
ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ ОБРАЗОВАНИЕ

ИЗДАНИЕ ПОДГОТОВЛЕНО В РАМКАХ СОВМЕСТНОГО ПРОЕКТА
МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И ВСЕМИРНОГО БАНКА
«СОДЕЙСТВИЕ ПОВЫШЕНИЮ УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ НАСЕЛЕНИЯ
И РАЗВИТИЮ ФИНАНСОВОГО ОБРАЗОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»



Учимся разумному финансовому поведению

АЛЕКСАНДРА ЖДАНОВА

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЯ

ИННОВАЦИОННЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ АПРОБАЦИИ УЧЕБНОГО КУРСА
ПО ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ
В ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ
(СРЕДНЕЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ОБРАЗОВАНИЕ)

МОСКВА  2014

УДК 00000
ББК 00000
Ж42

Оригинал-макет

Проект «Разработка дополнительных образовательных программ по развитию финансовой грамотности обучающихся общеобразовательных учреждений и образовательных учреждений начального и среднего профессионального образования»

Руководитель: *В. С. Автономов*,
член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, профессор НИУ ВШЭ

Руководитель авторского коллектива: *И. В. Липсиц*,
доктор экономических наук, профессор НИУ ВШЭ

Научный консультант: *Л. С. Гребнев*,
доктор экономических наук, профессор НИУ ВШЭ

Издательство «ВИТА-ПРЕСС» — победитель конкурса на разработку УМК
в рамках Проекта

«Финансовая грамотность» — целостная система учебных курсов для дополнительного образования обучающихся, впервые разработанная в России. Для каждого курса создан учебно-методический комплект, включающий материалы для обучающихся, учебную программу, методические рекомендации для педагога, контрольные измерительные материалы и материалы для родителей.

Учебные материалы содержат значительный объем информации, что позволяет использовать их не только в учебном процессе, но и во внеурочной деятельности — для самообразования обучающихся, реализации их индивидуальной образовательной траектории, совместной работы с родителями и др.

Автор: *Александра Жданова*, магистр экономики и финансов (Университет Оксфорда).
Мастер делового администрирования (MBA), бизнес-школа INSEAD

Жданова, А. О.

Ж42 Финансовая грамотность: методические рекомендации для преподавателя. СПО / А. О. Жданова. — М.: ВИТА-ПРЕСС, 2014. — 192 с., ил. (Дополнительное образование: Серия «Учимся разумному финансовому поведению»).
ISBN 0000000

Пособие содержит подробные рекомендации по проведению каждого из 34 занятий: ответы на домашние задания и вопросы для размышления из материалов для обучающихся, ответы на задания из контрольных измерительных материалов, сценарии проведения классных дискуссий, а также дополнительные материалы, которые позволят преподавателю варьировать глубину изучения предмета в зависимости от количества учебных часов и уровня знаний обучающихся.

УДК 0000
ББК 0000

ISBN 0000000

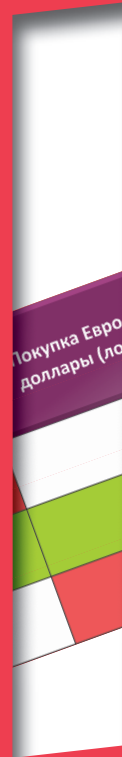
© Жданова А. О., 2014
© Художественное оформление.
ООО Издательство «ВИТА-ПРЕСС», 2014
Все права защищены

СОДЕРЖАНИЕ

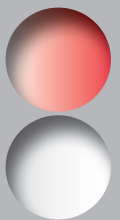
ЧАСТЬ I.	ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА МЕТОДИКИ ОБУЧЕНИЯ	5
ЧАСТЬ II.	МЕТОДИКА ОРГАНИЗАЦИИ КОНКРЕТНЫХ ЗАНЯТИЙ.	21
Тема	1 Банки: чем они могут быть вам полезны	22
Тема	2 Фондовый рынок: как его использовать для роста доходов	60
Тема	3 Страхование: что и как надо страховать, чтобы не попасть в беду.	92
Тема	4 Налоги: почему их надо платить и чем грозит неуплата	108
Тема	5 Обеспеченная старость: возможности пенсионного накопления	121
Тема	6 Финансовые механизмы работы фирмы	131
Тема	7 Собственный бизнес: как создать и не потерять	149
Тема	8 Риски в мире денег: как защититься от разорения.	169

Курс Евро/ доллар	Продажа Евро за доллары (лоты)	Покупка Евро доллары (лоты)
1,32	1	1
1,30	1	1
1,28		

часть



ОБЩАЯ
ХАРАКТЕРИСТИКА
МЕТОДИКИ
ОБУЧЕНИЯ



● Зачем обучать финансовой грамотности

6

В докладе «Taking Ownership of the Future: The National Strategy for Financial Literacy, 2006»¹ констатируется, что в Соединённых Штатах Америки, где давно развиты финансовые рынки и институты, многие граждане не умеют планировать свои доходы и расходы даже на ближайшее будущее; часто они принимают на себя финансовые риски, не осознавая их последствий. Особенно ярко это проявляется в периоды экономических кризисов, когда недостаточная финансовая грамотность оборачивается настоящей бедой для большей части населения, причём молодые люди, имеющие меньший жизненный опыт, хуже решают свои финансовые проблемы, чем старшее поколение. Поэтому повышение финансовой грамотности граждан было признано Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) одной из важнейших задач сегодняшнего дня.

В России вопрос о финансовом образовании населения является даже более насущным, чем в западных странах, так как у российских граждан нет существенного опыта жизни в условиях рыночной экономики. В результате многие семьи не владеют базовыми знаниями об институтах и инструментах финансового рынка, не могут обеспечить личную финансовую устойчивость (особенно в периоды экономических кризи-

¹ U.S. Financial Literacy and Education Commission, 2006.

сов), зато часто необоснованно рассчитывают на помощь и поддержку правительства в случае финансовых потерь. Дефицит финансовой грамотности не позволяет большинству российских граждан рационально распорядиться своими доходами и сбережениями, правильно оценить возможные финансовые риски. Они часто становятся жертвами финансового мошенничества.

Одновременно в нашей стране увеличивается количество людей, которые заинтересованы в получении знаний, необходимых для эффективного управления личными финансами, и готовы стать активными участниками российского финансового рынка.

ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОБУЧЕНИЯ

Целью обучения является повышение финансовой грамотности студентов системы среднего профессионального образования (СПО) путём решения следующих задач:

- приобретение знаний о существующих в России финансовых институтах и финансовых продуктах, а также о способах получения информации об этих продуктах и институтах из различных источников;
- развитие умения использовать полученную информацию в процессе принятия решений о сохранении и накоплении денежных средств, при оценке финансовых рисков, при сравнении преимуществ и недостатков различных финансовых услуг в процессе выбора;
- формирование знания о таких способах повышения благосостояния, как инвестирование денежных средств, использование пенсионных фондов, создание собственного бизнеса.

РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

1. Личностные:

• гражданская позиция обучающихся как активных и ответственных членов российского общества, осознающих свои права и обязанности, уважающих закон и правопорядок, обладающих чувством собственного достоинства;

- готовность и способность к самостоятельной, творческой и ответственной деятельности;
- навыки сотрудничества со сверстниками и взрослыми в образовательной, учебно-исследовательской, проектной и семейной деятельности;
- нравственное сознание и поведение на основе усвоения общечеловеческих ценностей;
- готовность и способность к образованию, в том числе самообразованию, на протяжении всей жизни; сознательное отношение к непрерывному образованию как условию успешной профессиональной деятельности;
- осознанный выбор из различных возможностей реализации собственных жизненных планов;
- отношение к профессиональной деятельности как возможности участия в решении личных и общественных проблем;
- ответственное отношение к созданию семьи на основе осознанного принятия ценностей семейной жизни;
- бережное, ответственное и компетентное отношение к своему физическому и психологическому здоровью.

2. *Метапредметные:*

- умение организовывать собственную деятельность, выбирать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество (ОК-2);
- умение принимать решения в стандартных и нестандартных ситуациях и нести за них ответственность (ОК-3);
- умение осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития (ОК-4);
- умение использовать информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности (ОК-5);
- умение работать в коллективе и команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями (ОК-6);
- умение брать на себя ответственность за работу членов команды (подчинённых), результат выполнения заданий (ОК-7);

- умение самостоятельно определять задачи профессионального и личностного развития, заниматься самообразованием, осознанно планировать повышение квалификации (ОК-8).

3. Предметные:

- формирование системы знаний о финансовой сфере в жизни общества как пространстве, в котором осуществляется экономическая деятельность индивидов, семей, отдельных предприятий и государства;

- понимание сущности финансовых институтов, их роли в социально-экономическом развитии общества; понимание значения этических норм и нравственных ценностей в экономической и финансовой деятельности людей;

- формирование экономического мышления: умение принимать рациональные решения в условиях ограниченности денежных средств, оценивать и принимать ответственность за их возможные последствия для себя, своей семьи и общества в целом;

- выработка умения находить и оценивать финансовую информацию из различных источников, включая Интернет, а также умения анализировать, преобразовывать и использовать полученную информацию для решения практических финансовых задач в реальной жизни;

- развитие навыков проектной деятельности: умение разрабатывать и реализовывать проекты финансовой направленности на основе базовых знаний о сфере финансов и ценностных ориентиров;

- использование полученных знаний для эффективного исполнения социально-экономических ролей налогоплательщика, инвестора, заёмщика, наёмного работника, работодателя;

- формирование способности к личностному самоопределению и самореализации в экономической деятельности, в том числе в области предпринимательства; знание особенностей современного рынка труда, владение этикой трудовых отношений;

- развитие навыков использования различных способов сбережения и накопления; понимание последствий, ограничений и рисков, существующих для каждого способа.

УЧЁТ ВОЗРАСТНЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ

Глубина проработки материала и конкретное содержание тем занятий, включённых в инвариантный блок, различаются в зависимости от возраста обучающихся и типа образовательного учреждения. Студенты системы среднего профессионального образования часто уже работают и получают собственные доходы, поэтому они должны иметь более глубокие знания из области финансов по сравнению с учениками общеобразовательной школы и студентами системы НПО. Здесь изучение финансовой грамотности должно выходить на более высокий уровень – на уровень полной компетентности.

Если для студентов системы НПО предлагается курс длительностью 17 часов с содержанием учебного материала, соответствующего 8–9 классам общеобразовательной школы, то для студентов системы СПО разработан курс длительностью 34 часа с содержанием учебного материала, соответствующего 10–11 классам общеобразовательной школы, но более ориентированным на практические жизненные ситуации. Содержательно этот курс направлен на расширение знаний в сфере предпринимательства, повышение налоговой и правовой ответственности граждан перед государством.

Студенты в системе СПО – достаточно взрослые люди. При этом некоторые из них уже получили начальные знания по курсу «Экономика» или «Финансовая грамотность» в общеобразовательной школе. Поэтому целесообразно строить занятия по следующей схеме: обучающиеся самостоятельно изучают дома новую тему, так как в материалах для обучающихся всё достаточно подробно и понятно изложено. После такого изучения материала они решают задачи и разбирают кейсы, выполняют практические упражнения и задания с родителями из материалов для обучающихся (rubрика «Практика»), которые являются КИМами для текущего контроля. А на занятии преподаватель проверяет степень усвоения материала в процессе обсуждения кейсов, решения задач и разбора практических заданий.

КАК ОБУЧАТЬ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ

Сегодня сложилось устойчивое мнение, что общее образование в нашей стране является плохим и значительно уступает уровню образования подростков из других стран. Данное мнение не совсем верно. Рос-

сийские восьмиклассники демонстрируют достаточно высокий уровень знаний в международном сравнительном исследовании TIMSS — в 2007 и в 2011 гг. мы вошли в десятку стран-лидеров. Однако наши 15-летние обучающиеся показывают слабые результаты в рамках международной программы PISA (табл. 1).

Таблица 1

РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ИЗ РОССИИ
НА МЕЖДУНАРОДНЫХ ТЕСТИРОВАНИЯХ²

Международное исследование — год проведения (количество стран-участниц): предмет тестирования	Средний балл (место в рейтинге)
1	2
TIMSS — 1999 (38): Математическая грамотность Естественно-научная грамотность	526 (12) 529 (16)
TIMSS — 2003 (46): Математическая грамотность Естественно-научная грамотность	508 (10–13) 514 (17)
TIMSS — 2007 (48): Математическая грамотность Естественно-научная грамотность	512 (8) 530 (9–10)
TIMSS — 2011 (42): Математическая грамотность Естественно-научная грамотность	539 (6) 542 (7)
PISA — 2003 (40): Математическая грамотность Естественно-научная грамотность Грамотность чтения	468 (29) 489 (24–25) 442 (32)

² Источники: IEA. TIMSS & PIRLS. International Study Center: <http://timssandpirls.bc.edu/>; OECD. Programme for International Student Assessment (PISA): <http://www.pisa.oecd.org>.

Окончание

1	2
PISA – 2006 (57):	
Математическая грамотность	476 (34)
Естественно-научная грамотность	479 (35)
Грамотность чтения	440 (39)
PISA – 2009 (65):	
Математическая грамотность	468 (39)
Естественно-научная грамотность	478 (39)
Грамотность чтения	459 (43)

Объяснение этой, казалось бы, парадоксальной ситуации состоит в том, что «тестирования PISA и TIMSS проверяют разные компетенции обучающихся. Исследование TIMSS характеризуется большей академической направленностью. В программе PISA акцент сделан на умении применять теоретические знания в конкретных жизненных ситуациях, которые выходят за рамки стандартных учебных задач. И здесь обучающиеся из разных стран оказываются не в равных условиях из-за различных методик обучения. В одних странах, в том числе и в России, процесс обучения не даёт школьникам достаточных навыков для творческого переосмысления полученных предметных знаний и их практического применения в реальной жизни. В других странах обучающиеся готовы к решению подобных задач и, следовательно, показывают более высокие результаты»³.

Поэтому в современных условиях радикально меняются требования, предъявляемые как к российскому образованию в целом, так и к финансовому образованию в частности. Сегодня эффективное финансовое образование – это «процесс, в рамках которого потребители/инвесторы улучшают своё понимание финансовых продуктов, концепций и рисков за счёт получения квалифицированной информации, инструкций и советов, что позволяет сформировать навыки и знания, помогающие оце-

³ Савицкая Е., Чертыковцева Д. Финансирование и качество школьного образования: эконометрический подход // Вопросы экономики, 2013, № 4, с. 125.

нивать финансовые возможности и риски, осуществлять осознанный и рациональный выбор, а также понимать, куда можно обратиться за советом и какие ещё шаги можно предпринять для улучшения своего финансового благополучия»⁴.

ПЕРЕЧЕНЬ МЕТОДОВ ОБУЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ

В этой связи при изучении курса «Финансовая грамотность» особое внимание должно быть уделено не только формированию у обучающихся системных представлений о финансовых аспектах жизни в современном обществе, но и выработке практических навыков использования этих знаний для решения стандартных финансовых проблем, с которыми каждый человек сталкивается в своей жизни. Не случайно в материалах для обучающихся теоретическое изложение занимает мало места и постоянно дополняется соответствующими примерами из практики, а также детальным анализом конкретных способов использования тех или иных финансовых инструментов. Способ подачи информации в материалах для обучающихся позволяет сформировать не только необходимые знания, но и умение эти знания активно использовать при решении повседневных жизненных задач. На это же должны быть направлены и практические занятия.

Структура материалов для обучающихся отличается от структуры традиционных учебников.

Основные смысловые рубрики учебных материалов – «Жизненная ситуация» и «Важно». Жизненная ситуация из одноимённой рубрики формулируется в начале главы и подводит обучаемых к пониманию того, как им в жизни могут пригодиться те знания, которые они сейчас получают, и таким образом мотивирует к прочтению главы. «Важно» – это то, что нужно особенно подчеркнуть и что студенту следует запомнить на всю жизнь. Кроме того, в материалах для обучающихся есть рубрики, призванные сделать текст более разнообразным и легко читаемым. «Вопрос из зала» вводится для того, чтобы текст был живее и напоминал

⁴ Recommendation on Principles and Good Practices for Financial Education and Awareness. RECOMMENDATION OF THE COUNCIL. – OECD DIRECTORATE FOR FINANCIAL AND ENTERPRISE AFFAIRS, July 2005.

диалог. Автор как бы предугадывает вопрос, который может возникнуть у студентов после прочтения абзаца. «Полезные мелочи» — очень практичные короткие жизненные советы. «Вопрос для размышления» предлагает обучающемуся отвлечься от чтения и подумать о какой-нибудь спорной проблеме. Рубрика «Это интересно» тоже служит для того, чтобы разнообразить текст материалов для обучающихся и дать возможность студентам передохнуть в процессе освоения нового материала.

В материалах для обучающихся в конце каждого занятия (рубрика «Практика») содержатся КИМы, предлагаемые студентам в качестве домашнего задания. Эти КИМы служат как для закрепления обучающимися изученного на данном занятии материала, так и для осуществления текущего контроля знаний преподавателем.

Целесообразно сократить время, выделяемое на объяснение материала преподавателем, так как в материалах для обучающихся всё достаточно подробно, понятно и занятно изложено. Вместо этого нужно повысить значимость практических занятий, на которых главная роль отводится студентам, а преподаватель проверяет степень усвоения материала в процессе решения задач, упражнений и руководит процессом обсуждения кейсов и жизненных ситуаций. Это связано с тем, что современные методики обучения требуют уделять больше времени самостоятельной работе обучающихся, приучая их творчески мыслить и адекватно воспринимать информацию, получаемую из разных источников. При реализации данной методики важная роль отводится практическим упражнениям и практическим заданиям, выполняемым вместе с родителями (желательно, чтобы студенты приносили на занятие калькуляторы, которые понадобятся им для различного рода вычислений).

При реализации методики преподавания, основывающейся на рассмотрении теоретических понятий в контексте принятия практических решений, важная роль отводится также изучению и обсуждению кейсов (case-studies). Основное отличие кейсов от примеров состоит в том, что примеры — это вымышленные ситуации, а кейсы — это реальные исторические события. В материалах для обучающихся кейсы встречаются как при изложении теоретического материала, так и в практических заданиях в конце главы. Если кейс встраивается в изложение теоретического материала, то это своего рода лирическое отступление, рассказ реаль-

ной истории, которая развивает кругозор студентов, оживляет изучение предмета и помогает лучше понять тему. По сути, это вполне самостоятельная часть текста, которую студент может при желании пропустить и прочесть позже. Или наоборот: те, кто полюбит кейсы, будут начинать читать главу с них, а уже потом знакомиться с объясняющей их теорией. Это даёт материалу гибкость, возможность подстроиться под любого обучающегося. Если кейсы встречаются в практическом задании в конце главы, то в этом случае к ним привязаны вопросы, на которые студент должен дать ответ в письменном виде.

Для развития навыка коллективной деятельности и эффективной социализации необходимо использовать такие формы занятий, которые приучали бы студентов взаимодействовать в коллективе и находить общий язык с разными людьми. К подобным формам занятий можно отнести выполнение заданий с родителями, обсуждение кейсов и других практических заданий в команде, «мозговой штурм», подготовку коллективных презентаций и групповых проектов.

В целом методика преподавания курса «Финансовая грамотность» должна быть такой, чтобы сформировать у будущих выпускников:

- знания, необходимые для комплексного анализа современных финансовых рынков;
- аналитическое мышление, под которым понимается способность выделять ключевые моменты любой проблемы и делать соответствующие выводы;
- умение находить, систематизировать, анализировать и применять информацию о финансовых рынках из разных источников, в том числе и с использованием информационных технологий;
- навыки подготовки и проведения презентаций;
- навыки коллективной деятельности и эффективной социализации.

ИНТЕГРАЦИЯ С ДРУГИМИ ПРЕДМЕТАМИ

При изучении курса «Финансовая грамотность» от обучающихся потребуется использование несложных математических инструментов, поэтому знание основ школьной математики является необходимым. Например, чтобы рассчитать, какой доход получит вкладчик банка,

положив 50 тыс. р. под 6 % годовых на три месяца, обучающимся придётся произвести определённые математические вычисления. Если студенты системы СПО изучали в общеобразовательной школе такой предмет, как «Экономика», им будет проще освоить данный курс. Активное изучение экономики в школах позволит быстрее и эффективнее решить проблему формирования финансовой грамотности обучающихся системы СПО. Студентам также потребуется базовое умение работать с компьютером и Интернетом.

ВОЗМОЖНОСТИ ВЫСТРАИВАНИЯ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ТРАЕКТОРИЙ

Понятия и знания, необходимые для формирования самых простых навыков осознанного финансового поведения, вводятся на элементарном уровне уже в начальной и основной школе. Правда, не как обязательный предмет, а как курс по выбору. Поэтому существует высокая вероятность, что многие студенты системы СПО получили в школе эти финансовые знания. Таким обучающимся преподаватель может предложить изучение не всех тем курса, а по выбору, так как в системе СПО финансовые темы изучаются более глубоко, их круг расширяется, а знания в большей степени ориентируются на практику.

Этому способствует и то, что контрольные измерительные материалы (КИМ) для проверочных работ, а также для контрольной и зачётной работ разработаны отдельно по каждой теме курса, т. е. имеют блочную структуру. Определённые блоки могут выниматься из контрольной работы или, наоборот, добавляться к ней. Тем самым создаётся возможность реализации индивидуальных учебных планов обучающихся – выстраивания индивидуальных траекторий обучения.

Простота, доступность и ясность изложения информации в учебных материалах позволяют обучающимся даже самостоятельно освоить курс «Финансовая грамотность». В этом им поможет и наличие большого количества ссылок на полезные интернет-сайты, содержащихся в материалах для обучающихся. Поэтому, если кто-то из студентов долго болел и пропустил много занятий, преподаватель сможет сформировать для него индивидуальный учебный план, в основу которого будет положена преимущественно самостоятельная подготовка к промежуточному и итоговому контролю знаний.

РАБОТА С РОДИТЕЛЯМИ

Ещё одним элементом курса «Финансовая грамотность» является привлечение к его изучению родителей студентов, развитие у них заинтересованности в повышении собственной финансовой грамотности. Поэтому в УМК включены и раздаточные материалы для родителей. Эти материалы выполняют информационно-просветительскую функцию и направлены на развитие у родителей практических навыков деятельности в финансовой сфере. Они включают специальный блок практических заданий, которые родители должны выполнять совместно с обучающимися.

Эти практические задания содержатся и в материалах для обучающихся в рубрике «Практика». Преподавателю следует в начале учебного года проинформировать родителей о наличии такого рода заданий, а на занятиях обсуждать со студентами их выполнение. Эти меры должны не только повысить уровень финансовой грамотности родителей, но и мотивировать их к привлечению детей к участию в обсуждении вопросов, связанных с разработкой накопительных, страховых и других стратегий.

МЕТОДЫ ОЦЕНИВАНИЯ

В материалах для обучающихся в конце каждого занятия сформулированы КИМы – домашние задания, которые обучающиеся должны выполнить для закрепления данного материала. В них содержатся кейсы, задачи, эссе, упражнения, практические задания для выполнения вместе с родителями, подготовка к дискуссии, проведение эксперимента, групповой проект. Мы рекомендуем на каждом занятии осуществлять текущий контроль, т. е. проверку выполнения обучающимися домашних заданий и их самостоятельную работу. В пособии для преподавателя вы найдёте решения задач, упражнений и ответы на вопросы к кейсам в рубрике «Ответы на КИМ для домашних заданий».

Целесообразно также в текущий контроль включить 2 проверочные работы. В качестве промежуточного контроля программой курса предусмотрена контрольная работа, а в качестве итогового контроля – зачётная работа. Формировать варианты этих работ можно на основе контрольных измерительных материалов (КИМов), которые входят в

данный учебно-методический комплекс. В КИМах представлены задания множественного выбора (тесты) и задачи к каждой теме курса. Обращаем внимание на то, что каждая тема включает в себя не одно, а несколько занятий. В методическом пособии для преподавателя содержатся ответы к тестам и задачам из КИМов (см. «Ответы на контрольные измерительные задания») в занятиях, посвящённых проверочным, контрольной и зачётной работам.

При формировании оценок за дисциплину преподаватель учитывает работу студентов на практических занятиях, их самостоятельную работу, их результаты на проверочных работах, при проведении промежуточного контроля (контрольная работа) и итогового контроля (зачётная работа).

Оценка за текущий контроль складывается из следующих элементов:

- Преподаватель оценивает работу на практических занятиях следующим образом: систематически проводит опрос, по результатам которого обучающимся выставляется итоговая оценка за работу на практических занятиях. При этом учитываются их активность в обсуждении кейсов, правильность решения задач и упражнений у доски, участие в викторинах и командных играх, ответы на дополнительные вопросы преподавателя, а также активность в презентации групповых проектов. Оценки за работу на практических занятиях преподаватель выставляет в рабочую ведомость. В конце изучения курса обучающимся выставляется накопленная оценка за работу на практических занятиях – $O_{\text{ауд}}$.

- Преподаватель оценивает самостоятельную работу студентов: своевременность и правильность выполнения домашних заданий, написание эссе, выполнение заданий с родителями, участие в подготовке групповых проектов. Оценки за самостоятельную работу преподаватель выставляет в рабочую ведомость. В конце изучения курса обучающимся выставляется накопленная оценка за самостоятельную работу – $O_{\text{с/р}}$.

- Преподаватель выставляет обучающимся оценку за проверочную работу № 1 – $O_{\text{провер1}}$.

- Преподаватель выставляет обучающимся оценку за проверочную работу № 2 – $O_{\text{провер2}}$.

Оценка за промежуточный контроль:

• Преподаватель выставляет обучающимся оценку за контрольную работу, которая является формой промежуточного контроля, — $O_{\text{промеж}}$.

Оценка за итоговый контроль:

• Преподаватель выставляет обучающимся оценку за зачётную работу, которая является формой итогового контроля, — $O_{\text{итог}}$.

Результирующая оценка за дисциплину рассчитывается следующим образом:

$$O_{\text{результ.}} = 0,2 \times O_{\text{ауд}} + 0,1 \times O_{\text{с/р}} + 0,1 \times O_{\text{провер1}} + \\ + 0,1 \times O_{\text{провер2}} + 0,2 \times O_{\text{промеж}} + 0,3 \times O_{\text{итог}}$$

Способ округления результирующей оценки по учебной дисциплине: любой положительный результат расчёта средневзвешенной оценки округляется до ближайшего целого числа. Если, например, средняя оценка обучающегося составляет от 4,01 до 4,50, то он получает 4 балла; если средняя оценка составляет от 4,51 до 4,99, то он получает 5 баллов.

Как вы думаете, что именно, какие источники доходов обеспечат вашу старость?

Государственная пенсия



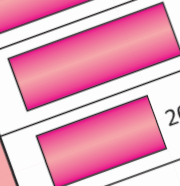
36%

Зарплата, приработки (буду продолжать работать)



28%

Личные сбережения, накопления



20%

Финансовая помощь детей, родственников



11%

Доходы от приусадебного участка, сада, огорода



8%

Пенсия из негосударственного пенсионного фонда (НПФ), корпоративная пенсия



8%

Доходы от денежных вложений (вклады, ценные бумаги и т.п.)



7%

Доходы от частного бизнеса, в том числе от частного фермерского хозяйства



5%

Доходы от сдачи в аренду помещения или имущества



1%

Доход от обмена своего жилья на меньшее



1%

Доходы от продажи имущества (жилье, автомобили и др.)

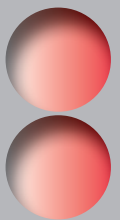


1%

часть



МЕТОДИКА
ОРГАНИЗАЦИИ
КОНКРЕТНЫХ
ЗАНЯТИЙ





ТЕМА

БАНКИ: ЧЕМ ОНИ МОГУТ БЫТЬ ВАМ ПОЛЕЗНЫ

Соблюдение инвариантного блока. Данная тема включена в инвариантный блок и является обязательной для изучения. Она включает в себя 7 занятий.

Цель — объяснить обучающимся, как пользоваться услугами банков для повышения благосостояния своей семьи и как избегать рисков, связанных с использованием этих услуг.

Базовые понятия: банковская система России, коммерческие банки, Центральный банк, Система страхования вкладов (ССВ), дебетовая карта, пин-код, овердрафт, текущий счёт, сберегательный вклад, ставка процента, капитализация процентов, валюта, банковский кредит, эффективная ставка процента по кредиту, микрокредит, виды кредитов для физических лиц, ипотека, рефинансирование кредита, сберегательные сертификаты, паевые инвестиционные фонды (ПИФы), кредитная карта.

Умения и компетенции. В результате изучения этой темы обучающиеся должны уметь:

- различать средства граждан в банках, которые застрахованы Системой страхования вкладов (ССВ), от тех средств, которые не застрахованы ССВ;
- учитывать сумму страхового лимита при размещении денежных средств на банковских депозитах;
- получить страховое возмещение по вкладу или текущему счёту, если у их банка отозвали лицензию;
- пользоваться своими банковскими картами по всему миру;
- не путать дебетовую карту с кредитной картой;
- использовать банковскую карту для оплаты в торговых точках;
- использовать банковскую карту для оплаты покупок в Интернете;
- пользоваться банкоматами;
- различать вклад с капитализацией процентов и вклад без капитализации процентов;
- рассчитать ожидаемый доход от размещения сберегательного вклада без капитализации и с капитализацией процентов;
- сделать выбор между различными видами сберегательных вкладов;
- определиться со сроком вклада;
- выбрать, в какой валюте хранить деньги;
- правильно выбрать банк для размещения сберегательного вклада;
- в случае необходимости внимательно прочитать договор с банком;
- понять, нужен ли им кредит;
- рассчитать размер ежемесячной выплаты по кредиту;
- определить, во сколько обойдётся кредит и может ли их семья позволить себе кредит;
- оценивать отношение между расходами и использованием кредитной ответственности;
- различать банковский кредит и микрокредит;
- соотносить вид кредита с целью кредита;
- воспользоваться рефинансированием ипотечного кредита;
- отличить сберегательный сертификат от сберегательного вклада;
- определять стоимость пая ПИФа при покупке и продаже;

- определить, насколько рискованным является ПИФ;
- пользоваться кредитной картой;
- различать ситуации, когда стоит, а когда не стоит пользоваться кредитной картой;
- получать необходимую информацию на официальных сайтах ЦБ, коммерческих банков и Агентства по страхованию вкладов;
- находить и интерпретировать рейтинги банков;
- при необходимости получить ряд финансовых консультаций разной степени точности и беспристрастности;
- идентифицировать ту рекламу, которая может оказывать влияние на людей, чтобы заставить их купить банковские продукты.

После изучения этой темы обучающиеся должны обладать компетенциями:

- принимать решения в стандартных и нестандартных ситуациях и нести за них ответственность (ОК-3);
- осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития (ОК-4);
- использовать информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности (ОК-5);
- работать в коллективе и команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями (ОК-6);
- брать на себя ответственность за работу членов команды (подчинённых), результат выполнения заданий (ОК-7);
- пользоваться разнообразными финансовыми услугами, предоставляемыми банками для повышения своего благосостояния;
- оценивать надёжность банка;
- сравнивать условия по вкладам для выбора наиболее оптимального варианта для решения своих финансовых задач;
- оценивать необходимость использования кредитов для решения своих финансовых проблем и проблем семьи и связанные с этим риски;
- оценивать необходимость приобретения жилья через ипотеку и выбирать подходящий вариант;
- принимать решение о необходимости инвестирования денежных средств тем или иным способом;

- соотносить доходность и риск при размещении сбережений в банках и паевых инвестиционных фондах (ПИФах).

Базовые знания. В результате изучения данной темы обучающиеся должны знать:

- как работает банковская система в России;
- каков стандартный набор услуг коммерческого банка;
- как коммерческие банки зарабатывают деньги;
- что такое банкротство банка;
- кто и как регулирует коммерческие банки в России;
- что такое Система страхования вкладов (ССВ) и зачем она нужна;
- что подлежит, а что не подлежит страхованию через ССВ;
- чем отличается дебетовая карта от кредитной карты;
- для чего нужна дебетовая карта;
- что делать, если вы потеряли банковскую карту;
- какие преимущества и недостатки имеют банковские карты по сравнению с наличными деньгами;
- как работают сберегательные вклады;
- для чего может быть полезен сберегательный вклад;
- в чём отличие вклада с капитализацией процентов от вклада без капитализации процентов;
- в чём особенность вклада с возможностью пополнения и вклада с возможностью частичного снятия средств;
- как выбрать банк для открытия вклада;
- как определить надёжность банка;
- зачем нужно внимательно читать банковские контракты;
- в каких случаях стоит брать кредиты в банке;
- что делать, чтобы узнать эффективную ставку по кредиту;
- что нужно, чтобы взять кредит;
- каковы особенности микрокредитов, предоставляемых микрофинансовыми организациями;
- какие существуют виды кредитов;
- что такое ипотека и как ею лучше воспользоваться для улучшения жилищных условий;
- каковы основные показатели, на которые нужно смотреть при выборе ипотеки;

- почему выгодно воспользоваться рефинансированием ипотечного кредита;
- как ПИФы приносят доход;
- что драгоценные металлы тоже являются средством сбережения;
- что такое кредитная карта;
- почему надо быть осторожным с кредитной картой;
- какие риски связаны с использованием банковских услуг.

Личностные характеристики и установки. У обучаемых должны быть сформированы:

- гражданская позиция активного и ответственного члена российского общества, осознающего как своё право на получение банковского вклада в размере страхового лимита, так и свою обязанность возвращать кредиты;
- навыки сотрудничества со сверстниками и взрослыми в образовательной, учебно-исследовательской деятельности и в жизни семьи;
- забота о своей семье – повышение её благосостояния путём правильного использования банковских услуг;
- ответственное отношение к семье – осознанное неприятие потенциальных рисков, связанных с получением банковских услуг;
- установка на то, что вступление в отношения с банком должно осуществляться не спонтанно, под воздействием рекламы, а по действительной необходимости и со знанием способов взаимодействия;
- осознание необходимости оценки своего финансового состояния и возможностей при взятии кредита как дополнительных финансовых обязательств;
- понимание того, к чему может привести неисполнение своих кредитных обязательств и как можно уменьшить риски, связанные с кредитной нагрузкой.

Формы организации учебной деятельности:

- коммуникативный семинар;
- практикум;
- компьютерная презентация;
- обсуждение кейса;
- написание эссе;
- конкурс;

- дискуссия;
- дистанционное обучение с использованием сети Интернет;
- групповая форма работы – командная игра.

Формы оценки. Преподаватель осуществляет текущий контроль, оценивая домашнюю работу и аудиторную работу студентов на занятиях, посвящённых изучению данной темы. При этом он опирается на:

- победу в командной игре по выполнению практического задания 1.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- точность решения задачи 1.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- правильность ответов на вопросы кейса 1.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- точность решения задачи 2.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на вопросы к практическому заданию для выполнения вместе с родителями 2.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- эссе 2.1, написанные обучающимися на заданную тему (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- активность участия в дискуссии на тему: что лучше – дебетовая банковская карта или наличные деньги;
- активность участия в дискуссии 3.1 на тему: хорошо это или плохо, когда государство разрешает безотзывные вклады (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- точность решения задачи 3.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 3.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического задания вместе с родителями 4.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 4.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 4.2 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);

- выполнение практического упражнения 4.3 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического задания вместе с родителями 5.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на вопросы задачи 5.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического задания вместе с родителями 6.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- точность решения задачи 6.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- описание в эссе результатов эксперимента 6.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- активное участие в дискуссии 6.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 7.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на вопросы для размышления (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- решение дополнительных задач и ответы на дополнительные вопросы преподавателя (содержатся в описании хода занятий и не являются обязательными для рассмотрения).

● Занятие 1. Банковская система России

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Обсуждение материала целесообразно начать с проверки домашнего задания. Заслушайте несколько презентаций практического задания 1.1. Для того чтобы обучающиеся хорошо выполнили это домашнее задание, рекомендуем облечь его в игровую форму. Разделите группу на несколько команд (студенты могут и самостоятельно разделиться на команды), и пусть каждая команда подготовит свою историю о банкротстве какого-либо российского или даже зарубежного банка. А на занятии проведите конкурс таких историй. Желательно, чтобы в презентации истории приняли участие

все члены команды, а не 1–2 человека. Если есть возможность использования на занятии технических средств, то презентации могут быть выполнены и в компьютерной форме. В голосовании за команду-победительницу могут принять участие все студенты во главе с преподавателем. Всем участникам команды-победительницы поставьте отличные оценки.

2. Затем обсудите задачу 1.1 и кейс 1.1. Решение задачи и ответы к кейсу приводятся ниже – в рубрике «Ответы на домашнее задание». Обратите внимание: ответ студентов на вопрос кейса «Должно ли им помочь в этом государство?» может оказаться неоднозначным и даже вызвать дискуссию в группе. Многие российские граждане считают, что государство должно их опекать, оказывать им поддержку и брать на себя ответственность за возникающие риски. Данную точку зрения нельзя назвать ошибочной. Это весьма распространённая философия патернализма, которая имеет право на существование. Точно так же имеет право на существование и идеология либерализма, выражающая принципы свободной рыночной экономики, которая не предусматривает полной опеки граждан со стороны государства. С этой точки зрения люди должны сами отвечать за предпринятые ими действия и нести ответственность за свои непродуманные решения. Среди обучающихся могут оказаться сторонники как одного, так и другого подхода. В этом нет ничего удивительного, так как в любом обществе есть выразители и идей либерализма, и идей патернализма. Поэтому следует внимательно выслушать защитников как одной, так и другой точек зрения и обсудить с остальными студентами убедительность их аргументации.

3. В контексте этой дискуссии уместно обратиться к вопросу для размышления, сформулированному в тексте материалов для обучающихся. Вопрос для размышления: «У ССВ, несомненно, есть много плюсов. Она стимулирует граждан делать сбережения в банках и предотвращает панику в периоды кризисов. Подумайте: есть ли отрицательные моменты страхования вкладов?»

Ответ. В книге известных американских экономистов П. Милгрота и Дж. Робертса «Экономика, организация и менеджмент» анализируется ситуация ссудо-сберегательного кризиса в США⁵. Американские

⁵ Милгром П., Робертс Дж. Экономика, организация и менеджмент. В 2 т. / Пер. с англ. – СПб.: Экономическая школа, 1999. – Т. 1. – С. 252–260.

ссудо-сберегательные ассоциации (ССА) во многом напоминают коммерческие банки — они привлекают вклады населения, а затем используют эти средства для предоставления ссуд и инвестиций. Вклады населения в ССА были застрахованы государством. Первоначально средства, размещённые на депозитах ССА, использовались ими для выдачи ипотечных кредитов под залог недвижимости. Но в начале 80-х гг. XX в. правительством были смягчены правила, разрешающие ССА осуществлять те или иные инвестиции. В результате ССА стали делать более рискованные инвестиции, например покупать «мусорные» облигации корпораций и заниматься операциями на рынке коммерческой недвижимости. Для руководителей ССА это было очень удобно — в случае благоприятного исхода они получали очень большой доход, а в случае неблагоприятного исхода риск перекладывался на плечи государства, которое должно было вернуть потерянные деньги вкладчикам из страхового фонда. Когда рынок коммерческой недвижимости рухнул, а многие корпорации не смогли выплачивать проценты по своим «мусорным» облигациям, более 500 ССА обанкротилось почти одновременно. Денег в фонде для выплаты страховых возмещений оказалось недостаточно, чтобы покрыть все потери вкладчиков ССА, и «оплачивать счёт, исчисляемый сотнями миллиардов долларов», были вынуждены в течение многих лет американские налогоплательщики.

Если бы системы страхования вкладов не существовало, вкладчики должны были бы контролировать действия руководителей ССА, чтобы вовремя изъять свои сбережения из финансовых организаций, осуществляющих рискованные операции с их деньгами. Но такой контроль требует много сил и времени. И если вклады застрахованы, то вкладчикам не о чем беспокоиться — они в любом случае получают назад свои деньги. Эта поучительная история говорит о том, что у системы страхования вкладов есть не только плюсы, но и минусы. При наличии такой системы действия коммерческих банков становятся более рискованными, а реакция вкладчиков на эти действия — нейтральной. Именно по этой причине экономисты не рекомендуют правительствам осуществлять 100-процентное страхование вкладов.

4. При желании можно более подробно обсудить и плюсы ССВ. Тогда советуем обратиться к статье М. В. Семёновой «Система страхования вкла-

дов и стратегии вкладчиков российских банков»⁶. В этой статье на эмпирическом материале, включающем статистику и данные социологических опросов, рассматриваются 4 достоинства ССВ: защита интересов вкладчиков; стимулирование привлечения сбережений населения в банковскую систему; укрепление доверия к российскому банковскому сектору; обеспечение стабильности банковской системы и предотвращение паник.

5. Если у вас на занятии останется время, вы можете вернуться к кейсу об обманутых вкладчиках и задать обучающимся дополнительные вопросы:

– Почему протестующие упоминали в своём обращении норматив достаточности капитала?

– Почему важно, чтобы банки соблюдали этот норматив? Только ли ради того, чтобы у ЦБ был инструмент воздействия на экономику?

Ответ. Одним из официальных показателей деятельности банковской организации является норматив достаточности капитала, характеризующий финансовую устойчивость банка. Он позволяет оценить, в какой степени банк способен обеспечить выполнение своих обязательств перед клиентами за счёт собственных средств. Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1) регулирует (ограничивает) риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине собственных средств (капитала) банка, необходимых для покрытия кредитного, операционного и рыночного рисков. Норматив Н1 определяется как отношение размера собственных средств (капитала) банка к сумме его активов, взвешенных по уровню риска⁷.

6. В материалах для обучающихся перечислены методы, которыми пользуется Центральный банк, чтобы контролировать деятельность коммерческих банков. Два последних пункта могут вызвать вопросы. Вы можете разобрать их подробнее на занятии. Это будет полезно для повышения общей эрудиции студентов, к тому же это очень интересная тема. (См. рубрику «Дополнительные материалы».) Если вам позволяют технические средства, можете сопроводить свой рассказ

⁶ Данную статью можно найти в Интернете по ссылке: <http://www.hse.ru/pubs/lib/data/access/ticket/13660297082509968f7876b473277f0ea450d0ee19/semnova.pdf>.

⁷ Инструкция Банка России от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков», гл. 2.

демонстрацией слайдов. Подготовить компьютерную презентацию о кредитно-денежной политике, осуществляемой Центральным банком, будет несложно. Зато если у вас не останется времени на занятии, чтобы рассказать о методах, которыми пользуется Центральный банк для контроля деятельности коммерческих банков, предложите обучающимся ознакомиться с ними самостоятельно, выслав им презентацию по электронной почте.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Задача 1.1

а) Алёша Попович: 100 с текущего счёта в «Теремке», $250 \times 110 \% = 275$ по вкладу, минус 40 по кредитной карте – итого: 235 в «НКБ Бабы-яги».

Иван-дурак: ничего (так как его сбережения в «Теремке» не подлежат страхованию через ССВ, а в «НКБ Бабы-яги» баланс его счёта отрицателен из-за кредита: $90 - 170 = -80$).

Василиса Премудрая: $100 + 540 \times 110 \% = 694$ из «Теремка» и $300 \times 110 \% \times 1,5 = 495$ из «НКБ Бабы-яги».

Кощей: по 700 из «Теремка» и «НКБ Бабы-яги» (согласно страховому лимиту).

б) Все герои, кроме Ивана-дурака, могут обратиться в отделение банка «Лукоморье» с паспортом и заявлением о компенсации застрахованных средств. Деньги они смогут получить в течение 3 дней.

Кейс 1.1

а) Вкладчики хранили больше страхового лимита – $700\,000$ р. – в одном банке. Когда банк разорился, им было компенсировано через ССВ по $700\,000$ р. Все деньги сверх этого лимита банк им не вернул. Поэтому они и вышли на улицу с плакатами. К сожалению, возврат сумм сверх страхового лимита Агентство по страхованию вкладов не гарантирует, но вкладчики могут попытаться получить оставшиеся средства через суд. Правда, это может занять до нескольких лет, и исход суда будет зависеть от того, сколько активов было у банка на момент закрытия и какое место занимают вкладчики в очереди кредиторов.

б) Во-первых, разместили в одном и том же банке суммы свыше страхового лимита. Во-вторых, не проверили репутацию банка. Если после разорения они смогли найти в Интернете обличающую инфор-

мацию о владельцах банка, то могли бы это сделать и до того, как разместили в нём крупные суммы с риском для себя.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Как ЦБ регулирует деятельность коммерческих банков

Краткосрочные кредиты коммерческим банкам

ЦБ выдаёт кредиты банкам, помогая им справиться с временной нехваткой ликвидности. Это происходит, когда заёмщики банка ещё не вернули деньги, а вкладчики уже хотят снять средства со счёта. Тогда кредит от ЦБ служит своеобразным «мостом» во времени, позволяющим банку быстро расплатиться со своими долгами и привлечь новые средства, чтобы дожидаться выплат от заёмщиков. Естественно, ЦБ выдаёт эти кредиты под процент. Всем банкам он предлагает одну и ту же ставку, которая называется ставкой рефинансирования. Чем выше эта ставка, тем дороже кредит ЦБ для коммерческих банков и тем больше они боятся нехватки ликвидности. Значит, они будут вести себя осторожнее и выдавать меньше кредитов. Таким образом, повышая ставку рефинансирования, ЦБ снижает активность в финансовом секторе и стабилизирует «перегретую» экономику. А понижая ставку рефинансирования, он помогает банкам справиться с трудностями во время экономического кризиса. Если вы слышите в новостях, что ЦБ понижает ставку рефинансирования, скорее всего, экономика находится на спаде, и ЦБ пытается стимулировать её рост. И напротив, если вы слышите, что ЦБ повышает ставку рефинансирования, скорее всего, экономика «перегрета».

Минимальный размер банковских резервов

Через установление минимального размера банковских резервов ЦБ тоже влияет на экономический рост. Мы говорили о том, что банк привлекает средства населения и из них выдаёт займы. Однако он не использует все 100 % привлечённых средств на займы, а хранит какую-то часть этих средств как страховой запас — в резервах. В зависимости от агрессивности своей политики и склонности к риску коммерческие банки могут желать иметь больше или меньше резервов. Но ЦБ устанавливает норму резервирования — минимальное отношение резервов к привлечённым средствам населения, которое все банки обязаны соблюдать. Например, банк А привлёк 1 млрд р., а банк Б — 400 млн. Если ЦБ установил норму резервирования 10 %, то банк А может выдать кредитов не более чем на

900 млн, а банк Б – не более чем на 360 млн. Остальные деньги они должны хранить в виде резервов. Чем выше норма резервирования, тем более консервативной будет политика банков. ЦБ обычно повышает норму резервирования, когда видит, что банки ведут себя слишком агрессивно и безопасность вкладчиков и всей банковской системы находится под угрозой. Если, наоборот, ЦБ хочет стимулировать финансовую активность, он может снизить норму резервирования.

● Занятие 2. Текущие счета и дебетовые карты

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Обсуждение материала целесообразно начать с проверки домашнего задания. Проверьте, как студенты отвечают на вопросы к задаче 2.1 и к практическому заданию для выполнения вместе с родителями 2.1. Правильные ответы приведены ниже – в рубрике «Ответы на домашнее задание».

2. Задайте студентам вопрос для размышления, приведённый в тексте материалов для обучающихся: «Какие карты более безопасные: с чипом или без? Почему вы так думаете?»

Ответ. Карта с чипом безопаснее, но и она не гарантирует полной защиты от мошенников. Продавцы в торговых точках в России зачастую не требуют паспорт у предъявителей карт без чипов, а также не сверяют подпись на карте и чеке. Поэтому мошенникам проще воспользоваться картой без чипа. Для того чтобы воспользоваться картой с чипом в торговой точке, нужно знать пин-код. Однако в Интернете можно воспользоваться обоими видами карт, не зная пин-кода, если карта не оснащена системой верификации плательщика через код, присылаемый по sms.

3. В качестве домашнего задания обучающимся также предлагалось написать эссе на заданную тему: «Представьте, что вы снимаете фильм о будущем: действие происходит в 2050 г. Как герои фильма будут совершать покупки и расплачиваться за них, как будут давать друг другу в долг? Опишите, как с развитием технологий можно было бы сделать ежедневные платежи более быстрыми и защищёнными от мошенничества». Предложите 2–3 студентам-добровольцам зачи-

тать свои эссе перед группой, а затем обсудите эти эссе, акцентируя внимание прежде всего на достоинствах выполненных работ.

Существует и более интересная альтернатива выполнения этого домашнего задания. Можно разделить группу на несколько команд и предложить каждой команде не только написать сценарий фильма на заданную тему, но и разыграть перед группой мини-спектакль, в котором участники совершали бы покупки и давали друг другу деньги в долг при помощи фантастических технологий будущего. Это будет уже не индивидуальное творчество, а небольшой коллективный проект!

4. Можно также инициировать дискуссию. Разделите обучающихся на две команды. Пусть одна команда постарается доказать, что лучше пользоваться дебетовой банковской картой, чем наличными деньгами, а другая команда приведёт аргументы в пользу наличных денег, акцентируя внимание на недостатках пластиковых карт. В материалах для обучающихся очень подробно описываются как достоинства, так и недостатки дебетовых банковских карт. И это будет отличным способом проверить, читали студенты материалы для обучающихся или нет и если да, то как они усвоили прочитанный материал.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Задача 2.1

а) Не опасно. Заявите в банк об утере карты, и он выдаст вам новую. На ней будет такой же баланс средств, как на сгоревшей карте (возможно, за вычетом штрафа за перевыпуск от 500 до нескольких тысяч рублей).

б) Опасно. Имея карту и телефон, преступник сможет совершать покупки через Интернет, даже если ваша карта оснащена системой верификации по sms. Помимо обращения в полицию, вам следует позвонить в свой банк и попросить заблокировать карту, причём сделать это нужно как можно скорее.

в) Опасно. Несмотря на то что вы разделили информацию на два письма, интернет-мошенники, которые могут отследить одно письмо, смогут отследить и другое. Тогда у них будут все данные для снятия денег с карты. Чтобы избежать такой ситуации, вам следовало бы передать другу часть информации с помощью другого носителя: например, по sms или сказать устно по телефону. Ещё лучше было бы попросить у друга ссылку на платёжную систему в Интернете и предложить оплатить покупку за него.

г) Не опасно, так как вы немедленно позвонили в банк. Теперь ваша карта заблокирована и никто не сможет ею воспользоваться. Однако если бы вы не позвонили в банк, у нашедшего ваш кошелёк были бы все данные, чтобы снять с вашей карты наличные в банкомате.

д) Опасно. Вам следует немедленно позвонить в банк. Это может быть сбой системы sms-оповещений. Но это также может быть сбой платёжной системы банка (банк списал у вас деньги по ошибке), или может случиться, что кто-то узнал данные вашей карты, включая CVV-код, и использовал её в Интернете.

Практическое задание для выполнения вместе с родителями 2.1

а) Если балансы на счетах сильно превышают ежемесячный бюджет и такая ситуация длится уже несколько месяцев, родителям следует задуматься об инвестировании этих денег. Держа их на текущем счёте, они недополучают процентный доход, который могли бы получать, открыв, скажем, сберегательный вклад. Текущий счёт не является эффективным методом сбережения семейных средств, так как не защищает от инфляции. Его стоит использовать лишь для ежедневных расчётов.

● Занятие 3. Сберегательные вклады: как они работают

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. В материалах для обучающихся сформулирован вопрос для размышления: «Хорошо это или плохо, когда закон запрещает банкам предлагать безотзывные вклады? С 2006 по 2012 г. в России банки активно лоббировали разрешение безотзывных вкладов. Как вы думаете зачем? Почему государство не спешило менять закон?» Чтобы проверить, размышляли студенты над этим вопросом или нет, обсудите с ними плюсы и минусы безотзывных вкладов.

Ответ. Для банков разрешение безотзывных вкладов выгодно, потому что тогда они смогут быть уверены, что деньги останутся у них до

конца срока. Значит, у них будет больше свободы в распоряжении этими деньгами: они смогут оставить в резервах меньше (вплоть до минимального требования ЦБ), а проинвестировать больше. Они также смогут инвестировать на более длительный срок. Для некоторых вкладчиков это тоже будет выгодно: за отказ от права закрыть вклад досрочно банк предложит им более высокую ставку. Есть также положительные эффекты для всей экономики. Во-первых, то, что больше свободы в распоряжении деньгами и меньше средств, замороженных в резервах, у банков, создаст дополнительный стимул для роста экономики. Во-вторых, банковская система меньше страдает во время паники населения. Меньше риск, что какая-то случайная новость в прессе заставит население поспешить в банки и одновременно потребовать назад свои деньги. А такая ситуация легко может привести к краху наименее устойчивых банков.

Но есть и отрицательные аспекты введения безотзывных вкладов. В России пока много финансово неграмотных людей, которые просто не в состоянии оценить свои денежные потребности даже в ближайшем будущем. Высока вероятность, что им потребуются деньги до окончания срока вклада. Но банк будет вправе не отдавать деньги раньше. Семье, попавшей в такую ситуацию, придётся брать кредит, и она потеряет на процентах. В 2013 г. Минфин разрешил безотзывные вклады, но только с условием, что в тот же день и в том же отделении банка, где клиенту предлагают безотзывный вклад, есть возможность открыть и обычный вклад и банк сообщит об этом клиенту.

Обсуждение плюсов и минусов безотзывных вкладов можно провести, развернув в группе дискуссию на тему: хорошо это или плохо, когда государство разрешает безотзывные вклады. Разделите обучающихся на три команды, каждая из которых должна защищать какую-либо одну точку зрения, выражающую интересы вкладчиков, банков или государства.

2. Проверьте, как студенты справились с домашним заданием (ответы см. ниже).

3. В дополнение к материалам для обучающихся расскажите студентам об ожидаемой и непредвиденной инфляции. Возможно, кто-то из них не изучал в школе ни экономику, ни финансовую грамотность. В этом случае им будет полезно узнать о последствиях инфляции для отдельных индивидов и общества в целом, а также познакомиться с формулой Фишера, помогающей рассчитать реальную процентную ставку

(см. рубрику «Дополнительные материалы»). Если вам позволяют технические средства, можете сопроводить свой рассказ демонстрацией слайдов. Готовая презентация будет очень полезна даже в том случае, если у вас не останется времени на занятии, чтобы рассказать об ожидаемой и непредвиденной инфляции. Вы сможете предложить обучающимся ознакомиться с ней самостоятельно, выслав им презентацию по электронной почте.

4. Для закрепления дополнительного материала обсудите со студентами, какое влияние окажет непредвиденная инфляция в 10 % в год на следующих граждан:

- врача городской больницы.

Ответ. Врач городской больницы является государственным служащим и получает фиксированную заработную плату. Вероятнее всего, в случае непредвиденной инфляции государство не успеет быстро повысить ему номинальную зарплату и реальная зарплата врача городской больницы снизится.

- студента университета, получающего стипендию.

Ответ. В реальном выражении студенческая стипендия снизится по тем же причинам, что и зарплата работника библиотеки. Теперь на ту же самую стипендию студент сможет купить меньше товаров и услуг, чем год назад.

• Васю Хмырёва, который занял у соседа год назад 10 000 р. (без процентов) и теперь собирается их вернуть.

Ответ. Вася Хмырёв, безусловно, выиграет от инфляции, так как вернёт соседу уже обесценившиеся деньги. Год назад он на 10 000 р. мог купить больше товаров и услуг, чем сможет купить на эти же деньги его сосед после инфляции.

- металлурга, являющегося членом мощного профсоюза.

Ответ. Если профсоюз действительно мощный, то он может потребовать от работодателя повышения номинальной заработной платы для своих членов с учётом темпа инфляции. Выполнение требования профсоюза приведёт к тому, что реальная заработная плата его членов не изменится. Следовательно, инфляция никак не повлияет на благосостояние этих граждан.

• Свету Тютелькину, которая положила свои сбережения на банковский депозит под 7 % годовых.

Ответ. Света Тютелькина оказалась в лучшей ситуации, чем студент университета или врач городской больницы, так как её потери будут частично компенсированы банковским процентом. Однако она оказалась в худшей ситуации, чем член профсоюза металлургов и Вася Хмырёв, так как темп инфляции оказался выше, чем номинальная процентная ставка по вкладу. Следовательно, часть сбережений она всё-таки потеряла, так как реальная процентная ставка для нашей героини оказалась отрицательной: $-2,7\%$. Для её расчёта попросите обучающихся воспользоваться формулой Фишера:

$$\frac{0,07 - 0,1}{1 + 0,1} \times 100 \%$$

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Практическое упражнение 3.1

Скачайте данные об исторической и прогнозируемой инфляции в указанных источниках и проверьте расчёты обучающихся.

Задача 3.1

Самый выгодный – вклад «Продвинутый» с ежеквартальной капитализацией и ставкой $7,8\%$.

Вклад	Сумма, которую вы получите по прошествии 2 лет (р.)
«Проще простого»	$100\ 000 \times (1 + 0,08 \times 2) = 116\ 000$
«Продвинутый»	$100\ 000 \times (1 + 0,078 / 4)^8 = 116\ 707$
«Эксперт-Плюс»	$100\ 000 \times (1 + 0,076 / 12)^{24} = 116\ 360$

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Каковы последствия ожидаемой и непредвиденной инфляции

Явной инфляцией называют повышение общего уровня цен в стране. Важно понимать, что растёт именно общий уровень цен, в то время

как цены на отдельные товары и услуги могут падать. Для расчёта общего уровня цен используются индексы цен. Самые распространённые из них: индекс потребительских цен (ИПЦ — в России, CPI — в США и Европе, RPI — в Великобритании), индекс цен производителей (ИЦП — в России, PPI — в США, Европе и Великобритании) и дефлятор ВВП. ИПЦ измеряет изменение стоимости потребительской корзины, которая состоит из товаров и услуг, наиболее активно потребляемых населением. В реальности структура потребления постоянно меняется: например, во время спадов и подъёмов в экономике, с развитием технологий и повышением уровня жизни. Поэтому состав потребительской корзины периодически пересматривается. Традиционно экономисты придают ИПЦ большее значение, чем дефлятору ВВП, так как дефлятор не учитывает изменение стоимости импортных товаров.

Информацию об ИПЦ в России за прошедший период, методологию расчёта этого индекса и состав потребительской корзины можно посмотреть на официальном сайте Федеральной службы государственной статистики (Росстата) в рубрике «Официальная статистика» (раздел «Цены», подраздел «Потребительские цены»). Точный адрес сайта: <http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstatmain/rosstat/ru/statistics/tariffs/>. За необходимой информацией можно также обратиться к статистической базе Международного валютного фонда (IMF): <http://www.imf.org/external/data.htm> (World Economic Outlook Databases (WEO)). На этом сайте есть макроэкономические данные по всем странам, обновляемые каждые полгода. А главное, есть прогноз на несколько лет вперёд, что очень полезно для расчёта реальной процентной ставки по вкладам.

Инфляция называется ожидаемой, если произошедший за определённый период рост общего уровня цен оказался равным росту, который прогнозировался для этого периода. В случае ожидаемой инфляции экономические агенты могут попытаться принять меры, чтобы полностью или частично сохранить реальную стоимость своих денежных доходов и/или сбережений. Например, коммерческие банки, устанавливая процентные ставки по кредитам, должны делать поправку на прогнозируемую инфляцию с учётом формулы Фишера. То же самое должны делать и вкладчики, помещая свои сбережения в коммерческий банк на депозит.

Формула Фишера помогает определить реальную процентную ставку по кредиту или по вкладу при той или иной номинальной процентной ставке и при прогнозируемом уровне инфляции:

$$r = \frac{R - \pi^e}{1 + \pi^e},$$

где R – номинальная ставка процента,
 π^e – уровень ожидаемой инфляции,
 r – реальная ставка процента.

При умеренной инфляции, т. е. при инфляции, уровень которой составляет до 10 % в год, можно использовать упрощённый вариант формулы Фишера, позволяющий рассчитать реальную процентную ставку в уме:

$$R = r + \pi^e.$$

Некоторые негативные последствия ожидаемой инфляции

- Когда экономические агенты предвидят рост цен, они опасаются хранить наличные деньги, так как наличность быстро обесценивается. Они оформят в банке срочный вклад, переведут деньги в более устойчивую валюту или вложат их в недвижимость. В результате будет осуществляться большее количество транзакций, что увеличит не только затраты времени на операции с денежными средствами, но и расходы на выплату комиссионного вознаграждения посредникам (банкам, обменным пунктам, риэлторам). Такого рода затраты называют издержками «стоптаных башмаков».

- Когда цены быстро меняются, возрастают также и издержки «меню». При изменении цен фирмы должны менять ценники на товарах, перепечатывать каталоги продукции, давать новые рекламные объявления, что увеличивает их денежные затраты.

- Когда общий уровень цен в экономике повышается, работодатели могут увеличивать номинальную заработную плату своим работникам, чтобы сохранить их реальную заработную плату на прежнем уровне. В результате этого нарушается структура налогообложения. Так, при прогрессивном налогообложении работники, которым увеличили номинальную заработную плату, будут переходить из группы лиц,

облагаемых по низкой налоговой ставке, в группу лиц, облагаемых по высокой налоговой ставке. Однако реальный доход этих работников не увеличился, и, следовательно, они будут нести лишнее налоговое бремя.

Инфляция называется непредвиденной, если произошедший за определённый период рост общего уровня цен превысил рост цен, который прогнозировался для данного периода. В этом случае негативные последствия инфляции гораздо серьёзнее и связаны прежде всего с жёсткостью контрактов. Когда экономические агенты заключали контракты, их инфляционные ожидания были занижены, и теперь им приходится производить выплаты согласно сделанным ранее договорённостям. Поэтому непредвиденная инфляция ведёт к перераспределению богатства между экономическими агентами.

От непредвиденной инфляции страдают:

- получатели фиксированного номинального дохода;
- владельцы денежных сбережений;
- кредиторы.

От непредвиденной инфляции выигрывают:

- лица, чьи номинальные доходы растут вместе с уровнем цен или опережая его;
- заёмщики;
- государства, имеющие большой внутренний долг.

В любом случае высокая инфляция негативно сказывается на развитии экономики, так как увеличивается неопределённость и возрастают финансовые риски.

● Занятие 4. Сберегательные вклады — как сделать выбор?

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Попросите нескольких студентов поделиться с группой результатами выполненного с родителями практического задания 4.1. Смог ли кто-либо из студентов найти более выгодный вариант вложения денег для своей семьи? Как оценили родители это задание?

2. Проверьте, как обучающиеся выполнили домашнее задание – практические упражнения 4.1, 4.2 и 4.3 (ответы приведены ниже – в рубрике «Ответы на домашнее задание»).

3. Обсудите со студентами результаты, которые они получили в ходе выполнения практического упражнения 4.2 (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»).

4. Если у вас слишком мало времени на занятии, то практическое упражнение 4.3. «Как побороть неопределённость» необязательно разбирать у доски, если только оно не вызвало затруднений и студенты сами вас об этом не попросят. Расчёты в нём достаточно простые. Цель этого упражнения – не столько потренировать простой расчёт банковских процентов ещё раз, сколько научить студентов находить и оценивать альтернативные варианты. Тем не менее в целях контроля за выполнением задания попросите студентов сдать заполненные таблицы с расчётами (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»).

5. Можно задать обучающимся следующий дополнительный вопрос: «Подойдёт ли вклад с регулярной выплатой процентов для накопления на машину?»

Ответ. Нет. Для этого лучше всего подойдёт пополняемый или простой вклад без возможности частичного снятия средств. Если вы попросите банк выплачивать проценты ежемесячно, то получите, во-первых, более низкую процентную ставку, а во-вторых, соблазн потратить проценты на повседневные мелочи.

6. В заключение расскажите обучающимся об использовании функции Goal Seek / Подбор параметра в Excel для расчёта ежемесячного платежа по кредиту. Этот навык понадобится студентам для выполнения домашнего задания к следующему занятию.

Использование функции Goal Seek / Подбор параметра в Excel.

Эта функция помогает решать уравнения с одним неизвестным в Excel. В Excel 2003 она находится в меню «Инструменты» – «Подбор параметра», или в английском варианте – Tools – Goal Seek. В Excel 2010 её можно найти в меню «Данные» – «Анализ 'что если?'» – «Подбор параметра», или в английском варианте – Data – What-If Analysis – Goal Seek. Давайте разберёмся, как работает эта функция, на простом примере. Попробуем решить в Excel уравнение

$$x^3 - 10 = 5.$$

Введите в ячейку A1 некоторое число. Какое число вы введёте, пока не имеет значения. Пусть это будет 1. В ячейку A2 введите число 10. А в ячейку A3 введите требующуюся формулу ($= A1^3 - A2$). Значение ячейки A3 при $A1 = 1$ будет -9 . Теперь вам надо подобрать такое значение A1, чтобы в A3 получилось 5. Выберите в меню функцию «Подбор параметра», появится окошко с тремя полями. В первое необходимо ввести адрес ячейки, которую вам нужно привести к целевому значению. Это A3. Во втором поле надо ввести само целевое значение. Это «5». В третьем поле надо указать адрес ячейки, по которой надо произвести подбор. A2 мы хотим зафиксировать, а A1 — это наше неизвестное (x), значит, выбираем A1. Нажимаем «ОК». Далее Excel за секунду подставляет в формулу миллионы возможных значений, пока не находит единственно верное — 2,466214...

Если бы в предыдущем примере вы хотели решить уравнение $1 - x = 5$, вы бы указали адрес ячейки A2, а не A1 в третьем поле окошка «Подбор параметра».

Эта функция полезна при расчёте ежемесячного платежа по кредиту. Целевой ячейкой будет баланс кредита в конце последнего месяца, целевым значением — «0», а неизвестным — размер ежемесячной выплаты.

Обратите внимание, что, если у уравнения может быть несколько решений, функция «Подбор параметра» найдёт не все решения, а только то, которое будет ближе всего к числу, которое стояло в ячейке изначально (в нашем первом примере — «1»).

Советуем разобрать этот пример с студентами в группе, проецируя монитор своего компьютера на экран проектора (если есть такая возможность). Если ознакомить студентов с функцией «Подбор параметра» в группе не удастся, не отчаивайтесь — они легко найдут инструкцию по использованию данной формулы в Интернете.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Практическое упражнение 4.1

а) Обсудите с обучающимися, почему они выбрали именно этот банк и вклад. Совпал ли выбор студентов? Если нет, то в ходе дискуссии выберите лучший вариант.

б) Рассчитать, сколько времени потребуется, чтобы накопить нужную сумму, можно по следующей схеме. Например, если инфляция составляет

6 %, наилучшая ставка по вкладу – 10 %, вклад без капитализации и вы вкладываете деньги на вклад каждые полгода, то вам потребуется 2 года.

	Стоимость автомобиля	Накоплено средств
Через 1 год	636 000	$200\,000 \times 1,1 + 120\,000 \times 1,05 + 120\,000 = 466\,000$
Через 1,5 года	654 800	$440\,000 \times 1,05 + 120\,000 = 582\,000$
Через 2 года	674 160	$560\,000 \times 1,05 + 120\,000 = 708\,000$

Практическое упражнение 4.2

а) Нет, не нужен, так как срок очень маленький. А по вкладам с возможностью пополнения ставка может быть ниже.

б) Обсудите с обучающимися, почему они выбрали именно эти банк и вклад. Совпал ли выбор студентов? Если нет, то в ходе дискуссии выберите лучший вариант.

в) Методология расчёта аналогична разобранный в упражнении 4.1, только без учёта инфляции.

Практическое упражнение 4.3. Как побороть неопределённость

Ответы на расчётную часть кейса представлены ниже:

	Вклад под 7 %	Два вклада под 8 %
Операция нужна	$70\,000 \times 1,07 = 74\,900$	$70\,000 \times 1,08 = 75\,600$
Операция не нужна	$100\,000 \times 1,07 = 107\,000$	$(70\,000 + 30\,000) \times 1,08 = 108\,000$

Ремонт нужен	$70\,000 \times 1,08 + 30\,000 \times 0,07/2 = 75\,600 + 1050 = 76\,650$
Ремонт не нужен	$70\,000 \times 1,08 + 30\,000 \times (1 + 0,07/2)^2 = 75\,600 + 32\,137 = 107\,737$

Этот вариант окажется лишь немного хуже двух годовых вкладов под 8 %, если ремонта не случится (~ на 260 р.). Но он будет сильно лучше, если ремонт потребуется (на 1150 р.), потому что родители получат процент с 30 000 р. хотя бы за полгода.

-
- Занятие 5. Кредиты:
когда их брать и как оценить
-

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Предложите нескольким студентам поделиться своими впечатлениями от выполнения вместе с родителями практического задания 5.1, ответив на следующие вопросы: «Что нового они узнали о своей семье и семейных традициях распоряжения деньгами? Что нового и интересного они узнали о банках в вашем городе? Понравилось ли родителям, как их сын или дочь участвовали в обсуждении важного финансового вопроса? Поразила ли их финансовая грамотность сына или дочери? Понравилось ли студентам участвовать в семейном совете при обсуждении важного финансового вопроса? Смогли ли они помочь своим родителям в его решении?»

2. Обсудите со студентами их ответы на вопросы задачи 5.1 из домашнего задания (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»). Совпадают ли их ответы? Если нет, то проанализируйте, в чём кроются ошибки.

3. Расскажите обучающимся о том, как коммерческие банки увеличивают предложение денег в экономике (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

4. После объяснения материала можно задать студентам следующий вопрос: «Предположим, что Пётр Иванович Запашкин открыл депозит в банке X на 100 000 р. Но норматив обязательных резервов составляет теперь не 4 %, а 10 % или 20 %. Каким в этих случаях будет предложение денег, мультиплицированное банковской системой?»

Ответ. При увеличении норматива обязательных резервов предложение денег уменьшается:

$$\frac{1}{rr} \times D = \frac{1}{0,1} \times 100\,000 = 1\,000\,000;$$

$$\frac{1}{rr} \times D = \frac{1}{0,2} \times 100\,000 = 500\,000.$$

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ**Задача 5.1**

а) По убыванию надёжности: врач (стабильная занятость, высокая зарплата, имущество), пенсионерка (есть постоянный доход и 2 объекта недвижимости в собственности), студент колледжа (молод, нет постоянного дохода, но есть поручитель со стабильным доходом), индивидуальный предприниматель (плохая кредитная история). Самую высокую процентную ставку по кредиту банк предложит индивидуальному предпринимателю.

б) Именно ему (индивидуальному предпринимателю), скорее всего, придётся обратиться в МФО. А вот для врача условия МФО будут наименее выгодными по сравнению с банковскими условиями, потому что ему банк должен предложить самую низкую ставку из всех четверых персонажей задачи.

в) Расчёты можно произвести в Excel с использованием функции Goal Seek / Подбор параметра или воспользоваться кредитным калькулятором. Ежемесячный платёж составит 2237 р. Всего за 2 года студент заплатит $2237 \times 24 = 53\,676$ р. Однако если он просрочит 12-й и 13-й платежи, ему будет начислен штраф в размере $2237 \times (0,7 \times 2/12 + 0,7 \times 1/12) = 391$ р., и общая сумма выплат составит 54 068 р.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**Как банки создают деньги**

Если бы банки не выдавали кредитов, а только принимали вклады от граждан и фирм, то в любой момент могли бы вернуть вкладчикам все их деньги, а мы говорили бы о банковской системе со 100 %-ным резервным покрытием. В этом случае банки не создавали бы дополнительных денег в экономике. Количество денег увеличивалось бы только за счёт выпуска в обращение денежных знаков Банком России (ЦБ). Но банки — коммерческие организации: они существуют, чтобы приносить прибыль своим владельцам. Поэтому банки не хранят у себя все вклады, а используют большую часть этих денег для выдачи кредитов. Они могут это делать, потому что помещённые на депозиты денежные средства обычно не востребуются одновременно всеми вкладчиками. Разные вкладчики снимают со счетов свои деньги в разное время, поэтому банкам достаточно держать в качестве резерва лишь часть всей суммы депозитов. Такую банковскую систему называют системой с частичным резервным покрытием.

На практике это выглядит следующим образом: ЦБ устанавливает нормативы обязательных резервов (норму резервирования) по всем видам вкладов. Информация об этих нормативах всегда есть на официальном сайте ЦБ: <http://www.cbr.ru/>. На момент написания данного методического пособия норматив обязательных резервов по обязательствам перед физическими лицами в валюте РФ и в иностранной валюте составлял 4 %, что означает следующее: при открытии депозита Петру Ивановичу Запашкину на 100 000 р. коммерческий банк X может выдать в качестве кредита только 96 % этих денег, т. е. 96 000 р., а 4000 р. он обязан хранить в качестве резерва.

Выдавая кредиты, коммерческие банки увеличивают предложение денег в экономике даже в том случае, когда ЦБ не осуществляет выпуск в обращение дополнительных денежных знаков. Механизм кредитной мультипликации можно проиллюстрировать таким примером. Приняв от Петра Ивановича 100 000 р., банк X выдал кредит ресторану «Ешь сколько влезет» в размере 96 000 р. Теперь вкладчик по-прежнему имеет на своём депозите 100 000 р., но и у ресторана в наличии есть 96 000 р. Полученные деньги владелец ресторана израсходовал на выплату заработной платы официантам. Официанты используют на личное потребление чаевые, которые получают от посетителей ресторана, а заработную плату откладывают на покупку автомобиля. Поэтому 96 000 р. они отнесли в банк Y и положили на депозит. Из этих денег банк Y оставляет в резерве 4 %, т. е. 3840 р., а 92 160 р. выдаёт в качестве кредита Сергею Бузыкину, который собирается купить новую мебель в свою квартиру. Мебельный магазин, продав Сергею мебель, перечислил полученную сумму на свой расчётный счёт в банке Z. Количество денег увеличилось, так как на счетах клиентов банков теперь $100\,000 + 96\,000 + 92\,160 = 288\,160$ р.

Какое же количество денег окажется на депозитах банковской системы, если описанный процесс продолжится до использования последней денежной единицы? В этой простой модели предполагается, что деньги всё время возвращаются в банковскую систему, а не оседают в карманах потребителей. Предложение денег, возникшее благодаря депозиту Петра Ивановича и приумноженное банковской системой, можно рассчитать по формуле

$$\frac{1}{rr} \times D = \frac{1}{0,04} \times 100\,000 = 2\,500\,000,$$

где

D – величина первоначального депозита;

rr – норматив обязательных резервов (норма резервирования);

$1/(rr)$ – банковский мультипликатор.

Конечно, в реальной жизни не все полученные кредиты возвращаются в банковскую систему в форме сбережений – часть из них оседает в кошельках и расходуется на личное потребление. Поэтому кредитная мультипликация протекает не так стремительно. Тем не менее данный пример хорошо иллюстрирует процесс создания денег коммерческими банками. Он также объясняет, почему ЦБ сделал норму резервирования одним из основных инструментов кредитно-денежной политики. Чтобы снизить инфляцию и остудить «перегретую» экономику, ЦБ повышает норматив обязательных резервов. В результате банки будут выдавать меньше кредитов, меньшая доля денег будет возвращаться в экономику, чтобы участвовать в процессе мультипликации. Значение банковского мультипликатора снизится, предложение денег сократится, способность населения приобретать товары и услуги уменьшится, и рост производства замедлится. Для стимуляции экономического роста ЦБ, напротив, снижает норматив обязательных резервов.

● Занятие 6. Виды кредитов

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Выслушайте доклад 2 групп студентов о результатах проведённого ими эксперимента с кредитом в торговых сетях (эксперимент 6.1 из домашнего задания). Совпадают ли полученные ими результаты по пунктам а, б, в? Если результаты совпадают, попросите остальных студентов сделать вывод из данного эксперимента. Если результаты не совпадают, попросите обучающихся проанализировать, почему эксперимент дал разные результаты. Предложите группе порассуждать над вопросом из пункта г: почему люди так часто берут кредит прямо в магазине, хотя могли бы получить его дешевле в отделении банка?

2. Решите в группе задачу 6.1 (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»).

3. Предложите 2–3 студентам рассказать о выполнении вместе с родителями практического задания 6.1. В дополнение к перечисленным в материалах для обучающихся вопросам спросите у студентов: решились ли их родители, родственники или знакомые на рефинансирование своего кредита, после того как узнали, что на этом можно сэкономить? Было ли им раньше известно о такой возможности, как рефинансирование кредита, и могли ли они рассчитать экономию денежных средств? Если раньше они не знали о такой возможности, удивились ли они познаниям студентов в данной области? Испытали ли чувство гордости за них? Приятно ли было самим студентам дать полезный совет своим родителям, родственникам или знакомым?

4. Обсудите с студентами причины популярности или непопулярности разных видов кредитования в России. В процессе дискуссии обратите особое внимание на следующие вопросы:

а) Почему потребительские целевые кредиты пользуются самой большой популярностью у российских граждан? Ответ на данный вопрос содержится в рубрике «Ответы на домашнее задание», «Подготовка к дискуссии 6.1». Возможно, обучающиеся выдвинут и другие гипотезы. Это следует только приветствовать.

б) Почему так мало людей в нашей стране пользуется ипотекой (для сравнения: в США в конце 2012 г. ипотеку имело около половины населения)? Ответ на данный вопрос также содержится в рубрике «Ответы на домашнее задание», «Подготовка к дискуссии 6.1». Если обучающиеся выдвинут другие гипотезы, обсудите их.

в) В России 73 % населения не имеют кредитов. Это много или мало? Ответ на данный вопрос содержится в рубрике «Ответы на домашнее задание», «Подготовка к дискуссии 6.1». Однако студенты могут не согласиться с таким ответом, так как многие российские семьи до сих пор считают, что брать деньги в долг нехорошо и неправильно. Возможно, некоторые студенты скажут, что 73 % населения, не имеющего никаких кредитов, — это слишком мало, а нужно, чтобы 100 % россиян вообще не имело долгов. Такая точка зрения тоже имеет право на существование. Если в группе завяжется дискуссия — очень хорошо. Дайте возможность всем желающим высказать своё мнение по данному вопросу.

г) Каковы плюсы и минусы роста доли населения с кредитами? Некоторые плюсы и минусы указаны в рубрике «Ответы на домашнее

задание», «Подготовка к дискуссии 6.1». Не исключено, что студенты приведут и другие аргументы за и против роста кредитования. Хорошо, если в группе завяжется дискуссия. Чтобы подвести её итоги, скажите обучающимся, что однозначного ответа на этот вопрос не существует. Кредиты действительно стимулируют рост экономики, однако чрезмерное кредитование может обернуться крахом.

5. После этого вполне логично рассказать обучающимся об ипотечном кризисе в США, который послужил предтечей мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Подготовка к дискуссии 6.1

а) Два наиболее вероятных фактора, объясняющих популярность потребительского целевого кредита:

- активное продвижение целевых кредитов торговыми сетями;
- низкий средний уровень доходов населения: большинство заёмщиков не могут позволить себе новую квартиру или машину даже в кредит, поэтому велика доля кредитов на более дешёвые товары, такие, как мобильные телефоны, бытовая техника и мебель.

б) Почему так мало опрошенных пользуются ипотекой? Основная причина очевидна. Это – высокие процентные ставки (молодой рынок). Кроме этого, можно обсудить и другие факторы:

- низкий уровень доходов большинства граждан, а точнее сильная дифференциация доходов в российском обществе. Ипотека – продукт для среднего класса, который в России ещё только формируется. У небогатых семей нет возможности улучшить свои жилищные условия даже в кредит. А спрос на растущем рынке недвижимости во многом обеспечивается состоятельными семьями, которым кредит не нужен, потому что у них достаточно сбережений.
- Хорошая обеспеченность жильём. Это может казаться парадоксальным, учитывая аргумент из предыдущего пункта, но на самом деле противоречия здесь нет: можно иметь ценные активы и при этом очень низкий регулярный доход. Именно такая картина наблюдается во многих российских семьях. В 1990-е гг. государство сделало довольно смелый шаг, невыгодный для себя, но значительно

повысивший уровень благосостояния граждан: оно позволило населению бесплатно оформить квартиры в собственность. Этот процесс получил название приватизации. В совокупности с резким сокращением рождаемости и ростом смертности, он привёл к довольно хорошей средней обеспеченности собственным жильём. Сегодня ни в одной развитой стране мира нет такой высокой доли семей, которые владеют собственным жильём: в Европе гораздо больше людей, которым приходится полжизни снимать квартиру, а потом брать ипотечный кредит и ещё полжизни его погашать. Следовательно, и популярность ипотеки там выше.

в) 73 % российских граждан не имеют кредитов. Это много или мало?

По сравнению со странами с развитой рыночной экономикой это, безусловно, много. Например, в США эта цифра составляет не более 20 %. Низкий уровень использования кредитов может попросту говорить о низком уровне финансовой грамотности населения, а также об особенностях российского менталитета, формировавшегося в отсутствие рыночной экономики. Многие россияне до сих пор боятся долгов.

г) Каковы плюсы и минусы роста доли населения с кредитами?

Возможные аргументы за рост кредитования:

- Развитие кредитования позволяет людям, особенно молодым, как можно раньше и быстрее удовлетворить многие из своих настоящих потребностей.
- Развитие кредитования стимулирует рост экономики за счёт увеличения спроса на товары и услуги. Действительно, получая кредиты, люди будут делать больше покупок. В результате производители товаров и услуг получают дополнительные денежные средства для того, чтобы инвестировать их в производство. Новые инвестиции ещё больше увеличат выпуск товаров и услуг, что приведёт к росту валового внутреннего продукта страны, а также создадут новые рабочие места, что увеличит занятость в экономике.

Возможные аргументы против роста кредитования:

- Неграмотная оценка собственной возможности погасить кредит может обернуться драмой и внести разлад в жизнь отдельных семей.
- Слишком высокий уровень задолженности населения – угроза стабильности экономики. Вспомните хотя бы ипотечный кризис в США.

Задача 6.1

а) Для досрочного погашения кредита Звёздочкиным потребуется 3 346 153 р.

б) Звёздочкины смогут сэкономить около 348 тыс. р.

в) Звёздочкины могут выплатить кредит за 9 лет. Сократив срок погашения до 9 лет, они смогут уменьшить общую сумму выплат на 568 тыс. р. по сравнению со старой ипотекой (или на 220 тыс. р. по сравнению с новой ипотекой на 10 лет).

Попросите одного из обучающихся привести на доске подробное решение этой задачи.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**Ипотечный кризис в США, или миф о том, что цены на недвижимость всегда растут**

В 2001 г. в США произошёл небольшой экономический спад, связанный с эйфорией в отношении высокотехнологичного сектора: информационные технологии, в которые было инвестировано слишком много денег, не дали ожидаемой отдачи. В результате прокатилась волна банкротств интернет-компаний и упали биржевые индексы. Когда в экономике начинается спад, государство принимает различные меры, чтобы вывести её из кризиса. В США основным инструментом регулирования циклических колебаний в тот момент времени была учётная ставка процента (аналог ставки рефинансирования, речь о которой шла на первом занятии), которую устанавливает Федеральная резервная система (ФРС). Когда необходимо подтолкнуть экономику к росту, ФРС снижает учётную ставку. Алан Гринспен, возглавлявший ФРС в тот период времени, так и поступил – он снизил учётную ставку до 1 %. И в США началась эпоха «дешёвых денег».

Процентная ставка по кредитам, выдаваемым коммерческими банками населению, превышает учётную ставку ФРС и повторяет её динамику. Когда ФРС увеличивает учётную ставку, дорожают и кредиты коммерческих банков. Когда ФРС снижает учётную ставку, падает и процентная ставка по кредитам, выдаваемым коммерческими банками. Соответственно, в начале 2000-х гг. и потребительские, и ипотечные кредиты в США существенно подешевели и стали весьма привлекательными для заёмщиков. В результате начался ипотечный бум. Огромное количество американцев воспользовались ипотечным кредитом для покупки дома

или квартиры. Большинство из них покупали недвижимость, чтобы иметь собственное, а не съёмное жильё. Но были и такие граждане, которые рассматривали недвижимость как дешёвый инвестиционный актив, который можно сдавать в аренду, а через несколько лет дорого продать.

Дело в том, что в период с 1997 по 2006 г. цены на недвижимость быстро росли, и у американских граждан сложилось устойчивое мнение, что так будет всегда. Уверовали в этот миф не только простые обыватели, но и банкиры, которые стали выдавать очень рискованные для себя кредиты, например с первоначальным взносом всего в 2 % от величины кредита или вообще без первоначального взноса. Кредитная история заёмщика проверялась плохо или не проверялась совсем, источники доходов заёмщиков также перестали проверять, не требовалась и справка с места работы о занятости заёмщика. Кредит выдавался на основании выписки с банковского счёта о наличии на счёте денежных средств. Ипотека предоставлялась даже иммигрантам, не имеющим американского гражданства. Кредиторы не боялись так сильно рисковать, потому что считали, что у них есть абсолютно надёжный залог — жилая недвижимость. И если заёмщик не сможет вернуть кредит, то к ним перейдёт его дом или квартира, служащие залогом. А в будущем этот дом или квартира будут стоить дороже, чем сейчас, следовательно, кредитор не только вернёт себе сумму долга, но и получит прибыль.

Однако миф не перестаёт быть мифом только потому, что все люди в него верят. Длительный рост цен на жильё и стремительное расширение ипотечного кредитования спровоцировали в США настоящий строительный бум. Постепенно предложение жилых домов стало превышать спрос на них при существовавших на рынке недвижимости ценах. Возникшее перепроизводство жилья привело летом 2006 г. к падению цен на него. На тот период времени значительную часть ипотечных кредитов составляли кредиты с плавающей процентной ставкой, смысл которых состоял в следующем. Первоначально выплаты должны были осуществляться по заниженной процентной ставке — так называемый льготный период. По истечении этого периода заёмщики должны были производить выплаты уже по довольно высокой процентной ставке.

Соглашаясь на такие условия кредитования, заёмщики планировали сразу же по истечении льготного периода рефинансировать кредит, так как верили в то, что цены на жильё продолжат свой рост. Когда цены на

недвижимость, напротив, упали, рефинансировать кредит стало практически невозможно, и многие заёмщики не смогли осуществлять платежи по высоким процентным ставкам. Началось выселение кредиторами неплатёжеспособных заёмщиков из домов и квартир, которые являлись залоговыми обязательствами. Эти дома и квартиры выставались кредиторами на продажу, что приводило к ещё большему снижению цен на рынке жилья. В конечном счёте рыночная стоимость многих домов и квартир стала ниже, чем величина ипотечного кредита, взятого для их покупки.

● Занятие 7. Прочие услуги банков

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Проверьте практическое упражнение 7.1. Это сложное и трудоёмкое упражнение. Поэтому для его выполнения разделите студентов на несколько групп (от 4 до 6 человек в группе) и рассматривайте его как небольшой групповой проект. Каждая группа должна провести исследование рынка ПИФов, а на занятии представить отчёт о проделанной работе по плану, соответствующему пяти пунктам вопросов, сформулированным в материалах для обучающихся.

2. Задайте обучающимся вопрос для размышления: если банк, в котором вы купили паи ПИФа, разорился — значит ли это, что вы потеряли все деньги, которые вложили в ПИФ?

Ответ. Нет, потому что ПИФ — это портфель ценных бумаг других предприятий, не связанных с разорившимся банком. Коммерческий банк даже не управлял этим портфелем. Им управляла УК. Конечно, УК могла быть связана с банком — например, иметь тех же самых владельцев. Но даже в этом случае стоимость пая ПИФа определяется только состоянием активов, в него входящих, а не финансовым положением владельцев УК. Поясните ученикам, что даже если УК и банк входят в одну и ту же группу компаний, банк не имеет права расплатиться по своим долгам теми деньгами, которые граждане проинвестировали в ПИФ, поэтому банкротство банка на ПИФ не повлияет.

3. Проведите ещё один конкурс: дайте обучающимся 3–5 минут, чтобы придумать смешные названия для ПИФов. Пусть все желающие

предложат свои варианты и запишут их на доске. Выберите самое смешное название общим тайным голосованием.

4. Расскажите обучающимся ещё об одной услуге, которую осуществляют коммерческие банки и которая не описана в материалах для обучающихся. Это денежные переводы. Даже тем людям, которые принципиально не пользуются никакими другими видами банковских услуг, возможно, придётся хотя бы раз в жизни оформлять денежный перевод. О том, как наилучшим образом перевести деньги из одного города в другой, рассказывается в рубрике «Дополнительные материалы».

5. Напомните обучающимся, что на следующем занятии состоится проверочная работа 1 по теме «Банки: чем они могут быть вам полезны», и проведите небольшую консультацию. Если у студентов накопились какие-то вопросы по данной теме или что-то осталось неясным, рассмотрите это на консультации.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Денежные переводы

Допустим, вы решили поменять место жительства. Для этого вы продаёте квартиру в своём родном городе и на вырученные деньги собираетесь купить квартиру в другом городе. Как переправить столь крупную сумму денег безопасным способом? Не везти же их поездом в чемодане! Пожалуй, лучше воспользоваться банковским переводом. Сегодня многие банки по поручению физических лиц осуществляют переводы в рублях — как со счёта по вкладу, так и без открытия банковского счёта — между разными отделениями данного банка, а также в другие кредитные организации.

Например, в Сбербанке перевод со счёта по вкладу осуществляется путём списания средств с одного счёта и может быть выплачен физическому лицу в любом регионе России наличными деньгами или путём зачисления на другой банковский счёт. Вы также можете осуществить перевод части или всей суммы вклада в другой банк на территории России. Перевод без открытия счёта осуществляется наличными деньгами и может быть направлен для выплаты физическому лицу в любом отделении Сбербанка наличными деньгами или путём зачисления на банковский счёт.

Для этого вам нужно прийти в отделение Сбербанка в вашем городе с паспортом (а при перечислении части средств со счёта по вкладу прихватите ещё и сберегательную книжку!) и заполнить заявление на пе-

ревод по установленной форме. После этого внесите в кассу Сбербанка сумму перевода или укажите номер счёта, с которого эта сумма должна быть списана. Такого рода услуга на момент написания пособия является бесплатной, если вы переводите деньги на своё имя со счёта по вкладу. Если же вы осуществляете перевод без открытия счёта, то при получении денег наличными оплата составляет 1,75 % от суммы, минимум – 50 р., максимум – 2000 р. Это в том случае, если перевод проходит между отделениями Сбербанка. Если же вы переводите деньги в другой банк, то услуга будет платной в любом случае и тариф будет выше.

Не торопитесь осуществить денежный перевод в ближайшем банке! Прежде всего сравните условия, на которых осуществляются денежные переводы в разных банках вашего города:

- Возможен ли перевод без открытия банковского счёта?
- Сколько будет стоить такая услуга при отправке денег или при их получении?
- Какие документы необходимо предоставлять?
- Существуют ли ограничения по сумме перевода?
- Через какое время деньги станут доступны для получения?

В одних банках за снятие наличных комиссия не взимается, но деньги идут из одного города в другой 3–5 дней. В других банках деньги становятся доступны на следующий рабочий день, однако размер комиссии зависит от суммы перевода. При обналичивании крупных денежных сумм комиссия может достигать 10 %, и данная транзакция станет весьма дорогой. Получить информацию об условиях денежных переводов можно на официальных сайтах банков или непосредственно в офисе банка. Сравнив различные условия, выберите оптимальный для себя вариант.

Сегодня эффективно работают и системы моментальных денежных переводов – ANELIK, Western Union, «Быстрая почта». Бесспорным преимуществом этих систем по сравнению с банковскими переводами является скорость – деньги становятся доступными даже за 1 минуту, максимум через 12 часов, при этом минимум формальностей при отправке и получении денег. Но есть и существенный недостаток – стоимость такого перевода, если речь идёт о крупных суммах, может значительно превышать комиссию банка за осуществление аналогичной операции. Кроме того, сумма моментальных переводов может быть ограничена. Например, на момент написания этого пособия максимальная сумма одного перевода

через систему «Быстрая почта» составляла 500 000 р. или 15 000 долларов США/евро. Поэтому, если вам необходимо очень быстро перевести в другой город небольшую сумму денег, воспользуйтесь одной из систем моментальных денежных переводов. Если же речь идёт о крупных деньгах, то внимательно изучите на соответствующих сайтах тарифы и ограничения платёжных систем с тарифами и ограничениями банков.

● Занятие 8. Проверочная работа 1

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРОВЕРОЧНОЙ РАБОТЫ

Вы можете сами придумать задания для этой работы, а можете воспользоваться — полностью или частично — готовыми заданиями из КИМов (контрольных измерительных материалов). Цель данной проверочной работы — проконтролировать усвоение студентами материала темы «Банки: чем они могут быть вам полезны». В КИМах к теме 1 вы найдёте 6 задач и 20 тестов, где нужно выбрать один правильный ответ из нескольких предлагаемых.

Важно, чтобы обучающимся было предложено не менее двух вариантов заданий. Тесты и задачи сгруппированы парами: 1–2, 3–4, 5–6 и т. д. Каждая пара — это два теста или две задачи на одну и ту же тему в двух вариантах. Вы можете сформировать первый вариант проверочной работы, включив в него тесты 1, 3, 5, 7, 9, 11, 13, 15, 17, 19, а также задачи 1, 3 и 5. Соответственно во второй вариант проверочной работы включаются тесты под номерами 2, 4, 6, 8, 10, 12, 14, 16, 18, 20, а также задачи 2, 4 и 6.

Мы, однако, не рекомендуем использовать все пары тестов и задач к теме 1 в проверочной работе. Их слишком много для 45-минутного занятия. Приберегите два задания в двух вариантах из этой темы для промежуточного контроля (контрольная работа) и одно задание в двух вариантах для итогового контроля (зачётная работа). Целесообразно также попросить студентов на время проверочной работы отключить мобильные телефоны и не пользоваться компьютерами, так как с их помощью обучающиеся могут получать подсказки. Необходимые расчёты студенты могут производить на самых простых калькуляторах.

Ниже представлены ответы на все тесты и приведены решения всех задач из контрольных измерительных материалов к первой теме.

ОТВЕТЫ НА КОНТРОЛЬНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Тесты

1) г; 2) а; 3) а; 4) в; 5) в; 6) б; 7) в; 8) в; 9) в; 10) г; 11) б; 12) г; 13) в; 14) б; 15) г; 16) в; 17) б; 18) г; 19) в; 20) г.

Задача 1

$$(1 + 0,09/2)^3 = 1,141$$

Ответ: 14,1 %.

Задача 2

$$(1 + 0,11)^3 = 1,368$$

Ответ: 36,8 %.

Задача 3

Ответ: Только 700 000 р. из банка «Рубин».

Задача 4

700 000 (МВ) + 210 000 (КР) = 910 000 из банка «Электрон»

310 000 (МВ) из банка «Имперский кредит»

$$910 000 + 310 000 = 1 220 000$$

Ответ: 1 220 000 р.

Задача 5

а) $-32 076 = 200 000 / 1,06^3 - 200 000$

б) $8226 = 200 000 \times (1,24 / 1,06^3 - 1)$

в) 12 021. Через год у неё будет 214 000. Через 3 года – $252 520 = 214 000 \times 1,18$.

С учётом инфляции это эквивалентно 212 021.

г) $3403 = 200 000 \times (1,20 \times 1,03 \times 0,98 / 1,06^3 - 1)$

Задача 6

а) $-75 937 = 600 000 \times / 1,07^2 - 600 000$

б) $18 395 = 600 000 \times (1,18 / 1,07^2 - 1)$

в) 26 780. Через полгода у них будет 624 000. Через 1,5 года – $717 600 = 624 000 \times 1,15$.

С учётом инфляции это эквивалентно 626 780.

г) $-1310 = 600 000 \times (0,96 \times 1,19 / 1,07^2 - 1)$

ТЕМА 2

ФОНДОВЫЙ РЫНОК: КАК ЕГО ИСПОЛЬЗОВАТЬ ДЛЯ РОСТА ДОХОДОВ

60

Соблюдение инвариантного блока. Данная тема включена в инвариантный блок и является обязательной для изучения. Она включает в себя 5 занятий.

Цель — объяснить обучающимся, как можно воспользоваться рынком ценных бумаг для инвестирования собственных денежных средств и как сократить риски, существующие на данном рынке.

Базовые понятия: фондовый рынок, неопределённость, финансовый риск, инвестиционный портфель, диверсификация, облигация, дисконтирование, корпоративные облигации, номинал, купон, дефолт, государственные и муниципальные облигации, акция, дивиденд, IPO, фондовая биржа, биржевой индекс, брокер, управляющая компания, доверительное управление, пассивное и активное инвестирование, валютный курс, рынок FOREX, валютная интервенция, спред.

Умения и компетенции. В результате изучения этой темы обучающиеся должны уметь:

- измерять риск;
- отличать систематический риск от несистематического риска;
- снижать риски при формировании инвестиционного портфеля;
- рассчитывать изменение стоимости денег во времени;
- сравнивать облигацию и сберегательный вклад с точки зрения их преимуществ и недостатков;
- различать государственные и корпоративные облигации с точки зрения их рискованности;
- определять, когда стоит покупать облигации;
- находить и интерпретировать рейтинги надёжности облигаций;
- сравнивать такие ценные бумаги, как акции и облигации, с точки зрения их преимуществ и недостатков для держателей;
- сократить риск при вложении денег в акции, пользуясь определёнными правилами;
- компетентно следить за новостями компании, чьи акции они приобрели, на её сайте и в прессе;
- оценивать ситуацию в экономике по динамике биржевых индексов и принимать адекватные решения по своим ценным бумагам;
- отличать доверительное управление ценными бумагами от ПИФа;
- различать два способа инвестирования в фондовый рынок — через брокера и через управляющую компанию;
- выбирать ПИФы с активным или пассивным инвестированием в зависимости от личного отношения к риску;
- различать плавающий, фиксированный и регулируемый валютные курсы;
- противостоять соблазну поиграть на рынке FOREX, чтобы не потерять все свои сбережения.

После изучения этой темы обучающиеся должны обладать компетенциями:

- принимать решения в стандартных и нестандартных ситуациях и нести за них ответственность (ОК-3);
- осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития (ОК-4);

- использовать информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности (ОК-5);
- работать в коллективе и команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями (ОК-6);
- брать на себя ответственность за работу членов команды (подчинённых), результат выполнения заданий (ОК-7);
- оценивать необходимость осуществления операций с ценными бумагами в зависимости от жизненных обстоятельств и общеэкономической ситуации в стране;
- выбирать наиболее оптимальный вариант инвестирования в конкретных экономических ситуациях;
- оценивать степень риска конкретного инвестиционного продукта;
- соотносить доходность и риск при размещении сбережений в ценных бумагах.

Базовые знания. В результате изучения данной темы обучающиеся должны знать:

- что такое риск;
- что чем больше риск, тем выше должна быть доходность;
- что риски ниже, когда вы инвестируете надолго;
- почему иногда растут или падают в цене отдельные компании, а иногда весь рынок;
- почему диверсификация является золотым правилом успешных инвестиций;
- какие отрасли относятся к контрциклическим;
- почему изменяется стоимость денег во времени;
- какие риски связаны с облигациями;
- какой доход приносят облигации;
- что такое корпоративная облигация;
- почему государство выпускает облигации;
- что акции бывают двух типов: обыкновенные и привилегированные;
- из чего складывается доходность акций;
- почему акции более рискованный инструмент, чем облигации;
- от чего зависят цены акций;
- что такое IPO;
- как работает фондовая биржа;

- кто может торговать на фондовой бирже;
- чем может быть полезен биржевой индекс;
- как на практике можно получить доступ к торгам на бирже;
- что такое комиссия, выплачиваемая брокеру за услуги;
- на что обратить внимание при выборе агента;
- какие риски связаны с инвестированием денежных средств в ценные бумаги;
- какой валютный курс используется в России;
- как определяются курсы валют на валютной бирже;
- как государство может регулировать курсы валют;
- как физические лица могут торговать иностранной валютой;
- каковы четыре типа риска, с которыми сталкиваются участники рынка FOREX;
- что рынок FOREX наименее надёжное вложение средств.

Личностные характеристики и установки:

- навыки сотрудничества со сверстниками и взрослыми в образовательной, учебно-исследовательской и семейной деятельности;
- ответственное отношение к семье на основе осознанного неприятия рисков, связанных с игрой на рынке FOREX;
- осознание того, что деньги могут работать и приносить доход;
- понимание возможной доходности и рискованности осуществления операций на фондовом рынке;
- готовность к образованию, в том числе самообразованию, при осуществлении каких-либо операций на фондовом рынке, так как это требует знания его устройства, а не спонтанных решений;
- осознание того, что инвестирование средств в фондовый рынок требует серьёзной работы и анализа, а также постоянного внимания, чтобы вовремя уловить важные изменения;
- понимание того, что инвестиционные риски выше, чем риски по банковским вкладам.

Формы организации учебной деятельности:

- коммуникативный семинар;
- практикум;
- обучающая игра;
- групповая и проектная форма работы – групповой проект.

Формы оценки. Преподаватель осуществляет текущий контроль, оценивая домашнюю и аудиторную работу обучающихся на занятиях, посвящённых изучению данной темы:

- победа в обучающей игре;
- точность решения задачи 9.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 9.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- активность в обсуждении практического упражнения 9.2;
- точность решения задачи 10.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на вопросы к практическому заданию для выполнения вместе с родителями 10.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- активность в презентации группового проекта 11.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического задания вместе с родителями 11.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- правильность ответов на вопросы практического упражнения 12.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического задания вместе с родителями 12.1 – кейса «Самые прибыльные и самые убыточные вложения 2012 г.» (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 13.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического задания вместе с родителями 13.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на вопросы для размышления (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- решение дополнительных задач и ответы на дополнительные вопросы преподавателя (содержатся в описании хода занятий и не являются обязательными для рассмотрения).

● Занятие 9. Риск и доходность

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Сначала предложите студентам обучающую игру. Для игры вам понадобятся игральные кости (вы можете заранее попросить студентов принести их из дома или купить). Разбейте группу на несколько команд, каждая из которых на свои 100 р. может купить 5 любых акций: например, 1 акцию «Ферзя», 2 «Ладьи» и 2 «Пешки» – или вложить все деньги в «Ладью». После того как команды выберут, во что инвестируют, попросите их три раза бросить игральную кость за каждую из акций. Выпадает «1» – значит, реализовалось самое низкое из возможных значений цены, «5» – значит, самое высокое, «6» – перебрасываем.

• *Пример:* команда покупает 3 акции «Ладьи» и 2 акции «Пешки». Кидаем за «Ладью», выпадает «3», записываем: $21 \times 3 = 63$. Кидаем за «Пешку», выпадает «6», перебрасываем, выпадает «1», записываем: $19 \times 2 = 38$. Итого у команды оказалось $38 + 63 = 101$ р. Выигрыш составил 1 р.

Теперь пусть каждая команда подсчитает, сколько она заработала или потеряла. Определите победителей, и пусть они расскажут, какую стратегию выбрали и почему.

2. Теперь, когда студенты на своём собственном опыте испытали понятие риска, можно приступить к разбору задачи 9.1 (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»).

3. Перейдите к обсуждению практического упражнения 9.1. Попросите одного из студентов высказать свою точку зрения на то, какие отрасли представлены наиболее широко, но попросите не называть примеров компаний. Запишите все отрасли на доске. Затем разбейте группу на две команды и предложите им по очереди называть известные им компании из каждой из отраслей. Команда, назвавшая последнюю компанию в отрасли, получает за эту отрасль 1 балл. Далее переходите к следующей отрасли. Подсчитайте очки и определите команду-победителя. После этого обсудите, что значит, что эти отрасли представлены в списке лучше всего. Обсудите, какие отрасли представлены слабо или не представлены вовсе.

4. Обсудите вопрос, который был задан студентам для размышления: «Как пожар на фабрике одной кондитерской компании может привести к росту цен на акции другой?»

Ответ очень прост. Это приведёт к сокращению выпуска пострадавшей от пожара компанией, а значит, к снижению конкурентной борьбы в отрасли. Другой кондитерской компании будет легче продать свой товар, и она заработает больше прибыли.

5. Завершите занятие обсуждением практического упражнения 9.2. Вы можете предложить проигравшей команде отыграть. Теперь задача будет состоять в том, чтобы назвать как можно больше контр- и ациклических компаний.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Задача 9.1

а) Так как каждый из 5 случаев происходит с равной вероятностью, ожидаемую цену акций можно посчитать как среднее арифметическое. Ожидаемая цена акций «Ладьи» равна $(18 + 19 + 21 + 23 + 25) = 21,2$. Тогда ожидаемая доходность равна $(21,2 - 20) / 20 = 6\%$. Для «Ферзя» ожидаемая цена равна $(16 + 19 + 21 + 25 + 27) = 21,6$, а доходность — $(21,6 - 20) / 20 = 8\%$. Для «Пешки» ожидаемая цена равна $(19 + 20 + 21 + 22 + 23) = 21$, а доходность — $(21 - 20) / 20 = 5\%$. Таким образом, самая высокая ожидаемая доходность — у «Ферзя».

б) Мы видим, что разброс потенциальных значений больше всего у «Ферзя». Поэтому «Ферзь» самый рискованный: с вероятностью 20 % вы можете потерять 1 р. (это характерно для всех трёх акций), с вероятностью 20 % — 4 р. (такие большие потери возможны только при вложении в «Ферзя»). Наименьшим риском обладает «Пешка». У вас есть только 20 %-ная вероятность потерять 1 р. В остальных исходах вы либо улучшите своё финансовое состояние, либо остаётесь на прежнем уровне⁸.

в) Это провокационный вопрос, так как единого правильного ответа на него нет. Так как среди акций нет акции, обладающей строгим

⁸ Если ваши студенты знакомы с концепцией стандартного отклонения, вы можете рассчитать его для каждой из трёх акций и убедиться, что «Ферзь» имеет самое высокое стандартное отклонение (3,98), «Пешка» — самое маленькое (1,41), а «Ладья» — посередине (2,56).

преимуществом (т. е. одновременно и с низким риском, и с высокой доходностью), выбор будет индивидуален. Студенты, более склонные к риску, могут выбрать акции компании «Ферзь», обладающие самой высокой ожидаемой доходностью. Другие же предпочтут самую надёжную «Пешку» или сбалансированную «Ладью». Опросите студентов, что они выбрали и почему. Также можно попробовать диверсифицировать риски и разделить 10 000 р. между тремя компаниями. К сожалению, из условия задачи непонятно, являются ли эти три компании независимыми или все они принадлежат одной отрасли, тесно связаны между собой и растут и падают вместе. Поэтому неясно, насколько сильно диверсификация поможет снизить риски. Но хуже от неё точно не будет.

Практическое упражнение 9.1

а) Наиболее широко представлены:

- нефтегазовый сектор (например, «Лукойл», «Газпром», «Транснефть»);
- энергетика (например, «ИНТЕР РАО ЕЭС», «Свердловэнерго-сбыт»);
- банки и др. финансовые организации (например, «ВТБ», «Газпромбанк», «Тинькофф Кредитные Системы», «Росгосстрах»);
- металлургия («Мечел», «ММК», «НЛМК», «Русал»);
- пищевая промышленность и сельское хозяйство (например, «Черкизово», «Разгуляй», «Вимм-Билль-Данн»);
- производители удобрений («Уралкалий», «Фосагро»);
- телекоммуникации («МТС», «Ростелеком»);
- розничная торговля («Магнит», «Аптечная сеть 36,6»);
- транспорт («РЖД», «Трансконтейнер», «ЮТэйр»);
- муниципальные образования (например, «Правительство Белгородской области»).

То, что эти отрасли хорошо представлены на бирже, говорит о том, что они хорошо развиты и составляют значимую долю в ВВП России. Также это говорит о том, что в данных отраслях господствуют крупные корпорации, которые могут позволить себе выпуск ценных бумаг. (Ещё про такие отрасли говорят, что они сильно консолидированы, т. е. состоят из нескольких крупных компаний с большой долей рынка.) А, например, в отрасли бытовых услуг (ремонт обуви, химчистки, турагентства)

преобладают мелкие частные предприятия. Поэтому, несмотря на то что эта отрасль хорошо развита в любой стране, её почти не видно в списках биржевых ценных бумаг.

Несмотря на то что в списке присутствуют несколько компаний из автомобилестроения («КамАЗ», «АвтоВАЗ») и тяжёлого машиностроения («Объединённые машиностроительные заводы») и высокотехнологичные компании («РОСНАНО»), эти отрасли представлены слабо. Также в списке почти нет фармацевтических компаний (таких, как иностранные «Pfizer» и «Bayer») и компаний, производящих товары народного потребления – электронику (таких, как «Samsung» или «Philips»), текстиль («ZARA»), мебель («IKEA»), бытовую химию и средства гигиены («Proctor & Gamble», «Colgate-Palmolive»). Это говорит о том, что Россия не специализируется на производстве этих товаров, а в основном ввозит их из-за границы.

Практическое упражнение 9.2

а) Вот некоторые примеры:

Отрасль	Российские компании	Иностранные компании
Розничные сети «дисконт»	«Фамилия» (универсам), до 2011 г. – «Копейка» (супермаркет)	«Aldi» (супермаркет, Германия), «Wal-Mart» (гипермаркет, США)
Домашние развлечения		«Sony» (PlayStation), «Nintendo» (игровые приставки), «Blizzard Entertainment» (выпускает онлайн-игру World of Warcraft)
Продукты, снимающие стресс	«Кристалл», «Абрау-Дюрсо» (алкоголь), «Красный Октябрь», «Рот Фронт», «Ударница» (шоколад)	«British American Tobacco», «Phillip Morris» (сигареты), «Tuborg», «Guinness» (пиво), «Ferrero» (шоколад)
* Дополнительный пример – метро и прочий общественный транспорт		

б. Обычно к ациклическим отраслям относят компании, представляющие коммунальные услуги (водоснабжение, вывоз мусора и т. д.), и производителей домашних товаров первой необходимости (зубной пасты, мыла, одноразовых подгузников). Примеры последних — это «Procter & Gamble» (бренды «Pampers», «Ariel», «Head & Shoulders»), «Colgate-Palmolive» (бренды «Palmolive», «Colgate», «Speed Stick»). В России их аналог — фабрика «Свобода», выпускающая такие продукты, как зубные пасты «Жемчуг» и «Фтородент», детское мыло, детский крем «Тик-так», недорогие кремы, шампуни и средства для бритья. Сегодня мы не можем представить себе жизнь без мыла, одноразовых подгузников и стирального порошка. К тому же данные продукты (за исключением, пожалуй, подгузников) кажутся всем и так слишком дешёвыми, чтобы на них экономить. К ациклическим товарам можно добавить некоторые (основные) продукты питания, такие, как соль, сахар, хлеб, молоко, яйца. Таким образом, сельское хозяйство меньше, чем многие другие отрасли, подвержено экономическим колебаниям. Но это компенсируется другими колебаниями — природными (например, неурожаем и эпидемиями). Именно поэтому ценные бумаги сельскохозяйственных компаний считаются достаточно рискованными.

● Занятие 10. Облигации

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Первая часть занятия материалов для обучающихся начинается с объяснения изменения стоимости денег во времени. Этот материал может показаться студентам достаточно сложным. Поэтому мы рекомендуем начать занятие с более подробного объяснения метода дисконтированных потоков и разбора нескольких примеров (см. раздел «Дополнительные материалы»).

2. Продолжить тему изменения стоимости денег во времени можно разбором задачи 10.1 (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»).

3. Проверьте, насколько хорошо студенты усвоили материал о налогообложении облигаций. Предложите им решить следующую задачу:

В конце 2012 г. Марина купила следующие облигации:

- 30 3-летних облигаций компании «Вымпел» номиналом 100 р. с купоном 10 % стоимостью 92 р.;
- 20 3-летних дисконтных облигаций компании «Факел» номиналом 100 р. стоимостью 90 р.;
- 5 государственных облигаций номиналом 1000 р. со сроком погашения через 1 год и купоном 6 % стоимостью 960 р.

В конце года она получила выплату номинала по гособлигациям и продала все свои корпоративные облигации: «Вымпел» – по 96 р., а «Факел» – по 85 р. Сколько налогов должна уплатить по этим трём сделкам Марина за 2013 г.?

Ответ:

За год Марина получила следующие доходы/убытки:

- от «Вымпела»: $30 \times (96 - 92) + 30 \times 100 \times 0,1 = 120 + 300 = 420$ р.;
- от «Факела»: $20 \times (85 - 90) = -100$ р. (убыток);
- от гособлигаций: $5 \times (1000 - 960) + 5 \times 1000 \times 0,06 = 200 + 300 = 500$ р.

Купоны по гособлигациям освобождены от налогов. Значит, налогом будут облагаться только доходы от «Вымпела», доходы от «Факела» и разница между номиналом и ценой покупки гособлигаций, причём убыток от «Факела» нужно вычесть из налогооблагаемой суммы. Итого: налог будет взиматься с суммы, равной $420 - 100 + 200 = 520$ р., и составит $520 \times 13 \% = 67$ р. 60 к.

4. Обсудите результаты выполнения практического задания вместе с родителями 10.1. Предложите одному обучающемуся назвать 3 компании, чьи облигации имеют самый высокий рейтинг. Спросите: выше ли он, чем рейтинг государственных облигаций с аналогичным сроком? Предложите второму обучающемуся назвать 3 компании с самым низким рейтингом. Попросите поднять руки тех студентов, чьи родители согласились бы вложить в облигации часть своих сбережений. Какие облигации они предпочли бы и почему?

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Задача 10.1

а) При ставке дисконтирования 20 % справедливая цена облигации – 948 р.:

$$\frac{180}{1,2} + \frac{180}{1,2^2} + \frac{180}{1,2^3} + \frac{180}{1,2^4} = 948.$$

При ставке дисконтирования 15 % справедливая цена облигации – 1086 р.:

$$\frac{180}{1,15} + \frac{180}{1,15^2} + \frac{180}{1,15^3} + \frac{1180}{1,15^4} = 1086.$$

Этот пример показывает, что если выплата купона происходит раз в год и ставка купона ниже ставки дисконтирования, то облигация будет продаваться дешевле своего номинального значения («с дисконтом»). А если ставка купона выше ставки дисконтирования, облигация будет продаваться дороже своего номинального значения («с премией»).

б) В первом случае доход будет состоять из 2 купонных выплат по 180 р. и разницы номинала и цены покупки, составляющей 38 р. Всего $(180 \times 2 + 38) = 398$ р. за 2 года. После вычета налогов остаётся $398 \times 87\% = 346$ р. Годовая доходность составит

$$346 / 1000 / 3 = 34,6\% / 2 = 17,3\%.$$

Во втором случае вы получите опять же 2 купонные выплаты по 180 р. и разницу в 13 р. Итого: 373 р., а после вычета налогов – 325 р. Годовая доходность составит

$$325 / 1000 = 32,5\%.$$

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Изменение стоимости денег во времени — метод дисконтированных потоков

Итак, откуда же берётся известная нам формула

$$PV = \frac{C_1}{(1+r_1)} + \frac{C_2}{(1+r_2)^2} + \frac{C_3}{(1+r_3)^3} + \dots + \frac{C_n}{(1+r_n)^n},$$

где:

PV – present value, или сегодняшняя стоимость будущих денежных потоков;

C – cash, или номинальное значение будущих денежных потоков;

r_i – ставка дисконтирования для данного года;

n – количество лет, для которого рассчитывается сегодняшняя стоимость?

Основная идея, на которой основываются все расчёты в финансовом мире, – «деньги должны работать». Значит, оценивая любую возможность вложения денег, вы должны думать следующим образом: если я не вложу эти деньги в данный проект/ценную бумагу, то они не будут просто лежать у меня в тумбочке, а я вложу их в альтернативный актив. Вам предлагают купить ценную бумагу, по которой через 1 год вы получите 12 000. Наилучшая годовая ставка процента в банке составляет 10 %. За сколько вы будете готовы купить эту ценную бумагу? Давайте сравним два варианта: положить деньги в банк или купить ценную бумагу за некоторую (пока неизвестную нам) сумму X . В первом случае через год у вас будет $(1 + 0,1) \times X$ р., а во втором случае – 12 000 р. Чтобы вам был выгоден второй вариант, 12 000 должно быть больше, чем $(1 + 0,1) \times X$. Решаем неравенство

$$(1 + 0,1) \times X < 12\,000.$$

Получаем

$$X < 12\,000 / (1 + 0,1);$$

$$X < 10\,909.$$

Если бумага будет стоить меньше 10 909, вам выгоднее купить бумагу. Например, если для покупки бумаги надо 10 500, а вы вместо этого положите 10 500 в банк, в конце года вы получите $10\,500 \times 1,1 = 11\,550$, что меньше 12 000. Если ценная бумага будет стоить больше 10 909 (например, 11 000), вам выгоднее сделать вклад на эту сумму и получить через год $11\,000 \times 1,1 = 12\,100$, что больше 12 000. Если же ценная бумага стоит 10 909, вам всё равно, какой вариант использовать. Значит, это и есть справедливая цена данной бумаги, и именно так будут её оценивать игроки фондового рынка.

Что будет, если ценная бумага будет давать выплату 12 000 р. не через год, а через 2 года? По той же логике, для расчёта мы должны представить, что берём сумму X , кладём её в банк под 10 % на год, в конце года получаем $1,1 \times X$, после этого снова кладём всю сумму с процентами в банк под некоторую новую ставку R , и через 2 года у

нас на руках $X \times 1,1 \times (1 + R)$. В этот момент важно определить, какую ставку R мы прогнозируем через год (ведь мы не знаем, какие ставки будут в будущем!). Если мы прогнозируем, что ставка не изменится, то посчитаем X по формуле

$$X = 12\,000 / 1,1^2.$$

Если прогнозировать какую-то другую ставку, например 11 %, то считать будем по формуле

$$X = 12\,000 / (1,10 \times 1,11).$$

- Какую ставку прогнозировать – это вопрос к профессиональным финансистам. Все остальные могут руководствоваться простым правилом. Если банкиры прогнозируют какую-то ставку R через год, то под какую ставку они будут привлекать 2-летние депозиты с ежегодной капитализацией? Под $r^2 = 1,1 \times (1 + R) - 1$. Тогда $X = 12\,000 / (1 + r_2)^2$, где r_2 – ставка по 2-летнему вкладу с капитализацией.

Итак, если, например, мы прогнозируем неизменную ставку, то справедливая стоимость 2-летней ценной бумаги равна $12\,000 / 1,1^2 = 9917$ р.

Однако стоит заметить, что, так как большинство инвестиций на фондовом рынке связано с более высоким риском, чем банковские вклады, инвесторы берут за ставку дисконтирования r не банковский, а более высокий процент. Чем более рискованная ценная бумага, тем выше берут ставку дисконтирования r и (так как r стоит в знаменателе) тем ниже получится X , т. е. тем меньше будут готовы заплатить инвесторы за такую ценную бумагу. Например, есть 2 ценные бумаги. Обе принесут 20 000 через 3 года. Но одна принесёт эту сумму гарантированно, а другая нет. Для первой финансист берёт ставку банковского процента (ведь благодаря ССВ банковские вклады гарантированы). Пусть это 10 %. Для второй финансист берёт более высокую ставку – скажем, 20 %. Тогда первая ценная бумага должна стоить $20\,000 / 1,1^3 = 15\,026$, а вторая $20\,000 / 1,2^3 = 11\,574$. Вторая бумага более рискованная, но при благоприятном стечении обстоятельств (если выплата 20 000 всё-таки состоится) инвестор получит более высокую доходность: 20 % против 10 % в первом варианте. Так через ставку дисконтирования сохраняется обратная зависимость между риском и доходностью ценных бумаг.

● Занятие 11. Акции

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Для разминки задайте студентам следующий вопрос. У одного из самых успешных инвесторов планеты – миллиардера Уоррена Баффета – однажды спросили в интервью, какой совет он дал бы новичку на фондовом рынке. Баффет ответил, что он посоветовал бы тщательно изучить информацию о каждой компании, ценные бумаги которой обращаются на бирже. «Но только в США существует более 27 тысяч таких компаний», – возразил ведущий. «Начните с компаний на букву А», – пошутил Баффет. Что он хотел этим сказать?

Ответ. Баффет имел в виду, что инвестиции в фондовый рынок – это не игра. Это требует серьёзной работы и анализа, а также постоянного внимания, чтобы вовремя уловить важные изменения. Если вы хотите инвестировать в фондовый рынок, вам придётся посвящать этому немало времени. А если вы не готовы тратить время на анализ возможных способов инвестирования, лучше обратиться к сберегательным вкладам.

2. После того как вы заострите внимание студентов на том, что инвестиции в акции требуют серьёзного анализа, самое время обратиться к нескольким кейсам. Для начала перейдите к вопросу, который был задан студентам для размышления:

Как вы думаете, акции какой компании более устойчивы, а какой – более подвержены колебаниям:

- Роснефть или Аэрофлот;
- М-Видео или Мосэнерго;
- Pfizer (производитель лекарств) или LVMH (владеет марками Louis Vuitton, Kenzo, Hennessy и др.)?

Ответ.

– Роснефть более устойчива, чем Аэрофлот. Во-первых, это более крупная компания с более ценными активами (нефтяные месторождения дороже самолётного парка Аэрофлота). Во-вторых, большую долю выручки Аэрофлота составляют пассажирские перелёты, численность которых сильно снижается в периоды экономических спадов, потому что: 1) люди меньше путешествуют; 2) из-за снижения деловой активности

компании реже отправляют сотрудников в командировки; 3) часть поездов переходит на более дешёвый железнодорожный транспорт. Отказаться от нефти предприятиям сложнее, чем людям от авиаперелётов (это требует времени, перехода на новые технологии). Нефть используется не только как топливо (сырьё для бензина), но и как сырьё для производства синтетического каучука и пластмасс.

– Мосэнерго более устойчива, чем М-Видео. Во-первых, М-Видео предлагает услугу, от которой легко отказаться (продает электронику), поэтому во время экономических кризисов и высокой безработицы акции этой компании сильно пойдут вниз. А вот представить себе жизнь без электричества, которое вырабатывает Мосэнерго, невозможно. Конечно, и у энергетических компаний бывают тяжёлые времена – например, компании, обслуживающие крупные промышленные регионы (как Кузбасс или Самарская область), будут чувствовать отголоски кризиса, потому что он приведёт к снижению производства на заводах и, возможно, к сокращению потребления энергии. Но Мосэнерго, обслуживающая в основном жилые районы Москвы, меньше подвержена колебаниям экономики. Во-вторых, у М-Видео много конкурентов (MediaMarkt, Эльдорадо и др.), а у Мосэнерго нет. И наконец, более 50 % акций Мосэнерго принадлежит Газпрому и более 25 % – правительству Москвы, что означает государственную поддержку данной компании.

– Конечно же, Pfizer более устойчив, потому что производит некоторые уникальные лекарства, без которых люди не могут обойтись. LVMH производит товары роскоши, поэтому больше всего страдает во время кризисов и не застрахован от атак конкурентов. Фирмы, производящие предметы роскоши, обычно являются одними из наиболее рискованных для инвестиций.

3. Важнейшим навыком для инвестора на фондовом рынке является умение читать новости и делать правильные выводы. Распечатайте и раздайте студентам отрывок из статьи, приведённый в рубрике «Раздаточные материалы». На первый взгляд статья кажется не очень понятной. Предложите студентам разобраться с каждым предложением по порядку и рассказать, какие выводы можно сделать из этой статьи. Вы можете выбирать по одному добровольцу из группы на каждый отрывок.

Начнём с отрывка 1: «Позитивные оценки начавшихся переговоров в Конгрессе стали драйвером для рынков в понедельник. Уже сегодня может быть принято решение по поводу выделения денег Греции, что

также послужит стимулом для покупок». Автор ожидает, что стабилизация кризисной ситуации в Европе (в 2012 г. стоял вопрос о дефолте Греции и её выходе из еврозоны) приведёт к росту котировок всех ценных бумаг на всех мировых биржах. Дефолт целого государства — это очень масштабное событие, которое будет иметь негативные отголоски во всех странах мира. Когда есть угроза дефолта, настроение инвесторов ухудшается, они боятся покупать ценные бумаги и цены ползут вниз. Когда угроза остаётся позади, цены вновь растут. Таким образом, автор говорит, что, если сделать новые вложения на фондовом рынке сегодня, через несколько дней они могут вырасти за счёт положительных новостей из Европы.

В отрывке 2: «Рост нефтяных котировок на фоне нарастания напряжённости в секторе Газа оказывает поддержку российским нефтяным бумагам» — логика следующая: напряжённая политическая обстановка в секторе Газа, находящемся в основном мировом нефтеносном регионе, может привести к сокращению поставок нефти с Ближнего Востока. Если это произойдёт, на рынке будет ощущаться дефицит нефти и её цена вырастет. От этого выиграют российские нефтедобывающие компании. Вывод: акции и облигации российских нефтяных компаний уверенно растут — время покупать.

Отрывок 3: «Лидерами роста среди голубых фишек стали компании металлургического сектора — Северсталь и ММК, а также бумаги НОВАТЭКа — на фоне призывов В. В. Путина заключать предварительные экспортные контракты на поставку СПГ [сжиженного природного газа. — Прим. авт.] и новостей о начале реализации программы обратного выкупа». Во-первых, убедитесь, что студенты помнят, что такое голубые фишки, и что они понимают, что за компании перечисляет автор и почему их можно называть голубыми фишками. Во-вторых, объясните студентам, что программа обратного выкупа — это покупка компанией своих собственных акций у акционеров за свои собственные средства для того, чтобы потом их уничтожить. Это сокращает число акций в обращении и увеличивает долю активов, приходящихся на одну акцию. Наконец, обсудите, почему экспортные контракты и программа обратного выкупа положительно влияют на цену акций НОВАТЭКа. Первое означает уверенность в будущих продажах (а значит, и прибыли) и снижение риска. Второе означает, что на одну акцию теперь будет приходиться бóльшая доля прибыли. Значит, они подорожают.

И наконец, в отрывке 4: «Дополнительным позитивом уже после закрытия торгов в России стала публикация данных по продажам домов

на вторичном рынке США за октябрь – продажи выросли до 4,79 млн в годовом выражении при ожидавшемся падении до 4,74 млн» – снова обсуждаются новости, которые окажут положительное влияние на ВСЕ мировые рынки. Речь идёт об укреплении экономики США: ведь рост спроса на недвижимость – это важный индикатор роста благосостояния населения и доверия банков, выдающих ипотечные кредиты. Также именно этот показатель важен для финансистов, потому что они помнят, что именно с ипотечного кризиса начался мировой финансовый кризис в 2008 г. Рост продаж домов – это знак, что кризис заканчивается.

4. Попросите одну команду презентовать у доски своё решение группового проекта 11.1. Если у них возникнут трудности, вы можете попросить другую команду дополнить их ответ.

5. Разберите в группе пункты (а) – (д) практического задания для выполнения вместе с родителями 11.1. Для поднятия интереса к обсуждению задания вы можете разбить группы на две команды. Пусть первая команда выбирает «Вызывать» или «Отвечать». Если она выбирает «Отвечать», то должна дать ответ на пункт (а). Если ответ правильный, команда получает 2 балла, а если неправильный – минус 2 балла. Если первая команда ответила неправильно, вторая имеет право дополнить её ответ, но уже за 1 балл. Если же первая команда выбрала «Вызывать», она передаёт право ответа второй команде, которая получит 2 или –2, а у первой команды останется шанс поправить вторую команду. После того как пункт (а) будет разобран и баллы присвоены, вторая команда выбирает «Вызывать» или «Отвечать» на пункт (б). И т. д.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Групповой проект 11.1

а) Студенты должны найти котировки следующих акций на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2013 г. и посчитать годовую доходность:

- Лукойл (LKOH);
- Сургутнефтегаз (SNGS);
- Сбербанк (SBER);
- Северсталь (CHMF);
- любые две машиностроительные компании, например КамАЗ (KMAZ) и ОМЗ (OMZZ).

После этого студенты должны распределить 30 000 по этим 6 акциям (т. е. по 5000) и умножить на каждую из рассчитанных доходностей, сложить все доходы и убытки и вычесть налоги.

б) Авторы статьи упоминают Китай в отношении российской металлургии, потому что значительная часть российской металлургической продукции экспортируется в Китай. Поэтому если экономика Китая будет продолжать быстро расти, это обеспечит высокий спрос на продукцию российских сталелитейных заводов. Авторы упоминают финансовый кризис в Европе в отношении российских банков, потому что банки во всём мире тесно связаны взаимными кредитами и вложениями в одни и те же активы. Поэтому от благополучия европейских банков зависят и котировки российских.

Практическое задание с родителями 11.1

а) Годовую доходность можно рассчитать по формуле $(1,95 - 13,6) / 13,6 / (5/3) = -85,3 \% \times 3/5 = -51,2 \%$. Вложив 50 000, инвестор потерял бы $50\,000 \times 0,853 = 42\,647$ р. Налогов он платить не должен, так как потерял, а не выиграл. Если же в 2009 г. он получил положительный доход от каких-то других операций с ценными бумагами, то убытки от акций ВТБ будут вычтены из доходов по другим ценным бумагам, что сократит общую сумму уплаченного им налога.

б) Инвестор заработал бы $(14,66 - 13,6) / 13,6 \times 50\,000 = 3897$ р. С этой суммы он заплатил бы налог $3897 \times 13 \% = 507$ р. А чистая годовая доходность после уплаты налогов составила бы $(53\,390 / 50\,000)^{12} - 1 = 120 \%$.

в) Инвестор потерял на инфляции. 50 000, полученные в 2012 г., это уже не 50 000, уплаченные в 2007 г. За 5 лет инфляция составила 59 % – рассчитано как $(1,119 \times 1,133 \times 1,088 \times 1,088 \times 1,061) - 1 = 0,59$. Значит, сбережения инвестора обесценились более чем в полтора раза.

Год	2007	2008	2009	2010	2011
Уровень инфляции, %	11,9	13,3	8,8	8,8	6,1

Источник: Росстат

г) Для ответа на этот вопрос нужно поискать в Интернете ставки на 2007 г. Например, на запрос «ставки по вкладам в 2007» Google выдаёт ссылку на статью РБК от 3 июля 2007 г. «Лучшие ставки по банковским вкладам (на 29.06.2007)» (<http://rating.rbc.ru/article.shtml?2007/07/03/31544525>). Мы видим, что в 2007 г. инвестор мог бы положить деньги в банк на 1 год под 11–12 %. Проведя аналогичное упражнение с остальными годами, видим, что:

- в 2008 г. инвестор мог бы получить ставку 12–13 % на 1 год (аналогичная статья РБК от 16.06.2008);
- в 2009 г. – 18–20 % (по данным «Российской газеты»: <http://www.rg.ru/2009/03/17/stavki.html>);
- в 2010 г. – 12–13 % (аналогичная статья РБК от 08.06.2010);
- к концу 2010 г. ставки снизились, поэтому весной 2011 г., как видно из статьи РБК от 01.11.2011 (<http://top.rbc.ru/economics/01/11/2011/623038.shtml>), наилучшая ставка, которую мог получить инвестор, составляла около 8 %.

Итак, если бы инвестор начиная с 2007 г. каждый год клал деньги в банк, то его состояние увеличилось бы в $1,115 \times 1,125 \times 1,19 \times 1,125 \times 1,08 = 1,814$ раза. Значит, по сравнению с вложением в банк инвестор потерял на акциях ВТБ $50\,000 \times 81,4\% = 40\,700$ р. (Потери выражены в деньгах 2012 г., но студенты имеют право посчитать потери в деньгах 2007 г., и тогда цифра будет меньше.)

д) Нет, не гарантирует. Случай с ВТБ – это частный случай, и не стоит надеяться на помощь государства в другой раз.

РАЗДАТОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

20 ноября 2012 г.

Аналитики ИК «Велес Капитал»:

рынки открываются с позитивным настроением

Позитивные оценки начавшихся переговоров в Конгрессе стали драйвером для рынков в понедельник. Уже сегодня может быть принято решение по поводу выделения денег Греции, что также послужит стимулом для покупок. Рост нефтяных котировок на фоне нарастания напряжённости в секторе Газа оказывает поддержку российским нефтяным бумагам. Лидерами роста среди голубых фишек стали компании металлургического сектора – Северсталь и ММК, а также бумаги НОВАТЭКа –

на фоне призывов В. В. Путина заключать предварительные экспортные контракты на поставку СПГ [сжиженного природного газа. — Прим. авт.] и новостей о начале реализации программы обратного выкупа. Дополнительным позитивом уже после закрытия торгов в России стала публикация данных по продажам домов на вторичном рынке США за октябрь — продажи выросли до 4,79 млн в годовом выражении при ожидавшемся падении до 4,74 млн».

Новостное сообщение с информационного портала www.fincake.ru

● Занятие 12. Как работает фондовая биржа и кто может на ней торговать

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Начните занятие с обсуждения вопроса, который был задан студентам для размышления:

Если бы S&P 500 рассчитывался не для США, а для России, как, по вашему мнению, поменялся бы его состав по отраслям?

Ответ. Структура бы больше напоминала структуру российской экономики. Например, выросла бы доля компаний, занимающихся добычей сырья, и сократилась бы доля таких сегментов, как IT, медицина и фармацевтика и прочие потребительские товары.

2. Разберите практическое упражнение 12.1 (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»). Особое внимание уделите разбору последнего пункта. Ответ может стать для группы сюрпризом.

3. Попросите нескольких студентов поделиться результатами обсуждения с родителями практического задания 12.1. В пункте (а) в задании упоминаются гособлигации и сберегательные вклады. Спросите студентов: почему они не попали ни в списки самых доходных, ни в списки самых убыточных инвестиций 2012 г. — случайно ли это? (*Ответ:* Нет, не случайно. Эти два вида инвестиций обладают наименьшим риском, т. е. наименьшим разбросом доходности. Значит, вкладывая в них, инвестор наверняка получает стабильный небольшой доход, а вот вероятность как получить очень высокий доход, так и потерять деньги крайне мала. Спросите, что

ответили родители студентов на вопрос пункта (б). Проверьте, что их ожидания по доходности логичны, учитывая то, какие способы инвестирования они выбрали. Например, если они сказали, что хотели бы вкладывать только в низкорисковые сберегательные вклады, гособлигации и корпоративные облигации «голубых фишек», а ожидают доходность 25 % и более, предупредите их, что это слишком оптимистично. Ответы на пункты (в) и (г) смотрите в рубрике «Ответы на домашнее задание».

4. В завершение занятия расскажите студентам о манипуляциях на фондовом рынке (см. рубрику «Дополнительные материалы»). Эта тема наверняка вызовет у них живой интерес и послужит поводом для бурного обсуждения.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Практическое упражнение 12.1

а) RTSI состоит из 50 акций российских компаний (как простых, так и привилегированных). Основные компании, входящие в его состав, — это крупные промышленные компании (нефтегазовые, металлургические, химические и энергетические) и финансовые организации (банки и страховые компании). Также представлены акции мобильных операторов, «Аэрофлота», торговых сетей «Магнит», «Дикси» и «М-Видео», строительной группы «ПИК» и компании «Фармстандарт»⁹.

б) В начале сентября 1998 г. — после дефолта по российским государственным облигационным займам в национальной валюте.

в) В августе 2008 г., после чего начался мировой финансовый кризис и индекс обрушился.

г) В 2000 г. индекс был на уровне примерно 200. В 2012 г. колебался между 1300 и 1600. Если инвестор продал свои акции, когда индекс составлял 1300, он заработал $10\,000 \times (1300 - 200) / 200 = 55\,000$. Его годовая доходность составила $1300 / 200$ в степени $(1/12)$. В этом случае нужно именно возводить в степень $(1/12)$, а не делить на 12, так как на таком длительном горизонте приближённый расчёт с помощью деления слишком сильно исказит картину. И так, $1300 / 200 = 6,5$. Взяв корень 12-й степени, получаем $\sim 1,17$. Таким образом, годовая доходность составила 17 %, и это

⁹ Таким был состав в 2012 г. К моменту изучения материала он мог незначительно поменяться.

выше инфляции (которая с 2001 по 2012 г. колебалась в пределах от 6 до 18 % в год, а в среднем составила порядка 11 %¹⁰). Если инвестор продал акции, когда индекс составлял 1600, его годовая доходность составила $(1600 / 200)^{1/12} - 1 = 0,19$, т. е. 19 % в год. Он заработал 70 000, так как $(1600 - 200) / 200 = 7$.

Во время проверки письменных домашних работ не снижайте оценку студентам, которые посчитали доходность делением на 12, но объясните им в группе, почему нельзя использовать такую формулу. Приведите им пример: $100 \times 1,1^{12} = 314$, а $100 \times (1 + 0,1 \times 12) = 220$. На длинном горизонте разница очевидна!

д) Тогда доходность была бы выше: $(2000 / 200)^{1/12} - 1 = 0,21$, т. е. 21 % в год.

е) Обучающимся может показаться, что речь идёт о падении фондового рынка в 2008 г., потому что там наблюдалась самая большая потеря стоимости в абсолютном выражении. Но инвесторам важно не абсолютное, а относительное падение. Поэтому самым трагичным для них стало падение в 1998 г. Если бы инвестор вложил 10 000 р. в конце 1997 г. и продал бы акции в конце 1998 г., он потерял бы 9000, так как индекс упал в 10 раз (примерно с 500 до 50). Если бы инвестор вложил 10 000 в середине 2008 г., а продал бы акции в начале 2009 г., он потерял бы только 8000, так как индекс упал в 5 раз (примерно с 2500 до 500).

Практическое задание для выполнения вместе с родителями 12.1

в) Закономерности в приведённых в статье данных не прослеживается. Это свидетельствует о том, что предсказать колебания фондового рынка очень сложно. Поэтому он связан с высоким риском.

г) Неверно. Контрпример — падение акций «Газпрома» на 18 % в 2012 г.

¹⁰ Для расчёта берётся среднее геометрическое. Необходимо скачать данные с 2001 по 2012 г. с сайта Росстата. Они представлены как новые цены в % от старых цен (т. е. 115 % или 106 %). Перемножив все 12 показателей и взяв из произведения корень 12-й степени, получим среднее геометрическое 111 %. Если понятие среднего геометрического слишком сложно для ваших студентов, вы можете просто перемножить все 12 показателей и сравнить, во сколько раз выросли цены, с тем, во сколько раз вырос индекс (т. е. с $1300 / 200$ или $1600 / 200$).

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Манипуляция на рынке ценных бумаг

Рыночной манипуляцией называют преднамеренную попытку сдвинуть котировки торгующихся на бирже ценных бумаг в ту или иную сторону от справедливого уровня цены, установленного силами спроса и предложения на рынке. От этого изменения цены манипулятор получает выгоду: например, получает шанс продать свои ценные бумаги подороже или возможность купить новые активы подешевле. Любая попытка манипулировать рынком незаконна. Вот некоторые способы манипуляции:

– Создание объёма. Несколько трейдеров продают и покупают одну и ту же акцию/облигацию между собой, чтобы создать у остальных участников рынка иллюзию высокого объёма торгов, что обычно приводит к ажиотажу вокруг данной ценной бумаги и росту цены. Например, в 1980-е гг. менеджеры британской пивоваренной компании «Гинесс» намеренно создавали ажиотаж вокруг её акций, чтобы раздуть стоимость компании и сделать возможным поглощение более крупной компании «Дистиллерз». В результате двое руководителей «Гинесса» и двое связанных с ними людей были осуждены за манипуляцию рынком и приговорены к лишению свободы на сроки от 1 до 5 лет и штрафам от 0,5 до 5 млн фунтов.

– Снижение конкуренции. Несколько трейдеров из разных фирм договариваются между собой, что только один из них будет торговать сегодня, а остальные воздержатся от торговли. В итоге у оставшегося трейдера почти нет конкурентов в покупке или продаже некоторых ценных бумаг. Он может купить или продать их очень выгодно, а потом разделить свой выигрыш с соучастниками.

– «Медвежья» атака. Как вы наверняка знаете, «медведями» называют трейдеров, которым выгодно понижение котировок (в отличие от «быков», которым выгодно повышение). В случае «медвежьей» атаки манипулятор начинает сбывать большие объёмы ценных бумаг с целью вызвать панику у остальных участников рынка и падение котировок, которое ему выгодно.

– Распускание ложных слухов. Это один из наиболее опасных видов рыночной манипуляции, потому что его жертвами чаще всего становятся мелкие инвесторы, не имеющие специальных знаний в финансах и не участвующие в биржевых торгах каждый день, а покупающие и хранящие акции ради сбережений. Манипуляторы запускают слух в Интернете через блоги, сайты для начинающих инвесторов и даже рассылку писем о том,

что у некоторой компании якобы есть скрытые проблемы и поэтому надо срочно избавляться от её акций или что компания скоро объявит о новой успешной разработке (которую пока скрывает) и поэтому нужно срочно покупать её акции, пока они не успели подорожать. Так манипуляторы могут управлять действиями тысяч мелких инвесторов в свою пользу, а эти самые инвесторы будут терять деньги. Представьте, что у манипулятора есть довольно много акций нефтяной компании «А», которые сегодня стоят 10 р. Он запустил слух, что компания обнаружила новый резервуар с нефтью на своём месторождении, но пока не объявила об этом. Вы и другие инвесторы покупаете акции компании «А» (допустим, вы купили одним из первых — за 10 р.). Акции начинают расти в цене. Когда цена достигает 11 р., манипулятор продаёт весь свой запас этих акций, и цена мгновенно опускается до 9,5 р. Вы теряете 5 % своих вложений.

В кругах финансистов ходит легенда о рыночных манипуляциях Натана Ротшильда, положившего начало богатству известной во всём мире семьи банкиров Ротшильдов. Летом 1815 г. на Лондонской бирже все ждали новостей с поля битвы при Ватерлоо, где британская армия с союзниками сошлась с французской армией под командованием Наполеона Бонапарта. Если бы победила французская армия, британский фондовый рынок обрушился бы, а если бы победила Англия, цены британских гособлигаций и корпоративных ценных бумаг сильно выросли бы. У Натана Ротшильда были самые быстрые скороходы, которые доставили ему первому известия с поля боя о победе Англии. Все участники торгов знали, что Ротшильд нанял самых быстрых скороходов, и, когда утром открылась биржа и сами они ещё не знали о результате сражения, они внимательно следили за Ротшильдом, который, возможно, обладал более полной информацией, чем они. Ротшильду даже не пришлось распускать ложные слухи. Он просто демонстративно начал продавать свои облигации. Увидев это, остальные трейдеры стали продавать всё, что у них было, и через несколько часов котировки опустились очень низко, несмотря на то что исхода сражения ещё никто, кроме Ротшильда, не знал. А в это время несколько нанятых Ротшильдом трейдеров незаметно скупали за бесценок британские ценные бумаги. Когда через несколько часов стало официально известно о победе Англии, рынок мгновенно «отыграл» назад и вырос ещё больше. Акции и облигации, приобретённые Ротшильдом через помощников, подскочили в цене в несколько раз. Так Ротшильд стал одним из богатейших людей Англии.

● Занятие 13. Рынок FOREX

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Спросите у группы: всегда ли хорошо, когда рубль укрепляется?

Правильный ответ. Нет, потому что чрезмерное укрепление рубля делает наши экспортные товары слишком дорогими для иностранцев, что приводит к падению продаж на экспорт и соответственно снижению экспортной выручки.

2. Посвятите первую часть занятия объяснению законов, управляющих рынком FOREX (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

3. Закрепите изученный материал с помощью следующего задания. Определите, повысится или понизится курс рубля по отношению к доллару в следующих случаях:

а) цена нефти на мировых рынках снизилась;

б) возрос интерес западных инвесторов к акциям компаний стран БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай и ЮАР);

в) Центральный банк России объявил о начале скупки валюты в резервный фонд;

г) в России вышел новый закон, который, по мнению журналистов, будет способствовать защите прав собственности инвесторов;

д) Федеральная резервная система США снижает процентную ставку, по которой она кредитует банки, т. е. ставку рефинансирования.

Если студенты затруднятся сразу ответить на любой из поставленных вопросов, дайте им соответствующую подсказку.

Подсказки.

а) Вырастет или уменьшится приток долларов в Россию?

б) Увеличится или уменьшится спрос на рубли со стороны иностранных инвесторов?

в) Увеличится или уменьшится предложение валюты на внутреннем рынке?

г) Повысит ли новый закон интерес иностранных инвесторов к акциям российских компаний?

д) Это наиболее сложный вопрос. Можно пояснить, что, когда Федеральная резервная система США (американский Центробанк) снижает

процентную ставку, большее количество банков США готовы взять кредит в долларах у ФРС. Увеличится в результате предложение долларов в мировой экономике или уменьшится?

Ответы.

а) Рубль упадёт. Россия получает выручку от продажи нефти в основном в долларах США. Поэтому при снижении цены на нефть приток долларов США в экономику уменьшится. Если бы курс доллара оставался неизменным, то в результате предложение доллара снизилось бы, в то время как спрос оставался бы на прежнем уровне (количество желающих купить импортные товары и услуги не зависит от цены нефти). Тогда стоимость доллара должна возрасти, чтобы спрос и предложение уравнились. (При увеличении цены возрастает предложение актива и снижается спрос на него.)

б) Рубль укрепится. Чтобы купить акции российских компаний, как правило, необходимо сначала приобрести рубли, а затем купить на них акции компаний. Поэтому рост спроса на акции российских компаний повысит спрос на рубль.

в) Рубль упадёт. Когда Центробанк России осуществляет скупку иностранной валюты, предложение иностранной валюты сокращается, а предложение рублей, наоборот, возрастает.

г) Рубль укрепится. Повышение уверенности инвесторов в том, что в случае имущественных конфликтов будут защищены их права собственности, приведёт к повышению спроса на акции российских компаний. В результате возрастёт спрос на рубли.

д) Рубль укрепится. Снижение ставки Федеральной резервной системы США (ставки рефинансирования) приведёт к тому, что большее количество банков США захотят получить кредит у ФРС. В свою очередь, они выдадут больше кредитов физическим лицам и организациям, номинированных в долларах. В результате общее количество долларов в мировой экономике возрастёт, а значит, его стоимость по отношению к другим валютам снизится.

4. Обсудите различие курсов обмена валюты, которые предлагают банки своим клиентам, и курса валютной биржи. Обсудите практическое упражнение 13.1. Задайте вопросы: чему была равна максимальная и минимальная цена доллара на валютной бирже накануне? Какой курс покупки и продажи был в ближайшем банке? Как правило, цена на бирже находится между курсами покупки и продажи банка. Если бы это было не так, напри-

мер, в течение длительного времени курс продажи валюты в банке был бы ниже биржевого курса, то в банке можно было бы купить валюту и затем продать её на бирже с наценкой. Это бы создало риск убытка для банка.

Примечание: если окажется, что курс на бирже выходил за рамки диапазона курсов, предлагавшихся банком, то вы можете объяснить это тем, что банки могут менять курс несколько раз в день в соответствии с движением курса на бирже в течение дня. Поэтому нужно сравнивать биржевой курс с курсами банков в каждый конкретный момент. Также кратковременные отклонения могут иногда возникать из-за того, что банки не могут менять курс так же быстро, как он меняется на бирже.

5. Задайте группе вопрос на понимание механизма установления равновесной цены на бирже: если трейдер выставит на бирже две заявки одновременно: заявку на покупку евро по цене 1,27 евро за доллар и на продажу евро по цене 1,29, то могут ли они быть удовлетворены одновременно?

Ответ. Нет. В любой момент времени на бирже устанавливается одна равновесная цена. Если заявка на покупку имеет цену выше или равную равновесной, то она будет удовлетворена, а если ниже, то не будет. Аналогично, если заявка на продажу имеет цену ниже или равную равновесной, то она будет удовлетворена, а если выше, то не будет. Поэтому возможны только три случая:

- если равновесная цена равна 1,29 или выше, то будет удовлетворена только заявка на продажу евро по цене 1,29;
- если равновесная цена равна 1,27 или ниже, то будет удовлетворена только заявка на покупку по цене 1,27;
- если равновесная цена будет между 1,27 и 1,29, то ни одна из заявок не будет удовлетворена.

При этом важно отметить, что если какая-то из заявок не будет удовлетворена, то она может быть удовлетворена в будущем при благоприятном изменении цены. Например, сначала может быть удовлетворена заявка на продажу за 1,29, а через какое-то время рыночная цена снизится и можно будет купить евро за 1,27. Однако такой момент может наступить не скоро или вообще не наступить, если цена евро будет изменяться в неблагоприятном направлении (в этом примере – возрастать).

6. Обсудите практическое задание для выполнения вместе с родителями 13.1. Спросите: может ли кто-нибудь привести пример успешной тор-

говли на рынке FOREX? неуспешной торговли? К каким выводам пришли обучающиеся при обсуждении возможности заработать на рынке FOREX?

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Платёжный баланс

Решающим фактором изменения курсов валют в долгосрочной перспективе является платёжный баланс. Платёжный баланс отражает соотношение сумм платежей, произведённых страной за границей и поступивших в страну в течение определённого периода. Если поступление денежных средств в страну превышает их расходование, то такой платёжный баланс называют активным, а в противоположном случае — пассивным.

Платёжный баланс складывается из счёта текущих операций и счёта операций с капиталом и финансовыми инструментами.

Счёт текущих операций включает:

- экспорт товаров и услуг;
- импорт товаров и услуг;
- чистые доходы от инвестиций (т. е. доходы за вычетом расходов);
- чистые денежные трансферты (переводы).

Счёт операций с капиталом и финансовыми инструментами включает:

- прямые инвестиции (например, строительство на территории страны заводов, поглощение компаний);
- портфельные инвестиции (например, покупка акций и облигаций компаний другой страны);
- производные финансовые инструменты и прочие инвестиции.

Те операции, которые приводят к притоку иностранной валюты, учитываются в кредитовой части платёжного баланса, а те, которые приводят к оттоку, — в дебетовой части. Экспорт товаров и услуг, трансферты из-за рубежа, доходы от международных инвестиций, прямые и портфельные иностранные инвестиции в экономику страны — все эти операции относятся к кредитовой части баланса и приводят к притоку валюты. Баланс будет активным, если кредитовые операции будут превосходить дебетовые.

В случае активного баланса приток валюты превышает отток. В соответствии с законом спроса и предложения иностранная валюта должна дешеветь, поскольку её предложение возрастает. Государство может увеличивать золотовалютные резервы и таким образом создавать дополни-

тельный спрос на иностранную валюту, для того чтобы национальная валюта не укреплялась слишком сильно по отношению к иностранным валютам.

Если баланс пассивный, т. е. отток валюты превышает приток, то государство вынуждено будет сокращать резервы, для того чтобы поддержать курс национальной валюты. Таким образом, золотовалютные резервы служат для уравнивания платёжного баланса и стабилизации валютного курса.

В России экспорт в основном состоит из нефти и нефтепродуктов, газа, металлов и других полезных ископаемых. Иностранные инвестиции, как правило, связаны с компаниями, работающими в этих же секторах. Поэтому на платёжный баланс определяющее влияние оказывают мировые цены на нефть и другие природные ресурсы. В случае роста цен на ресурсы увеличивается счёт текущих операций благодаря росту экспорта в номинальном выражении. Счёт операций с капиталом также увеличивается, так как инвестиции в ресурсодобывающие компании становятся более привлекательными. Поэтому, для того чтобы определить давление, которое мировые рынки оказывают на курс рубля, достаточно посмотреть на счёт текущих операций. Счёт операций с капиталом в России обычно движется в том же направлении.

Пример: кризис 2008 г.

Влияние этих факторов на курс рубля можно проследить на примере событий, происходивших во время мирового экономического кризиса 2008 г. В конце 2008 г. цена нефти упала со своего пика в 148 долларов до менее 40 долларов США за один баррель. Это привело к уменьшению счёта текущих операций. Отток капитала, вызванный снижением привлекательности российских компаний, а также дефицитом ликвидности на Западе (другим странам также нужны были деньги), привёл к ухудшению счёта операций с капиталом. В результате курс доллара вырос в течение полугода с 23,5 до 35 р. за один доллар. Постепенное улучшение ситуации на мировых рынках в последующие годы позволило рублю снова укрепиться (в январе 2013 г. доллар стоил уже 32 р.).

Центробанк предпринимал тогда усилия для того, чтобы курс иностранных валют рос более плавно. В течение этого периода действовал режим плавающего валютного коридора, т. е. каждый день действовал режим валютного коридора, при достижении верхней границы которого Центробанк осуществлял продажу валюты из резервов.

По мере развития кризиса коридор смещался. Если бы Центробанк не производил интервенции, то ослабление рубля было бы ещё более резким и имело бы более губительные последствия для граждан.

Также отметим, что в течение нескольких лет, предшествовавших кризису, Центробанк скупал валюту, препятствуя излишнему укреплению рубля. Это позволило накопить значительные резервы, которые стали своеобразной подушкой безопасности для рубля в период кризиса. Кроме того, это защищало экспортные отрасли от излишнего укрепления рубля (дорогой рубль снижает конкурентоспособность экспортёров).

Таким образом, счёт текущих операций является важным индикатором для определения долгосрочного изменения курсов валют. Его ухудшение приводит к ослаблению курса национальной валюты, а улучшение — к укреплению курса валюты. Значение счёта текущих операций разных стран за последние годы можно найти на сайте Мирового банка: <http://data.worldbank.org/indicator/BN.CAB.XOKA.CD>

ОТВЕТЫ НА КОНТРОЛЬНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Тесты

1) а; 2) б; 3) б; 4) г; 5) б; 6) г; 7) б; 8) г; 9) б; 10) а; 11) б; 12) б; 13) б; 14) в; 15) г; 16) а; 17) а; 18) в.

Задача 1

1) Считаем чистый дивидендный доход Глеба. За 100 акций он получил $2,3 \times 100 = 230$ р. С дивидендного дохода он заплатит налог 9 %. Итого $9 \% \times 230 = 20,7$. Чистый доход после уплаты налогов составит $230 - 20,7 = 209,3$.

2) Считаем чистый капитальный доход Глеба. На каждой акции он заработал 3 р., значит, на 100 акциях — 300 р. С капитального дохода он заплатит налог 13 %. Итого $13 \% \times 300 = 39$. Чистый доход после уплаты налогов составит $300 - 39 = 261$.

3) Считаем полный доход Глеба и годовую доходность. Всего за полгода Глеб заработал $261 + 209,3 = 470,3$ р. Доходность за полгода составила $470,3 / 7000$ (изначальные вложения) = 6,7 %. В годовом выражении это будет $6,7 \% \times 2 = 13,4 \%$.

Задача 2

1) Считаем чистый дивидендный доход Сони. За 100 акций она получила $5,7 \times 100 = 570$ р. С дивидендного дохода она заплатит налог 9 %. Итого $9 \% \times 570 = 51,3$. Чистый доход после уплаты налогов составит $570 - 51,3 = 518,7$.

2) Считаем чистый капитальный доход Сони. На каждой акции она заработала 7 р., значит, на 100 акциях — 700 р. С капитального дохода она заплатит налог 13 %. Итого $13 \% \times 700 = 91$. Чистый доход после уплаты налогов составит $700 - 91 = 609$.

3) Считаем полный доход Сони и годовую доходность. Всего за полгода Соня заработала $518,7 + 609 = 1127,7$ р. Доходность за полгода составила $1127,7 / 11\ 000$ (изначальные вложения) = 10,25 %. В годовом выражении это будет $10,25 \% \times 2 = 20,5 \%$.

Задача 3

1) Считаем чистый доход на одну облигацию. За 2 года Алина 4 раза получит купонные выплаты в размере $1000 \times 8 \% / 2 = 40$. Итого 160 р. за 2 года. Кроме того, она заработает 140 р. на разнице номинала и цены покупки на каждой облигации. Полный доход на одну облигацию составит $160 + 140 = 300$ р. После вычета налогов (13 %) чистый доход будет равен $300 - 300 \times 13 \% = 261$ р.

2) Считаем годовую доходность. Всего за 2 года Алина заработала 261 р. Доходность за 2 года составила $261 / 860$ (изначальные вложения) = 30,34 %. В годовом выражении это будет $30,34 \% / 2 = 15,17 \%$.

Задача 4

1) Считаем чистый доход на одну облигацию. За 2 года Игорь 4 раза получит купонные выплаты в размере $1000 \times 11 \% / 2 = 55$. Итого 220 р. за 2 года. Кроме того, она заработает 100 р. на разнице номинала и цены покупки на каждой облигации. Полный доход на одну облигацию составит $220 + 100 = 320$ р. После вычета налогов (13 %) чистый доход будет равен $320 - 320 \times 13 \% = 278,4$ р.

2) Считаем годовую доходность. Всего за 2 года Игорь заработал 278,4 р. Доходность за 2 года составила $278,4 / 900$ (изначальные вложения) = 30,93 %. В годовом выражении это будет $30,93 \% / 2 = 15,47 \%$.

ТЕМА

3

СТРАХОВАНИЕ:
ЧТО И КАК
НАДО СТРАХОВАТЬ
ЧТОБЫ НЕ ПОПАСТЬ
В БЕДУ

92

Соблюдение инвариантного блока. Данная тема включена в инвариантный блок и является обязательной для изучения. Она включает в себя 2 занятия.

Цель — объяснить обучающимся, как работает система страхования и как можно снизить риски потери имущества и здоровья с помощью этой системы.

Базовые понятия: страховой случай, страховая премия, страховая выплата, страхование имущества, договор страхования, страхование гражданской ответственности, обязательное страхование, добровольное страхование, ОСАГО, КАСКО, франшиза, личное страхование, обязательное медицинское страхование (ОМС), полис ОМС, добровольное медицинское страхование, страхование жизни, страховая компания.

Умения и компетенции. В результате изучения этой темы обучающиеся должны уметь:

- различать личное и имущественное страхование;
- понимать, когда необходимо страховать имущество, а когда — нет;

- сравнивать риски по вероятности наступления и тяжести последствий и определять, какой из них опасней;
- отличать страхование имущества от страхования гражданской ответственности;
- формулировать вопросы родителям и близким о страховой защите своей семьи и имущества;
- читать круговые диаграммы;
- различать обязательное и добровольное страхование;
- решать, какие риски можно и нужно застраховать, а какие – нет;
- отличать ОСАГО от КАСКО;
- пользоваться – в полной мере и эффективно – правами владельца полиса ОСМ;
- различать обязательное и добровольное медицинское страхование;
- использовать в случае необходимости преимущества добровольного медицинского страхования;
- различать накопительное страхование жизни, инвестиционное страхование жизни и банковский депозит;
- воспользоваться страхованием жизни как инвестиционным инструментом в случае необходимости;
- правильно выбрать страховую компанию.

После изучения этой темы обучающиеся должны обладать компетенциями:

- принимать решения в стандартных и нестандартных ситуациях и нести за них ответственность (ОК-3);
- осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач (ОК-4);
- использовать информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности (ОК-5);
- работать в коллективе и команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями (ОК-6);
- идентифицировать риски, от которых защищает государственное социальное страхование, и риски, от которых нужно защищаться самостоятельно;
- оценивать необходимость добровольного страхования в зависимости от жизненных ситуаций.

Базовые знания. В результате изучения данной темы обучающиеся должны знать:

- что страхование имущества позволяет защититься от крупных материальных потерь;
- какие виды страхования существуют в России;
- какое ведомство выполняет функции по регулированию, контролю и надзору в сфере страхового рынка;
- почему нужно внимательно читать договор страхования;
- как устроена и как работает страховая защита;
- почему иногда необходимо страховать гражданскую ответственность;
- что ОСАГО является обязательным видом страхования, а КАСКО – добровольным;
- что страхование – это платная услуга и что её цена зависит от определенных условий;
- права владельца полиса ОМС;
- «плюсы» и «минусы» обязательного и добровольного медицинского страхования;
- в каких случаях добровольное страхование может стать обязательным;
- почему страхование жизни является особым видом страхования;
- основные термины из страхового договора: страховщик, страхователь, застрахованный, выгодоприобретатель;
- основные критерии для выбора страховой компании.

Личностные характеристики и установки:

- навыки сотрудничества со сверстниками и взрослыми в образовательной, учебно-исследовательской и семейной деятельности;
- ответственное отношение к семье на основе осознанного неприятия рисков и защиты от них с помощью системы страхования;
- формирование гражданской позиции ответственного члена российского общества, осознающего свои права и обязанности;
- готовность и способность вести диалог с другими людьми, достигать в нём взаимопонимания, находить общие цели и сотрудничать для их достижения;
- освоение социальных норм, правил поведения, ролей и форм социальной жизни в группах и сообществах, формирование

нравственного поведения по отношению к другим людям через страхование гражданской ответственности;

- готовность к образованию, в том числе самообразованию.

Формы организации учебной деятельности:

- коммуникативный семинар;
- практикум;
- дискуссия;
- дистанционное обучение с использованием сети Интернет.

Формы оценки. Преподаватель осуществляет текущий контроль, оценивая домашнюю работу и аудиторную работу обучающихся на занятиях, посвященных изучению данной темы:

1) выполнение практического упражнения 14.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);

2) активность в обсуждении практического задания вместе с родителями 14.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);

3) ответы на вопросы для размышления (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);

4) выполнение практического задания вместе с родителями 15.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);

5) активность участия в дискуссии о «плюсах» и «минусах» добровольного медицинского страхования;

6) выполнение практического упражнения 15.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);

7) ответы на дополнительные вопросы и задания преподавателя (содержатся в описании хода занятий и не являются обязательными для рассмотрения).

● **Занятие 14. Страхование имущества:
как это работает**

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Обсудите с обучающимися первый вопрос, который был сформулирован в материалах для обучающихся как вопрос для размышления: Почему некоторые оперные и поп-певцы страхуют свои голоса?

Ответ. Дело в том, что для певца голос — основной инструмент его трудовой деятельности и главный источник его доходов. Если певец потеряет голос (а это может случиться, например, в результате нервного стресса), он лишится работы и возможности зарабатывать на жизнь пением. Пытаясь обезопасить себя от потери будущих доходов, певец заключает договор страхования. Получение страхового возмещения поможет ему оплатить расходы на лечение, а возможно, и обеспечит безбедное существование. Например, перед началом своего европейского гастрольного тура в 2000 г. звезда рок-н-ролла Тина Тёрнер застраховала себя на 8 млн долларов США. По условиям договора каждая из частей её тела была защищена на определённую сумму. На самую крупную сумму (3,2 млн) певица застраховала свой голос¹¹.

2. Проверьте выполнение обучающимся практического упражнения 14.1 (см. ответы на домашнее задание). Это задание можно усложнить, предложив обучающимся такую формулировку пункта (А): Зайдите на сайт Росстата и узнайте численность домохозяйств в России в 2013 г. Воспользуйтесь информацией из начала главы материалов для обучающихся, чтобы узнать, сколько пожаров произошло в жилых домах в России в 2013 г. Рассчитайте приблизительную вероятность возникновения пожара в российской квартире или доме.

Дело в том, что непосредственно найти численность домохозяйств в России в 2013 г. на сайте Росстата им вряд ли удастся. Для выполнения задания студентам придётся искать какие-то косвенные показатели, используя которые можно получить необходимые данные. Например, они могут найти информацию о том, что в 2013 г. получили субсидии на оплату жилого помещения и коммунальных услуг 3,55 млн семей, что составляет 6,4 % в общем количестве российских семей¹². Для этого им нужно пройти длинный путь по сайту: Росстат \ \Официальная статистика \ Население \ Жилищные условия \ Предоставление социальной поддержки и субсидий по оплате жилого помещения и коммунальных услуг \ Предоставление гражданам субсидий на оплату жилого помещения и коммунальных услуг.

Тем не менее это задание очень полезно для развития у обучающихся таких компетенций, как умение использовать информационные

¹¹ Реальная стоимость Тины Тёрнер // Деньги, 15 мая 2000 г.

¹² Источник: Росстат: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/jil-f/jkh48.doc

технологии в будущей профессиональной деятельности и осуществлять поиск необходимой, но труднодоступной информации для решения профессиональных задач. Располагая косвенными показателями, можно рассчитать общее количество семей (домохозяйств) в РФ в 2013 г.: $(3,55 \times 100 \%) / 6,4 \% = 55,47$ млн. Кстати, используя эту цифру для расчёта вероятности, вы получите почти такой же результат: $(104\,000 / 55\,470\,000) \times 100 \% = 0,187 \%$, или 19 пожаров на 10 000 семей.

Обратите внимание, чтобы при обсуждении этого упражнения студенты отметили, что вероятность возникновения пожара меньше, чем вероятность дорожно-транспортного происшествия (ДТП).

3. Обсудите с обучающимися второй вопрос, который был сформулирован в материалах для обучающихся как вопрос для размышления: Почему для начинающего водителя полис ОСАГО стоит больше?

Ответ: Этот вопрос является логическим продолжением разбора предыдущего задания: если для опытного водителя вероятность дорожно-транспортного происшествия мала, то для начинающего водителя она очень велика, так как в первый год вождения большинство людей попадают в ДТП. Следовательно, и выплаты страховой компании по полису ОСАГО для этой категории людей будут весьма значительными. Этим определяется и размер страховой премии. Если бы страховые компании продавали полисы ОСАГО начинающим водителям по низкой цене, они бы разорились.

4. Обсудите результаты выполнения практического задания вместе с родителями 14.1. Попросите нескольких обучающихся рассказать, что им удалось узнать о стоимости страховки их жилья на случай пожара. В какие страховые компании они обращались? Почему стоимость страховки оказалась разной? От каких условий она зависит? Попросите поднять руки тех обучающихся, чьи родители уже застраховали своё имущество от пожара или свою гражданскую ответственность перед соседями. Пусть один из них объяснит, почему его родители так поступили. Попросите поднять руки тех обучающихся, чьи родители не страхуют своё имущество от пожара, а также свою гражданскую ответственность перед соседями и не собираются это делать. Пусть один из них объяснит, почему его родители так поступают.

Наконец, попросите поднять руки тех обучающихся, чьи родители решили застраховать своё имущество от пожара и/или свою гражданскую ответственность перед соседями после выполнения практического задания 14.1. Пусть один из них объяснит, почему его родители приняли

такое решение. Попросите нескольких обучающихся рассказать, что им удалось узнать о стоимости страхования своей гражданской ответственности перед соседями. В какие страховые компании они обращались? И не забудьте о бонусном вопросе. Студенты должны твёрдо знать, что сбережения семьи следует хранить на банковском счёте или в банковской сейфовой ячейке, чтобы защитить их от пожара и кражи.

5. Расскажите обучающимся о состоянии и развитии страхового рынка в России в 2010 г. (см. рубрику «Дополнительные материалы»). Раздайте обучающимся (по 1 копии на двух студентов) диаграмму «Структура страховых премий по договорам страхования имущества (кроме страхования ответственности), заключенным с физическими лицами, в 2010 г.». Если позволяют технические средства, покажите данную диаграмму, используя проектор и ноутбук.

б. Предложите обучающимся проанализировать диаграмму. Что она показывает? Какие выводы можно сделать на основании этой диаграммы?

Ответ. Диаграмма показывает, что в структуре страховых премий по договорам страхования имущества, заключенным с физическими лицами в 2010 г., «львиную» долю – почти 71 % – составляют взносы на страхование транспортных средств. Это означает, что самым массовым видом в сегменте страхования имущества является АвтоКАСКО. Только 3 % премий приходится на страхование домашнего имущества граждан, около 11 % – на страхование строений и 16 % – на страхование остального имущества граждан. Непопулярность данных видов имущественного страхования в России обусловлена как субъективным (недостаточная финансовая грамотность населения), так и объективным фактором. Последний состоит в том, что вероятность наступления таких неблагоприятных событий, как кража или пожар, меньше, чем вероятность дорожно-транспортного происшествия. У обучающихся была возможность убедиться в этом при выполнении практического упражнения 14.1. А дальше опять срабатывает субъективный фактор – наше русское «авось пронесёт!».

В заключение можно отметить, что до 2005 г. страховые премии в данном сегменте собирались, в основном, по договорам страхования имущества юридических лиц. Однако с 2006 г. началось быстрое развитие автокредитования, что и привело к росту страховых премий, собираемых по договорам, заключённым с гражданами, а также страховых выплат. Из

94 млрд р. выплат, произведённых в 2010 г. по договорам страхования имущества физических лиц, 90 млрд р. выплачено по договорам АвтоКАСКО.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Практическое упражнение 14.1

а) Численность домохозяйств в России в 2010 г. была равна 54,56 млн¹³. В 2013 г. в России произошло более 104 тыс. пожаров в жилом секторе. Если предположить, что численность домохозяйств почти не изменилась, то от пожара в 2013 г. пострадали около 0,19 % российских домохозяйств: $(104\,000/54\,560\,000) \times 100\%$. То есть вероятность наступления такого рода страхового случая для среднестатистической семьи составляет 19 случаев из 10 000. Для ответа на данный вопрос нужно использовать именно количество домохозяйств, а не просто численность населения, потому что в квартире или в доме проживает семья как отдельная статистическая единица, именуемая домохозяйством. Другое дело, что домохозяйство может состоять не только из 2–6 человек, но и из 1 человека (например, в квартире проживает только одинокая старушка).

б) По данным ГИБДД, на конец 2013 г. в России насчитывалось 53,3 млн транспортных средств (из них в собственности физических лиц – 47,6 млн, т. е. 89,4 %) ¹⁴. При этом в 2013 г. ГИБДД было зарегистрировано свыше 200 тыс. дорожно-транспортных происшествий. Это означает, что в 2013 г. в результате ДТП пострадали, как минимум, 0,38 % транспортных средств: $(200\,000 \times 100)/53\,300\,000$. На самом деле, вероятность наступления такого рода страхового случая для среднестатистического водителя будет выше, так как участниками одного ДТП могут стать 2 и большее число автомобилей. Таким образом, можно предположить, что в 2013 г. в результате ДТП пострадали около 0,75 % транспортных средств: $(400\,000 \times 100)/53\,300\,000$. И если для среднестатистического водителя в России вероятность ДТП составляет 75/10 000, то для начинающего водителя она близка к 1, так как в первый год вождения подавляющее количество людей попадают в ДТП.

¹³ Источник: Росстат, Всероссийская перепись населения – 2010: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/perepis2010/croc/Documents/Vol6/pub-06-02.pdf

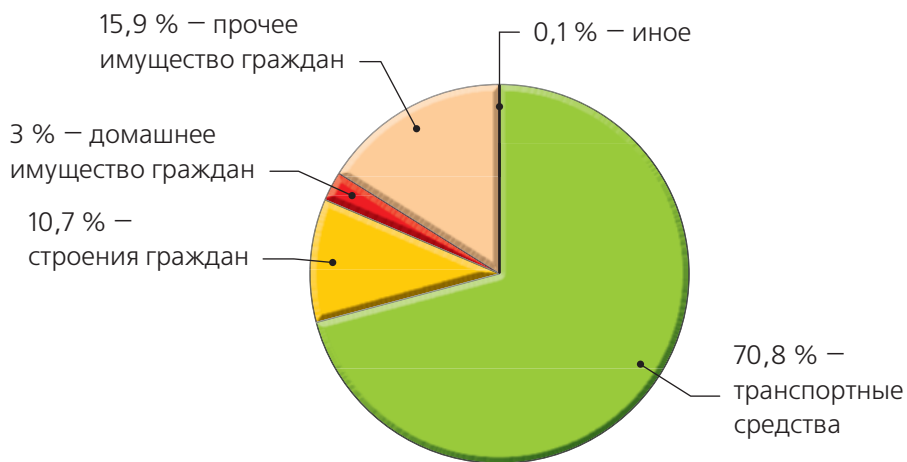
¹⁴ Источник: ГИБДД: <http://www.gibdd.ru/upload/iblock/af6/af62a5451bb9d62263c45862ebd490c0.pdf>

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Добровольное имущественное страхование в цифрах¹⁵

В конце 2010 г. в РФ действовало 81,3 млн договоров страхования, что на 5,8 % больше, чем годом ранее. Из них 74 млн договоров заключено с физическими лицами (+6,7 %). При этом большая часть действующих договоров, заключенных с физическими лицами, пришлась на такие виды страхования, как ОСАГО – 33,9 млн договоров (+1,5 %), страхование от несчастных случаев и болезней – 19 млн договоров (+8,3 %) и имущества граждан – 8,8 млн договоров (+11,1 %). При этом рост премий по добровольным видам страхования превысил рост премий по обязательным видам страхования.

На долю договоров страхования имущества, заключённых с физическими лицами, приходится около 50 % страховых премий и чуть больше 50 % – на долю договоров, заключённых с юридическими лицами. Страховые выплаты по договорам страхования имущества, заключённым с физическими лицами, составили в 2010 г. 59 % от совокупных выплат, произведённых физическим лицам.



Структура страховых премий по договорам страхования имущества (кроме страхования ответственности), заключенным с физическими лицами в 2010 г.

¹⁵ Источник: Официальный сайт ЦБ РФ \ Финансовые рынки \ Участники финансовых рынков \ Рынок страховых услуг \ Аналитика \ Аналитический доклад «О состоянии и развитии российского страхового рынка в 2010 году»: <http://www.cbr.ru>

● Занятие 15. Страхование здоровья и жизни

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Обсудите с обучающимися вопрос, который был сформулирован в материалах для обучающихся как вопрос для размышления: У Николая каждый год от зарплаты остаются сбережения. Как ему лучше распорядиться этими деньгами – класть в банк на депозит или оформить договор страхования жизни?

Ответ. На этот вопрос нельзя ответить однозначно. Прежде чем принять решение об инвестировании средств, Николаю нужно ответить самому себе на несколько вопросов:

- Для каких целей он откладывает эти деньги? На автомобиль/новый мебельный гарнитур/отдых у моря? На свою пенсию? На дорогостоящее обучение ребёнка? На чёрный день? Он просто не знает, что с ними делать?
- На какой срок он готов расстаться со своими деньгами – на месяц, на год, на 10 лет? Хотел бы он иметь возможность забрать деньги в любой момент или готов забыть о них на весь срок инвестирования?
- Есть ли у Николая потребность в финансовой защите своей семьи на случай непредвиденных обстоятельств с его здоровьем?

Если Николай молод, здоров, оптимистичен, не обременён семьёй и копит деньги на летний отдых или на покупку мебельного гарнитура, то ему выгоднее открыть один или несколько банковских вкладов на короткий срок (от 3 месяцев до 3 лет) и под более высокий процент, чем гарантированная доходность от страхования жизни.

Однако Николаю следует воспользоваться программой накопительного страхования жизни, если он относится к одной из следующих категорий:

- Семейные люди, которые чувствуют ответственность перед своими близкими и хотят, чтобы их родственники имели финансовую подушку безопасности на случай, если с ними что-то случится.
- Люди, которые опасаются, что с ними может произойти несчастный случай или их поразит тяжёлая болезнь и они не смогут

вести прежний образ жизни. Соответственно, они хотят иметь денежные средства, чтобы получить качественное лечение и максимально восстановиться после тяжёлой болезни или травмы.

- Люди, которые хотят обеспечить себе солидную прибавку к будущей пенсии, копят на дорогостоящее обучение ребёнка или хотят оставить наследство детям и внукам.

2. Проверьте выполнение практического задания вместе с родителями 15.1. Для того чтобы оживить занятие, устройте дискуссию. Предложите обучающимся разделить на 2 группы. Пусть первую группу составят студенты, которые будут отстаивать достоинства – для пациентов – системы добровольного медицинского страхования, а вторую группу составят студенты, которые сфокусируют внимание на недостатках этой системы с точки зрения пациентов. Таким образом, первая группа участников должна назвать и обосновать «плюсы» ДМС, а вторая группа – «минусы» ДМС.

Обратите внимание, что некоторые «плюсы» и «минусы» ДМС перечислены в пособии для родителей, чтобы подготовить почву для обсуждения данного вопроса в семье. Однако в процессе дискуссии ни в коем случае не следует ограничиваться перечислением лишь указанных в пособии «плюсов» и «минусов» системы ДМС. Если у студентов и их родителей в ходе домашнего обсуждения возникнут и другие интересные идеи о достоинствах и недостатках этой системы для пациентов, это нужно только приветствовать! Поставьте отличные оценки всем студентам, которые правильно назвали хотя бы одно достоинство или хотя бы один недостаток ДМС и смогли аргументировать свою точку зрения.

3. Проверьте, как обучающиеся справились с практическим упражнением 15.1. Фактически это задание представляет собой анализ количественных данных, который является важной компетенцией в современном мире (см. ответы на домашнее задание).

4. Чтобы студенты могли передохнуть после обсуждения сложного домашнего задания, расскажите им несколько любопытных фактов из истории страхования (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

5. Если позволит время, предложите обучающимся решить следующую задачу: У семьи Игнатенко в квартире есть имущество на сумму 200 000 р. Вероятность того, что их квартиру обворуют и они понесут

убытки в размере 100 000 р., составляет 0,2. Страховой полис на покрытие убытка в 100 000 р. стоит 10 000 р. Является ли для семьи Игнатенко экономически целесообразной покупка такого полиса?

Решение. Вероятность того, что кража не произойдет, составляет: $1 - 0,2 = 0,8$. Все возможные события представлены в таблице:

Страхование	Благосостояние Игнатенко, если кража произойдет	Благосостояние Игнатенко, если кража не произойдет	Среднее ожидаемое благосостояние Игнатенко ($p_1 = 0,2; p_2 = 0,8$)
нет (полис отсутствует)	$200\ 000 - 100\ 000 = 100\ 000$ р.	200 000 р.	$0,2 \times 100\ 000 + 0,8 \times 200\ 000 = 180\ 000$ р.
есть (полис куплен)	$200\ 000 - 10\ 000 = 190\ 000$ р.	$200\ 000 - 10\ 000 = 190\ 000$ р.	$0,2 \times 190\ 000 + 0,8 \times 190\ 000 = 190\ 000$ р.

180 000 р. < 190 000 р., следовательно, при таких условиях семье Игнатенко целесообразно застраховать своё имущество.

б. Напомните обучающимся, что на следующем занятии состоится контрольная работа по трём пройденным темам. Основное внимание на ней будет уделено теме 2 «Фондовый рынок: как его использовать для роста доходов» и теме 3 «Страхование: что и как надо страховать, чтобы не попасть в беду». Однако несколько вопросов будет посвящено и теме 1 «Банки: чем они могут быть вам полезны». Поэтому студентам необходимо повторить все три темы курса. Если у студентов накопились какие-то вопросы по данным темам или остались какие-либо неясности, проведите небольшую консультацию.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Практическое упражнение 15.1

а) Финансовая стабильность российских страховых компаний зависит от общей экономической ситуации в стране. Осенью 2008 г. в России начался острый экономический кризис (рецессия), который продолжался в течение всего 2009 г. В этом году в большинстве отраслей промышленности, торговли и в финансовом секторе было отмечено снижение валовых показателей. Не стал исключением и страховой рынок.

Поскольку в 2009 г. сократились реальные доходы населения и предприятий, то величина страховых премий, собранных страховыми компаниями в секторе добровольного страхования, существенно уменьшилась по сравнению с предыдущим годом. Соответственно, сократилась и прибыль компаний. Данная картина наблюдалась и в личном страховании, и в страховании имущества. Весьма характерно для ситуации экономического кризиса и то, что только 2 отрасли добровольного страхования – страхование предпринимательских и финансовых рисков и страхование ответственности – показали прирост премий по сравнению с докризисным периодом. А вот в секторе обязательного страхования величина премий немного возросла, так как и население, и предприятия должны делать взносы на обязательное страхование независимо от экономической ситуации в стране. В 2010 г. российская экономика начала постепенно выбираться из кризиса, и сразу же наметилась положительная динамика страховых премий.

Тем не менее по рынку в целом размер страховых премий превышал размер страховых выплат независимо от циклических колебаний экономики. Причем в секторе добровольного страхования эта маржа была существенно больше (суммарные взносы в 1,5–2 раза выше суммарных выплат), чем в секторе обязательного страхования. С точки зрения прибыльности добровольное страхование выглядит достаточно стабильно. ОСАГО – тоже стабильная система. А вот в одной отрасли – обязательном страховании от несчастных случаев и болезней – выплаты превысили премии в 2010 г. В ОМС тоже премии едва покрывают выплаты, поэтому система может выглядеть не очень стабильной. Однако бесперебойное функционирование ОМС гарантируется государством, которое в случае нехватки средств в ТФОМС и ФФОМС сможет временно привлечь деньги из других фондов. Поэтому острого кризиса в системе ОМС ждать не следует, но можно ожидать постепенного сокращения доли услуг ОМС и роста доли ДМС или, напротив, увеличения тарифа, по которому делаются взносы в ФОМС, для сохранения текущего набора услуг ОМС.

б) Наибольшую долю в структуре страховых премий занимает обязательное медицинское страхование (611 млрд р. в 2011 г.), потому что в данном случае страхуются все граждане РФ, а медицинские услуги (даже в государственных клиниках) обходятся очень дорого. На втором месте находится добровольное страхование имущества юридических и физи-

ческих лиц (соответственно 172 млрд р. и 156 млрд р. в 2011 г.), в основном, за счёт КАСКО и страхования активов предприятий. КАСКО, как и страхование активов предприятий, получило широкое распространение благодаря популярности кредитов: в первом случае на покупку автомобиля, во втором – на развитие бизнеса под залог уже имеющихся активов. И в том, и в другом случае страхование является обязательным условием получения кредита. Почётное третье место занимает обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств, что объясняется как обязательностью данного вида страхования, так и наличием в нашей стране большого количества автомобилей, мотоциклов и др. транспортных средств.

А вот добровольное страхование гражданской ответственности, так же как и страхование предпринимательских и финансовых рисков и страхование жизни, занимает лишь небольшую долю на данном рынке. Это объясняется, в первую очередь, низким уровнем финансовой грамотности населения нашей страны и безответственным отношением к своей семье и другим гражданам. Рынок добровольного медицинского страхования в России тоже пока не очень развит. Население привыкло к бесплатной медицине (ОМС), которая является альтернативой ДМС.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Это интересно

Страхование как форма защиты от разного рода рисков зародилось давно. Например, в Англии ещё в X веке англосаксонская гильдия учредила особую кассу для возмещения членам гильдии стоимости украденного у них скота. В Дании в XI веке члены купеческой гильдии заключали соглашение на следующих условиях: если кто-либо из них потерпит кораблекрушение или попадёт в плен, то ему выплачивается из общей кассы возмещение по аварии или выкуп из плена. В XII веке в Исландии группы состоятельных горожан создали союзы для общественного погашения убытков от пожаров и падежа скота.

В Московской Руси некоммерческое страхование проводилось в государственной форме. Целью формирования специального денежного фонда из уплаченных населением средств в царскую казну был выкуп захваченных в татарский плен стрельцов, казаков, членов их семей, посадских людей, боярских детей и крестьян.

Страхование жизни появилось в Европе на рубеже XVII–XVIII веков первоначально в дополнение к морскому страхованию. Наряду со страхованием кораблей и грузов стали заключать договоры страхования жизни капитанов кораблей. В 1663 г. английский предприниматель Джеймс Додсон решил организовать собственное общество по страхованию жизни на научной статистической базе. Он собрал все данные по различным лондонским кладбищам, рассчитал средний возраст умерших, их число за год и применил эту статистику для расчёта страховых премий. Считается, что именно ему принадлежит роль родоначальника в применении научного подхода к организации страхования жизни.

Источник: *Архипов А. П. Албука страхования: Для 10–11 классов общеобразоват. учрежд.* – М.: ВИТА-ПРЕСС, 2005, с. 39–40, 45.

ОТВЕТЫ НА КОНТРОЛЬНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Тесты

1) в; 2) г; 3) а; 4) в; 5) а; 6) в; 7) б; 8) а; 9) в; 10) г; 11) в; 12) г.

● Занятие 16. Контрольная работа

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Вы можете сами придумать задания для этой работы, а можете воспользоваться — полностью или частично — готовыми заданиями из КИМов. Главная цель контрольной работы — проверить, как обучающиеся освоили учебный материал пройденных тем.

В КИМах к теме 2 («Фондовый рынок: как его использовать для роста доходов») Вы найдете 4 задачи и 18 тестов, где нужно выбрать один правильный ответ из нескольких предлагаемых ответов. В КИМах к теме 3 («Страхование: что и как надо страховать, чтобы не попасть в беду») со-держатся 12 тестов. Тесты и задачи сгруппированы парами: 1–2, 3–4, 5–6

и т. д. Каждая пара – это два теста или две задачи на одну и ту же тему в двух вариантах. Вы можете сформировать первый вариант контрольной работы, включив в него тесты 1, 3, 5, 7, 9, 11, 13, 15, 17, а также задачи 1 и 3. Соответственно во второй вариант контрольной работы включаются тесты под номерами 2, 4, 6, 8, 10, 12, 14, 16, 18, а также задачи 2 и 4.

Мы, однако, не рекомендуем использовать все пары тестов и задач в контрольной работе. Приберегите по 1–2 паре заданий из каждой темы для итогового контроля (зачётная работа). И не забудьте включить в каждый вариант контрольной работы, которая является формой промежуточного контроля знаний (!), по 2 задания из темы 1 «Банки: чем они могут быть вам полезны». Об этом обучающихся следует предупредить заранее, чтобы они успели повторить уже пройденный материал.

Целесообразно также попросить студентов на время контрольной работы отключить мобильные телефоны и не пользоваться компьютерами, так как с их помощью обучающиеся могут получать подсказки. Необходимые расчёты они могут производить на самых простых калькуляторах.

● Занятие 17. Разбор контрольной работы

Одно занятие необходимо посвятить разбору контрольной работы и работе над ошибками. Ведь у обучающихся может возникнуть вопрос: «Почему я дал неправильные ответы в тесте или неверно решил задачу?»

Мы рекомендуем построить это занятие следующим образом. Предложите студентам, которые правильно решили ту или иную задачу, написать решение этой задачи на доске. Если у группы возникнут вопросы, пусть обучающиеся объяснят, почему задачу нужно решать именно таким образом.

Затем обсудите с обучающимися все тесты из обоих вариантов контрольной работы. Вы можете вслух зачитывать формулировку теста, а группа пусть хором даёт ответ. Попросите одного из тех студентов, которые выкрикнут правильный ответ, объяснить, почему именно этот ответ он считает правильным.

ТЕМА 4

НАЛОГИ: ПОЧЕМУ ИХ НАДО ПЛАТИТЬ И ЧЕМ ГРОЗИТ НЕУПЛАТА

108

Соблюдение инвариантного блока. Данная тема включена в инвариантный блок и является обязательной для изучения. Она включает в себя 2 занятия.

Цель – объяснить обучающимся, почему необходимо своевременно платить налоги и в каких случаях можно воспользоваться налоговыми вычетами.

Базовые понятия: налоги, налог на доходы физических лиц (НДФЛ), объект налогообложения, налоговая база, налоговый период, налоговый резидент, налоговая ставка, налог на имущество, земельный налог, транспортный налог, пропорциональный и прогрессивный налог, налоговый агент, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), налоговая декларация, налоговые вычеты, пеня.

Умения и компетенции. В результате изучения этой темы обучающиеся должны уметь:

- отличать налоги, которые платят физические лица, от налогов, которые платят юридические лица;

- рассчитывать величину подоходного налога (НДФЛ);
- отличать доходы, которые облагаются по ставке 13 %, от доходов, которые облагаются по ставке, отличной от 13 %;
- различать налоги на доходы и налоги, связанные с имуществом;
- рассчитывать величину транспортного налога;
- различать пропорциональные и прогрессивные налоги с точки зрения их преимуществ и недостатков;
- заполнять налоговую декларацию и своевременно подавать её в налоговые органы;
- оформить идентификационный номер налогоплательщика (ИНН);
- пользоваться личным кабинетом налогоплательщика в Интернете для получения информации о своей налоговой задолженности;
- отличать стандартные и социальные налоговые вычеты от имущественных вычетов;
- получить налоговый вычет в случае необходимости;
- различать пени и штраф.

После изучения этой темы обучающиеся должны обладать компетенциями:

- осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития (ОК-4);
- использовать информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности (ОК-5);
- работать в коллективе и команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями (ОК-6);
- брать на себя ответственность за работу членов команды (подчинённых), результат выполнения заданий (ОК-7);
- беспрепятственно организовывать свои отношения с государством в налоговой сфере;
- быстро реагировать на изменение налогового законодательства (по общим вопросам) и определять своё поведение в соответствии с изменениями.

Базовые знания. В результате изучения данной темы обучающиеся должны знать:

- что такое налоги;
- зачем нужны налоги;

- что структура налоговых поступлений в России существенно отличается от аналогичной структуры других стран;
- какие доходы облагаются налогом;
- какие существуют виды налогов на имущество;
- кто должен платить тот или иной налог;
- в каких случаях необходимо самостоятельно подавать налоговую декларацию;
- почему нужно платить налоги;
- чем грозит неуплата налогов;
- что такое ИНН и зачем он нужен;
- каковы сроки подачи налоговой декларации и штрафы за её несвоевременную подачу;
- какие доходы не облагаются налогом;
- какие бывают налоговые вычеты и в каких случаях их можно получить.

Личностные характеристики и установки:

- гражданская позиция ответственного члена российского общества, осознающего свои права на получение налоговых вычетов и обязанность платить налоги, уважающего закон и правопорядок;
- нравственное сознание и поведение в отношении уплаты налогов, основанное на понимании того, на что идут налоги в государстве;
- ответственное отношение к семье на основе понимания необходимости своевременной уплаты налогов и осознанного неприятия рисков, связанных с их неуплатой;
- навыки сотрудничества со сверстниками и взрослыми в образовательной, учебно-исследовательской и семейной деятельности.

Формы организации учебной деятельности:

- коммуникативный семинар;
- практикум;
- дискуссия;
- групповая форма работы — «мозговой штурм».

Формы оценки. Преподаватель осуществляет текущий контроль, оценивая домашнюю и аудиторную работу обучающихся на занятиях, посвящённых изучению данной темы:

- 1) победа одной из команд в дискуссии 18.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- 2) выполнение практического упражнения вместе с родителями 18.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- 3) выполнение практического упражнения вместе с родителями 18.2 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- 4) ответы на вопросы к практическому заданию для выполнения вместе с родителями 19.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- 5) правильность выполнения практического упражнения «Заполнение налоговой декларации для Брюса Уэйна» (обязательный для выполнения КИМ);
- 6) ответы на вопросы для размышления (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- 7) ответы на дополнительные вопросы преподавателя (содержатся в описании хода занятий и не являются обязательными для рассмотрения).

● **Занятие 18. Зачем нужны налоги
и какие виды налогов существуют**

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Обсудите с обучающимися в группе первый вопрос, который был сформулирован в материалах для обучающихся как вопрос для размышления: если бы Россия не была богата природными ресурсами, доступными для экспорта, какие меры пришлось бы принять государству, чтобы избежать дефицита бюджета?

Ответ. Сегодня налоги на природные ресурсы и экспортные пошлины (а основной статьёй экспорта России являются природные ресурсы) в сумме обеспечивают около четверти государственного бюджета. Если бы природных ресурсов вдруг не стало, государству пришлось бы выбирать между повышением других налогов (например, НДС и налог на прибыль компаний) и сокращением социальных программ (таких, как бесплатная медицина или пособия малоимущим семьям).

2. Обсудите с обучающимися в группе ещё один вопрос, который не был сформулирован в материалах для обучающихся, но который проверяет их эрудицию: какая из двух стран – Франция и Россия – применяет пропорциональную схему налогообложения, а какая из этих стран использует прогрессивную систему налогообложения личных доходов? Или же в обеих странах существует одинаковая система?

Ответ. Франция применяет прогрессивную систему налогообложения, а Россия – пропорциональную. В 2013 г. максимальная ставка налога во Франции составляла 45 %, а в России была единая для всех ставка – 13 %, независимо от величины личного дохода. Разница максимальных ставок налога в двух странах составляла $45\% - 13\% = 32\%$.

3. Переходите к обсуждению плюсов и минусов прогрессивного налогообложения (см. ответ на домашнее задание: подготовку к дискуссии 18.1). Для того чтобы дискуссия прошла интересно и чтобы мотивировать обучающихся как можно лучше подготовиться дома, превратите её в игру. Разделите студентов на две команды. Одна команда должна будет подготовить аргументы за прогрессивное налогообложение, другая команда – аргументы против прогрессивного налогообложения (или за сохранение пропорционального налогообложения). В каждой команде должен быть капитан – лидер, который смог бы собрать ребят вместе во внеурочное время для подготовки к дискуссии и выработки доводов за или против введения прогрессивного налогообложения в нашей стране. Умение работать в команде и «мозговой штурм» – важные навыки, которые должна развивать современная система образования.

На занятии дискуссию можно построить следующим образом. Капитаны тянут жребий, чтобы определить, какая из команд начинает первой приводить аргументы, а какая – второй. Затем команды приводят свои доводы поочерёдно: первая команда озвучивает один довод, и вторая команда озвучивает один довод, затем первая команда приводит свой второй довод, и вторая команда приводит свой второй довод и т. д. Победителем становится та команда, которая последней приведёт аргумент в защиту своей позиции. Если это будет первая команда, то она и становится победительницей, а если вторая команда, то объявляется ничья. Чтобы победить, второй команде необходимо привести два довода подряд при отсутствии аргументов у первой команды.

4. Предложите студентам поделиться результатами выполнения вместе с родителями практического упражнения 18.1. Узнайте, есть ли в группе обучающиеся, чьи родители самостоятельно платили НДФЛ. Почему они делали это сами, а не через своего работодателя? У скольких студентов из группы бабушки и дедушки получают бóльшую пенсию, чем налоги, выплачиваемые родителями? У скольких студентов бабушки и дедушки получают меньшую пенсию, чем налоги, выплачиваемые родителями?

5. Предложите 1–2 студентам поделиться результатами выполнения вместе с родителями практического упражнения 18.2. Знали ли их родители о подготовке новой схемы оценки стоимости жилья или узнали только сейчас? Как они относятся к данному нововведению? Удалось ли обучающимся совместно с родителями рассчитать, на сколько увеличится выплачиваемый налог при переходе на рыночные цены при расчёте базы налога на имущество, если ставка налога останется на текущем уровне. Удалось ли им определить, на сколько правительство должно снизить ставку имущественного налога, чтобы при новой схеме оценки стоимости жилья они платили столько же, сколько платят при существующей схеме? Проверьте, правильно ли они решили эту задачу.

6. Расскажите студентам, почему прогрессивный налог рассматривается экономистами как встроенный стабилизатор в периоды колебаний деловой активности экономики (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Подготовка к дискуссии 18.1

В результате введения прогрессивного налогообложения люди с высокими доходами будут платить налог по более высокой ставке, чем люди с низкими доходами.

Доводы за прогрессивное налогообложение:

– Сокращает дифференциацию (различие) доходов среди населения, что снижает социальную напряжённость в обществе и оказывается благоприятным для его социальной стабильности.

– Переход от пропорционального налогообложения к прогрессивному более вероятно будет связан с повышением ставки для богатых, чем со снижением ставки для бедных. Следовательно, общие налоговые поступления в казну увеличатся и можно будет профинансировать больше социально значимых проектов.

– В периоды колебаний деловой активности, т. е. во время экономических кризисов и подъёмов, прогрессивный налог выступает как встроенный стабилизатор (см. объяснение в рубрике «Дополнительные материалы»).

Доводы против прогрессивного налогообложения:

– Имеет демотивирующий эффект для работающих людей: слишком высокий налог с высоких доходов сокращает стимул работать лучше и зарабатывать больше.

– Оказывает сдерживающее влияние на экономику: чем больший налог заплатят состоятельные слои населения, тем меньше денег они потратят на покупку товаров и услуг; меньше денег положат в банк, и банк выдаст меньше кредитов предпринимателям под развитие производства; меньше проинвестируют в фондовый рынок и новые компании (стартапы).

– Введение прогрессивной системы может вызвать недовольство верхней части среднего класса и привести к оттоку ценных специалистов за границу.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Прогрессивный налог как встроенный стабилизатор

Во время экономических кризисов правительство проводит стимулирующую политику, снижая налоговые ставки. Уменьшение налога на прибыль повышает прибыльность бизнеса, а снижение ставки подоходного налога увеличивает располагаемый доход потребителей. В результате этого может возрасти личное потребление домашних хозяйств и объём инвестиций предприятий, что повысит совокупные расходы в экономике. Ориентируясь на возросший совокупный спрос, предприятия начнут нанимать дополнительных рабочих и выпускать больше продукции – занятость и реальный ВВП увеличатся.

Например, в 2008 г. ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляла 24 % (6,5 % перечислялось в федеральный бюджет и 17,5 % – в бюджеты субъектов Российской Федерации). После того как начался экономический спад, ставка налога на прибыль была снижена и в 2009 г. составила 20 % (2 % перечислялись в федеральный бюджет и 18 % – в бюджеты субъектов Российской Федерации).

Когда в экономике наблюдается «перегрев», правительство должно проводить сдерживающую политику, повышая налоговые ставки. Если увеличивается ставка подоходного налога и/или ставка налога на

прибыль, то при прочих равных условиях личное потребление домашних хозяйств и/или объём инвестиций предприятий сокращаются. Это приводит к уменьшению совокупных расходов. В результате происходит снижение роста производства и занятости.

Изменение налоговых ставок является мощным инструментом в руках правительства, хотя используется сравнительно редко. Повышение налогов отрицательно сказывается на популярности правительства, поэтому оно предпочитает не задействовать этот инструмент во время «перегрева» экономики. Снижение налогов в период кризиса ведёт к увеличению дефицита госбюджета. Государственный долг растёт, и политики понимают, что, когда кризис закончится и придёт время выплат по госдолгу, налоговую ставку придётся поднять, что вновь неблагоприятно скажется на их репутации. Поэтому правительство предпочитает регулировать экономический рост с помощью прямого изменения налоговых ставок лишь в экстренных случаях.

Однако существует ряд инструментов, воздействие которых на сглаживание экономических циклов происходит автоматически, когда экономика находится в кризисе или на подъёме. Такие инструменты называются встроенными стабилизаторами. К ним, в частности, относятся пособия по безработице и прогрессивный налог. Напомним, что налоговая система называется прогрессивной, если ставка налога увеличивается с ростом дохода, и покажем на числовом примере действие прогрессивного налога как встроенного стабилизатора.

В стране Нумизматии личный годовой доход до 37 000 монет (национальная валюта этой страны) облагается подоходным налогом по ставке 25 %. Со следующих заработанных 113 000 монет индивид платит 40 %, а доход свыше 150 000 монет облагается 50 %-ным налогом. Это и есть прогрессивная система налогообложения. Допустим, житель страны Нумизматии господин Никто заработал в 2007 г. 57 000 монет и заплатил налог в размере $37\,000 \times 0,25 + 20\,000 \times 0,4 = 17\,250$ монет. Ставка подоходного налога для господина Никто составила в среднем $(17\,250/57\,000) \times 100 \% = 30\ %$. В 2008 г. начался мировой финансовый кризис, и господин Никто заработал только 39 700 монет. Ставка налога для этого господина автоматически снизилась в среднем до 26 %: $(37\,000 \times 0,25 + 2700 \times 0,4)/39\,700 = 0,26$. А в период экономического спада снижение налоговых ставок, как было сказано выше, стимулирует развитие экономики.

Когда экономика растёт, растут и личные доходы населения. Население начинает увеличивать потребление, тем самым ещё больше «подогревая» экономику. Однако при прогрессивном налогообложении располагаемый доход индивида (доход, который он может потратить или сберечь – на своё усмотрение) растёт медленнее, чем его официальный доход, так как налоговая ставка автоматически повышается. Значит, рост потребления будет замедляться – встроенный стабилизатор в данном случае становится сдерживающим фактором.

● Занятие 19. Подача налоговой декларации

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Начните занятие с обсуждения целесообразности сбора налогов. Пусть обучающиеся представят страну, в которой не существует налоговой системы. Сможет ли в этом случае государство финансировать различные общественные проекты? Как бы функционировало общество, если бы все дороги, школы, больницы и библиотеки оказались частными? Как бы происходило благоустройство городов, функционировал городской транспорт, работали полиция и армия?

Ответ. При отсутствии налоговой системы государство лишится основного источника своих доходов, поэтому не сможет финансировать различные общественные проекты. В этом случае все необходимые для жизнедеятельности общества расходы финансировали бы физические лица и/или частные компании. Проезд по дорогам был бы платным, причём строились бы только те дороги, которые могли окупиться. Образование и здравоохранение стало бы полностью платным. Благоустройство ограничивалось бы территориями, прилегающими к большим магазинам и офисам крупных организаций, желающих привлечь клиентов. Все городские парки были бы частными, и соответственно за их посещение пришлось бы платить. В отсутствие центрального планирования городского транспорта система стала бы крайне неэффективной. Вместо полиции функционировали бы частные армии и охранные организации, защищающие интересы конкретных лиц, а не общества в целом.

2. Обсудите со студентами результаты выполнения ими вместе с родителями практического задания из материалов для обучающихся (19.1). Знают ли их родители о существовании в Интернете личного кабинета налогоплательщика? Умеют ли они им пользоваться? Если чьи-то родители не знали о наличии такой услуги, удивились ли они знаниям своих детей? Попросите поднять руки тех студентов, которым удалось найти в своей семье возможности для получения дополнительного налогового вычета и тем самым сэкономить семейные средства. Пусть двое или трое из этих обучающихся подробно расскажут группе о том, какие потенциальные налоговые вычеты им удалось обнаружить для своей семьи. Были ли их родители благодарны им за полученную информацию?

3. Мы предлагаем вам опробовать такой метод преподавания, как «мозговой штурм». Его смысл состоит в том, что обучающиеся коллективно (а не индивидуально) должны очень быстро решить какую-нибудь сложную задачу. Предложите студентам разбиться на 4 команды и за 15 минут выполнить приведённое ниже упражнение. Предварительно распечатайте текст этого упражнения и раздайте студентам. Посадите их так, чтобы все члены одной команды находились в одном углу аудитории, а других команд в других углах. Желательно, чтобы ребята из каждой команды могли сидеть тесной группой, что даст им возможность оперативно и неслышно для других команд обсуждать варианты ответов на вопросы из упражнения. Через 15 минут попросите студентов закончить работу и сдать свои расчёты. Сравните и обсудите результаты. Выберите команду-победителя, наиболее точно и полно отразившую налоговую ситуацию героя упражнения. Поставьте всем участникам команды-победительницы по пятёрке за выполненное задание.

Внимание: «Мозговой штурм»!

Упражнение «Заполнение налоговой декларации для Брюса Уэйна»

Узнав о благоприятном налоговом режиме в России, бизнесмен Брюс Уэйн переехал в нашу страну. Уэйн прибыл в Россию в марте 2013 г. и не покидал Россию до конца года. Дворецкий Альфред аккуратно ведёт записи всех доходов и расходов Уэйна и помогает ему составить налоговую декларацию за год. Альфред зафиксировал, что Уэйн по приезду в Россию купил виллу на Волге за 95 млн р., затем продал её за 100 млн р. и затем купил виллу в Красной Поляне за 100 млн р. Также он продал

«Бэтмобиль», которым владел с 2006 г., за 250 млн р. и мотоцикл «Бэтпэд», которым он владел с 2012 г., за 100 млн р. Альфред подсчитал, что общие затраты, связанные с приобретением «Бэтмобиля», составили 100 млн р., а «Бэтпэда» — около 50 млн р. Компания «Уэйн Энтерпрайзис», 90 % акций которой владеет Брюс Уэйн, выплатила в мае 2013 г. 100 млн долларов США в виде дивидендов. Курс доллара в этот момент составлял 30 рублей за 1 доллар США. Полученные дивиденды Уэйн положил в «Бэт-банк» в рублях по ставке 18 % годовых с полугодовым начислением процентов на срок 3 года. Ставка рефинансирования в этот момент составляла 8 %. Часть заработанных денег Уэйн потратил на строительство больницы в России. В этой больнице он прошёл лечение спины стоимостью 200 000 р. после неудачного падения с крыши небоскрёба. Также он учредил в России фонд «Уэйн Фаундэйшн», работая в котором получал зарплату в размере 3 млн р. в год.

Помогите Альфреду составить налоговую декларацию. Для этого определите все доходы, которые необходимо декларировать. Для каждого вида доходов определите сумму, подлежащую налогообложению, указав соответствующую ставку налога. Рассчитайте величину налога, который должен будет уплатить Уэйн, и определите величину налогового вычета, на которую он может претендовать.

Решение упражнения.

А) Уэйн обязан декларировать следующие доходы:

- доход, полученный в виде дивидендов от компании «Уэйн Энтерпрайзис»;
- доходы от продажи «Бэтпэда» и «Бэтмобиля»;
- процентный доход по вкладу в «Бэт-банке»;
- доход от продажи виллы на Волге.

При желании Уэйн может задекларировать расходы, связанные с лечением. Доход, полученный в виде заработной платы, он может не декларировать, поскольку его налоговым агентом в данном случае является фонд «Уэйн Фаундэйшн».

Б) Налоговые ставки и суммы, подлежащие налогообложению.

Доходы, облагаемые по ставке 13 %:

- зарплата Уэйна: 3 млн р.;
- доход от продажи «Бэтпэда» за вычетом затрат, связанных с его приобретением: $100 - 50 = 50$ млн р.;

- доход от продажи виллы на Волге за вычетом затрат, связанных с её приобретением: $100 - 95 = 5$ млн р.

Важно отметить, что доход от продажи виллы подлежит налогообложению, поскольку Уэйн владел виллой менее трёх лет¹⁶. Вычету подлежат только затраты, связанные с приобретением этой виллы, а не с приобретением новой недвижимости.

Доходы, облагаемые по ставке 9 %:

- дивиденды, полученные от компании «Уэйн Энтерпрайзис»:

$$90 \% \times 30 \times 100 = 2700 \text{ млн р.}$$

Доходы, облагаемые по ставке 35 %:

- процентные доходы по вкладу в «Бэт-банке» в части превышения суммы, рассчитанной исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации и увеличенной на 5 пунктов по рублёвым вкладам.

Сумма превышения процентного дохода за год составит

$$(18 \% - 8 \% - 5 \%) \times 2700 = 135 \text{ млн р.}$$

При этом, поскольку Уэйн положил деньги в банк в мае, а начисление процентов происходит раз в полгода, то он успеет получить только процентный доход за полгода: $135 / 2 = 67,5$ млн р.

В данном случае доход, не подлежащий налогообложению, — это доход от продажи «Бэтмобиля», поскольку Уэйн владел автомобилем более 3 лет. Тем не менее этот доход должен быть включён в декларацию.

В) Рассчитаем величину налога, который должен будет уплатить Уэйн:

$$\begin{aligned} 13 \% \times (3 + 50 + 5) + 9 \% \times 2700 + 35 \% \times 67,5 = \\ = 7,54 + 243 + 23,625 = 274,165 \text{ млн р.} \end{aligned}$$

При этом Уэйн может претендовать на получение социального вычета на лечение в размере не более 120 000 р., поскольку он проходил лечение в медицинском учреждении Российской Федерации.

Размер налога с учётом вычетов составит 274 045 000 р.

¹⁶ Как только пройдёт три года владения имуществом, гражданин России согласно текущему законодательству освобождается от уплаты налога при продаже квартиры, дома или другой жилой недвижимости.

ОТВЕТЫ НА КОНТРОЛЬНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**Тесты**

1) г; 2) а; 3) г; 4) а.

Задача 1

а) Поскольку Ивановы владели квартирой более 3 лет, то они могут рассчитывать на вычет в размере стоимости продажи квартиры. При этом уплаченный налог будет равен нулю.

б) Поскольку квартира находится в собственности менее 3 лет, то Ивановы могут претендовать на вычет только в размере стоимости покупки квартиры. Им придётся уплатить подоходный налог с суммы $2\,500\,000 - 2\,000\,000 = 500\,000$ р. Таким образом, налог составит $500\,000 \times 13\% = 65\,000$ р.

в) Петровы могут уменьшить налогооблагаемую базу на $2\,500\,000 + 500\,000 = 3\,000\,000$ р. При этом сэкономленная сумма налогов составит $13\% \times 3\,000\,000 = 390\,000$ р.

Задача 2

а) Ставка транспортного налога составит $286 \times 150 = 42\,900$ р. в год.

б) Ставка транспортного налога составит $240 \times 75 = 18\,000$ р. в год.

в) Михаил будет экономить 24 900 р. в год. За 3 года экономия на налоге составит $24\,900 \times 3 = 74\,700$ р.

ТЕМА 5

ОБЕСПЕЧЕННАЯ СТАРОСТЬ: ВОЗМОЖНОСТИ ПЕНСИОННОГО НАКОПЛЕНИЯ

121

Соблюдение инвариантного блока. Данная тема включена в инвариантный блок и является обязательной для изучения. Она включает в себя 2 занятия.

Цель занятий – объяснить обучающимся преимущества и недостатки государственных и негосударственных пенсионных фондов; научить их пользоваться добровольными пенсионными накоплениями в НПФ.

Базовые понятия: пенсия, страховой стаж, обязательное пенсионное страхование, Пенсионный фонд РФ (ПФР), добровольные (дополнительные) пенсионные накопления, негосударственные пенсионные фонды (НПФ), корпоративные пенсионные планы, альтернативные способы накопления на пенсию.

Умения и компетенции. В результате изучения этой темы обучающиеся должны уметь:

- различать обязательное пенсионное страхование (государственное) и добровольные (дополнительные) пенсионные накопления;
- рассчитывать пенсионные отчисления со своей официальной зарплаты в ПФР и в НПФ;

- проверять состояние своего лицевого счёта в ПФР;
- приблизительно определять, какой будет их пенсия, пользуясь пенсионным калькулятором;
- проверять, делает ли их работодатель пенсионные отчисления;
- делать дополнительные накопления в негосударственных пенсионных фондах (НПФ);
- правильно выбирать НПФ;
- пользоваться корпоративным пенсионным планом, если таковой имеется;
- сравнивать альтернативные способы накопления на пенсию;
- находить актуальную информацию о пенсионной системе и накоплениях в сети Интернет.

После изучения этой темы обучающиеся должны обладать компетенциями:

- организовывать собственную деятельность, выбирать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество (ОК-2);
- осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития (ОК-4);
- использовать информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности (ОК-5);
- работать в коллективе и команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями (ОК-6);
- рассчитывать и прогнозировать, как могут быть связаны величина накоплений на протяжении трудоспособного возраста и ежемесячный доход после окончания трудовой карьеры;
- сопоставлять различные предложения пенсионных накоплений и находить наиболее оптимальный вариант;
- отслеживать в прессе и на сайте Министерства труда и социальной защиты изменения в российской пенсионной системе и учитывать их при создании своих пенсионных накоплений.

Базовые знания. В результате изучения данной темы обучающиеся должны знать:

- какие есть виды пенсии и кому они положены;
- какие существуют способы накопления на пенсию;
- как работает государственная пенсионная система в России;

- что происходит с деньгами, направленными в Пенсионный фонд РФ (ПФР);
- что такое страховое свидетельство обязательного пенсионного страхования;
- что учитывает новая формула расчёта пенсий;
- что делает негосударственный пенсионный фонд (НПФ) с их деньгами;
- с какого возраста выплачивается пенсия;
- почему важно получать не «серую», а официальную зарплату;
- почему государственные пенсии не могут быть высокими в будущем;
- почему стоит не полагаться только на государство в вопросах накопления пенсии, а думать о дополнительных (добровольных) пенсионных накоплениях;
- что некоторые компании практикуют корпоративные пенсионные планы;
- какие существуют альтернативные способы накопления на пенсию;
- почему важно инвестировать в своё здоровье.

Личностные характеристики и установки:

- гражданская позиция активных и ответственных членов российского общества, осознающих как своё право на получение пенсии, так и обязанность получать не «серую», а официальную зарплату;
- бережное, ответственное и компетентное отношение к своему физическому и психологическому здоровью посредством инвестирования в него денежных средств;
- готовность к самостоятельной, творческой и ответственной деятельности по нахождению способов увеличения своей будущей пенсии;
- приобретение навыков сотрудничества со сверстниками и взрослыми в образовательной, учебно-исследовательской и других видах деятельности;
- осознание того, что необходимо не только полагаться на государственную пенсионную систему, но и создавать свои программы накопления средств и страхования на старость;
- понимание существования риска в разного рода пенсионных программах;
- осознание того, что человек может сам повлиять на своё будущее.

Формы организации учебной деятельности:

- коммуникативный семинар;

- практикум;
- дискуссия;
- групповая форма работы.

Формы оценки учебных достижений обучающихся

Преподаватель осуществляет текущий контроль, оценивая домашнюю и аудиторную работу обучающихся:

- результаты выполнения практического задания вместе с родителями 20.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- победа одной из команд в дискуссии на тему «Хорошо это или плохо, когда в стране высокая государственная пенсия?» (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- правильность ответов на упражнение 21.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- результаты выполнения практического задания вместе с родителями 21.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на вопросы для размышления (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на дополнительные вопросы преподавателя (содержатся в описании хода занятий и не являются обязательными для рассмотрения).

● Занятие 20. Обязательное пенсионное страхование

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Задайте студентам вопрос для размышления, приведённый в тексте материалов для обучающихся: «Какая пенсионная система ближе к накопительной, а какая ближе к распределительной – та, в которой 6 % направляются в негосударственный пенсионный фонд по выбору гражданина, или та, в которой весь взнос полностью перечисляется в ПФР, записывается на счёт и индексируется в соответствии с уровнем инфляции?»

Ответ. Ближе к накопительной система, где 6 % отчисляется в НПФ по выбору гражданина, а система, где все средства перечисляются в ПФР и индексируются на инфляцию, – ближе к распределительной. В послед-

ней все деньги, которые были уплачены за год в ПФР, будут выплачены в виде пенсий сегодняшним пенсионерам. Первый же вариант предусматривает, что 6 из 22 % уплаченных в виде пенсионного взноса, будут использованы на открытие депозитов и покупку ценных бумаг. Какая система более выгодна, станет ясно только к тому времени, как нынешние налогоплательщики выйдут на пенсию. Тогда можно будет подсчитать итоговую доходность НПФ за все эти годы и сравнить с тем, как государство индексировало балансы лицевых счетов граждан в ПФР за аналогичный период. А заранее ничего предвидеть нельзя.

2. Расскажите студентам более подробно, чем написано в материалах для обучающихся, о том, как формируются пенсионные коэффициенты. Для этого ознакомьтесь с последней пенсионной формулой на сайте ПФР. К сожалению, на момент написания данного методического пособия формула ещё не утверждена окончательно, поэтому нет возможности её детально описать здесь. Но ПФР обычно публикует очень простые и понятные материалы, разъясняющие текущую формулу расчёта пенсии. На занятии достаточно будет перечислить факторы, которые влияют на формирование пенсии и то, в какую сторону они меняют уровень пенсии, и почему государство учитывает именно эти факторы. Например, в 2014 году учитывались факторы «количество детей» и «количество лет, проведённых в отпуске по уходу за детьми». Таким образом государство стимулировало рождаемость. А с 2015 года планировалось ввести повышающий коэффициент для тех, кто проработал в сельском хозяйстве более 30 лет и после этого остался жить в селе. Эта мера должна была способствовать развитию сельского хозяйства и замедлению оттока населения из сельской местности в города.

3. Обсудите с группой пример из материалов для обучающихся про Петю Яблокова. Задайте обучающимся вопрос для размышления: если вы введёте в пенсионном калькуляторе среднее арифметическое зарплаты Пети по всем годам с 2015 по 2051, а именно 48 тыс. р./мес. ($= 10 \text{ лет} \times 25 + 15 \text{ лет} \times 40 + 11 \text{ лет} \times 80$), это будет правильная сумма для вычисления пенсии?

Ответ. Сумма будет неверной. Дело в том, что доходы свыше предельной базы не учитываются при расчёте страховой пенсии. Поэтому за все годы, где оклад Пети превышает предельную базу, надо использовать не размер дохода, а размер предельной базы для расчёта среднего арифметического. Размер предельной базы в текущем году уточните на сайте ПФР (www.pfrf.ru). Например, если предельная база будет

60 000 р./мес., то правильно будет ввести в онлайн-калькулятор значение оклада: $10 \text{ лет} \times 25 + 15 \text{ лет} \times 40 + 11 \text{ лет} \times 60 = 41\,944 \text{ р.}$

4. Попросите нескольких студентов поделиться своими впечатлениями от выполнения практического задания вместе с родителями 20.1: что нового они узнали и что нового узнали о себе и своей будущей пенсии их родители? Понравилось ли им пользоваться пенсионным калькулятором, было ли это удобно?

5. Проведите дискуссию на тему «Хорошо это или плохо, когда в стране высокая государственная пенсия?» (см. ответ на домашнее задание – подготовка к дискуссии 20.1). Обратите внимание, что в домашнем задании вопросы были сформулированы несколько иначе и подготовка дома поможет лишь частично ответить на поставленный вопрос. Разбейте группу на две команды, и пусть одна команда защищает высокие государственные пенсии, а другая – умеренные.

Потенциальные аргументы за высокие пенсии:

- Высокий уровень социальной защищённости и стабильности.
- Бóльшая свобода для молодых поколений (на них нет бремени заботы о родителях): они могут более свободно инвестировать заработанные деньги в рискованные высокодоходные активы или развитие собственного бизнеса, что обычно хорошо стимулирует экономический рост.
- Развитие медицины, а значит, и продолжительности жизни. Основными потребителями медицинских услуг являются пожилые люди. Если у них будет много денег, в медицину будет поступать больше средств, из которых будут финансироваться новые научные разработки.

Потенциальные аргументы против высоких пенсий:

- Менее тесная эмоциональная связь поколений – дети меньше общаются с родителями.
- Ухудшение демографической ситуации, так как меньше мотивация рожать детей. (См. ответ на домашнее задание – подготовка к дискуссии 20.1.)
- Сокращение ВВП: люди станут раньше выходить на пенсию и меньше работать (хотя эту проблему российское правительство сейчас пытается преодолеть с помощью повышающих коэффициентов за работу в пенсионном возрасте).
- Так как речь идёт о государственных пенсиях, меньше мотивация населения повышать свою финансовую грамотность, ведь, если государ-

ство обеспечивает высокую пенсию, меньше стимулов делать накопления самостоятельно, вкладывая средства в бизнес, недвижимость и инвестиционные фонды.

– Последний пункт также приводит к усилению роли государства и ослаблению роли частного сектора в экономике, что многие студенты наверняка сочтут отрицательным последствием (хоть и нет однозначного ответа на этот вопрос).

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Подготовка к дискуссии 20.1

- Высокие пенсии ведут к большей независимости пожилых членов семьи от молодых работающих. Если пенсии низкие, то молодым приходится помогать своим родителям деньгами. В ответ же родители могут заниматься внуками или снабжать молодую семью свежими овощами и фруктами со своего приусадебного участка. Таким образом, связь поколений становится более тесной. Низкие пенсии также мотивируют семьи иметь больше детей (чтобы было больше помощников в старости). Жителям стран с высокими пенсиями это не нужно.

- Межпоколенные трансферты – это и есть те потоки денег или других материальных благ или услуги, которыми родственники одного поколения обмениваются с родственниками другого поколения. Эти трансферты могут идти как от старшего поколения к младшему, так и наоборот. Они могут быть материальными (дети помогают пожилым родителям деньгами или дедушка присылает детям в город яблоки из деревни), так и нематериальными (дочь ухаживает за больной матерью, бабушка присматривает за внуками). Уровень межпоколенных трансфертов в США и Западной Европе ниже, чем в России, потому что обеспеченность старшего поколения там выше и пожилые люди не нуждаются в помощи своих детей.

● Занятие 21. Добровольное пенсионное страхование

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Обсудите с обучающимися их ответы на упражнение 21.1 из материалов для обучающихся (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»).

Обратите внимание на то, что единственного верного ответа в этом упражнении не существует. Важно не что выбрал обучающийся, а как он может защитить свою точку зрения, опираясь на пройденный материал о пенсиях, банках и фондовом рынке. Поэтому выполнение данного упражнения целесообразно провести в форме командной игры. Разделите группу на несколько команд. Каждая команда должна дома подготовить свой вариант ответа на поставленный вопрос. В начале занятия капитаны команд выписывают на доске таблицу с подготовленным решением. Затем решения сравниваются, участники команд аргументируют и отстаивают свою точку зрения.

2. Разберите в группе результаты работы над практическим заданием, выполняемым вместе с родителями, 21.1.

- Попросите одного из студентов представить результаты исследования по пункту (а). Каков диапазон доходности НПФ? Сколько НПФ победили инфляцию? Сколько принесли доходность выше, чем сберегательные вклады? Выгодно ли делать пенсионные накопления в НПФ или лучше воспользоваться сберегательными вкладами?
- Попросите другого студента продолжить ответ по пункту (а). Какие НПФ он может назвать постоянными лидерами по доходности или таких нет? Что наблюдалось в 2008–2009 гг.? Как проявили себя названные им лидеры в этот период? Какие фонды оказались наиболее устойчивыми к кризису?
- Попросите нескольких студентов рассказать, какой НПФ они выбрали, и аргументировать свой выбор, – пункт (б).
- Узнайте у студентов, что сказали им родители по поводу альтернативных способов накопления на пенсию и дополнительных источников дохода в пенсионном возрасте, – пункт (г).
- Подведите итоги: что оказалось наиболее популярным ответом? Обсудите почему.

3. В материалах для обучающихся рассказывается о праве пенсионеров на получение от негосударственного пенсионного фонда (НПФ) срочной пенсионной выплаты (СПВ), т. е. о получении денег не до конца жизни ежемесячно (где сумма определяется исходя из баланса средств и средней ожидаемой продолжительности жизни на пенсии), а с равномерным распределением на конкретный согласованный срок. В связи с этим в материалах для обучающихся сформулирован вопрос для размышления: «Какие плюсы и минусы у каждого из двух вариантов? В какой ситуации

человек может больше склоняться к СПВ, а в какой – к пожизненной выплате пенсии?» Попросите обучающихся ответить на этот вопрос.

Ответ. Человек, который верит в то, что проживёт на пенсии долго (дольше, чем среднестатистическая продолжительность жизни), будет склоняться к пожизненной выплате. Тот, кто не верит, что проживёт так долго, как гласит статистика (например, знает, что у него слабое здоровье), выберет СПВ. В этом случае, даже если он умрёт раньше срока окончания СПВ, остаток его пенсионного счёта унаследуют родные. Но это не единственная причина. Человек также может выбрать СПВ, если ему сразу после выхода на пенсию предстоят крупные траты, например дорогостоящее лечение. Однако, выбирая СПВ, каждый должен помнить, что однажды выплаты прекратятся. Это основной минус СПВ. Поэтому надо чётко понимать, какие доходы будут обеспечивать ваше проживание после окончания СПВ: возможно, у вас есть дополнительные сбережения на сберегательных вкладах или в ценных бумагах, вы собираетесь переехать в квартиру поменьше или надеетесь, что к тому времени дети встанут на ноги и будут помогать вам.

4. В заключение расскажите обучающимся несколько забавных эпизодов из истории пенсии (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Упражнение 21.1

Единственного верного ответа не существует, но вот один из вариантов решения.

№ п/п	Способ накопления	Доходность	Надёжность	Простота и экономия времени
1	Индивидуальный счёт в НПФ	5	3–4	2
2	Корпоративный пенсионный план	4	3–4	1
3	Сберегательные вклады	6	1	3
4	ПИФы	2	5	4
5	Прямые инвестиции в фондовый рынок	1	6	5–6
6	Недвижимость	3	2	5–6

По материалам pensionary.ru, РБК «Личные финансы» и Росстата

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Это интересно: из истории пенсии

• Первое упоминание о «пенсии» встречается в связи с регулярными выплатами французским королём Людовиком XI некоторой суммы денег советнику английского короля. В наши дни это скорее можно было назвать взяткой. Как известно, в то время Франция и Англия постоянно враждовали между собой.

• Ещё одной из ранних «пенсионерок» стала фаворитка короля Людовика XIV. Естественно, никакого отношения к старости её пенсия не имела.

• В царской России XIX в. пенсии были только у государственных служащих, но зато очень высокие. Отслужившие трону 35 лет (примерно такой стаж имеет современный российский мужчина-пенсионер) получали пенсию в размере 100 % прежнего оклада.

• Первая пенсионерка в истории США заплатила пенсионных взносов всего около 25 долларов, выйдя на пенсию почти сразу же после введения государственной пенсионной системы. А получила она от системы больше 20 тысяч, дожив до 100 лет.

• Самые высокие государственные пенсии в России сейчас у космонавтов и лётчиков-испытателей. В 2011 г. средний уровень их пенсии равнялся 56 630 р. в месяц.

ОТВЕТЫ НА КОНТРОЛЬНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Тесты

1) в; 2) а; 3) г; 4) б; 5) б; 6) в; 7) г; 8) б.

Открытые вопросы

Ответы на открытые вопросы полностью содержатся в тексте материалов для обучающихся (см. тему 5).

ТЕМА

6

ФИНАНСОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ РАБОТЫ ФИРМЫ

131

Соблюдение инвариантного блока. Данная тема является обязательной для изучения, так как включена в инвариантный блок тем и вопросов. Она предусматривает 2 занятия.

Цель занятий – рассказать обучающимся о правах и обязанностях работника на своём рабочем месте и объяснить, как отличить перспективного работодателя от неперспективного.

Базовые понятия: резюме, испытательный срок, заработная плата, премии и бонусы, неденежные бонусы, лист нетрудоспособности, отпуск по беременности и родам, отпуск по уходу за ребёнком, выходное пособие, выручка, издержки и прибыль фирмы, инвестиции в развитие бизнеса, финансовый менеджмент, банкротство фирмы, спрос на труд, профсоюз, безработица, пособие по безработице.

Умения и компетенции. В результате изучения этой темы обучающиеся должны уметь:

- правильно составить резюме при приёме на работу;
- правильно вести себя на собеседовании при приёме на работу;

- пользоваться своими правами на рабочем месте;
- пользоваться своими правами в случае увольнения;
- отличать перспективных работодателей от неперспективных и надёжных от ненадёжных;
- рассчитывать выручку фирмы;
- рассчитывать прибыль фирмы;
- определять последствия банкротства компании для работника и экономики в целом;
- получить выходное пособие при ликвидации компании;
- использовать переговорную силу профсоюза для защиты прав наёмных работников и улучшения условий их труда;
- получить пособие по безработице в случае необходимости;
- находить в различных источниках актуальную информацию по защите своих трудовых прав.

После изучения этой темы обучающиеся должны обладать компетенциями:

- организовывать собственную деятельность, выбирать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество (ОК-2);
- осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития (ОК-4);
- использовать информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности (ОК-5);
- самостоятельно определять задачи профессионального и личностного развития, заниматься самообразованием, осознанно планировать повышение квалификации (ОК-8);
- оценивать влияние образования, профессиональной подготовки и повышения квалификации на последующую карьеру и личные доходы;
- сравнивать различные профессии и сферы занятости для возможности увеличения своего дохода и роста благосостояния на коротком и длительном жизненном горизонте;
- оценивать ситуации, требующие активного отстаивания своих прав (например, при увольнении или банкротстве компании);

- использовать законодательно определённые права в соответствующих ситуациях.

Базовые знания. В результате изучения данной темы обучающиеся должны знать:

- что работодатели не должны требовать денег за приём на работу;
- в каких случаях компания не имеет права назначать испытательный срок;
- в каких формах выплачивается вознаграждение наёмным работникам и от чего зависит уровень их заработной платы;
- почему важно, чтобы зарплата была «белой»;
- какие другие виды дохода компания может предоставлять своим сотрудникам;
- какие права имеет наёмный работник;
- какие обязанности несёт наёмный работник по отношению к своему работодателю;
- чем грозит несоблюдение конфиденциальности на рабочем месте;
- каковы обязанности работодателя по отношению к своим работникам;
- что женщины имеют право на оплачиваемый отпуск по беременности и родам и на отпуск по уходу за ребёнком;
- в каких случаях фирма может уволить работника;
- почему фирмы сокращают штат;
- в каких случаях работнику при увольнении выплачивается выходное пособие и как за него бороться;
- что нужно знать о компании, в которой они будут работать;
- откуда берётся прибыль компании;
- от чего зависит выручка компании;
- почему одни компании имеют высокую прибыль и могут повышать зарплату своим сотрудникам, а другие несут убытки, сокращают штат или даже закрываются;
- как фирма может распоряжаться полученной прибылью;
- почему важно соотношение размера задолженности компании и наличия у неё денежных средств;
- для чего в компании нужны бухгалтерия и финансовый отдел;
- почему банкротство фирмы негативно сказывается на её сотрудниках;

- как фирма решает, сколько сотрудников ей нанять и сколько им платить;
- какова роль профсоюзов в борьбе наёмных работников за более выгодные условия труда;
- что делать человеку, оставшемуся без работы; как получить пособие по безработице и кому оно полагается в России.

Личностные характеристики и установки:

- готовность и способность к самостоятельной творческой деятельности;
- нравственное сознание и поведение на основе усвоения общечеловеческих ценностей;
- осознанный выбор будущей профессии и возможностей реализации собственных жизненных планов; отношение к профессиональной деятельности как возможности участия в решении личных и общественных проблем;
- гражданская позиция как активного и ответственного члена российского общества, осознающего права и обязанности наёмного работника, уважающего закон и правопорядок, обладающего чувством собственного достоинства;
- готовность и способность к образованию, в том числе самообразованию, на протяжении всей жизни; сознательное отношение к непрерывному образованию как условию успешной профессиональной деятельности и роста личных доходов;
- владение этикой трудовых отношений;
- понимание роли финансового менеджмента в условиях современной российской экономики и важности ведения правильной бухгалтерии фирмы;
- понимание причин банкротства фирм для осознанного принятия решения о дальнейшем сотрудничестве с данной фирмой;
- понимание роли профсоюзов в улучшении положения наёмных работников и связи деятельности профсоюзов с безработицей.

Формы организации учебной деятельности:

- коммуникативный семинар;
- практикум;
- дистанционное обучение с использованием сети Интернет;
- подготовка эссе;

- компьютерная презентация;
- обсуждение кейса;
- анализ данных статистики.

Формы оценки учебных достижений обучающихся

Преподаватель осуществляет текущий контроль, оценивая домашнюю и аудиторную работу обучающихся:

- качество ответов на вопросы задачи 22.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- правильность выполнения практического упражнения 22.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- точность решения задачи 23.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- написание эссе 23.1 о банкротстве какой-нибудь компании (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- качество презентаций обучающимися эссе 23.1 в группе;
- активность в обсуждении презентаций;
- участие в обсуждении кейса «Дифференциация заработной платы работников в зависимости от уровня образования» (необязательный, но желательный для обсуждения КИМ);
- ответы на дополнительные задачи и вопросы преподавателя (содержатся в описании хода занятий и задаются по желанию преподавателя).

● Занятие 22. Взаимоотношения работодателя и сотрудников

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Прежде всего обсудите с обучающимися, правомерны ли по отношению к работнику действия работодателя, описанные в задаче 22.1 из материалов для обучающихся (правильные ответы представлены в рубрике «Ответы на домашнее задание»). Обратите внимание, что в задаче представлено 7 различных жизненных ситуаций, с которыми ребята могут столкнуться при выходе на работу. Поэтому важно, чтобы в обсуждении

этих ситуаций было задействовано как можно больше обучающихся. Вы, например, можете предложить студентам принять участие в следующем голосовании. Если они считают, что действия со стороны работодателя правомерны, пусть поднимут руку. Если они считают, что действия работодателя неправомерны, пусть руки не поднимают. Затем попросите одного из обучающихся, проголосовавших правильно, объяснить, почему он полагает, что действия работодателя по отношению к работнику были правомерны или, напротив, неправомерны.

2. Навык по составлению резюме (практическое упражнение 22.1) тоже является крайне важным для всех обучающихся без исключения. Поэтому к выполнению данного упражнения также необходимо привлечь всех обучающихся. Это можно сделать следующим образом. Ещё до начала занятия написать на доске текущее резюме Елены Кудрявцевой из материалов для обучающихся. А затем предложить студентам по очереди выходить к доске и вносить в резюме свои исправления. Остальные обучающиеся должны внимательно следить за вносимыми исправлениями и обсуждать их с точки зрения того, улучшают они текущее резюме Елены или нет. Обратите внимание, что места работы и достижения в общественной деятельности следует перечислять в обратном хронологическом порядке. Один из возможных вариантов качественного резюме представлен в рубрике «Ответы на домашнее задание». На него можно ориентироваться, но его можно и улучшать!

3. Расскажите обучающимся об обследовании, которое периодически проводит Федеральная служба государственной статистики (Росстат). Все статистические данные о состоянии рынка труда в России — о занятости и безработице, о потребностях организаций в работниках различных профессиональных групп, о заработной плате работников в различных отраслях и регионах, о состоянии условий труда — можно найти на официальном сайте Ростата: <http://www.gks.ru/>, раздел «Рынок труда, занятость и заработная плата». Особое внимание можно уделить дифференциации заработной платы в зависимости от уровня образования работников (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

4. Вы также можете распечатать диаграмму и таблицу из рубрики «Дополнительные материалы» и предложить обучающимся небольшой кейс — самостоятельно проанализировать статистические данные, ответить на следующие вопросы:

– В каких профессиональных группах работников наблюдается наиболее высокая заработная плата? С чем это связано?

– Как заработная плата работников разных профессиональных групп зависит от уровня их образования?

– В каких отраслях российской экономики заработная плата работников выше, а в каких ниже?

– Как заработная плата работников разных отраслей экономики зависит от уровня их образования?

– Какой общий вывод вы могли бы сделать?

Ответы.

– Самая высокая заработная плата наблюдается в группе руководителей. Этот факт не является неожиданностью и не требует специальных пояснений. Гораздо интереснее, что достаточно высокий уровень оплаты труда зафиксирован у квалифицированных рабочих из разных отраслей экономики, а также у операторов, аппаратчиков и машинистов. Их заработки в среднем превышают заработную плату специалистов среднего и даже высшего уровня квалификации. Это объясняется повышенным спросом на рабочие специальности со стороны российских предприятий и нехваткой высококвалифицированных рабочих на рынке труда.

– Во всех профессиональных группах работники с высшим профессиональным образованием получают более высокую заработную плату, чем остальные работники. Заработная плата руководителей с высшим образованием превышает заработок руководителей со средним профессиональным образованием более чем в полтора раза. В группе специалистов высшего и среднего уровня квалификации этот разрыв составляет около 35 %. Работники, имеющие среднее профессиональное образование, получают более высокую зарплату, чем работники с более низким уровнем образования, в группах руководителей и специалистов среднего уровня квалификации, а также среди работников, занятых подготовкой информации, оформлением документации, учётом и обслуживанием. В остальных профессиональных группах более высокую заработную плату, чем работники со средним профессиональным образованием, получают работники с начальным профессиональным и средним общим образованием.

– Самая высокая заработная плата — в отраслях, занимающихся добычей полезных ископаемых, научными исследованиями и разработками,

операциями с недвижимым имуществом, а также в строительстве. Хуже всего оплачивается деятельность по организации отдыха и развлечений, культуры и спорта, а также работников сферы образования и здравоохранения.

– Во всех без исключения отраслях российской экономики заработная плата работников с высшим профессиональным образованием была выше заработной платы работников со средним профессиональным, средним (полным и неполным) общим образованием и начальным профессиональным образованием. На втором месте по уровню зарплаты во всех отраслях, кроме строительства, находятся работники со средним профессиональным образованием. Работники с начальным профессиональным образованием имели более низкую заработную плату, чем работники со средним (полным) общим образованием, в добыче полезных ископаемых, строительстве, оптовой и розничной торговле, ремонте автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования, гостиницах и ресторанах, а также в деятельности по организации отдыха, развлечений, культуры и спорта.

– Проведённое обследование выявило связь между уровнем образования работника и его заработной платой. Во всех профессиональных группах и отраслях экономики самый высокий заработок получают люди, имеющие высшее образование, а самый низкий заработок – у работников, не закончивших среднюю школу и не получивших никакого профессионального образования. Следовательно, хорошее образование – один из факторов повышения уровня благосостояния человека.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Задача 22.1

а) Нет. Испытательный срок не может быть дольше 3 месяцев, а для руководящих должностей – дольше 6 месяцев.

б) Да, так как вас увольняют в связи с дисциплинарным нарушением.

в) Нет. Ни одна компания не имеет права требовать от вас заплатить деньги или купить у неё что-то в качестве условия приёма на работу.

г) Нет. Уклонение от уплаты налогов – это уголовное преступление.

д) Да. Начальник ни к чему не вынуждает вашу сестру, а пытается с ней добровольно договориться и для этого готов поднять ей зарплату.

е) Нет. Нельзя уволить человека, пока он в отпуске. Единственное исключение — полная ликвидация фирмы. Выплата пособия за 2 месяца не делает эти действия законными.

ж) Нет. Это шантаж со стороны работодателя. Никто не имеет права просить вас уволиться по собственному желанию. Работодатель может уволить вас по сокращению штата с выплатой выходного пособия либо найти подтверждение неисполнения вами служебных обязанностей и уволить за это без выходного пособия.

Практическое упражнение 22.1

Качественное резюме могло бы выглядеть следующим образом:

КУДРЯВЦЕВА Елена Владимировна

Год рождения — 1992.

Образование: 2008—2011 гг. — Колледж № 73, специальность — бухгалтер. Диплом с отличием.

Карьера:

2012—2014 гг. — ЗАО «Свет», аналитик бухгалтерского отдела.

Обязанности: управление коллективом из 3 человек, расчёт фонда заработной платы, сведение квартальной и годовой отчётности, оформление налоговой отчётности, обучение стажёров.

Достижения: мои аналитические и управленческие способности были дважды отмечены руководством через повышение оклада.

2011—2012 гг. — ООО «Полиграфия Life», младший аналитик бухгалтерского отдела.

Обязанности: расчёт фонда заработной платы, анализ себестоимости произведённой продукции.

Достижения: освоила 2 новых вида программного обеспечения (указать какие); была инициатором внедрения новой бухгалтерской программы, которая позволила фирме сэкономить 4—5 млн р. в год.

Лето 2010 г. — ЗАО «Хлебопродукт», стажёр бухгалтерского отдела.

Общественная деятельность: 2009—2011 гг. — Фонд защиты прав пешеходов г. Правобережный. Основатель.

Достижения: успешная реализация 3 проектов по улучшению условий для пешеходов, получение официальной спонсорской поддержки мэра города, грамота мэра города за успешную работу по защите прав пешеходов, привлечение в команду новых волонтеров (15 человек).

2006—2007 гг. — сбор средств на ремонт спортзала в школе № [...].

Достижения: привлечение компании-спонсора, позволившее районной баскетбольной команде успешно готовиться к соревнованиям.

Языки

Английский — средний разговорный.

Казахский — свободный.

Хобби

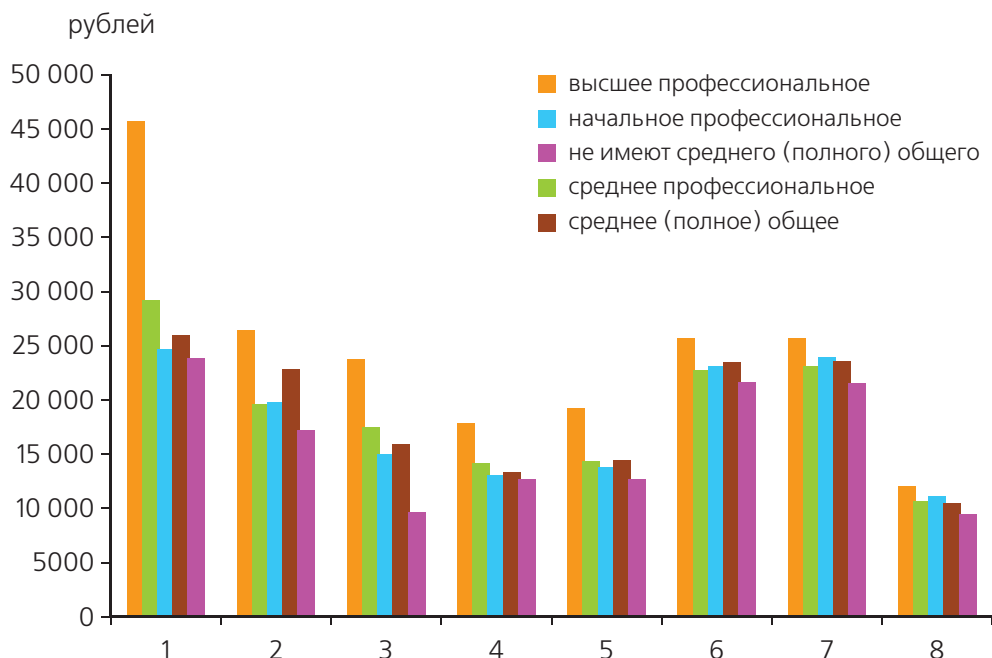
Баскетбол — капитан женской сборной района [...].

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Дифференциация заработной платы работников в зависимости от уровня образования

Федеральная служба государственной статистики (Росстат) провела обследование российских организаций за октябрь 2011 г. в целях изучения заработной платы работников по категориям персонала и профессиональным группам работников в сочетании с их социально-демографическими характеристиками. Объектами наблюдения являлись организации (без субъектов малого предпринимательства и организаций с численностью персонала менее 15 человек), осуществляющие различные виды экономической деятельности. На диаграмме, представленной на с. 141, показано, как различается средняя заработная плата российских работников из разных профессиональных групп, имеющих разный уровень образования. Цифрами на диаграмме обозначены соответствующие категории работников:

1. Руководители организаций и их структурных подразделений (служб).
2. Специалисты высшего уровня квалификации.
3. Специалисты среднего уровня квалификации.
4. Работники, занятые подготовкой информации, оформлением документации, учётом и обслуживанием.



Средняя заработная плата работников организаций по профессиональным группам и уровню образования за октябрь 2011 года

Источник: Федеральная служба государственной статистики. Официальная статистика. Рынок труда, занятость и заработная плата. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/B12_04/IssWWW.exe/Stg/d06/3-plat.htm

5. Работники сферы обслуживания, жилищно-коммунального хозяйства, торговли и родственных видов деятельности.

6. Квалифицированные рабочие крупных и мелких промышленных организаций, художественных промыслов, строительства, транспорта, связи, геологии и разведки недр.

7. Операторы, аппаратчики, машинисты установок и машин.

8. Неквалифицированные рабочие.

Согласно методологии Росстата к руководителям относятся работники, занимающие должности руководителей организаций, структурных подразделений, и их заместители. Например, директора, начальники управлений, отделов, смен; заведующие производством, столовой, секцией, складом, прачечной, клубом, общежитием; капитаны, главные бухгалтеры, главные инженеры и т. п. К специалистам относятся работники,

занятые на работах, как правило, требующих высшего или среднего профессионального образования. Это инженеры, врачи, преподаватели, экономисты, бухгалтеры, геологи, диспетчеры, инспекторы, корректоры, математики, медицинские сестры, механики, нормировщики, программисты, психологи, редакторы, ревизоры и т. п.

В таблице, представленной ниже, показано, как различается средняя заработная плата работников с разным уровнем образования в разных отраслях российской экономики.

**СРЕДНЯЯ НАЧИСЛЕННАЯ ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА РАБОТНИКОВ
ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И УРОВНЮ ОБРАЗОВАНИЯ
ЗА ОКТЯБРЬ 2011 г., р.**

Вид экономической деятельности (отрасль экономики)	Все работники	В том числе имеют образование				
		высшее профессиональное	среднее профессиональное	начальное профессиональное	среднее (полное) общее	не имеют среднего (полного) общего
1	2	3	4	5	6	7
Добыча полезных ископаемых	41098	57855	38045	32628	34817	33700
Обработывающие производства	23996	32376	21926	21594	20408	19371
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	24753	36073	22043	20168	19178	18023
Строительство	30750	41593	28287	26414	28524	24767
Оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	25044	38128	18809	16658	18305	15414

Окончание

1	2	3	4	5	6	7
Гостиницы и рестораны	21394	32164	21605	15614	17036	14201
Транспорт и связь	28261	39273	25844	24492	23276	21249
Транспорт	29736	41415	28172	26188	24982	22683
Связь	23324	34874	18010	15991	15669	13000
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	30227	41064	21426	19735	18915	15102
Научные исследования и разработки	33024	39242	25303	23058	23733	20527
Образование	15430	20127	11384	8899	8558	7457
Дошкольное и начальное общее образование; основное общее, среднее (полное) общее, начальное и среднее профессиональное образование	14636	19350	11262	8686	8148	7205
Высшее профессиональное образование; образование для взрослых и прочие виды образования	19175	22791	12523	11145	10513	9249
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	16754	24784	15165	10909	10641	9150
Деятельность по организации отдыха и развлечений и спорта	17923	24225	13931	10583	10972	8363

Источник: Федеральная служба государственной статистики.

Официальная статистика. Рынок труда, занятость и заработная плата.

URL: <http://www.gks.ru/bgd/regl/B1204/lssWWW.exe/Stg/d06/3-plat.htm>

● Занятие 23. Эффективность компании, банкротство и безработица

Рекомендации по проведению занятия

1. Разберите в группе задачу 23.1 (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»). Эта задача наверняка вызовет много трудностей у студентов, поэтому выделите на неё достаточно времени. Поскольку каждый вопрос в данном задании можно рассматривать как самостоятельную мини-задачку, вы можете вызвать к доске 5 студентов – по одному на каждый вопрос задания.

2. В материалах для обучающихся в качестве домашнего задания обучающимся предлагается написать эссе о банкротстве какой-нибудь компании (эссе 23.1). Попросите 2–3 студентов рассказать свои истории про громкие банкротства компаний. Если в вашем учебном заведении есть проектор и ноутбук, которыми можно воспользоваться, усложните домашнее задание, попросив обучающихся подготовить на компьютере презентации на заданную тему. При этом проследите, чтобы в процессе презентации были освещены все вопросы, сформулированные в материалах для обучающихся:

– Чем занималась компания? Были ли у неё какие-то особые достижения? Сколько в ней было сотрудников незадолго до банкротства?

– Что стало причиной банкротства?

– Было ли это банкротство одним из серии банкротств в период экономического кризиса? Если да, то что это был за кризис и какие ещё компании стали его жертвами?

– Принимало ли государство меры для оздоровления компании?

– Какие последствия имело банкротство компании для сотрудников, акционеров и прочих связанных с ней лиц?

3. Обсудите с группой заслушанные презентации. Попросите обучающихся сравнить услышанные ими истории банкротств и ответить на вопросы:

– Что общего в этих историях?

– Чем различаются между собой эти банкротства: причинами, наличием или отсутствием государственного вмешательства, последствиями для сотрудников компаний? И т. д.

4. В качестве дополнительной информации вы можете рассказать обучающимся о том, какие цели преследуют в своей деятельности руководители компаний (см. рубрику «Дополнительные материалы»). Это полезно знать и рядовым сотрудникам, так как именно заданные целевые установки определяют основные принципы организации внутри компании и направления экономической политики, проводимой компанией вовне.

5. Если у вас останется время, то можно предложить обучающимся поразмышлять над следующим вопросом: «Предположим, что некоторое акционерное общество управляется не держателями акций, т. е. собственниками, а наёмными менеджерами, у которых нет акций данной компании. Можно ли утверждать, что этих менеджеров вообще не интересует размер получаемой прибыли?»

Ответ. Хотя максимизация прибыли и не является целью наёмных менеджеров, они всё же заинтересованы в достижении некоторого приемлемого уровня прибыльности. Это объясняется тем, что резкое сокращение величины прибыли уменьшит размер дивидендов, выплачиваемых акционерам, и может вызвать снижение рыночной стоимости акций компании. И то и другое вызовет недовольство работой менеджеров со стороны акционеров, которые являются собственниками компании. В этом случае акционеры могут сместить старых топ-менеджеров и передать руководство компанией другому составу управленцев.

6. Напомните обучающимся, что на следующем занятии их ждёт проверочная работа 2. Расскажите, какие темы курса она будет включать и как к ней лучше подготовиться.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Задача 23.1

Скачайте на портале финансовой грамотности файл «Комбинезоны для собачек.xls». В нём вы найдёте подробное решение.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

К чему стремятся руководители фирмы, в которой вы работаете

Большинство частных и государственных компаний имеет определённые устремления, которые формируют общую политику, проводимую той или иной компанией. Такого рода устремления экономисты назы-

вают **целью деятельности фирмы**. На практике руководители разных компаний могут преследовать различные цели. Соответственно в экономической науке существует несколько теорий фирмы¹⁷.

Классическая теория фирмы исходит из того, что единственной целью деятельности фирмы является *максимизация прибыли*. Это обычно выполняется в том случае, когда отсутствует разделение между владением и управлением фирмой, а менеджер, принимающий решения, является одновременно и владельцем бизнеса.

Управленческие теории фирмы демонстрируют, что руководители фирм стремятся максимизировать отнюдь не прибыль, а совершенно другие показатели. Эти теории точнее описывают целевые установки менеджмента, когда компании находятся в акционерной или государственной собственности, следовательно, владение в них отделено от управления.

- У. Баумоль в своей работе показал, что управляющие корпорациями в большей степени ориентированы на *рост выручки от реализации*, чем на максимизацию прибыли, что противоречит интересам акционеров. Это объясняется тем, что вознаграждение менеджеров часто связано с размером товарооборота или полученной выручки, тогда как дивиденды акционеров зависят от величины прибыли корпорации. Целью акционеров является также и рост рыночной стоимости акций.

- Р. Мэррис сформулировал основную цель менеджмента в терминах *максимизации роста компании* (обычно измеряется ростом активов, которые контролируют топ-менеджеры). Существуют веские причины, побуждающие руководителей к экспансии. Рост посредством увеличения доли на рынке даёт фирме устойчивую рыночную позицию в конкурентной борьбе. Рост посредством диверсификации снимает зависимость только от одного вида продукта, позволяя компании выжить при снижении спроса на этот вид продукта. Однако поглощения и слияния существенно увеличивают издержки и ведут к снижению прибыли, по крайней мере в краткосрочном аспекте.

- О. Уильямсон предположил, что наёмные менеджеры стремятся наилучшим образом решать свои личные задачи. «Изоминку» этой тео-

¹⁷ Классификация теорий фирмы приводится с согласия автора по источнику: Савицкая Е. В. Экономика для менеджеров: учебно-методическое пособие для слушателей программы МВА, обучающихся по специальностям «Стратегический менеджмент» и «Финансы». — М.: БизнесЭлайнмент, 2010, с. 48–50.

рии составляет тезис о *максимизации расходов* на «штаб» (т. е. на самих себя) как основной целевой установке наёмных менеджеров. В «штабные расходы» включается служебный автомобиль, персональный компьютер, телефонные разговоры, зарубежные поездки и т. п. Оплата этих расходов осуществляется из бюджета организации, которой управляет менеджер, а не из его собственного кармана. Данный тезис был сформулирован для описания деятельности управляющих акционерными обществами. Однако он описывает и специфику руководства государственными предприятиями разного рода.

Бихевиористские теории фирмы можно противопоставить не только классической, но и управленческим теориям, которые исходят из предпосылки, что основной целью руководства компании является максимизация какого-либо одного экономического показателя. Рассмотрим два примера таких теорий.

- Г. Саймон полагает, что фирмы вообще ничего не максимизируют, а действия большинства менеджеров направлены на то, чтобы *достичь* некоторого *приемлемого уровня функционирования и поддерживать его*. Стремление добиться более высоких показателей в такого рода компаниях отсутствует.

- Р. Киерт и Д. Марч считают, что фирмы одновременно могут *ставить* перед собой *много целей* и *решать большое количество задач*. При этом некоторые из целей могут быть разнонаправлены, а отдельные задачи — противоречить друг другу. Так, цель максимизации прибыли несовместима с целью максимизации выручки от реализации, а задача повышения рентабельности противоречит задаче роста компании. Более того, в рамках одной фирмы различные группы работников могут иметь разнонаправленные цели. Часто именно неформальные группировки играют значимую роль в определении целей и задач компании.

ОТВЕТЫ НА КОНТРОЛЬНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Тесты

1) б; 2) в; 3) б; 4) г; 5) в; 6) б.

Задача 1

а) Выручка = $100 \times 20\,000 = 2\,000\,000 = 2$ млн р.

Издержки = $100 \times (5000 + 9000) + 400\,000 = 1\,800\,000 = 1,8$ млн р.

Прибыль = $2\,000\,000 - 1\,800\,000 = 200\,000$ р.

б) Новые издержки = $100 \times (5000 + 6000) + 800\,000 = 1\,900\,000 = 1,9$ млн р.

Новая прибыль = $2\,000\,000 - 1\,900\,000 = 100\,000$ р. Покупка более современного бура невыгодна.

Задача 2

а) Выручка = $100 \times 30\,000 = 3\,000\,000 = 3$ млн р.

Издержки = $100 \times (8000 + 12\,000) + 800\,000 = 2\,800\,000 = 2,8$ млн р.

Прибыль = $3\,000\,000 - 2\,800\,000 = 200\,000$ р.

б) Новые издержки = $100 \times (8000 + 9000) + 1\,000\,000 = 2\,700\,000 = 2,7$ млн р.

Новая прибыль = $3\,000\,000 - 2\,700\,000 = 300\,000$ р. Покупка более современного бура выгодна.

● Занятие 24. Проверочная работа 2

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРОВЕРОЧНОЙ РАБОТЫ

Цель проверочной работы – проконтролировать усвоение обучающимися материала четвёртой, пятой и шестой тем курса. В КИМах есть готовые блоки заданий к этим темам. Вы можете воспользоваться ими (полностью или частично), а можете сами придумать задания для данной работы. Чтобы вам было удобно подготовить два варианта проверочной работы, задания в КИМах сгруппированы парами: 1–2, 3–4, 5–6 и т. д. Каждая пара – это два теста, или две задачи, или два открытых вопроса по одной и той же проблеме. Мы, однако, не рекомендуем использовать все пары тестов и задач к темам 4–6 в проверочной работе. Их слишком много для 45-минутного занятия. Приберегите по одной паре заданий из каждой темы для итогового контроля (зачётная работа).

Как обычно, попросите студентов на время проверочной работы отключить мобильные телефоны и не пользоваться компьютерами, так как с их помощью обучающиеся могут получать подсказки. Необходимые расчёты студенты смогут производить на самых простых калькуляторах.

ТЕМА

7

СОБСТВЕННЫЙ БИЗНЕС: КАК СОЗДАТЬ И НЕ ПОТЕРЯТЬ

149

Соблюдение инвариантного блока. Данная тема является обязательной для изучения, так как включена в инвариантный блок тем. На изучение темы отводится 5 занятий.

Цель занятий – рассказать обучающимся о возможности повышения своего благосостояния путём организации собственного бизнеса, а также о трудностях, которые необходимо преодолеть при выборе такого варианта жизненной карьеры.

Базовые понятия: предпринимательство, предприниматель, показатели эффективности фирмы, факторы, влияющие на прибыль компании, рыночная стоимость компании, метод приведённых денежных потоков, метод бережливого производства, бизнес-идея, бизнес-ангелы, венчурные фонды, бизнес-инкубаторы, юридическое лицо, индивидуальный предприниматель, общество с ограниченной ответственностью (ООО), закрытое акционерное общество (ЗАО), бизнес-план, лизинг.

Умения и компетенции. В результате изучения этой темы обучающиеся должны уметь:

- отличать предпринимательскую деятельность от работы по найму;
- развивать в себе необходимые качества для предпринимательской деятельности и приобретать недостающие навыки;
- рассчитывать простейшие финансовые показатели деятельности фирмы и анализировать их;
- вычислять рыночную стоимость компании;
- сравнивать бизнес-проекты, используя метод приведённых денежных потоков;
- идентифицировать и различать семь видов потерь на производстве;
- формулировать бизнес-идею;
- определять необходимые ресурсы для создания бизнеса;
- использовать соответствующие сайты в Интернете для поиска компетентных сотрудников;
- оценить издержки производства товара (услуги);
- различать потенциальные источники финансирования на этапе создания бизнеса;
- оценить, как быстро могут окупиться вложения, сделанные на начальном этапе создания бизнеса;
- различать организационно-правовые формы предприятия с точки зрения их преимуществ и недостатков для ведения бизнеса;
- находить актуальную информацию по стартапам и ведению бизнеса;
- составлять бизнес-план по алгоритму.

После изучения этой темы обучающиеся должны обладать компетенциями:

- организовывать собственную деятельность, выбирать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество (ОК-2);
- принимать решения в стандартных и нестандартных ситуациях и нести за них ответственность (ОК-3);
- осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития (ОК-4);

- использовать информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности (ОК-5);
- работать в коллективе и команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями (ОК-6);
- брать на себя ответственность за работу членов команды (подчинённых), результат выполнения заданий (ОК-7);
- находить идеи для собственного дела;
- выделять круг вопросов, которые надо обдумать при создании своего бизнеса, а также типы рисков, такому бизнесу угрожающие;
- придумывать нестандартные решения для бизнеса;
- оценивать предложения по созданию и ведению бизнеса;
- владеть языковыми средствами — ясно, логично и точно излагать свою точку зрения, использовать адекватные языковые средства;
- владеть навыками познавательной рефлексии.

Базовые знания. В результате изучения данной темы обучающиеся должны знать:

- что такое предпринимательство;
- каковы преимущества и недостатки предпринимательской деятельности;
- какими качествами должен обладать предприниматель;
- каковы основные показатели эффективности фирмы;
- какие факторы влияют на прибыль компании;
- чему равна справедливая стоимость компании;
- чем полезен метод приведённых денежных потоков;
- как можно повысить эффективность бизнеса путём устранения потерь на производстве;
- каковы типичные ошибки начинающих предпринимателей;
- каковы основные этапы создания собственного бизнеса;
- каковы основные правила создания нового бизнеса;
- какие бывают источники денежных средств для создания бизнеса;
- каковы основные правовые аспекты ведения бизнеса;
- каковы преимущества и недостатки различных организационно-правовых форм предприятия;

- как зарегистрировать предприятие;
- что такое бизнес-план и зачем он нужен;
- какие разделы входят в бизнес-план;
- что создание собственного бизнеса связано с большими рисками;
- какие существуют программы (в стране, регионе, городе), направленные на поддержку и развитие молодых предпринимателей;
- куда можно обратиться за помощью в случае открытия собственного дела.

Личностные характеристики и установки:

- навыки сотрудничества со сверстниками при реализации групповых проектов;
- готовность и способность вести диалог с другими людьми в проектной деятельности, достигать в нём взаимопонимания, находить общие цели и сотрудничать для их достижения;
- способность к творческой и ответственной деятельности при разработке бизнес-планов;
- ответственное отношение к своей семье, связанное с пониманием рискованности занятия бизнесом и возможности потерпеть неудачу;
- осознанный выбор будущей профессии и возможностей реализации собственных жизненных планов через понимание сложности и ответственности занятия бизнесом;
- гражданская позиция как активного и ответственного члена российского общества, осознающего свои конституционные права и обязанности, уважающего закон и правопорядок, обладающего чувством собственного достоинства;
- готовность к труду и образованию, в том числе самообразованию, на протяжении всей жизни как условию успешной предпринимательской деятельности;
- осознание необходимости продуманного начала своей бизнес-деятельности.

Формы организации учебной деятельности:

- занятие-рефлексия;

- коммуникативный семинар;
- викторина;
- дистанционное обучение с использованием сети Интернет;
- групповая и проектная форма работы;
- компьютерная презентация.

Формы оценки учебных достижений обучающихся

Преподаватель осуществляет текущий контроль, оценивая домашнюю и аудиторную работу обучающихся:

- написанное эссе 25.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- активность в обсуждении вопросов на занятии-рефлексии (не являются обязательными для рассмотрения и задаются по желанию преподавателя);
- победа в дискуссии 25.1 и викторине (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- точность решения задачи «Агент 007» (не является обязательной для рассмотрения и задаётся по желанию преподавателя);
- результаты выполнения практического задания вместе с родителями 26.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- точность решения задачи 26.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 27.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 27.2 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на вопросы для размышления (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на дополнительные вопросы (эти вопросы не являются обязательными для рассмотрения и задаются по желанию преподавателя);
- участие в подготовке и презентации групповых проектов (задание для групповых проектов и подробное изложение критериев для оценки презентаций представлены в «Рекомендациях по проведению занятия», занятия 28–29; обязательный для выполнения КИМ).

● Занятие 25. Чем предпринимательская деятельность отличается от работы по найму

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. В качестве домашнего задания обучающиеся должны были написать эссе 25.1, вопросы к которому сформулированы в материалах для обучающихся. Попросите студентов сдать подготовленные письменные работы вам на проверку. Чтобы обсудить с группой эти вопросы в устной форме (не копируя домашнее задание, а развивая его), используйте такую методику преподавания, как занятие-рефлексия.

2. По своей форме занятие-рефлексия больше напоминает психологический тренинг, чем обычный семинар. Для этого предложите студентам ещё перед началом занятия сдвинуть парты к стенам аудитории (если это возможно), а из стульев сделать круг посередине. Проведите описанное ниже обсуждение, сидя в кругу с студентами. Цель этого занятия – помочь студентам осознать, хотят они быть предпринимателями или им ближе работа по найму. После завершения обсуждения у них может ещё не сформироваться окончательный ответ, но они должны чётко представлять себе:

- какие преимущества предпринимательской деятельности привлекают именно их лично, а какие отталкивают;
- чего они опасаются и к чему стремятся;
- каковы их сильные и слабые стороны в бизнесе;
- есть ли у них необходимые качества для того, чтобы открыть собственный успешный бизнес.

Занятие-рефлексия

А) Обсудите преимущества предпринимательства. Спросите студентов, какие преимущества предпринимательства кажутся им наиболее значимыми. Чтобы обучающиеся могли глубже понять имеющиеся альтернативы, противопоставьте предпринимательство работе по найму. Поддержите дискуссию в группе вопросами:

- Возможность получить прибыль – значит ли это, что любой предприниматель будет богаче любого наёмного работника? В качестве

примера можно привести директоров компаний, которые получают значительные деньги за свою работу. Могли ли они получать такие же деньги, если бы стремились открыть свои компании?

- Автономность — значит ли это, что предприниматель совсем ни от кого не зависит? Какие у него есть ограничения? «Клиент всегда прав», и даже если у предпринимателя отличная идея, он вынужден подстраиваться под нужды клиентов. Работники также имеют свои ограничения.
- Возможности самореализации — может ли работа по найму быть интересной и дать возможность полностью реализовать свой потенциал? Хороший руководитель создаёт условия для того, чтобы каждый работник мог реализовать себя наилучшим образом.

Б) Обсудите недостатки предпринимательства. Поддержите дискуссию в группе вопросами:

- Риск провала — почему этот риск в бизнесе выше, чем при работе по найму?
- Повышенная ответственность — какие виды работы также требуют повышенной ответственности? (*Примеры:* врач, инженер-проектировщик, крановщик, руководитель предприятия.)
- Необходимость экономить — для чего работает предприниматель, если его доход ниже, чем он мог бы получать, работая по найму?

В) Обсудите главные качества предпринимателя, которыми обладают студенты. Для поддержки дискуссии используйте вопросы:

- Что такое разумный риск? Попросите привести пример разумного риска и неразумного риска.
- Почему желание реализовать свой проект может быть столь важным? Может ли бизнес быть успешен, если его создатель работает вполсилы?
- Что случится, если компания не будет готова к изменениям? Предложите прокомментировать слова Билла Гейтса: «Если в любые 18 месяцев своей истории Microsoft не переизобретёт полностью весь свой бизнес заново, то про Microsoft можно будет забыть».

3. Проверьте, как обучающиеся подготовились к дискуссии 25.1. Это задание должно было выполняться «малыми группами» — парами или по три человека. Вы можете осуществить его проверку в форме викторины.

Предложите 2–3 таким группам рассказать, какого именно предпринимателя они выбрали и почему. Какие качества этого предпринимателя, по их мнению, обеспечили ему успех в бизнесе? Если найдётся большее количество желающих рассказать о своих исследованиях, придётся тянуть жребий – ведь на занятие отведено всего 45 минут. Те ребята, кому не повезёт выступить со своей историей, будут выполнять функции жюри. Им нужно будет обсудить выступления, выбрать самую интересную историю и объяснить, почему эта история была самой лучшей. Если у вас есть возможность пользоваться на занятии проектором и ноутбуком, предложите ребятам сделать свои доклады в форме компьютерной презентации.

4. Расскажите обучающимся о том, какую роль играют альтернативные, или неявные, издержки при решении вопроса о создании собственного бизнеса. Экономисты советуют: прежде чем стать частным предпринимателем, необходимо оценить альтернативные издержки, связанные с ведением бизнеса, и рассчитать экономическую прибыль (см. рубрику «Дополнительные материалы»). Если у вас есть возможность воспользоваться на занятии проектором и ноутбуком, проиллюстрируйте свой рассказ презентацией об экономических и бухгалтерских издержках. Такую презентацию несложно подготовить. Вы можете также выслать эту презентацию студентам по электронной почте, чтобы они познакомились с нею самостоятельно.

5. После рассказа об экономических издержках и прибыли преподаватель может предложить обучающимся решить задачу «Агент 007».

Мистер Бонд собирается открыть в городе школу спецагентов. Аренда помещения обойдётся ему в 45 тыс. долл. в год, аренда оборудования – 15 тыс. долл. в год, а лицензия – 7 тыс. долл. в год. Преподавать в школе он собирается сам, и для этого ему придётся оставить своё прежнее занятие на службе Её Величества, приносившее ему ежегодный доход 33 тыс. долл. Мистер Бонд рассчитывает получить выручку в размере 100 тыс. долл. в год. Чему в этом случае будут равны годовые бухгалтерская и экономическая прибыль мистера Бонда? Следует ли ему реализовать свой проект?

Решение.

Явные издержки мистера Бонда = 45 тыс. + 15 тыс. + 7 тыс. = = 67 тыс. долл.

Бухгалтерская прибыль = 100 тыс. – 67 тыс. = 33 тыс. долл.

Неявные издержки мистера Бонда – это его упущенный доход 33 тыс. долл.

Экономические издержки мистера Бонда = 67 тыс. + 33 тыс. = 100 тыс. долл.

Экономическая прибыль = 100 тыс. – 100 тыс. = 0.

В данном случае мистеру Бонду всё равно, реализовать свой проект или не реализовывать, так как экономическая прибыль = 0, т. е. доход от бизнеса будет таким же, как жалованье, получаемое на службе Её Величества.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Экономический подход к понятию издержек и прибыли

Существует принципиальное различие между пониманием издержек бухгалтерами и экономистами, так как бухгалтеры включают в издержки только явные затраты фирмы на приобретение ресурсов, а экономисты включают в издержки все затраты – как явные, так и неявные (альтернативные). Это различие начинающему предпринимателю обязательно надо иметь в виду для рационального использования имеющихся в наличии ресурсов и для правильной оценки собственной прибыли.

Бухгалтерские (явные) издержки – это стоимость покупных ресурсов, которые используются фирмой в бизнесе и приобретаются ею у внешних поставщиков. В них включаются: оплата сырья и материалов, топлива и электроэнергии, труда наёмных рабочих и служащих и т. п. Именно эти затраты и учитывают бухгалтеры. Для них важно, что покупные ресурсы оплачиваются из денежных средств фирмы, а собственные (непокупные) ресурсы фирмы не оплачиваются.

Для экономиста различия между покупными и непокупными ресурсами не существует, так как его понимание издержек основывается на идее ограниченности ресурсов. Поскольку в каждый данный момент времени сырьё, материалы, оборудование, рабочая сила имеются лишь в ограниченном количестве, то издержки их использования в нашем бизнесе связаны с отказом от возможности их использования в каком-либо другом бизнесе для создания иных товаров или услуг. Эти товары или услуги могли бы быть произведены на других предприятиях, если бы там использовались ресурсы, задействованные в нашем бизнесе.

Экономические издержки – это доходы, которыми фирма должна обеспечить собственников (т. е. поставщиков) ресурсов для того, чтобы отвлечь эти ресурсы от использования в каком-либо другом бизнесе. Поскольку и покупные, и непокупные ресурсы, используемые фирмой,

в одной и той же мере отвлекаются из производства других товаров и услуг, то в экономические издержки включаются не только бухгалтерские издержки, но также и неявные затраты фирмы.

Неявные издержки – это стоимость собственных ресурсов фирмы, которые используются ею в бизнесе, но не покупаются у внешних поставщиков и соответственно не оплачиваются в явной денежной форме. Тем не менее оценить неявные издержки можно. Они равны денежному доходу, который мог бы получить собственник этих ресурсов, используя их самым лучшим способом из возможных альтернатив.

Рассмотрим следующий пример. Вася Зайцев получил в наследство от бабушки квартиру. У Васи есть своя квартира, поэтому он не собирается использовать бабушкино наследство в качестве собственного жилья. Каковы альтернативные варианты использования бабушкиной квартиры?

1) Её можно сдать в аренду и получать ежемесячную арендную плату в размере 15 000 р.

2) Её можно продать, положить вырученные деньги в банк и получать на них ежемесячный процент в размере 1000 р.

3) Её можно использовать для создания собственного бизнеса.

Вася давно мечтал стать известным модельером, поэтому решил открыть в бабушкиной квартире небольшое ателье. Для этого он закупил партию материалов, ниток, иголок, пуговиц и т. п.; заказал зеркало, утюг, ножницы, две швейные машинки; нанял двух портних и уборщицу. Затем Вася, как заправский бухгалтер, учёл все сделанные им денежные выплаты, т. е. подсчитал свои явные издержки. Но он не учёл стоимость непокупного ресурса – бабушкиной квартиры, превращённой в ателье.

С точки зрения экономиста, стоимость услуг площади, используемой под ателье, – неявные издержки, которые могут быть оценены как упущенная выгода от альтернативного варианта использования квартиры. В нашем примере это доход, который мог бы быть получен от сдачи квартиры в аренду, или проценты, которые могли бы быть получены, если бы Вася продал квартиру и положил деньги в банк. Чтобы дать денежную оценку неявных издержек, нужно выбрать лучший из двух альтернативных вариантов, т. е. тот, который приносит более высокий доход. В нашем случае это 15 000 рублей в виде арендной платы. Эти неявные затраты Васе следовало бы добавить к явным затратам, чтобы правильно рассчитать свои экономические издержки.

Приведём ещё один пример неявных издержек. Альтернативные издержки рабочего времени, которое затрачивает предприниматель, управляя собственным предприятием, – это заработная плата, от которой он отказался, не продав свой труд другому предпринимателю. Если существует возможность устроиться на работу с разным уровнем оплаты труда, тогда неявные издержки нашего предпринимателя будут равны самой высокой ставке заработной платы, от которой он отказался.

Бухгалтерская прибыль рассчитывается путём вычитания из полученной фирмой выручки бухгалтерских издержек. Экономическая прибыль – это разность между выручкой от реализации товара (услуги) и экономическими издержками. Таким образом, при наличии у фирмы собственных (непокупных) ресурсов её бухгалтерские издержки будут меньше экономических на величину неявных издержек, и, следовательно, бухгалтерская прибыль окажется больше экономической прибыли.

Если при этом экономическая прибыль будет больше нуля, значит, предприниматель выбрал лучший способ использования собственных (непокупных) ресурсов. В нашем примере это означает, что ателье приносит Васе действительно больший доход, чем арендная плата за сдачу квартиры или проценты, которые могли бы быть получены, если бы Вася продал квартиру и положил деньги в банк. Если экономическая прибыль окажется меньше нуля, то предпринимателю следует подумать о том, что существуют более доходные альтернативы использования его собственных (непокупных) ресурсов. В нашем примере это означало бы, что Васе нужно закрыть ателье, устроиться на работу и сдавать бабушкину квартиру в аренду. Если экономическая прибыль равна нулю, то Васе всё равно, использовать квартиру под ателье или сдавать её в аренду.

● Занятие 26. Что такое успешная компания

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Начать занятие целесообразно с ответа на вопрос для размышления из материалов для обучающихся: «Как вы думаете, сможет ли «Анна» со временем получать такую же прибыль, как «Алла», или даже выше, если её руководители ничего не будут менять?»

Ответ: Нет. Для того чтобы «Анна» со временем смогла получать такую же прибыль, как «Алла», её руководителям необходимо либо увеличить выручку, либо сократить издержки. Увеличить выручку будет сложнее, потому что у них уже сейчас цена стрижки ниже, чем у конкурента, а количество клиентов всё равно меньше. Если они поднимут цену, число клиентов ещё больше сократится. Они могут решить проблему с выручкой, проведя эффективную рекламную кампанию. Однако реклама потребует дополнительных расходов, а гарантии её эффективности у руководителей «Анны» нет. Поэтому для них предпочтительнее действовать вторым способом – снизить издержки. Они могут снизить заработную плату сотрудникам и/или сократить количество персонала. Мы посоветовали бы им пойти именно таким путём. Действительно, в парикмахерской «Алла» 3 сотрудника делают 9000 стрижек в год, а в парикмахерской «Анна» у такого же числа сотрудников количество стрижек в год составляет 6000. Если руководители «Анны» уволят одного парикмахера, то на каждого из двух оставшихся сотрудников придётся по 3000 стрижек в год, как и у их конкурента, а фонд заработной платы и отчисления в социальные фонды существенно снизятся.

2. Предположим, что руководители парикмахерской «Анна» прислушались к нашему совету и уволили одного сотрудника. Кроме того, двум оставшимся парикмахерам они снизили заработную плату до 20 000 р. в месяц. Рассчитайте прибыль парикмахерской «Анна», если цена и количество стрижек, а также её накладные расходы останутся неизменными. Сделайте соответствующий вывод.

Ответ. 352 000 р. в год (решение аналогично тому, которое приводится в материалах для обучающихся). Таким образом, наша парикмахерская не только перестала нести убытки, но и вышла на положительную прибыль. Основной вывод состоит в том, что фирма, стремящаяся к увеличению прибыли, должна экономно вести хозяйство и снижать издержки производства.

3. Теперь логично обсудить результаты выполнения обучающимися вместе с родителями практического задания 26.1. Попросите группу напомнить вам, какие семь видов потерь обычно рассматривают в бережливом производстве. Вы должны получить список:

- перепроизводство;
- ожидание;

- ненужная транспортировка;
- лишние этапы обработки;
- хранение лишних запасов;
- ненужные перемещения;
- выпуск продукции с дефектами.

Предложите 2–3 студентам рассказать о том, какие из этих видов потерь возникают в компаниях, в которых работают их родители. Предложите группе подумать о том, как можно было бы устранить эти потери. Спросите: приведёт ли устранение потерь к увеличению прибыли?

4. Пригласите одного из студентов к доске для решения задачи 26.1 (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»). Обсудите с группой это решение.

5. В материалах для обучающихся были описаны типичные ошибки начинающих предпринимателей.

Обсудите с обучающимися, как их можно избежать, на примере компаний, с которыми они сталкиваются в повседневной жизни. Попросите привести примеры того, как компании:

а) стараются прислушиваться к мнению клиентов. *Пример:* книга отзывов и предложений в кафе на видном месте; опрос по телефону клиентов банка о качестве предлагаемых услуг;

б) выводят часть операций за пределы организации. *Пример:* доставка товаров из некоторых интернет-магазинов осуществляется независимой курьерской службой;

в) отвечают на действия конкурентов. *Пример:* крупнейшие производители сотовых телефонов выпустили телефоны с сенсорным экраном вслед за компанией Apple. Компания Nokia продолжала выпускать телефоны с кнопками. В результате цена на её акции упала с более чем 28 долл. в июле 2008 г. до менее 2 долл. в июле 2012 г.;

г) занимаются продвижением продукта. *Пример:* реклама потребительских товаров на телевидении.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Задача 26.1

Чтобы найти стоимость бизнеса, необходимо найти денежные потоки, которые может получить собственник бизнеса, за каждый год, а также сумму приведённых денежных потоков.

В примере из материалов для обучающихся была найдена годовая прибыль «Аллы» до налогов: 664 000 р. После уплаты налогов годовая прибыль составит $664\,000 \times (1 - 0,15) = 564\,400$ р. Поскольку никаких дополнительных инвестиций не требуется, владелец бизнеса сможет каждый год выплачивать себе эту сумму в виде дивидендов. Налог на дивиденды составляет 9 %. Поэтому ежегодный денежный поток составит $564\,400 \times (1 - 0,09) = 513\,604$.

Чтобы найти сумму приведённых денежных потоков, воспользуемся формулой суммы геометрической прогрессии:

$$P = \frac{513 \cdot 604}{1,2} + \frac{513 \cdot 604}{1,2^2} + \frac{513 \cdot 604}{1,2^3} + \dots = 2\,568\,020.$$

При расчёте использовалась формула суммы приведённых бесконечных денежных потоков

$$\frac{D}{(1+r)} + \frac{D}{(1+r)^2} + \frac{D}{(1+r)^3} + \dots = \frac{D}{r}.$$

● Занятие 27. Создание собственной компании: шаг за шагом

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Начните занятие с обсуждения практического упражнения 27.1, которое было задано на дом. Выберите из студентов нескольких желающих, которые готовы ответить на вопросы практического упражнения. Обсуждайте вопросы по очереди.

а) Какая идея бизнеса была у создателей компании? Если ответ недостаточно лаконичный, помогите студенту упростить формулировку. Идея бизнеса всегда формулируется кратко.

б) Какие основные ресурсы компания использует? Студент должен упомянуть используемое сырьё.

в) Сколько человек работает в компании?

г) Какую правовую форму имеет компания? Уточните, понимает ли студент разницу между обществом с ограниченной ответственностью и

акционерным обществом. Основное отличие в том, что участники ООО владеют долями компании, а акционеры ЗАО и ОАО — акциями компании. Владелец акций компании может продать их определённому кругу лиц, но не может требовать выплаты части стоимости имущества компании; участник ООО может выйти из общества, потребовав выплаты стоимости части имущества, соответствующей его доле. Кроме того, акционеры могут выпускать другие ценные бумаги, такие, как опционы и привилегированные акции. Задайте дополнительный вопрос: «Если бы вы хотели, чтобы инвестор имел право на часть прибыли компании, но не участвовал в принятии управленческих решений, то какие ценные бумаги ему следовало бы передать: обыкновенные акции, привилегированные акции или опционы?»

Ответ. Привилегированные акции, поскольку они дают право на получение дивидендов, но не дают права голоса при принятии решений.

д) Если кто-нибудь из учредителей решит выйти из бизнеса, как он может это сделать? Акционер ЗАО может продать свою долю акционерам компании или кому-либо из того круга лиц, который был определён в учредительных документах. Участник ООО может потребовать стоимость части имущества ООО, соответствующую его доле. Акционер ОАО может продать свою долю акционерам компании либо выставить её на продажу на бирже. Определённый пакет акций ОАО свободно торгуется на бирже. При этом нет никаких ограничений на количество акционеров ОАО. Любой совершеннолетний человек может стать владельцем акций этой компании, купив их на бирже.

2. При получении финансирования важно понимать, на чём основана оценка стоимости проекта. Напомните студентам формулу стоимости компании: $P = D/r$, где r — ставка дисконтирования, а D — величина ежегодного денежного потока. Проведите их по четырём дополнительным вопросам, которые помогут им лучше понять, как определяется стоимость проекта (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

3. Обсудите с обучающимися практическое упражнение 27.2. Оно является подготовкой к написанию бизнес-планов, которые будут обсуждаться на следующих двух занятиях. Выберите нескольких желающих рассказать о своей идее. Постарайтесь создать открытую, доброжелательную обстановку. Задайте дополнительные вопросы:

е) Какую потребность удовлетворяет предлагаемый проект?

- ж) Какие специалисты потребуются для реализации данной идеи?
з) Какие капитальные вложения потребуются для успешной реализации проекта?

Обязательно отметьте положительные моменты в предложенной идее: уникальность предложения (уникальность товара или услуги, способ её доставки или продвижения), наличие необходимых знаний и навыков для реализации этой идеи.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Вопросы по оценке стоимости компании

- От чего может зависеть ставка дисконтирования, которую использует инвестор при оценке стоимости компании?

Ответ. Ставка дисконтирования зависит от степени риска проекта. Из двух проектов с одинаковой доходностью инвестор всегда выберет менее рискованный. Поэтому, чтобы стать привлекательным для инвестора, более рискованный проект должен обеспечивать более высокую доходность.

- Насколько маленькой может быть ставка дисконтирования при оценке стоимости компании малого бизнеса?

Ответ. Инвестиции в компании малого бизнеса, как правило, являются рискованным вложением. Поэтому ставка дисконтирования будет существенно больше, чем ставка по депозиту надёжного банка. Например, если ставка процента по депозиту составляет 12 % годовых, то ставка дисконтирования при оценке бизнеса будет больше 12 %, скорее всего намного больше. Для крупных промышленных компаний, чья продукция востребована и у которых нет проблем с долгами, нормальными будут ставки в области 15–20 %. Для молодого бизнеса средней величины в молодой, но быстро развивающейся отрасли (например, в IT) инвесторы будут использовать ставку 20–25 %. А для малого бизнеса, скорее всего, подойдёт ставка 30 %.

- Может ли компания, которая не приносит прибыли, иметь положительную стоимость?

Ответ. Казалось бы, следуя методу оценки, описанному в материалах для обучающихся, мы должны получить отрицательную стоимость компании. Однако при оценке мы предполагали, что компания имеет постоянную прибыль. Если компания не приносит прибыль, но будет приносить её в будущем, она будет оцениваться с учётом будущих доходов.

Поэтому такая компания может иметь положительную стоимость. В качестве примера можно привести частную школу, которая только открылась и ещё не имеет достаточно студентов, чтобы окупиться. Но со временем репутация школы поможет ей привлечь много студентов, и доходы покроют фиксированные затраты, такие, как аренда здания, электроэнергия и ремонт аудиторий.

Более того, даже если компания убыточная и никогда уже не сможет приносить прибыль, она всё ещё может иметь положительную стоимость, если она имеет активы, которые можно продать. Можно привести следующий пример.

Во время мирового экономического кризиса 2008 г. упал спрос на морские перевозки. В результате значительно снизились цены на перевозки, и многие компании, владеющие судами, терпели убытки. Найти покупателя на суда также не представлялось возможным. Поэтому некоторые компании сдавали старые суда на металлолом, чтобы получить хоть какие-нибудь деньги. Цена, которую можно получить за имущество компании, называется ликвидационной стоимостью компании. Она является минимальной ценой, которую может стоить компания, и, как правило, существенно ниже оценки бизнеса компании.

• Ранее мы рассчитывали стоимость компании по определённой формуле. Если стоимость компании можно найти по формуле, то почему тогда рыночная стоимость компании постоянно меняется?

Ответ. Поскольку стоимость компании зависит от будущих денежных потоков и от ставки дисконтирования, то на рыночную стоимость будут влиять следующие факторы:

- информация о выплате дивидендов;
- ожидания участников рынка относительно будущей прибыли компании (чем больше прибыль, тем больше дивидендов компания сможет выплатить в будущем);
- общая экономическая ситуация (при ухудшении экономической ситуации оценка рискованности бизнеса инвесторами увеличивается, из-за чего повышается ставка дисконтирования при оценке стоимости компании).

Поэтому появление новой информации относительно результатов работы компании, а также об изменении экономической обстановки оказывает влияние на рыночную стоимость компании.

- Занятия 28–29 (2 академических часа).
Написание бизнес-плана

ПОДГОТОВКА К ПРЕЗЕНТАЦИЯМ

Объявите о предстоящих презентациях групповых проектов по написанию бизнес-плана заранее (лучше всего – на первом же занятии по теме «Собственный бизнес») и попросите студентов сформировать команды до следующего занятия. На следующем занятии запишите составы команд и назначьте в каждой команде капитана, который будет руководить подготовкой проекта и отвечать за его исполнение. Если состав команды будет зафиксирован, это будет хорошим стимулом для обучающихся начать работу над проектом. Предупредите студентов, что проработка идеи собственного бизнеса требует много времени, поэтому им надо начать готовиться заранее, а не когда до презентаций останется одна неделя.

ПРОВЕДЕНИЕ ЗАНЯТИЙ С ПРЕЗЕНТАЦИЯМИ

Для презентаций бизнес-планов целесообразно отвести два занятия, чтобы у каждой команды была возможность выступить. Студенты работают в командах по 3–5 человек. Таким образом, они могут проанализировать большой объем информации и подготовить более качественный материал, а также развить навыки командной работы, что очень полезно в современных условиях.

Команды выступают с презентацией в формате PowerPoint или Keynote, которую показывают на проекторе; если такой технической возможности нет, приносят презентацию в распечатанном виде, по одной копии на двоих студентов группы.

В презентации участвуют все члены команды. Предлагаем следующий формат: сначала команда презентует свою идею и план её реализации (в это время презентующих никто не перебивает); затем дополнительные вопросы задают одноклассники, а после них – преподаватель.

ОЦЕНКА ПРЕЗЕНТАЦИЙ

Для проставления оценки обратите внимание на следующие факторы:

– Презентация должна освещать все пункты бизнес-плана, описанные в материалах для обучающихся.

– В презентации должны принимать участие все члены команды. (Например, они могут по очереди освещать разные пункты бизнес-плана.) Это необходимо для развития у студентов презентационных навыков.

– Все презентации должны укладываться в определённое преподавателем время. Это не только удобно преподавателю, но и развивает у обучающихся навыки самодисциплины и управления временем («тайм-менеджмента»). Вы должны будете рассчитать максимальное время на одну презентацию в зависимости от количества команд так, чтобы уложиться в два занятия и в конце иметь время на подведение итогов и выбор лучшего проекта.

– Оценивайте глубину проработки бизнес-идеи. Знает ли команда на самом деле больше, чем показывает в презентации? В этом вам помогут дополнительные вопросы в конце каждой презентации. Вы сразу увидите, являются эти вопросы для членов команды неожиданными или студенты принимают их с таким видом, как будто они уже несколько раз обсуждали ответ вместе.

– Проверьте точность и аккуратность расчётов. Попросите команды принести не только презентации в PowerPoint, но и таблицы Excel с расчётами финансовой составляющей бизнес-плана.

– Добавляйте бонусные полбалла за хорошее оформление презентации: как визуальное и текстовое (на слайдах), так и устное.

– При проставлении оценки обязательно учтите, как команды отвечали на дополнительные вопросы.

– Поощряйте студентов, активно участвующих в обсуждении проектов других команд.

Вы можете объявить все эти критерии студентам заранее.

ОТВЕТЫ НА КОНТРОЛЬНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Тесты:

1) г; 2) в; 3) г; 4) б; 5) б; 6) в; 7) в; 8) в; 9) в; 10) в; 11) г; 12) б.

Задача 1

а) В Лаптево ежегодно будет продаваться $8000 \times 50 \% \times 50 \% = 2000$ пар обуви.

Объём рынка = $2000 \times 2000 = 4\,000\,000 = 4$ млн р.

б) Прибыль = $2000 \times 800 - 2\,000\,000 = 1\,600\,000 - 2\,000\,000 = -0,4$ млн р.

Открытие магазина нецелесообразно.

Задача 2

а) Количество домашних кошек и собак в Н-ске: $60\,000 / 3 + 60\,000 / 10 = 26\,000$.

Объём рынка = $26\,000 \times 500 = 13\,000\,000 = 13$ млн р.

б) Выручка при лучшем сценарии = $20 \% \times 13\,000\,000 = 2,6$ млн р.

Выручка при худшем сценарии = $10 \% \times 13\,000\,000 = 1,3$ млн р.

Прибыль при лучшем сценарии = $2\,600\,000 - 1\,000\,000 = 1,6$ млн р.

Прибыль при худшем сценарии = $1\,300\,000 - 1\,000\,000 = 0,3$ млн р.

ТЕМА

8

РИСКИ В МИРЕ ДЕНЕГ: КАК ЗАЩИТИТЬСЯ ОТ РАЗОРЕНИЯ

169

Соблюдение инвариантного блока. Данная тема является обязательной для изучения, так как включена в инвариантный блок тем. На изучение темы отводится 3 занятия.

Цель занятий — рассказать обучающимся о том, с какими финансовыми рисками они могут столкнуться в своей жизни, и объяснить, как этих рисков можно избежать.

Базовые понятия: инфляция, валютный риск, кредитный риск, ценовой риск, физический риск, предпринимательский риск, экономический цикл, валовой внутренний продукт (ВВП), реальный ВВП, экономический кризис, финансовое мошенничество, фальшивомонетки, фальшивые банки, кредит на ваше имя, финансовая пирамида, способы сокращения финансовых рисков.

Умения и компетенции. В результате изучения этой темы обучающиеся должны уметь:

- сохранить свои сбережения в периоды высокой инфляции и не потерять их;

- принять меры для защиты своих сбережений от резкого падения курса рубля;
- сократить кредитный риск своего капитала;
- снизить ценовой (рыночный) риск;
- распознавать различные виды финансового мошенничества;
- различать номинальный и реальный ВВП;
- находить данные о ВВП России на сайте Федеральной службы статистики;
- находить данные об уровне инфляции и валютных курсах;
- рационально вести себя, когда настанет экономический кризис;
- не попадаться на уловки телефонных и интернет-мошенников;
- защитить личную информацию, в том числе в сети Интернет;
- пользоваться банковской картой с минимальным финансовым риском;
- отличить финансовую пирамиду от добросовестных финансовых организаций;
- находить актуальную информацию на сайтах компаний и государственных служб;
- сопоставлять полученную информацию из различных источников.

После изучения этой темы обучающиеся должны обладать компетенциями:

- принимать решения в стандартных и нестандартных ситуациях и нести за них ответственность (ОК-3);
- осуществлять поиск и использование информации, необходимой для эффективного выполнения профессиональных задач, профессионального и личностного развития (ОК-4);
- использовать информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности (ОК-5);
- отслеживать в Интернете информацию об инфляции, изменении валютного курса и экономических кризисах и учитывать её при принятии собственных финансовых решений, связанных с расходами и сбережениями;
- критически относиться к рекламным предложениям из различных источников;

- оценивать риски предлагаемых вариантов инвестирования денежных средств.

Базовые знания. В результате изучения данной темы обучающиеся должны знать:

- чем опасна для экономики в целом и для каждой отдельной семьи высокая инфляция;
- какие риски связаны с резким снижением курса рубля по отношению к доллару или евро;
- с чем связан кредитный риск;
- с чем связан ценовой (рыночный) риск;
- как снизить физический риск;
- с чем связан предпринимательский риск;
- что при столкновении с риском мошенничества необходимо обратиться в правоохранительные органы;
- каковы негативные последствия экономических кризисов как для экономики в целом, так и для судеб отдельных людей;
- как важен такой статистический показатель, как валовой внутренний продукт (ВВП);
- о том, что экономика развивается циклически;
- почему большая дебиторская задолженность подвергает фирмы риску во время кризисов;
- какие экономические кризисы были в последние годы;
- как вести себя, когда настанет экономический кризис;
- что существует финансовое мошенничество;
- как работают фальшивомонетки;
- в чём заключается опасность взаимодействия с фальшивыми банками и как от них защититься;
- почему нельзя высылать и сообщать по телефону свои паспортные данные неизвестным лицам;
- как работает финансовая пирамида и чем она опасна для своих вкладчиков;
- каковы основные способы сокращения финансовых рисков;
- куда обращаться в случаях потери (кражи) документов (паспорта, банковской карты, сберкнижки и др.);
- какова мера ответственности государства в случаях финансового мошенничества.

Личностные характеристики и установки:

- гражданская позиция школьника как ответственного члена российского общества, уважающего закон и не поддающегося на уловки финансовых мошенников;
- навыки сотрудничества со сверстниками и взрослыми в образовательной, учебно-исследовательской и других видах деятельности;
- ответственное отношение к своей семье на основе понимания наличия финансовых рисков в современной экономике и необходимости иметь финансовую подушку безопасности на случай чрезвычайных и кризисных жизненных ситуаций;
- понимание необходимости быть осторожным в финансовой сфере, необходимости проверять поступающую информацию из различных источников (из рекламы, от граждан, из учреждений);
- осознание того, что деньги необходимо хранить в надёжном месте;
- понимание того, как строятся финансовые пирамиды и как не попасться на их предложения.

Формы организации учебной деятельности:

- коммуникативный семинар;
- практикум;
- дистанционное обучение с использованием сети Интернет.

Формы оценки учебных достижений обучающихся

Преподаватель осуществляет текущий контроль, оценивая домашнюю и аудиторную работу обучающихся:

- решение задачи 30.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического задания вместе с родителями 30.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 31.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 31.2 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение вместе с родителями практического задания 31.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- выполнение практического упражнения 32.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);

- выполнение вместе с родителями практического задания 32.1 (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на вопросы для размышления из материалов для обучающихся (обязательный для выполнения КИМ из материалов для обучающихся);
- ответы на дополнительные вопросы и задания преподавателя (не являются обязательными для рассмотрения и задаются по желанию преподавателя).

● Занятие 30. Учимся оценивать и контролировать риски своих сбережений

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Это занятие целесообразно начать с разбора задачи 30.1. Ответ на задачу 30.1 помещён в рубрике «Ответы на домашнее задание».

2. Затем обсудите результаты выполнения вместе с родителями практического задания 30.1. Задайте вопросы из этого задания по очереди разным обучающимся и выслушайте 2–3 ответа на каждый вопрос. Все семьи по-разному переживали турбулентное состояние экономики России в 1990-х годах. Поэтому ответы ваших студентов наверняка будут сильно отличаться. Если у вас самого (самой) есть интересная жизненная история из 1990-х, связанная с личными финансами, сейчас самое подходящее время рассказать её студентам. Однако если эта история связана с финансовым мошенничеством, отложите её обсуждение до занятия 32.

3. Напомните группе о двух кейсах сверхвысокой инфляции, о которых они читали дома:

– Инфляция после Великой Октябрьской революции (1918–1924 гг.): за 6 лет деньги обесценились в 50 000 000 000 раз, т. е. цены удваивались каждые 2 месяца.

– Инфляция в эпоху «перестройки» (1992–1995 гг.): в 1992 г. она составила 2600 %, т. е. цены удваивались каждые 2,5 месяца.

Спросите у студентов, какова, по их мнению, была самая высокая инфляция за всю историю современных экономических отношений (с начала XX века по сегодняшний день) и в какой стране она имела место. Попросите их написать на бумажке значение инфляции (в % в месяц) или время, за которое удваивались цены, и страну, в которой это происходило. Соберите бумажки с гипотезами. Затем зачитайте рейтинг кейсов самой высокой инфляции (см. рубрику «Дополнительные материалы»). Проверьте, чья гипотеза была ближе всего к истине, и выберите победителей.

4. Обсудите со студентами вопрос, который был задан им в материалах для обучающихся для размышления: Допустим, у вас нет сбережений, и вы, напротив, взяли большой долгосрочный кредит. Будет вам лучше или хуже, если в будущем инфляция окажется существенно выше прогнозов?

Ответ: Лучше, потому что со временем сумма, взятая в кредит, будет стоить всё меньше и меньше. Если за это время ваша зарплата вырастет вместе с инфляцией, вам будет легче выплачивать кредит, потому что его сумма зафиксирована. Но это неверно для краткосрочных кредитов, потому что зарплата может не успеть вырасти так быстро.

5. В продолжение темы кредитов расскажите студентам о кредитах с плавающей процентной ставкой и связанном с таким кредитом рыночном риске (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Задача 30.1

Если внимательно посмотреть на список имеющихся в нашем распоряжении финансовых инструментов, можно заметить, что они отсортированы приблизительно в порядке возрастания риска.

Для портфеля с низким риском подойдут первые 3 инструмента. Нам надо разделить свой капитал между этими тремя инструментами в такой пропорции, чтобы ожидаемая доходность равнялась 10 %. Мы можем сделать это методом подбора. (Важно: для решения задачи необходимо сделать предпосылку, что ожидаемое изменение курса доллара к рублю равно 0, тогда ожидаемая доходность долларового вклада будет ровно 6 %). Возможно несколько комбинаций инструментов. Одна из них – 27 % рублёвого вклада, 20 % долларового вклада и 53 % золота ($0,27 \times 9\% + 0,20 \times 6\% + 0,53 \times 12\% = 9,99\%$). Но могут быть и другие комбинации, дающие 10 %.

На занятии спросите студентов, можно ли составить портфель с доходностью 10 % из только двух наименее рискованных инструментов. Правильный ответ будет «нет», потому что нет таких комбинаций 9 % и 6 %, которые давали бы в сумме 10 %.

Теперь давайте попробуем составить портфель с доходностью 30 % и высоким уровнем риска. Самые высокорисковые инструменты в нашем списке – это последние два. Но так как их доходность составляет 45 % и 100 %, а наша цель – портфель с доходом 30 %, мы можем позволить себе снизить риск наших инвестиций, включив в портфель менее доходные инструменты. Вариантов здесь очень много. Например, вы можете взять акции 3 компаний из списка плюс долю в компании друга. Пример такого портфеля:

Доля, %	Компания	Доходность, %
40	Авиационная	25
35	Занимающаяся бурением и ремонтом нефтяных скважин	19
21	Управляющая социальной сетью	45
4	Фирма друга	100

Но вы можете получить доходность 30 % и другим путём. Например, разместив половину своих сбережений в банке под 9 % годовых, а 44 % и 6 % вложив в социальную сеть и фирму друга соответственно. Про этот портфель тоже можно сказать, что он имеет высокую степень риска, так как половина его активов вложена в высокорисковые инструменты.

И наконец, давайте составим портфель со средним уровнем риска. Для этого существует максимальное количество комбинаций. Вы можете использовать все инструменты из списка, подобрав такие веса, чтобы получилась доходность 20 %. Но если вы хотите ограничиться несколькими инструментами (чтобы не усложнять себе жизнь), вы можете следовать следующей логике. Для начала возьмём корпоративные облигации с доходностью 14 %. Это стандартный инструмент со средним риском и средней доходностью. Добавим акции нефтедобывающей компании (скорее всего, это «голубая фишка») или акции компании, занимающейся бурением и ремонтом нефтяных скважин. Так как акции этих компаний, скорее всего, будут двигаться вместе, мы можем взять только одну из них. Теперь, чтобы дойти до 20 %, нам нужно взять хотя бы один инструмент с доходностью выше 20 %.

Если исключить два самых рискованных проекта (соцсеть и фирму друга), остаются корпоративные облигации с доходностью 23 % и акции авиационной компании. В нашем случае акции авиационной компании лучше, потому что они увеличивают диверсификацию: если цены на нефть упадут и акции нефтяной или обслуживающей нефтяную отрасль компаний пойдут вниз, авиатопливо подешевеет, и акции авиакомпаний пойдут вверх. Так, несмотря на то, что в нашем портфеле будет 2 вида акций и лишь 1 вид облигаций, мы сможем сохранить средний уровень риска. Пропорции трёх выбранных инструментов могут быть следующими:

Доля, %	Инструмент	Доходность, %
20	Корпоративные облигации с доходностью 14 %	14
35	Акции нефтедобывающей компании	17
45	Акции авиационной компании	25

Но оговоримся ещё раз, что это лишь один из десятков вариантов.

Обсудите со студентами, какие варианты получились у них. Удостоверьтесь, что они понимают, почему данная задача может иметь множество правильных ответов.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Рекордные кейсы гиперинфляции

5. Германия (1921–1923). 3 250 000 % в месяц. Цены удваивались каждые 49 часов. Причина: поражение в I мировой войне, выплата репараций в пользу стран Антанты, упадок производства и недостаток средств для его восстановления (деньги «выкачивались» из страны).

4. Греция (1941–1944). 8,55 млрд % в месяц. Цены удваивались каждые 28 часов. Причина: оккупация фашистской Германией, крупные денежные выплаты в пользу Германии и, как следствие, дефицит продовольственных товаров.

3. Югославия (1993–1994). 5×10^{15} % (или 5 млн млрд %). Причина: гражданские войны на национально-религиозной почве, приведшие к распаду страны на несколько независимых государств: из состава выделены сначала Словения, Хорватия, Македония, Босния и Герцеговина, а позже – Сербия и Черногория.

2. Венгрия (1945–1946). $4,19 \times 10^{16}$ % (или 42 млн млрд %) в месяц. Цены удваивались каждые 15 часов. Была выпущена в обращение самая крупная купюра в истории – секстиллион пенгё (что равняется 10^{21} или млрд триллионов пенгё). Причина: дефицит производственных мощностей и рабочей силы после окончания Второй мировой войны.

1. Зимбабве (2008). По официальным данным – 231 млн % в год, по неофициальным (IRIN, ООН) – $6,5 \times 10^{108}$ %. Цены удваивались каждые 1,5 часа! Например, буханку хлеба можно было купить в магазине за 35 млн зимбабвийских долларов. Причина: политический кризис, экспроприация земель белых фермеров (до этого 1 % населения страны, в основном выходцы из Великобритании, контролировали 70 % земли – основного ресурса аграрной экономики Зимбабве). Одновременно безработица достигла 80–85 %. Около 1/5 населения бежали в соседние страны от инфляции, безработицы и бедности.

Кредиты с плавающей процентной ставкой

Рыночный риск возникает не только тогда, когда вы покупаете акции на бирже. Он может также возникнуть, когда вы берёте кредит. Для краткосрочного кредита вам всегда предложат фиксированную ставку. Но когда речь идёт об ипотеке или образовательных кредитах, которые погашаются долго, банк может договориться с вами о плавающей ставке.

Плавающая ставка по кредиту зависит от какого-то рыночного показателя, например ставки рефинансирования ЦБ или MIBOR – средней ставки, по которой сами банки берут кредиты друг у друга. Например, плавающая ставка с привязкой к MIBOR рассчитывается по формуле: ставка (%) = MIBOR (%) + X %. Таким образом, ваша ставка всегда будет на X % выше MIBOR.

Если в экономике начнётся бурный рост, MIBOR и ставка рефинансирования ЦБ вырастут и с ними вырастет ваша ставка. Так банк защищает себя от непредвиденно высокой инфляции и перекладывает на вас все риски. Помните, что у вас всегда есть выбор:

а) взять кредит с фиксированной, но на текущий момент более высокой ставкой;

б) взять кредит с плавающей ставкой, которая сегодня ниже фиксированной, но может сильно вырасти в результате изменений в экономике.

● Занятие 31. Экономические кризисы

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Начать занятие следует с обсуждения экономических циклов (практическое упражнение 31.1), так как это ключ к пониманию экономических кризисов (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»). Во время обсуждения вам очень поможет графическое отображение данных о российском и американском ВВП. Если в группе есть техническая возможность, покажите студентам графики с данными на проекторе или в распечатке. Вы можете создать эти графики сами в Excel по данным Росстата и Bureau of Economic Analysis или поручить подготовку графиков студенту, который хочет улучшить свою оценку.

2. После обсуждения экономических циклов можно перейти к разбору практического упражнения 31.2 (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»). Это упражнение поможет студентам упорядочить знания, полученные во время чтения дома. Они уже заполнили таблицу дома. Теперь предложите им выполнить это упражнение наоборот. Попросите студентов закрыть материалы для обучающихся и тетради. Зачитайте описание одного из кризисов, но не называйте его. Студенты должны будут угадать, что это за кризис. Затем зачитайте описание другого кризиса и т. д.

3. Совместите обсуждение практического задания для выполнения вместе с родителями 31.1 и вопроса для размышления о кризисе, начавшемся в 2008 г. Вопрос для размышления: «Закончился ли мировой финансовый кризис, начавшийся в 2008 г.?» Узнайте и обсудите в группе, как развивались события после 2012 г.

Попросите студентов поделиться историями, которые рассказали им родители, о том, как отразился на них этот кризис.

Закончился ли кризис? Обсудите это в группе. Пусть студенты выскажут своё мнение о том, что можно считать признаком отступления кризиса. (См. первую часть темы в материалах для обучающихся – про экономические циклы.) Наблюдались ли эти изменения в России? Можно ли сказать, что в России кризис закончился? Или он ещё в самом разгаре? Что можно сказать о других странах, например о странах Западной Европы, США, Китае?

Ответ. Номинальный ВВП в России: 33 247,5 млрд р. (2007 г.), 41 276,8 млрд р. (2008 г.), 38 807,2 млрд р. (2009 г.), 46 321,8 млрд р. (2010 г.), 55 798,7 млрд р. (2011 г.), 62 356,9 млрд р. (2012 г.). Прирост реального ВВП: 8,5 % (2007 г.), 5,3 % (2008 г.), – 7,8 % (2009 г.), 4,5 % (2010 г.), 4,3 % (2011 г.), 3,4 % (2012 г.). Уровень безработицы: 6,1 % (2007 г.), 6,4 % (2008 г.), 8,4 % (2009 г.), 7,5 % (2010 г.), 6,6 % (2011 г.), 6,0 % (2012 г.)¹⁸.

Статистические данные о номинальном ВВП показывают, что в России до 2008 г. наблюдался экономический подъём, а в 2009 г. зафиксирован достаточно глубокий экономический спад (кризис). К счастью, этот спад не был длительным. Начиная с 2010 г. ВВП увеличивается, т. е. в экономике начинается оживление. Номинальный ВВП не всегда точно отражает фазы экономического цикла, так как включает в себя инфляционный компонент. Поэтому необходимо посмотреть статистику по реальному ВВП. В данном случае показатели реального ВВП подтверждают правильность сделанных выводов. Уровень безработицы также является важнейшим индикатором фаз экономического цикла. Мы видим, что в 2008 г. норма безработицы немного возросла по сравнению с 2007 г., так как экономический спад начался в России в четвёртом квартале 2008 г. В 2009 г. – в разгар кризиса – наблюдается самый высокий уровень безработицы. А в период с 2010 по 2012 г. безработица постепенно сокращается, что опять свидетельствует об экономическом подъёме.

4. Расскажите студентам ещё об одном разрушительном кризисе – Великой депрессии 1930-х гг. (см. рубрику «Дополнительные материалы»). Великая депрессия упоминается во многих книгах и фильмах. Если у вас есть техническая возможность, можно показать отрывок одного из таких фильмов.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ

Практическое упражнение 31.1

Для ответа на пункт (а) необходимо было скачать данные с сайта Росстата. Цикличность лучше прослеживается по реальному ВВП. В то время как кризис 2008–2009 гг. заметен на обоих графиках, на

¹⁸ Источник: Международный валютный фонд. URL: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2013/01/weodata/index.aspx>



графике 1 (номинальный ВВП) сокращение производства в преддверии кризиса 1998 г. сглажено благодаря сильной инфляции. Воспользовавшись графиком 2, мы увидим, что, по сути, после перехода на рыночную экономику Россия успела пройти только один полный цикл – с 1998 по 2007 г. За точку отсчёта можно взять 1998 г., когда случился дефолт по ГКО. Несмотря на то что и до этого в экономике наблюдался спад, он был об-

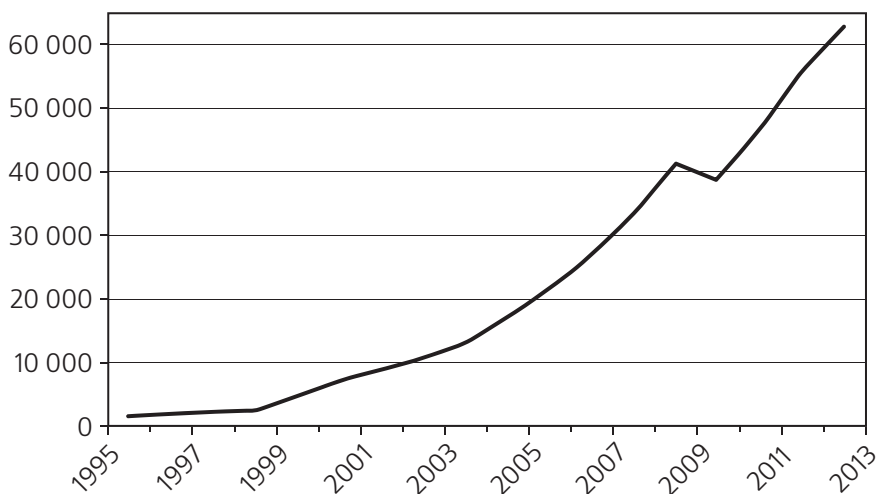


График 1. Номинальный ВВП России (в млрд р.)

Источник: Росстат

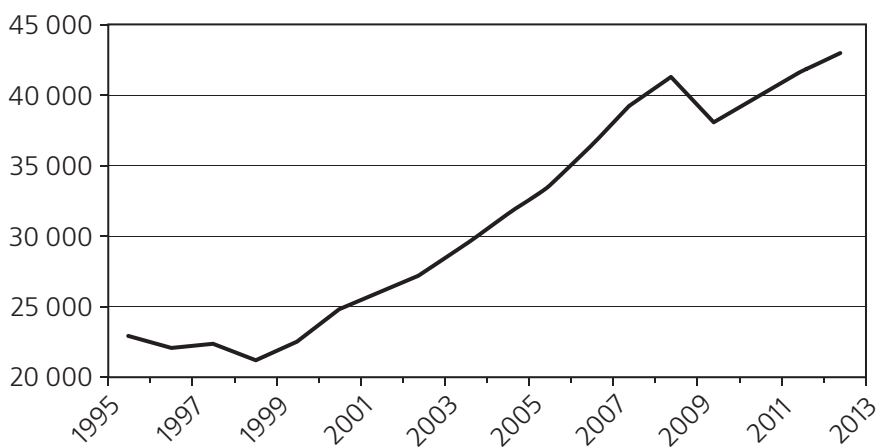


График 2. Реальный ВВП России в ценах 2008 г. (в млрд р.)

Источник: Росстат

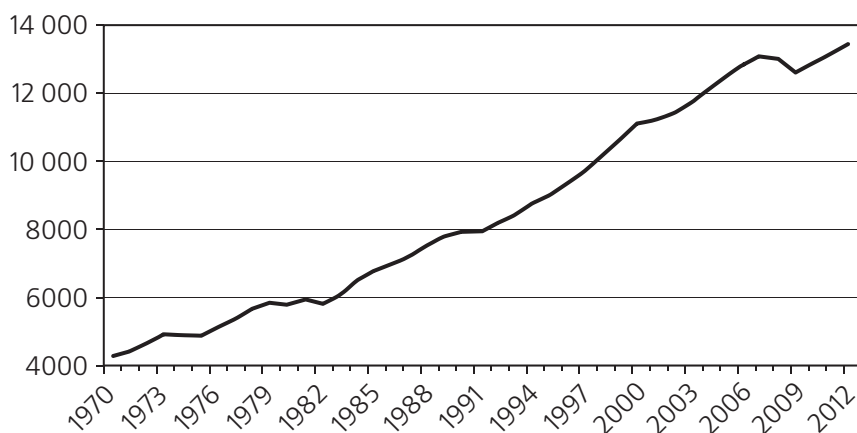


График 3. Реальный ВВП США в ценах 2005 г. (в млрд долл. США)
 Источник: US Bureau of Economic Analysis

условлен не цикличностью деловой активности, а перестройкой экономической системы России. Начиная со второй половины 1999 г. Россия переживала подъём благодаря росту цен на нефть, импортозамещению и стабилизации политической обстановки. Подъём длился 9 лет (кризис «.com» на России не сказался) и закончился в 2008 г., когда в России, как и в других странах мира, начался финансовый кризис. Следующий цикл начался в 2008 г. с 1- годового спада («дно» цикла пришлось на середину 2009 г.) и не закончился на момент написания данного пособия.

В ответе на пункт (б) студенты должны были найти примерно следующие данные. Цикличность прослеживается. Очевидны кризисы 1973–1975 (энергетический), начала 1980-х, рубежа 1980–1990-х, начала 2000-х («.com») и самый глубокий провал – 2008–2010 гг. Средняя длина цикла – 7–9 лет, однако подъём 1990-х затянулся несколько дольше, и цикл составил более 10 лет.

Циклы в России и США не всегда совпадали. Совпадение приходится на кризис 2008–2010 гг. (хотя спад в Америке начался раньше и закончился позже). Несовпадения – это кризис «.com» («доткомов»), который не отразился на России (объяснение приведено в тексте материалов для обучающихся), и дефолт в России в 1998 г. Дефолт 1998 г., конечно, стал очень неприятной новостью для американских инвесторов, вложивших деньги в Россию, но в масштабах всей экономики США эти вложения были настолько малы, что не могли пошатнуть растущую экономику.

Практическое упражнение 31.2

	1	2	3	4	5
	Финансовый кризис 2008–2010 гг.	Кризис «.com»	Дефолт 1998 г. в России	Энергетический кризис 1973–1975 гг.	
Причины	Ипотечный пузырь в США, перенасыщение рынка высокорисковыми инструментами, рост цен на нефть	Биржевой спекулятивный пузырь в области Интернета и телекоммуникаций	Постоянно растущий дефицит госбюджета и неспособность государства погасить свои займы	Резкий рост цен на нефть из-за введения эмбарго арабскими странами – экспортерами нефти	
Последствия для населения:					
• Безработица	Рекордно высокая (до 20 % отдельных странах)	Выросла в затронутых кризисом отраслях	Умеренно высокая (12–13 %)	Рост безработицы во всех отраслях, особенно в энергетических	
• Потеря сбережений	Потеряли те, кто инвестировал в фондовый рынок. Люди могли потерять деньги и на быстром изменении курсов валют (например, падении рубля или евро). Также пострадали жители стран, где снизили пенсии или шёл ипотечный кризис (США)	Потеряли те, кто купил ценные бумаги интернет- и телекоммуникационных компаний	Потеряли все, кто хранил сбережения в рублях	Основные потери были из-за инфляции, поэтому потеряли те, кто не принял меры по защите от неё	

Окончание

1	2	3	4	5
Последствия для банковской системы	Разорились сотни банков по всему миру		Разорилось много российских банков, было подорвано доверие к банковской системе	
Последствия для разных отраслей экономики	Пострадали все отрасли, особенно автомобильный и финансовый сектор	Упало доверие к телекоммуникационному и интернет-отраслям	Особенно пострадали банковская отрасль и малый бизнес, а для крупных экспортёров падение рубля было даже выгодно	Пострадали все отрасли, особенно энергоёмкие, но для нефтяной отрасли России это стало толчком к развитию
Стратегия наименьших потерь	Консервативные методы сбережения: вклады (особенно в долларах), золото	Диверсификация	Хранение сбережений в иностранной валюте	Покупка акций нефтяных компаний; обновление вкладов (чтобы процент вырос в ответ на рост инфляции)



ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Великая депрессия (1929—1939)

Великая депрессия, начавшаяся в США и охватившая почти весь капиталистический мир, была самым затяжным и глубоким экономическим кризисом XX в. Она началась с краха на американском фондовом рынке, подогретом биржевой спекуляцией. Однако экономисты считают, что не только спекуляция вызвала кризис. У Великой депрессии были и другие, более серьёзные причины, такие, как неграмотная политика ЦБ и правительства в отношении госрасходов, импорта и денежной системы.

В октябре 1929 г. на Нью-Йоркской бирже началась паника, и все инвесторы стали одновременно продавать свои акции. В 1920-х гг. акции стали популярным средством сбережения среднего класса. И даже бедняки старались выкроить несколько долларов, чтобы вложить в фондовый рынок. Широкие массы американцев верили, что наконец наступил «золотой век» индустриального общества: больше не нужно всю жизнь усердно работать, чтобы обеспечить себе безбедную старость. А в 1929 г. акции обесценились в 5 раз, и средний класс снова оказался приравнен к беднякам.

Американские банки, которые тоже владели большим количеством акций, начали нести убытки. Обеспокоенное население ринулось снимать деньги со счетов, чтобы спрятать их дома в виде наличных. Паника достигла такой силы, что в марте 1933 г. правительство вынуждено было объявить «банковские каникулы», в течение которых банки не работали и люди не могли забрать оттуда деньги. За время кризиса разорилось более 1 млн ферм и 100 тыс. компаний. Начались сильнейшая безработица и голод.

«Даже наиболее обеспеченным американцам пришлось перейти на режим жесточайшей экономии. Повсюду отключали электричество, Конрад Хилтон закрывал целые этажи в своих отелях и отключал телефоны в номерах, чтобы сэкономить на них по 15 центов в месяц. Компания Bethlehem Steel, уволив 6000 работников, выселила их из домов, которые сама и строила, и затем сровняла эти дома с землёй, чтобы не платить налоги на недвижимость»¹⁹.

¹⁹ Ш. Куртишвили. Великая депрессия в США 1929—1933 годов // Компания — 1998 г. — № 32.

Таблица 1

ИЗМЕНЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ США В 1929–1932 ГГ.

Промышленное производство	–46 %
Оптовые цены	–32 %
Зарубежная торговля	–70 %
Уровень безработицы	+607 %

Источник: Блум Дж., Камерон Р., Барнс Т. История европейского мира, 1970

В 1932 г. новым президентом США стал Франклин Рузвельт. Он обозначил новый курс для выхода страны из рецессии. Он создал Федеральную корпорацию страхования вкладов (аналог российского АСВ), что позволило вернуть доверие населения к банкам и возродить банковскую систему. Для борьбы с безработицей и возрождения деловой активности Рузвельт развернул по всей Америке масштабную стройку. Государство финансировало строительство общественных зданий, дорог и линий электропередачи. На общественные работы отправляли всех безработных, зарегистрированных на бирже труда (почти принудительно). Это был низкоквалифицированный труд, не требовавший специальных знаний, но за него платили деньги, которых хватало, чтобы содержать семью бывшего безработного. Так Рузвельт убил двух зайцев: снизил безработицу и дал новый толчок экономике.

Все страны выходили из депрессии по-разному. Например, Адольф Гитлер вывел Германию из депрессии, поставив экономику на военные рельсы. Подготовка ко Второй мировой войне привела к росту производства и занятости, а вместе с тем и популярности Гитлера.

Для более подробного ознакомления с историей и механизмом Великой депрессии советуем обратиться к статье Ш. Куртишвили «Великая депрессия в США 1929–1933 годов» в журнале «Компания» (1998. — № 32).

● Занятие 32. Финансовое мошенничество

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАНЯТИЯ

1. Начните занятие с разбора практического упражнения 32.1 (см. рубрику «Ответы на домашнее задание»).

2. Попросите 2–3 студентов поделиться с группой историями своих родителей о пирамидах 1990-х гг. Спросите, существуют ли пирамиды сегодня и если да, то в чём, по мнению студентов, их основное отличие от пирамид 1990-х. Основные отличия новых пирамид от пирамид 1990-х:

– они перекочевали из реального мира в Интернет. Теперь организаторам пирамиды не нужно напрямую взаимодействовать с вкладчиками. А значит, организация пирамид стала ещё более простым и безнаказанным делом. Тем не менее организаторов даже интернет-пирамид обычно можно вычислить по IP-адресу, поэтому обязательно следует заявлять о них в полицию или Роспотребнадзор;

– они стали лучше маскироваться. Пирамиды могут скрываться под видом компьютерных игр, лотерей и работы на дому через Интернет.

3. Расскажите студентам о таком виде финансового мошенничества, как инсайдерская торговля (см. рубрику «Дополнительные материалы»).

4. Предложите студентам разобрать несколько примеров и сказать, описано ли в них незаконное использование информации.

4.1. Вы работаете секретарём в кондитерской компании. Так как вы назначаете все встречи своего шефа, вы знаете, что вот уже месяц он тайно встречается с директором другой, более крупной кондитерской компании и они обсуждают вопрос покупки вашей компании. Понимая, что спрос на акции вашей компании скоро вырастет, вы заводите брокерский счёт и покупаете несколько десятков этих акций.

Ответ. Да. Эта информация существенна и конфиденциальна.

4.2. Вы работаете на горнодобывающем предприятии. Однажды вы своими глазами видите, как одну из шахт начинает засыпать. Вы тут же звоните жене и просите её продать акции, которые компания выдала вам в прошлом году в качестве премии.

Ответ. Да. Эта информация существенна и конфиденциальна. То, что сделку проведёт ваш родственник, не освобождает вас от ответственности.

4.3. Вы работаете курьером. Забирая корреспонденцию у клиента, вы случайно увидели распечатку переписки, в которой обсуждается предстоящая покупка компании «А» компанией «Б». Вы проверяете эту информацию в Интернете, но не находите ни одного упоминания о предстоящей сделке. Вы решаете воспользоваться ситуацией и покупаете акции компании «А».

Ответ. Да. Эта информация существенна и конфиденциальна. То, что вы не являетесь сотрудником этой компании, не освобождает вас от ответственности. К конфиденциальной информации клиентов следует относиться так же, как и к информации своей компании.

4.4. Вы едете в поезде мимо завода «Волжский нефтепродукт» и видите, что на нём полыхает пожар. Вы звоните своему брату, у которого есть брокерский счёт, и советуете продать акции «Волжского нефтепродукта», если они у него есть.

Ответ. Нет. Пожар, кроме вас, видят ещё много людей, поэтому информация хоть и существенна, но не конфиденциальна.

4.5. Перед Новым годом вам в качестве бонуса выдали акции вашей компании. В марте на открытом сайте компании появился годовой отчёт, в котором говорится об убытках. Вы решаете избавиться от своих акций.

Ответ. Нет. Информация существенна, но не конфиденциальна.

4.6. После новогодней корпоративной вечеринки вы поняли, как любите свою работу, и на радостях решили прикупить немного акций своей компании.

Ответ. Нет. В данном случае вы не обладаете существенной информацией, которая может повлиять на цену акций.

4.7. Фабрика, на которой вы работаете, заключила контракт на выпуск пластиковых задних панелей для телефонов Nokia. Испытания показали, что эти панели постоянно трескаются. Несмотря на это, они будут запущены в производство. Вы обеспокоены, потому что у вас есть паи ПИФа, в составе которого акции Nokia. Вы решили написать письмо менеджеру УК и рассказать ему о некачественных панелях.

Ответ. Да. Информация конфиденциальна и существенна. Несмотря на то что вы не сотрудник компании Nokia, эта компания — ваш клиент, а значит, к её информации вы должны относиться так же бережно, как и к информации своей компании.

5. Если есть техническая возможность, покажите в группе отрывок из фильма Э. Салаватова «ПираМММида» об основателе «МММ» Сергее Мавроди.

6. В оставшееся время проведите небольшую консультацию в рамках подготовки к зачётной работе.

ОТВЕТЫ НА ДОМАШНЕЕ ЗАДАНИЕ**Практическое упражнение 32.1**

Подозрительна ли описанная ситуация?

- а) Нет. Это стандартная процедура при открытии вклада в банке.
- б) Да. Паспортные данные не нужны для оплаты покупок в Интернете, нужны только данные пластиковой карты. Этот сайт может специально выведывать ваши паспортные данные, чтобы потом использовать их для получения незаконного кредита и т. п. Не стоит совершать покупку через этот сайт.

в) Да. Несмотря на то что менеджер делает какие-то разъяснения по поводу вложения ваших средств, вас должно насторожить, что: а) процент слишком высок; б) объяснения менеджера непонятны. Возможно, он просто пользуется отсутствием у вас специальных знаний в области финансов, чтобы запутать вас. Лучшая стратегия — не вкладывать деньги в эту компанию.

г) Нет. В этом нет ничего незаконного. Это стандартная процедура при обмене валюты.

д) Да. Такой случай был в реальной жизни в 2013 г. Одно популярное издание напечатало такое рекламное объявление. На самом деле лотерею организовали мошенники. При выполнении всех арифметических действий, указанных в объявлении, всегда получалось выигрышное число, т. е. подходила любая дата рождения. На такие рекламные объявления просто не стоит обращать внимание.

е) Да. Это очень подозрительная ситуация. Видя обменные курсы в двух других обменных пунктах, хозяева третьего обменного пункта должны были бы скорректировать свои цены. Если они этого не делают, возможно, это мошенники, продающие фальшивые купюры. В этой ситуации лучше всего дойти до ближайшего банка и поменять деньги там.

ж) Да. Ваш брат стал жертвой мошенников, которые пытаются завлечь в пирамиду как можно больше вкладчиков. Не соглашайтесь на предложение брата и посоветуйте ему самому забрать деньги как можно скорее. Если организация отказывает брату в возврате средств, пока он не приведёт 10 новых вкладчиков, немедленно заявляйте об этом в полицию.

з) Нет. Запрашиваемые данные необходимы банку, чтобы оценить вашу кредитоспособность. Но этих данных недостаточно для совершения мошеннических действий, и банк не требует никакой предоплаты. Поэтому вам не о чем беспокоиться.

Во всех ситуациях, где вы ответили «да», вы можете сообщить о подозрительном поведении финансовой организации в местное отделение полиции, МВД или Роспотребнадзор.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Инсайдерская торговля

На одном из прошлых занятий мы уже говорили о том, как важна порой информация на фондовых рынках — как сильно она может повлиять на цену акций и облигаций. (Был рассмотрен пример о Натане Ротшильде.) Вы уже знаете, что разглашение конфиденциальной информации о компании карается законом. Но это касается не только передачи информации третьим лицам, но и использования её в своих целях.

Инсайдерской торговлей называется торговля ценными бумагами компании, в которой вы работаете и о которой обладаете бóльшим количеством информации, чем остальные инвесторы на рынке. Чтобы торговля на основе корпоративной информации была признана незаконной, информация должна быть:

- существенной (например, информация о готовящейся сделке слияния/поглощения, о значительном улучшении или ухудшении финансовых результатов, о новых разработках и т. д.);
- конфиденциальной (т. е. она не должна находиться в свободном доступе в Интернете или печатных изданиях).

Вы также не имеете права попросить ваших друзей и родственников продать или купить ценные бумаги на основе имеющейся у вас конфиденциальной информации.

Пример 1. Генеральный директор компании «ImClone» был приговорён к 7 годам лишения свободы и штрафу в размере 3 млн долл. за продажу акций своей компании после того, как узнал об отказе в государственной лицензии на производство их нового лекарства от рака.

Понятие конфиденциальности распространяется не только на компанию, где вы работаете, но и на клиентов и партнёров вашей компании, которые раскрывают вам свои данные. А если вы работаете в издательстве или интернет-издании, публикующем рекомендации финансовых аналитиков, то понятие конфиденциальности распространяется и на все ещё не опубликованные информационные материалы.

Пример 2. В 1990 г. сотрудник печатного цеха журнала «Business Week» («Бизнес вик») Уильям Джексон был осуждён за инсайдерскую торговлю, когда передал своему знакомому брокеру информацию, которая должна была попасть в номер только следующим утром. Каждый из них заработал на сделке около 20 тыс. долл. и был приговорён к выплате штрафа в двукратном размере.

ОТВЕТЫ НА КОНТРОЛЬНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Тесты

1) в; 2) б; 3) г; 4) в; 5) б; 6) г; 7) г; 8) в; 9) в; 10) г; 11) г; 12) г.

Открытый вопрос проверяет не только знание студентами информации, изложенной в материалах для обучающихся или рассказанной преподавателем на занятии («опишите один из известных вам экономических кризисов»), но и самостоятельность мышления обучающихся («объясните, какой урок вы извлекли из знакомства с историей этого кризиса»).

● Занятие 33. Зачётная работа

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЗАЧЁТНОЙ РАБОТЫ

Вы можете сами придумать задания для этой работы, а можете воспользоваться — полностью или частично — готовыми заданиями из КИМов. Главная цель зачётной работы — проверить, как обучающиеся освоили учебный курс «Финансовая грамотность». Поэтому не забудьте включить в каждый вариант зачётной работы, которая является формой итогового контроля знаний, по одному заданию из тем 1–6. Об этом студентов следует предупредить заранее, чтобы они успели повторить пройденный материал.

При этом знания обучающихся по темам 1–6 уже тестировались контрольной и проверочными работами. Поэтому большую часть за-

даний в зачётной работе должны составить тесты и задачи из последних тем.

В КИМах к теме 7 («Собственный бизнес: как создать и не потерять») вы найдёте 2 задачи и 12 тестов, где нужно выбрать один правильный ответ из нескольких предлагаемых. Тесты и задачи сгруппированы парами: 1–2, 3–4, 5–6 и т. д. Каждая пара – это 2 теста или 2 задачи на одну и ту же тему в 2 вариантах. Вы можете сформировать первый вариант контрольной работы, включив в него тесты 1, 3, 5, 7, 9, 11, а также задачу 1. Соответственно во второй вариант зачётной работы включаются тесты под номерами 2, 4, 6, 8, 10, 12, а также задача 2. К теме 8 («Риски в мире денег: как защититься от разорения») в КИМах содержатся 12 тестов (6 пар) и открытый вопрос.

Целесообразно также попросить студентов на время зачётной работы отключить мобильные телефоны и не пользоваться компьютерами, так как с их помощью обучающиеся могут получать подсказки. Необходимые расчёты студенты могут производить на самых простых калькуляторах.

● Занятие 34. Разбор зачётной работы

Последнее занятие необходимо посвятить разбору зачётной работы и работе над ошибками. Ведь у студента может возникнуть вопрос, почему его ответ в тесте был неправильным или задача решена неверно.

Мы рекомендуем построить это занятие следующим образом. Предложите студентам, которые правильно решили ту или иную задачу, написать решение этой задачи на доске. Если у группы возникнут вопросы, пусть они объяснят, почему решали задачу именно таким образом.

Затем обсудите со студентами тесты из обоих вариантов зачётной работы. Вы можете вслух зачитывать формулировку теста, а группа пусть хором даёт ответ. Попросите одного из тех студентов, которые выкрикнут правильный ответ, объяснить, почему именно этот ответ он считает правильным.

Дополнительное образование
Серия «Учимся разумному финансовому поведению»

Издание для дополнительного образования

Жданова Александра Олеговна

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Методические рекомендации для преподавателя. СПО

Редакторы *Е. А. Вигдорчик, В. В. Антонов, Т. А. Чамаева, Л. М. Бахарева*

Художественный редактор *А. М. Драговой*

Художник *Н. А. Бачинская*

Компьютерная вёрстка *Н. Н. Смирнова*

Макет и обложка художника *А. М. Драгового*

Корректоры *Е. В. Барановская, Ж. Ш. Арутюнова*

Подписано в печать 08.10.2014. Формат 70×100^{1/16}. Бумага офсетная.

Усл. печ. л. 15,6. Уч.-изд. л. 15,6.

Издательство «ВИТА-ПРЕСС».

121087, Москва, ул. Баркляя, д. 6, стр. 5. Тел.: 8(499) 709-70-57, 709-70-78.

E-mail: info@vita-press.ru www.vita-press.ru