

**МОСКОВСКАЯ ОЛИМПИАДА ШКОЛЬНИКОВ  
ПО ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ  
ОЧНЫЙ ЭТАП  
8-9 КЛАСС**

**1 вариант**

**Задача 1 (20 баллов)**

В современном мире существуют торговые марки, получившие широкую известность («бренды»).

При этом люди покупают товары тех или иных брендов, несмотря на то, что аналогичные товары менее известных фирм часто оказываются существенно более функциональными и/или более дешевыми?

Укажите не менее 2-х разных психологических причин такого, казалось бы, нерационального потребительского поведения?

**Решение:**

**1. Ориентация на покупку товара известной торговой марки существенно облегчает потребительский выбор:**

- в сознании сторонников определенного бренда все связанные с ним товары «по определению» воспринимаются как качественные и функциональные (что также во многом оправдывает и их более высокую цену)
- поэтому нет необходимости в детальном изучении всех характеристик товара и их сравнении с характеристиками конкурентов (достаточно знать основные параметры, значимые с точки зрения выбора из «линейки» товаров бренда).

**2. Привычка покупать товары определенного бренда также облегчает собственно принятие решения о приобретении товара:**

- субъективно меньше риск купить продукт, который разочарует потребителя;
- проще сформулировать аргументы «в защиту» сделанной покупки (например, при критике значимыми людьми сделанного выбора или затраченной суммы денег).

**3. Покупка товаров определенных брендов (помимо удовлетворения собственно функциональных потребностей) помогает решению ряда лично значимых задач, например:**

- войти в значимую группу (члены которой также являются сторонниками этого бренда) или отразить принадлежность к такой группе;
- продемонстрировать себя окружающим через ассоциируемые с брендом ценности (техническая «продвинутость», успешность, стиль, высокий статус, материальное благосостояние и т.д.);

подтвердить свое представление о себе («я тот, кто может себе позволить такой товар»)

Критерии оценивания:

Верные размышления по одной причине – до 10 баллов, частично верные – до 5 баллов

Всего – до 20 баллов при верном обосновании двух причин

## Задача 2 (20 баллов)

Четверо одноклассников, Анна, Борис, Виктория и Глеб, после прогулки по парку зашли в кафе быстрого питания перекусить. Анна хотела бы съесть шесть кусочков куриного филе, порцию витаминного салата и выпить 0,3 л лимонада. Борис съел бы восемь кусочков куриного филе, большую порцию картофеля-фри и выпил бы 0,5 л лимонада. Виктория планирует съесть четыре кусочка куриного филе, порцию витаминного салата, маленькую порцию картофеля по-деревенски и выпить 0,4 л лимонада. Глеб хотел бы съесть шесть кусочков куриного филе, большую порцию картофеля-фри и выпить 0,5 л лимонада. Меню кафе представлено в таблице ниже. Ребята готовы делиться друг с другом любой едой, которую можно распределить по разным емкостям, но не готовы пить из одного стакана. Также они следят за потреблением калорий, поэтому лишнюю еду или остатки еды отправят в общий для кафе контейнер для переработки. Ознакомившись с меню заранее, каждый из друзей взял с собой в точности ту сумму денег, которую он потратил бы, если бы пришел в кафе перекусить в одиночку. Однако в кафе ребята скинулись и купили всю необходимую еду вскладчину. Сэкономленные деньги они решили направить на благотворительность. Какую максимальную сумму денег друзья могли бы потратить на благотворительность?

Блюдо	Порция	Цена (в руб.)
Куриное филе	1 шт.	45
	3 шт.	115
	6 шт.	210
	9 шт.	270
Картофель-фри	маленькая	50
	большая	80
Картофель по-деревенски	маленькая	50
	большая	80
Салат витаминный	1 шт.	50
Лимонад	0,3 л в стакане	50
	0,4 л в стакане	65
	0,5 л в стакане	75
	0,8 л в стакане	105
	0,5 л в бутылке	84
	1 л в бутылке	110
Набор «Экономь»: 6 кусочков куриного филе (или 4 кусочка куриного филе и один витаминный салат), большая порция картофеля-фри или по-деревенски, 0,5 л лимонада в стакане	1 шт.	315
Пластиковые стаканы для напитков	1 шт.	5

### Решение:

Для определения минимальной стоимости заказа при покупке вскладчину нужно рассмотреть три разных варианта покупки:

- 1) На всех друзей покупается несколько наборов «Экономь» и какое-то количество отдельных блюд или их наборов, если это необходимо.
- 2) Покупаются наиболее выгодные порции блюд, предлагаемые в меню по отдельности, в предположении, что друзья могут делиться друг с другом этими порциями или напитками, но напитки должны разливать по разным стаканам.

Всего нужно 24 куриных филе, два салата, 1,7 л лимонада, две больших и одну маленькую порции картофеля.

Посчитаем, во сколько обошелся бы первый вариант. Поскольку при покупке порциями минимальная средняя стоимость филе 30 руб., то заменять в наборе «Экономь» два куриных филе на один салат невыгодно, если куриное филе не является лишним.

Тогда можно купить четыре набора «Экономь» (24 куриных филе, 4 больших порции картофеля, 2 л лимонада), докупить два салата, а входящего в набор картофеля и лимонада хватит на всю компанию. Такой вариант покупки обойдется в  $315 \cdot 4 + 100 = 1360$  руб.

Можно купить 3 набора «Экономь» (18 куриных филе, 3 большие порции картофеля, 3 стакана лимонада по 0,5 л). При этом докупить 6 куриных филе за 210 руб., два салата и 0,3 л лимонада в стакане. Такой вариант покупки обойдется в  $315 \cdot 3 + 210 + 100 + 50 = 1305$  руб.

Можно купить 2 набора «Экономь» (12 куриных филе, 2 большие порции картофеля и 2 стакана лимонада по 0,5 л) обойдутся в  $2 \cdot 315 = 630$  рублей. Затем 12 куриных филе дешевле всего купить одной порцией из 9 штук и одной порцией из 3 штук, потратив  $270 + 115 = 385$  рублей. Осталось купить два салата за  $2 \cdot 50 = 100$  рублей, одну маленькую порцию картофеля за 50 руб. и 0,7 л лимонада. Дешевле всего лимонад купить так: 0,8 л в стакане и 1 стакан всего за  $105 + 5 = 110$  руб. Итого на этот вариант будет истрчено  $630 + 385 + 100 + 50 + 110 = 1275$  руб.

Можно купить 1 набор «Экономь» (6 куриных филе, одна большая порция картофеля и 0,5 л лимонада). При этом докупить две порции филе по 9 штук каждая, два салата, одну большую и одну маленькую порции картофеля и 1,2 л лимонада. Лимонад дешевле купить так: 1 литровую бутылку и 0,3 л в стакане. Понадобится еще один стаканчик, чтобы каждый мог пить из своей емкости. Итого этот вариант покупки обойдется в  $315 + 270 \cdot 2 + 100 + 80 + 50 + 110 + 50 + 5 = 1250$ .

Посчитаем, во сколько обошелся бы второй вариант. 24 куриных филе дешевле всего купить двумя порциями по 9 шт. и одной порцией по 6 штук – это 750 руб. (это дешевле, чем купить три порции по 9 шт., когда лишними окажутся три шт. филе). Также необходимо купить две большие и одну маленькую порцию картофеля, что будет стоить 210 руб. и два салата за 100 руб. Лимонад дешевле всего будет купить так: одну литровую бутылку, один стакан 0,8 л и два пустых стакана, что обойдется в  $110 + 105 + 10 = 225$  руб.

Итого  $750 + 210 + 225 + 100 = 1285$

Таким образом, вариант покупки с 1 набором «Экономь» за 1250 руб. обойдется дешевле всего.

Если бы каждый из друзей покупал себе еду в кафе, минимизируя расходы на свой заказ, то Анна потратила бы  $210 + 50 + 50 = 310$  руб.

Борис потратил бы  $315 + 45 \cdot 2 = 405$  руб., купив набор «Экономь» и 2 порции куриного филе.

Виктория потратила бы 315 руб., купив набор «Экономь» с салатом (вариант покупки без «Экономь» обошелся бы дороже, в  $160 + 50 + 50 + 65 = 325$  руб.)

Глеб потратил бы 315 руб., купив набор «Экономь».

Итого вместе они потратили бы 1345 рублей.

Тогда на благотворительность друзья отдадут  $1345 - 1250 = 95$  руб.

**Ответ:** 95 руб.

### **Критерии оценивания:**

Всего – до 20 баллов при верных размышлениях и верных вычислениях обеих сумм (расчетной и фактической на еду)

Верные размышления, подробные расчеты с допущенными арифметическими ошибками – до 18 баллов

Верные идеи без подробных расчетов – до 10 баллов.

Важно!! Верный ответ при отсутствии расчета - 0 баллов

### Задача 3 (20 баллов)

Иван Иванович задумался о выгодном размещении на депозите своих накоплений в размере 100 000 руб. В качестве возможных альтернатив он рассматривает три варианта: вклады «Выгодный», «Авансовый» и «Доходный».

Вклад	«Выгодный»	«Авансовый»	«Доходный»
Срок размещения	2 года	2 года	1 год
Капитализация	Не предусмотрена	Не предусмотрена	Ежемесячно независимо от количества дней в месяце
Годовая процентная ставка (в %)	8,5	8,3 (авансовая выдача процентных начислений в день открытия вклада)	8
Пролонгация	Возможна, на тех же условиях	нет	Возможна, на тех же условиях
Пополнение вклада	Не предусмотрено	Не предусмотрено	Не предусмотрено
Сумма вклада (в руб)	От 7000	От 80000	От 3000
Досрочное востребование депозитных средств и закрытие вклада	начисляется процент в размере 2/3 от ставки, установленной банком на день открытия (пролонгации) депозитного счета	осуществляется перерасчет начисленных ранее авансовых процентов в размере 1%	осуществляется перерасчет начисленных ранее процентов (с момента открытия/пролонгации вклада) без их капитализации

Как Ивану Ивановичу выгоднее всего разместить свои денежные средства? Чему (в руб.) будет равен доход Ивана Ивановича при таком размещении имеющихся денежных средств?

#### Решение:

Посчитаем, сколько денег получит Иван Иванович после размещения своих средств на каждом из депозитов.

«Выгодный»: накопленная сумма составит  $100000 \cdot (1 + 0,085 + 0,085) = 117000$  руб.

«Доходный»: Для сравнения доходности с вкладом «Выгодный» необходимо использовать пролонгацию вклада на второй срок, тогда накопленная сумма составит  $100000 \cdot$

$\left(1 + \frac{0,08}{12}\right)^{24} \approx 117288,79$  руб. Что выгоднее, чем вклад «Выгодный».

«Авансовый»: В день открытия вклада будут выплачены проценты за два года:

$100000 \cdot (0,083 + 0,083) = 16600$ . Остальная сумма вклада, 100000 руб., будет возвращена через два года. Полученную в виде авансового процента сумму можно разместить на наиболее выгодном из предложенных вкладов, а именно, на «Доходном». Тогда через два года

накопленная сумма составит  $100000 + 16600 \left(1 + \frac{0,08}{12}\right)^{24} \approx 119469,94$  руб. И это самый выгодный вариант размещения денежных средств.

Доход по нему составит  $119469,94 - 100000 = 19469,94$  руб.

**Ответ:** Нужно разместить сначала все 100000 руб. на депозит «Авансовый», получив в первый же день авансовый процент по этому вкладу, разместить полученную сумму на депозит «Доходный». Доход составит 19469,94 руб.

**Критерии оценивания:**

Всего – до 20 баллов при верных размышлениях и при обосновании самой выгодной схемы размещения денежных средств.

Верные размышления, с допущенными арифметическими ошибками – до 15 баллов

Выбрана не самая выгодная схема, но присутствуют подробные расчеты, сравнения и обоснование выбора – до 10 баллов.

Важно!! Верный ответ при отсутствии расчета - 0 баллов

**Задача 4 (20 баллов)**

У 65 летнего Олега Ивановича, на сегодняшний день, имеются сбережения в размере 5 600 000 рублей, которые отданы в доверительное управление. Согласно договоренности, его доходы растут на 800 000 рублей ежегодно без индексации. Продолжать работать Олег Иванович не планирует. Из существующего на рынке многообразия, он выбрал три вида инструментов получения инвестиционного дохода на пенсии и хочет переложить накопленные сбережения полностью в один из них прямо сейчас. С учетом приведенной в приложении сравнительной таблицы выбранных инструментов помогите Олегу Ивановичу определиться с типом продукта и со сроками приобретения данного продукта.

**Решение.**

1. Рассмотрим сравнительную таблицу. Заметим, что высокого гарантированного дохода нет ни в одном продукте. При этом среднестатистическая доходность по ПИФу наиболее высока и составляет 10%. Также надо заметить, что как неработающего пенсионера Олега Ивановича (далее ОИ) сложно заинтересовать налоговым вычетом, также мы ничего не знаем о его роде деятельности и составе семьи. На основании всего вышеизложенного выбираем ПИФ.
2. Мы рекомендуем ОИ перекладывать накопленные средства в ПИФ только по прошествии трех полных лет. Действительно, перекладывать средства можно только тогда, когда накопления достигнут 8 000 000 руб, т к 10% от 8 000 000 есть 800 000 и далее 10% от суммы будут превышать постоянную величину в 800 000 руб. Действительно, после первого года у ОИ  $6\,400\,000 = 5\,600\,000 + 800\,000$ , после второго 7 200 000, после третьего 8 000 000. Теперь можно вкладывать денежные средства в ПИФ

**Ответ:** ПИФ через три полных года.

**Критерии оценивания:**

1. Верно выбран продукт и верно сделан расчет – до 20 баллов
2. Верно выбран продукт, нет расчета до 10 баллов
3. Неверно выбран продукт, но подробное обоснование своей позиции – до 5 баллов
4. Неверно выбран продукт, нет расчета, нет обоснования альтернативной позиции – 0 баллов

### Задача 5 (20 баллов)

Однажды вечером, в уютном домике в центре Зверополиса, маленькие Розы и Джек сидели за ужином грустные и понурые.

После ужина они, не сговариваясь, подошли к старшему брату, студенту юридического университета, лису Генри.

Рози, вздохнув, начала свою историю: «Генри, понимаешь, я после школы зашла в мой любимый магазин косметики. Смотрю – а там новая коллекция помады. Думаю: «Ну ваще! Такой еще ни у кого из девчонок нет!» А тут бабушка позвонила, сказала, что срочно надо домой бежать, помочь ей. Ну я и купила помаду, не проверив тестер. А потом пришла домой и – о ужас! – она не подходит по цвету к моим глазам!» - Роза похлопала длинными ресницами – «Генри, скажи мне, смогу ли я вернуть эту ужасную помаду обратно?» В глазах Розы застыли большие капли слез.

Стоило только старшему брату набрать в грудь воздуха, чтоб ответить Розы, как зататорил Джек.

«У меня похожая проблема! Ты же знаешь, мне на следующей неделе нужно лететь на соревнования, тренер велел сделать спортивную страховку. Вот я и пошел сегодня в «Грин Зверополис». Мне там тетка что-то насчитала, я на тренировку спешил, ну и заплатил с карточки, не глядя, гвоздь мне в кеды! А потом вернулся домой, открыл полис. Там написано, что я не только самого себя от спортивных травм застраховал, но еще и свой велосипед от поломки и телефон от потери в течение года. А мне таких страховок и даром не надо! Что делать, Генри?!»

Напиши, что Генри посоветует своим брату и сестре, опираясь на нормы действующего российского законодательства (по которым живет население Зверополиса).

#### Решение:

В ответе ученик должен продемонстрировать знание законодательства о защите прав потребителей и, особенно, о защите прав потребителей финансовых услуг.

Ответ ученика должен включать следующие размышления.

Ситуация Розы регулируется законодательством о защите прав потребителей. Согласно закону о защите прав потребителей (статья 25) потребитель имеет право на обмен недовольственного товара надлежащего качества на аналогичный товар у продавца, у которого этот товар был приобретен, если указанный товар не подошел по форме, габаритам, фасону, расцветке, размеру или комплектации. Потребитель имеет право на обмен недовольственного товара надлежащего качества в течение четырнадцати дней, не считая дня его покупки. В случае, если аналогичный товар отсутствует в продаже на день обращения потребителя к продавцу, потребитель вправе отказаться от исполнения договора купли-продажи и потребовать возврата уплаченной за указанный товар денежной суммы. Требование потребителя о возврате уплаченной за указанный товар денежной суммы подлежит удовлетворению в течение трех дней со дня возврата указанного товара. Однако, к сожалению для Розы, существует перечень товаров, не подлежащих обмену по основаниям, указанным выше, который утверждается Постановлением Правительства РФ, и в который входят парфюмерно-косметические товары.

Так что Розы не сможет вернуть или обменять помаду (если она надлежащего качества, однако в задании нет ничего, что говорит об обратном).

Ситуация Джека иная. С 1 января 2018 года у покупателей страховки появилась возможность отказаться от ненужной услуги, воспользовавшись так называемым «периодом охлаждения». У «периода охлаждения» есть ограничения: он действует минимум 14 календарных дней с момента заключения договора, страховая компания может продлить этот период.

Таким образом, Джек может обратиться в страховую компанию и подать письменное заявление об отказе от страхования своего имущества (велосипеда и телефона).

**Критерии оценивания:**

Верные размышления по первой части задания – до 10 баллов, частично верные – до 5 баллов

Верные размышления по второй части – до 10 баллов, частично верные – до 5 баллов

Всего – до 20 баллов при верном обосновании ответа на обе ситуации

## Приложение к задаче 4. Сравнительная таблица

Основные вопросы	Паевые инвестиционные фонды	Инвестиционное страхование жизни	Накопительное страхование жизни
Что это?	ПИФ — это инвестиционный фонд, денежные средства пайщиков (клиентов) размещаются в различные активы для получения доходности.	ИСЖ позволяет застраховать жизнь клиента и одновременно разместить часть средств в различные активы с целью получения дохода.	НСЖ сочетает страхование жизни или иных рисков с программой накопления капитала.
Суть продукта	Клиент покупает паи в ПИФ, переводя деньги на специальный счет. Средства размещаются в различные категории активов. Стратегия управления зависит от категории выбранного фонда.	Единовременный страховой взнос клиента делится на гарантированную часть и инвестиционную. Первая отвечает за сохранность суммы, а вторая — за получение возможного дохода.	Клиент определяет сумму и срок накопления, открывая полис, регулярно платит взносы, начиная создание капитала. Часть взноса идет на обеспечение страховой защиты, а часть инвестируется в инструменты финансового рынка. Цель — получение незначительной годовой доходности при гарантии выплаты капитала вне зависимости от достижения застрахованного лица до окончания действия страхового полиса.
Преимущества	Потенциал доходности выше ставки по депозиту. Отсутствуют минимальные сроки размещения.	Срок страхования — 3–5 лет. Один договор обеспечивает страхование жизни и дает возможность получения инвестиционного дохода. Сумма договора не подлежит разделу при разводе, на нее не может быть наложен арест.	Один договор, который обеспечивает защиту от непредвиденных ситуаций, сохранность и накопление средств. Средний срок программы 10–15 лет. Подходит для клиентов, планирующих инвестиции на годы вперед. Дает возможность накопить на крупные покупки или другие масштабные цели.
Как это работает?	Средства, вложенные клиентом в ПИФ, работают на получение дохода. Они размещаются в различные активы: российские и иностранные ценные бумаги, валюты и пр.	Большая часть страхового взноса вкладывается в консервативные инструменты с фиксированной доходностью (депозит, облигации). Меньшая часть, инвестиционная, в более доходные и рискованные инструменты. При размещении инвестиционной части важен коэффициент участия, который показывает, на какую долю в росте выбранной стратегии может рассчитывать клиент.	Гарантированная часть вкладывается в консервативные инструменты с фиксированной доходностью (депозит, облигации). Существенно меньшая, инвестиционная, часть — в более доходные и рискованные инструменты.
Есть ли гарантии сохранения суммы инвестиций?	Формальных гарантий нет. Только облигационные фонды могут обеспечить низкий риск потерь, но гарантировать его управляющая компания не имеет права. Если у клиента нет склонности к риску, рекомендуются фонды облигаций.	Возврат гарантированной части страховой суммы обеспечивает СК.	Гарантию страховой выплаты, а также минимальный гарантированный доход обеспечивает СК.
Есть ли гарантии получения дохода и каким может быть этот доход?	Гарантий нет, а потенциал доходности зависит от выбранной стратегии управления и рыночной конъюнктуры. Потенциал доходности в ПИФ не ограничен. Для фондов облигаций, по статистике последних 3 лет среднегодовая доходность составила около 10%.	Гарантий нет. Потенциал доходности инвестиционной части зависит от выбранной инвестиционной стратегии и коэффициента участия в ней. ИСЖ — относительно новый инструмент на российском рынке: первые договоры закончили свое действие в 2017 году. По статистике, средняя доходность по трехлетним договорам составила 3,3%, по пятилетним — 2,4%.	Гарантии получения дохода есть, если они зафиксированы в договоре страхования. Гарантированная годовая доходность по договорам накопительного страхования жизни стандартно незначительная, на уровне 3%. Дополнительно может быть начислен инвестиционный доход, зависящий от результатов деятельности страховщика. На практике дополнительный доход не превышает 5–6%.
Кто управляет продуктом и отвечает за результаты?	Управляющая компания, обладающая специальной лицензией, выданной ЦБ РФ	Лицензия страховой компании позволяет страховать риски клиента и размещать инвестиционную часть. При этом инвестиционная часть передается в ведомство управляющей компании.	Лицензия страховой компании позволяет страховать риски клиента и размещать инвестиционную часть. При этом инвестиционная часть передается в ведомство управляющей компании.
Минимальный срок вложения и ликвидность	Минимальные сроки отсутствуют. Управляющая компания рекомендует вкладывать средства на срок не менее года. Приобрести и погасить (продать) паи ПИФ возможно в любой рабочий день.	Договоры ИСЖ заключаются на срок 3 и 5 лет. Забрать средства досрочно без существенных потерь не получится — предусмотрены штрафы за досрочное расторжение. Есть период, составляющий 14 дней после заключения договора, в течение которого клиент может «передумать» без штрафов.	Программы НСЖ предусмотрены на минимальный срок 5 лет. Средний срок подобных договоров — 15 лет. Максимальный срок зависит от возраста, в котором заключается договор, так как обычно ограничивается возрастом застрахованного на момент окончания договора. За досрочное расторжение договора предусмотрены штрафы.
Какие есть риски	Основной риск — снижение стоимости активов, в которые инвестированы средства ПИФ. При снижении котировок ценных бумаг снижается и стоимость пая фонда. Кредитный риск долговых ценных бумаг. Для снижения этого риска УК выбирает в портфель облигации с высоким рейтингом. Риск отзыва лицензии УК. При наступлении этого обстоятельства средства ПИФ передаются под управление другой УК, процесс контролируется ЦБ РФ	Риск неполучения ожидаемого уровня дохода по инвестиционной части. Риск того, что клиенту досрочно потребуются средства, которые он не сможет вывести из стратегии без существенных штрафов. Стратегии ИСЖ имеют срок от трех до 5 лет. Риск отзыва лицензии или банкротства страховой компании и отсутствия гарантий возврата взносов в этом случае.	Риск неполучения ожидаемого уровня дохода по инвестиционной части. Риск того, что клиенту досрочно потребуются средства, которые он не сможет получить досрочно без существенных штрафов. Риск отзыва лицензии или банкротства страховой компании и отсутствия гарантий возврата взносов в этом случае. Если клиент не сможет платить взносы, страховая организация может в одностороннем порядке расторгнуть договор. В этом случае страхование перестает действовать, и клиент потеряет часть вложенной суммы и весь инвестиционный доход.
Какие комиссии нужно заплатить?	Все комиссии управляющей компании прозрачны и указаны в Правилах доверительного управления ПИФ. При покупке ПИФ взимается комиссия УК, а также могут взиматься: надбавка — комиссия при приобретении, скидка — комиссия при погашении.	При приобретении ИСЖ клиент не владеет информацией о структуре комиссионного вознаграждения. При оформлении договора, в страховую сумму будут «зашиты» комиссии — страховой компании, банку, а также лично менеджеру, который оформит договор. Они могут составлять до 15%.	При приобретении НСЖ клиент не владеет информацией о структуре комиссионного вознаграждения. При оформлении договора, как правило, в офисе банка-агента, в страховую сумму будут «зашиты» комиссии — страховой компании, банку, а также лично менеджеру, который оформит договор. Также с каждого взноса клиента удерживается комиссия агента.
В чем выгода?	Неограниченный потенциал доходности от вложения средств. Полная ликвидность продукта. Низкие и прозрачные комиссии. Возможность получения информации об инвестиционном портфеле и результатах управления.	В течение срока договора ИСЖ жизнь клиента застрахована, выплата по такому виду риска может превышать страховую сумму в несколько раз. С момента заключения договора ИСЖ и до возврата премии при расторжении договора денежные средства принадлежат страховщику и не являются имуществом должника, находящимся у третьих лиц. Средства не могут быть конфискованы, на них не может быть наложен арест, они не могут быть взысканы по суду, не подлежат разделу между супругами при разводе и не нуждаются в декларировании.	Клиент может выбрать категорию рисков, от которых желает застраховаться. Денежные средства по договору НСЖ не могут быть изъяты и конфискованы в рамках погашения кредитов, при бракоразводном процессе. НСЖ освобождается от уплаты налога на прибыль и налога на наследство. Если в договоре назначен выгодоприобретатель, в случае смерти застрахованного страховая выплата производится выгодоприобретателю, а не включается в состав наследства. Все сведения, указанные в договоре, конфиденциальны и не подлежат разглашению третьим лицам.
Какие существуют налоговые льготы?	Отсутствует обязанность по исчислению и удержанию НДФЛ до момента продажи инвестиционных паев. Самостоятельно исчислять налог не требуется, УК выступает налоговым агентом. При владении паями ПИФ в течение трех и более лет, отсутствует обязанность по уплате налога от их продажи.	Налогоплательщик вправе применить социальный налоговый вычет в виде расходов по договорам ИСЖ. Максимальный размер страхового взноса, с которого можно получить налоговый вычет, ограничен суммой 120 тысяч рублей, причем применяется только для договоров сроком от пяти лет. Можно ежегодно максимально возместить 15 600 рублей. Полученная по окончании договора страховая выплата не облагается НДФЛ, в части, не превышающей внесенные со дня заключения договора суммы страховых взносов, умноженные на среднюю ставку рефинансирования ЦБ РФ за каждый год действия этого договора. Сумма превышения подлежит обложению НДФЛ. При расторжении до истечения пятилетнего срока, сумма ранее предоставленного вычета подлежит обложению НДФЛ, удерживаемому мпанией при возврате лицу ранее произведенных им страховых взносов.	Налогоплательщик вправе применить социальный налоговый вычет в виде расходов по договорам НСЖ. Максимальный размер страхового взноса, с которого можно получить налоговый вычет, ограничен суммой 120 тыс. рублей, причем применяется только для договоров сроком от пяти лет. Таким образом, можно ежегодно максимально возместить 15 600 рублей. Полученная по окончании договора страховая выплата не облагается НДФЛ, в части, не превышающей внесенные со дня заключения договора суммы страховых взносов, умноженные на среднюю ставку рефинансирования ЦБ РФ за каждый год действия этого договора. Сумма превышения подлежит обложению НДФЛ. При расторжении договора до истечения пятилетнего срока, сумма ранее предоставленного вычета подлежит обложению НДФЛ, удерживаемому мпанией при возврате лицу ранее произведенных им страховых взносов.



**МОСКОВСКАЯ ОЛИМПИАДА ШКОЛЬНИКОВ  
ПО ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ  
ОЧНЫЙ ЭТАП  
8-9 КЛАСС**

**2 вариант**

**Задача 1 (20 баллов)**

В телевизионной рекламе мы часто видим, как человек, одетый в белый халат и окруженный медицинским или лабораторным оборудованием, убеждает нас приобретать определенные товары (услуги), полезные для поддержания здоровья человека.

При этом он аргументирует свое предложение тем, что этот товар (услугу) рекомендуют «ведущие специалисты», а эффективность подтверждена научными исследованиями.

Также в рекламе могут приводиться позитивные мнения потребителей данного товара (услуги).

В чем заключается потенциальная некорректность такой рекламы? Приведите не менее 2-х аргументов.

**Решение:**

Потенциальные потребители могут поддаваться влиянию такой рекламы в силу доверия врачам и уважения к научным данным. Однако:

1) в рекламе часто снимаются не врачи, а загримированные под них актеры, просто зачитывающие текст. Поэтому их мнение не может рассматриваться как экспертное, которому можно безоговорочно доверять;

2) даже если рекламное сообщение озвучивает реальный врач, он может быть не вполне объективен в силу личной заинтересованности в продвижении определенного продукта или игнорирования мнения других профессионалов (которых может быть гораздо больше);

3) ссылка на проведенные исследования (подтверждающие полезность и безопасность товара и услуги) может быть некорректной, так как отсутствует полная информация о них, например:

- сколько людей участвовали в исследовании, и кто эти люди;
- кто проводил эти исследования (и какова степень их объективности)

Это же относится и к присутствующим в рекламе отзывам потребителей». Они могут быть «подставными лицами» или реальными покупателями, которые действительно ощутили пользу от потребления продукта, и которых специально отобрали для участия в рекламных съемках, пренебрегая при этом мнениями недовольных.

**Критерии оценивания:**

Верные размышления по одному аргументу – до 10 баллов, частично верные – до 5 баллов

Всего – до 20 баллов при верном обосновании двух аргументов

## Задача 2 (20 баллов)

Четверо одноклассников, Дмитрий, Егор, Жанна и Зинаида, после прогулки по парку зашли в кафе быстрого питания перекусить. Жанна хотела бы съесть семь куриных крылышек, порцию витаминного салата и выпить 0,4 л лимонада. Дмитрий съел бы восемь крылышек, большую порцию картофеля по-деревенски и выпил бы 0,6 л лимонада. Зина планирует съесть три куриных крылышка, порцию витаминного салата, маленькую порцию картофеля по-деревенски и выпить 0,3 л лимонада. Егор хотел бы съесть шесть куриных крылышек, большую порцию картофеля-фри и выпить 0,4 л лимонада. Меню кафе представлено в таблице ниже. Ребята готовы делиться друг с другом любой едой, которую можно распределить по разным емкостям, но не готовы пить из одного стакана или бутылки. Также они следят за потреблением калорий, поэтому лишнюю еду или остатки еды отправят в общий для кафе контейнер для переработки. Ознакомившись с меню заранее, каждый из друзей взял с собой в точности ту сумму денег, которую он потратил бы, если бы пришел в кафе перекусить в одиночку. Однако в кафе ребята скинулись и купили всю необходимую еду вскладчину. Сэкономленные деньги они решили направить на благотворительность. Какую максимальную сумму денег друзья могли бы потратить на благотворительность?

Блюдо	Порция	Цена (в руб.)
Куриные крылышки	1 шт.	45
	3 шт.	115
	6 шт.	210
	9 шт.	270
Картофель-фри	маленькая	50
	большая	80
Картофель по-деревенски	маленькая	50
	большая	80
Салат витаминный	1 шт.	50
Лимонад	0,3 л в стакане	50
	0,4 л в стакане	65
	0,5 л в стакане	75
	0,8 л в стакане	105
	0,5 л в бутылке	84
	1 л в бутылке	110
Набор «Комбо»: 6 куриных крылышка (или 4 куриных крылышка и один витаминный салат), большая порция картофеля-фри или по-деревенски, 0,5 л лимонада в стакане	1 шт.	290
Пластиковые стаканы для напитков	1 шт.	5

### Решение:

Для определения минимальной стоимости заказа при покупке вскладчину нужно рассмотреть три разных варианта покупки:

- 1) На всех друзей покупается несколько наборов «Комбо» и какое-то количество отдельных блюд или их наборов, если это необходимо.
- 2) Покупаются наиболее выгодные порции блюд, предлагаемые в меню по отдельности, в предположении, что друзья могут делиться друг с другом этими порциями или напитками, но напитки должны разливать по разным стаканам.
- 3)

Всего нужно 24 куриных крылышка, два салата, 1,7 л лимонада, две больших и одну маленькую порции картофеля.

Посчитаем, во сколько обошелся бы первый вариант. Поскольку при покупке порциями минимальная средняя стоимость крылышка 30 руб., то заменять в наборе «Комбо» два куриных крылышка на один салат невыгодно, если крылышки не являются лишними.

Тогда можно купить четыре набора «Комбо» (24 куриных крылышка, 4 больших порции картофеля, 2 л лимонада), докупить два салата, а входящего в набор картофеля и лимонада хватит на всю компанию. Такой вариант покупки обойдется в  $290*4+100=1260$  руб.

Можно купить 3 набора «Комбо» (18 куриных крылышек, 3 большие порции картофеля, 3 стакана лимонада по 0,5 л). При этом докупить 6 куриных крылышек за 210 руб., два салата и 0,3 л лимонада в стакане. Такой вариант покупки обойдется в  $290*3+210+100+50=1230$  руб.

Можно купить 2 набора «Комбо» (12 куриных крылышек, 2 большие порции картофеля и 2 стакана лимонада по 0,5 л) обойдутся в  $2*290=580$  рублей. Еще необходимо 12 куриных крылышек: дешевле всего купить их одной порцией из 9 штук и одной порцией из 3 штук, потратив  $270+115=385$  рублей. Осталось купить два салата за  $2*50=100$  рублей, одну маленькую порцию картофеля за 50 руб. и 0,7 л лимонада. Дешевле всего лимонад купить так: 0,8 л в стакане и 1 стакан всего за  $105+5=110$  руб. Итого на этот вариант будет истрачено  $580+385+100+50+110=1225$  руб.

Можно купить 1 набор «Комбо» (6 куриных крылышек, одна большая порция картофеля и 0,5 л лимонада). При этом докупить две порции крылышек по 9 штук каждая, два салата, одну большую и одну маленькую порции картофеля и 1,2 л лимонада. Лимонад дешевле купить так: 1 литровую бутылку и 0,3 л в стакане. Понадобится еще один стаканчик, чтобы каждый мог пить из своей емкости. Итого этот вариант покупки обойдется в  $290+270*2+100+80+50+110+50+5=1225$ .

Посчитаем, во сколько обошелся бы второй вариант. 24 куриных крылышка дешевле всего купить двумя порциями по 9 шт. и одной порцией по 6 штук – это 750 руб. (это дешевле, чем купить три порции по 9 шт., когда лишними окажутся три крылышка). Также необходимо купить две большие и одну маленькую порцию картофеля, что будет стоить 210 руб. и два салата за 100 руб. Лимонад дешевле всего будет купить так: одну литровую бутылку, один стакан 0,8 л и два пустых стаканчика, что обойдется в  $110+105+10=225$  руб.

Итого  $750+210+225+100=1285$

Таким образом, вариант покупки с одним или двумя наборами «Комбо» за 1225 руб. обойдется дешевле всего.

Если бы каждый из друзей покупал себе еду в кафе, минимизируя расходы на свой заказ, то

Жанна потратила бы  $210+45+50+65=370$  руб.

Дмитрий потратил бы  $290+2*45+50=430$  руб., купив набор «Комбо», 2 куриных крылышка и 0,3 л лимонада. Отказавшись от набора «Комбо», Дмитрий потратил бы больше, минимум  $270+80+100=450$  руб.

Зинаида потратила бы  $115+50+50+50=265$  руб.

Егор потратил бы 290 руб., купив набор «Комбо».

Итого вместе они потратили бы 1355 рублей.

Тогда на благотворительность друзья отдадут  $1355-1225=130$  руб.

**Ответ:** 130 руб.

**Критерии оценивания:**

Всего – до 20 баллов при верных размышлениях и верных вычислениях обеих сумм (расчетной и фактической на еду)

Верные размышления, подробные расчеты с допущенными арифметическими ошибками – до 18 баллов

Верные идеи без подробных расчетов – до 10 баллов.

Важно!! Верный ответ при отсутствии расчета - 0 баллов

**Задача 3 (20 баллов)**

Петр Петрович задумался о выгодном размещении на депозите своих накоплений в размере 100 000 руб. В качестве возможных альтернатив он рассматривает три варианта: вклады «Выгодный», «Авансовый» и «Доходный».

Вклад	«Выгодный»	«Авансовый»	«Доходный»
Срок размещения	2 года	2 года	1 год
Капитализация	Не предусмотрена	Не предусмотрена	Ежемесячно независимо от количества дней в месяце
Годовая процентная ставка (в %)	7,4	7,2 (авансовая выдача процентных начислений в день открытия вклада)	7
Пролонгация	Возможна, на тех же условиях	нет	Возможна, на тех же условиях
Пополнение вклада	Не предусмотрено	Не предусмотрено	Не предусмотрено
Сумма вклада (в руб)	От 5000	От 20000	От 2000
Досрочное востребование депозитных средств и закрытие вклада	начисляется процент в размере 2/3 от ставки, установленной банком на день открытия (пролонгации) депозитного счета	осуществляется перерасчет начисленных ранее авансовых процентов в размере 1%	осуществляется перерасчет начисленных ранее процентов (с момента открытия/пролонгации вклада) без их капитализации

Как Петру Петровичу выгоднее всего разместить свои денежные средства? Чему (в руб.) будет равен доход Петра Петровича при таком размещении имеющихся денежных средств?

**Решение:**

Посчитаем, сколько денег получит Петр Петрович после размещения своих средств на каждом из депозитов.

«Выгодный»: накопленная сумма составит  $100000 \cdot (1 + 0,074 + 0,074) = 114800$  руб.

«Доходный»: Для сравнения доходности с вкладом «Выгодный» необходимо использовать пролонгацию вклада на второй срок, тогда накопленная сумма составит  $100000 \cdot \left(1 + \frac{0,07}{12}\right)^{24} \approx 114980,60$  руб. Что выгоднее, чем вклад «Выгодный».

«Авансовый»: В день открытия вклада будут выплачены проценты за два года:  $100000 \cdot (0,072 + 0,072) = 14400$ . Остальная сумма вклада, 100000 руб., будет возвращена через два года. Полученную в виде авансового процента сумму можно разместить на наиболее выгодном из предложенных вкладов, а именно, на «Доходном». Тогда через два

года накопленная сумма составит  $100000 + 14400 \left(1 + \frac{0,07}{12}\right)^{24} \approx 116557,21$  руб. И это самый выгодный вариант размещения денежных средств. Доход по нему составит  $116557,21 - 100000 = 16557,21$  руб.

**Ответ:** Нужно разместить сначала все 100000 руб. на депозит «Авансовый», получив в первый же день авансовый процент по этому вкладу, разместить полученную сумму на депозит «Доходный». Доход составит 16557,21руб.

#### **Критерии оценивания:**

Всего – до 20 баллов при верных размышлениях и при обосновании самой выгодной схемы размещения денежных средств.

Верные размышления, с допущенными арифметическими ошибками – до 15 баллов

Выбрана не самая выгодная схема, но присутствуют подробные расчеты, сравнения и обоснование выбора – до 10 баллов.

Важно!! Верный ответ при отсутствии расчета - 0 баллов

#### **Задача 4 (20 баллов)**

Окончив ВУЗ, Марине в 24 года, сразу удалось найти хорошую работу с высокой заработной платой. Она тут же взяла кредит на приобретение автомобиля. Зарплаты продолжает хватать на жизнь, но Марина никак не может заставить себя откладывать регулярно хотя бы небольшую сумму, чтобы обезопасить себя на случай непредвиденных обстоятельств, постоянно приобретает ненужные вещи, которые после отдает родственникам или друзьям за ненадобностью. Средняя ежемесячная стоимость подобных покупок составляет 15 000 руб. Марина обратилась к Вам, финансовому консультанту, за советом. С учетом приведенной в приложении сравнительной таблицы инструментов получения инвестиционного дохода помогите Марине выбрать подходящий продукт и покажите, какую сумму она могла бы скопить за 10 лет, чтобы потом положить ее, например, на депозит с целью получения дохода на пенсии, о которой необходимо задуматься еще в молодости. Для информации: страхование жизни от основных рисков (инвалидность, заболевание) на сумму от 1 до 2 млн руб. будет стоить Марине 2 500 руб. в год.

#### **Решение:**

1. Марина молодая работающая женщина. У нее нет накоплений, поэтому ПИФ и ИСЖ ей на данный момент не подойдут. Очевидно, самым интересным продуктом из приведенных будет накопительное страхование жизни. Действительно, для молодого и здорового человека рискованная часть будет недорогой, продукт поможет Марине приучить себя к финансовой дисциплине на горизонте 10 лет, можно получить налоговый вычет, что важно, денежные средства по договору НСЖ не могут быть изъяты и конфискованы в рамках погашения кредитов.

2. Рассмотрим общие возможности накопления.  $15 \text{ тыс} * 12 * 10 = 1800 \text{ тыс руб.}$  При этом за 25 000 руб. можно получить страховое покрытие в 2 млн руб. соответственно, за 10 лет можно накопить минимум  $1\ 800\ 000 - 25\ 000 = 1\ 775\ 000$  А если в договоре будет зафиксирован ежегодный гарантированный доход и того больше.

Ответ. НСЖ, минимум 1 775 000 со страховой защитой в 2 000 000 руб.

### **Критерии оценивания:**

1. Верно выбран продукт и верно сделан расчет – до 20 баллов
2. Верно выбран продукт, нет расчета до 10 баллов
3. Неверно выбран продукт, но подробное обоснование своей позиции – до 5 баллов
4. Неверно выбран продукт, нет расчета, нет обоснования альтернативной позиции – 0 баллов

### **Задача 5 (20 баллов)**

Как-то раз к Джуди Хопс в гости зашла соседка, коллега по работе в полиции Зверополиса.

«Представляешь» - начала она - «моя Бетти – она же ведь младше вашего Томми, ей всего 5 лет! Так вот, моя Бетти – такой смысленный ребенок. Нашла мой тайник с деньгами (Ох, теперь придется искать новое место для тайника!) забрала все, что было, убежала из щенячьего сада и пошла купила себе новенький планшет. Деньги жалко, конечно, но какая сообразительная!»

Джуди покачала головой: «Не хотела бы, чтоб мой Томми выкинул такое!».

Крутившийся под ногами у мамы Томми пробормотал: «Ухты-пухты! А это идея!»...

Тут в кухню влетел Джек, который едва не сбил тётю-соседку с ног.

«Мама! Смотри, как круто! Я только что заходил с Томом в Гринбанк Зверополис: его папа попросил снять денег с карточки. И, представляешь, я вдруг увидел, что в банкомате остались 5000 рублей! Смотри!» - и радостный Джек протянул маме купюру.

Старший брат Томми и Джека, студент юридического факультета Генри, который до этого момента был занят чтением сборника прецедентов, поднял голову и задумчиво произнес: «Тётя-соседка, сдаётся мне, что у вас все не так уж плохо. А вот у нас ....»

Что имел в виду Генри? Обоснуй свою позицию, опираясь на действующее законодательство России.

### **Решение:**

Ответ на задание должен предполагать разбор обеих ситуаций. Ситуация первая отсылает нас к гражданскому законодательству. Ученик должен вспомнить, что гражданская дееспособность полностью отсутствует у детей младше 6 лет, соответственно, даже получив в распоряжение денежные средства, ребенок этого возраста не может заключить сделку – она является ничтожной. Соседка Хоупсов может обратиться в магазин и потребовать восстановления ситуации к исходному состоянию - т.е. вернуть в магазин планшет и потребовать возврата денежных средств.

Вторая ситуация указывает на риски другой природы. В действительности иногда возникают ситуации, когда человек забывает забрать деньги из банкомата, или банкомат выдает деньги с задержкой, когда клиент банка уже ушел. В такой ситуации, если деньги забрал другой человек, это нередко трактуется практикой как хищение, а именно квалифицируется по статье 158 УК РФ «Кража». Ответственность за кражу в РФ возникает с 14 лет (а Джек находится как раз примерно в этом возрасте). Джеку стоит незамедлительно отнести найденную купюру в банк, к которому относился банкомат, либо в полицию, и ни в коем случае не оставлять себе.

**Критерии оценивания:**

Верные размышления по первой части задания – до 10 баллов, частично верные – до 5 баллов

Верные размышления по второй части – до 10 баллов, частично верные – до 5 баллов

Всего – до 20 баллов при верном обосновании ответа на обе ситуации

## Приложение к задаче 4. Сравнительная таблица

Основные вопросы	Паевые инвестиционные фонды	Инвестиционное страхование жизни	Накопительное страхование жизни
Что это?	ПИФ — это инвестиционный фонд, денежные средства пайщиков (клиентов) размещаются в различные активы для получения доходности.	ИСЖ позволяет застраховать жизнь клиента и одновременно разместить часть средств в различные активы с целью получения дохода.	НСЖ сочетает страхование жизни или иных рисков с программой накопления капитала.
Суть продукта	Клиент покупает паи в ПИФ, переводя деньги на специальный счет. Средства размещаются в различные категории активов. Стратегия управления зависит от категории выбранного фонда.	Единовременный страховой взнос клиента делится на гарантированную часть и инвестиционную. Первая отвечает за сохранность суммы, а вторая — за получение возможного дохода.	Клиент определяет сумму и срок накопления, открывая полис, регулярно платит взносы, начиная создание капитала. Часть взноса идет на обеспечение страховой защиты, а часть инвестируется в инструменты финансового рынка. Цель — получение незначительной годовой доходности при гарантии выплаты капитала вне зависимости от достижения застрахованного лица до окончания действия страхового полиса.
Преимущества	Потенциал доходности выше ставки по депозиту. Отсутствуют минимальные сроки размещения.	Срок страхования — 3–5 лет. Один договор обеспечивает страхование жизни и дает возможность получения инвестиционного дохода. Сумма договора не подлежит разделу при разводе, на нее не может быть наложен арест.	Один договор, который обеспечивает защиту от непредвиденных ситуаций, сохранность и накопление средств. Средний срок программы 10–15 лет. Подходит для клиентов, планирующих инвестиции на годы вперед. Дает возможность накопить на крупные покупки или другие масштабные цели.
Как это работает?	Средства, вложенные клиентом в ПИФ, работают на получение дохода. Они размещаются в различные активы: российские и иностранные ценные бумаги, валюты и пр.	Большая часть страхового взноса вкладывается в консервативные инструменты с фиксированной доходностью (депозит, облигации). Меньшая часть, инвестиционная, в более доходные и рискованные инструменты. При размещении инвестиционной части важен коэффициент участия, который показывает, на какую долю в росте выбранной стратегии может рассчитывать клиент.	Гарантированная часть вкладывается в консервативные инструменты с фиксированной доходностью (депозит, облигации). Существенно меньшая, инвестиционная, часть — в более доходные и рискованные инструменты.
Есть ли гарантии сохранения суммы инвестиций?	Формальных гарантий нет. Только облигационные фонды могут обеспечить низкий риск потерь, но гарантировать его управляющая компания не имеет права. Если у клиента нет склонности к риску, рекомендуются фонды облигаций.	Возврат гарантированной части страховой суммы обеспечивает СК.	Гарантию страховой выплаты, а также минимальный гарантированный доход обеспечивает СК.
Есть ли гарантии получения дохода и каким может быть этот доход?	Гарантий нет, а потенциал доходности зависит от выбранной стратегии управления и рыночной конъюнктуры. Потенциал доходности в ПИФ не ограничен. Для фондов облигаций, по статистике последних 3 лет среднегодовая доходность составила около 10%.	Гарантий нет. Потенциал доходности инвестиционной части зависит от выбранной инвестиционной стратегии и коэффициента участия в ней. ИСЖ — относительно новый инструмент на российском рынке: первые договоры закончили свое действие в 2017 году. По статистике, средняя доходность по трехлетним договорам составила 3,3%, по пятилетним — 2,4%.	Гарантии получения дохода есть, если они зафиксированы в договоре страхования. Гарантированная годовая доходность по договорам накопительного страхования жизни стандартно незначительная, на уровне 3%. Дополнительно может быть начислен инвестиционный доход, зависящий от результатов деятельности страховщика. На практике дополнительный доход не превышает 5–6%.
Кто управляет продуктом и отвечает за результаты?	Управляющая компания, обладающая специальной лицензией, выданной ЦБ РФ	Лицензия страховой компании позволяет страховать риски клиента и размещать инвестиционную часть. При этом инвестиционная часть передается в ведомство управляющей компании.	Лицензия страховой компании позволяет страховать риски клиента и размещать инвестиционную часть. При этом инвестиционная часть передается в ведомство управляющей компании.
Минимальный срок вложения и ликвидность	Минимальные сроки отсутствуют. Управляющая компания рекомендует вкладывать средства на срок не менее года. Приобрести и погасить (продать) паи ПИФ возможно в любой рабочий день.	Договоры ИСЖ заключаются на срок 3 и 5 лет. Забрать средства досрочно без существенных потерь не получится — предусмотрены штрафы за досрочное расторжение. Есть период, составляющий 14 дней после заключения договора, в течение которого клиент может «передумать» без штрафов.	Программы НСЖ предусмотрены на минимальный срок 5 лет. Средний срок подобных договоров — 15 лет. Максимальный срок зависит от возраста, в котором заключается договор, так как обычно ограничивается возрастом застрахованного на момент окончания договора. За досрочное расторжение договора предусмотрены штрафы.
Какие есть риски	Основной риск — снижение стоимости активов, в которые инвестированы средства ПИФ. При снижении котировок ценных бумаг снижается и стоимость пая фонда. Кредитный риск долговых ценных бумаг. Для снижения этого риска УК выбирает в портфель облигации с высоким рейтингом. Риск отзыва лицензии УК. При наступлении этого обстоятельства средства ПИФ передаются под управление другой УК, процесс контролируется ЦБ РФ	Риск неполучения ожидаемого уровня дохода по инвестиционной части. Риск того, что клиенту досрочно потребуются средства, которые он не сможет вывести из стратегии без существенных штрафов. Стратегии ИСЖ имеют срок от трех до 5 лет. Риск отзыва лицензии или банкротства страховой компании и отсутствия гарантий возврата взносов в этом случае.	Риск неполучения ожидаемого уровня дохода по инвестиционной части. Риск того, что клиенту досрочно потребуются средства, которые он не сможет получить досрочно без существенных штрафов. Риск отзыва лицензии или банкротства страховой компании и отсутствия гарантий возврата взносов в этом случае. Если клиент не сможет платить взносы, страховая организация может в одностороннем порядке расторгнуть договор. В этом случае страхование перестает действовать, и клиент потеряет часть вложенной суммы и весь инвестиционный доход.
Какие комиссии нужно заплатить?	Все комиссии управляющей компании прозрачны и указаны в Правилах доверительного управления ПИФ. При покупке ПИФ взимается комиссия УК, а также могут взиматься: надбавка — комиссия при приобретении, скидка — комиссия при погашении.	При приобретении ИСЖ клиент не владеет информацией о структуре комиссионного вознаграждения. При оформлении договора, в страховую сумму будут «зашиты» комиссии — страховой компании, банку, а также лично менеджеру, который оформит договор. Они могут составлять до 15%.	При приобретении НСЖ клиент не владеет информацией о структуре комиссионного вознаграждения. При оформлении договора, как правило, в офисе банка-агента, в страховую сумму будут «зашиты» комиссии — страховой компании, банку, а также лично менеджеру, который оформит договор. Также с каждого взноса клиента удерживается комиссия агента.
В чем выгода?	Неограниченный потенциал доходности от вложения средств. Полная ликвидность продукта. Низкие и прозрачные комиссии. Возможность получения информации об инвестиционном портфеле и результатах управления.	В течение срока договора ИСЖ жизнь клиента застрахована, выплата по такому виду риска может превышать страховую сумму в несколько раз. С момента заключения договора ИСЖ и до возврата премии при расторжении договора денежные средства принадлежат страховщику и не являются имуществом должника, находящимся у третьих лиц. Средства не могут быть конфискованы, на них не может быть наложен арест, они не могут быть взысканы по суду, не подлежат разделу между супругами при разводе и не нуждаются в декларировании.	Клиент может выбрать категорию рисков, от которых желает застраховаться. Денежные средства по договору НСЖ не могут быть изъяты и конфискованы в рамках погашения кредитов, при бракоразводном процессе. НСЖ освобождается от уплаты налога на прибыль и налога на наследство. Если в договоре назначен выгодоприобретатель, в случае смерти застрахованного страховая выплата производится выгодоприобретателю, а не включается в состав наследства. Все сведения, указанные в договоре, конфиденциальны и не подлежат разглашению третьим лицам.
Какие существуют налоговые льготы?	Отсутствует обязанность по исчислению и удержанию НДФЛ до момента продажи инвестиционных паев. Самостоятельно исчислять налог не требуется, УК выступает налоговым агентом. При владении паями ПИФ в течение трех и более лет, отсутствует обязанность по уплате налога от их продажи.	Налогоплательщик вправе применить социальный налоговый вычет в виде расходов по договорам ИСЖ. Максимальный размер страхового взноса, с которого можно получить налоговый вычет, ограничен суммой 120 тысяч рублей, причем применяется только для договоров сроком от пяти лет. Можно ежегодно максимально возместить 15 600 рублей. Полученная по окончании договора страховая выплата не облагается НДФЛ, в части, не превышающей внесенные со дня заключения договора суммы страховых взносов, умноженные на среднюю ставку рефинансирования ЦБ РФ за каждый год действия этого договора. Сумма превышения подлежит обложению НДФЛ. При расторжении до истечения пятилетнего срока, сумма ранее предоставленного вычета подлежит обложению НДФЛ, удерживаемому мпанией при возврате лицу произведенных им страховых взносов.	Налогоплательщик вправе применить социальный налоговый вычет в виде расходов по договорам НСЖ. Максимальный размер страхового взноса, с которого можно получить налоговый вычет, ограничен суммой 120 тыс. рублей, причем применяется только для договоров сроком от пяти лет. Таким образом, можно ежегодно максимально возместить 15 600 рублей. Полученная по окончании договора страховая выплата не облагается НДФЛ, в части, не превышающей внесенные со дня заключения договора суммы страховых взносов, умноженные на среднюю ставку рефинансирования ЦБ РФ за каждый год действия этого договора. Сумма превышения подлежит обложению НДФЛ. При расторжении договора до истечения пятилетнего срока, сумма ранее предоставленного вычета подлежит обложению НДФЛ, удерживаемому мпанией при возврате лицу ранее произведенных им страховых взносов.