на учебное пособие: 2.2 Как выбрать вклад](#)

## Задача 4

*SBZ004*

*Приведен рекламный проспект Банка Москвы.*

реклама Банк Москвы

реклама Банк Москвы

Рассчитайте, какую сумму на руки получит вкладчик Папуасов, который 25 октября 2014 года открыл вклад «Максимальный доход» на срок 731 день на сумму в 200 000 рублей. Начисленные проценты вкладчик не изымал, то есть они капитализировались. Однако 3 мая 2015 года вкладчику срочно потребовались деньги, и он закрыл вклад. Расчет необходимо проводить с учетом налогов.

Подсказка: ключевая ставка ЦБ России на 25 октября 2014 года была равна 8%.

#### Решение

Поскольку процентная ставка по вкладу оказывается меньше 13% (ключевая ставка плюс пять процентных пунктов), то процентные доходы в условиях данной задачи не будут облагаться налогом.

Поскольку банк осуществляет ежемесячное начисление процентов, а вкладчик их не забирает (т. е. автоматически проценты приплюсовываются ко вкладу), расчет будет проводиться следующим образом.

Во-первых, начисление процентов банк осуществляет по 25-м числам каждого месяца (т. к. вклад открыт 25-го числа).

Во-вторых, поскольку вклад был досрочно расторгнут, начисляемая процентная ставка по вкладу равна 60% от номинальной.

В-третьих, поскольку вклад находился в банке 190 дней, номинальная процентная ставка будет именно для этого периода, а не для того, на который вклад был открыт.

В-четвертых, процентная ставка должна быть для рублевых вкладов, а не для долларов или евро.

В-пятых, ставка должна соответствовать названию используемого вклада.

Приведем пример расчета первых двух процентов:

$$I_{25.11.14} = 200000 \times (0,6 \times 0,075 \times \frac{31}{365}) = 764,38 \text{рубля}$$

$$I_{25.12.14} = (200000 + 764,38) \times (0,6 \times 0,075 \times \frac{30}{365}) = 742,55 \text{рубля}$$

Дальнейшие расчеты происходят по аналогичной схеме и приведены в таблице:

<b>сумма вклада</b>			
	<b>Дней</b>	<b>% за период</b>	<b>Сумма вклада</b>
25.10.2014			200 000,00
25.11.2014	31	764,38	200 764,38
25.12.2014	30	742,55	201 506,93
25.01.2015	31	770,14	202 277,07
25.02.2015	31	773,09	203 050,16
25.03.2015	28	700,94	203 751,10
25.04.2015	31	778,72	204 529,82
03.05.2015	8	201,73	204 731,55

[Ссылка на учебное пособие: 2.2 Как выбрать вклад](#)

## Задача 5

*SBZ005*

*Вячеслав Минималистов 1 октября 2013 года положил 1 млн рублей на ОМС в палладий – драгоценный металл. Привязка цены актива к цене палладия означает, что цена актива на каждую дату равна цене палладия. Первого октября 2015 года он продал актив. Покупка и продажа актива проводились по котировкам, которые устанавливал банк ВТБ24 (см. рисунок с динамикой котировок палладия в банке). Определите доходность в виде процентов годовых, которую получил Вячеслав от этой операции. При расчетах не учитывать возможные налоговые обязательства.*

*Динамика палладия с октября 2013 по октябрь 2015 года*

 динамика палладия

*динамика палладия*

*Источник: <http://www.vtb24.ru/personal/savings/metals/archive/Pages/default.aspx>*

#### **Решение**

Сначала рассчитаем, сколько единиц актива смог приобрести Вячеслав. Для этого поделим 1 млн рублей на курс покупки банком ВТБ24 палладия на первую неделю октября 2013 года (это 760 рублей, а не 720 рублей, так как покупка банком – это продажа клиентом, а продажа банком – это покупка клиентом):  $1\,000\,000,00/760,0 = 1315,7895$  шт.

Первого октября 2015 года Вячеслав продает свой актив по цене палладия на эту дату по курсу продажи банка ВТБ24, то есть по цене 1350,00 рублей, выручив 1 776 315,83 рубля. Таким образом, ровно за два года Вячеслав стал богаче в 1,77631583 раза, а доходность его операции в процентах годовых составила:

$$R = \sqrt{\frac{1776315,83}{1000000}} - 1 \times 100\% = 33,28\%$$

Ссылка на учебное пособие: 2.3 Металлические счета

## Темы эссе

### Тема 1

*SBE001*

*Привлекательна ли для вас идея депозита как способа сбережения денег? Если да, то что именно привлекает вас по сравнению с другими финансовыми инструментами?*

Сравните степень риска и доходность депозита по сравнению с другими финансовыми инструментами. Порассуждайте о степени сложности и прозрачности различных финансовых инструментов.

### Тема 2

*SBE002*

*Как отличить предложение финансовой пирамиды от надежной инвестиционной возможности?*

Проанализируйте принцип работы финансовой пирамиды и сделайте из этого вывод о стимулах организаторов пирамиды. Подумайте, какие когнитивные искажения людей эксплуатируются в рекламе финансовой пирамиды. Сформулируйте признаки финансовой пирамиды или, наоборот, признаки, показывающие надежность инвестиционной возможности.

### Тема 3

*SBE003*

*Проанализируйте уровень ставок по депозитам и по кредитам в нескольких крупных российских банках. Как вы думаете, почему разница между этими ставками настолько велика? Что нужно сделать для ее сокращения?*

Найдите информацию о ставках по вкладам и кредитам и проведите сравнительный анализ. Опишите, почему разница между ставками вообще существует. Проанализируйте роль ключевой ставки.

### Тема 4

*SBE004*

*Практика страхования вкладов в других странах.*

Найдите информацию о системах страхования вкладов в 2–3 странах на ваш выбор. Расскажите о том, когда появились эти системы и в соответствии с какими принципами они работают (страховые случаи, предел страховой суммы и т. д.). Проведите сравнительный анализ и попробуйте объяснить различия.



# Задания к главе 7 «Кредиты и займы»

## Тесты

### Вопрос 1

СТ001

Выберите из списка некредитные финансовые организации:

- а) МФО «Быстроденьги»;
- б) Совкомбанк;
- в) Сбербанк России;
- г) **Кредитный потребительский кооператив «Гарант»;**
- д) **Ломбард «Достоевский»;**
- е) Альфа-банк.

#### Комментарий

Финансовые организации делятся на кредитные и некредитные. Кредитные организации – это банки, а также так называемые «небанковские кредитные организации» (например, специализирующиеся только на проведении расчетов), с которыми граждане – потребители финансовых услуг практически не сталкиваются. Некредитные финансовые организации – это страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, МФО, КПК, ломбарды, а также биржи, профессиональные участники рынка ценных бумаг и ряд других финансовых организаций. Подробнее см. Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», статья 76.1.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Профессиональные и непрофессиональные кредиторы

### Вопрос 2

СТ002

Что из перечисленного верно в отношении образовательного кредита? (возможны несколько правильных ответов)

- а) Эти кредиты не имеют целевого характера.
- б) **Использование этих кредитов не приводит к появлению у заемщика какого-либо имущества, которое можно было бы использовать в качестве залога.**
- в) С самого начала учебы студент должен погашать кредит.
- г) **Эти кредиты часто предоставляются с государственной поддержкой, поскольку государство признает их высокую социальную значимость.**

Ссылка на учебное пособие: 3.3. Образовательные кредиты

### Вопрос 3

СТ003

В чем состоит разница между кредитом и займом?

- а) Деньги, полученные по договору займа, возвращать не обязательно.
- б) **Кредиты выдают банки, а МФО и ломбарды выдают займы.**
- в) Заём может выдавать только один гражданин другому гражданину.
- г) Заём выдается только на сумму не более 100 тыс. рублей.

#### Комментарий

См. Гражданский кодекс РФ. Глава 42. Заем и кредит.

Ссылка на учебное пособие: 2.1. Сумма, ставка, срок, платеж

### Вопрос 4

СТ004

В расчет полной стоимости потребительского кредита не включаются:

- а) комиссия за открытие счета;

**б) штраф за просрочку платежа;**

в) процентные платежи по кредиту;

**г) платежи по страхованию предмета залога.**

#### Комментарий

См. Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 г. № 353-ФЗ, статья 6. Полная стоимость потребительского кредита (займа).

Ссылка на учебное пособие: 5.5. Полная стоимость кредита

## Вопрос 5

СТ005

Выберите факторы, снижающие ставку по кредиту (возможны несколько правильных ответов):

**а) Наличие залога;**

б) Средства предоставляются на покрытие овердрафта;

**в) Большая величина первоначального взноса;**

г) Малое количество документов, предоставленных кредитору;

д) Отсутствие у заемщика страхования жизни;

е) Повышение ключевой ставки ЦБ.

#### Комментарий

Ставка по кредиту снижается в случае, если снижаются риски кредитора и/или его расходы. Так, наличие залога и большой первоначальный взнос снижают величину риска кредитора. Малое количество представленных документов и отсутствие у заемщика страхования жизни, напротив, повышают риски кредитора, поэтому деньги для заемщика будут стоить дороже. Повышение ключевой ставки ЦБ увеличивает стоимость заемных средств для кредитора, а значит, и для заемщика. Наконец, отсутствие опыта взаимодействия банка с данным заемщиком явно не может рассматриваться как фактор, снижающий риск.

Ссылка на учебное пособие: 3. Классификация кредитов и займов,

Ссылка на учебное пособие: 4. Что говорит закон? Правовое оформление кредитных отношений.

## Вопрос 6

СТ006

Укажите закономерности, которые необходимо учитывать заемщику и кредитору для того, чтобы определить процентную ставку за пользование кредитом (возможны несколько правильных ответов):

а) Чем выше надежность заемщика, тем выше процентная ставка за пользование кредитом.

**б) Чем выше надежность заемщика, тем ниже процентная ставка за пользование кредитом.**

**в) Чем выше уровень инфляции в стране, тем выше процентная ставка, которую потребуют кредиторы за предоставление кредита.**

г) Чем выше уровень инфляции в стране, тем ниже процентная ставка, которую потребуют кредиторы за предоставление кредита.

Ссылка на учебное пособие: 3. Классификация кредитов и займов,

Ссылка на учебное пособие: 4. Что говорит закон? Правовое оформление кредитных отношений.

## Вопрос 7

СТ007

Вы планируете взять кредит на приобретение квартиры. Что из перечисленных условий является признаком того, что кредит является ипотечным?

а) Первоначальный взнос по кредиту составляет 10%.

б) Автомобиль является обеспечением по кредиту.

**в) Квартира является залогом по кредиту.**

г) Кредит выдается в рублях.

д) Требуется поручитель по кредиту.

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Залог и ипотека.

## Вопрос 8

СТ008

Почему высокий уровень первоначального взноса по ипотечному кредиту может быть фактором снижения процентной ставки?

а) Крупный первоначальный взнос увеличивает срок ипотеки.

**б) Чем больше первоначальный взнос, тем лучше соотношение между стоимостью заложенной квартиры и величиной ваших обязательств перед банком.**

в) Крупный первоначальный взнос уменьшает расходы банка, связанные с регистрацией залога квартиры

г) Если вы не хотите делать крупный взнос, банк может заподозрить вас в мошенничестве.

Ссылка на учебное пособие: 3. Классификация кредитов и займов,

Ссылка на учебное пособие: 4. Что говорит закон? Правовое оформление кредитных отношений.

## Вопрос 9

СТ009

Укажите неверное утверждение:

а) Кредит лучше брать в той валюте, в которой вы получаете зарплату.

б) Проценты по кредитам обычно выше, чем проценты по вкладам.

**в) Годовая процентная ставка по займам в МФО существенно ниже, чем по банковским кредитам.**

г) Для некоторых кредитных карт предусмотрен беспроцентный период.

Ссылка на учебное пособие: 6.1 Определение необходимости кредита.

## Вопрос 10

СТ010

Выберите верное утверждение (возможны несколько правильных ответов)

а) Получив от вас заявку на кредит, банк не имеет права предложить вам меньшую сумму кредита или иной срок, чем указано в заявке.

**б) Любое дееспособное физическое лицо может получить кредит, если банк положительно оценивает его надежность.**

в) Банк обязан выдать кредит любому дееспособному физическому лицу, которое не признано банкротом, если платеж по запрошенному кредиту не превышает 30% от дохода семьи заемщика.

г) Банк имеет право отказать в выдаче кредита без объяснения причин.

Ссылка на учебное пособие: 6.4 Рассмотрение заявки банком (МФО, КПК).

## Вопрос 11

СТ011

Если банк выдал вам потребительский кредит на неотложные нужды, то вы можете использовать полученные деньги:

а) Только на производственные цели.

б) Только на строительство садовых домиков и капитальный ремонт жилых помещений.

в) Только для финансирования затрат по приобретению жилья и созданию подсобного домашнего хозяйства.

г) Только на приобретение потребительских товаров, указанных в законе «О защите прав потребителей».

**д) На любые цели.**

Ссылка на учебное пособие: 3.4 Потребительские нецелевые кредиты и займы.

## Вопрос 12

СТ012

Что из перечисленного верно в отношении ломбардов?

- а) Чтобы получить деньги в ломбарде, нужно отдать в залог ценные бумаги.
- б) Если сумма, которую удалось выручить от продажи заложенного имущества, оказалась меньше, чем сумма задолженности, то требования ломбарда к должнику все равно считаются погашенными.**
- в) Если заемщик не возвращает ломбарду взятый у него заём в установленный срок, ломбард может немедленно реализовать предмет залога или просто забрать его себе.
- г) Ломбарды обычно работают в связке со стоматологическими клиниками и выдают кредиты на установку золотых зубов под залог этих самых зубов.

Ссылка на учебное пособие: 2.7 Ломбарды.

## Вопрос 13

СТ013

Укажите признак, нехарактерный для кредитных потребительских кооперативов (КПК) (возможны несколько правильных ответов):

- а) КПК может стать коммерческой организацией, если все его члены проголосуют за это на общем собрании.**
- б) КПК принимают сбережения только от своих членов.
- в) КПК может вести счета для своих членов с разрешения Банка России.**
- г) КПК выдают своим членам беспроцентные займы.
- д) КПК всегда является некоммерческой организацией.
- е) КПК выдают своим членам займы под проценты.

Ссылка на учебное пособие: 2.6 Кредитные потребительские кооперативы.

## Вопрос 14

СТ014

Какая информация о заемщике Зайчикове может храниться в бюро кредитных историй? (возможны несколько правильных ответов):

- а) сведения о факте просрочки гражданином Зайчиковым платежей за квартиру;**
- б) сведения о сумме просроченной задолженности перед банком «Лесной»;**
- в) сведения о своевременном погашении кредита в банке «Болотный»;**
- г) сведения о трудовом стаже гражданина Зайчикова.

Ссылка на учебное пособие: 7.2 Предоставление информации в БКИ.

См. также закон «О кредитных историях», ст. 4.

## Вопрос 15

СТ015

Какой вид страхования, как правило, сопровождает ипотечный кредит? (возможны несколько правильных ответов):

- а) добровольное медицинское страхование;
- б) страхование недвижимого имущества, являющегося предметом залога;**
- в) страхование жизни и/или здоровья заемщика;**
- г) накопительное страхование жизни.

Ссылка на учебное пособие: 3.1 Ипотечные кредиты и займы.

## Вопрос 16

СТ016

Какой показатель позволит вам лучше всего понять, вписывается ли кредит в семейный бюджет?

- а) сумма кредита;
- б) срок кредита;
- в) величина процентной ставки;
- г) размер ежемесячного платежа.**

Ссылка на учебное пособие: 6.1 Определение необходимости кредита.

## Вопрос 17

СТ017

Чтобы сформировалась хорошая кредитная история, надо:

- а) Вовремя погашать проценты по взятому кредиту.**
- б) Спрятаться от сотрудников банка, если у вас нет денег на очередной платеж по кредиту.
- в) По возможности не брать кредиты вообще.
- г) Создать финансовую «подушку безопасности» и долгосрочный инвестиционный портфель.

Ссылка на учебное пособие: 7.2 Предоставление информации в БКИ.

## Вопрос 18

СТ0018

Какое имущество не подлежит реализации в случае проведения процедуры банкротства гражданина?

- а) Единственная квартира, если она не является предметом ипотеки.**
- б) Гоночный автомобиль.
- в) Земельный участок, на котором предполагалось построить летнюю дачу.
- г) Продукты питания.**
- д) Рабочий ноутбук.**
- е) Породистый кот Семен.

### Комментарий

См. Гражданский процессуальный кодекс Российской Федерации от 14.11.2002 г. № 138-ФЗ, статья 446. Имущество, на которое не может быть обращено взыскание по исполнительным документам. Стоит обсудить со студентами, что в вопросе даны некие общие условия, однако в специфических обстоятельствах ответ может меняться.

Ссылка на учебное пособие: 8.4. Личное банкротство

## Открытые вопросы

### Вопрос 1

CV001

*Александр работает охранником в солидной и надежной фирме. Зарплату выплачивают вовремя, но она невелика. Часто до получки не хватает нескольких тысяч и приходится обращаться к друзьям.*

*Однажды Александр обратил внимание, что его коллеги по работе вроде бы таких проблем не испытывают, так как пользуются кредитными карточками разных банков.*

*Тут ему позвонил менеджер крупного банка и предложил оформить карточку.*

*Что можно посоветовать Александру?*

#### Комментарий

Самое главное для Александра – не воспринимать кредитную карту как дополнительный источник денег или форму повышения зарплаты. Любой взятый кредит нужно будет отдавать, да еще и с процентами, и это значит, что базовая проблема несоответствия доходов и расходов Александра решена не будет.

Для того чтобы все же выбрать ту или иную кредитную карту, предложите студентам найти тарифные планы по кредитным картам, предлагаемые одним или несколькими банками, работающими в вашем регионе, и проанализируйте их. Например, у Ситибанка сводная информация о тарифах по кредитным картам доступна по ссылке [https://www.citibank.ru/russia/cards/pdf/CC\\_tariffs.pdf](https://www.citibank.ru/russia/cards/pdf/CC_tariffs.pdf). При обсуждении выгоды того или иного тарифа обратите внимание аудитории не только на размер процентной ставки по кредиту, но и на стоимость годового обслуживания, и на размер различных комиссий (например, при снятии наличных, при переводе средств, при внесении наличных для погашения задолженности, при перевыпуске карты) и т. д. Внимательно отнеситесь к информации о льготном периоде погашения кредита – он может различаться по продолжительности, по дате начала, по видам операций (например, действовать только для покупок и не относиться к случаям снятия наличных по карте или переводам средств).

Ссылка на учебное пособие: 3.5. «Карточные» кредиты

### Вопрос 2

CV002

*Микрофинансовые организации устанавливают для заемщиков очень высокие ставки: по краткосрочным займам на малые суммы они могут составлять до 850% годовых (на ноябрь 2018 года для микрозаймов без обеспечения, срок до 30 дней, сумма до 30 тыс. рублей, см.: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/10400/16112018\\_mfo.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/10400/16112018_mfo.pdf)).*

*Кто же в таком случае берет займы в МФО?*

#### Комментарий

Займы по сверхвысоким ставкам чаще всего берут либо люди с испорченной кредитной историей, которые не могут больше получить кредит в банке, либо жители села, где доступность кредитных организаций намного ниже, чем доступность МФО, либо люди ленивые или невнимательные (не понимающие, насколько высокие проценты придется платить по займу), наконец, люди, у которых просто нет времени или желания ради небольшой суммы на короткий срок собирать различные справки. Если же речь идет о займах на более длительные сроки и на крупные суммы, то ставки там хотя и выше банковских, но не настолько кабальные, как 600% годовых, поэтому для некоторых граждан более высокие проценты представляются приемлемой платой за быстроту и простоту получения денег.

Ссылка на учебное пособие: 2.5. Микрофинансовые организации

### Вопрос 3

CV003

*Для чего необходимо внимательно относиться к своей кредитной истории? В случае если она испорчена, можно ли сделать что-то, чтобы ее исправить? Обсудите со студентами следующие утверждения:*

*а) Без кредитной истории невозможно получить банковский кредит.*

*б) С плохой кредитной историей вам не откроют кредитную карту.*

*в) Плохая кредитная история показывает вашу крутизну: она означает, что вы можете взять деньги в долг и не вернуть, и вам за это ничего не будет.*

*г) Без кредитной истории вы будете много переплачивать за использование кредита.*

*д) Чем лучше кредитная история, тем меньший процент вы платите банку по взятому кредиту.*

#### Комментарий

При обсуждении данного вопроса желательно обращаться к тексту закона «О кредитных историях» – например, чтобы узнать, какая именно информация о заемщиках и об их действиях, связанных с кредитованием, попадает в БКИ: это и получение кредитов или займов, и их надлежащее обслуживание (выплата процентов, погашение), и неисполнение обязательств по кредитам, и подача заявок на кредиты, которые остались неудовлетворенными, и т. д.

В ходе дискуссии студенты должны прийти к выводу о том, что заемщик с хорошей кредитной историей имеет, во-первых, большую вероятность получения кредита, чем заемщик с плохой или нулевой кредитной историей, во-вторых, шанс на более выгодные условия кредита (например, с меньшей процентной ставкой, без поручительства и т. п.). Причина в том, что хорошая кредитная история является одним из факторов, свидетельствующих о надежности заемщика, или, иначе говоря, о меньших рисках его кредитования для банка. Но жесткого требования о том, чтобы без кредитной истории человеку вообще нельзя было выдать кредит, не существует: это требование, в общем-то, и невозможно, поскольку каждый человек когда-то в своей жизни берет кредит впервые. Не существует и твердой закономерности в отношении взаимосвязи между качеством кредитной истории и уровнем процентной ставки: это вопрос, который каждый банк может решать на основе своих собственных методик.

Важно подчеркнуть, что испортить кредитную историю легко, а восстановить ее сложно. Чего точно не удастся сделать, так это «стереть» кредитную историю из Бюро кредитных историй (и если какие-нибудь фирмы будут предлагать такие услуги, надо иметь в виду, что это мошенники). Однако кредитную историю можно улучшить, взяв небольшой кредит или заем и погасив его точно в срок. При «нулевой» кредитной истории возможный вариант первого шага – получение кредитной карты с небольшим лимитом и регулярное дисциплинированное погашение задолженности по ней.

Ссылка на учебное пособие: 2.9. Кредитная история

## Вопрос 4

CV004

*Предложите студентам следующую гипотетическую ситуацию: «Вас взяли на работу в небольшой региональный банк, который хочет резко увеличить свою долю на рынке потребительских кредитов в нашем регионе: акционеры поставили менеджменту задачу в течение трех лет увеличить объем выданных потребительских кредитов вдвое без существенного снижения качества кредитов (объем просрочки должен возрасти не более чем на 20%). Руководство банка объявило конкурс среди сотрудников на креативные идеи, как можно решить эту задачу. Какие маркетинговые приемы вы можете предложить? Как можно улучшить технологии выдачи кредитов? Как обеспечить их надежность?»*

*После того как студенты поупражняются в креативности на эти темы, предложите им взглянуть на проблему с другой стороны: если политика банка увенчается успехом, то как изменятся риски потребителей финансовых услуг – тех самых заемщиков, которых банк изо всех сил привлекает? Что будет означать двукратный рост кредитов по региону для каждого отдельного человека, для каждой конкретной семьи? Насколько вырастет средняя закредитованность? (понятно, что не в два раза, так как часть заемщиков будут брать кредиты впервые) Станут ли люди в целом счастливее и богаче или наоборот?*

## Вопрос 5

CV005

*Микрофинансовые организации: современные ростовщики или помощники неимущих?*

### Комментарий

При обсуждении этой темы целесообразно рассмотреть экономические, социальные и психологические причины существования спроса на услуги МФО; обсудить нормы законодательства и регулирования МФО, в том числе направленные на защиту прав их клиентов; предложить студентам найти в интернете и прокомментировать мнения как клиентов МФО, так и руководителей/сотрудников МФО, а также представителей государственных органов, регулирующих МФО (прежде всего Банка России); дать моральные и правовые оценки деятельности МФО.

## Вопрос 6

CV006

*Коллекторы: возможно ли цивилизованное общение с должниками?*

*Обсудите со студентами следующие утверждения:*

- а) Чтобы не иметь дела с коллекторами, нужно просто внимательно относиться к своим долгам.*
- б) Коллекторы – бесчеловечные изверги, равнодушные к чужим страданиям.*
- в) Если бы не было коллекторов, недобросовестные должники совсем перестали бы платить по своим кредитам.*
- г) Мало ли, что я денег банку должен и не могу отдать – это не повод звонить мне по несколько раз в день и напоминать об этом! Не отдаю, потому что денег нет.*
- д) Я не против поработать коллектором, но, конечно, постараюсь вести себя лояльно по отношению к должникам.*

е) «Белые» коллекторы – приличные люди, а беспредельничают «черные» коллекторы, которые официально не зарегистрированы и никем не регулируются.

#### **Комментарий**

Для обсуждения этой проблематики целесообразно изучить закон № 230-ФЗ «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности...» Он устанавливает целый ряд ограничений для лиц, занимающихся возвратом просроченной задолженности, будь то профессиональные коллекторы или сотрудники финансовых организаций-кредиторов. С другой стороны, стоит обсудить экономические и моральные аспекты коллекторской деятельности. Разумеется, мало кто будет склонен идеализировать коллекторов, но справедливость требует признать, что и среди граждан-должников хватает недобросовестных или просто безответственных людей, поэтому кредиторы порой считают себя вправе применять к ним достаточно жесткие методы. Но эти методы, конечно, не должны посягать ни на жизнь и здоровье граждан-должников и их родственников, ни на их честь и достоинство, недопустимо также и причинение вреда их имуществу.

Ссылка на учебное пособие: 8.2 Разрешение конфликта из-за нарушения обязательств заемщиком



# Кейсы

## Кейс 1. «Ипотека или аренда?»

СС001

Вопрос о том, нужно ли покупать квартиру, или более выгодно арендовать жилье и копить деньги в более ликвидных активах, регулярно встает перед людьми, желающими улучшить жилищные условия.

Ниже приводится материал с сайта [sravni.ru](http://sravni.ru) «Бытовая аналитика: ипотека vs аренда». Следует отметить, что к настоящему времени он устарел с точки зрения конкретных цифр (август 2016 г.), но сохраняет актуальность с методологической точки зрения, причем у него есть как сильные, так и слабые стороны, которые сами по себе представляют интерес для обсуждения со студентами.

Предлагаем преподавателю вначале разобрать этот материал со слушателями, а потом обсудить, какие факторы в нем учтены справедливо, а какие – с ошибками или вовсе проигнорированы.

*"Брать ипотеку страшно, арендовать квартиру морально тяжело. Мы посчитали, какой из этих вариантов выгоднее.*

*Сразу оговоримся, что в реальной жизни наиболее выгодный вариант зависит от конкретных факторов каждой конкретной семьи, таких как доход, регион проживания, возможность получить более льготные условия, например, социальную ипотеку. Учесть их все в одном тексте невозможно. Также невозможно предугадать, что будет происходить со стоимостью жилья: мы использовали прогноз Минэкономразвития по инфляции для прогнозирования роста цен.*

*Тем не менее, можно проследить общие тенденции, что мы и постарались сделать.*

\*Для расчетов мы взяли семью с ежемесячным доходом в 200 тыс. рублей и накоплениями в 1,5 млн рублей. В этом случае существует два возможных сценария:

1. использовать накопления как первоначальный взнос и взять ипотеку;
2. положить деньги на вклад и пополнять его ежемесячно.

### **Жилищная математика**

*Средняя стоимость однокомнатной квартиры в Москве на начало августа 2016 года составила 6,7 млн рублей. Средневзвешенная ставка по ипотечным кредитам - 12,98 %. Аренда той же однокомнатной квартиры, по данным компании «Инком-недвижимость», обходится в 30 тыс. рублей. А средняя ставка по вкладам составляет - 9,37 %. В нашем примере семья будет пополнять этот вклад на 30 тыс. каждый месяц.*

Вот что показали наши расчеты.  жилищная математика

*Оказалось, что ипотека выгоднее аренды на всех сроках. Если откладывать деньги в течение 5 и 10 лет, то полученных сбережений не хватит на покупку квартиры. За 15 лет аренды можно накопить деньги на покупку квартиры, но в виде сбережений у вас останется только около 300 тыс. рублей.*

*Впрочем, аренда позволяет вести более комфортный образ жизни. Если брать ипотеку на 5 лет, то в качестве платежа по кредиту придется ежемесячно отдавать чуть больше 118 000 рублей. Оплата аренды и пополнение вклада обойдется в 60 000 рублей (плюс инфляция). При 10-летнем кредите платеж составит чуть больше, чем 77 500 рублей, и только при 15-летнем кредите расходы ипотечников и арендаторов практически уравниваются - 66 000 рублей против 60 000 рублей (плюс инфляция).*

### **Вывод:**

*Наиболее выгодна короткая ипотека (до 5 лет) при уверенности в стабильном доходе. В этом случае расход по кредиту будет сопоставим со стоимостью жилья с учетом инфляции.*

### **Как мы считали:**

*Мы рассчитали цену квартиры (которая сегодня стоит 6 700 000 руб.) с учетом инфляции по прогнозу МЭР. Данные по ставкам по кредитам и депозитам брались с официального сайта Центрального банка (средневзвешенная ставка по ипотеке за июль и средняя ставка по вкладам на срок более одного года).*

*В расчетах не учитывалась возможность взять налоговый вычет, комиссии и стоимость страховки при оформлении ипотечного кредита.*

*Также мы не учитывали возможные изменения ставок по депозитам, поскольку не существует ни одного столь долгосрочного официального прогноза. Мы посчитали, какой доход принесет вклад на 5, 10 и 15 лет. В реальной жизни средства придется перекладывать уже по другим ставкам".*

*Источник: <http://www.sravni.ru/novost/2016/8/19/bytovaja-analitika-ipoteka-vs-arenda/>.*

### **Вопросы:**

- 1) Все ли важные факторы учли авторы? Какие еще факторы могут повлиять на расчет для среднестатистической семьи?

2) Какие риски несет покупка и аренда в случае экономического кризиса или, наоборот, бурного роста экономики?

3) Какие нефинансовые факторы следует учитывать при принятии такого решения?

Бонус: Посчитайте, что более выгодно — арендовать среднюю для вашего города квартиру или взять ипотеку, уточнив ставку по ипотеке (с учетом льгот по госпрограмме) на 10 лет с первым взносом 20%.

### Комментарий

1) В статье варианты сравниваются без учета разницы в чистом месячном доходе семьи (остающегося после вычета расходов на жилье): в варианте «Ипотека» этот доход составляет 80 тыс. рублей, а в варианте «Аренда» - 140 тыс. рублей. Структура расходов и потребительское поведение семьи в этих двух вариантах очень сильно различаются, поэтому такое сравнение не вполне корректно. Более правильным было бы предположить, что в случае аренды квартиры семья ежемесячно пополняет депозит не на 30 000, а на 90 000 рублей, - в таком случае чистые ежемесячные доходы сравнялись бы, а финансовые результаты варианта «Аренда» возросли бы на дополнительную величину сбережений на депозите.

2) В статье не учтен налоговый вычет на покупку квартиры — 13% с сумм до 2 млн рублей на каждого из совладельцев один раз в жизни. При покупке квартиры в совместную собственность мужем и женой эта сумма удваивается. Также не учтен налоговый вычет по ипотечным процентам — возврат 13% от суммы процентов по ипотеке. Соответственно ипотека становится еще более выгодной.

3) На расходной стороне не учтено, что ипотека требует еще и приобретения страховок.

4) При кризисе арендная плата, как правило, падает, а выплаты по ипотеке стабильны, и в большинстве случаев ее сложнее обслуживать. В случае бурного роста экономики и доходов населения на рынке недвижимости, как правило, возникает бум с опережающим ростом цен на жилье и арендной платы.

5) За пределами анализа остается ряд нефинансовых факторов:

- возможность делать ремонт и вносить изменения на свой вкус
- возможность распоряжаться недвижимостью по своему усмотрению
- более высокая мобильность в случае аренды
- риски досрочного расторжения договора аренды арендодателем — в России права арендаторов защищены очень слабо.

Главное - донести до слушателей мысль, что однозначного ответа на вопрос о том, «что лучше — ипотека или аренда?», нет: он зависит от слишком многих факторов, в том числе от стабильности доходов, перспектив экономической ситуации и потребностей домохозяйства.

При обсуждении можно использовать и другие источники информации, например, [калькулятор от Тинькофф-журнала](#).

[Ссылка на учебное пособие: 3.1. Ипотечные кредиты и займы](#)

## Кейс 2

СС002

Микрофинансовая организация ООО «ДеньгиДляВасМоментально» предлагает своему клиенту следующие условия договора:

ДОГОВОР ЗАЙМА № 140327980004

Москва 27 марта 2018 г.

Микрофинансовая организация ООО «ДеньгиДляВасМоментально», в лице ПЕТРОВА ПЕТРА ПЕТРОВИЧА, действующего на основании доверенности № 01–01/01–01 от 11 января 2018 г., именуемое в дальнейшем «Займодавец», с одной стороны, и ИВАНОВ ИВАН ИВАНОВИЧ, именуемый в дальнейшем «Заемщик», действующий как физическое лицо, с другой стороны, вместе именуемые Стороны, заключили настоящий договор о нижеследующем:

### 1. Предмет договора

1.1. В соответствии с настоящим договором Займодавец предоставляет Заемщику в собственность денежные средства в размере 20 000 (двадцать тысяч) рублей (далее – заём, сумма займа) со сроком возврата не позднее 26 апреля 2018 г.

1.2. За пользование займом Заемщик уплачивает Займодавцу проценты из расчета 1,2% в день от суммы займа.

### 2. Порядок предоставления займа, его возврат и уплаты процентов

2.1. Передача денежных средств от Займодавца к Заемщику производится путем выдачи наличных денежных средств из кассы Займодавца по расходно-кассовому ордеру в день подписания настоящего договора.

2.2. Проценты на пользование займом начисляются со дня подписания настоящего договора и по день возврата займа включительно.

2.3. Сумма займа и начисленные проценты возвращаются Заемщиком в порядке, установленном графиком платежей, являющимся неотъемлемой частью настоящего Договора (Приложение № 1).

### 3. Права и обязанности сторон

#### 3.1. Заимодавец обязан:

3.1.1. Предоставить Заемщику сумму займа в день подписания настоящего договора.

3.1.2. Оказывать Заемщику информационные и консультационные услуги для обеспечения надлежащего исполнения условий настоящего договора.

#### 3.2. Займодавец вправе:

3.2.1. Информировать Заемщика о просрочках по возврату займа и уплате процентов за пользование займом.

3.2.2. Начислять неустойку (пени) за несвоевременный возврат суммы займа и начисленных процентов за пользование займом.

3.2.3. Приостановить начисление неустойки (пени) за несвоевременный возврат суммы займа и начисленных процентов за пользование займом ранее срока, указанного в п. 4.2. настоящего договора.

3.2.4. Переуступить право требования по настоящему Договору без согласия Заемщика.

3.3. Заемщик обязан вернуть заём, уплатить проценты, начисленные за пользование займом, а также выплатить неустойку (пени) при возникновении в порядке и сроки, предусмотренные настоящим договором.

3.4. Заемщик вправе произвести возврат займа или часть займа досрочно.

3.5. В случае досрочного возврата займа полностью проценты начисляются за фактическое время пользования займом, но не менее чем за 5 календарных дней.

3.6. Срок, указанный в п. 1.1. настоящего договора, может быть продлен по соглашению сторон путем заключения Дополнительного соглашения при условии уплаты Заемщиком процентов, начисленных за пользование займом.

3.7. Если сумма произведенного Заемщиком платежа будет недостаточна для исполнения его денежного обязательства полностью, Заимодавец зачисляет полученную от Заемщика сумму в следующем порядке:

- в первую очередь – на погашение начисленных пеней;
- во вторую очередь – на погашение процентов за пользование займом;
- в третью очередь – на погашение суммы основного долга.

### 4. Ответственность сторон

4.1. В случае нарушения сроков возврата займа и уплаты процентов за пользование займом (далее – сумма задолженности) Заемщик выплачивает Заимодавцу неустойку (пеню) из расчета 2% от суммы задолженности за каждый день просрочки. Уплата пени не освобождает Заемщика от возврата займа и уплаты процентов за пользование займом.

4.2. Начисление пени прекращается со дня даты подачи искового заявления.

4.3. В случаях, не предусмотренных настоящим договором, имущественная ответственность определяется в соответствии с действующим законодательством РФ.

### 5. Реквизиты и подписи сторон (...)

Проанализируйте данный договор и попробуйте ответить на следующие вопросы:

1. Предположим, что заемщик Иван Иванович вернул заём вовремя. Какую сумму он при этом заплатит?
2. Какова будет доходность этой операции для займодавца (микрофинансовой организации) в этом случае: (а) в процентах за фактическое время займа, (б) в годовом выражении при пересчете по методу простых процентов, (в) в годовом выражении при пересчете по методу сложных процентов? Издержки, связанные с выдачей займа, не учитывать.
3. Предположим, что 12 апреля 2018 года Иван Иванович неожиданно получил премию 100 тыс. руб. в честь Дня космонавтики и решил на следующий день досрочно полностью рассчитаться по займу. Какую сумму он заплатил МФО в этом случае?
4. Предположим, что Иван Иванович не смог рассчитаться по займу в срок и полностью погасил его только 19 мая 2018 г. Какую сумму он заплатил МФО в этом случае?
5. Прокомментируйте решение Ивана Ивановича взять микрозаём. Как определить, рациональна ли эта операция и выгодна ли она для него? Какие дополнительные данные о личном (семейном) бюджете Ивана Ивановича вам необходимы для ответа на предыдущий вопрос? В каких ситуациях, по вашему мнению, микрозаймы могут быть оправданными?
6. Какие риски принимают на себя заемщики МФО? Как можно управлять этими рисками?

7. Что вы посоветовали бы Ивану Ивановичу, если бы он обратился к вам за консультацией: (а) до получения микрозайма, (б) после возникновения просрочки по полученному микрозайму?

### Комментарий

1. Срок займа начинает течь со следующего дня, следовательно, общая продолжительность договора – 30 дней. За это время проценты составят  $1,2\% \times 30 = 36\%$ , сумма процентов  $20\,000 \times 36\% = 7\,200$  рублей, а общая сумма платежа – 27 200 рублей.
2. (а) Доходность операции для МФО за фактическое время займа без учета издержек, связанных с выдачей займа (которые внешний наблюдатель определить в принципе не может), будет равна величине процентной ставки и составит  $1,2\% \times 30 = 36\%$ .

(б) Для пересчета этой доходности в годовые проценты по методу простых процентов достаточно умножить ежедневную ставку на количество дней в году:  $1,2\% \times 365 = 438\%$  годовых.

(в) Если же считать по методу сложных процентов (что в данном случае экономически не вполне корректно), мы должны взять процентную ставку за 30-дневный период (36%, или 0,36), прибавить 1 и возвести сумму в степень  $365/30$ , а затем обратно вычесть 1 и умножить на 100%:

$$R = \left(1 + \frac{36\%}{100}\right)^{\frac{365}{30}} - 1 \times 100\% = 4114\% \text{ годовых}$$

Число выглядит, конечно, фантастическим, но экономику функционирования МФО оно не отражает, так как чистая доходность (за вычетом издержек) будет существенно меньше. (Если времени мало, а студенты не очень дружат с математикой, то подпункт “в” без вреда для дальнейшего рассмотрения кейса можно исключить из рассмотрения.)

3. Если бы Иван Иванович рассчитался с МФО 13 апреля, то проценты были бы начислены за 17 дней (начиная с 28 марта) и составили  $17 \times 1,2\% = 20,4\%$ . Соответственно сумма процентов была бы равна  $20\,000 \times 20,4\% = 4\,080$  рублей, а общая сумма платежа – 24 080 рублей.

4. В случае просрочки Иван Иванович должен был бы заплатить:

а) проценты за предусмотренный договором срок займа – 30 дней;

б) проценты по той же ставке по день фактического возврата займа – еще 23 дня (правда, общая сумма процентов не может превышать 200% от суммы непогашенного основного долга, а после этого начисление процентов прекращается, о чем говорит часть 1 статьи 12.1 закона «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», – но наш Иван Иванович до этого не дошел);

в) пени за просрочку за 23 дня, но, к счастью, не по ставке 2% в день, как написано в договоре, а по ставке 20% годовых (закон «О потребительском кредите (займе)», часть 21 статьи 5) - если, конечно, заемщик знает об этом и обратит внимание МФО на норму закона. Для сравнения можно попросить студентов также посчитать размер пени исходя из 2% в день и обратить их внимание на то, что закон защищает интересы заемщика.

Сумма процентов составит  $(1,2\% \times 30 + 1,2\% \times 23) \times 20\,000 = 63,6\% \times 20\,000 = 12\,720$  рублей.

Величина пени составит  $(20\% / 365 \times 23) \times 20\,000 = 1,2603\% \times 20\,000 = 252,06$  рубля. (Если же МФО попытается требовать пени в размере, предусмотренном договором, то ее размер вырастет до  $(2\% \times 23) \times 20\,000 = 46\% \times 20\,000 = 9\,200$  рублей.)

Общая сумма выплат составит  $20\,000 + 12\,720 + 252,06 = 32\,972,06$  рубля.

5. Микрозаймы являются дорогостоящими финансовыми продуктами для потребителя, поэтому разумное финансовое поведение в большинстве случаев состоит в том, чтобы ими не пользоваться. Скорее всего, если бы Иван Иванович мог одолжить денег у друзей или воспользоваться недорогим банковским кредитом (в том числе с использованием кредитной карты), он бы не прибегал к услугам МФО. Однако высокие процентные ставки не приводят к большим абсолютным переплатам, если суммы займов малы, а сроки коротки. Поэтому в некоторых ситуациях потребитель может счесть микрозаем приемлемым для себя решением своих текущих финансовых проблем.

Для ответа на вопрос о том, рационально ли для Ивана Ивановича это решение, мы должны знать хотя бы приблизительно общую структуру доходов и расходов его личного (семейного) бюджета, направление использования денег, полученных в виде микрозайма, а также ситуацию с ожидаемым поступлением доходов. Если расход, произведенный за счет полученного микрозайма, действительно был критически важен и неотложен (например, ремонт сломавшегося автомобиля или водопровода в квартире, оплата лечения и т. п.), при этом альтернативного способа кредитования у нашего героя не было, а ожидаемые поступления, за счет которых он мог расплатиться с долгом, были предсказуемы и достоверны, то решение, возможно, было рациональным.

Что же касается определения выгодности этого решения для Ивана Ивановича, то здесь требуется чисто субъективная оценка полезности от полученного блага и ее сравнение с суммой переплаты по микрозайму (в базовом варианте – 7200 рублей). Вряд ли кто-то, кроме самого Ивана Ивановича, может компетентно оценить эту выгодность.

Далее предложите студентам порассуждать о том, в каких ситуациях микрозаймы могут быть оправданными. Очень желательно прийти к выводу, что такие ситуации достаточно редки, и во всяком случае не следует ими злоупотреблять, чтобы не оказаться в кредитной зависимости («на кредитной игле»). Если же жить совсем без использования заёмных средств не по-

лучается, стоит приложить усилия для получения банковской кредитной карты, которая (при достаточном уровне самодисциплины заемщика) будет обходиться для него существенно дешевле, чем микрозаймы.

6. Главный риск для заемщика – неспособность вовремя отдать кредит или заём. В свою очередь, этот риск далее создает целую цепочку разных рисков:

- риск увеличения суммы задолженности из-за просрочки
- риск испорченной кредитной истории
- риск передачи долга коллекторам, которые могут использовать недобросовестные способ воздействия на должника по «выбиванию» долга
- риск судебного взыскания долга, включая обращение взыскания на имущество
- риск личного банкротства

Стоит обратить внимание студентов, что в договоре записана неустойка за просрочку в размере 2% в день. Хотя это прямо противоречит закону «О потребительском кредите (займе)» (см. выше), недобросовестный кредитор может рассчитывать на то, что заемщик не знает об ограничении пени в законе, и попытаться ее истребовать в размере, указанном в договоре.

7. Советы Ивану Ивановичу оставим на усмотрение самих студентов.

## Кейс 3

СС003

Ваша сестра (28 лет, не замужем, работает в небольшой частной фирме) хочет купить автомобиль KIA Rio. Стоимость нового автомобиля в автосалоне составляет 580 000 рублей, а сбережения, предназначенные для покупки, – 240 000 рублей. Средний доход сестры около 70 000 рублей в месяц, из них официально – 40 000 рублей. Сестра обратилась к вам за советом, каким образом лучше оформить кредит для покупки машины. Какие варианты вы можете ей предложить? Как сравнить их между собой и выбрать наиболее эффективный? На какие преимущества и риски вы обратите внимание сестры?

### Комментарий

1. Кредит для покупки автомобиля можно взять как в автосалоне, так и непосредственно в банке. При этом кредит в автосалоне выдает обычно не сам автосалон, а один из его банков-партнеров, так как у автосалона в общем случае нет запаса свободных денег, чтобы кредитовать покупателей (хотя встречаются также программы рассрочки, финансируемые компаниями-производителями). Таким образом, если сестра решит брать кредит в автосалоне, то выбор банка будет ограничен набором тех банков, с которыми сотрудничает данный автосалон. Кроме того, этот кредит будет оформлен именно как автокредит, с залогом транспортного средства и с практически обязательной покупкой страховки каско (либо в отсутствие страховки будет поднята процентная ставка по кредиту). Однако есть и преимущества – например, такой кредит обычно можно получить быстрее, чем кредит непосредственно в банке. Кроме того, при значительном первоначальном взносе (в данном случае – больше 40%) можно рассчитывать на снижение процентной ставки.
2. Если же покупательница сама обратится в произвольный банк, она может попытаться взять не автокредит, а обычный нецелевой потребительский кредит, что снимает проблему залога и делает опциональной покупку каско. Но это может занять больше времени, потребовать сбора большего количества документов (в том числе о размере доходов), наличия поручителя (коль скоро у банка не будет ничего в залоге) и т. д.
3. Предложите студентам рассмотреть реальные предложения автосалонов и банков в вашем регионе, проанализировать возможные ставки по кредиту, условия страховки, дополнительные комиссии, которые могут в явном или скрытом виде взимать автосалоны и банки. Попросите их также уточнить, распространяются ли на покупку данного автомобиля какие-либо льготные условия автокредитования за счет государственной поддержки.
4. Попросите студентов выяснить, какие документы необходимы для оформления кредита в том и в другом случае. Предложите оценить, сколько времени займет сбор документов и собственно оформление кредита.
5. По итогам обсуждения попросите студентов сделать вывод о том, какой вариант кредитования представляется им наиболее предпочтительным.

## Задачи

### Задача 1

CZ001

Рассчитайте полную стоимость кредита (ПСК) по потребительскому кредиту со следующими условиями:

- срок кредита – 1 год;
- кредит погашается одним платежом в конце срока;
- комиссия за рассмотрение заявки – 0,5 %;
- комиссия за выдачу кредита – 1 %;
- процентная ставка – 22 % годовых.

#### Решение

ПСК (величину  $i$ ) найдем из соотношения

$$S_0 = R_0 + \sum_{k=1}^n \frac{R_k}{(1+i)^k},$$

где

$S_0$  – сумма кредита,

$$R_0 = 0,015 \times S_0$$

– комиссии, выплачиваемые при получении кредита,

$k=1$  – срок погашения кредита,  $R_k = R_1$  – платеж в счет погашения кредита.

Тогда

$$S_0 = 0,015 \times S_0 + \frac{1,22 \times S_0}{(1+i)},$$

откуда

$$1+i = \frac{1,22}{1-0,015} \approx 1,2386,$$

то есть ПСК примерно равна 24 %.

*Примечание: конечно, интереснее считать ПСК не на 1 год, а больше, но это можно посчитать только на компьютере или финансовом калькуляторе.*

#### Комментарий

См. Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 г. № 353-ФЗ, статья 6. Полная стоимость потребительского кредита (займа).

Ссылка на учебное пособие: 5.5. Полная стоимость кредита

### Задача 2

CZ002

Остаток денежных средств на дебетовой карте Елизаветы составлял 86 тыс. рублей. По карте была предусмотрена возможность овердрафта (кредитования в случае осуществления платежа при недостатке денежных средств на карте) под 25% годовых, лимит овердрафта – 70 000 рублей. За неделю до зарплаты Елизавета совершила покупку в строительном магазине на сумму 120 тыс. рублей, других операций по карте в течение этой недели не было (средства не поступали и не списывались). Овердрафт погашается автоматически с поступлением зарплаты на карту, размер зарплаты превышает размер овердрафта. Какой будет сумма овердрафта и процентный платеж по нему?

#### Решение

Сумма овердрафта составит  $120\,000 - 86\,000 = 34\,000$  рублей.

Процентный платеж составит  $34\,000 \times 0,25 / 365 \times 7 = 163,01$  рубля.

Ссылка на учебное пособие: 2.1. Сумма, ставка, срок, платеж

### Задача 3

CZ003

Рассчитайте общую сумму, которую вам придется уплатить микрофинансовой организации (МФО) по потребительскому займу со следующими параметрами: сумма – 15 000 рублей, срок – 180 дней, погашение займа производится равными долями ежемесячно, на остаток долга начисляются проценты по ставке 0,2% в день (месяц считать равным 30 дням).

#### Решение

0,2% в день – это 6% в месяц. Проценты за первый месяц составят  $15\,000 \times 6\% / 100\% = 900$  рублей, кроме того, в конце первого месяца будет погашена 1/6 часть займа, то есть 2500 рублей, остаток долга составит 12 500 рублей. По итогам второго месяца проценты составят  $12\,500 \times 6\% / 100\% = 750$  рублей, и т. д. В конце срока будут выплачены проценты на общую сумму  $900 + 750 + 600 + 450 + 300 + 150 = 3150$  рублей, а также возвращена основная сумма долга 15 000 рублей, итого 18150 рублей.

Ссылка на учебное пособие: 2.1. Сумма, ставка, срок, платеж

## Задача 4

CZ004

Рассчитайте общую сумму, которую вам придется уплатить банку по ипотечному кредиту со следующими параметрами: сумма – 1 500 000 рублей, срок – 4800 дней (немногим более 13 лет, или 160 периодов по 30 дней), ставка – 10,8% годовых (принять 0,9% в месяц), погашение производится по аннуитетной схеме, платеж производится каждые 30 дней.

#### Решение

Вспомним формулу для определения величины аннуитетного платежа:

$$A = S * \frac{r * (1 + r)^n}{(1 + r)^n - 1}$$

Подставив в нее имеющиеся цифры, получаем:

$$A = 1500000 * \frac{0,009 * (1 + 0,009)^{160}}{(1 + 0,009)^{160} - 1} = 1500000 * \frac{0,009 * 4,193596}{4,193596 - 1} = 17727,21 \text{ руб.}$$

Общая сумма выплат за 160 периодов составит  $17\,727,21 \times 160 = 2\,836\,353,54$  руб., а переплата – 1 336 353,54 руб.

Ссылка на учебное пособие: 5.2 Аннуитетные платежи

## Задача 5

CZ005

Валерий Петрович использовал кредитную карту 5 июня 2016 года для оплаты покупки стоимостью 210 000 рублей и собирается выплачивать кредит ежемесячно 5 числа каждого месяца равными суммами по 50 000 рублей. Процентная ставка по кредитной карте составляет 25% годовых на остаток долга, для расчета процентов год принимается равным 360 дням, льготный период по кредиту не предусмотрен. Сколько времени потребуется Валерию Петровичу для полного погашения кредита по карте (при условии, что за это время он не будет использовать карту для новых покупок)? Чему будет равна сумма процентных выплат?

#### Решение

В первом месяце долг составляет 210 000 рублей. С 6 июня по 5 июля пройдет 30 дней. Проценты за первый месяц составят:  $210\,000 \times (25 / 100) \times (30 / 360) = 4375,00$  рублей, общая сумма долга – 204 375 рублей.

После первого месяца заемщик 5 июля выплатит 50 000 рублей, из которых 4375 – процентные выплаты, остальные 45 625 – погашение части основного долга. Таким образом, в начале второго месяца сумма долга составит 164 375 рублей.

Во втором месяце, отсчет которого пойдет с 6 июля, будет уже не 30, а 31 день, но, поскольку сумма долга уменьшилась, сумма процентных выплат также окажется меньше:  $164\,375 \times (25 / 100) \times (31 / 360) = 3538,63$  рубля. Общая сумма долга составит 167 913,63 рубля. Заемщик снова выплатит 50 000 рублей, из которых 3538,63 – процентные выплаты, а 46 461,37 – погашение части основного долга. В начале второго месяца сумма долга составит 117 913,63 рубля.

Продолжая аналогичные расчеты, получаем, что после выплат по 50 000 рублей в конце третьего и четвертого месяцев Валерий Петрович в начале пятого месяца останется должен 21 919,80 рубля. В конце пятого месяца он заплатит 22 391,68 рубля (с учетом процентов за последний месяц) и погасит долг полностью. Общая сумма выплаченных им денег составит 222 391,68 рубля, из них процентные выплаты – 12 391,68.

#### Комментарий

Для решения задачи необходимо принимать в расчет следующие финансовые категории, которые стоит напомнить студентам:

а) принцип начисления процентов на остаток долга, а не на первоначальную сумму. При этом остаток учитывается по состоянию на начало операционного дня: если заемщик заплатил картой в середине дня 5 июня, то в начале этого дня у него был нулевой остаток долга, а утром 6 июня – остаток 210 тыс. рублей;

б) понятие «льготный период по кредиту», в течение которого при погашении долга или его части проценты на погашенную сумму не начисляются (в данном случае он отсутствует, что сразу делает кредитную карту менее выгодной для заемщика);

в) порядок определения суммы процентов за период меньше года: формула

$$P = S_0 * \left( \frac{r}{100} * \frac{m}{360} \right),$$

где

$S_0$  – сумма задолженности в начале периода,

P – сумма процентов,

r – годовая ставка процента (в данном примере – 25),

m – фактическое количество дней пользования заемными средствами,

360 – условное расчетное количество дней в году (в условии задачи сказано использовать 360, а не 365 дней).

Для повышения достоверности задачи можно использовать сведения о конкретном банке, осуществляющем деятельность в вашем городе, включая его название и реальные условия обслуживания по кредитным картам, которые этот банк предлагает в настоящее время.

Завершая разбор этой задачи, можно предложить студентам высказаться о том, в каких случаях, по их мнению, за возможность купить товар стоимостью 210 тыс. рублей на 5 месяцев раньше стоит уплатить лишние 12,4 тыс. рублей, а в каких – нет.

Возможные доводы «за»:

- сезонный товар или услуга, например, туристическая поездка во время отпуска;
- жизненно важная покупка, например оплата операции или других медицинских услуг;
- семейное торжество (свадьба, юбилей);
- покупка товара по старой цене в ожидании резкого повышения цен и т. п.

Если же достаточно важных факторов нет, возможно, стоит отложить покупку и попытаться накопить на нее из тех же доходов, которые потом пойдут на погашение кредита.

Возможные модификации задачи:

- изменение суммы долга;
- изменение процентной ставки;
- изменение суммы платежа, в том числе введение разных сумм;
- изменение периодичности платежей (например, 2 раза в месяц);
- введение льготного периода (например, условия договора предусматривают, что при погашении кредита или его части в течение 20 дней после истечения календарного месяца, в котором заемщик совершил покупку с использованием кредитной карты, проценты за пользование кредитом не начисляются – см., например, соответствующую [информацию по кредитным картам на сайте Сбербанка](#)).

## Задача 6

CZ006

Анна Викторовна использовала кредитную карту 5 июня 2016 года для оплаты покупки стоимостью 210 000 рублей и собирается выплачивать кредит ежемесячно 5 числа каждого месяца равными суммами по 50 000. Процентная ставка по кредитной карте составляет 25% годовых на остаток долга, для расчета процентов год принимается равным 360 дням. Предусмотрен льготный период: при погашении кредита или его части в течение 20 дней после истечения календарного месяца, в котором заемщик совершил покупку с использованием кредитной карты, проценты за пользование кредитом не начисляются. Сколько времени потребуется Анне Викторовне для полного погашения кредита по карте (при условии, что за это время она не будет использовать карту для новых покупок)? Чему будет равна сумма процентных выплат?

### Решение

Эта задача является парной к задаче № 5, но в ней есть существенное отличие – льготный период по кредитной карте. В первом месяце долг составляет 210 000 рублей, однако в случае его полного или частичного погашения до 20 июля включительно на погашенную часть проценты начисляться не будут. Вместе с тем на непогашенную часть будут начисляться проценты с даты получения кредита, то есть с 6 июня. Поэтому расчеты здесь будут несколько сложнее, чем в задаче № 5. Анна Викторовна 5 июля заплатит 50 000 рублей, и ее долг снизится до 160 000 рублей, так как проценты за первые 30 дней не начисляются (в первом периоде начисления процентов применяется нулевая процентная ставка). Но после того, как пройдет 20 июля и станет ясно, что других погашений не было, проценты будут начисляться на весь остаток долга за весь период пользования кредитом, то есть с 6 июня. Поэтому второй период расчета процентов (по 5 августа) составит 61 день (!), а не 31. Сумма процентных выплат составит:  $160\,000 \times (25 / 100) \times (61 / 360) = 6777,78$  рубля. Общая сумма долга составит 166 777,78



рубля. Заемщица снова выплатит 50 000 рублей, из которых 6777,78 – процентные выплаты, а 43 222,22 – погашение части основного долга. В начале второго месяца сумма долга составит 116 777,78 рубля. Расчеты за третий и четвертый месяцы идут уже по обычной формуле, знакомой из предыдущей задачи, – проценты начисляются за 31 и 30 дней соответственно. После двух выплат по 50 000 рублей Анна Викторовна в начале пятого месяца останется должна банку 20 735,32 рубля. В конце пятого месяца она заплатит 21 181,71 рубля (с учетом процентов за последний месяц) и погасит долг полностью. Общая сумма выплаченных ею денег составит 221 181,71 рубля, из них процентные выплаты – 11 181,71.

### Комментарий

Как видно, благодаря наличию льготного периода, позволившего не платить проценты с 50 000 рублей, погашенных в первый месяц, Анна Викторовна сэкономила 1209 рублей, или почти десятую часть всех процентных выплат, по сравнению с Валерием Петровичем из задачи № 5, который такого льготного периода не имел. При небольших покупках в кредит владелец карты может еще сильнее уменьшить размер процентных выплат, если будет быстро погашать задолженность. На это явно стоит обратить внимание студентов и в дальнейшем использовать эти сведения при обсуждении вопроса о выборе оптимальных тарифных условий по кредитной карте.

## Задача 7

*CZ007*

Задолженность гражданина Константинова по кредитной карте составляет 100 000 рублей, процентная ставка по кредиту – 24% годовых, размер минимального платежа 10%, включая процентные выплаты. Гражданин Константинов выплачивает долг по кредитной карте минимальными платежами. Какова будет сумма долга по прошествии двух месяцев? (Месяц считать равным 30 дням, год – 360 дням.)

### Решение

Сумма минимального платежа в первом месяце равна  $100\,000 \text{ рублей} \times 10\% = 10\,000 \text{ рублей}$ . Из этой суммы 2000 рублей ( $100\,000 \text{ руб.} \times 2\%$ ) – процентные выплаты по кредиту, а 8000 рублей – уплата основного долга. Соответственно в начале второго месяца сумма задолженности по карте составит 92 000 рублей. Минимальный платеж во втором месяце составляет:  $92\,000 \text{ рублей} \times 10\% = 9200 \text{ рублей}$ . Из этой суммы 1840 рублей ( $92\,000 \text{ руб.} \times 2\%$ ) приходится на процентные выплаты по кредиту, а 7360 рублей ( $9200 - 1840$ ) выплачиваются в счет основного долга. По прошествии двух месяцев сумма долга составит  $92\,000 - 7360 = 84\,640 \text{ рублей}$ .

# Задания к главе 8 «Фондовый рынок»

## Тесты

### Вопрос 1

FRT001

Какое из перечисленных утверждений относительно прав акционера — владельца обыкновенных акций НЕВЕРНО в соответствии с российским законодательством?

- а) Такой акционер имеет право голоса на общем собрании акционеров по всем вопросам повестки дня, кроме случаев, установленных законом.
- б) Такой акционер имеет право на получение дивидендов в размере, установленном решением общего собрания акционеров.
- в) Такой акционер имеет право собственности на часть активов акционерного общества пропорционально доле от уставного капитала, которую составляют его акции.**
- г) Такой акционер имеет право на получение информации и материалов к общему собранию акционеров.

#### Комментарий

Акционер не имеет права собственности на активы компании — собственником этих активов является сама компания. Остальные перечисленные права у владельца обыкновенных акций есть. См. [Закон об акционерных обществах](#), статьи 2, 31, 42, 49, 52.

[Ссылка на учебное пособие: 2.3 Акции](#)

### Вопрос 2

FRT002

Какое из перечисленных утверждений относительно прав акционеров ВЕРНО в соответствии с российским законодательством?

- а) Владельцы обыкновенных акций всегда получают дивиденды по итогам отчетного года, если компания получила прибыль.
- б) Владельцы привилегированных акций могут получать дивиденды, размер которых определен в уставе общества.**
- в) Владельцы привилегированных акций никогда не имеют права голоса на общем собрании акционеров.
- г) Владельцы обыкновенных акций имеют право требовать выкупа акций по заранее оговоренной цене, определенной уставом, по истечении 10 лет с момента создания акционерного общества.

#### Комментарий

Выплата дивидендов не является твердой обязанностью акционерного общества по отношению к акционерам: общее собрание может принять решение о невыплате дивидендов даже при наличии прибыли, и акционеры не имеют права требовать дивиденды в судебном порядке. При этом в отношении привилегированных акций в уставе может быть определен размер причитающихся на них дивидендов, и если эти дивиденды выплачиваются в полном объеме, то владельцы таких акций не имеют права голоса на собрании, за исключением некоторых специальных вопросов. Если же эти дивиденды не выплачены, то такие акции становятся голосующими по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров. См. [Закон об акционерных обществах](#), статьи 31, 32, 42, 75.

[Ссылка на учебное пособие: 2.3 Акции](#)

### Вопрос 3

FRT003

Вы — владелец обыкновенных акций российского публичного акционерного общества «Ромашка». Общее собрание акционеров приняло решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям. Вправе ли вы требовать выплаты дивидендов в судебном порядке?

- а) Вправе, если размер дивиденда по обыкновенным акциям определен в уставе акционерного общества «Ромашка».
- б) Вправе, если общее собрание акционеров одновременно приняло решение о выплате дивидендов по привилегированным акциям.
- в) Вправе при условии, что в суд в защиту ваших прав обратится Центральный банк.
- г) Не вправе.**

#### Комментарий

Выплата дивидендов не является твердой обязанностью акционерного общества по отношению к акционерам, общее собрание может принять решение о невыплате дивидендов даже при наличии прибыли, и акционеры не имеют права требовать дивиденды в судебном порядке. См. [Закон об акционерных обществах](#), статьи 31, 42, 49.

[Ссылка на учебное пособие: 2.3 Акции](#)

## Вопрос 4

FRT004

Какое из перечисленных утверждений в отношении облигаций НЕВЕРНО в соответствии с российским законодательством и практикой фондового рынка?

- а) Облигация может предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации (купона).
- б) Если компания, выпустившая облигации, не выплачивает купоны по ним, то владельцы облигаций приобретают право голоса на собрании акционеров этой компании.**
- в) Эмитентами облигаций могут быть, в частности, промышленные компании, банки, Российская Федерация.
- г) Торговля облигациями может происходить как на бирже, так и на внебиржевом рынке.

### Комментарий

Владельцы облигаций никогда не могут получить право голоса на общем собрании акционеров — в некоторых случаях собирается собрание владельцев облигаций. См. также [закон «О рынке ценных бумаг»](#), статьи 2, 29.6; [закон «Об организованных торгах»](#).

[Ссылка на учебное пособие: 2.2 Облигации](#)

## Вопрос 5

FRT005

Какое из перечисленных утверждений в отношении облигаций НЕВЕРНО в соответствии с российским законодательством и практикой фондового рынка?

- а) Облигация может не предусматривать регулярную выплату процентов, в этом случае доходом владельца облигации является дисконт.
- б) Чем лучше финансовое положение компании, выпустившей облигации, и чем лучше ее деловая репутация, тем при прочих равных выше будет величина процента (купона).**
- в) Облигация может предусматривать право инвестора досрочно погасить облигацию в определенные даты или интервалы времени.
- г) К факторам, от которых зависит цена облигации, относятся, в частности, купонная ставка, срок до погашения, надежность эмитента, уровень процентных ставок на рынке.

### Комментарий

Хорошее финансовое положение компании и высокая деловая репутация говорят о надежности ее облигаций — значит, такая компания сможет привлечь покупателей на свои облигации даже при относительно низкой ставке купона. См. также [закон «О рынке ценных бумаг»](#), статья 2; деловую практику.

[Ссылка на учебное пособие: 2.2 Облигации](#)

## Вопрос 6

FRT006

Какое из перечисленных утверждений в отношении индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) ВЕРНО в соответствии с российским законодательством?

- а) ИИС открывается и ведется либо брокером, либо биржей на основании отдельного договора.
- б) Инвестор, открывший ИИС, может получать только один из двух видов налоговых льгот: либо возврат НДФЛ с суммы вложений на ИИС в конце года, либо освобождение от уплаты НДФЛ в конце инвестиционного периода при закрытии счета.**
- в) Сумма ежегодных вложений на один ИИС не должна превышать 500 000 рублей.
- г) За счет средств, находящихся на ИИС, нельзя приобретать иностранную валюту, производные финансовые инструменты и ценные бумаги иностранных эмитентов.

### Комментарий

См. закон «О рынке ценных бумаг», статья 10.2.1. ИИС ведется либо брокером, либо доверительным управляющим, но не биржей. Предельный размер средств, вносимых на ИИС ежегодно, с 2017 года составляет 1 млн рублей.

Ссылка на учебное пособие: 3.9 Индивидуальные инвестиционные счета

## Вопрос 7

FRT007

Какие преимущества может иметь для гражданина, не являющегося профессионалом на фондовом рынке, инвестирование через паевой инвестиционный фонд по сравнению с индивидуальными самостоятельными инвестициями? (возможно несколько правильных ответов)

**а) Снижение транзакционных издержек по управлению портфелем.**

б) Снижение рисков за счет страхования вклада.

**в) Снижение рисков за счет диверсификации активов.**

г) Гарантированный минимальный доход.

д) Гарантированный возврат первоначальной суммы вложений.

**е) Снижение рисков за счет качества управления портфелем.**

Ссылка на учебное пособие: 3.6 Коллективные инвестиции

## Вопрос 8

FRT008

Какой из перечисленных доходов облагается налогом?

а) Доход от продажи акций с помощью ИИС с типом вычета Б.

б) Купонные выплаты по корпоративной облигации с купоном в 6 % годовых.

**в) Дивиденды по привилегированным акциям.**

г) Купонные выплаты по государственной облигации с купоном в 7,5 % годовых.

Ссылка на учебное пособие: 3.8 Налогообложение операций на фондовом рынке

## Вопрос 9

FRT009

Что такое «биржевой стакан»?

а) Помещение биржи.

б) Стратегия инвестирования в недооцененные компании.

**в) Упорядоченный набор заявок на покупку и продажу ценных бумаг.**

г) Стратегия торговли с использованием заемных средств.

Ссылка на учебное пособие: 3.3 Торговля на бирже

## Вопрос 10

FRT010

Что из перечисленного можно назвать примером кредитного риска?

а) Компания, чьи обыкновенными акциями вы владеете, не заплатила дивиденды.

б) По еврооблигациям, которыми вы владеете, был начислен купон в долларах, но рубль за время с покупки облигаций успел упасть, поэтому вы получили меньше, чем рассчитывали.

**в) Компания, облигациями которой вы владеете, объявила дефолт, и вы не получили номинал облигации.**

г) Мошенники получили доступ к вашему брокерскому счету и вывели с него деньги

Ссылка на учебное пособие: 1.3 Какой бывает риск?

## Открытые вопросы

### Вопрос 1

FRV001

*В чем особенности ценных бумаг по сравнению с другими финансовыми инструментами?*

#### Комментарий

Ценные бумаги оборотоспособны, то есть могут легко покупаться и продаваться. Кроме того, для ценных бумаг существует специальное государственное регулирование, как правило, более жесткое, чем для большинства других финансовых инструментов.

[Ссылка на учебное пособие: 2.1 Что такое ценные бумаги?](#)

### Вопрос 2

FRV002

*Есть ли у вас опыт инвестирования в ценные бумаги (акции, облигации)? Если нет, то почему? При каких условиях вы готовы были бы инвестировать в ценные бумаги?*

#### Комментарий

Если студенты говорят, что не инвестируют в ценные бумаги, но затрудняются ответить, почему, можно задавать наводящие вопросы, например: «вы не делаете этого, потому что не разбираетесь в ценных бумагах, или вам это кажется слишком трудным, или вам это кажется слишком рискованным, или есть негативный опыт у ваших родственников и друзей?» и т. д. Поговорите о том, в какие ценные бумаги нельзя инвестировать «подушку безопасности» или сбережения, созданные с какой-то конкретной целью.

### Вопрос 3

FRV003

*В чем преимущества биржи перед неорганизованным рынком ценных бумаг?*

#### Комментарий

Во-первых, благодаря взаимодействию большого количества продавцов и покупателей на бирже складывается наиболее справедливая цена на каждую ценную бумагу для каждого момента времени. Во-вторых, биржа обеспечивает быстрое совершение сделок, а в-третьих — быстрое и надежное исполнение заключенных сделок.

[Ссылка на учебное пособие: 3.1 Биржа](#)

### Вопрос 4

FRV004

*Евгений купил 20 акций «Яндекса». За год цена акции выросла на 20 %. Какова доходность, которую Евгений получил по этим акциям? Стоит ли ему продать акции и зафиксировать прибыль или стоит продолжить держать их?*

#### Комментарий

Важно понимать, что пока Евгений не продал акции «Яндекса», рано говорить, что он получил какую-либо доходность: у него на руках как было 20 акций, так есть и сейчас. Если он их продаст, то можно будет говорить о полученной доходности, хотя, конечно, 20 % эта доходность не составит: 13 % от полученной суммы уйдет на выплату НДФЛ, а еще необходимо учесть комиссию за операцию.

На вопрос, стоит ли продавать акции, нет однозначного ответа — решение зависит от многих факторов: от стратегии инвестора (например, активная или пассивная), от состояния рынка, от ожиданий инвестора относительно дальнейшей динамики рынка, от того, не появились ли еще более привлекательные инвестиции, и др.

[Ссылка на учебное пособие: 2.3 Акции](#)

### Вопрос 5

FRV005

*Сергей собирается вложить 100 тыс. руб. в ценные бумаги — акции или облигации. Через год Сергей собирается продать ценные бумаги и потратить полученные деньги на отпуск. Акции или облигации стоит выбрать Сергею для подобного вложения?*

#### Комментарий

При вложении на такой относительно короткий период лучше использовать облигации. Акции слишком волатильны — при том что на длительном отрезке времени акции в среднем существенно доходнее облигаций, может получиться так, что именно в тот год, который выбрал Сергей, произойдет падение. Поэтому с горизонтом инвестирования в год стоит выбирать обли-

гации, стоимость которых меняется не так сильно. Но и цена облигаций может меняться — например, из-за изменения уровня процентных ставок в стране или состояния эмитента. Поэтому наиболее надежный вариант (с наименьшим уровнем риска) — купить краткосрочную облигацию со сроком погашения, например, через год. В таком случае Сергей заранее будет знать, какой выигрыш он получит..

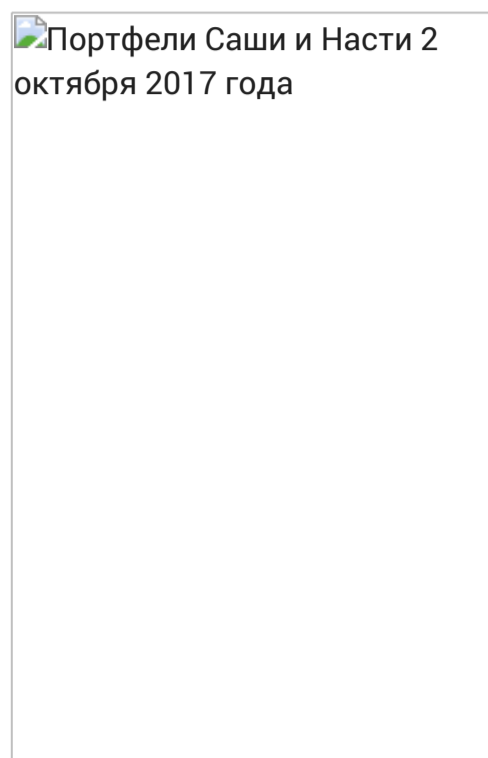
[Ссылка на учебное пособие: 3.3 Торговля на бирже](#)

# Кейсы

## Кейс 1

FRC001

Саша и Настя решили вложить свои сбережения – по 50 тыс. руб. у каждого – в фондовый рынок. Они купили акции 2 октября 2017 года. В таблице представлены их портфели:



*Портфели Саши и Насти 2 октября 2017 года*

*Сколько заработают или потеряют Саша и Настя, если продадут свои акции сейчас? Какие советы относительно составления портфеля им можно дать?*

### **Решение**

Для того чтобы определить заработанную или потерянную сумму, нужно найти котировки акций на сегодняшний день. Котировки можно посмотреть, например, на сайте <http://stocks.investfunds.ru>.

1 ноября 2018 года цены на акции следующие:

- МТС – 256 руб.
- «Мегафон» – 587,4 руб.
- «Яндекс» – 1947 руб.
- Аптечная сеть «36,6» – 4,62 руб.
- «Газпром» – 154,57 руб.
- Новороссийский комбинат хлебопродуктов – 232 руб.

Посчитаем, сколько денег получают Саша и Настя, если продадут акции 1 ноября 2018 года:

Портфели Саши и Насти 1 ноября 2018 года

### *Портфели Саши и Насти 1 ноября 2018 года*

Саша потеряет почти 5,5 % вложенных средств, а Настя приобретет 3,2 %.

Относительно составления портфелей можно дать несколько советов:

- Саше следует добавить в портфель акции компаний из другой отрасли — если ИТ/Телеком отрасль будет падать, Саша потеряет средства на всех акциях, а если в его портфеле будут акции другой отрасли, то хотя бы какие-то акции не будут падать вместе со всеми. В этом смысле портфель Насти диверсифицирован лучше.
- Обоим ребятам стоит добавить в портфель облигации, чтобы снизить волатильность (изменчивость) портфеля.
- Стоит оставить портфель акций на более долгий срок: год — это слишком маленький горизонт для инвестирования акций, скорее всего на таком горизонте и Сашин проигрыш, и Настин выигрыш случайны.

Ссылка на учебное пособие: 2.3 Акции

## Кейс 2

*FRC002*

*Яков получил в наследство 400 тыс. руб. и решил их инвестировать с помощью индивидуального инвестиционного счета. Годовой доход Якова составляет 1,2 млн руб. в год. Раньше Яков никогда не сталкивался с фондовым рынком.*

*а) Помогите Якову выбрать тип налоговых льгот для ИИС.*

*б) Что можно посоветовать Якову, если он хочет получить доход от ИИС с минимальным риском?*

*в) А как стоит действовать Якову, если он готов к среднему уровню риска? А если готов к высокому уровню риска?*

*г) Какие детали нужно учитывать при подсчете итоговой доходности?*

*д) Друг Якова Глеб решил, что он тоже хотел бы заработать на инвестициях в фондовый рынок, но он наследства не получал, поэтому решил взять 400 тыс. руб. в кредит и положить их на ИИС. Разумная ли это стратегия? Предположите, что Глеб погашает кредит аннуитетными платежами из зарплаты.*

**Решение**



а) Если Яков – новичок на фондовом рынке, то ему стоит выбрать ИИС типа А – то есть получать налоговый вычет на сумму внесенных средств. Если Яков внесет на счет 400 тыс. руб., то он сможет получить 52 тыс. руб. налогового вычета. ИИС типа Б позволяет не платить налог на прибыль по инвестициям (кроме дивидендов – за них все равно придется заплатить НДФЛ). То есть, если вы получили 50 % (это очень-очень большая доходность) доходности с инвестиций в 400 тыс. руб., то ваш доход составил 200 тыс. руб., и за него можно будет не платить налог в размере 26 тыс. руб. Получается, что вычет типа А намного выгоднее. ИИС типа Б может быть выгоднее, если вы получаете намного больше прибыли (например, за счет того, что изначально вкладываете больше 400 тыс. руб.). Кроме того, ИИС типа Б мог иметь смысл, если бы Яков не работал официально – тогда он не платил бы налог, и налоговый вычет был бы ему не положен. Или, если бы его зарплата была маленькой и суммарный уплаченный за год НДФЛ за год был бы меньше прибыли от инвестиций.

б) Если Яков готов к небольшому риску, то на 400 тыс. руб. он может купить государственные облигации – ОФЗ. Тогда помимо 52 тыс. руб. налогового вычета Яков получит доходность по ОФЗ. Например, доходность к погашению выпуска ОФЗ-26217-ПД составляет 7,97 %. Если Яков дождется погашения облигаций, а не будет их продавать, то доходность для него будет зафиксирована. Дата погашения выпуска ОФЗ-26217-ПД – 18.08.2021, так что, если Яков открыл ИИС в сентябре 2021 года, продавать облигации не придется.

Отметим, что общий уровень доходности от проведенной операции можно посчитать, найдя внутреннюю норму доходности – например, в Excel с помощью функции ВСД. Для этого вам нужно выбрать дату, в которую Яков открывает счет, когда выплачиваются купоны и номинал по облигациям, когда Яков получит налоговый вычет. Ненулевую доходность Яков может получить и просто, если положит деньги на ИИС, не будет снимать их три года, никакие ценные бумаги на эти деньги не купит. Тогда он получит 52 тыс. руб. налогового вычета, но кроме этого не получит ни прибыли, ни убытков. Доходность такой инвестиции – около 4,5 % (вы можете проверить расчет с помощью функции ВСД в Excel), что сравнимо с депозитом. Увеличить ее можно, вкладывая 400 тысяч каждый год на протяжении 3 лет, тогда каждый год можно получать по 52 тыс. руб. налогового вычета. Но, конечно, ИИС были задуманы не для таких целей.

в) Если Яков готов к большему уровню риска, то он может добавить в свой портфель акций – это повысит общую волатильность портфеля и потенциальную доходность (или потенциальный убыток). Чем к большему уровню риска готов Яков, тем больше может быть доля акций в его портфеле.

г) Для корректного подсчета итоговой доходности нужно обращать внимание на всевозможные комиссии – за обслуживание счета или за совершение операций.

д) Инвестировать заемные средства – плохая идея для новичка на фондовом рынке. Если вы потеряете какую-то сумму, отдавать придется все равно столько, сколько взяли, да еще и с процентами. Причем проценты по кредиту скорее всего будут значительно больше выгод, которые можно получить. Предположим, Глеб взял потребительский кредит под 12 % годовых на три года (за меньший срок налоговый вычет получить нельзя). Его переплата по кредиту составит 78 тыс. руб. (для подсчета можно использовать любой кредитный калькулятор), тогда как в качестве вычета он получит только 52 тыс. руб.

[Ссылка на учебное пособие: 3.9 Индивидуальные инвестиционные счета](#)

## Кейс 3

FRC003

*Денис владеет акциями компании Tesla. С утра в новостях Денис прочитал, что на пресс-конференции Илон Маск объявил о том, что в 1 квартале следующего года компания собирается досрочно погасить существенную часть своих долгов. Денис считает, что долги будут выплачены за счет средств, которые могли бы пойти на инвестиции в бизнес, а значит, прибыль компании в будущем снизится, следовательно, стоимость акций упадет.*

1) Прав ли Денис в своих рассуждениях о будущей цене акций?

2) Как вы думаете, когда изменится цена акций, если выплата долгов действительно негативно повлияет на будущую прибыль?

3) Стоит ли Денису продать акции?

### Комментарий

См. раздел 2.3 после подзаголовка «Как формируется и меняется курс акций»

1) В том случае если компания Tesla не запланировала увеличение собственного капитала (например, дополнительной эмиссии акций) и будет выплачивать долги, то свободные средства компании действительно снизятся. Дивидендная политика Tesla предполагает направление всех средств на инвестиции и нулевые дивиденды, поэтому сохранить объем инвестиций за счет снижения дивидендов не удастся. С другой стороны, в определенных случаях снижение долговой нагрузки компании может быть воспринято инвесторами и как позитивный фактор.

2) Цена на акции изменится не тогда, когда будут выплачены долги или будет опубликована отчетность с информацией о снижении прибыли. Цена на акции скорее всего уже изменилась – за время, прошедшее с момента объявления: пока Денис просыпался и умывался, инвесторы внимательно следили за словами Маска на пресс-конференции. Если рассуждения Дениса правильны и значительная часть инвесторов считает так же, как он, значит, многие инвесторы уже стали продавать акции, и их цена пошла вниз.

3) Решение Дениса о том, стоит ли теперь продавать акции, зависит не только и не столько от глубины их сегодняшнего падения, сколько от его ожиданий от компании Tesla в будущем. Будет ли компания успешной или разорится? Если будет успешной, то какого роста курса акций ожидает Денис на том или ином временном горизонте? Акции – волатильный финансовый инструмент, их цена может меняться быстро, сильно и постоянно. Попытки заработать на небольших изменениях делают трейдеры, которые постоянно следят за новостями (а в современном мире – скорее пишущие грамотные алгоритмы автоматизированной торговли, предсказывающие изменение цены акции по предыдущей траектории). А Денис спал во время пресс-конференции и начал думать о том, не продать ли акции, только спустя некоторое время. Поэтому ему стоит принять во внимание изменения курса, случившиеся под воздействием важной новости, и сопоставить новый курс акций со своими ожиданиями от компании.

Ссылка на учебное пособие: 2.3 Акции

## Задачи

### Задача 1. Определение доходности от совершения операций купли-продажи акций

FRZ001

Инвестор Георгий Андреевич заключил договор о брокерском обслуживании с фирмой «Колокольчик» 15 января 2016 года и в тот же день купил на бирже 800 акций ПАО «Газпром» по 131,52 рубля за 1 акцию. Акции были проданы 15 сентября 2016 года по 138,73 рубля за акцию, договор с брокерской фирмой прекращен в тот же день. Комиссионные за совершение сделок составили 0,1 % от каждой сделки, плата по договору о брокерском обслуживании – 300 рублей в месяц. Дивиденды в расчете на 1 акцию составили 7,89 рубля. Другими акциями инвестор в этот период не владел и каких-либо иных операций с акциями не совершал. Для упрощения расчетов считать, что плата по договору о брокерском обслуживании была удержана моментально при прекращении договора. Другие расходы инвестора в связи с приобретением акций и их хранением считать равными нулю.

1. Какую доходность получил бы инвестор в пересчете на год за счет роста курса акций и дивидендов в отсутствие налогообложения и расходов на оплату услуг брокера?

2. Какую доходность получил бы инвестор в пересчете на год за счет роста курса акций и дивидендов с учетом налогообложения, но без учета расходов на оплату услуг брокера?

3. Какую доходность реально получил инвестор в пересчете на год за счет роста курса акций и дивидендов с учетом налогообложения и расходов на оплату услуг брокера?

#### Решение

Задача включает в себя три компонента, каждый из которых дает частичный материал для следующего.

Введем следующие обозначения:

$M = 800$  штук – количество купленных акций;

$P_0 = 131,52$  руб. – цена покупки одной акции;

$P_1 = 138,73$  руб. – цена продажи одной акции;

$Div = 7,89$  руб. – величина дивиденда на одну акцию;

$B = 300$  руб./мес. – величина платы по договору о брокерском обслуживании в месяц;

$n = 8$  – число месяцев в периоде инвестирования;

$D = 243$  – число дней в периоде инвестирования;

$t_1 = 13\%$  – ставка налога на доходы физических лиц (НДФЛ) по дивидендам;

$t_2 = 13\%$  – ставка НДФЛ по операциям с ценными бумагами (в России в настоящее время эти две ставки совпадают, но они могут и различаться);

$k_1 = 0,1\%$  – величина комиссии по сделке при покупке ценных бумаг, в % от суммы сделки;

$k_2 = 0,1\%$  – величина комиссии по сделке при продаже ценных бумаг, в % от суммы сделки (в нашем случае эти две величины совпадают, но они могут и различаться);

$R_0$  – доходность без учета комиссий и налогообложения;

$R_1$  – доходность с учетом налогообложения, но без учета комиссий;

$R_2$  – доходность с учетом налогообложения и комиссий.

Для ответа на вопрос 1 необходимо:

(1) рассчитать сумму затрат акционера по приобретению акций  $M \times P_0$ ;

(2) рассчитать сумму выручки акционера от продажи акций  $M \times P_1$ ;

(3) найти доход акционера от роста курсовой стоимости акций без учета налогообложения как разность между (1) и (2);

(4) рассчитать сумму дивидендов, начисленных на акции, без учета налогообложения  $M \times Div$ ;

(5) рассчитать общий доход акционера без учета налогов как сумму (3) и (4);

(6) найти доходность за фактический период инвестирования как отношение полученного дохода (5) к сумме расходов по приобретению акций (1) и перевести ее в процентный формат;

(7) перевести полученный результат (6) в годовой формат с учетом фактической продолжительности инвестирования (243 дня или 8 месяцев).

Общая формула будет выглядеть следующим образом:

$$R_0 = \frac{MP_1 - MP_0 + M \times Div}{MP_0} \times \frac{365}{D} \times 100\%(I)$$

Ответ на вопрос 1 – 17,25 %.

Можно обратить внимание студентов, что в этой формуле количество акций М может быть сокращено и формула доходности в общем виде (для одной акции) даст тот же результат, что и формула для пакета акций.

Для ответа на вопрос 2 необходимо:

(8) выяснить ставку налога на доходы физических лиц (НДФЛ) – она составляет 13 % как по операциям купли-продажи акций, так и по дивидендам;

(9) рассчитать сумму НДФЛ с доходов (3) и (4) либо сразу с суммы этих доходов (5);

(10) вычесть сумму НДФЛ (9) из суммы доходов (5);

либо:

(9а) вместо (9) и (10) сразу рассчитать скорректированную сумму доходов, умножив значение (5) на 0,87;

(11) найти доходность за фактический период инвестирования с учетом налогообложения как отношение полученного дохода за вычетом налогов (10) или (9а) к сумме расходов по приобретению акций (1) и перевести ее в процентный формат;

(12) перевести полученный результат (11) в годовой формат с учетом фактической продолжительности инвестирования (243 дня или 8 месяцев).

Формула будет выглядеть следующим образом (приводится по варианту расчета 9а):

$$R_1 = \frac{(MP_1 - MP_0 + M \times Div) \times 0,87}{MP_0} \times \frac{365}{D} \times 100\%(II)$$

Ответ на вопрос 2 – 15,00 % годовых.

Предсказуемым образом доходность с учетом налогообложения по ставке 13 % оказалась почти на 1/8 ниже, чем доходность без учета налогообложения.

Можно обратить внимание студентов, что инвестор сразу получает на руки сумму, очищенную от налога, так как при выплате дивидендов налоговым агентом является эмитент акций либо депозитарий, в котором инвестор хранит свои ценные бумаги, а при выводе денег с брокерского счета клиента налоговым агентом выступает брокер. Поэтому реально инвестор не сталкивается с «грязной» доходностью (без учета налогообложения).

Для ответа на вопрос 3 необходимо:

(13) рассчитать сумму комиссии брокера по сделке покупки акций, умножив ставку комиссии  $k_1$  на сумму этой сделки  $M \times P_0$ ;

(14) рассчитать сумму комиссии брокера по сделке продажи акций, умножив ставку комиссии  $k_2$  на сумму этой сделки  $M \times P_1$ ;

(15) рассчитать сумму платы по договору о брокерском обслуживании за период владения акциями как произведение  $B \times n$ ;

(16) модифицировать формулу (II), вычтя из числителя суммы комиссий (13), (14) и (15), а в знаменателе прибавить сумму комиссии (13) как фактически понесенный расход в момент приобретения акций и таким образом найти чистую доходность операции за фактический период инвестирования, перевести ее в процентный формат;

(17) перевести полученный результат (16) в годовой формат с учетом фактической продолжительности инвестирования (243 дня).

Формула будет выглядеть следующим образом:

$$R_1 = \frac{(MP_1 - MP_0 + M \times Div) \times 0,87 - k_1MP_0 - k_2MP_1 - Bn}{MP_0 + k_1MP_0} \times \frac{365}{D} \times 100\%(III)$$

Ответ на вопрос 3 – 11,26 % годовых.

Стоит обратить внимание студентов, что по видимости незначительные комиссионные, взимаемые брокером, съедают практически четверть дохода инвестора, очищенного от налогов. При этом плата по договору о брокерском обслуживании в данном случае взимается независимо от проводимых операций, хотя инвестор за 8 месяцев совершил всего две сделки – возможно, если он понимал, как именно он будет торговать, ему следовало поискать такой тариф брокерского обслуживания (у этого или у другого брокера), где плата взималась бы только при совершении сделок. Обсудите, насколько, по мнению студентов, чистая доходность на уровне 11,26 % годовых является оправданной для такой достаточно рискованной инвестиционной активности, как операции с акциями.

Кроме того, можно отметить, что курсы акций могут как расти, так и падать, и в случае если акции пришлось продать по цене ниже, чем цена покупки, инвестор может понести убытки — математически это выразится в отрицательном значении показателей доходности (следует указать, что при этом НДФЛ не берется с инвестора, но и не возвращается ему).

### Комментарий

Задача демонстрирует студентам, что на реальную доходность инвестирования существенно влияют налоги и транзакционные издержки (в данном случае — комиссии брокера).

Вместе с тем необходимо учитывать, что не существует единой формулы расчета доходности по различным инвестиционным операциям, которая была бы утверждена нормативно или хотя бы общепризнанна во всех учебниках. Поэтому отклонения от правильного ответа не являются ошибкой, если они получены по иной методологии, которая тем не менее является разумно обоснованной, — например, с использованием принципа дисконтирования по формуле сложных процентов.

Значения курса акций на указанные даты взяты из реальной статистики Московской биржи (точнее говоря, они укладываются в диапазоны, в которых в указанные даты торговались акции «Газпрома»). Поиск значений курсов акций на определенные даты можно сделать частью самостоятельной работы для студентов.

Возможные модификации задачи:

- изменение эмитента;
- изменение дат покупки и продажи акций;
- изменение ставок комиссии брокера (в том числе разные тарифы брокерского обслуживания на сайтах различных реальных брокерских фирм или банков, оказывающих брокерские услуги);
- добавление иных платежей в пользу брокера;
- добавление оплаты услуг депозитария по хранению ценных бумаг;
- включение в портфель не одного, а нескольких эмитентов;
- совершение операций с разными пакетами акций в разное время и др.

[Ссылка на учебное пособие: 2.3 Акции](#)

## Задача 2

FRZ002

*Екатерина купила 100 акций «Красного Октября» по 200 руб. за штуку и 50 облигаций «Детского мира» по 980 руб. с номиналом 1000 руб. с погашением через год. По каждой акции через год были выплачены 8 руб. дивидендов, и Екатерина продала их по 212 руб. за штуку. По каждой облигации через год были начислены квартальные купонные платежи, годовой купон — 10 %. Посчитайте, какой налог должна уплатить Екатерина.*

### Решение

Екатерина получила следующие доходы:

- доход от дивидендов по акциям — 8 руб. на каждую акцию, этот доход облагается налогом 13 %;
- доход от перепродажи акций — 12 руб. на каждую акцию, этот доход облагается налогом 13 %;
- купонный доход — 100 руб. на каждую облигацию, этот доход не облагается налогом, т. к. размер купона не превышает ставку рефинансирования ЦБ на 5 п.п. (если купон на 5 п.п. и более превышает ставку рефинансирования, то такие купонные выплаты облагаются налогом);
- доход от погашения облигаций — 20 руб. на каждую облигацию, этот доход облагается налогом 13 %.

Итого Екатерина должна заплатить налога

$(8 \times 100 + 12 \times 100 + 20 \times 50) \times 0,13 = 390$  руб.

[Ссылка на учебное пособие: 3.8 Налогообложение операций на фондовом рынке](#)

## Задача 3

FRZ003

*Владимир потратил свои сбережения в 1 тыс. долларов на покупку акций Hasbro с кредитным плечом 1 : 5. Акции выросли на 2 %. Если Владимир продаст акции по выросшей цене, сколько составит его доходность без учета налогов, процентов за кредит и комиссий?*

### Решение

Кредитное плечо 1 : 5 означает, что помимо собственной вложенной тысячи долларов Владимир также взял займы еще 5 тыс. долларов. После продажи акций сумма денег на руках у Владимира составила  $(1+5) \times 1,02 = 6,12$  тыс. долларов, из которых 5 тыс. долларов он должен отдать кредитору. Таким образом, он получил 1,12 тыс. долларов при начальных вложениях в 1

тыс. долларов, и его доходность (без учета комиссий, процентов и налогов) составила 12 %. Важно заметить, что если бы стоимость акций упала на 2 %, то уже потери Владимира составили бы 12 %. Торговля с кредитным плечом позволяеткратно увеличить как прибыль, так и убыток.

Ссылка на учебное пособие: [3.3 Торговля на бирже](#)

## Задача 4. Расчет доходности по операциям с паями

FRZ004

Гражданин Смирнов приобрел 1600 паев паевого инвестиционного фонда «Стремительный» у управляющей компании «Прометей» 20 мая 2018 года. Расчетная стоимость пая составляла 75 рублей, надбавка при приобретении паев – 1,5 %. Ровно через 6 месяцев Смирнов погасил все паи, при этом расчетная стоимость одного пая составляла 88,6 рубля, скидка при погашении паев – 2 %. Рассчитайте:

- 1) величину прироста стоимости пая в процентах годовых;
- 2) доходность операции для Смирнова с надбавки, скидки и налога на доходы физических лиц.

### Решение

Введем следующие обозначения:

$M = 1600$  штук – количество купленных паев;

$P_0 = 75$  руб. – расчетная стоимость пая в момент приобретения (круглая цифра в реальности маловероятна, мы используем ее для упрощения расчетов);

$P_1 = 88,6$  руб. – расчетная стоимость пая в момент погашения;

$n = 6$  – число месяцев в периоде инвестирования;

$t = 13\%$  – ставка налога на доходы физических лиц по операциям с инвестиционными паями;

$k_1 = 0,015$  – величина комиссии (надбавки) при приобретении паев, в долях единицы;

$k_2 = 0,02$  – величина комиссии (скидки) при погашении паев, в долях единицы;

$R_1$  – прирост стоимости пая, в % (т. е. доходность без учета комиссий и налогообложения);

$R_2$  – доходность с учетом налогообложения и комиссий.

Для ответа на вопрос 1 необходимо:

(1) найти разность между расчетной стоимостью пая в момент погашения и расчетной стоимостью пая в момент приобретения  $\Delta R = R_2 - R_1$

(2) найти отношение разности  $\Delta R$  к расчетной стоимости пая в момент приобретения  $R_1$  и выразить это отношение в процентах;

(3) перевести полученный результат в годовые проценты, то есть скорректировать его с учетом продолжительности периода инвестирования, домножив его на величину  $365 / Dn$ .

Формула будет выглядеть так:

$$R_1 = \frac{(M_1 - M_0)}{M_0} \times \frac{365}{D} \times 100\%(I)$$

Ответ:  $(88,6 - 75) / 75 \times 365 / 184 \times 100\% = 35,97\%$  годовых.

Для ответа на вопрос 2 необходимо:

(1) рассчитать сумму затрат пайщика по приобретению паев  $M \times P_0 \times (1 + k_1)$ ;

(2) рассчитать сумму выручки пайщика от погашения паев  $M \times P_1 \times (1 - k_2)$ ;

(3) найти доход пайщика от роста стоимости пая (с учетом надбавки и скидки, без учета налогообложения) как разность между (1) и (2);

(4) рассчитать сумму НДФЛ с дохода (3);

(5) вычесть сумму НДФЛ (4) из суммы дохода (3);

либо:

(4а) вместо (4) и (5) сразу рассчитать скорректированную сумму доходов, умножив значение (3) на 0,87;

(6) найти доходность за фактический период инвестирования с учетом налогообложения как отношение полученного дохода за вычетом налогов (5) или (4а) к сумме затрат по приобретению паев (1) и перевести ее в процентный формат;

(7) перевести полученный результат (6) в годовой формат с учетом фактической продолжительности инвестирования (6 месяцев).

Формула будет выглядеть следующим образом (приводится по варианту расчета 4а):

$$R_1 = \frac{(MP_1 \times (1 - k_2) - MP_0 \times (1 + k_1)) \times 0,87}{MP_0} \times \frac{365}{D} \times 100\%(II)$$

Ответ:  $((1600 \times 88,6 \times 0,98 - 1600 \times 75 \times 1,015) \times 0,87 / 1600 \times 75) \times 365 / D \times 100 \% = 24,63 \% \text{ годовых.}$

Обратите внимание студентов, что реализованная чистая доходность пайщика оказалась из-за надбавки, скидки и налогообложения почти на четверть меньше, чем прирост стоимости пая.

Ссылка на учебное пособие: 3.6 Коллективные инвестиции

## Задача 5

Третьего июня 2017 года инвестор приобрел в управляющей компании (УК) паи указанных в таблице ниже ПИФов, а первого февраля 2018 года он решил выйти из них (все продать). Определите доходность (в процентах годовых), которую получил инвестор, при выполнении следующих условий:

- УК выплачивает деньги через 10 календарных дней после дня закрытия инвестором позиции.
- При приобретении паев УК взимает комиссионный сбор в размере 1,5 % от суммы сделки.
- Если инвестор держал пай менее года, то при продаже (на дату закрытия) УК взимает также комиссию в размере 1,5 % от суммы сделки.

Рассчитайте доходность от проведения этой операции, при этом доходность необходимо посчитать в номинальном и реальном выражении (предположим, что из официальной статистики известно, что цены выросли с 3 июня 2017 по 11 февраля 2018 года включительно в 1,01 раза (или примерно на 0,7 %)). И номинальную и реальную доходность необходимо посчитать с учетом налогов.

### Условия ПИФов

Название ПИФа	Количество приобретенных паев, шт.	Рыночная котировка пая на 03.06.2017, руб.	Рыночная котировка пая на 01.02.2018, руб.
«Альфиус»	7,48158	790,12	968,34
«Бетамакс»	6,82384	1155,03	1806,09
«Омега-риум»	3,62189	2176,15	2613,53

### Решение

Для начала необходимо найти все без учета налогов и инфляции, для этого необходимо найти сумму, потраченную на приобретение паев, и сумму, полученную от продажи паев.

### Решение задачи

	Сумма, потраченная на приобретение паев	Сумма, полученная от продажи паев
«Альфиус»	6000,02	7136,04
«Бетамакс»	7999,97	12139,60
«Омегарииум»	8000,00	9323,93
ВСЕГО:	21999,98	28599,57

На примере пая «Бетамакс» дадим детальный расчет: сумма, потраченная на приобретение паев, равна  $6,82384 \times 1155,03 \times 1,015 = 7999,97$  рубля. А сумма, вырученная от продажи паев, равна  $6,82384 \times 1806,09 \times (1 - 0,015) = 12139,60$  рубля. Обратите внимание, что при покупке инвестор заплатил на 1,5 % больше стоимости пая, а при продаже получил на 1,5 % меньше стои-

мости пая, поскольку паи были в его собственности менее года. Таким образом, номинальная общая доходность ( $y$ ) от паев в годовом исчислении равна:

$$y = \frac{28599,57 - 21999,98}{21999,98} \times \frac{365}{258} = 0,4244 = 42,44\%$$

Обращаем внимание на то, что хотя паи были проданы через 243 дня, деньги инвестор получил на 10 дней позже, то есть фактически на 253-й день. Поэтому в расчетах годовой доходности должны фигурировать 253 дня.

Теперь можно рассчитать номинальную доходность после налогов ( $y_1$ ). Она будет отличаться от ( $y$ ) только тем, что числитель первой дроби необходимо умножить на 0,87 (поскольку с прироста капитала платится обычный подоходный налог для физического лица).

$$y_1 = \frac{28599,57 - 0,13(28599,57 - 21999,98) - 21999,98}{21999,98} \times \frac{365}{253} = 0,3765 = 37,65\%$$

Учет рост цен равный 1,01, тогда реальная доходность без налогов ( $y_2$ ) и реальная доходность с учетом налогов ( $y_3$ ) могут быть рассчитаны по формулам:

$$y_2 = \frac{\left(\frac{28599,57}{1,01} - 21999,98\right)}{21999,98} \times \frac{365}{253} = 0,4142 = 41,42\%$$

$$y_3 = \frac{\left(\frac{28599,57 - 0,13(28599,57 - 21999,98)}{1,01} - 21999,98\right)}{21999,98} \times \frac{365}{253} = 0,3585 = 35,85\%$$

Ссылка на учебное пособие: 3.6 Коллективные инвестиции



## Темы эссе

### Тема 1

*FRE001*

*Особенности российского фондового рынка.*

Какие исторические особенности есть у российского фондового рынка вообще? Что можно сказать о доверии россиян к государственным финансовым инструментам?

### Тема 2

*FRE002*

*Особенности российского рынка акций.*

Проанализируйте информацию и сравните, как отличаются доходности российского и американского рынков акций. Как повлиял на рынок акций отток капитала в 2014 году?

### Тема 3

*FRE003*

*Новые технологии на фондовом рынке.*

Как вы думаете, как повлияет на фондовый рынок технология блокчейн? Сможет ли искусственный интеллект обогнать инвесторов-людей по доходности?

### Тема 4

*FRE004*

*Сравнительный анализ акций и облигаций как финансовых инструментов: взгляд инвестора.*

Подумайте, как влияют на выбор срок инвестиций, предпочтения инвестора, количество свободных денег, дальнейшие планы инвестора.

### Тема 5

*FRE005*

*Инвестиционные фонды в мировой экономике.*

Насколько в мире популярны инвестиционные фонды? Как менялась их популярность со временем и почему? Как меняется их популярность (и типы) в зависимости от страны? При желании можно выбрать одну страну и написать об особенностях коллективных инвестиций в ней.

## Задания к главе 9 «Валюта»

### Тесты

#### Вопрос 1

VT001

Согласно официальным данным Росстата инфляция в 2016 году составила 5,4%. Официальный курс доллара за год изменился с 72,93 до 60,66 рубля за доллар. Как изменилась покупательная способность доллара в России за год?

- а) **Упала больше чем на 20%.**
- б) Упала примерно на 10%.
- в) Упала менее чем на 6%.
- г) Выросла.

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Основные понятия

#### Комментарий

Легко подсчитать, что за год доллар в рублях подешевел более чем на 16%. Вместе с инфляционным обесценением рубля это дает потерю покупательной способности доллара более чем на 20%.

#### Вопрос 2

VT002

Какая характеристика криптовалюты НЕ соответствует действительному положению дел?

- а) Нет единого эмитента, гарантирующего подлинность криптовалюты.
- б) Нет заранее установленного курса обмена на другие валюты.
- в) Нет какого-либо материального обеспечения криптовалюты.
- г) **Нет бирж, на которых происходят организованные торги криптовалютой.**

Ссылка на учебное пособие: 1.3. Криптовалюты

#### Вопрос 3

VT003

Если рубль вырос относительно евро, а евро упал относительно доллара, это значит, что рубль...

- а) Вырос относительно доллара.
- б) Упал относительно доллара.
- в) Не изменился относительно доллара.
- г) **Мог как вырасти, так и упасть относительно доллара.**

#### Вопрос 4

VT004

Может ли быть такое, что курс рубля к евро растёт, а рубля к доллару США падает?

- а) Да, это значит, что евро растёт по отношению к доллару.
- б) **Да, это значит, что доллар растёт по отношению к евро.**
- в) Нет, потому что между евро и долларом установлен фиксированный курс.
- г) Нет, потому что между рублём и евро установлен фиксированный курс.

#### Вопрос 5

VT005

Кто окажется в худшем экономическом положении при девальвации рубля?

- а) **Мария, организующая выступления зарубежных лекторов в России.**
- б) Денис, организующий туристические поездки для иностранцев по российскому «золотому кольцу».

в) Алина, организующая выступления российских музыкантов в России.

г) Валентин, который должен Руслану 50 000 рублей за туристическую поездку.

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Они регулируются

## Вопрос 6

VT006

Какой валютный режим действует в России в настоящее время?

а) Фиксированный валютный курс.

**б) Плавающий валютный курс.**

в) Валютный коридор.

г) В настоящее время какой-то особый валютный режим в России отсутствует.

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Они регулируются

## Вопрос 7

VT007

Когда рубль дорожает по отношению к евро и доллару:

**а) Фирма-импортер выигрывает, а экспортер проигрывает.**

б) Фирма-экспортер выигрывает, а импортер проигрывает.

в) И фирма-экспортер, и импортер выигрывают.

г) И фирма-экспортер, и импортер проигрывают.

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Они регулируются

## Вопрос 8

VT008

В сентябре 2012 года курс USD/JPY составлял примерно 78 японских иен за доллар США. Следующие несколько месяцев он практически непрерывно рос и к концу мая 2013 года превышал 100 японских иен за доллар США. Чьи реальные доходы в эти месяцы также должны были расти?

а) Японских фирм, работающих исключительно на внутренний рынок.

**б) Японских фирм, экспортирующих товары в США.**

в) Американских фирм, обслуживающих японских туристов.

г) Американских фирм, экспортирующих товары в Японию.

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Они регулируются

## Вопрос 9

VT009

При совершении какой операции вы часто можете не иметь возможности узнать ее точную стоимость?

а) Покупка иностранной валюты в обменном пункте банка.

**б) Оплата покупки за границей с помощью рублевой банковской карты.**

в) Перевод иностранной валюты через систему «мгновенных платежей».

Ссылка на учебное пособие: Абзац «Не забудьте до поездки выяснить в своем банке...»

Ссылка на учебное пособие: 3.1. Потратить.

## Вопрос 10

VT010

Что можно не принимать во внимание для решения о том, в какой валюте открывать вклад?

а) Предлагаемые ставки по депозитам.

## б) Прогнозируемые ставки по депозитам на период действия вклада

в) Прогнозируемая инфляция в рублевой зоне.

г) Прогнозируемая инфляция в зоне рассматриваемых валют.

д) Разница между величиной текущего обменного курса и стоимостью фьючерсного контракта на период действия вклада по рассматриваемым валютам.

е) Будущая цель использования сбережений.

Ссылка на учебное пособие: 3.3. Копить,

Ссылка на учебное пособие: 4.5. Форвардные и фьючерсные контракты

## Вопрос 11

VT011

Чтобы минимизировать валютный риск, кредиты следует брать:

а) Только в рублях.

б) Только в иностранной валюте.

в) Примерно в равных долях в рублях и в иностранной валюте.

**г) В той валюте, в которой вы получаете большую часть доходов.**

Ссылка на учебное пособие: 3.4. Занимать?

## Вопрос 12

VT012

Что такое «паритет покупательной способности»?

а) Справедливое соотношение между валютными курсами, отклонения от которого позволяют зарабатывать игрой на рынке FOREX.

б) Установленный международными договорами курс обмена одной национальной валюты на другую, применяемый при расчетах между центральными банками и правительствами.

в) Теоретическая концепция, основанная на идее одинаковой ценности золота в разных странах мира и применяемая для оценки необходимых для страны золотовалютных резервов.

**г) Теоретическая концепция, применяемая для анализа соотношения валютных курсов, основанная на идее, что одинаковые наборы благ должны в разных странах стоить одинаково.**

Ссылка на учебное пособие: 4.1. Паритет покупательской способности

### Комментарий

Паритет покупательной способности (ППС) - это идеальное состояние, при котором конвертация средств из одной валюты в другую не вызывает изменения в покупательной способности этих средств. Курсы валют на основе ППС имеют теоретическое значение, они рассчитываются различными организациями и используются, как правило, для сопоставления статистических данных различных стран. В реальной жизни курсы валют могут сильно отличаться от теоретического курса, рассчитанного на основе ППС.

## Вопрос 13

VT013

Весной 2017 года компания Apple начала продажи красного iPhone. 16 апреля 2017 года такой аппарат со 128 Гб памяти стоил на российском сайте компании 60 990 рублей. На американском сайте аналогичная модель стоила 749 долларов, а на германском - 869 евро. Официальный (ЦБ РФ) курс доллара на 16 апреля составлял 56,2945 рубля, а евро - 59,7791 рубля. Выберите верное утверждение относительно выгоды места приобретения iPhone (при прочих равных условиях):

**а) в России дороже, чем в Германии, а в Германии дороже, чем в США;**

б) в Германии дороже, чем в США, но в России дешевле, чем в Германии;

в) в США дороже, чем в Германии, но в Германии дешевле, чем в России;

г) телефоны везде стоят одинаково.

Ссылка на учебное пособие: 4.1. Паритет покупательной способности

## Комментарий

Если разделить стоимость телефона в России на официальный курс валют, то получится, что он стоит больше 1000 долларов и 1000 евро. Понятно также, что евро дороже доллара, а потому германское предложение дороже американского.

## Вопрос 14

VT014

В чем заключается инвестиционная стратегия «кэрри трейд»?

- а) Инвестор покупает определенное количество иностранной валюты и держит («несет это бремя») до тех пор, пока возможная прибыль не достигнет целевого значения.
- б) Инвестор продает валюту, когда ее стоимость падает, и покупает, когда стоимость растет.
- в) Инвестор занимает средства в валюте с низкой процентной ставкой и вкладывает в валюту с высокой процентной ставкой.**

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Кэрри трейд

## Вопрос 15

VT015

Согласно расчетам Банка России, в декабре 2017 года базовый уровень доходности вкладов<sup>1</sup> на срок до 1 года составлял 7,8% годовых в рублях, 1,9% годовых в долларах и 0,18% годовых в евро. Официальный курс доллара Банка России на 19 декабря 2017 года составлял 58,69 рубля, а евро - 69,09 рубля. По итогам торгов фьючерсными контрактами на Московской бирже 1000 долларов с расчетами 20 декабря 2018 года стоила 61 655 рублей, а 1000 евро - 73 862 рублей (расчетные цены контрактов Si-12.18 и Eu-12.18). В какой валюте выгоднее делать вклады в такой ситуации, если считать затраты на конвертацию и прочие издержки нулевыми?

- а) В рублях.
- б) В долларах.**
- в) В евро.
- г) Рынок эффективен, все варианты равнозначны.

Ссылка на учебное пособие: 4.5. Форвардные и фьючерсные контракты

## Комментарий

Расчетная стоимость доллара США на 19 декабря 2018 года равна  $61\,655 / 1000 = 61,66$  рубля за доллар. Тогда расчетный рост стоимости доллара за год равен  $(61,66 - 58,69) / 58,69 = 5,1\%$ . Расчетная стоимость евро на 19 декабря 2018 года равна  $73\,862 / 1000 = 73,86$  рубля за доллар. Тогда расчетный рост стоимости евро за год равен  $(73,86 - 69,09) / 69,09 = 6,9\%$ .

Если к этому прибавить ставки по депозитам, то окажется, что вклады в долларах обеспечивают доходность большую, чем вклады в рублях или в евро.

## Вопрос 16

VT016

Какой основной принцип защиты интересов клиентов заложен в российском законодательстве о рынке ценных бумаг в части регулирования форекс-дилеров?

- а) Потенциальные потери клиента ограничены суммой внесенного депозита.**
- б) На отношения граждан и форекс-дилеров распространяется законодательство о защите прав потребителей.
- в) Потери граждан от недобросовестности форекс-дилеров застрахованы государством и подлежат возмещению в случае признания форекс-дилера банкротом.
- г) Размер «кредитного плеча», предоставляемого форекс-дилером своим клиентам, зависит от размеров резервного фонда, размещаемого форекс-дилером на специальном счете в Банке России.

## Комментарий

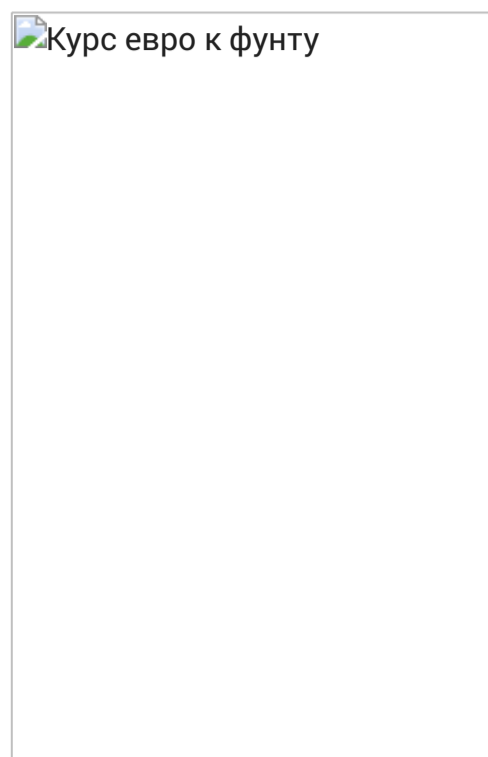
Согласно положению пункта 11 статьи 41 Закона № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»: «В случае, если учитываемых на специальном разделе номинального счета денежных средств физического лица, не являющегося индивидуальным предпринимателем, недостаточно для удовлетворения требований форекс-дилера, требования форекс-дилера, не удовлетворенные за счет указанных денежных средств, считаются погашенными».

1. <http://www.cbr.ru/analytics/?PrtlId=budv>

## Открытые вопросы

### Вопрос 1

В период 2007–2009 годов курс британского фунта к евро довольно серьезно изменился (см. рисунок)<sup>1</sup>.



Курс евро к фунту

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

VV001

[Ссылка на учебное пособие: 1.1. Основные понятия](#)

#### Комментарий

Как видно из графика, британский фунт довольно серьезно подешевел по отношению к евро. Если в январе 2007 года за 1 фунт давали 1,5 евро, то в январе 2009 года - только 1,1 евро. Фунт обесценился, жители Северной Ирландии стали относительно «беднее», однако у владельцев магазинов в Северной Ирландии бизнес пошел в гору, так как к ним поехали за покупками «разбогатевшие» соседи.

### Вопрос 2

*В «Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов» Банка России в качестве второго по важности риска банковского сектора называется риск массовой конверсии рублей в иностранную валюту.*

*Какие доводы вы можете привести в поддержку такой позиции Банка России?*

VV002

#### Комментарий:

Массовая конверсия рублей означает повышенный спрос населения на иностранную валюту, что должно привести к росту курсов иностранной валюты и падению курса рубля. Это приведет к росту рублевой инфляции, что негативно скажется на банках, выдавших значительные объемы кредитов по более низким и фиксированным ставкам.

Однако технически массовая конверсия рублей скорее всего будет проходить в форме массового изъятия средств с рублевых вкладов для перевода их в наличную валюту. Это приведет к резкой нехватке рублей для удовлетворения требований вкладчиков. На валютном рынке это может привести к некоторой стабилизации курса рубля. Однако также это скорее всего приведет к резкому росту процентов по рублевым вкладам.

Таким образом, значительная часть банков окажется с вкладами под высокую процентную ставку в пассивах и кредитами под низкую процентную ставку в активах, что негативно скажется на устойчивости этих банков.

[Ссылка на учебное пособие: 2.2. Они колеблются](#)

### Вопрос 3

*В 2010–2014 годах Банк России проводил курсовую политику в рамках режима управляемого плавающего обменного курса. В качестве ориентира использовался определенный коридор стоимости бивалютной корзины, а размер интервенций Банка России в течение дня увеличивался в зависимости от приближения стоимости бивалютной корзины к границам этого коридора. Когда объем дневных интервенций превышал установленный максимальный уровень, граница коридора сдвигалась в требуемую сторону на 5 копеек.*

*Какие именно операции (по покупке или по продаже валюты) проводил Банк России при росте стоимости бивалютной корзины?*

VV003

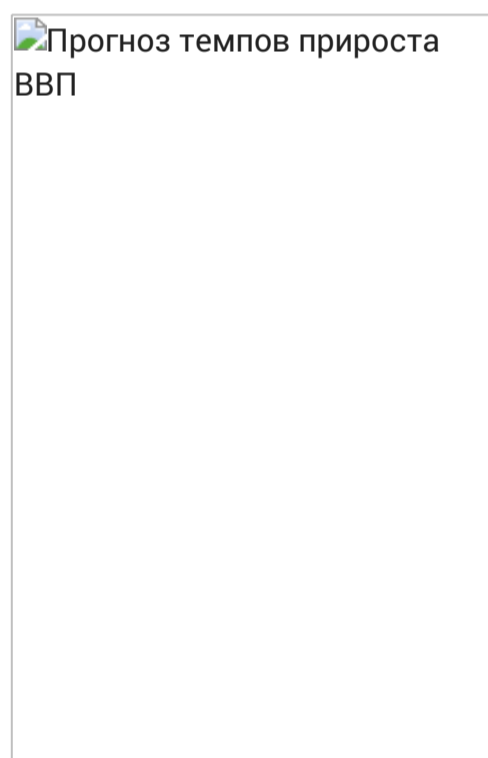
#### Комментарий:

При росте стоимости бивалютной корзины Банк России продавал валюту (доллары США и/или евро) из своих резервов.

[Ссылка на учебное пособие: 2.3. Они регулируются](#)

### Вопрос 4

*В Докладе о денежно-кредитной политике Банка России № 3 за сентябрь 2018 года приведены следующие данные по сравнению параметров прогноза темпов прироста ВВП в базовом сценарии и сценарии с неизменными ценами на нефть:*





Какую динамику цен на нефть подразумевал базовый сценарий прогноза на момент подготовки доклада? Аргументируйте свою позицию.

VV004

**Комментарий:**

На приведенном графике видно, что базовый сценарий подразумевает более низкие темпы прироста ВВП в 2019 году, чем сценарий с неизменными ценами на нефть. Поскольку Россия является страной, более половины экспорта которой составляют топливно-энергетические товары (64 %, по данным Федеральной таможенной службы, за период с января по август 2018 года), то падение цен на нефть сокращает размер чистого экспорта страны, который участвует в расчете ВВП.

Ссылка на учебное пособие: 4.4. Сырьевые (товарные) валюты

---

**Сноски**

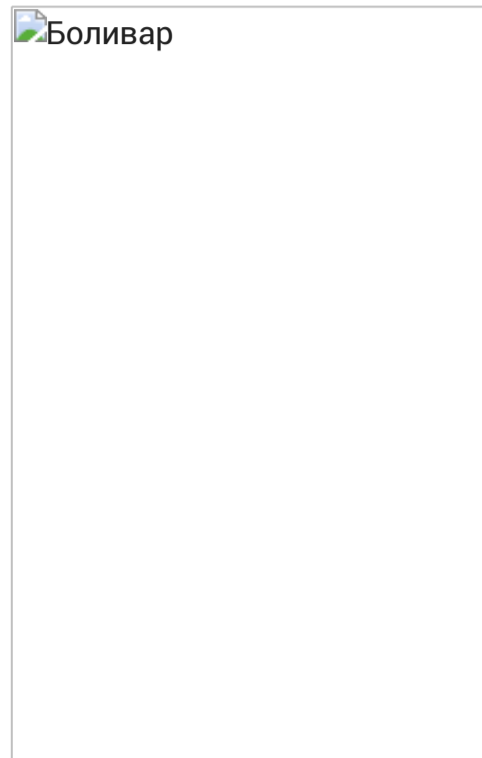
1. Данные с сайта oanda.com

## Кейсы

### Кейс 1. Венесуэльские боливары: между спекуляцией и мошенничеством

VK001

За последние несколько лет цена венесуэльского боливара изменилась с 4300 боливаров за 1 доллар США до почти 10 000. Речь идет о ценах черного рынка, официальный курс составляет около 10 боливаров за доллар.



#### *Боливар*

По официальному курсу валюту можно купить только по специальному распоряжению властей страны, которое выдается нечасто. В итоге поставщики товаров в страну (в том числе и российские компании) вынуждены изобретать различные схемы работы.

В начале 2017 года выяснилось, что в Москве распространяется информация о возможности купить и продать миллионы и миллиарды наличных боливаров. Интересно, что вывоз наличных боливаров из Венесуэлы запрещен, а крупные международные банки обменных операций с этой валютой не проводят.

Российские журналисты, проводившие расследование этой парадоксальной ситуации, высказали несколько версий происходящего:

- Боливары нужны крупным российским компаниям, сотрудничающим с Венесуэлой, для расчетов с местными подрядчиками и сотрудниками. Приобрести большое количество боливаров в России оказывается удобнее, чем на месте, из-за высокого уровня преступности.
- Боливары могут пригодиться бизнесменам, поставляющим из Венесуэлы товары местного производства (кофе и т. п.), которые при покупке боливаров по «черному» курсу оказываются очень дешевыми.
- Боливары продают поставщики товаров в Венесуэлу, которые не смогли обменять их на твердую валюту и согласны на любой курс, лишь бы получить за проданные товары хоть что-то.
- Из-за высокой инфляции последних лет боливары стоят дешевле, чем бумага, на которой они напечатаны.
- Никаких боливаров нет, предлагаются в основном подделки, то есть мы имеем дело с банальным мошенничеством.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Они колеблются, Ссылка на учебное пособие: 2.3. Они регулируются

Дополнительные материалы для изучения:

<https://republic.ru/posts/78439>    <https://www.utro.ru/articles/2017/01/30/1314538.shtml>    <https://www.bfm.ru/news/345377>  
<http://www.kommersant.ru/doc/3206333>    <https://meduza.io/news/2017/01/30/rossiyskie-kompanii-vyvezli-iz-venesuely-milliardy-bespoleznyh-nalichnyh-bolivarov>.

#### Вопросы:

1. Как можно охарактеризовать валютный режим в Венесуэле?
2. С какими рисками сталкиваются покупатели и продавцы наличных боливаров?
3. Какие факторы могут влиять на интерес к теме наличных боливаров?

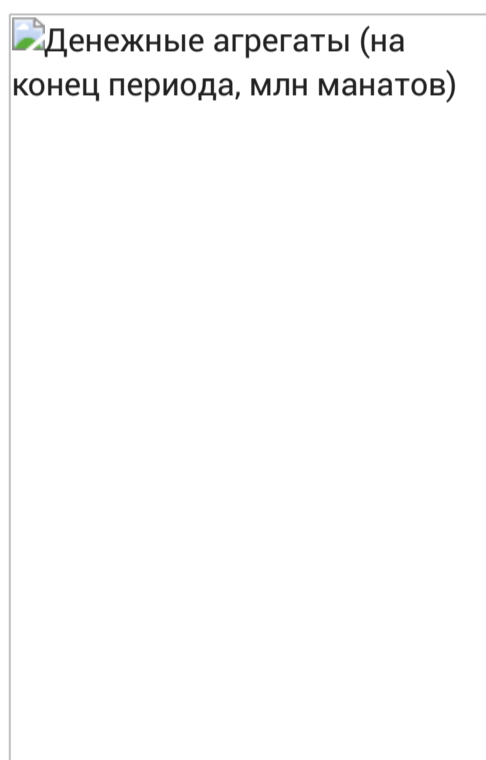
#### Комментарий

При обсуждении поставленных вопросов следует обратить внимание на то, что Венесуэла - это страна со множественным курсом валюты, операции с которой подвергаются очень сильному административному регулированию. Такие рынки очень непрозрачны, а операции на них чрезвычайно рискованны и имеют смысл только для структур, обладающих серьезным административным ресурсом и политическим влиянием. Из-за особенностей венесуэльской экономики курс боливара, скорее всего, будет продолжать быстро падать, а значит, велика вероятность денежной реформы и изъятия старых банкнот из обращения.

## Кейс 2

VK002

Центральный банк республики Азербайджан в [статистическом бюллетене за сентябрь 2018 года](#) приводит следующие данные о денежных агрегатах:



*Денежные агрегаты (на конец периода, млн манатов)*

Как можно увидеть из данных о величине M2, в 2015 году произошло заметное падение показателя при стабильном показателе M3.

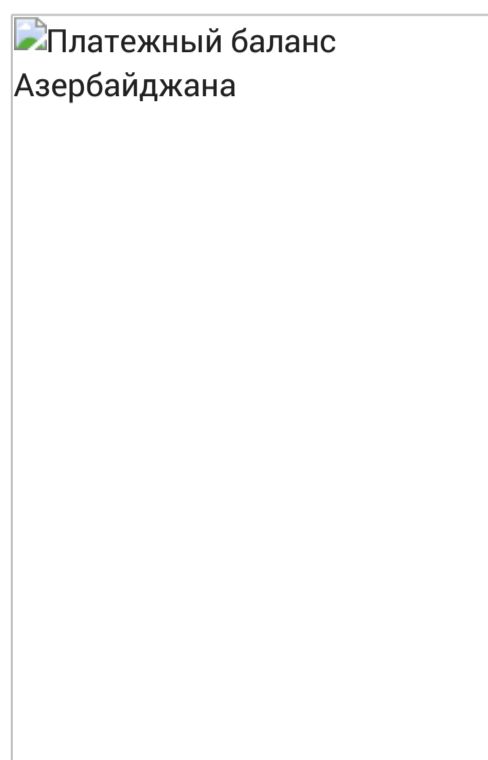
Как вы можете объяснить это, исходя из других данных в этой таблице? Что в экономическом положении Азербайджана могло спровоцировать такую динамику?

[Ссылка на учебное пособие: 2.2. Они колеблются](#)

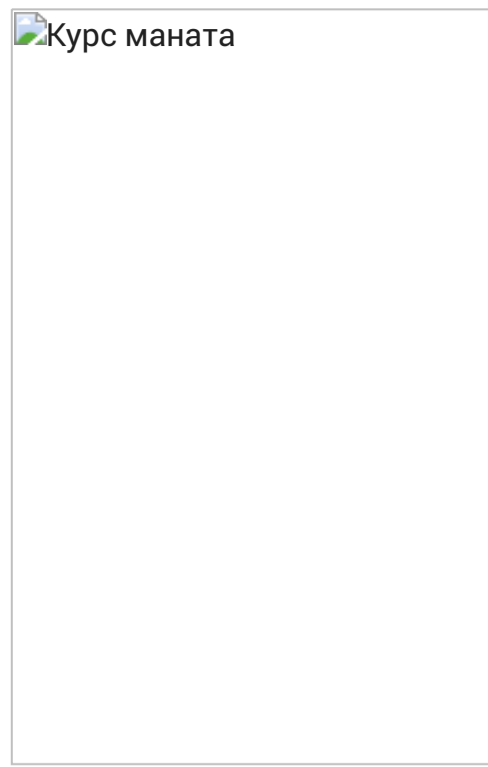
### **Комментарий**

Как видно из данных за 2015 год, денежный агрегат M2 уменьшился на 8 757,5 млн манатов при практически тождественном росте депозитов в твердой валюте (их объем вырос на 8 478,1 млн при пересчете в манаты). Такой рост долларизации депозитов в Азербайджане произошел главным образом за счет сокращения наличных вне банковской системы (на 5 376,6 млн манатов), а также срочных депозитов в манатах (2 824,3 млн манатов).

При ответе на вопрос об экономическом положении Азербайджана вам могут потребоваться дополнительные материалы. Например, статья [«Азербайджан: экономика трещит по швам»](#) или [«В Азербайджане скупают валюту в ожидании девальвации»](#), выводы которых можно проиллюстрировать данными о платежном балансе и о курсе маната из вышеупомянутого статистического бюллетеня Центрального банка Республики Азербайджан.



*Платежный баланс Азербайджана*

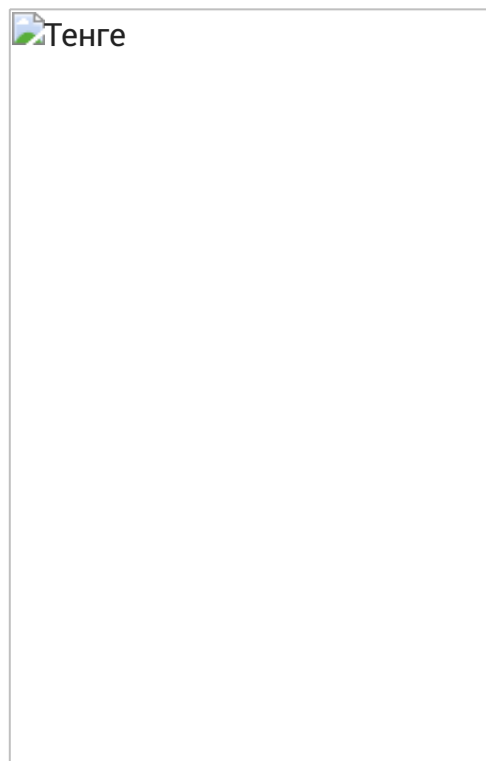


*Курс маната*

## Кейс 3

*VK003*

Перед вами график курса казахского тенге к доллару США за период с начала 2013 года по ноябрь 2018 года, построенный по данным Национального банка Казахстана (<http://nationalbank.kz/?docid=747&switch=russian>).



### *Тенге*

Ориентируясь на этот график, предположите, какие валютные режимы и когда действовали в Казахстане в этот промежуток времени. Обоснуйте свою позицию. Как вы считаете, в какие периоды Национальный банк Казахстана совершал наибольшие объемы валютных интервенций?

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Они регулируются

#### **Комментарий**

На графике курса тенге к доллару США можно выделить три периода.

Первый период — с начала 2013 года по август 2015 года. В этот период мы видим почти незаметное, плавное и незначительное обесценение тенге (почти горизонтальные участки графика) вместе с существенной девальвацией тенге в феврале 2014 года. Такая динамика характерна для режима фиксированного валютного курса, проводимого в периоды каких-либо валютных шоков.

Второй период — с августа 2015 года по начало 2016 года. Мы видим здесь стремительное обесценение тенге, перемежающееся периодами очень плавного поступательного движения. Такая динамика характерна для режима, в котором плавающий валютный курс сочетается с попытками центрального банка сгладить резкие колебания валютными интервенциями.

Третий период — с начала 2016 года по ноябрь 2018 года. Здесь мы видим высокочастотную колебательную динамику курса, характерную для режима плавающего валютного курса.

Наибольший объем интервенций на валютном рынке Национальный банк Казахстана должен был совершать перед девальвацией тенге в 2014 году, поскольку обычно именно стремительное исчерпание валютных резервов центрального банка является причиной проведения девальвации. Кроме этого, скорее всего, Национальный банк Казахстана осуществлял значительные валютные интервенции во второй рассмотренный нами период, когда пытался сгладить колебания отпущенного в свободное плавание тенге.

Узнать, в каком объеме на самом деле совершал интервенции Национальный банк Казахстана, можно, ознакомившись с разделом «Данные по интервенциям НБРК на внутреннем валютном рынке (ежемесячно)».

## Задачи

### Задача 1

VZ001

Чтобы диверсифицировать свои сбережения, 30 сентября 2017 года Светлана открыла депозит в евро под 1 % годовых. Курс евро к рублю в этот день был равен 68,45 руб. за евро. На сколько процентов изменилась покупательная способность вложенных средств за год, если курс евро 1 октября 2018 года был равен 76,23, а индекс потребительских цен за прошедший год, по данным Росстата, был равен 3,4 %?

#### Решение

Рублевый эквивалент вложенной суммы в номинальном выражении вырос на 11,4 % (то есть  $(76,23 - 68,45) / 68,45 \times 100 \%$ ). Однако покупательную способность данных средств следует уменьшить на величину инфляции за год. Приблизительный расчет дает итоговый прирост в 8 %, то есть:  $11,4 \% - 3,4 \%$ , а точный расчет – прирост в 7,7 %, или  $(1,114 - 1,034) / 1,034$ .

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Основные понятия

### Задача 2

VZ002

Тимуру необходимо продать 200 евро. В банках, расположенных недалеко от его института, представлены следующие курсы:

Задача 2. Таблица 1

	Банк 1	Банк 2	Банк 3	Банк 4
Покупка, руб.	75,20	75,65	75,43	74,00
Продажа, руб.	77,20	75,99	76,18	78,00

В каком из этих четырех банков Тимуру стоит совершить операцию? Сколько рублей он в результате получит? Как вы считаете, какой банк меньше других заинтересован в проведении валютно-обменных операций?

#### Решение

Самое главное при решении этой задачи – понять, что Тимур должен ориентироваться на котировки банка для покупки, а не продажи. Наиболее выгодная котировка – в Банке 2, а вырученная сумма равна 15 130 руб. ( $75,65 \times 200$ ).

Банком, в наименьшей степени заинтересованным в проведении валютно-обменных операций, скорее всего является Банк 4, установивший наименее выгодные для клиентов котировки с самым большим спредом. Поскольку эти банки расположены недалеко от института Тимура (то есть друг от друга), то клиенты, скорее всего, обратятся в расположенный рядом банк с более выгодным курсом.

Ссылка на учебное пособие: 2.1. Они обмениваются

### Задача 3

VZ003

На валютной бирже доллар США по отношению к рублю сначала вырос на 20 %, а затем снизился на 20 %, за этот же период курс евро по отношению к рублю сначала вырос на 10 %, а затем снизился на 10 %. Выросла или снизилась стоимость доллара США относительно евро за этот период? На сколько процентов?

#### Решение

При ответе на эту задачу рекомендуется ознакомиться с комментарием к заданию 13 к главе 1.

После повышения на 20 % и снижения на 20 % новый курс доллара США равен 96 % от первоначального значения ( $0,8 \times 1,2 \times 100 \%$ ). Курс евро за тот же период стал равен 99 % от первоначального значения ( $0,9 \times 1,1 \times 100 \%$ ). Таким образом, стоимость доллара США относительно евро снизилась на 3 % (этот результат можно получить как  $96 \% - 99 \%$  при приблизительном подсчете и как  $(0,96 / 0,99 - 1) / 1$  – при точном).

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Они колеблются

### Задача 4

VZ004

В 2010–2014 годах Банк России проводил курсовую политику в рамках режима управляемого плавающего валютного курса. В качестве ориентира использовался определенный коридор стоимости бивалютной корзины, а размер интервенций Банка России в течение дня увеличивался в зависимости от приближения стоимости бивалютной корзины к границам этого коридора. Когда объем дневных интервенций превышал установленный максимальный уровень, граница коридора сдвигалась в требуемую сторону на 5 копеек.

Предположим, что в какой-то период Банк России руководствовался следующими параметрами курсовой политики:

Границы валютного коридора 32,25–39,25 руб

**Задача 4. Таблица 1**

Ширина диапазона	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.
Объем интервенций, млн долларов США	400	200	70	0	–70	–200	–400

Каким должен был быть объем интервенций Банка России в течение 5 дней из этого периода, если стоимость бивалютной корзины принимала следующие значения?

**Задача 4. Таблица 2**

Дата	День 1	День 2	День 3	День 4	День 5
Стоимость, руб.	36,49	35,84	37,63	38,37	39,54

Чему будут равны границы валютного коридора в конце рассматриваемого периода?

#### Решение

Добавим в таблицу с параметрами курсовой политики границы диапазонов, соответствующие различным объемам интервенций.

Границы валютного коридора 32,25–39,25 руб.

**Задача 4. Таблица 3**

Ширина диапазона	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.	Заголовок	Заголовок
Границы диапазона	32,25– 33,25	33,25– 34,25	34,25– 35,25	35,25– 36,25	36,25– 37,25	37,25– 38,25	38,25– 39,25
Объем интервенций, млн долларов США	400	200	70	0	–70	–200	–400

Опираясь на эти данные, мы можем найти предполагаемый объем интервенций для каждого дня (нас интересует только объем операций, без учета их характера):

**Задача 4. Таблица 4**

Дата	День 1	День 2	День 3	День 4	День 5
Стоимость, руб.	36,49	36,18	37,63	38,37	39,33
Объем интервенций, млн долл. США	70	0	200	400	Не менее 800

Таким образом, предполагаемые интервенции Банка России за 5 дней составили не менее 1470 млн долларов США (70 + 200 + 400 + 800).

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Они регулируются

#### Задача 5

VZ005



Для поездки в командировку в европейскую страну 12 октября 2018 года Петр купил 700 евро по курсу 77,08 руб. за евро. За время поездки он истратил 583 евро. Вернувшись в Россию, Петр решил обменять оставшиеся евро снова на рубли и смог это сделать 24 октября по курсу 74,86 руб. за евро. Какую сумму в рублях выиграл или потерял на операциях обмена валюты Петр?

#### Решение

На каждом купленном и затем проданном евро Петр потерял 2,22 руб., или  $77,08 - 74,86$ . Таким образом, общая стоимость потерь Петра равна 259,74 руб., или  $2,22 \times (700 - 583)$ .

Ссылка на учебное пособие: 3.1. Потратить

## Задача 6

VZ006

В туристической поездке в Европу Варвара расплачивается за покупки банковской картой российского банка. В одном из магазинов в Берлине продавец предложил ей выбрать валюту, в которой сумма покупки будет списана со счета ее карты. Если Варвара выберет списание суммы в рублях, то применяется курс конвертации немецкого продавца, а если в евро, то курс российского банка, выпустившего карту. Выбранный товар стоил 175 евро, сумма к оплате в рублях составляла 13 125 руб. Варвара решила, что, поскольку ее карточка выпущена российским банком, лучше рассчитывать в рублях. Права ли она, если известно, что курс евро, применяемый для конвертации российским банком, выпустившим карту, на дату покупки составлял 72,47 руб.?

#### Решение

Рублевая стоимость при расчетах в евро и конвертации через российский банк равна 12 682,25 руб., или  $175 \times 72,47$ . Поскольку эта сумма меньше 13 125 руб., которые надо было бы заплатить при расчете в рублях, Варвара приняла правильное решение.

Ссылка на учебное пособие: 3.1. Потратить

## Задача 7

VZ007

В связи с выходом на новую работу Илья решил обновить свой гардероб и отправился в магазин мужской одежды недалеко от дома, где покупал одежду и раньше. Там он выбрал себе костюм за 8500 руб., ботинки за 6800 руб., плащ за 7 тыс. руб., 5 рубашек по 1490 руб. и 5 галстуков по 399 руб. каждый. Однако общая сумма покупок превысила запланированные Ильей на эти цели средства, поэтому он решил поискать аналогичные товары в зарубежном интернет-магазине.

Там Илья выбрал себе нужные вещи по следующим ценам: костюм за 120 фунтов стерлингов, ботинки за 25 фунтов стерлингов, плащ за 39,5 фунта стерлингов, 5 рубашек по 12,99 фунта стерлингов и 5 галстуков по 4 фунта стерлингов каждый. Обменный курс фунта стерлингов в этот момент равен 80 руб. за фунт, а стоимость доставки из зарубежного интернет-магазина бесплатна при покупке дороже 90 фунтов и 18 фунтов стерлингов – при покупке дешевле 90 фунтов.

Какую минимальную сумму Илья может потратить, если захочет совершить свои покупки наиболее выгодным способом?

#### Решение

Соберем данные по стоимости разных покупок в магазине в России:

**Задача 7. Таблица 1**

Товары	Цена, руб. (1)	Количество, шт. (2)	Стоимость, руб. (3) = (1) × (2)
Костюм	8 500	1	8 500
Туфли	6 800	1	6 800
Плащ	7 000	1	7 000
Рубашки	1 490	5	7 450
Галстуки	399	5	1 995
Итого			31 745

Соберем данные по стоимости разных покупок в зарубежном интернет-магазине:

### Задача 7. Таблица 2

Товары	Цена, фунтов стерлингов (1)	Количество, шт. (2)	Стоимость фунтов стерлингов (3) = (1) × (2)	Стоимость рублей (4) = (3) × 80
Костюм	120,00	1	120,00	9 600
Туфли	25,00	1	25,00	2 000
Плащ	39,50	1	39,50	3 160
Рубашки	12,99	5	64,95	5 196
Галстуки	6,00	5	30,00	2 400
Итого			269,00	22 356

После сравнения рублевых затрат на каждый товар становится понятно, что Илье следует купить костюм и галстуки в России, а все остальные товары — в зарубежном интернет-магазине. В таком случае общая сумма покупок составит 21 256 руб.

Ссылка на учебное пособие: 3.1. Потратить

## Задача 8

VZ008

Павел открыл депозит на сумму 3000 долларов США 31 декабря 2015 года сроком на 1 год. Официальный курс 1 доллара США, установленный Банком России на 31.12.2015 г., составлял 72,88 руб., на 31.12.2016 г. — 60,66 руб. Ставка по вкладу составила 1,6 % годовых. Какую доходность по вкладу получил Павел в пересчете на рубли?

### Решение

Рублевая стоимость вложенной Павлом суммы равна 218 640 руб., или  $3000 \times 72,88$ . Увеличившаяся за год сумма в долларах США равна 3048 долларов, или  $3000 (1 + 0,016)$ . Рублевая стоимость увеличившейся за год суммы равна 184 892 руб., или  $3048 \times 60,66$ . В результате рублевая доходность по вкладу отрицательная, она равна МИНУС 15,4 %:  $(184 892 - 218 640) / 218 640 \times 100 \%$ .

Ссылка на учебное пособие: 3.3. Копить

## Задача 9

VZ009

Георгий владеет домом в Болгарии стоимостью 110 тыс. евро. Текущий курс евро к рублю равен 74,22 руб. за евро. Чему равна рублевая стоимость дома Георгия? Чему будет равна рублевая стоимость дома Георгия в следующих ситуациях (каждая ситуация реализуется независимо от других)

- 1) цены на недвижимость в Болгарии упадут на 8 %;
- 2) курс евро по отношению к рублю повысится на 1,75 копеек;
- 3) курс евро упадет на 10 %?

### Решение

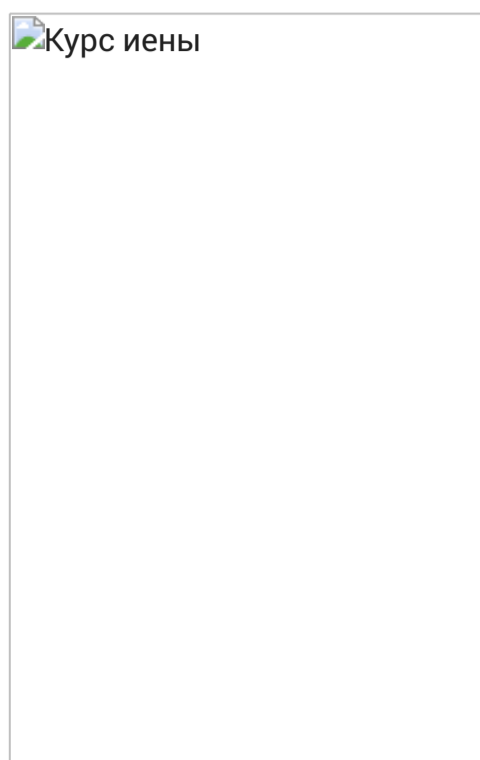
Рублевая стоимость дома Георгия равна 8 164 200 руб., или  $110 000 \times 74,22$ .

- 1) В случае падения цен на недвижимость стоимость недвижимости необходимо скорректировать на ту же величину, что и цены. Таким образом, новая рублевая стоимость дома будет равна 7 511 064 тыс. руб., или  $8 164 200 \times (1 - 0,08)$ .
- 2) Новый курс евро равен 75,97 руб. за евро, следовательно, новая рублевая стоимость дома будет равна 8 356 700 тыс. руб., или  $110 000 \times 75,97$ .
- 3) В случае падения курса евро стоимость недвижимости необходимо скорректировать на ту же величину, что и курс. Таким образом, новая рублевая стоимость дома будет равна 7 347 780 тыс. руб., или  $8 164 200 \times (1 - 0,10)$ .

Ссылка на учебное пособие: 3.3. Копить

## Задача 10

До кризиса 2008 года в Москве довольно популярными были ипотечные кредиты в японских иенах. Валюта казалась стабильной, а процентные ставки по таким кредитам были около 6,5% годовых - ниже и рублевых, и долларовых. Посмотрев на рисунок<sup>1</sup>, оцените, сколько процентов в год составил рост задолженности по этим кредитам с января 2008 года по январь 2010 года?



Курс иены

**Решение** Как видно из графика, в период с начала 2008 до начала 2010 года иена подорожала примерно с 0,23 рубля до 0,35 рубля, то есть на 52%. Задолженность граждан перед банком при пересчете из иен в рубли увеличилась за 2 года на такую же величину, то есть выросла примерно в 1,52 раза. Годовой рост задолженности составил около 23% в год.

$$1,52^{1/2} = 1,23$$

## Задача 11

VZ011

16 мая 2015 года Иван и Мария Павловы взяли ипотечный кредит в размере 50 000 долларов США под 11 % годовых, с ежемесячным платежом, равным 689 долларов. В этот момент курс доллара США был равен 50 руб. за доллар, а заработная плата Ивана и Марии составляла 45 и 50 тыс. руб. в месяц. Других регулярных доходов в семье не было.

1) Рассчитайте примерную долю совместного дохода, которую платили бы Иван и Мария за свой кредит, если принять неизменным их доход и курс доллара.

2) Какой стала эта доля при выплате 16 октября 2018 года, если совокупный доход Павловых в связи с рождением ребенка сократился на 10 тыс. руб., а курс доллара США в этот день был 65,75 руб. за доллар?

**Решение**

1) Совместный доход равен 95 000 руб.

Ежемесячный платеж в рублях равен  $689 \times 50 = 34\,450$  руб.

Доля платежа в доходе равна  $34\,450 / 95\,000 \times 100\% = 36\%$ .

2) Новый совокупный доход равен  $95\,000 - 10\,000 = 85\,000$  руб.

По курсу на 16.10.2018 размер платежа в рублях равен  $689 \times 65,75 = 45\,301,75$  руб.

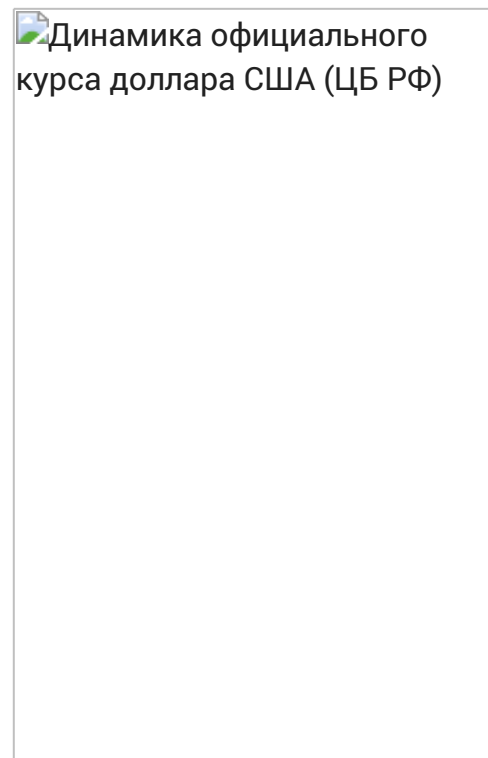
Доля платежа в доходе равна  $45\,301,75 / 85\,000 \times 100\% = 53\%$ .

Ссылка на учебное пособие: 3.4. Занимать?

## Задача 12

VZ012

21 июля 2016 года был опубликован очередной индекс Биг Мака. Согласно ему рубль оказался недооцененным по отношению к доллару на 59,3%. Что это значит и какова справедливая стоимость доллара с точки зрения «Макдоналдса», если в это время в США гамбургер в сети стоил 5,04 доллара, а в России 130 рублей? Официальный курс доллара в июле составлял в среднем около 64,5 рубля за доллар.

Динамика официального курса доллара США (ЦБ РФ)

*Динамика официального курса доллара США (ЦБ РФ)*

### Решение

Задачу можно решать двумя способами, при этом полученные ответы будут незначительно отличаться.

Первый. При «справедливом» курсе должна быть возможность купить Биг Мак, стоящий в США 5,04 доллара, за 130 рублей. То есть курс для этого должен составлять  $130 / 5,04 = 25,79$  рубля за доллар.

Второй. С точки зрения июльского индекса Биг Мака «справедливый» курс относится к официальному как 0,407 (то есть 1 - 0,593) к 1. Таким образом получаем, что «справедливый» курс доллара составляет  $64,5 \times 0,407 = 26,25$  рубля за доллар.

## Задача 13

VZ013

В феврале 2018 года на сайте компании Apple Iphone X с 64 Гб памяти стоил 79 990 рублей в России и 999 долларов в США. А сколько должен был бы стоить этот телефон в России, если ориентироваться на паритет покупательной способности рубля к доллару по данным ОЭСР?

При каком курсе доллара к рублю будет выгоднее покупать айфоны в России (и везти их друзьям в США, а не наоборот), если соотношение рублевых и долларовых цен сохранится на уровне февраля 2018 года?

#### Решение

По паритету покупательной способности курс рубля к доллару, рассчитанному ОЭСР на 2016 год, составляет 23,67 рубля за доллар. То есть условная расчетная цена телефона - около 24 тыс. рублей ( $23,67 \times 999$ ).

Официальный курс доллара в феврале 2018 года - около 56 рублей за доллар, а если считать курс «по айфону», то получится 80 рублей ( $79\,990/999$ ). При таком соотношении рублевых и долларовых цен на айфоны их покупка в России будет выгоднее, если курс доллара вырастет более чем до 80 рублей, или больше, чем на 43%.

## Задача 14

VZ014

Предположим, ноутбук одной и той же модели и марки продается в России за 21 500 руб., а в Германии — за 400 евро при курсе евро Банка России 71 руб. за евро. Найдите реальный обменный курс рубля и евро исходя из цен данных ноутбуков в России и в Германии. Переоценено или недооценено евро по курсу Банка России и на сколько процентов с точки зрения найденного вами курса?

#### Решение

1) Данный курс равен 53,75 руб. за евро, или  $21\,500 / 400$ . 2) Евро по курсу Банка России переоценено на 32 %, или  $(71 - 53,75) / 53,75$ .

Ссылка на учебное пособие: [4.2. Паритет покупательной способности](#)

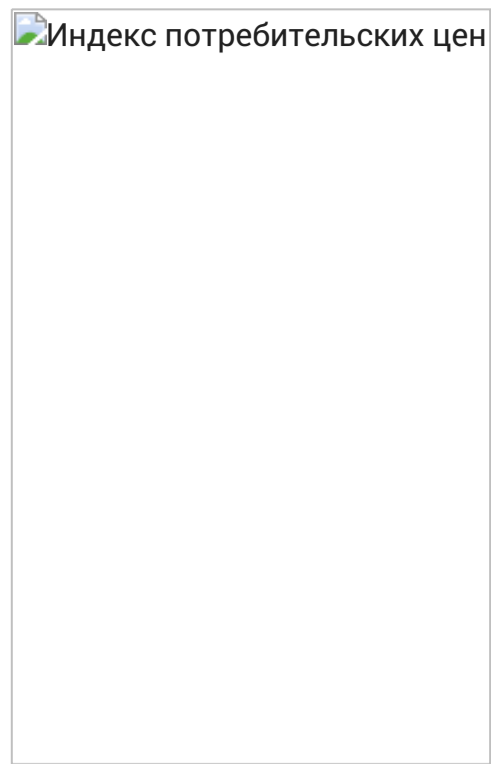
## Задача 15

VZ015

По состоянию на 1 января 2007 года официальный курс рубля к доллару составлял 26,33 рубля за доллар, а по состоянию на 1 января 2016 года - 72,93 рубля за доллар. Сколько должен был бы стоить доллар по состоянию на 1 января 2016 года, если ориентироваться на разницу уровней инфляции в рублевой и долларовой зонах? Сколько составило отклонение официального курса от курса, рассчитанного на основе инфляции?

#### Решение

Определим рост цен за 2007–2015 годы. Для этого нужно взять простое произведение годовых индексов потребительских цен.



#### *Индекс потребительских цен*

Для рублевой зоны:  $1,12 \times 1,13 \times 1,09 \times 1,09 \times 1,06 \times 1,065 \times 1,065 \times 1,115 \times 1,1202 = 2,258$ .

Для долларовой зоны:  $1,04 \times 1,005 \times 1,02 \times 1,015 \times 1,03 \times 1,02 \times 1,015 \times 1,01 \times 1,005 = 1,17$ .

Таким образом, курс доллара на 1 января 2016 года, рассчитанный на основе инфляции, составляет примерно 50,81 рублей за доллар или  $26,33 \times (2,258 / 1,17)$ .

Следовательно, отклонение официального курса от курса, рассчитанного на основе инфляции, составило 43,5% или  $(72,93 - 50,81) / 50,81$ .

## Задача 16

VZ016

*По состоянию на 30 декабря 2017 года официальный курс рубля к доллару составлял 56,60 рублей за доллар. Прогнозируемые значения инфляции на 2018–2020 годы 4% - для рублевой зоны, и 2,5% - для долларовой. На сколько процентов подорожает доллар по состоянию на 30 декабря 2020 года, если ориентироваться на прогнозируемую инфляцию?*

### **Решение**

Исходя из имеющихся данных, прогнозируемый рост цен в 2018–2020 годах составит в рублевой зоне 1,125 ( $1,04 \times 1,04 \times 1,04$ ) или 12,5%, а в долларовой - 1,077 ( $1,025 \times 1,025 \times 1,025$ ) или 7,7%. Таким образом, курс рубля, рассчитанный на основе инфляции, на конец 2020 года составит примерно 59 рублей за доллар ( $56,60 \times 1,125 / 1,077$ ). Выражение  $(59 - 56,6) / 56,6$  позволяет определить, что доллар подорожает на 4,5%.

## Задача 17

VZ017

*С помощью данных Московской биржи и Банка России сопоставьте, как изменились за последний месяц и за последний год официальный курс доллара к рублю и прогнозный (то есть рассчитанный, исходя из расчетной стоимости фьючерсных контрактов на курс доллара США).*

*Как участники финансового рынка оценивают дальнейшую динамику курса?*

## Решение

(пример по состоянию на 20 января 2018 г.) Официальный курс доллара на 20 января 2018 года составлял 56,59 рублей, на 20 декабря 2017 года - 58,61 рубля, а на 20 января 2017 года - 59,35 рубля за доллар.

Ближайший с точки зрения даты исполнения (15 марта 2018 г.) фьючерсный контракт на доллар торговался на Московской бирже 20 января 2018 года из расчета 57,06 рублей за доллар, а 20 декабря - из расчета 59,32 рубля за доллар. Таким образом, официальный курс доллара снизился за месяц на 3,4%, то есть  $(56,59 - 58,61) / 58,61$ , а прогнозный - на 3,8%, то есть  $(57,06 - 59,32) / 59,32$ .

Расчетная цена того же самого контракта 20 января 2017 года была равна 64,51 рубля за доллар. Таким образом, падение прогнозной цены за год составило 11,5%, то есть  $(57,06 - 64,51) / 64,51$ , а официальной - 4,7%, то есть  $(56,59 - 59,35) / 59,35$ .

Предполагаемое направление дальнейшей динамики курса можно определить исходя из того, превышает ли расчетная стоимость фьючерсных контрактов на курс доллара текущий обменный курс. В нашем примере 20 января 2018 года расчетная цена фьючерса на 15 марта 2018 года была немного выше величины официального курса. Следовательно участники рынка прогнозируют небольшой рост стоимости доллара в течение двух месяцев.

---

## Сноски

1. Данные сайта [oanda.com](http://oanda.com).

## Темы эссе

1. Почему нельзя раз и навсегда установить фиксированные курсы для всех валют в мире?
2. В некоторых странах разрешены любые операции с любыми валютами, а в некоторых обмен национальной валюты на другую считается уголовным преступлением. Как объяснить такие различия?
3. Деятельность FOREX-контор часто осуждается общественностью, как и существование микрофинансовых организаций (МФО). Но в отличие от МФО FOREX обычно не предлагают запретить. Почему?



# Задания к главе 10 «Страхование»

## Тесты

### Вопрос 1

ST001

Какое из высказываний является верным?

- а) Договор страхования, заключенный в устной форме, имеет юридическую силу.
- б) Страховщики заинтересованы в уменьшении количества страховых случаев.**
- в) Страхование обеспечивает застрахованному человеку полную защиту.
- г) Водитель автомобиля имеет право отказаться от покупки полиса ОСАГО, если не является его владельцем.

#### Комментарий

Договор страхования всегда заключается в письменной форме, а его целью является защита от возможного ущерба, но никак не предотвращение страхового события. Хотя, конечно же, страховые компании в уменьшении выплат, а значит, и числа страховых случаев очень заинтересованы. У водителя автомобиля обязательно должен быть полис ОСАГО, даже если он не его владелец (хотя владелец может купить полис для себя и вписать в него водителя – тогда покупать еще один полис не нужно).

Ссылка на учебное пособие: 3.4 Страховой полис (договор). Бумажный или электронный

Ссылка на учебное пособие: 1.2 Риск и неопределенность

Ссылка на учебное пособие: 1.2 Риск и неопределенность

Ссылка на учебное пособие: 5.4 «Автомобильное страхование» – самое обсуждаемое страхование в России

### Вопрос 2

ST002

Страхование имущества не сможет защитить от:

- а) Потери имущества в результате конфискации по приговору суда.**
- б) Утраты имущества в результате пожара.
- в) Потери имущества в результате кражи.
- г) Утраты имущества в результате стихийного бедствия.

#### Комментарий

От наказания, связанного с нарушением закона, застраховаться нельзя. Все остальное вполне может быть страховым случаем.

Ссылка на учебное пособие: 2.1 Страховой случай. Что можно и что нельзя застраховать

### Вопрос 3

ST003

Договор страхования вступает в силу:

- а) Только после уплаты страховой премии (страхового взноса).**
- б) Сразу после его подписания.
- в) В момент передачи страхователю страхового полиса.
- г) После регистрации в Банке России.

#### Комментарий

Договор страхования вступает в силу только после уплаты страхового взноса или хотя бы его части, но никак не раньше. Юристы еще могут сказать, что это договор «реальный», а не «консенсуальный».

Ссылка на учебное пособие: 2.3 Страховая премия. От чего зависит цена страховки

### Вопрос 4

ST004

Укажите причины, согласно которым страховщик не освобождается от выплаты страхового возмещения:

- а) сообщение страхователем заведомо ложных сведений об объекте страхования;
- б) если застрахованное имущество утрачено в результате конфискации по решению суда;
- в) если страховой случай наступил в результате умысла страхователя;
- г) в случае несвоевременной подачи страхователем документов, подтверждающих наступление страхового события;
- д) если договором страхования предусмотрена выплата страхового взноса частями, но к моменту наступления страхового случая, полной выплаты еще не произошло.**

#### Комментарий

Права страховщика и обязанности страхователя определены в главе 48 Гражданского кодекса РФ.

Ссылка на учебное пособие: 2.3 Страховая премия. От чего зависит цена страховки

## Вопрос 5

ST005

Для каких целей в договоре страхования не применяется франшиза?

- а) для досрочного прекращения договора страхования;**
- б) для изменения размера ответственности страховщика;
- в) для уменьшения страхового взноса;
- г) для освобождения страховщика от расходов, связанных с ликвидацией мелких убытков;
- д) для повышения ответственности страхователя по принятию мер, направленных на предотвращение страхового случая.

#### Комментарий

Понятие «франшиза» определено в Законе РФ от 27.11.1992 г. № 4015–1 (ред. от 26.07.2017) «Об организации страхового дела в Российской Федерации», статья 10. «Страховая сумма, страховая выплата, франшиза», пункт 9.

Ссылка на учебное пособие: 2.4 Франшиза. Кому она выгодна. Чем условная отличается от безусловной

## Вопрос 6

ST006

Страховая компания отказала вам в оформлении полиса ОСАГО, ссылаясь на слишком большие выплаты вам в прошлом году. Что делать? (несколько вариантов ответа):

- а) Жаловаться в Банк России.**
- б) Жаловаться в ГИБДД.
- в) Жаловаться в Роспотребнадзор.**
- г) Пожаловаться финансовому омбудсмену.
- д) Попытаться купить полис в другой компании.
- е) Компания права: надо быть аккуратнее на дороге. Придется год обходиться без автомобиля.

#### Комментарий

Ситуация не очень логичная, но довольно типичная в российских условиях: вы обязаны застраховаться, но не можете. Жаловаться надо регулятору страховых компаний (это Банк России) и органу по защите прав потребителей (Роспотребнадзор).

Ссылка на учебное пособие: 3.1 Российские законы, регулирующие страхование

Ссылка на учебное пособие: 3.2 Страховщик. Кто может им быть и кто не может

## Вопрос 7

ST007

Вы покупаете автомашину в салоне. Кто продаст вам полис ОСАГО?

- а) Любой продавец в этом же салоне: надо ведь как-то ехать в ГИБДД регистрировать машину.

**б) Страховая компания: для оказания услуг страхования нужна специальная лицензия.**

в) Банк, если машина покупается в кредит.

г) ГИБДД: наличие страховки – обязательное условие получения номеров.

#### **Комментарий**

Страховки продаются только страховыми компаниями. Ни с какой другой деятельностью страховую по закону совмещать нельзя.

Ссылка на учебное пособие: 3.2 Страховщик. Кто может им быть и кто не может

## **Вопрос 8**

*ST008*

При обязательном медицинском страховании страховщиком выступает:

а) Министерство здравоохранения РФ.

**б) Страховая компания.**

в) Медицинское учреждение.

г) Фонд обязательного медицинского страхования.

#### **Комментарий**

Страховки продаются только страховыми компаниями. Ни с какой другой деятельностью страховую по закону совмещать нельзя.

Ссылка на учебное пособие: 3.2 Страховщик. Кто может им быть и кто не может

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы. Обязательное медицинское страхование

## **Вопрос 9**

*ST009*

Укажите, что из перечисленного не является обязанностью страхователя:

**а) проведение оценки объекта страхования, определение его стоимости;**

б) своевременная уплата страховых взносов;

в) сообщение всей необходимой информации по объекту страхования;

г) принятие возможных и разумных мер по уменьшению возможного ущерба от страхового случая;

д) передача страховщику всех сведений для взыскания убытков с виновников причинения ущерба в результате страхового случая.

#### **Комментарий**

Права страховщика и обязанности страхователя определены в главе 48 Гражданского кодекса РФ.

Ссылка на учебное пособие: 3.3 Страхователь, застрахованный и выгодоприобретатель

## **Вопрос 10**

*ST010*

Укажите условие договора страхования, которое не является существенным:

а) размер страховой суммы;

б) форма договора;

в) срок действия договора;

**г) место заключения договора;**

д) характер события, на случай наступления которого осуществляется страхование.

#### **Комментарий**

Гражданский кодекс РФ, статья 942. Существенные условия договора страхования.

Ссылка на учебное пособие: 3.4 Страховой полис (договор). Бумажный или электронный

## Вопрос 11

ST011

Вы случайно затопили квартиру соседей. Какая страховка вам бы очень пригодилась на этот случай?

- а) ОСАГО
- б) Страхования имущества вашей квартиры.
- в) Страхования гражданской ответственности перед третьими лицами.**
- г) Страхования от несчастного случая.
- д) Ни одна из перечисленных.
- е) Любая из перечисленных.

### Комментарий

Страхование от несчастного случая – это личное страхование, и к квартире соседей оно отношения иметь не может, а ОСАГО связано с использованием автомобиля, а не квартиры.

Ссылка на учебное пособие: 4.1 Что можно законно застраховать?

## Вопрос 12

ST012

Какие страховки обязан приобрести заемщик при оформлении ипотечного займа? (возможны несколько вариантов):

- а) Никаких.
- б) Страхование имущества, являющегося объектом залога.**
- в) Страхования гражданской ответственности заемщика перед третьими лицами.
- г) Страхования жизни и здоровья заемщика.
- д) Страхования доходов заемщика.
- е) Страхования риска смерти поручителя по кредиту.
- ж) Титульного страхования недвижимости.
- з) Все вышеперечисленные.

### Комментарий

Тут наблюдается интересная ситуация. С одной стороны, ГК РФ и законодательство о страховании не говорят о каком-либо обязательном страховании при получении ипотечного кредита. ГК РФ вообще говорит об обязательном страховании только в контексте страхования ответственности и требует отдельных законов на каждый вид обязательного страхования. С другой стороны, законодательство об ипотеке говорит об обязанности страховать предмет залога, если кредитным договором специально не предусмотрено отсутствие такого страхования. При этом страховать залог может как залогодатель, так и залогодержатель (переложив издержки на счет залогодателя). В итоге получается, что перед нами не обязательное страхование, а принудительное.

Ссылка на учебное пособие: 4.2 Кто принимает решение о заключении договора страхования

Ссылка на учебное пособие: 7.3.1 Ипотечные кредиты и займы

## Вопрос 13

ST013

Полис обязательного медицинского страхования, выданный вам по месту жительства, действует:

- а) Только в вашей районной поликлинике.
- б) Только в вашем городе.
- в) Только на территории Российской Федерации.**
- г) В любой стране мира.

### Комментарий

Страховки продаются только страховыми компаниями. Ни с какой другой деятельностью страховую по закону совмещать нельзя.

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы. Обязательное медицинское страхование

## Вопрос 14

ST014

Клавдия Петровна Надеждина заключила договор личного инвестиционного страхования жизни. Это означает, что (возможны несколько вариантов ответа):

- а) Она не сможет получать государственную пенсию, пока действует страховка.
- б) Она может сама без каких-либо ограничений определить, кто получит страховую выплату.**
- в) Наследники по завещанию смогут претендовать на получение страховой суммы в случае смерти Клавдии Петровны.**
- г) Она сможет учитывать страховые премии для получения налогового вычета по НДФЛ.
- д) Точно известна сумма выплаты в случае смерти Клавдии Петровны.
- е) Точно известна сумма выплаты, если Клавдия Петровна будет жива на момент окончания действия договора.

### Комментарий

Часть выплаты — это возможный доход от инвестиций внесенных взносов, точный размер которого заранее известен быть не может. С государственной пенсией выплаты по добровольным страховкам никак не связаны.

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы. Накопительное страхование жизни и депозиты. Что общего и в чем разница?

## Вопрос 15

ST015

В каких случаях действует страховка КАСКО?

- а) Страхователь виновен в ДТП.
- б) Страхователь не виновен в ДТП.
- в) ГИБДД установила, что в ДТП виноваты все участники.
- г) В любом случае из перечисленных, если поврежден автомобиль страхователя.**

### Комментарий

КАСКО связано с повреждением автомобиля, а не виной страхователя в ДТП.

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы. Страхование автомобилей КАСКО

## Вопрос 16

ST016

Что такое европротокол?

- а) Протокол о ДТП, который используется страховыми компаниями в Европейском союзе.
- б) Изящная метафора покинутого места ДТП.
- в) Упрощенное оформление ДТП без вызова инспектора ГИБДД, признаваемое российскими страховыми компаниями.**
- г) Получение страхового возмещения в евро.

### Комментарий

Следует помнить, что речь идет о жаргонизме, а не нормативном термине.

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы. Что такое европротокол

## Вопрос 17

ST017

«Зеленая карта» - это:

- а) международная система договоров страхования экологических рисков;

б) система международных договоров и страхового удостоверения обязательного страхования автогражданской ответственности;

в) международное объединение страховщиков, осуществляющих страхование сельскохозяйственных культур;

г) страховой пул, обеспечивающий страхование лесов;

д) полис страхования ответственности от продажи некачественной продовольственной продукции.

#### **Комментарий**

Описание правоотношений, связанных с пересечением автотранспортными средствами государственных границ, приведено в Федеральном законе от 25 апреля 2002 г. № 40-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» (ст. 31. Международные системы страхования). Однако сам термин «зеленая карта» в законодательстве не используется, он фигурирует только в многочисленных международных документах.

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы к главе «Страхование». Что дает «Зеленая карта»

## Открытые вопросы

### Вопрос 1

SV001

*Что произойдет, если застраховать жизнь дважды - в двух разных страховых компаниях?*

#### Комментарий

В соответствии со статьей 951 ГК РФ («Последствия страхования сверх страховой стоимости») страховая сумма не может превышать страховую стоимость. Однако в случае страхования жизни нет никакого объективного предела возможной страховой суммы. В этом принципиальное отличие страхования жизни от страхования имущества. Поэтому, если произойдет страховой случай, то обе компании должны будут заплатить по полисам без оглядки друг на друга.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Страховая сумма и ущерб. Сколько я получу, если что?

### Вопрос 2

SV002

*Какая франшиза выгоднее для страхователя - условная или безусловная?*

#### Комментарий

Однозначного ответа, естественно, нет. Многое зависит от условий страховки и конкретной ситуации страхователя. Если он готов сам оплачивать часть ущерба в любом случае, то подойдет безусловная франшиза (страховка с ней будет дешевле аналогичной страховки с условной франшизой). Если готовность брать на себя последствия страхового случая сильно ограничена, то страховка с условной франшизой предпочтительнее, хотя заплатить за нее придется больше.

Ссылка на учебное пособие: 2.4. Франшиза. Кому она выгодна. Чем условная отличается от безусловной

### Вопрос 3

SV003

*Вправе ли страховая компания отказать в продаже полиса человеку, который однажды был уличен в мошенничестве?*

#### Комментарий

Как ни странно, ответ на этот вопрос неоднозначен. С одной стороны, страховая компания - это коммерческая организация, ее целью является получение прибыли. Мошенничество на страховом рынке - одна из самых серьезных угроз бизнесу. Поэтому кажется логичным, чтобы страховщик имел право выбора, кому продавать полисы, а кому нет, и тем самым защищал свой бизнес от повышенных рисков. Но, с другой стороны, в статье 927 Гражданского кодекса РФ говорится: «Договор личного страхования является публичным договором». Это означает, что при наличии соответствующей лицензии страховая компания отказать в заключении договора не вправе. На отношения, связанные со страхованием имущества или ответственности, это правило не распространяется, и тут такой проблемы нет.

Ссылка на учебное пособие: 3.1. Российские законы, регулирующие страхование

### Вопрос 4

SV004

*После терактов 11 сентября 2001 года в США был принят закон, по которому часть страховых выплат на компенсацию убытков от терактов в течение трех лет взял на себя бюджет. Почему государство пошло на такой шаг и что оно хотело предотвратить?*

#### Комментарий

После терактов выплаты пострадавшим со стороны страховых компаний были очень велики (несколько миллиардов долларов). Понятно также, что вероятность повторения таких выплат очень сильно выросла. Поэтому, если бы государство не вмешалось, то либо произошло банкротство массы страховщиков, либо полисы страхования жизни сильно подорожали. Или риск смерти из-за теракта вообще исчез бы из страхуемых рисков. Поэтому государство, гарантируя компенсацию части издержек, стремилось предотвратить распад рынка.

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы. Когда страхование может перестать работать

# Кейсы

## Кейс 1

Страхователь Р. обратился в суд с иском к страховой компании о взыскании страхового возмещения, указывая в обоснование иска на факт заключения с ответчиком договора добровольного страхования принадлежащего истцу транспортного средства на случай его хищения или повреждения. Страховая сумма определена сторонами в 900 000 рублей, страховая премия истцом уплачена. 12 декабря 2015 г. в результате ДТП с участием застрахованного автомобиля под управлением истца автомобиль был поврежден. Однако страховщик отказал страхователю Р. в выплате страхового возмещения по той причине, что страхователь несвоевременно сообщил о страховом случае, а также самостоятельно отремонтировал автомобиль и тем самым лишил страховщика возможности проверить обстоятельства ДТП собственными силами.

В деле имеется материал о привлечении клиента Р. к административной ответственности по части 1 статьи 12.15 КоАП РФ, из которого определенно следует, что страховой случай действительно имел место, обстоятельства ДТП установлены. К заявлению истца о требовании страхового возмещения от 11 января 2016 года прилагались справка ГИБДД, протокол и постановление об административном правонарушении.

**Вопрос:** *Прав ли страховщик, отказывая в выплате?*

### Комментарий

Страховщик неправ. Удовлетворяя исковые требования Р., суд исходил из того, что истцом представлены доказательства наступления страхового случая, в связи с чем у страховщика возникла обязанность по выплате страхового возмещения в соответствии с условиями договора. При этом суд указал, что в силу части 2 статьи 961 ГК РФ неисполнение страхователем обязанности по своевременному уведомлению страховщика о наступлении страхового случая дает страховщику право отказать в выплате страхового возмещения, если не будет доказано, что страховщик своевременно узнал о наступлении страхового случая либо что отсутствие у страховщика сведений об этом не могло сказаться на его обязанности выплатить страховое возмещение. В деле имеется материал о привлечении Р. к административной ответственности, из которого следует, что страховой случай имел место. Были приложены соответствующие документы. Следовательно, в данном случае страховщик не мог отказать в выплате страхового возмещения со ссылкой на несвоевременное уведомление о страховом случае (по материалам судебной практики Алтайского краевого суда, 2016 год).

Ссылка на учебное пособие: 7.4. Почему страховая не хочет платить

## Кейс 2

Клиент Ч. обратился в суд с иском к страховой компании об обязанности страховщика произвести или оплатить ремонт транспортного средства на станции технического обслуживания автомобилей и взыскании судебных расходов, ссылаясь на то, что между ним и ответчиком заключен договор добровольного страхования транспортного средства Toyota Land Cruiser. При наступлении страхового случая (хищение автомобиля) страховая компания отказало в выплате страхового возмещения в связи с предоставлением истцом ложных сведений об объекте страхования при заключении договора страхования. Страховая компания обратилась в суд со встречным иском к клиенту Ч. о признании договора страхования недействительным. Судом при разрешении спора установлено, что при заключении между сторонами договора добровольного страхования автомашины клиент Ч. сообщил страховщику не соответствующие действительности сведения об обслуживании страхуемого имущества спутниковым противоугонным комплексом «Кобра». Между тем заключенный между клиентом Ч. и ООО «Автоконнекс» договор на обслуживание спутникового противоугонного комплекса «Кобра» был расторгнут до заключения договора страхования.

**Вопросы:**

*Прав ли страховщик, отказывая в выплате?*

*Является ли встречный иск страховщика к страхователю обоснованным?*

### Комментарий

Страховщик прав. Среди обязанностей страхователя по договору страхования закон выделяет обязанность добровольно сообщить страховщику известные страхователю на момент заключения договора страхования обстоятельства, имеющие существенное значение для определения вероятности наступления страхового случая и размера возможных убытков от его наступления (страхового риска), если эти обстоятельства неизвестны и не должны быть известны страховщику (п. 1 ст. 944 ГК РФ). Неисполнение этой обязанности в силу пункта 3 статьи 944 ГК РФ может повлечь предусмотренные пунктом 1 статьи 179 указанного Кодекса последствия. При разрешении споров данной категории обязательным условием для применения нормы о недействительности сделки является наличие умысла страхователя, направленного на сокрытие обстоятельств или предоставление ложных сведений, имеющих существенное значение для определения вероятности наступления страхового случая и размера возможных убытков от его наступления.

Ссылка на учебное пособие: 3.3. Страхователь, застрахованный и выгодоприобретатель. Зачем такие сложности и как тут ограничения?



## Задачи

### Задача 1. Вероятность угона и минимальный тариф

Предположим, статистика показывает, что вероятность угона дорогого внедорожника (средней стоимостью 5 млн руб.) составляет 0,20 % (т. е. угоняется один автомобиль из 500). Какой будет минимальная цена страховки от угона на такой автомобиль?

#### Решение

Собранные страховые взносы должны быть не меньше потенциальной выплаты за ущерб. Следовательно, с 500 автовладельцев нужно собрать минимум 5 млн рублей. То есть за страховку придется заплатить минимум 10 тыс. (в реальности, конечно, намного больше).

Ссылка на учебное пособие: 1.2. Риск и неопределенность

### Задача 2. Расчет на франшизу

При страховании ответственности на 1 млн рублей предлагаются два варианта франшизы: условная на 50 тыс. и безусловная - на 10 % от суммы страхового возмещения. В какой ситуации компенсация ущерба будет больше, если в результате наступления страхового случая он составит 300 тыс. рублей?

#### Решение

При безусловной франшизе ее размер вычитается из суммы страхового возмещения. Следовательно, выплата составит 270 тыс. Условная франшиза является пороговым условием, которое в данном случае преодолено. Следовательно, выплата составит 300 тыс.

Ссылка на учебное пособие: 2.4. Франшиза. Кому она выгодна. Чем условная отличается от безусловной

### Задача 3

Ваша дача стоимостью 4 млн рублей оказалась застрахованной от пожара у двух страховщиков - у одного на 2 млн, а у второго - на 3 млн рублей. За каждую из страховок было заплачено по 10 тыс. рублей. Дача полностью сгорела. Определите, в каком размере возместит ущерб страхователю каждая страховая компания.

#### Решение

В соответствии со статьей 951 ГК РФ («Последствия страхования сверх страховой стоимости») страховая сумма не может превышать страховую стоимость, то есть дача считается застрахованной на 4 млн рублей. Сумма страхового возмещения от каждой страховой компании должна быть пропорционально уменьшена. Таким образом, первая заплатит  $2 \times (4 / 5) = 1,6$  млн рублей, а вторая  $3 \times (4 / 5) = 2,4$  млн рублей.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Страховая сумма и ущерб. Сколько я получу, если что?

### Задача 4

Автомобиль, стоимостью 500 тысяч рублей, застрахованный по полису КАСКО на полную сумму, попал в аварию. Размер ущерба составил 300 тысяч рублей. Страховщик готов произвести выплату денежными средствами. Сколько пострадавший должен получить?

#### Решение

Компенсирован должен быть ущерб в пределах страховой суммы. Таким образом, выплата должна составить 300 тысяч рублей.

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Страховая сумма и ущерб. Сколько я получу, если что?

### Задача 5

Г-н Вережкин приобрел автомобиль за 2 млн рублей и через некоторое время застраховал его по полису КАСКО на 50% от его действительной стоимости. При этом физический износ на день заключения договора был оценен страховой компанией в 15%. Через некоторое время произошла авария, после которой автомобиль не подлежал восстановлению. Но владелец затратил 100 тыс. рублей на восстановление тех деталей, которые можно было реализовать в качестве запасных частей. Номинальная цена этих деталей составляет 500 тысяч рублей, а реальная (с учетом износа и обесценивания) - 200 тысяч. Какое страховое возмещение выплатит страховщик?

#### Решение

Сначала определим страховую сумму. Стоимость автомобиля с учетом износа составляет 1,7 млн рублей, следовательно, страховая сумма составляет 850 тыс. рублей. Несмотря на полное разрушение автомобиля, есть остаточная стоимость запчастей. Однако, скорее всего, страховая компания заберет их себе, а усилия автовладельца никак компенсированы не будут.

Ссылка на учебное пособие: 7.5. А почему мне предлагают такую маленькую выплату

### Задача 6

*Дача ценой 8 млн рублей застрахована на 1 год на условиях сострахования у четырех страховщиков, каждый из которых принял на себя риск 2 млн. Взносы оплачены единовременно. Через полгода дом был полностью уничтожен. К этому времени один из четырех страховщиков разорился и у него отозвана лицензия. На какую компенсацию может рассчитывать страхователь?*

#### **Решение**

Компенсация составит 6 млн рублей, так как именно такой суммарный предел страховой суммы у оставшихся действующими страховщиков

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Страховая сумма и ущерб. Сколько я получу, если что?

### **Задача 7**

*Дачный домик, стоимостью 6 млн рублей был застрахован тремя страховыми компаниями: СК «Смелая» - на 2,4 млн рублей, СК «Осмотрительная» – на 1,8 млн рублей и СК «Осторожная» – на 0,6 млн рублей. Произошел пожар, что является страховым случаем, ущерб от которого составил 2,1 млн рублей. Сколько можно ожидать получить с каждой из страховых компаний?*

#### **Решение**

Суммарная страховая сумма составляет 4,8 млн рублей. Выплата должна быть произведена пропорционально доле участия компаний в страховой сумме. Таким образом, СК «Смелая» должна заплатить половину (1,05 млн рублей), СК «Осмотрительная» - 37,5% (787,5 тыс. рублей), а СК «Осторожная» - 12,5% (262,5 тыс. рублей).

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Страховая сумма и ущерб. Сколько я получу, если что?

## Темы эссе

1. Практика страхования от террористических актов.
2. Страхование от терроризма: история и современность
3. Мой личный опыт получения страховых услуг.
4. Страховое мошенничество: кто от него страдает больше всего?
5. Двойное страхование и его последствия.
6. Франшизы на рынке страхования: как их грамотно применять?

# Задания к главе 11 «Пенсии»

## Тесты

### Вопрос 1

PT001

Кого гражданин может выбрать в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию? Выберите все верные ответы.

- а) Пенсионный фонд РФ;**
- б) негосударственный пенсионный фонд;**
- в) не имеет права никому доверить, должен управлять средствами самостоятельно;
- г) гражданин может передавать только право управления средствами, вложенными в негосударственное пенсионное обеспечение.

#### Комментарий

По умолчанию страховщиком по обязательному пенсионному страхованию является Пенсионный фонд РФ, а управление обязательной частью пенсионных накоплений осуществляет управляющая компания (которую гражданин может выбрать), однако также гражданин может передать обязательную часть пенсионных накоплений другому страховщику – НПФ по закону «О негосударственных пенсионных фондах».

### Вопрос 2

PT002

Негосударственный пенсионный фонд не может самостоятельно инвестировать средства пенсионных резервов в:

- а) государственные ценные бумаги;
- б) недвижимость;
- в) в акции;**
- г) банковский депозит.

### Вопрос 3

PT003

В распределительной пенсионной системе выплаты в рамках обязательного пенсионного страхования происходят из:

- а) налоговых поступлений текущего года;
- б) накоплений, сделанных пенсионером в трудоспособный период;
- в) пенсионных взносов трудящихся граждан, полученных в текущем году;**
- г) не производятся, пенсионеров содержат родственники.

#### Комментарий

В распределительной пенсионной системе пенсии выплачиваются за счет пенсионных взносов граждан, полученных в текущем году. Накопительная пенсионная система (п. 2), напротив, предполагает выплату пенсий из средств, сбереженных самим гражданином в то время, пока он был трудоспособен.

### Вопрос 4

PT004

Выберите действия, которые при прочих равных увеличивают размер будущей пенсии.

- а) Выбор работы с более высокой, но серой зарплатой.
- б) Участие в негосударственных пенсионных программах.**
- в) Поздний выход на пенсию.**
- г) Рождение ребенка.

#### Комментарий

Участие в негосударственных пенсионных программах предполагает внесение дополнительных средств на будущую пенсию и получение негосударственной части пенсии. Поздний выход на пенсию также увеличивает размер будущей пенсии как в случае накопительной, так и в случае распределительной системы. Выбор работы с серой зарплатой снижает размер пенсии, потому что пенсионные отчисления осуществляются только с белой ее части. За период ухода за ребенком в системе могут быть предусмотрены повышающие коэффициенты, но в общем случае рождение ребенка не обязательно увеличивает размер будущей пенсии.

## Вопрос 5

PT005

Кто может инвестировать накопительную часть пенсии? Выберите все правильные ответы.

а) Сам гражданин (предварительно сняв деньги со счета).

**б) Государственная управляющая компания.**

**в) Негосударственный пенсионный фонд.**

г) Страховая компания.

### Комментарий

Инвестировать накопительную часть пенсии могут управляющие компании (в том числе государственная управляющая компания) и негосударственные пенсионные фонды, имеющие право заниматься деятельностью в рамках системы обязательного пенсионного страхования. Граждане не имеют доступа к средствам накопительной части пенсии.

## Вопрос 6

PT006

Что может вызвать проблемы распределительной пенсионной системы?

**а) Увеличение доли населения пенсионного возраста.**

б) Неэффективное инвестирование средств личных пенсионных счетов.

в) Возможность субсидировать пенсионный фонд из бюджета государства.

г) Увеличение доли населения трудоспособного возраста.

Ссылка на учебное пособие: 1.3. Какие бывают государственные пенсионные системы?

## Вопрос 7

PT007

В распределительной пенсионной системе размер пенсионных выплат зависит от:

а) Количества пенсионеров.

б) Количества работающих граждан.

в) Суммы отчислений с заработной платы в пенсионный фонд.

**г) Совокупности перечисленных выше факторов.**

Ссылка на учебное пособие: 1.3. Какие бывают государственные пенсионные системы?

## Вопрос 8

PT008

Какими дополнительными характеристиками могут различаться пенсионные системы?

а) Возрастом выхода на пенсию.

б) Общей величиной отчислений в пенсионный фонд и их распределением между работником и работодателем.

в) Учетом трудового стажа.

**г) Всем вышеперечисленным.**

Ссылка на учебное пособие: 1.4. Какая пенсионная система лучше?

## Вопрос 9

PT009

Какие документы необходимы для получения СНИЛС?

**а) Паспорт и заявление.**

б) Паспорт и ИНН.

в) Заявление и номер банковского счета.

г) Паспорт и пенсионное удостоверение.

## Вопрос 10

*РТ010*

Зачем нужно страховое свидетельство обязательного пенсионного страхования?

а) Это документ, который подтверждает регистрацию застрахованного лица в системе государственного пенсионного страхования.

б) Это документ, упорядочивающий индивидуальные сведения о работнике и суммах, которые перечисляет работодатель на индивидуальный пенсионный счет работника в счет будущих пенсий.

в) Это документ, необходимый для получения ряда государственных услуг.

**г) Верно все вышеперечисленное.**

## Вопрос 11

*РТ011*

Что может увеличить размер страховой пенсии?

а) Работа после достижения пенсионного возраста.

б) Служба в армии.

в) Рождение детей.

**г) Все вышеперечисленное.**

## Открытые вопросы

### Вопрос 1

PV001

*Какие основные типы пенсионных систем существуют? В чем их различия?*

#### Комментарий

В распределительной (солидарной) пенсионной системе каждый работающий гражданин перечисляет некоторую часть своей зарплаты государству. В ней нет персонифицированных пенсионных накоплений, а выплаты пенсионерам производятся из общего фонда, который формируется за счет отчислений работающих граждан. В накопительной системе граждане сберегают некоторую долю своей зарплаты и после выхода на пенсию получают выплаты из сбереженных средств. Таким образом, в такой системе каждый гражданин самостоятельно обеспечивает собственную пенсию.

Ссылка на учебное пособие: 1.3. Какие бывают государственные пенсионные системы?

### Вопрос 2

PV002

*Какие положительные и отрицательные экономические эффекты возникают в случае повышения пенсионного возраста? Какие существуют альтернативные пути*

#### Комментарий

Плюсы: сокращение дефицита пенсионного фонда, рост объема рабочей силы и снижение пенсионной нагрузки на трудоспособное население, возможность успеть заработать более высокую пенсию.

Минусы: снижение уровня жизни лиц предпенсионного возраста, возможный рост безработицы и повышение объемов выплат пособий по безработице у лиц предпенсионного возраста, рост расходов на выплату пенсий по инвалидности (на которые будут претендовать лица предпенсионного возраста).

Альтернативы: кроме повышения пенсионного возраста государство может, например, принять решение о дополнительных выплатах из бюджета и введении дополнительных субсидий для стимулирования позднего выхода на пенсию. Однако следует понимать, что увеличение бюджетных выплат приведет к росту налоговой нагрузки на прочих налогоплательщиков либо росту государственного долга. Также государство может повысить отчисления в пенсионный фонд, но это также негативно скажется на положении работников и работодателей.

### Вопрос 3

PV003

*Какие проблемы может вызвать повышение пенсионного возраста для людей предпенсионного возраста? Как бы вы предложили решать эти проблемы?*

#### Комментарий

Повышение пенсионного возраста может привести к повышению уровня бедности. Для многих россиян пенсия является единственным стабильным и прогнозируемым доходом семьи. Время получения этого дохода отдалается, что может привести к возникновению финансовых проблем, усугубляемых снижением доходов работающих людей предпенсионного возраста. Также работодатели иногда дискриминируют людей предпенсионного и пенсионного возраста. Возможным решением может стать повышение квалификации пожилых сотрудников; снижение для работодателей отчислений в социальные фонды или налогов при условии сохранения рабочих мест пенсионеров; выделение профессий, позволяющих рано выходить на пенсии не только по признаку физической, но и интеллектуальной неспособности продолжать работу.

### Вопрос 4

PV004

*Министерство труда и социальной защиты РФ подготовило проект специальной программы по переобучению лиц предпенсионного возраста. Повышать квалификацию пожилых граждан предлагается за три месяца в отрыве от основной работы и с выплатой стипендии в размере регионального МРОТ. Кажется ли вам такая программа действенной?*

#### Комментарий

Повышение квалификации людей предпенсионного возраста является важным условием сохранения уровня доходов этой категории людей. В то же время условия программы вызывают сомнения. Существует крайне ограниченный круг профессий, которым можно выучиться (или углубить свои знания в достаточной мере) за три месяца. Отрыв от основной работы ущемляет интересы работодателя, а стипендия на уровне МРОТ может временно снизить доходы лиц предпенсионного возраста.

### Вопрос 5

PV005

*Как может повлиять повышение пенсионного возраста на выплаты пенсий по инвалидности?*

#### **Комментарий**

Повышение пенсионного возраста при сохранении низкого уровня жизни и ухудшении медицинского обслуживания, в частности профилактического, может привести к замене выплат пенсий по старости на выплату пенсий по инвалидности, за которыми будут обращаться люди предпенсионного возраста.



# Кейсы

## Кейс 1

PK001

Прочитайте статью и ответьте на вопросы.

### Почему я не коплю на будущую пенсию

Альберт Кошкарров, обозреватель Банки.ру 17.10.2018

На днях прошла новость, что Минфин готовит предложения, как исключить «обязательный накопительный элемент» из системы государственного пенсионного обеспечения. Ответу: «Не больно-то и хотелось».

Все равно все взносы теряются в бездонном мешке ПФР. И с 2014 года мой личный счет в одном из НПФ практически перестал расти. Спасибо управляющим, худо-бедно сумевшим вопреки кризисам, санкциям, девальвациям рубля и прочим сюрпризам за несколько лет прирастить мои накопления почти в полтора раза. Скорее всего, если бы я вложил свои деньги в фондовый рынок и депозиты, столько бы не заработал.

Последний раз я интересовался состоянием своего счета года два назад. Не интересно, потому что от этого ни холодно ни жарко. Даже если управляющий купил облигации какого-нибудь банка, которому давно пора в реанимацию, я все равно об этом узнаю только после введения там временной администрации. По закону фонды не обязаны сообщать клиентам о том, в какие бумаги конкретно инвестируют. А оперативно забрать деньги из НПФ я тоже не смогу: закон «пятилетки», предусматривающий, что вы лишаетесь заработанного инвестиционного дохода, фактически аннулирует это право. И главное: расчеты показывают, что накопленной мной суммы хватит примерно на то, чтобы получать в месяц 1 300 рублей. Эквивалент одного шоп-тура в «Пятерочку». Если верить статистике, у большинства россиян на пенсионных счетах денег гораздо меньше.

Конечно, если бы власти вернули сэкономленные 2 трлн рублей, возможно, негосударственная пенсия была бы более существенной. Но этого, судя по словам чиновников, не случится никогда.

Другое дело — новая система индивидуального пенсионного капитала (ИПК), которую нам обещают внедрить уже в ближайшие год-два. Откладывать или нет часть зарплаты на будущее? Не хочу давать советов, но я для себя уже решение принял. Копить на пенсию в рамках ИПК, как, впрочем, и вообще в рамках существующей пенсионной системы, я пока не готов. Деньги, которые я, например, мог бы вложить в ОФЗ под 8,2 % годовых или потратить на спортзал, мне предлагают отдать в тот же НПФ. И все на тех же условиях (читай выше). Плюс ко всему еще и полное отсутствие страховки от государства. Накопления, если ваш фонд разорится, государство вернет. Но это действует только в накопительной системе, которую заместитель министра финансов Алексей Моисеев со своими коллегами намерены теперь «исключить в полном объеме».

Будущая система ИПК, выстроенная на принципе оферты от государства, сильно похожа на уже существующую систему негосударственных пенсий. В любом серьезном НПФ вы уже можете оформить себе пенсию. Если раньше фонды были ориентированы исключительно на «корпоратов», то сейчас они готовы подстроиться под индивидуальные запросы. Сам определяешь размер отчислений, в любой момент можно устроить себе «каникулы». А нужно — забрал деньги. И главное, что в теории никто, включая государство, даже с помощью судебных приставов не дотянется до ваших денег. Наследникам отдадут неиспользованную сумму, чего в принципе нет в государственной пенсионной системе. Да и в отмирающей накопительной ваши деньги легко прикарманят НПФ или ПФР, если вам хотя бы раз выплачивали пенсию.

Единственное но — отсутствие всяких гарантий. В системе негосударственных пенсий вам никто не гарантирует, что ваш пенсионный счет, который вы заботливо растили год за годом, однажды не превратится в тыкву. Или, например, что управляющий не купит бумаги аффилированных компании/банка. Ведь если вспомнить историю, то изначально вся наша накопительная пенсионная система создавалась в интересах крупных корпораций, которые таким способом аккумулировали деньги для собственных проектов, получая при этом налоговые преференции. Вот скажите, случайно ли основными покупателями облигаций «Газпрома», которые компания размещала в июле, оказались пенсионные фонды? И сколько из этих 40 млрд рублей оказалось в дружественных газовому монополисту структурах? Получается, управляющий пенсионными деньгами может действовать по принципу «интересы клиента на втором плане». И не стоит надеяться на требования закона «Об НПФ» или стресс-тесты регулятора.

В принципе, откладывать 5,6 тыс. или 7 тыс. рублей в месяц, чтобы потом не бедствовать в старости, мне не так сложно. Но для этого, помимо гарантий государства (речь о сохранности средств), мне должно быть дано право САМОМУ решать, где и как будут аккумулироваться эти деньги. По аналогии со счетами 401k, которые существуют в США уже 40 лет. И еще я должен иметь возможность мгновенно, буквально одним кликом, сменить управляющую компанию или НПФ, без всяких оговорок и условий. Неважно, будет ли это госбанк или страховая компания. А главное, мне нужно точно знать, какой будет моя пенсия. Я не о многочисленных пенсионных калькуляторах, в достоверность которых может поверить только очень наивный человек. Необходимо, чтобы расчеты в личном кабинете точно совпадали с тем, что по факту я получу в будущем. Чтобы не было ситуаций, когда, подсчитав свои баллы на условном калькуляторе ПФР, пенсионер потом сталкивался с «суровой реальностью».

Будет ли в этом случае необходимость в самом существовании такого института, как Пенсионный фонд Российской Федерации? И потребует ли государству постоянно реформировать пенсионный рынок, чтобы заткнуть то и дело возникающие «дыры»? Я уже не говорю про повышение пенсионного возраста... Наивно, но думаю, что каждый дееспособный взрослый человек сам в принципе способен решить, во сколько лет ему менять свой социальный статус. Были бы накопления. А ПФР и ИПК для этого не требуются.

1. *Согласны ли вы с автором, что при описанных им условиях Пенсионный фонд РФ может оказаться ненужным институтом?*
2. *Согласны ли вы с автором, что индивид должен иметь возможность беспрепятственно менять управляющую компанию или НПФ?*
3. *Согласны ли вы с мнением автора, что люди должны получать информацию о состоянии своих пенсионных счетов?*
4. *Надо ли создавать механизмы страхования обязательных или добровольных пенсионных накоплений?*
5. *Какие ошибки в рассуждениях автора статьи вы можете отметить?*

#### Комментарии

1. Международный опыт подтверждает справедливость рекомендаций Всемирного Банка, что устойчивая пенсионная система должна включать в себя как распределительный, так и накопительный компонент. В РФ на данный момент в основе распределительной системы лежит деятельность Пенсионного фонда РФ. Отказ от деятельности фонда в настоящее время невозможен, поскольку у большинства выходящих на пенсию граждан, пенсионные накопления, в объеме обеспечивающем хотя бы прожиточный минимум, не сформированы. Если говорить о долгосрочной перспективе, то переходу к системе добровольных пенсионных накоплений может помешать нежелание и отсутствие возможности довольно большого количества граждан делать взносы в негосударственные пенсионные фонды. Автор сам пишет, что не видит смысла делать отчисления в пенсионный фонд в нынешних условиях. Использование альтернативных способов накоплений также подвержено рискам потерь в результате кризисов, инвестиционных ошибок и прочих негативных факторов, проявление которых весьма вероятно ввиду долгосрочности вложений. Одной из важнейших функций распределительной пенсионной системы, и Пенсионного фонда РФ в частности, является страхование пула пенсионных средств от этих рисков.
2. С одной стороны, весьма логично предоставлять индивидам возможность распоряжаться своими накоплениями, в том числе определять, кому доверять управление. Это создает дополнительную привлекательность отчислений в негосударственные пенсионные фонды. С другой, — как указывает автор, он вряд ли смог бы управлять своими средствами лучше, чем НПФ, в котором были аккумулированы его накопления. В то же время инвестиционные стратегии пенсионных фондов должны быть довольно консервативными и долгосрочными. Риски перманентных существенных колебаний объемов денежных средств необходимо страховать дополнительными резервами, что может привести к снижению доходности фондов. Помимо этого, для того чтобы отдать деньги отдельному человеку, фонд должен превратить активы, в которые деньги вложены, обратно в деньги. На это также требуется время.
3. Право на информацию является одним из ключевых прав потребителя финансовых услуг. Требование к НПФ об информировании клиентов о состоянии их счетов оправданно и разумно.
4. Страхование средств финансовых организаций предполагает создание резервов. В случае с пенсионными накоплениями эти резервы должны быть существенными. Более логичным является совмещение распределительной и накопительной пенсионных систем.
5. «Все равно все взносы теряются в бездонном мешке ПФР. И с 2014 года мой личный счет в одном из НПФ практически перестал расти». Не до конца понятно, к чему именно имеет претензию автор. Если он не хочет, чтобы взносы терялись в государственном пенсионном фонде, он может воспользоваться услугами негосударственного. Но при этом никто не может гарантировать рост накоплений. На данный момент накопления, в частности, не растут из-за «моратория», введенного в 2014 году и продлеваемого каждый год, по которому отчисления в накопительную часть пенсий прекращены. «Последний раз я интересовался состоянием своего счета года два назад. Не интересно. По закону фонды не обязаны сообщать клиентам о том, в какие бумаги конкретно инвестируют». Общение с НПФ не надо путать с общением с индивидуальным брокером. Фонд вкладывает деньги многих участников в финансовые инструменты, и было бы очень странно учитывать здесь мнение каждого отдельного вкладчика. А если на инвестиционные решения фонда нельзя повлиять, то не очень понятно, зачем получать оперативную информацию об инвестициях, которая может часто меняться. Это не исключает справедливого требования периодической отчетности для принятия решения, оставаться ли в этом фонде или уйти в другой. «Конечно, если бы власти вернули сэкономленные 2 трлн рублей, возможно, негосударственная пенсия была бы более существенной. Но этого, судя по словам чиновников, не случится никогда». Действительно, средства накопительных пенсий, на которые был наложен «мораторий», скорее всего не вернут никогда. И некорректно называть накопительную пенсию «негосударственной». Но ошибается автор и в величине возможной прибавки. Если счетов около 70 млн, то 2 трлн в среднем дадут прибавку тысяч в 30 на один счет — это при дожитии 240 месяцев выходит около 125 рублей ежемесячно дополнительной пенсии каждому пенсионеру. Конечно, отнимать эти деньги несправедливо, но и называть это сумму «более существенной» не совсем корректно. «Деньги, которые я, например, мог бы вложить в ОФЗ под 8,2 % годовых или потратить на спортзал, мне предлагают отдать в тот же НПФ». Здесь автор делает нелогичные заявления. До этого он утверждал, что «Скорее всего, если бы я вложил свои деньги в фондовый рынок и депозиты, столько бы не заработал». То есть в целом автор допускает вариант инвестиций в ОФЗ, не ожидает заработать больше, чем в НПФ, но все равно не готов нести туда деньги. «Накопления, если ваш фонд разорится, государство вернет. Но это действует только в накопительной системе, которую заместитель министра финансов Алексей Моисеев со своими коллегами намерены теперь «исключить в полном объеме». Это суждение скорее можно назвать преждевременным. На данный момент обсуждается переход от накопительной пенсионной системы к системе индивидуальных пенсионных капиталов, в том числе предлагается сохранить государственные гарантии в этой системе. «...Помимо гарантий государства (речь о сохранности средств) мне должно быть дано право САМОМУ решать, где и как будут аккумулироваться эти деньги». И

снова говорить, о том, что сейчас или в будущем человек не будет иметь возможности принимать решение — некорректно. Сейчас будущий пенсионер может сам принимать решение, оставлять средства в государственном пенсионном фонде или переводить в негосударственный. О разумных ограничениях этого перехода мы уже писали выше. «И еще я должен иметь возможность мгновенно, буквально одним кликом, сменить управляющую компанию или НПФ, без всяких оговорок и условий. Неважно, будет ли это госбанк или страховая компания». О мгновенной смене компании мы уже рассуждали. Но помимо этого стоит отметить странное смешение финансовых институтов в одной фразе. Все же все перечисленные институты предоставляют разные продукты, с помощью которых можно делать накопления. «А главное, мне нужно точно знать, какой будет моя пенсия. Необходимо, чтобы расчеты в личном кабинете точно совпадали с тем, что по факту я получу в будущем». Поскольку в статье речь идет о накопительной пенсии (или индивидуальном пенсионном капитале), достоверно предсказать размер будущей пенсии практически невозможно. Во-первых, неизвестны результаты инвестирования, которые зависят от очень многих параметров; во-вторых, неизвестны даже суммы взносов на разных этапах жизненного цикла.

## Кейс 2

PK002

Прочитайте статью и ответьте на вопросы.

### **Убеждать россиян копить на пенсию будут их работодатели**

8 сентября 2017. Ведомости

Татьяна Ломская

Будущим пенсионерам оставляют свободу выбора. Центробанк и Минфин отказались от идеи обязать работающих россиян отчислять часть зарплат на пенсионные накопления. Об этом заявил первый зампред ЦБ Сергей Швецов (его слова передало RNS) и подтвердил представитель Минфина.

Концепция будущей пенсионной системы меняется: теперь граждан ждет не автоподписка, а авторегистрация в системе индивидуального пенсионного капитала (ИПК), заявил Швецов. Работодатель будет предварительно знакомить работника с правилами участия в системе, после чего тот подпишет «специальный документ». Она позволяет сохранить принцип добровольности при минимизации необходимых действий для вступления в систему, отмечает представитель ЦБ.

Система ИПК должна сменить государственную накопительную пенсионную систему, взносы в которую заморожены с 2014 г. Вместо работодателя их будет делать работник: он может сам выбрать ставку от 0 до 6 %, а если не сделает этого, ставка с 0 % будет ежегодно расти на 1 п. п.

Минфин и ЦБ хотели, чтобы к новой системе людей подключали автоматически: либо по прямому указанию закона, либо включив такую норму в Трудовой кодекс, либо через публичную оферту НПФ, на которую человек будет соглашаться «молчанием». Оставалось придумать, как соотнести эти идеи с законодательством, чего Минфин и ЦБ так и не смогли сделать. Идеи противоречат Гражданскому кодексу, настаивал Минтруд.

В российском праве в отличие от англосаксонского человека нельзя по умолчанию подписать, признали юристы, консультировавшие Минфин, рассказал «Ведомостям» замминистра финансов Алексей Моисеев, авторегистрация подразумевает участие работодателя как центра, удостоверяющего, что человек принял решение участвовать в ИПК. Работодатель выступает с инициативой подключить человека к системе ИПК, продолжает Моисеев: если он имеет право заключить договор с конкретным НПФ, то подписывает человека на него, второй вариант — человека случайным образом распределяет в тот или иной фонд центральный администратор. Такая система более юридически выверенная, но ее внедрение займет больше времени, оговаривается Моисеев, он рассчитывает, что льготы для работодателей будут мотивировать их.

Автоподписка предполагала, что человеку не придется совершать каких-то действий: он автоматически становится участником системы ИПК с момента вступления закона в силу и может отказаться от уплаты пенсионных взносов, подав заявление о каникулах (приостановить уплату взносов), напоминает исполнительный директор НПФ «Сафмар» Евгений Якушев.

Министр труда и социальной защиты Максим Топилин поддержал решение ЦБ отказаться от автоподписки (его также цитирует RNS). Однако участие в системе ИПК должно быть добровольным не только для работника, но и для работодателя, подчеркнул он: его тоже нельзя обязывать регистрировать в системе своих работников.

Работодателю предлагается выступить платежным агентом, что сейчас законом не предусмотрено, говорит советник Baker McKenzie Евгений Рейзман. Правда, по закону работодатель и так выполняет много «косвенных» обязанностей: по заявлению работника удерживает профсоюзные взносы и перечисляет их в профсоюзы, выступает в качестве налогового агента, удерживая НДФЛ из зарплаты, — эти функции не вытекают из его отношений с работником, но возложены на него федеральными законами. Обязать работодателя отчислять в фонды пенсионные накопления работников также можно федеральным законом, рассуждает Рейзман: это ляжет на него дополнительной нагрузкой, но вряд ли чрезмерной по сравнению с другими обязанностями.

*1. Как бы вы оценили перспективы перехода от обязательной к добровольной накопительной пенсионной системе?*

*2. Чем отличается авторегистрация от автоподписки? Какие последствия будет иметь изменение концепции?*

*3. Какие механизмы возможны для стимулирования работников и работодателей к участию в системе индивидуального пенсионного капитала?*

## Комментарии

1. Отчисления при обязательной системе делал работодатель, при добровольной предполагается, что их будет делать работник. В условиях низких заработных плат и постоянных реформ пенсионной системы стимулов у людей делать такие взносы довольно мало.
2. Как показывают многочисленные эксперименты и факты, людям гораздо проще навязать услугу, если они должны добровольно отказываться, а не подписываться на нее. Соответственно при переходе от автоподписки к авторегистрации сократится количество людей, участвующих в системе, это повлияет на устойчивость многих негосударственных пенсионных фондов. В то же время в случае авторегистрации люди смогут осуществлять действительно осознанные действия, выбирая участие в системе добровольного пенсионного накопления.
3. В правительстве обсуждаются такие механизмы стимулирования, как снижение НДФЛ при условии, что люди принимают участие в системе ИПК, а также снижение взносов работодателей в Пенсионный фонд РФ при условии, что их работники будут принимать участие в системе ИПК. Это приведет к перераспределению денег из бюджета РФ в НПФ. При этом участвующие в системе ИПК индивиды в настоящий момент не почувствуют изменения в получаемых на руки доходах, если вычет из НДФЛ не будет превышать взносы в ИПК. При предпочтении текущего потребления будущему и высокого уровня недоверия финансовым институтам и пенсионной системе люди в условиях авторегистрации могут не предпринять требуемых действий. Дополнительно надо предусмотреть систему достоверных обязательств, повышающих доверие к системе государственного и частного пенсионного обеспечения. Снижение взносов работодателей выглядит более действенной мерой.

## Кейс 3

PK003

Прочитайте статью и ответьте на вопросы.

### 6 мифов, которыми оправдывают пенсионную реформу

Владимир Милов 03.07.2018

The Insider

Многие тезисы сторонников повышения пенсионного возраста требуют детального обсуждения, так как часто формулируются нахраписто и в расчете на отсутствие их критического осмысления, с попыткой задавить экспертным авторитетом. В этой статье мы разберем некоторые наиболее популярные мифы сторонников повышения пенсионного возраста.

«Другого пути увеличить пенсии нет»

Это самый распространенный аргумент сторонников повышения пенсионного возраста, и он не выдерживает никакой критики, потому что опирается исключительно на нынешнюю систему финансирования пенсий — через страховые взносы на фонд оплаты труда. Это безнадежный анахронизм, и если искать средства на пенсии только здесь, то конечно вы никогда ничего не сбалансируете. В России низкие зарплаты (по данным Росстата, почти половина работающих получает менее 25 тысяч рублей в месяц, более 80 % — менее 50 тысяч), уже сейчас страховые взносы в ФОТ покрывают лишь менее 52 % годовых расходов Пенсионного фонда (данные Росказначейства за 2017 год).

При этом страховые взносы в ФОТ являются мощнейшим фактором, сдерживающим рост оплаты труда и доходов россиян, создание новых рабочих мест. По данным ежегодного обзора PwC “Paying Taxes”, Россия входит в десятку худших экономик мира по уровню налоговой нагрузки на фонд оплаты труда. В последние годы об этой проблеме заговорили и в правительстве: после прихода на должность министра экономического развития Максима Орешкина он начал ставить вопрос о снижении страховых взносов на ФОТ, правда, пока безрезультатно.

Поэтому когда сторонники повышения пенсионного возраста говорят вам, что «альтернативы сбалансировать пенсионную систему нет», они недоговаривают. Правильно сказать «альтернативы нет, если цепляться за изжившую себя систему финансирования пенсий через начисления на зарплаты». От высоких страховых взносов на ФОТ необходимо как можно скорее отказываться и искать принципиально иной механизм финансирования пенсий.

Каким такой механизм может быть, многократно говорилось: это трансформация Пенсионного фонда из распределительного механизма (собирающего взносы с действующих работников и перераспределяющего их на выплаты действующим пенсионерам) в капитализированный фонд-инвестор, владеющий активами и зарабатывающий на доходах от них. Аналогия — норвежский Глобальный пенсионный фонд, являющийся крупнейшим инвестором в мире с активами более 1 триллиона долларов, владеющий более 1 % мирового акционерного капитала.

Россия могла бы достаточно быстро сформировать такой фонд за счет внесения в его капитал акций госкомпаний, доходов от приватизации, остатков Фонда национального благосостояния, а также если начала бы юридически взыскивать по всему миру незаконно выведенные из России коррупционные капиталы (в будущей постпутинской России этим непременно надо будет заняться). Последующая реструктуризация госмонополий позволит резко увеличить акционерную стоимость совокупных пакетов акций этих компаний (даже если они будут приватизироваться, Пенсионный фонд сможет сохранить миноритарные пакеты и получать по ним дивиденды, а получаемые от приватизации средства вкладывать в новые активы). Сегодня государство владеет имуществом потенциальной стоимостью минимум в сотни миллиардов долларов, но получает от него

смехотворный доход — в федеральный бюджет поступают дивиденды по принадлежащим государству долям в компаниях лишь на сумму порядка 250 млрд рублей в год (при хорошем управлении только от десятка крупнейших госкомпаний можно получать триллион, если дивиденды платились бы по рыночным ставкам, как в частных компаниях в этих же секторах).

Если преобразовать Пенсионный фонд из распределительного в инвестиционный, то можно будет создать мощный источник пополнения пенсионной системы деньгами, а страховые взносы на фонд оплаты труда в ПФР снизить с нынешних 30 % до 5–10 %. Это, в свою очередь, даст мощный толчок развитию экономики, созданию рабочих мест, увеличению зарплат.

И это мы даже еще не касались внутренних резервов, скрытых в пенсионной системе. У нас очевидно избыточные затраты на сам Пенсионный фонд, где работают более 100 тысяч человек, а роскошные дворцы ПФР заполнили всю страну (при том что вообще-то фонд должен работать как полностью автоматизированный онлайн-механизм, и объективной потребности в такой роскошной недвижимости нет). Все эти здания можно продать. Далее, в России из 43,5 млн пенсионеров лишь 36,3 млн получают пенсию по старости — огромная нагрузка на пенсионную систему ложится из-за плохой медицины, плохой экологии, высокой аварийности, смертности, преступности, участия в агрессивных войнах за рубежом. Это ведет к большому числу получателей пенсии не по старости, а по инвалидности, потере кормильца, жертвам радиационных и техногенных катастроф. Настоящие реформы — это не повышать пенсионный возраст, а работать над улучшением качества жизни — совершенствовать медицину, улучшать экологию, повышать безопасность, снижать аварийность, не вести войны. Это позволит снизить нагрузку на Пенсионный фонд: из сегодняшнего бюджета ПФР в 8,4 трлн рублей лишь 6 трлн идут на выплаты пенсий по старости. На этом фоне говорить о «чрезмерной демографической нагрузке» просто смешно: почти 30 % бюджета ПФР тратится вовсе не на выплаты пенсий по старости.

## Вопросы

- 1. В чем автор статьи видит порочный круг пенсионной системы РФ и как предлагает его разорвать?*
- 2. Какие проблемы автор не учитывает в своем анализе?*

## Комментарии

1. Кризис распределительной пенсионной системы связан не только с ухудшением демографической ситуации, но и с низкими заработными платами: именно с них идут отчисления в фонды, и соответственно поступления малы. Деньги для пенсионного фонда надо искать, не налагая дополнительной нагрузки на работников и работодателей, это даст толчок к развитию экономики. По мнению автора, можно сформировать резервы пенсионного фонда из акций госкорпораций, доходов от приватизации, повысив качество управления госкорпорациями и пенсионным фондом, вернув капиталы коррупционеров. Дополнительно автор отмечает, что треть пенсий выплачивается не по старости, а по инвалидности и потере кормильца. В связи с этим необходимо повышать качество медицинского обслуживания, заботиться об экологии.
2. Тезисы «отобрать и поделить» всегда были популярны. Не отрицая большой пользы от повышения эффективности управления пенсионным фондом, на данный момент сложно представить полностью автоматизированное функционирование, поскольку к полной автоматизации услуг не готовы прежде всего реципиенты (будущие и нынешние пенсионеры). Формирование пенсионного фонда только на основании накоплений от инвестиций также выглядит привлекательным, но не позволяет страховать риски плохой рыночной конъюнктуры. Но основная проблема — в том, что автор не учитывает альтернативности трат. Одно дело — более эффективно собирать средства в бюджет и другое — перераспределять их на обеспечение пенсионной системы. Как справедливо отмечает автор, проблемы связаны также с плохой медициной и экологией, также часто мы слышим о проблемах с образованием, с поддержкой малого бизнеса, новых технологий и прочего. Без подробного экономического анализа нельзя просто предложить бросить все средства на закрытие одной зияющей дыры в ожидании дальнейшего возрождения. Альтернативность затрат — важный экономический принцип. Поэтому не отрицая в целом правильность идеи борьбы с коррупцией, улучшения менеджмента госпредприятий, более тщательного регулирования средств бюджета РФ и бюджета Пенсионного фонда РФ, формирование резервов фонда из альтернативных источников может быть нецелесообразным с экономической точки зрения.

## Задачи

### Задача 1

Фирма «Колбасные обрезки» выплачивает своему сотруднику, Иванову Петру Владимировичу, заработную плату в размере 30 тыс. рублей ежемесячно. Сколько средств фирма переведет в ПФР за год и какую сумму пенсионных накоплений Петр Владимирович сможет передать в управление негосударственному пенсионному фонду (при условии, что мораторий на накопительную часть пенсии не действует)?

#### Решение

Фирма производит отчисления в пенсионный фонд в размере 22 % от зарплаты (если зарплата меньше 796 тыс. руб.). В таком случае через год фирма переведет в пенсионный фонд  $30\,000 \times 12 \times 0,22 = 79\,200$ . Накопительная часть пенсии Петра Владимировича составляет 6 % от его заработной платы, то есть Петр Владимирович сможет управлять суммой в размере  $30\,000 \times 12 \times 0,06 = 21\,600$ .

### Задача 2

Дмитрий Иосифович считает, что государственная пенсия не сможет обеспечить все его потребности в старости, поэтому он решил сберегать дополнительные средства с помощью негосударственного пенсионного фонда. Каждый год Дмитрий Иосифович откладывает по 25 тыс. рублей в негосударственный пенсионный фонд с доходностью 7 %. Сколько составят пенсионные накопления Дмитрия Иосифовича через 3 года?

#### Решение

В конце первого года накопления составят  $25\,000 \times 1,07 = 26\,750$ , а после того как Дмитрий Иосифович внесет дополнительные 25 тыс. рублей накопления составят 51 750 рублей. Аналогично можно посчитать накопления для второго и третьего года. В конце третьего года накопления составят почти 86 тыс. рублей.

### Задача 3

Сравните три пенсионных фонда.

	Пенсионные фонды		
	«Образование и наука»	«Санкт-Петербург»	«Уралсиб»
Среднегодовая доходность	10,41 %	8,79 %	7,91 %
Рейтинг надежности (Эксперт РА)	A	Не участвует	A+
Доля рынка среди НПФ, %	0,04 %	0,03 %	0,42 %
Количество участников	5608	5744	32959
Год создания фонда	1994	2009	2000

#### Решение

Фонд «Образование и наука» обладает наивысшей средней доходностью из перечисленных, а также достаточно высоким рейтингом надежности — A (высокая надежность). Фонд создан в 1994 году, что характеризует его устойчивость (пережил кризисы 1998 и 2008 гг.). Фонд «Санкт-Петербург» — наиболее молодой из представленных фондов, его среднегодовая доходность достаточно высока, однако фонд не участвует в рейтинге надежности. Фонд «Уралсиб» обладает относительно низкой средней доходностью за представленные годы, однако его рейтинг надежности очень высок — A+ (очень высокая надежность). Кроме того, из представленных фондов он занимает наибольшую долю на рынке и характеризуется наибольшим количеством участников.

## Темы эссе

### Тема 1

*PE001 Идеальная пенсионная система для России: как я ее вижу. Предложения по реформированию, возможные ограничения.*

### Тема 2

*PE002*

*Мой идеальный пенсионный план. Возраст начала накоплений, обоснование выбора инструментов.*

### Тема 3

*PE003*

*Нужна ли государственная пенсионная система? Какие есть альтернативы, каковы их сравнительные преимущества и недостатки?*

# Задания к главе 12 «Защита прав потребителей»

## Тесты

### Вопрос 1

ZPPT001

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

- а) Вправе в любом случае;
- б) Не вправе;**
- в) Вправе, если это предусмотрено договором;
- г) Вправе, если заемщик отказывается возместить банку упущенную выгоду.

#### Комментарий

Положения пункта 2 статьи 810 ГК РФ и статья 11 Закона № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)». Согласно части 4 статьи 11 указанного закона «4. Заемщик имеет право вернуть досрочно кредитору всю сумму полученного потребительского кредита (займа) или ее часть, уведомив об этом кредитора способом, установленным договором потребительского кредита (займа), не менее чем за тридцать календарных дней до дня возврата потребительского кредита (займа), если более короткий срок не установлен договором потребительского кредита (займа)».

#### Дополнительная идея:

этот вопрос можно сделать немного более увлекательным, развернув его в небольшой кейс, например, следующего содержания:

«Бронислав взял в банке кредит на покупку автомобиля в сумме 800 000 рублей сроком на 2 года для личного пользования (он не является индивидуальным предпринимателем). Через год он получил крупную премию, размер которой позволяет ему погасить кредит досрочно. Однако банк отказал Брониславу, сообщив ему, что в соответствии с Правилами кредитования физических лиц для приобретения автомобилей, утвержденными правлением банка, досрочное погашение таких кредитов допускается только в случае, если до погашения осталось не более 3 месяцев. Прав ли банк? Может ли Бронислав защитить свои права и досрочно погасить кредит?»

#### Варианты ответов:

- а) Банк прав в любом случае, если это предусмотрено его правилами;
- б) Банк прав, только если это положение, предусмотренное его правилами, также отражено в договоре, подписанном Брониславом;
- в) Банк неправ, так как право заемщика досрочно вернуть потребительский кредит прямо предусмотрено законодательством.**

### Вопрос 2

ZPPT002

В каком случае гражданина можно признать потребителем в соответствии с Законом о защите прав потребителей?

- а) Гражданин намерен взять потребительский кредит;**
- б) Гражданин – индивидуальный предприниматель взял кредит для приобретения товаров с целью перепродажи;
- в) Гражданин заключил договор страхования по ОСАГО;**
- г) Гражданин заключил договор с Форекс-дилером.

#### Комментарий

Закон о защите прав потребителей, преамбула; постановление Пленума Верховного Суда РФ от 28.06.2012 г. № 17.

### Вопрос 3

ZPPT003

Какой нормативно-правовой документ регулирует отношения между потребителем и продавцом на территории РФ?

- а) Билль о правах потребителей
- б) Руководящие принципы Всемирной организации потребителей
- в) Руководящие принципы для защиты интересов потребителей ООН



г) Книга жалоб и предложений

**д) Федеральный закон о защите прав потребителей**

е) Всероссийский закон о потребителях и продавцах

#### **Комментарий**

В этом тесте мы вспоминаем как Билль о правах потребителей, первый нормативный документ, появившийся в защиту прав потребителей на территории США, так и международные организации, занимающиеся защитой прав потребителей (ООН, Всемирная организация потребителей). Также стоит напомнить студентам, что Закон о защите прав потребителей дает общую правовую рамку и что применительно к финансовым продуктам и правоотношениям, возникающих между продавцом и потребителем в этой области, могут применяться специальные законы

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы к главе «Защита прав потребителей». «О применении Закона о ЗПП к финансовым услугам: для любителей юриспруденции».

## **Вопрос 4**

ZPPT004

Какие права потребителя из ниже предложенных закреплены в Федеральном законе о защите прав потребителей?

**а) Право на выбор суда**

**б) Право на досрочное расторжение договора**

**в) Право на возмещение убытков в случае непредоставления услуги в срок**

г) Право на здоровую окружающую среду

д) Право на защиту потребителей, находящихся в уязвимом и неблагоприятном положении

**е) Право потребителей на просвещение в области защиты прав потребителей**

ж) Право на защиту личной информации потребителей

#### **Комментарий**

Некоторые права являются частными случаями более общего права (так, право на досрочное расторжение договора является частным случаем права на отказ от услуги, а право на возмещение убытков в случае непредоставления услуги в срок – частным случаем права на услугу надлежащего качества и в срок) и также закреплены в ФЗ о ЗПП. Права г), д) и ж) входят в обновленный список прав потребителей, которые ООН предлагает защищать, однако на текущий момент они не нашли отражение в ФЗ о ЗПП. (разделы 2, первый абзац, и 3)

Ссылка на учебное пособие: 2.1 Какие есть права у потребителя? Ссылка на учебное пособие: 3.1 Закон о защите прав потребителей

## **Вопрос 5**

ZPPT005

Как Закон о ЗПП защищает потребителя в случае потери денежных средств, вложенных в финансовую пирамиду?

а) Защита потребителя, попавшего в такую ситуацию, предусмотрена статьями, регулирующими право на предоставление услуги надлежащего качества.

б) Закон о ЗПП обязывает собственников организации выплатить пострадавшему потребителю сумму вложенных средств.

в) Закон о ЗПП обязывает собственников организации выплатить пострадавшему потребителю сумму вложенных средств и сумму процентов по договору.

г) Закон о ЗПП обязывает собственников организации выплатить пострадавшему потребителю сумму вложенных средств, сумму процентов по договору и неустойку.

д) Закон о ЗПП предусматривает административное наказание собственников организации – штраф или лишение свободы в зависимости от обстоятельств дела.

**е) Никак не защищает.**

#### **Комментарий**

Напомните студентам, что во-первых, инвестирование средств не является потреблением с точки зрения Закона о ЗПП (определение потребителя) и потому эта сфера финансовых услуг и продуктов не подпадает под действие Закона о ЗПП. Во-вторых, в целом для ситуаций мошенничеств (коей является финансовая пирамида) Уголовным кодексом (но не законом о

ЗПП!) предусматривается административное наказание собственников организации – штраф или лишение свободы в зависимости от обстоятельств дела. В реальности, став жертвой мошенничества, чрезвычайно трудно восстановить справедливость и вернуть украденное. (раздел 4.4. первый абзац)

Ссылка на учебное пособие: 4.4. Когда закон не защищает?

## Вопрос 6

ZPPT006

Какие государственные ведомства РФ из представленных ниже целенаправленно занимаются защитой прав потребителей финансовых услуг и централизованно принимают жалобы пострадавших потребителей?

- а) Финпотребсоюз
- б) Банк России**
- в) Сбербанк
- г) Министерство финансов
- д) Федеральный Антимошеннический Совет (ФАС)
- е) Федеральная Налоговая Служба (ФНС)**

### Комментарий

Правильные ответы – Банк России (департамент Служба по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг) и ФНС. Финпотребсоюз является обществом защиты потребителем, но не государственным ведомством, хотя и занимается защитой прав потребителей финансовых услуг. Сбербанк (который часто путают наши граждане с Центробанком, то есть Банком России и не является государственным ведомством) и Министерство Финансов не принимают централизованно жалобы пострадавших потребителей. Ведомства под пунктом д) не существует – это проверка на внимательность (легко спутать по аббревиатуре с Федеральной Антимонопольной Службой, которая действительно занимается защитой прав потребителя финансовых услуг)

Ссылка на учебное пособие: 4.3. Кто может помочь в борьбе за ваши права?

## Вопрос 7

ZPPT007

Право потребителя на информацию предполагает:

- а) Полную и правдивую информацию о свойствах товара и услуги;
- б) Полную и правдивую информацию о поставщике;
- в) Полную и правдивую информацию обо всех существенных условиях приобретения и использования товара и услуги;
- г) Предоставление правдивой информации потребителю в полном объеме, в месте и форме, удобных для восприятия потребителем;
- д) Все вышеперечисленное.**

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Право потребителя на информацию

## Вопрос 8

ZPPT008

Право потребителя на информацию обязывает поставщика предоставлять правдивую информацию:

- а) На упаковке товара;
- б) В инструкции к товару;
- в) В рекламных проспектах и брошюрах, а также в рекламных роликах на телевидении и радио;
- г) На официальном веб-сайте поставщика;
- д) Все вышеперечисленное.**

Ссылка на учебное пособие: 2.2. Право потребителя на информацию

## Вопрос 9

ZPPT009

Что такое «Коробка Шумера»?

- а) Комплекс административных мер, применяемых к поставщику, который не предоставил потребителю правдивую информацию о финансовых услугах;
- б) Требования к перечню необходимой информации о кредитных картах и формату предоставления этой информации, содержащиеся в законе США о достоверности информации при кредитовании;
- в) Комплект финансовых товаров, которые защищают потребителя от рисков;
- в) Комплекс мер безопасности, которые применяются к кредитным картам с целью максимально защитить пользователя от рисков мошенничества и реализуют таким образом его право на безопасность;
- г) **Требования российского мегарегулятора к перечню необходимой информации о кредитных картах и формату предоставления этой информации.**

Ссылка на учебное пособие: Дополнительные материалы к главе «Защита прав потребителей». «Schumer box («Коробка Шумера»), или Как донести до потребителя важную и сложную информацию?».

## Вопрос 10

ZPPT010

Ситуация монополии на рынке (предложения какого-либо товара или услуги одним производителем или поставщиком):

- а) Нарушает право потребителя на безопасность;
- б) Нарушает право потребителя на информацию;
- в) Нарушает право потребителя на адекватную цену;
- г) Обеспечивает потребителя самым качественным товаром;
- д) Нарушает право потребителя быть услышанным;
- е) **Нарушает право потребителя на выбор.**

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Право потребителя на выбор

## Вопрос 11

ZPPT011

В каком из представленных ниже случаев нарушается право на выбор:

- а) **В банке потребителю при оформлении кредита автоматически включают в договор страховой продукт (страхование на случай нетрудоспособности) партнера банка.**
- б) **В магазине потребитель не может купить отдельно необходимые ему канцелярские товары (ластик и линейку), поскольку проходит акция, согласно которой эти товары продаются только в комплекте с циркулем, клеем и карандашом (набор «Школьный»), за который магазин дает скидку 50 %.**
- в) **Потребитель недоволен качеством услуг мобильной связи и охотно бы сменил оператора, но в результате проведенной сделки поглощения на рынке остался только один оператор сотовой связи.**
- г) Потребитель собирается купить принтер и хочет сравнить все предложения на рынке, но по телевидению показывают рекламный ролик только одного бренда, все остальные бренды представляют лишь спецификацию на своих сайтах и в точках продаж.
- д) Во всех вышеперечисленных.

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Право потребителя на выбор

## Вопрос 12

ZPPT012

Потребитель забронировал и оплатил гостиницу, заселился, но за 2 дня до окончания срока проживания случился форс-мажор, из-за которого ему необходимо уехать. Персонал гостиницы отказывается возвращать ему стоимость номера за 2 суток, ссылаясь на особые правила бронирования онлайн, которым он воспользовался. Нарушено ли в этом случае право потребителя и если да, то какое?

- а) Да, право на информацию.
- б) **Да, право на выбор.**
- в) Да, право быть услышанным.

г) Да, право на возмещение ущерба.

д) Нет, права потребителя не нарушены.

Ссылка на учебное пособие: 2.3. Право потребителя на выбор

## Вопрос 13

ZPPT013

Гражданин взял кредит в банке и регулярно перечислял деньги в счет уплаты процентных платежей по кредиту. Из банка пришло уведомление, что ввиду задержки поступления денежных средств в счет оплаты процентных платежей банк начислил штрафы и пени. Возмущившись несправедливостью, гражданин решил отстаивать свои права в суде, о чем и сообщил банку. Представители банка направили гражданину уведомление, что дело будет рассмотрено Басманным судом г. Москвы, по месту регистрации юридического лица банка. Мы не знаем, были ли права гражданина или банка в начальной ситуации, но ответьте, нарушил ли банк права гражданина как потребителя, определив конкретный суд для рассмотрения дела?

а) Нет, права не нарушены — согласно законодательству РФ дела рассматривают суды по месту регистрации юридического лица, с которым возник конфликт.

б) Да, нарушено право потребителя на выбор.

в) Да, нарушено право потребителя на информацию.

г) Да, нарушено право потребителя на безопасность.

**д) Да, нарушено право потребителя быть услышанным.**

Ссылка на учебное пособие: 2.4. Право быть услышанным

## Вопрос 14

ZPPT014

Какие меры из нижеперечисленных направлены на обеспечение права потребителя на безопасность:

**а) Сертификация товаров.**

б) Размещение на упаковке продукта наклеек «Без ГМО», «Без холестерина».

**в) Отзыв продукции при выявлении брака.**

**г) Лицензирование деятельности (выдача и отзыв лицензий).**

д) Размещение на этикетке продукта полного перечня ингредиентов.

**е) Законодательное регулирование финансовых организаций.**

ж) Все вышеперечисленное.

Ссылка на учебное пособие: 2.5. Право на безопасность

## Вопрос 15

ZPPT015

Идея ответственного кредитования, которую продвигает Международная организация защиты прав потребителей финансовых продуктов и услуг (International Financial Consumer Protection Organization, FinCoNet) и которая реализуется в различных странах, подразумевает:

а) Ответственное поведение потребителя: гражданин не должен брать кредит, если его доходы не позволяют ему расплатиться по нему вовремя и в полном объеме.

б) Ответственное поведение заемщика: гражданин не должен искажать информацию о своих доходах, расходах и платежеспособности в целом при подаче заявки на кредит.

в) Ответственное поведение заемщика: если гражданин взял кредит, то он должен вовремя погашать процентные платежи и тело долга.

г) Ответственное поведение кредитора: при выдаче кредита кредитор должен в обязательном порядке застраховать заемщика на случай потери работы и потери трудоспособности, чтобы минимизировать риски заемщика.

**д) Ответственное поведение кредитора: кредитор должен тщательно и добросовестно оценивать платежеспособность клиента и не одобрять заявку на получение кредита, если размер выплат по кредиту составляет более определенного уровня от подтвержденных постоянных доходов заявителя.**

е) Ответственное поведение кредитора: кредитор не должен осуществлять недобросовестные практики продаж кредитных продуктов – навязывать кредит дополнительно к другим услугам, предварительно одобрять кредиты клиентам без заявки с их стороны, продавать кредитный продукт, не соответствующий целям и обстоятельствам клиента, и так далее.

Ссылка на учебное пособие: 2.5. Право на безопасность

## Вопрос 16

ZPPT016

Возмещения каких издержек в случае приобретения некачественного товара или несвоевременно оказанной услуги имеет право требовать потребитель согласно праву на возмещение ущерба? Выберите вариант, полно отражающий все виды возмещаемых издержек:

- а) Потребитель имеет право только на компенсацию стоимости некачественного товара или несвоевременно оказанной услуги.
- б) Потребитель имеет право на компенсацию стоимости некачественного товара или несвоевременно оказанной услуги, а также ущерба, причиненного некачественным товаром или порожденного несвоевременным оказанием услуги.
- в) Потребитель имеет право на компенсацию стоимости некачественного товара или несвоевременно оказанной услуги, ущерба, причиненного некачественным товаром или порожденного несвоевременным оказанием услуги, а также материальных расходов, потраченных на защиту своих прав в конфликтной ситуации.
- г) Потребитель имеет право на компенсацию стоимости некачественного товара или несвоевременно оказанной услуги, ущерба, причиненного некачественным товаром или порожденного несвоевременным оказанием услуги, материальных расходов, потраченных на защиту своих прав в конфликтной ситуации, а также денежную компенсацию за понесенные потребителем физические и нравственные страдания.

Ссылка на учебное пособие: 2.6. Право на возмещение ущерба

## Вопрос 17

ZPPT017

Что подразумевает под собой возмещение морального вреда потребителю согласно закону о ЗПП?

- а) Денежную компенсацию за понесенные потребителем физические и нравственные страдания в размере, определенном судом.
- б) Денежную компенсацию за понесенные потребителем физические и нравственные страдания в размере, определенном потребителем.
- в) Денежную компенсацию за понесенные потребителем издержки в размере, документально подтвержденном потребителем.
- г) Денежную компенсацию за понесенные потребителем нравственные страдания в размере, определенном судом.

Ссылка на учебное пособие: 2.6. Право на возмещение ущерба

## Вопрос 18

ZPPT018

Отметьте все утверждения, соответствующие определению неустойки согласно закону о ЗПП:

- а) Денежная компенсация.
- б) Возмещение в натуре (то есть вещью).
- в) Обязательство продавца произвести ремонт некачественного товара.
- г) Взыскивается с продавца (изготовителя, исполнителя).
- д) Взыскивается единовременно, за каждый день или за другой период, который следует из логики договора с потребителем, невыполнения или некачественного выполнения обязательства по договору.
- е) Исчисляется в процентах от стоимости услуги.
- ж) Неприменима в случае продажи потребителю некачественного товара.

Ссылка на учебное пособие: 2.6. Право на возмещение ущерба

## Вопрос 19

ZPPT019

Отметьте примеры реализации права потребителей на просвещение в области защиты прав потребителей, соответствующие российскому закону о ЗПП:

- а) Включение компетенций, относящихся к финансовой грамотности, в федеральные государственные образовательные стандарты.**
- б) Включение в учебный план образовательных курсов, направленных на формирование компетенций (знаний, умений, навыков) в области финансовой грамотности.**
- в) Организация бесплатных семинаров по теме финансовой грамотности независимыми экспертами для всех желающих.**
- г) Распространение бесплатных рекламных брошюр банков, в которых содержится информация об их продуктах.
- д) Наличие консультантов в магазинах и залах ожидания банков, которые являются сотрудниками магазина или банка, прошли соответствующее обучение и готовы рассказать посетителям об интересующем их продукте.
- е) Размещение информации о правах потребителей и о необходимых действиях по защите этих прав на стенде в доступном месте в магазине.**

Ссылка на учебное пособие: 2.8. Право на потребительское образование

# Открытые вопросы

## Вопрос 1

ZPPV001

Рассмотрите покупку следующих товаров и услуг:

- Соковыжималка
- Обучение в университете
- Обувь
- Книга
- Туристическая поездка
- Межкомнатная дверь
- Банковский депозит

### Вопросы:

- а) Насколько высока степень асимметрии информации и неопределенности относительно качества услуги / товара в каждом случае?
- б) Каким образом вы пытаетесь уменьшить эту асимметрию информации и неопределенность при выборе такого товара/услуги?
- в) Какие механизмы (дополнительные опции) предлагает продавец, чтобы дать вам возможность проверить качество и характеристики продукта/услуги и в случае неудовлетворенности вернуть деньги?
- г) Каким образом закон защищает вас в случае неудачного выбора?

### Комментарий:

а) Можно сгруппировать товары по степени асимметрии информации – от низкой (книга) до высокой (туристическая поездка, соковыжималка, обучение в университете, обувь, дверь, депозит). При этом высокая степень асимметрии информации никак не связана с ценой ошибки, а отражает, насколько обыкновенный потребитель, без специальных знаний и навыков может оценить качество товара этой категории, основываясь на его «изучении», и отфильтровать качественный товар от некачественного. Так, например, взяв обувь в руки, можно попытаться оценить качество материала (причем только внешнего), фурнитуры, строчки, однако почти невозможно спрогнозировать, как будет чувствовать нога в этой обуви (будет ли потеть, или будут ли набиваться мозоли, какую температуру выдержит обувь и т.д.) и даже значки «кожа» не являются гарантией; невозможно понять, насколько долговечна эта пара и т.д. В целом, такая же ситуация наблюдается по всем перечисленным категориям товаров, кроме, пожалуй, книги – хотя и тут, мы можем оценить качество бумаги, качество печати, но содержание мы сможем оценить лишь прочитав. Попросите студентов привести обоснование – по каким качествам товара потребитель находится на невыигрышной стороне асимметрии информации.

Ссылка на учебное пособие: 1.1. Покупка и ее последствия

б) Здесь пригодится личный опыт каждого и все варианты ответов хороши – кто-то спрашивает друзей, знакомых, полагается на мнение консультанта или читает отзывы на форумах, кто-то покупает известные бренды (или произведения любимых авторов, если мы говорим о книге) или ориентируется на рейтинг, кто-то выбирает по цене (самая низкая, или самая высокая или наоборот, средняя) и т.д. Попросите студентов проанализировать эти способы с точки зрения рациональности и соотнести их способы с эвристиками и поведенческими эффектами, обсуждавшимися в первой главе учебника. Также попросите оценить их способы с точки зрения объективности и возможности фальсификации (например, отзывы на сайтах и рейтинги могут быть фальсифицированы – конкуренты могут делать негативные вбросы, а сама компания – публиковать положительные отзывы).

в) Здесь имеются в виду те опции, которые предоставляются продавцом при совершении покупки: гарантия (для техники, обуви) – выписывается специальный документ; возможность вернуть товар в течение определенного срока (обувь, техника, дверь) – предоставляется на основании чека. Ссылка на учебное пособие:

Ссылка на учебное пособие: 3. Российский закон о ЗПП применительно к финансовым услугам

г) Ответы в этом пункте близки к предыдущему, однако здесь предлагается сделать акцент на опциях, которые предоставляются законом и часто не проговариваются продавцом (например, возможность досрочно прекратить договор (обучение в университете, банковский депозит); возможность вернуть товар в течение определенного срока, ремонт по гарантии, и т.д.). Обсудите эти опции с привязкой к соответствующим пунктам Закона о ЗПП.

## Вопрос 2

ZPPV002

В рамках проекта «Мониторинг защиты прав потребителей финансовых услуг» общественной организацией КонфОП было проведено исследование методом «тайного покупателя». Полевые исследователи, представляясь покупателями, обращались в офисы банков с запросом потребительского кредита на определенную сумму и с одинаковой легендой. При запросе типового договора более половины банков отказали «тайным покупателям», ссылаясь на то, что все условия будут индивидуальными и у потребителя будет возможность ознакомиться с ними в процессе оформления кредита. Обсудите со студентами следующие вопросы:

- 1) Нарушается ли какое-либо право потребителя в данной ситуации согласно закону о ЗПП? Говорит ли напрямую что-либо об этом специальный закон, ФЗ-353 «Закон о потребительском кредите (займе)»?
- 2) Какая практика банков в настоящее время в вашем регионе? Можно ли найти образцы типовых договоров на официальных сайтах крупных, активно рекламируемых банков города/региона?
- 3) Чем потребителю может быть полезен типовой договор?
- 4) Какие риски и издержки возникают для потребителя при ознакомлении с условиями «индивидуального договора» в процессе оформления кредита на ипотеку?
- 5) Что делать, если банк отказал предоставить типовой договор для ознакомления?

### Комментарии

Данная ситуация не исключительна, более того, она практикуется и в других областях финансовых услуг — ипотечное кредитование, автокредитование, микрозаймы <sup>[1]</sup>, поэтому студентам будет полезно понимать, нарушаются ли их права и что делать в этом случае.

1) Нарушается право о выборе, закрепленное в законе о ЗПП, так как у потенциального потребителя нет возможности изучить условия предоставления услуги и сравнить их с условиями в других банках и таким образом выбрать ту услугу (потребительский кредит), которая подходит ему наилучшим образом по важным для него параметрам.

Если мы посмотрим в Закон о потребительском кредите (займе) (кстати, попросите студентов открыть этот закон в интернете и самостоятельно найти ответ на вопрос — закон очень понятный, и оглавление статей позволяет быстро сориентироваться в содержании), то в статье 5 «Условия предоставления потребительского кредита (займа)» найдем ответ на интересующий нас вопрос. В пункте 4 указанной статьи перечисляется длинный перечень информации об условиях предоставления, использования и возврата потребительского кредита (займа), которую кредитор обязан разместить в своих офисах и на сайте. Далее в пункте 5 отмечается, что «Информация, указанная в части 4 настоящей статьи, доводится до сведения заемщика бесплатно. Копии документов, содержащих указанную информацию, должны быть предоставлены заемщику по его запросу бесплатно или за плату, не превышающую затрат на их изготовление».

2) Попросите студентов проверить официальные сайты ряда банков города/региона на предмет нахождения на нем типового договора на потребительский кредит. Можно за каждым студентом закрепить один банк и один продукт; если студентов много и на всех не хватает банков, можно расширить исследование либо до масштабов региона, либо добавить другие финансовые услуги — например, ипотечный кредит, микрозаймы, автокредит, любая популярная в вашем регионе финансовая услуга. Удобно будет, если они станут заносить результаты своих изысканий в таблицу единого формата для простоты сведения результатов воедино. Еще удобнее, если эта таблица будет доступна всем студентам для редактирования в интернете, например, в формате google forms — так вы сможете в несколько кликов подсчитать статистику по всей выборке по нужным параметрам (например, процент банков, представивших на сайте типовой договор, среднее время, понадобившееся обнаружить документ на сайте, средний объем документа и т. д.). Вы вместе со студентами увидите, насколько эта порочная практика распространена в банках / финансовых организациях вашего города / региона.

3) Попросите студентов изучить типовой договор потребительского кредита. Какие условия оказались для них неожиданностью (т. е. они даже не думали об этих аспектах возникающих правоотношений с финансовой организацией)? Какие подводные камни, или финансовые риски, они увидели? В качестве примера можно привести условие, замеченное в практике некоторых финансовых организаций, согласно которому заемщик обязан направлять платежи для погашения долга по одному определенному каналу (через интернет-банк или лично являясь в офис организации), в противном случае платежи не засчитываются и начисляются пени. Очевидно, здесь возникают финансовые риски, поскольку всегда возможны ситуации, когда этот единственный канал подведет — например, по техническим причинам операции через интернет-банк временно недоступны, или необходимо уехать в командировку в другой город, или попал в больницу на неопределенное время. Другой пример финансового риска — условие, что моментом погашения платежа считается момент поступления средств на счет финансовой организации (заимодавца), а не момент осуществления перевода платежа заемщиком; то есть в случае технических сбоев (банк перевел деньги на счет заимодавца спустя неделю или больше) вся ответственность вместе с пенями за просрочку ложится на заемщика. Выявление и анализ финансовых рисков резюмируйте вопросом: полезно ли иметь возможность прочитать типовой договор заранее?

4) Финансовые организации апеллируют к тому, что все равно условия по договору будут «индивидуальными», поэтому естественно, если клиент с ними ознакомится в процессе оформления. Спросите студентов, о каких «индивидуальных условиях» идет речь? (сумма, график и размеры платежей). Отменяет ли это выявленные вами финансовые риски в типовом договоре (исчезнут они или как-то изменятся в вашем индивидуальном договоре)? Нет. Какие дополнительные издержки возникают? Желая получить кредит придется потратить время на поездку в офис банка, ожидание в очереди, собеседование с ра-



ботниками банка, возможно, подготовку необходимых документов, изучение договора на месте (согласно практике банков, потенциальный заемщик не может взять проект договора «с индивидуальными условиями» и ознакомиться с ним на досуге).

Представьте, что вы хотите принять взвешенное решение и сравнить условия получения кредита в нескольких банках. Как сильно вырастут ваши издержки (время, силы, денежные траты)? Как повлияет фактор издержек на ваше поведение? Согласно знакомому вам когнитивному искажению из первой главы – эффекту потраченных средств (sunk cost effect), – уже при посещении первого офиса вы ощутите эти издержки и захотите их «отбить», то есть принять предложение этого банка, чтобы ваши силы не были потрачены впустую. Одним словом, люди в такой ситуации склонны согласиться на предложенные условия, какими бы неудобными или невыгодными они ни были.

Ситуация выбора усугубляется тем, что у вас нет прозрачной картины о предложениях и условиях других банков – ведь другие банки тоже не торопятся раскрывать свои типовые договоры, а рекламные обещания низкой ставки в формате «от ... %» явно не соответствуют ставке, которую в итоге вам предлагают.

Таким образом, ваш мозг вынужден принимать решение в условиях неопределенности, поэтому действие поведенческих эффектов и эвристик на ваш выбор особенно сильно. Чем больше вы потратите сил и времени (на ожидание, заполнение одной бумаги, ожидание ее рассмотрения, заполнение другой бумаги, ожидание расчетов и т. д.), тем с большей вероятностью согласитесь на данную финансовую услугу. В результате в принятых условиях и будут заключаться дополнительные для вас финансовые риски.

5) Что делать? Выбирать банк с прозрачной информационной политикой, на сайте которого можно скачать или ознакомиться с типовым договором, а при обращении в службу поддержки консультанты или менеджеры смогут четко ответить на интересующие вас вопросы. Не соглашайтесь накота в мешке!

---

#### Список источников

1. Янин Д. Д., Плотникова Т. А., Солодухина А. В., Табах А. В., Робин Симпсон, Доминик Линдли. Состояние защиты прав и интересов заемщиков в России: информационная асимметрия. М.: Издательство Московского университета, 2015

# Кейсы

## Кейс 1

ZPPC001

ГУВД Воронежской области объявило в международный розыск двух организаторов нетрадиционной аферы: коммерсанты продавали гражданам луковицы гладиолусов, обещая скупить у них выращенные цветы. Цветы не купили и скрылись с 2 млн рублей. Как рассказали «Ъ» в областном ГУВД, осенью Дмитрий Ковалев и Владимир Твердохлебов развесили по Воронежу объявления, предлагая «работу на дому: цветоводство». Желающим они продавали луковицы гладиолусов, обещая выкупить по высоким ценам выращенные из них цветы. Луковицы у них стоили 60 рублей, а за цветы они обещали платить по 120–150. Они объясняли, что перепродают гладиолусы пензенскому парфюмерному заводу, производящему масло для кремов. Даже адрес завода называли. Позже, правда, выяснилось, что это адрес пензенского алкоголика, понятия не имевшего о воронежской афере. Какое-то время клиентам цветоводов везло — Ковалев и Твердохлебов действительно покупали у них выращенные цветы. От желающих разбогатеть не стало отбоя. Если вначале у них брали по 5–10 луковиц, то через пять месяцев — уже по несколько тысяч штук. Некоторые граждане набрали товара на тысячи долларов. Однако в апреле этого года, когда они приехали сдавать цветы, контора была закрыта, а ее хозяйева исчезли. Воронежцы обратились в правоохранительные органы, и там возбудили уголовное дело о мошенничестве. Заявления написали 1,5 тыс. горожан, хотя в дело попали лишь 700 эпизодов обмана на общую сумму 413 тыс. рублей. При этом следователи не исключают, что пострадавших может быть более 4 тыс. человек, и всего они купили луковиц на 2 млн рублей.

Подобные мошеннические схемы возникают практически ежегодно — последние были отмечены в Волгоградской и Саратовской областях не далее как весной 2016 года. При этом аферы с цветочными луковицами насчитывают не одно столетие — самый знаменитый скандал случился в 1636–1637 годах в Голландии, он был включен в учебники по экономике и привел к большим изменениям в законодательном регулировании контрактов.

Источник: газета «Коммерсантъ», 2003 г.; [Википедия](#).

### Вопросы:

- 1) *Какими факторами объясняется, что достаточно тривиальное мошенничество может продолжаться много лет?*
- 2) *По каким признакам можно определить, что скорее всего потребители имеют дело с финансовой пирамидой?*

### Комментарий

1. Организаторы предлагают инвестировать средства в свое предприятие под баснословный процент. «Первая волна» инвесторов стремится использовать удачную возможность и инвестирует деньги. Полученные со «второй волны» инвесторов средства используются, чтобы выплатить «первой волне» вложенные деньги и прибыль. Инвесторы, обрадованные удачным вложением, рассказывают о своем успехе знакомым или в СМИ, что приводит к ажиотажу и росту количества участников пирамиды. Средства новых инвесторов используются, чтобы погасить задолженность перед предыдущей «волной». Так может продолжаться до тех пор, пока поток новых инвесторов не иссякнет — то есть пока не закончатся средства на выплаты обязательств прошлым «волнам» инвесторов. Интересно, что даже если люди знают о том, что предприятие, в которое они вкладываются, — финансовая пирамида, они все равно продолжают это делать (например, как в МММ-2011). Каждый надеется, что именно он окажется среди тех счастливиц, кому достанется выигрыш.
2. Финансовую пирамиду легко отличить по огромному проценту, мутным объяснениям, каким образом будут инвестированы средства, нагнетанию ажиотажа («торопись быть в числе первых!»), броской и неинформативной рекламе.

## Кейс 2

ZPPC002

В управление Роспотребнадзора по Омской области поступила жалоба потребителя Кукушкина А. С. о нарушении банком «Колокольчик» (далее — Банк) Закона о защите прав потребителей. Была проведена выездная проверка, в ходе которой, в частности, были выявлены нарушения в виде включения в типовые формы договоров и тарифы комиссионных вознаграждений условия о взимании комиссии за выдачу справки по кредиту.

Так, согласно пункту 14.11 «Тарифов комиссионного вознаграждения филиала банка “Колокольчик”» в г. Омске за услуги физическим лицам по кредитованию» предусмотрена комиссия за выдачу справки о совершенных операциях согласно кредитному договору, заключенному с Банком (в том числе о произведенных платежах, условиях по кредитному договору, наличии кредитной истории в Банке, полученных клиентом доходах для предоставления в налоговые и другие органы) в размере 350 рублей. В пункте 14.13 Тарифов предусмотрена комиссия за выдачу справки о размерах остатка основного долга и остатка задолженности по выплате процентов за пользование кредитом для предоставления в Пенсионный фонд Российской Федерации в размере 100 рублей.

**Вопрос:** *Правомерны ли такие комиссии?*

### Комментарий

- 1) Напомните студентам, что не во всех договорных отношениях с финансовыми организациями гражданин признается потребителем, на которого распространяются положения закона «О защите прав потребителей». Должны быть соблюдены еще несколько условий, в том числе:

- гражданин заказывает или приобретает товары (работы, услуги) исключительно для личных, семейных, домашних и иных нужд, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности,
- отношения имеют возмездный характер (этого нет в законе, но на это ориентируется судебная практика).

Закон «О защите прав потребителей» не содержит специального указания о том, какие банковские услуги или операции подпадают под его действие. Но есть и другие законы, и акты судов. Так, в постановлении Пленума Верховного Суда РФ от 28.06.2012 г. № 17 «О рассмотрении судами гражданских дел по спорам о защите прав потребителей» указывается, что под финансовой услугой следует понимать в том числе предоставление кредитов (займов), открытие и ведение текущих и иных банковских счетов, привлечение банковских вкладов (депозитов), обслуживание банковских карт и др. Кроме того, есть специальный Федеральный закон от 21 декабря 2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», само название которого говорит о потребительском характере таких операций.

2) В силу пункта 1 статьи 16 Закона о защите прав потребителей условия договора, ущемляющие права потребителя по сравнению с правилами, установленными законами или иными правовыми актами Российской Федерации в области защиты прав потребителей, признаются недействительными. Это — отклонение от базового гражданско-правового принципа свободы договора, направленное на защиту потребителя как слабой стороны в договоре.

3) Обсудите со студентами саму идею банка брать комиссию за выдачу справки о задолженности с экономической точки зрения. Возникают ли у банка в связи с выдачей таких справок дополнительные расходы? Создает ли выдача справки какую-либо дополнительную ценность для заемщика? Ухудшает ли отсутствие справки положение заемщика? Является ли выдача такой справки самостоятельной услугой, за которую справедливо брать деньги, или это составная часть отношений заемщика с банком по кредиту, издержки по которым должны покрываться за счет процентной ставки по кредиту?

Экономически более верным представляется подход, свидетельствующий, что выдача справки не создает какой-либо дополнительной ценности для заемщика и не должна рассматриваться в качестве самостоятельной услуги, за которую справедливо брать плату. Грамотный заемщик имеет возможность сам учитывать свои обязательства, и справка от банка в этом случае позволяет сверить информацию, имеющуюся у должника и кредитора.

С другой стороны, у банка в связи с выдачей таких справок действительно возникают дополнительные расходы, хотя, вероятно, и не очень большие. В разумных пределах банк должен их покрывать за счет процентной ставки по кредиту (гипотетически можно было бы рассматривать вариант, в котором банк предлагал бы разные процентные ставки заемщикам в зависимости от того, хотят они получать справки о размере задолженности на платной или на бесплатной основе). Но если не в меру назойливый потребитель будет требовать такие справки ежедневно, расходы банка по их выдаче могут стать обременительными.

С учетом этих соображений законодательством (закон № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», статья 10) устанавливается следующий порядок предоставления информации о задолженности:

1. После заключения договора потребительского кредита (займа) кредитор обязан направлять в порядке, установленном договором, заемщику следующие сведения или обеспечить доступ к ним:
  - размер текущей задолженности заемщика перед кредитором по договору потребительского кредита (займа);
  - даты и размеры произведенных и предстоящих платежей заемщика по договору потребительского кредита (займа);
  - иные сведения, указанные в договоре.
2. После предоставления потребительского кредита (займа) заемщик вправе получать указанную информацию по запросу один раз в месяц бесплатно и любое количество раз за плату.

Между тем в Тарифах Банка не было сказано, что один раз в месяц соответствующая справка предоставляется бесплатно.

Как было сказано выше, в соответствии с пунктом 1 статьи 16 Закона о защите прав потребителей условия договора, ущемляющие права потребителей по сравнению с правилами, установленными законами или иными правовыми актами Российской Федерации, признаются недействительными.

Банку было выдано предписание прекратить нарушение законодательства путем исключения (приведения в соответствие с действующим законодательством) из типовой кредитной документации ряда условий, ущемляющих права потребителей, перечисленных в предписании.

## Кейс 3

ZPPC003

Предложите студентам проанализировать следующую реальную историю, которой женщина поделилась с известным порталом [banki.ru](http://banki.ru):

«Полагаю, с подобным каждый успел столкнуться, дошла очередь и до меня. С одной стороны, можно выдохнуть спокойно — все обошлось, а с другой — обидно, что такое случилось.»

‘ Дневной сон прервал звонок девушки по объявлению с Avito. Покупательница спрашивала про детскую кроватку. Говорила, что в течение часа ее заберет, но только не лично, а с помощью сторонней компании. Меня накрыла волна смешанных чувств. Я сказала, что перезвоню ей, так как нужно посоветоваться с мужем, которого в данный момент нет дома.

‘ В результате наших телефонных переговоров я назвала три карты. Три, Карл! Две из которых — с CVV-кодами и СМС-подтверждениями. Свою просьбу сообщить ей коды из СМС она объяснила тем, что у нее двойная аутентификация на карте из-за застрахованного вклада.

‘ Мошенница скрылась сразу после того, как в ответ на ее вопрос, правильные ли у меня карты, я сказала, что все они с нулевым балансом... Опаньки, ловить оказалось нечего. Позвонила в Почта Банк — там сказали, что никакой двойной аутентификации при переводе у них нет. Все карты я заблокировала. В отделении банка узнала, что на Avito кто-то из знакомых операциониста потерял так 50 тысяч рублей. Благодарю Вселенную за этот урок».

1) Попросите студентов проанализировать данную ситуацию с точки зрения техник социальной инженерии, которыми воспользовалась мошенница, чтобы выведать данные банковских карт. На какие когнитивные и эмоциональные особенности нацелены эти приемы? Проследите цепочку влияния от воздействующих фраз мошенницы через когнитивные и эмоциональные особенности до поведения (передачи данных своих карт и кодов в СМС-подтверждениях).

2) Насколько универсальна схема?

3) Как можно защититься?

4) Случалось ли что-то подобное с ними, их родственниками или знакомыми?

### Комментарии

1) Первый компонент воздействия — это возможность получить деньги здесь и сейчас. Эта возможность выгоды безотказно вызывает эмоциональное возбуждение, похожее на ажиотаж рыбака, который полдня сидел безрезультатно над своими удочками — и тут клюет! На фоне эмоций способность критически оценивать ситуацию слабеет.

Второй компонент воздействия — это создание ситуации дефицита времени для реагирования: мошенница сообщает, что заберет кроватку в течение часа. Ощущение необходимости принять решение прямо сейчас усиливается тем, что сама она не придет (иначе можно было бы на месте все спокойно решить, обсудить), а придет газель (третьи лица, которые вообще не в курсе ваших финансовых отношений и не будут ждать, пока вы все решите).

Выбор времени звонка — в разгар буднего дня — неслучаен, он тоже вносит свою лепту. Здесь расчет на то, что женщина, продающая кроватку, скорее всего с ребенком дома, а муж, который мог бы помочь хладнокровно оценить ситуацию, наверняка на работе, и жертве придется принимать решение самой. А тут еще «повезло» — жертва спала и, таким образом, была в «нересурсном», как говорят психологи, состоянии для того, чтобы быстро оценить ситуацию и при необходимости сопротивляться внешним инструкциям, противоречащим ее интересам и безопасности.

Как на нас действует дефицит времени? В режиме необходимости быстрого реагирования наш мозг автоматически переводится в режим стресса, называемый «бей или беги», когда все ресурсы направляются на поддержание систем активных действий — сердце учащенно бьется, чтобы мышцы были готовы к действиям, легкие работают интенсивнее, чтобы обеспечить приток кислорода к тем же мышцам. При этом аналитические системы мозга оказываются «выброшенными за борт» — они сейчас не нужны, поэтому связь с ними не поддерживается. Думать здраво в таком состоянии почти невозможно.

Заключительный компонент комбинации: жертве под некоторым «умным» предлогом (двойная аутентификация) дается инструкция сообщить данные карт, коды безопасности, пароли, которые приходят ей на телефон, одним словом, все, что нужно для счастья мошеннику.

То, что происходит потом, предсказуемо: женщина следует инструкции и называет все данные, хотя наверняка знала, что этого делать категорически нельзя, а главное, что ни одна система аутентификации не может этого потребовать. Но эти знания находились в той самой «заблокированной» эмоциями части мозга, поэтому не выручили свою хозяйку.

2) Схема построена на универсальных особенностях нашего мышления и эмоций, поэтому на большинстве людей она успешно сработает. Хочу обратить внимание, что героиня этого кейса, как сообщает портал banki.ru, является тьютором проекта Минфина России по повышению финансовой грамотности среди населения. То есть назвать ее финансово неграмотной нельзя, но и на ней эта схема сработала. Обратите также внимание студентов, что сразу же после исчезновения лже-покупательницы с горизонта вместе с ее давлением приходят правильные мысли: проверить, есть ли пресловутая двойная аутентификация, заблокировать карты. То есть в отсутствие давления эмоций от выгоды, дефицита времени и инструкций мошенницы все знания начинают вспоминаться и реализовываться в правильные действия.

3) Узнайте личный опыт студентов, с какими схемами мошенничества столкнулись они сами или их окружение, какой был сценарий, разберите факторы «успеха» на этих схемах — скорее всего они будут такими же, хотя формулировки, предлоги и приманки будут отличаться. Если кому-то удалось соскочить с крючка мошенника, то спросите, что им в этом помогло?

4) Что делать, чтобы защититься от мошенников, применяющих к тебе вот такие приемы социальной инженерии?

Во-первых, необходимо осознать, что тебя ставят в условия немедленного принятия решения, и зажечь «красную лампочку». Сложно представить ситуацию, когда человеку может понадобиться кровать вот прямо сейчас, а через пару часов и даже на следующий день она уже не нужна. Сама такая постановка вопроса должна насторожить — скорее всего здесь какой-то подвох.

Следующий шаг: необходимо любыми способами убрать влияние дефицита времени — взять паузу, для того чтобы успокоиться и собраться с мыслями, например: «Да, готова продать вам кровать, но мне сейчас неудобно говорить, давайте я вам перезвоню через 20 минут» и, не вступая в дальнейшие переговоры, положить трубку. Человек может говорить вам: «Сейчас или никогда!», и тут смотри пункт первый.

Что сделать в эти 20 минут, а то и час, а то и полдня? Медленно подышать (это один из способов принудительно снизить частоту пульса и перевести свои системы быстрого реагирования в спокойный режим, что позволит разблокировать аналитические системы мозга); проверить информацию, которую вы успели получить (например, про двойную аутентификацию); позвонить мужу, другу, кому-то, кто мог бы посмотреть на ситуацию взглядом, не замутненным эмоциями, и указать на риск мошенничества.

Еще один шаг, который стоит сделать, чтобы обезопасить себя: завести специальную карту для покупок в Интернете и операций, осуществляемых с незнакомыми людьми. На этой карте стоит поддерживать нулевой баланс и заводить туда деньги непосредственно перед покупкой в соответствующем объеме. Это то, что спасет вас, если вдруг вы не распознали опасность или не смогли справиться с эмоциями.

## Темы эссе

К каждой теме эссе предлагается список вопросов, который позволил бы студентам показать возможные направления их поисков и развития мысли в рамках каждой темы, однако не обязывает действовать ровно по этой схеме или последовательно отвечать на все вопросы.

### Тема 1

ZPPE001

*Финансовый омбудсмен РФ как способ защиты своих прав в конфликтах с финансовыми организациями.*

Какие дела (в какой сфере) и как урегулирует финансовый омбудсмен? Насколько это дорогой и эффективный способ защиты своих прав? Какие вы видите достоинства (преимущества) и недостатки в сравнении с другими способами защиты своих прав?

### Тема 2

ZPPE002

*Судебная практика защиты прав граждан в случае:*

*а) финансовых мошенничеств,*

*б) финансовых пирамид,*

*в) тетрадных вкладов,*

*г) другое.*

Выберите интересующую вас сферу и на примере известных кейсов в этой области (например, «Кэшбери», если мы говорим о финансовых пирамидах, и т. д.) проанализируйте, как происходило развитие событий — от расследования и предъявления обвинений до подачи исков потерпевшими. Удалось ли (в случае финансовой пирамиды) арестовать счета и выплатить пострадавшим возмещение? Удалось ли арестовать и привлечь к ответственности директора компании? Можно ли рассчитывать, что в этих случаях удастся защитить свои права? И для юристов — есть ли в законах РФ механизмы, позволяющие привлечь к ответственности мошенников и защитить интересы пострадавших?

### Тема 3

ZPPE003

*Виды финансовых мошенничеств и механизмы мошеннических схем с точки зрения приемов социальной инженерии, использования когнитивных искажений и поведенческих эффектов.*

Выберите интересующую вас область мошенничеств (фишинг, претекстинг и т. д. — можно опираться на громкие истории в СМИ типа салонов красоты, получения данных банковских карт по телефону...) и проанализируйте основные «ингредиенты» схем, на какие когнитивные и эмоциональные особенности они направлены, какие поведенческие реакции запускаются? Как можно распознать обман и защититься?

### Тема 4

ZPPE004

*Конфликтные зоны в отношениях потребителей финансовых услуг и*

*а) банка,*

*б) страховых компаний,*

*в) МФО,*

*г) электронной платежной системы,*

*д) кешбэк-сервисов,*

*е) другое.*

Выберите интересующую вас сферу и посмотрите статистику, например, Роспотребнадзора, какого рода жалобы и претензии в этой области граждане предъявляют. Можно также использовать материалы проекта по мониторингу состояния защиты прав и интересов потребителей финансовых услуг в России, публикуемых КонфОП (<http://konfop.ru/>, вкладка «Мониторинг финансовых рынков»), или материалы судебной практики.

### Тема 5

ZPPE005

*Визит «тайного покупателя» в*

а) банк,

б) МФО,

в) страховую компанию,

г) другое.

Можете провести личный эксперимент и описать его результаты в эссе — это может быть особенно полезно для вас, если вы или ваши родители подбираете оптимальный продукт (депозит, страховой полис и т. д.) с учетом своих обстоятельств и потребностей. Для этого необходимо определить «легенду» и посетить несколько разных компаний, предлагающих интересующий вас продукт, и отметить все возможные нарушения прав — навязывание дополнительных услуг, изменение условий по сравнению с рекламой, непредоставление типового договора или других данных, обязательных согласно законодательству, и т. д. Составьте заранее список потенциально проблемных точек и после визита зафиксируйте результаты.

## Тема 6

ZPPE006

*Как в других странах реализуются права потребителей?*

Если вы посещаете другие страны (стажировка, каникулы и т. д.), то могли заметить, что права потребителя в одной и той же ситуации у нас в России и в другой стране — разные. Например, в некоторых европейских странах, если потребителю не подошли одежда или обувь (поносил дома и понял, что натирает), то он имеет право на обмен на товар этого магазина (другой размер, цвет или товар дороже), но не на возврат денег, что является обычной практикой в России. Выберите интересующую вас область товаров и услуг и страны и проведите сравнительный анализ.

## Тема 7

ZPPE007

*Судебные издержки в случае защиты своих прав и способы их минимизировать.*

Если вы решили защищать свои права в судебном порядке, какие издержки вам придется понести? Покроет ли их сумма возмещения, если вы выиграете дело? Рассмотрите такой способ минимизировать издержки, как привлечение судебных инвесторов — такая услуга вслед за США и Европой начинает появляться и у нас. Насколько это эффективно, какая статистика? Какие достоинства и недостатки у этого способа? Есть ли риск мошенничества? (Отправной точкой для получения информации о судебных инвесторах могут стать такие статьи: [https://www.kommersant.ru/doc/3787570?from=four\\_finance](https://www.kommersant.ru/doc/3787570?from=four_finance), <https://www.kommersant.ru/doc/3791404>.)

## Тема 8

ZPPE008

*Потребительское образование в учебных заведениях.*

Нужно ли вводить потребительское образование, в том числе курсы финансовой грамотности, в систему образования? Рассмотрите доводы в пользу необходимости просвещения населения и аргументы против — с чем вы согласны, с чем не согласны. Чему нужно обучать — какого рода знаниям, навыкам? Ознакомьтесь с Руководящими принципами ООН для защиты интересов потребителей от 2015 года — какого рода информацию о влиянии потребительских предпочтений и поведения на состояние окружающей среды и о возможных последствиях с учетом культурных традиций населения предлагается доносить до людей? На что это может повлиять?

## Деловая игра

«Судебный спор по иску потребителя финансовой услуги» (или товара, или обычной услуги – по выбору преподавателя или студентов).

- Найти в интернете или в правовых базах («Консультант», «Гарант») пример интересного судебного спора по защите прав потребителей (или найти ряд примеров и выбрать наиболее интересный).
- Разделить студентов на команды – истец и группа его поддержки, ответчик и группа его поддержки, суд, эксперты.
- Провести игру «Судебное заседание» и вынести решение по спору.

### Вопросы для обсуждения:

- Почему данный спор подпадает под действие Закона о защите прав потребителей?
- Могут ли студенты представить себя в той ситуации, в которую попал пострадавший потребитель? Есть ли его вина в сложившейся ситуации? Как можно было ее предотвратить?
- Предпринял ли потребитель шаги к мирному урегулированию спора? Как отреагировал на это исполнитель услуги (продавец товара)?
- Есть ли у суда основания для сомнений в том, в чью пользу должно быть вынесено решение? Насколько убедительными были аргументы каждой из сторон?



## Часть 2. Примеры учебных планов курса «Финансовая грамотность»

### Учебные планы

#### Учебный план дисциплины на 2 зачетных единицы

Такой формат уместен для факультативного или элективного курса. Мы предлагаем сочетать в нем лекционные и семинарские занятия. Глубина раскрытия некоторых тем повышается за счет выделения большего количества часов. В том числе часов для самостоятельного изучения тем. И выполнения заданий. Курс заканчивается промежуточной аттестацией.

#### Учебный план

Наименование тем дисциплин	Всего (часы)	Контактная работа – Лекции	Контактная работа – Семинары	Контактная работа – Индивид. консультации	Контактная работа – контрольные	Контактная работа всего	Самостоятельная работа
Тема 1. Личный бюджет: доходы	8	2	2			4	4
Тема 2. Личный бюджет: расходы. Финансовое планирование	10	2	2			4	6
Тема 3. Расчеты и платежи. Валюта	8	2	2			4	4
Тема 4 Сбережения	8	2	2			4	4
Тема 5 Кредиты и займы	8	2	2			4	4
Тема 6 Фондовый рынок	10	2	4			6	4
Тема 7 Страхование	8	2	2			4	4
Тема 8 Защита прав потребителей	10	2	2			4	6
Промежуточная аттестация	2	2			2		
Итого	72	16	18		2		36

Тема личного бюджета и финансового планирования раскрывается в течение 4 лекционных и 4 семинарских занятий, что позволяет подробнее рассмотреть тему доходов (способы формирования и повышения) и расходов (виды, способы снижения, обязательные расходы).

Тему 3 рекомендуется продолжать читать в объеме 2 лекционных и 2 семинарских часов.

Дополнительное время рекомендуется выделить на более подробное изучение финансовых инструментов (Темы 4–5). Такое количество часов позволяет рассмотреть темы практически в полном объеме.

Тема 8 является одной из основных, рассматривается подробно и в формате модуля, и остается в том же объеме при переходе к факультативной дисциплине.

## Учебный план дисциплины на 3 зачетных единицы

Это количество зачетных единиц как правило выделяется на курс Экономика в ВУЗе для студентов неэкономических специальностей. Этого объема часов достаточно, чтобы сформировать результаты обучения по выбранным темам. Рекомендуемое соотношение лекционных и семинарских часов 1:2. Это позволит в большей степени сформировать умения, необходимые выпускникам ВУЗов для формирования личного бюджета, работы с финансовыми инструментами и защиты своих прав. Для проверки усвоения материала рекомендуется проведение двух контрольных работ.

### Учебный план

Наименование тем дисциплин	Всего (часы)	Контактная работа – Лекции	Контактная работа – Семинары	Контактная работа – Индивид. консультации	Контактная работа – контрольные	Контактная работа всего	Самостоятельная работа
Тема 1. Личный бюджет: доходы	12	2	4			6	6
Тема 2. Личный бюджет: расходы. Финансовое планирование	14	2	4			6	8
Тема 3. Расчеты и платежи. Валюта	12	2	4			6	6
Тема 4 Сбережения	14	2	4		2	8	6
Тема 5 Кредиты и займы	12	2	4			6	6
Тема 6 Фондовый рынок	14	2	4			6	8
Тема 7 Страхование	12	2	4			6	6
Тема 8 Защита прав потребителей	14	2	4		2	8	8
Промежуточная аттестация	2						54
Итого	108	16	32		4		0

## Учебный план дисциплины на 4 зачетных единицы

Этот объем часов предусмотрен для преподавания данной дисциплины на неэкономических факультетах МГУ имени М.В. Ломоносова. Объем в 4 зачетных единицы достаточен для достаточно подробного ознакомления со всеми темами, предусмотренными для изучения в учебном пособии для студентов. Для проверки усвоения материала рекомендуется выделить время на проведение трех контрольных работ. Также общий объем часов позволяет проводить индивидуальные консультации, отвечать на вопросы студентов по пройденному материалу.

### Учебный план

Наименование тем дисциплин	Всего (часы)	Контактная работа — Лекции	Контактная работа — Семинары	Контактная работа — Индивид. консультации	Контактная работа — контрольные	Контактная работа всего	Самостоятельная работа
Тема 1. О поведении в финансовой сфере	8	2	2			4	4
Тема 2. Личный бюджет и финансовое планирование	12	2	2	2		6	6
Тема 3. Доходы	8	2	2			4	4
Тема 4. Расходы.	12	2	4		2	8	4
Тема 5. Расчеты и платежи.	12	4	2			6	6
Тема 6 Сбережения	12	2	4			6	6
Тема 7 Кредиты и займы	14	4	2	2		8	6
Тема 8 Фондовый рынок	16	4	2		2	8	8
Тема 9 Валюта	12	2	4			6	6
Тема 10. Страхование	10	2	4			6	4
Тема 11. Пенсии	8	2	2			4	4
Тема 12 Защита прав потребителей	18	4	2	2	2	10	8
Промежуточная аттестация	2						
Итого	144	32	32	6	6	76	166

## Учебный план модуля на 1 зачетную единицу

В учебном плане скорее всего не будет выделена отдельная дисциплина на 1 зачетную единицу. Однако знания и умения по компетенции можно сформировать и в рамках отдельного модуля, который является частью другого курса.

Для такого формата предлагается выбрать следующие темы

### Учебный план

Наименование тем дисциплин	Всего (часы)	Контактная работа – Лекции	Контактная работа – Семинары	Контактная работа – Индивид. консультации	Контактная работа – контрольные	Контактная работа всего	Самостоятельная работа
Тема 1. Личный бюджет и финансовое планирование	8	2	2			4	4
Тема 2. Расчеты и платежи. Валюта	8	2	2			4	4
Тема 3. Финансовые инструменты	8	2	2			4	4
Тема 4 Защита прав потребителей	10	2	2			4	6
Промежуточная аттестация							
Итого	36	8	8		2		18

Промежуточная аттестация в таком формате не предусмотрена. Знания и умения студентов проверяются на итоговой контрольной работе по модулю.

В теме 1 рекомендуется дать краткое представление о видах доходов и расходов и уделить основное внимание вопросам сбалансированности бюджета, финансовому планированию, ведению бюджета.

В теме 2 объединены темы о денежном обращении. Рекомендуется дать студентам общее представление о валюте, в том числе национальной, котировках валют, рискам валютных операций, наличных и безналичных расчетах, использовании банковских карт, способах борьбы с мошенничеством при расчетах.

В теме 3 основное внимание рекомендуется уделить наиболее распространенным в регионе финансовым инструментам. Как правило, это банковские вклады и кредиты. Необходимо дать представление о том, как пользоваться этими инструментами, как сравнивать предложения различных банков, как заключать договора. Представления об остальных инструментах можно дать на уровне определений и базовых характеристик.

В теме 4 уделить особое внимание защите прав потребителей финансовых услуг. Определить риски использования финансовых инструментов, в том числе связанные с использованием мошеннических схем и способы защиты своих прав.

# Особенности изучения дисциплины студентами гуманитарных и технических специальностей

Практически невозможно выделить разделы учебного пособия для студентов, полностью предназначенные для студентов гуманитарных или технических специальностей. Все выпускники ВУЗов должны иметь представление об основах ответственного поведения в сфере личных финансов.

Регулирование восприятия информации скорее должно реализовываться с помощью методов подачи материала. В учебном пособии для студентов с этой целью используются вставки. Студентам гуманитарных специальностей следует обратить внимание на исторические и юридические аспекты изучения темы, а также на вставки с простейшими расчетами. Для студентов технических специальностей в пособие для студентов и в учебно-методическое пособие для преподавателей включены вставки с более сложными формулами, позволяющими наглядно проследить взаимосвязи между экономическими величинами, а также задачи для получения навыков работы с этими формулами.

Приоритетное изучение тем студентами гуманитарных и технических специальностей представлено ниже.

## Глава 1. О неведении и поведении в финансовой сфере

- Раздел 1. Насколько просто вас ввести в заблуждение в финансовой сфере? (Г), (Е)
- Раздел 2. Ошибки суждения (Г)
- Раздел 3. Ошибки поведения (Г), (Е)
- Раздел 4. Можно ли что-то сделать? (Г), (Е)

## Глава 2. Личный бюджет и финансовое планирование

- Раздел 1. Что такое личный бюджет и зачем его вести? (Г), (Е)
- Раздел 2. Основные понятия (Г), (Е)
- Раздел 3. Техника и технология ведения личного бюджета (Г), (Е)
- Раздел 4. Финансовое планирование: как ставить цели и достигать их (Г), (Е)
- Раздел 5. Жизненный цикл и его влияние на личный бюджет (Г)

## Глава 3. Доходы

- Раздел 1. Какие бывают доходы (Г), (Е)
- Раздел 2. Заработная плата (Г)
- Раздел 3. Доходы от предпринимательства (Г), (Е)

## Глава 4. Расходы

- Раздел 1. Как мы тратим деньги (Г), (Е)
- Раздел 2. На что мы тратим деньги? (Г)
- Раздел 3. Покупаем не обманываясь (Г), (Е)
- Раздел 4. Налоги неизбежны (Г), (Е)

## Глава 5. Расчеты и платежи

- Раздел 1. Природа (Г), (Е)
- Раздел 2. Особенности выбора (Г), (Е)
- Раздел 3. Конфликты (Г), (Е)
- Раздел 4. Нормативная рамка (Г)

## Глава 6. Сбережения

- Раздел 1. Природа (Г), (Е)
- Раздел 2. Кому отдать деньги? (Г), (Е)
- Раздел 3. Конфликты (Г), (Е)

## Глава 7. Кредиты и займы

- Раздел 1. Зачем нужен кредит? (Г)
- Раздел 2. Важные понятия (Г), (Е)
- Раздел 3. Классификация кредитов и займов (Г), (Е)
- Раздел 4. Что говорит закон? Правовое оформление кредитных отношений (Г)
- Раздел 5. Сколько это будет стоить? Математика кредитования (Е)
- Раздел 6. Как взять кредит? Процедуры получения кредита (займа) (Г), (Е)

- Раздел 7. Как гасить кредит? Обслуживание кредита (займа) (Г), (Е)
- Раздел 8. «Что-то пошло не так»: конфликты заемщика и кредитора(Г), (К)

#### Глава 8. Фондовый рынок

- Раздел 1. Природа (Г), (Е)
- Раздел 2. Ценные бумаги (Г), (Е)
- Раздел 3. Торговля ценными бумагами (Г), (Е)

#### Глава 9. Валюта

- Раздел 1. Чужие деньги (Г), (Е)
- Раздел 2. Они такие разные (Г), (Е)
- Раздел 3. Что происходит, когда (Г)
- Раздел 4. Купить, чтобы (Г), (Е)
- Раздел 5. Заработать (Е)

#### Глава 10. Страхование

- Раздел 1. Природа (Е)
- Раздел 2. Понятия (Г), (Е)
- Раздел 3. Нормативная рамка (Г)
- Раздел 4. Классификация (Г), (Е)
- Раздел 5. Почему государство навязывает страхование (где мы сталкиваемся с обязательными страховками) (Г), (Е)
- Раздел 6. Покупать или не покупать (страховку) (Г), (Е)
- Раздел 7. Потенциальные конфликты (Г), (Е)

#### Глава 11. Пенсии

- Раздел 1. Кто и кому платит пенсии (Г)
- Раздел 2. Как можно подготовиться к старости (Г), (Е)
- Раздел 3. Пенсионная система в Российской Федерации (Г), (Е)

#### Глава 12. Защита прав потребителей

- Раздел 1. Какие есть права у потребителя и зачем нужно их защищать (Г), (Е)
- Раздел 2. Конфликт (Г), (Е)
- Раздел 3. Нормативная рамка: Законодательные основы (Г)