



## Fincontest – 2018: теоретический тур (KIDS)

Шифр участника:

### Часть 1. Тестовые задания (5 x 4 = 20 баллов)

1. Как известно, в 2017 году Московская биржа отметила свое 25-летие. А в каком городе и когда была создана первая биржа в нашей стране?

1. Москва, при Иване Грозном (так было удобнее торговать с англичанами)
2. **Санкт-Петербург, при Петре I (нужно было строить и развивать новую столицу)**
3. Нижний Новгород, при Екатерине II (так знаменитая ярмарка стала биржей)
4. Санкт-Петербург, при Александре II (сразу после отмены крепостного права)
5. Москва, во времена СССР (как это ни парадоксально)
6. Московская биржа (ММВБ) – первая биржа в истории нашей страны

2. Кстати говоря, от какого слова исторически произошло название «биржа»?

1. Трактир
2. Долг
3. Бумага
4. **Кошелёк**
5. Площадь

3. Немного о кино. Если вы смотрели вышедший недавно фильм «Все деньги мира», то вспомните главного героя, Жана Пола Гетти, владельца нефтяной компании Getty Oil и многомиллиардного состояния. А сколько стоила нефть WTI в начале 1970-х, когда происходили события, описанные в фильме?

1. **Не более \$20 за баррель**
2. \$30-50 за баррель
3. \$50-70 за баррель
4. \$70-100 за баррель
5. Свыше \$100 за баррель

4. Аналитики на фондовом рынке часто употребляют слово «ралли». Что оно означает?

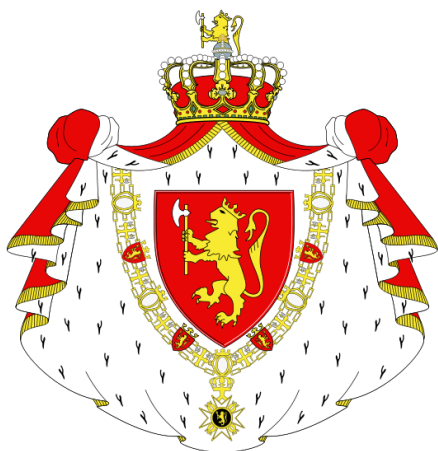
1. Время, в течение которого совершаются операции на бирже
2. Штраф за манипулирование ценами на фондовом рынке
3. **Значительный рост цен, наблюдаемый несколько дней подряд**
4. Улучшение прогноза по определенной ценной бумаге
5. Резкий переход от роста цен к падению

5. Можете ли вы стать акционером Московской биржи?

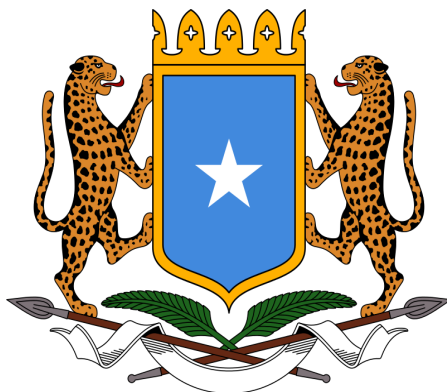
1. Не можете, биржа принадлежит государству и не продаётся
2. Не можете, потому что акционерами биржи могут быть только её сотрудники
3. Можете, но сделку должен одобрить Центральный банк
4. Можете, но для этого вам понадобится не меньше 100 млн руб.
5. **Это очень просто: акции Московской биржи можно купить на Московской бирже**

## Часть 2. Задание на сопоставление (6 x 5 = 30 баллов)

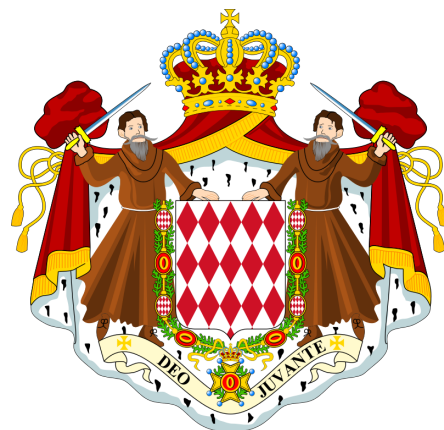
Финансовый мир очень разнообразен, и у каждой страны есть свои особенности. Знакомы ли они тебе? Впиши название страны и букву под каждой картинкой (варианты ответов – на следующей странице).



1) *Норвегия (Д)*



2) *Сомали (Е)*



3) *Монако (Б)*



4) *Сауд. Аравия (В)*



5) *Великобритания (А)*



6) *США (Г)*

**А)** Правительство этой страны впервые в истории стало выпускать государственные облигации без конченного срока погашения еще в XVIII веке. Удивительно, что небольшая их часть находится в обращении до сих пор.

**Б)** Жителей в этом государстве гораздо больше, чем граждан. Еще здесь нет ни одной биржи, а главным финансовым учреждением фактически является... казино.

**В)** В это сложно поверить, но 25 лет назад это государство было одним из крупнейших экспортеров зерна в мире. А сейчас здесь готовится публичное размещение акций (IPO) крупнейшей в мире нефтегазовой компании.

**Г)** На протяжении почти 70 лет банкам этой страны было запрещено совершать операции с ценными бумагами, выпущенными компаниями. Ограничение было снято в 1999 году.

**Д)** За счет рекордных доходов бюджета от экспорта нефти и газа в этом государстве был создан крупнейший в мире пенсионный фонд будущих поколений. Правда, до сих пор на выплаты пенсионерам из этого фонда ничего не потрачено.

**Е)** В этой стране действует первая (и, возможно, единственная в своем роде) пиратская биржа, где можно приобрести паи на долю в прибыли от готовящейся экспедиции. Торги ведутся 24 часа в сутки.

### **Варианты ответов:**

- Великобритания
- Германия
- Иран
- Китай
- Монако
- Нидерланды
- Норвегия
- Саудовская Аравия
- Сомали
- США
- Турция
- Чили

## **Часть 3. Текстовое задание (10 x 5 = 50 баллов)**

**Вставьте в текст пропущенные слова из списка на следующей странице (число и падеж могут отличаться).**

На бирже можно купить огромное количество акций – какие же выбрать? И как научиться предсказывать движение цен? Над этими вопросами ломает голову не одно поколение трейдеров, а мы лишь попробуем дать несколько общих советов.

Компании, акции которых можно купить на бирже, называются **(1) публичными акционерными обществами**. Они обязаны регулярно публиковать **(2) отчетность**, откуда инвесторы могут получить информацию об их финансовом положении. Кроме того, стоит обратить внимание и на **(3) кредитный рейтинг** компании, чтобы понять, не грозит ли ей банкротство.

Приобретая акции компании, вы становитесь одним из её совладельцев, а значит, получаете право получать часть прибыли компании в форме **(4) дивидендов** и участвовать в **(5) общем собрании акционеров** с правом голоса. Тем не менее, купить **(6) контрольный пакет** через биржу практически невозможно, а значит, о реальном управлении компанией всерьез можно не думать.

Итак, вы выбрали акцию вашей мечты. Теперь главное – правильно определить точку входа. Наберитесь терпения: если на рынке наблюдается **(7) медвежья фаза**, это не лучшее время для покупки. Необходимо дождаться **(8) разворота** и убедиться, что сформировался уверенный восходящий **(9) тренд**, после чего отдать вашему **(10) брокеру** приказ на покупку. При этом не забудьте установить защитный стоп-приказ: рынок часто преподносит сюрпризы, и они не всегда приятные.

Теперь вы знаете о фондовом рынке немного больше. Желаем удачи!

### **Варианты ответов:**

- аналитический обзор
- биржа
- брокер
- бычья фаза
- дивиденд
- инвестиционный фонд
- конгломерат
- консультант
- контрольный пакет
- кредитный рейтинг
- медвежья фаза
- наблюдательный совет
- общее собрание акционеров
- отчетность
- процент
- публичное акционерное общество
- разворот
- рекламный проспект
- скидка
- совет директоров
- тренд
- управляющий
- фондовый индекс

### **Часть 4. Задачи I уровня (4 x 10 = 40 баллов)**

1. Инвестор разместил деньги на банковском депозите. Капитализация процентов осуществляется ежегодно. Какую ставку по депозиту начислял банк, если через 8 лет сумма вклада увеличилась в 2,5 раза?

$$N * (1 + r)^8 = N * 2,5 \text{ (где } N \text{ – первоначальная сумма вклада)}$$

$$\text{Отсюда: } r = 0,1214 = 12,14\%$$

2. Ежегодный платеж по шестилетнему аннуитету составляет 2500 руб. (выплачивается в конце каждого года) и инвестируется под 7% годовых до истечения срока аннуитета. Определите приведенную стоимость аннуитета.

$$\text{Приведенная стоимость аннуитета: } (2500 / 0,07) * [1 - 1 / (1 + 0,07)^6] = 11\,916,34 \text{ руб.}$$

3. Банк предлагает клиенту три депозита:

- ставка 10% годовых, капитализация процентов ежегодно;
- ставка 9,8% годовых, капитализация процентов ежеквартально;
- ставка 9,6% годовых, капитализация процентов ежемесячно.

Определите, какой депозит следует выбрать инвестору, если он планирует разместить свои средства на два года.

*Рассчитаем эффективные процентные ставки на два года:*

$$(1 + 0,1)^2 - 1 = 0,21 = 21,00\%$$

$$(1 + 0,098/4)^{(2*4)} - 1 = 0,2137 = 21,37\% \text{ (этот вариант выгоднее)}$$

$$(1 + 0,096/12)^{(2*12)} - 1 = 0,2107 = 21,07\%$$

4. Инвестиционная компания предлагает своему клиенту вложить капитал в 4-летние облигации с доходностью 7,6% годовых, номинированные в российских рублях, или в облигации в долларах США с таким же сроком до погашения, но с доходностью 1,8% годовых. Текущий курс валюты составляет 57,56 руб. за 1 доллар США. Определите, при каком курсе доллара США через 4 года предложенные варианты инвестиций будут равнозначны с точки зрения инвестора.

$$57,56 * (1 + 0,076)^4 = F * (1 + 0,018)^4 \text{ (где } F \text{ - будущий курс доллара США)}$$

*Отсюда:  $F = 71,84$  руб. за 1 доллар США*

## Часть 5. Задачи II уровня (3 x 20 = 60 баллов)

1. Частный инвестор купил портфель акций на сумму 1 млн руб., из них он занял 600 тыс. руб. под 12,5% годовых. Через год портфель акций был продан за 1,18 млн руб., при этом по акциям были выплачены дивиденды на сумму 30 тыс. руб. (без учета налогов). Определите реальную доходность операции для инвестора (в процентах годовых), если ставка налога на доходы физических лиц равна 13%.

$$\text{Прибыль инвестора: } 1\,180\,000 - 1\,000\,000 + 30\,000 - 0,125 * 600\,000 = 135\,000 \text{ руб.}$$

$$\text{Чистая прибыль: } 135\,000 * (1 - 0,13) = 117\,450 \text{ руб.}$$

$$\text{Доходность: } 117\,450 / 400\,000 = 0,2936 = 29,36\%$$

2. Акционерное общество ликвидируется как неплатежеспособное. Уставный капитал состоит из 10 000 привилегированных акций номиналом 50 руб. и 90 000 обыкновенных акций с номиналом 100 рублей. Обществом также были выпущены облигации общим номиналом 750 000 руб., размещенные на рынке по цене 85%, и привлечены кредиты на сумму 400 000 руб. Имущество общества, составившее конкурсную массу, было реализовано на сумму 30 млн. рублей. Ликвидационная стоимость привилегированных акций – 100%. Найдите ликвидационную стоимость 1 обыкновенной акции.

$$\text{Ликвидационная масса: } 30\,000\,000 - 400\,000 - 750\,000 - 10\,000 * 50 = 28\,350\,000 \text{ руб.}$$

$$\text{Ликвидационная стоимость на 1 обыкновенную акцию: } 28\,350\,000 / 90\,000 = 315 \text{ руб.}$$

3. Коммерческий банк предлагает следующие условия обмена иностранной валюты:

Валюта	Курс покупки (руб.)	Курс продажи (руб.)
Доллар США	56,87	58,27
Евро	70,57	72,17

Клиенту банка необходимо конвертировать 100 тыс. евро в доллары США. Определите, какую сумму он получит?

$$100\,000 * 70,57 / 58,27 = 121\,108,63 \text{ долл. США}$$