

10

КЛАСС

11

КЛАСС

СПО



Учимся разумному финансовому поведению

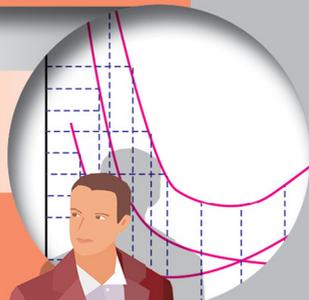
СЕРГЕЙ МЕНЬШИКОВ

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ РОДИТЕЛЕЙ

МОДУЛЬ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК



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»

10-11
КЛАССЫ

СПО



Учимся разумному финансовому поведению

ТВОЙ А⁺ КТИВ

СЕРГЕЙ МЕНЬШИКОВ

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

МОДУЛЬ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ РОДИТЕЛЕЙ

ИННОВАЦИОННЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ
ПО ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ В ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ
(СРЕДНЕЕ ОБЩЕЕ И СРЕДНЕЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ОБРАЗОВАНИЕ)

ЭЛЕКТРОННАЯ ВЕРСИЯ

МОСКВА



2019

УДК 377.016:336.76
ББК 65.264р
М51

Проект «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации»

Электронная версия – НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия»

«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, рабочую тетрадь и материалы для родителей.

Автор:

Сергей Меньшиков, кандидат экономических наук, доцент
Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»

Меньшиков, С. М.

М51 Финансовая грамотность: материалы для родителей. Модуль «Фондовый рынок». 10–11 классы, СПО / С. М. Меньшиков. – М.: НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия», 2019. – 38 с. (Дополнительное образование: Серия «Учимся раз-
умному финансовому поведению»).

ISBN 978-5-6043570-9-5

Несмотря на короткий срок изучения курса, обучающиеся получают большой объем знаний по фондовому рынку, в том числе специальных, эффективность усвоения которых может быть значительно повышена при активном участии родителей в процессе обучения. В предлагаемых материалах в дополнение к тематике основного курса приведены разнообразные сведения о фондовом рынке, изложены различные ситуации, связанные с его деятельностью, и способы их разрешения.

УДК 377.016:336.76
ББК 65.264р

ISBN 978-5-6043570-9-5

© Меньшиков С. М., 2019
© Министерство финансов
Российской Федерации, 2019
Все права защищены

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| Введение | 4 |
| Занятие 1. Что такое акции | 6 |
| Занятие 2. Можно ли продать акции..... | 11 |
| Занятие 3. Как найти хорошего брокера | 15 |
| Занятие 4. Как работает биржа | 18 |
| Занятие 5. Продаем и покупаем акции | 22 |
| Занятие 6. Выбираем торговую стратегию | 25 |
| Занятие 7. Учимся торговать облигациями | 28 |
| Занятия 8–9. Покупаем инвестиционный пай и создаем инвестиционный портфель | 31 |
| Список рекомендуемой литературы и источников информации..... | 35 |

● Введение

Уважаемые родители!

Ваш ребенок выбрал факультативный курс «Фондовый рынок». Это непростое решение. Изучение основ фондового рынка (его еще называют «рынок ценных бумаг») позволяет молодому человеку заглянуть во взрослый мир, в котором можно и заработать деньги, и потерять их. Чтобы снизить вероятность случайных потерь, следует много и постоянно учиться, изучать основы рынка ценных бумаг, правила проведения операций с ценными бумагами, правила взаимоотношений с другими участниками фондового рынка, в том числе профессиональными, уметь оценивать перспективность акций и облигаций, вовремя входить в рынок, покупая ценные бумаги, и вовремя выходить из него, продавая их.

Мы, взрослые, уже понимаем, что нет учебников, в которых написано, как стать победителем навсегда, ведь тогда все читатели такого учебника смогли бы стать победителями. В то же время именно о фондовом рынке сегодня написано много хороших и удачных книг, многие из которых переведены на русский язык или написаны опытными российскими специалистами.

В Материалах для обучающихся рассмотрены конкретные примеры поведения участников рынка, расписаны их действия по шагам. Примеры взяты из фактических ситуаций, постоянно складывающихся на российском фондовом рынке.

Вы сами можете принимать активное участие в изучении этой сложной темы, совместно с вашим ребенком познавая новый для вас мир ценных бумаг. Учебное пособие построено так, что после общетеоретических разделов предлагается решить задачи различной сложности. Совместное решение таких задач, выполнение домашних заданий и даже участие в построении инвестиционного портфеля позволят лучше усвоить предлагаемый материал.

В Материалах для родителей разделы, в которых вам предлагается принять участие в процессе обучения вместе с вашим ребенком, выделены в тексте как обращение к вам. Аналогичный текст есть и в Материалах для обучающихся.

Мы надеемся, что вы прочтете предложенный материал и вместе с вашим ребенком сами захотите больше узнать о рынке ценных бумаг, предоставляемых им возможностях.

Рекомендуем прочитать учебные материалы, посмотреть сайт Московской биржи, сайты различных информационных агентств, прочитать федеральные законы, регулирующие эту область финансовой деятельности.

Обращаем ваше внимание, что во многих материалах, размещенных в Интернете, предлагаются быстрые способы разбогатеть. Сразу предупреждаем, что это ложная информация. Действительно, кому придет в голову рассказывать всем, как стать богатым, и не стать богатым самому? Часто такие предложения замаскированы под обещание бесплатного обучения особой беспроблемной методике торговли с последующим реальным участием и потерей вложенных денег.

Ваш ребенок должен понимать эти опасности и с вашей помощью обходить их. Мы в свою очередь рассказываем в учебном пособии, как играть и выигрывать, соблюдая все правила.

Весь курс «Фондовый рынок» занимает 10 аудиторных часов. Самостоятельное изучение курса включает чтение рекомендованной учебной литературы, аналитических обзоров, размещенных на сайтах Московской биржи, инвестиционного холдинга «Финам» и других аналитических сайтах.

Рассмотрим учебные материалы по урокам. Мы приводим разъяснения терминов и понятий для каждого урока. Это позволит вам давать ребенку пояснения по отдельным вопросам. Если вы посчитаете, что данных пояснений недостаточно, то можете почитать учебники по рынку ценных бумаг, в том числе рекомендованный нами и указанный в конце данного материала. Домашние задания к занятиям рекомендуем выполнять совместно с ребенком.

В начале каждого Занятия приведен перечень заданий, которые должен выполнить Ваш ребенок. Ваша помощь очень ему пригодится при обсуждении приведенных в заданиях понятий и терминов.

1

2

3

4

5

6

7

8-9

1

ЗАНЯТИЕ

ЧТО ТАКОЕ АКЦИИ

6

1. Обсудите основные достоинства и недостатки акции как ценной бумаги для сохранения и приумножения сбережений семьи.

2. Рассмотрите основные отличия обыкновенных и привилегированных акций, а также какие из них предпочтительно использовать в семейном инвестиционном портфеле в ваших конкретных условиях.

3. Изучите возможность вложения свободных средств семьи в акции ведущих предприятий России, для чего рассмотрите изменение цены акций ведущих российских эмитентов (ВТБ, Газпром, X5 Retail, Ростелеком) за последние три года на сайте <http://www.moex.com>.

4. На основании результатов Задания 3 обсудите, в каких секторах экономики России наблюдается наибольший рост цены на акции, а также назовите причины, способствующие этому.

5. Проанализируйте основные отличия вложения денежных средств семьи в акции и банковский вклад.

6. Выполните задания к Занятию 1 в Рабочей тетради.

Приложение 1 к Занятию 1. Что такое акции

На первом занятии происходит знакомство учащегося с понятиями «фондовый рынок», «ценные бумаги», «акции», «акционерное общество», «акционер». Вы со своей стороны можете помочь ребенку лучше запомнить и разобраться в новых понятиях.

Акционерное общество. Это хозяйственная коммерческая организация, образованная лицами, объединившими свое имущество и денежные средства в уставный капитал, разделенный на определенное количество равных долей, закрепленных ценными бумагами — акциями. Участники акционерного общества (акционеры) не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Участниками акционерных обществ могут быть граждане и юридические лица.

В современной России *акционерное общество* — наиболее распространенная организационно-правовая форма для организаций крупного и среднего бизнеса.

С января 2015 года в Гражданский кодекс внесены изменения (Гл. 66.3), в соответствии с которыми введено понятие «публичное акционерное общество», которое получает право публично размещать (путем открытой подписки) акции и ценные бумаги, конвертируемые в его акции. Эти бумаги получают право публично обращаться на рынке на условиях, установленных законами о ценных бумагах.

В публичном акционерном обществе нет ограничений на количество акций, принадлежащих одному акционеру, на их суммарную номинальную стоимость, а также на максимальное число голосов, предоставляемых одному акционеру. Уставом публичного акционерного общества не может быть предусмотрена необходимость получения чье-либо согласия на отчуждение акций этого общества. Никому не может быть предоставлено право преимущественного приобретения акций публичного акционерного общества, кроме случаев, предусмотренных законом (см. пункт 3 статьи 100 Гражданского кодекса РФ).

Виды акций. В акционерных обществах могут выпускаться акции двух типов — обыкновенные и привилегированные. Все обыкновенные акции, выпущенные акционерным обществом, обладают одинаковыми правами. А вот привилегированные акции могут обладать различными характеристиками, в зависимости от выпуска.

1

2

3

4

5

6

7

8-9

8

Например, по привилегированным акциям чаще всего выплата дивидендов производится в заранее установленном размере, обычно в процентах от номинала. Привилегированные акции могут быть конвертируемыми, то есть через какое-то время после выпуска и распределения между акционерами они могут быть обменены (конвертированы) на обыкновенные акции этого общества в определенной пропорции. Дивиденды по таким акциям могут быть небольшими или вообще не выплачиваться. При ликвидации общества владельцы привилегированных акций могут получить часть стоимости имущества в первую очередь, и размер таких выплат указывается в уставе общества (обычно указывается номинальная цена привилегированной акции).

Как правило, владельцы привилегированных акций не имеют права голоса на общих собраниях акционеров общества. Но если выплата дивидендов по привилегированным акциям не произведена (например, у общества нет прибыли по итогам за год), в соответствии с Законом об акционерных обществах такие акции становятся голосующими на следующем годовом собрании акционеров. В уставе общества могут быть предусмотрены и другие основания для таких действий владельцев привилегированных акций.

Эмиссия акций. Акционерное общество может увеличить свой уставный капитал путем выпуска новых акций. Акции относятся к *эмиссионным ценным бумагам*. Эмиссионные ценные бумаги выпускаются сериями (эмиссиями) с одинаковым номиналом, сроком обращения и равными правами для всех бумаг в эмиссии, а акционерное общество в этом случае выступает как «эмитент». Наиболее распространенными видами эмиссионных ценных бумаг являются акции и облигации, о которых мы побеседуем позже. При подготовке эмиссии новых акций общество готовит специальный документ, называемый «проспект ценных бумаг».

Проспект ценных бумаг — это официальный документ, зарегистрированный в Службе Банка России по финансовым рынкам и содержащий подробную информацию об эмитенте. В проспекте ценных бумаг должны быть отражены:

- краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших проспект;
- краткие сведения об объеме, о сроках, порядке и об условиях размещения эмиссионных ценных бумаг;

- основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента и факторах риска;
- подробная информация об эмитенте;
- сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента;
- подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента;
- сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность;
- бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента и иная финансовая информация;
- подробные сведения о порядке и об условиях размещения эмиссионных ценных бумаг;
- дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах.

Дивиденды. Как уже отмечалось, по итогам года владельцы акций могут получить дивиденды. Дивидендами называется часть прибыли, полученная обществом за предшествующий год, которую по решению общего собрания общество выделяет на эти цели. Если общество работало успешно и по итогам года размер прибыли после уплаты налогов (чистой прибыли) был достаточным, то размер дивидендов по обыкновенным акциям может быть большим, а если работало плохо и прибыль была небольшой, то дивиденды могут совсем не выплачиваться. Решение о выплате дивидендов и их окончательном размере принимает общее собрание акционеров, но оно не вправе по закону увеличить размер дивиденда, который рекомендован ему советом директоров акционерного общества. Дивиденды обычно выплачиваются деньгами, но общество может указать в уставе, что дивиденды могут выплачиваться иным имуществом, как правило, акциями дочерних предприятий или собственными акциями. Компания может создать за счет нераспределенной прибыли прошлых лет специальные фонды, из средств которых могут выплачиваться дивиденды владельцам привилегированных акций¹.

¹ Пункт 2 статьи 42 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

1

2

3

4

5

6

7

8-9

Реестр акционеров. Регистратор. Когда появились первые акции и облигации, они печатались на специальной высококачественной цветной бумаге, защищенной от подделки, содержали разнообразные реквизиты, описывающие ценную бумагу, были цветными, украшались виньетки, на них стояли подлинные подписи ответственных лиц. Сегодня акции в такой форме не выпускаются. Сегодня все ценные бумаги, торгуемые на бирже, являются бездокументарными, это записи на счетах. Их владельцы имеют на руках не сами акции или облигации, отпечатанные в типографии, а выписки из лицевого счета в реестре или выписки со счета депо в депозитарии.

ЗАНЯТИЕ

2

МОЖНО ЛИ ПРОДАТЬ АКЦИИ

1. Выявите, какие фондовые биржи мира являются ведущими. Установите ведущую фондовую биржу России.
2. Установите и обсудите основные требования к ликвидности акций.
3. Выберите несколько российских компаний, акции которых являются наиболее ликвидными. Рассмотрите, к каким отраслям экономики они относятся.
4. Изучите возможность получения сведений о цене акций, торгуемых в России (зайдите на сайт Московской биржи <http://www.moex.com/>).
5. Установите список компаний, к которым следует обратиться акционеру с целью купли-продажи акций и других ценных бумаг, при помощи сайта Службы Банка России по финансовым рынкам <https://cbr.ru/finorg/>. (справочник участников финансового рынка).
6. Выполните задания к Занятию 2 в Рабочей тетради.

1

2

3

4

5

6

7

8-9

12

Приложение 2 к Занятию 2. Что такое акции

На втором занятии учащийся должен понять, что акции являются товаром, на который есть цена. Эта цена определяется спросом и предложением, которые, в свою очередь, определяются множеством факторов. Например, если компания показала хорошие финансовые результаты по итогам года, то цена на ее акции будет расти, а при плохих финансовых результатах цена на акции будет падать.

Как продать акции. В зависимости от количества участников рынка, желающих продать и купить акции какой-то компании, частоты и объемов сделок с ними, эти акции являются высоко- или низколиквидными. В зависимости от ликвидности акций, известности самой компании, количества акционеров и других характеристик компания может быть допущена к торговле ее акциями на фондовой бирже. Если же акции компании не торгуются на фондовой бирже, то они могут найти своих покупателей на внебиржевом рынке.

Сегодня в мире насчитывается около 190 фондовых бирж, но основные обороты торговли ценными бумагами осуществляются на 20 самых крупных. Список 20 самых крупных фондовых бирж мира приведен ниже.

- NYSE Euronext (Нью-Йорк);
- NASDAQ (Нью-Йорк);
- Токийская фондовая биржа;
- Лондонская фондовая биржа;
- Шанхайская фондовая биржа;
- Гонконгская фондовая биржа;
- Фондовая биржа Торонто;
- Шэньчжэньская фондовая биржа;
- Бомбейская фондовая биржа;
- Национальная фондовая биржа Индии;
- Фондовая биржа Сан-Паулу (Bovespa), Бразилия;
- Австралийская биржа ценных бумаг;
- Франкфуртская фондовая биржа (DeutscheBörse);
- Nordic Stock Exchange Group OMX (биржи: Копенгаген, Хельсинки, Исландия, Стокгольм, Таллин и Вильнюс);
- SWX Швейцарская биржа;
- Мадридская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);
- Миланская фондовая биржа;

Корейская биржа;
Московская биржа;
Фондовая биржа Йоханнесбурга.

Если акционер решает продать или купить акции, ему следует обратиться к услугам профессиональных участников рынка ценных бумаг, которые имеют лицензию на осуществление операций с ценными бумагами (к брокеру, в инвестиционную компанию). Список компаний, которым выданы соответствующие лицензии, вы можете найти на сайте Службы Банка России по финансовым рынкам <https://cbr.ru/finorg/>.

Депозитарий. Если регистратор ведет реестр акционеров, то депозитарий учитывает, сколько акций принадлежит тому или иному лицу. Депозитарной деятельностью, в свою очередь, признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

Счет депо. Для обслуживания сделок по покупке и продаже ценных бумаг при бирже создан специальный профессиональный посредник — депозитарий биржи. Его задача — учет ценных бумаг, которые хотят продать инвесторы, и учет перехода права собственности на эти ценные бумаги при их продаже и покупке. Сегодня большая часть акций, торгуемых на бирже, числится в этом депозитарии, а в реестре акционеров собственником акций указан не их владелец, а депозитарий. Депозитарий в этом случае выступает как **номинальный держатель** акций.

Каждый клиент, обратившийся к брокеру, передает ему документ на право обладания ценной бумагой, на основании которого брокер открывает в депозитарии биржи счет депо.

Номинальный держатель — это лицо, которое держит ценные бумаги от своего имени по поручению другого лица, не являясь их собственником. Обязанности номинального держателя по закону выполняет депозитарий, на лицевом счете (счете депо) которого учитываются права на ценные бумаги, принадлежащие иным лицам.

Номинальный держатель обязан совершать все необходимые действия, направленные на обеспечение получения владельцем всех выплат, которые ему причитаются по ценным бумагам. Этим положением фиксируется ответственность номинального держателя за полное и своевременное получение всех выплат, причитающихся владельцу ценных бумаг. В случае неполучения или несвоевременного получения каких-то выплат по ценным бумагам по вине номинального держателя можно потребовать от него компенсации, в том числе через арбитражный суд.

1

2

3

4

5

6

7

8-9

Цены акций. Для получения сведений о цене акций компаний, торгуемых на Московской бирже, следует зайти на ее сайт и выбрать интересующую компанию. Сегодня на Московской бирже торгуют акциями более 300 российских компаний, а облигациями – более 400. Сайт Московской биржи: <http://www.moex.com>.

ЗАНЯТИЕ

3

КАК НАЙТИ ХОРОШЕГО БРОКЕРА

1. Изучите порядок покупки и продажи ценных бумаг на бирже.
2. Обсудите основные функции брокера по работе с клиентом, а также взаимоотношения «клиент – брокер».
3. Установите, на какие группы делятся брокеры в зависимости от перечня предоставляемых клиенту услуг. Какие наиболее важные услуги они предоставляют клиенту?
4. Изучите основные положения, которые должны содержаться в договоре брокерского обслуживания.
5. Обсудите, какая информация, кроме отзывов обо всех нюансах работы с клиентами, может помочь вам выбрать брокера по работе с семейным пакетом ценных бумаг на бирже.
6. Выполните задания к Занятию 3 в Рабочей тетради.

1

2

3

4

5

6

7

8-9

16

Приложение 3 к Занятию 3. Как найти хорошего брокера

По правилам всех бирж мира покупатели и продавцы ценных бумаг не могут торговать друг с другом напрямую, а должны прибегнуть к помощи профессиональных участников биржи — брокеров.

Брокер. Это юридическое лицо (компания), обязанностью которого является обслуживание приказов клиентов на покупку и продажу ценных бумаг. Брокер может совершать сделки по поручению клиента и от его имени (договор поручения) или за счет клиента, но от своего имени (договор комиссии).

Как найти хорошего брокера. В крупных городах есть обычно несколько брокерских фирм, в которые можно обратиться и получить информацию об их деятельности. Важным показателем является наличие у брокера прямого доступа на биржу через Интернет. Это позволяет клиенту проводить операции с ценными бумагами быстро и без дополнительных затрат. Кроме того, в этих городах и в небольших населенных пунктах могут предлагать услуги субброкеры, которые сами не имеют прямого выхода на биржу и работают через брокеров, имеющих такой выход. Их услуги несколько дороже, а качество обслуживания зависит и от их отношений с брокерами.

Кроме того, в зависимости от перечня предоставляемых услуг выделяют брокеров полного цикла и дисконтных брокеров. Брокеры полного цикла могут, кроме обычного исполнения приказов, предоставлять клиенту информационные и консультационные услуги по операциям на фондовом рынке. Дисконтные брокеры занимаются только исполнением приказов клиентов по купле-продаже ценных бумаг. Услуги брокеров первого типа дороже, чем брокеров второго типа.

Через брокера вы можете продать или купить акции компании, не торгуемые на фондовой бирже. Услуги брокера в этом случае, как правило, будут выше, чем при операциях с акциями компаний, торгуемыми на бирже. Еще одна особенность операций с такими акциями — неопределенное время исполнения сделки.

Дисконтные брокеры предлагают услугу торговли акциями через Интернет (интернет-трейдинг). В этом случае инвестор должен установить на своем компьютере специальную торговую программу (торговый

терминал). Вам потребуется подключение к надежному интернет-оператору, поскольку в часы торговой сессии на бирже должна быть обеспечена надежная связь с биржей и брокером. Без этого торговля акциями и облигациями, обращающимися на бирже, будет проблематичной.

Все условия обслуживания клиента должны быть прописаны в договоре брокерского обслуживания, в том числе порядок проведения расчетов, ответственность сторон за качество исполнения приказов, указан тарифный план, по которому будут исчисляться платежи за проведенные операции и другие условия.

Маржинальная торговля. Часто, особенно в периоды роста цены на акцию, у клиента не хватает денежных средств или акций для осуществления торговых операций. В этом случае брокер может кредитовать клиента, выдав ему денежные средства под залог имеющихся на счете клиента денежных средств или акций. Такая форма торговли акциями получила название «маржинальная торговля».

Короткая продажа. На растущем рынке маржинальная операция может дать хорошую дополнительную прибыль клиенту, если он вовремя сумеет выйти из рынка. Обратная операция, получившая название «короткая продажа», заключается в том, что на падающем рынке клиент забирает у брокера акции, которые сразу же продает, а затем, на дне рынка, он покупает эти акции, но уже по низкой цене и возвращает их брокеру. Кстати, денежные средства и акции выдаются обычно из средств и акций других клиентов, обслуживаемых этим брокером. Короткие продажи требуют от инвестора высокой квалификации, определенного опыта и знания тех акций, которыми он собирается торговать. Риск заключается в том, что акции вместо ожидаемого падения начнут расти и клиент вынужден будет, чтобы закрыть свой долг перед брокером, покупать эти акции по более высокой цене.

1

2

3

4

5

6

7

8-9

4

ЗАНЯТИЕ

КАК РАБОТАЕТ БИРЖА

18

1. Изучите, что понимается под листингом и делистингом при торговле ценными бумагами на фондовой бирже.
2. Изучите, как работает депозитарий.
3. Изучите, как работает регистратор.
4. Изучите основные функции брокера и дилера.
5. По материалам сайта <http://tikr.ru/stock> изучите движение цен на акции Московской биржи за торговый день, за месяц, за год, а также объемы торгов по акциям компаний: «Аэрофлот», «Банк ВТБ», Газпром, «Лукойл», Сбербанк России, «Магнит».
6. Изучите понятие фондовых индексов как показателя торговли ценными бумагами на фондовой бирже.
7. На сайте Московской биржи <http://www.moex.com/> ознакомьтесь с изменениями фондовых индексов на Московской бирже.
8. Ознакомьтесь с требованиями биржи для ценных бумаг корпоративных эмитентов на сайте Московской биржи.
9. Выполните задания к Занятию 4 в Рабочей тетради.

Приложение 4 к Занятию 4. Как работает биржа

Если у вас есть брокер, вы передали ему свои выписки из реестра и вам открыт счет депо в депозитарии биржи, вы можете приступать к торговым операциям. Но прежде чем начать торговлю, следует ознакомиться с основными правилами осуществления торговых сделок и с характеристиками ценных бумаг. В учебном материале есть понятие «ликвидность ценной бумаги», то есть ее способность быстро и без потерь превращаться в денежные средства. Сразу отметим, что далеко не все акции, обращающиеся на бирже, являются ликвидными. И при их покупке в дальнейшем могут возникнуть проблемы с их продажей.

Листинг и делистинг. Биржа заинтересована в высокой ликвидности ценных бумаг представленных на ней компаний. В этих целях при желании какой-либо компании вывести свои акции на биржу эта компания должна пройти проверку на соответствие определенным требованиям. Такая проверка получила название «листинг». В числе требований биржи для ценных бумаг корпоративных эмитентов — следующие:

- осуществленная регистрация проспекта ценных бумаг;
- осуществленная государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг эмитента;
- эмитент ценных бумаг соблюдает требования законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативных актов регулирующего органа, в том числе о раскрытии информации на рынке ценных бумаг.

Какие выгоды получают эмитенты от включения их акций в листинг биржи?

Процедура листинга делает ценные бумаги эмитента более ликвидными. Непрерывная котировка на бирже повышает привлекательность акций в глазах внешних инвесторов по сравнению с ценными бумагами, обращающимися на внебиржевом рынке.

Компаниям, чьи акции состоят в биржевых листах, как правило, легче добиться доверия и расположения банков и финансовых институтов в случае возникновения у них потребностей в займах и кредитах, им легче привлечь средства на развитие бизнеса через выпуск на бирже новых акций.

Листинг — это не просто формальная юридическая процедура, которую обязан пройти эмитент ценной бумаги. Листинг служит своеобразным

1

2

3

4

5

6

7

8-9

индикатором, говорящим о надежности, финансовой устойчивости компании и малой рискованности капиталовложений для инвесторов.

Делистинг — это исключение акций или облигаций из списка торгуемых на бирже. Эта процедура может проводиться по инициативе биржи и самого эмитента. Неисполнение требований биржи может выражаться в следующем:

- неустранение эмитентом ценных бумаг несоответствия ценной бумаги или ее эмитента согласно требованиям, предъявляемым для включения ценной бумаги в соответствующий котировальный список;
- получение от эмитента заявления об изменении уровня листинга ценных бумаг либо об исключении ценных бумаг из списка;
- признание эмитента ценных бумаг несостоятельным (банкротом);
- неподписание договора о листинге в установленный правилами срок, невыполнение обязательств по договору о листинге;
- расторжение договора о листинге;
- неподписание (отказ от подписания) соглашения о внесении изменений в договор о листинге при изменении категории листинга ценной бумаги;
- расторжение договора между эмитентом и уполномоченным финансовым консультантом, если эмитент в течение одного месяца с даты расторжения указанного договора не представил удостоверенную уполномоченным лицом эмитента копию договора, заключенного с другим уполномоченным финансовым консультантом и соответствующего требованиям, предусмотренным правилами;
- неисполнение эмитентом обязательств (дефолт) по любому из выпусков облигаций, допущенных к обращению на бирже.

Как видим, основания для исключения эмитента из котировальных списков существенные, и для эмитента такое исключение наносит серьезный репутационный ущерб.

Движение цен на акции. Ежедневно на бирже могут совершаться тысячи и десятки тысяч сделок с акциями одной компании на десятки и сотни миллионов рублей, но для участников торговли и аналитиков важны только четыре цены — открытия, закрытия, максимальная и минимальная. Кроме того, статистика представляет данные об объеме торговли, который измеряется в штуках акций.

Инвестор должен уметь читать эту информацию. Так, если по итогам дня разброс максимальной и минимальной цен был небольшой, это означает, что инвесторы не интересовались данной акцией. Возможно,

цены этой акции находятся в состоянии снижения и никто не хочет покупать их раньше, чем они достигнут дна. Первая цена дня — цена открытия, считается ценой дилетанта, непрофессионального инвестора, который на основании слухов и неточной информации спешит отдать приказ своему брокеру. Наоборот, цена закрытия считается ценой профессионала, который, проанализировав итоги дня, отдает приказ о покупке или продаже ценной бумаги. Цена этой сделки будет ориентиром для других профессионалов на следующий день. Это не означает, что первую сделку дня не может провести профессионал, получивший какую-то информацию об акции или ее эмитенте, а последняя сделка вполне может быть совершена грамотным дилетантом, внимательно следившим за движением цен в течение дня. Это только подтверждает справедливость общих правил. Максимальная или минимальная цена отражает настроения рыночной толпы, спекулянтов, желающих поднять или сбить цену акции. Такие спекулянты получили название «быки», если они стремятся поднять цену, чтобы продать акцию дорого, и «медведи», если они эту цену сбивают, чтобы купить эту акцию дешево.

Фондовые индексы. На всех биржах мира для характеристики торговли используются сводные показатели движения цен самых активных акций. Сводные показатели называются «фондовые индексы». Для начинающих инвесторов рекомендуется следить за движением этих индексов, так как они являются в определенной степени барометром, отражающим состояние всего фондового рынка. Кроме общих индексов, отражающих в целом движение цен на акции, разработаны и используются локальные индексы — по отраслям, по видам активов. Инвесторы широко используют индексы для выработки решений о совершении сделок с ценными бумагами.

1

2

3

4

5

6

7

8-9

ЗАНЯТИЕ 5

ПРОДАЕМ И ПОКУПАЕМ АКЦИИ

22

1. Обсудите общие принципы торговли акциями начинающими инвесторами.

2. Составьте список российских компаний (5–8 наименований), отвечающий принципам торговли акциями начинающими инвесторами.

3. Определите, в чем суть тактики поиска молодых недооцененных компаний при торговле акциями, в чем он заключается и когда используется.

4. Обсудите, в чем суть фундаментального и технического анализа и как он может быть использован для обоснования своих решений о покупке и продаже ценных бумаг.

5. Рассмотрите основные методы, используемые в техническом анализе для обоснования своих решений о покупке и продаже ценных бумаг.

6. Выполните задания к Занятию 5 в Рабочей тетради.

Приложение к Занятию 5. Продаем и покупаем акции

Перед начинающим инвестором всегда возникает вопрос, какими акциями нужно торговать и какие правила торговли следует исполнять.

Какими акциями торгуют начинающие инвесторы

В учебном материале описаны акции, которые участники рынка называют «голубые фишки». Это наиболее ликвидные акции, выпущенные крупными российскими компаниями всех отраслей экономики и ведущими банками. Эти компании всегда на виду, результаты их деятельности широко освещаются и в средствах массовой информации, и среди профессионалов. Начинающие инвесторы могут изучать эту информацию и принимать соответствующие инвестиционные решения.

Некоторые опытные инвесторы используют тактику поиска молодых недооцененных компаний, не включенных в список голубых фишек, и покупки их акций в надежде на их рост в будущем. Такая тактика несет в себе определенные риски, поскольку предполагает наличие у инвестора не только опыта торговли ценными бумагами, но и умения собирать и анализировать финансовую и другую информацию о таких компаниях, знакомится с программами их развития, состоянием дел и перспективами развития соответствующих отраслей. Такое мастерство приходит с опытом, но овладение им может приносить устойчивый доход.

Фундаментальный и технический анализ

Профессиональные участники фондового рынка уже много лет используют результаты аналитических исследований для обоснования своих решений о покупке и продаже ценных бумаг. Методы, лежащие в основе такого анализа, разделяются на две группы – «технический анализ» и «фундаментальный анализ». Технический анализ основан на исследовании движения фактических цен и позволяет прогнозировать будущие изменения в них на период от нескольких дней до двух-трех недель. Фундаментальный анализ, напротив, исследует отчетные финансовые показатели деятельности компании, и на этой основе позволяет принимать решения об инвестировании на период от двух-трех месяцев до года. К методам фундаментального анализа относятся и методы, исследующие движение финансовых рынков в целом.

Основные методы, используемые в техническом анализе, условно можно разделить на графические (выявление определенных фигур или

1

2

3

4

5

6

7

8-9

моделей на графике цены) и математические, построенные с использованием математических моделей будущего движения цены (метод скользящих средних, индикаторы и осцилляторы). Есть и специальные аналитические программы, использующие методы технического анализа для оценки движения акций. И в Интернете, и в магазинах сегодня можно найти много учебной литературы по техническому и фундаментальному анализу.

В Рабочей тетради, прилагаемой к курсу, предлагается выполнить несколько заданий с использованием инструментов технического анализа. Родители должны вместе с ребенком изучить предложенные задания и совместно их выполнить. В процессе выполнения заданий появится возможность научиться читать данные по ценам акций различных компаний, торгуемых на Московской бирже, описывать их движение и даже прогнозировать его.

ЗАНЯТИЕ 6

ВЫБИРАЕМ ТОРГОВУЮ СТРАТЕГИЮ

25

1. Обсудите, что подразумевается под стратегией при торговле ценными бумагами.
2. Обсудите, в каком случае можно использовать личные средства, средства семьи для игры на фондовом рынке.
3. Рассмотрите общие правила связи покупки и продажи акций с общим трендом на фондовом рынке.
4. Обоснуйте правило ответственности на фондовом рынке за свои действия.
5. Выработайте стратегию торговли акциями на падающем фондовом рынке.
6. Выработайте стратегию торговли акциями на растущем фондовом рынке.
7. Выполните задания к Занятию 6 в Рабочей тетради.

Если вы решили вложить часть своих накоплений в ценные бумаги, то должны быть готовы к разработке собственной торговой стратегии. Сегодня всех инвесторов можно условно разделить на две большие группы – торгующих часто (внутри дня, ежедневно один раз в неделю) и долгосрочных инвесторов, вкладывающих деньги в акции на несколько месяцев и даже лет.

Стратегии торговли

Начинающим инвесторам хочется быстро заработать, и они надеются на это, постоянно покупая и продавая акции. К сожалению, цены на акции не меняются с такой скоростью, чтобы можно было на их колебаниях много заработать в короткий срок. Поэтому любой инвестор, независимо от его опыта, должен разработать свою собственную стратегию торговли. Как указывается в учебном материале, на фондовом рынке одновременно покупают и продают акции сотни и тысячи инвесторов. У каждого из них должна быть своя стратегия. Если у кого-то ее нет, то он будет следовать чужой, неизвестной ему стратегии и обязательно проиграет. Поскольку стратегий торговли значительно меньше, чем количество участников, то они организуют группы и принимают однотипные решения, даже не зная о существовании друг друга. Важно, чтобы на рынке присутствовали участники со стратегиями, противоположными вашей. Тогда вы сможете реализовать свою. Например, если вы хотите продать акции, то должны быть те, кто их хочет купить, и желательно, чтобы их было много, тогда цены на эти акции будут активно расти, и наоборот, ваша стратегия, направленная на покупку акций, будет успешной, если на рынке будет много продавцов.

Ребенку, заинтересовавшемуся фондовым рынком, следует ЗНАТЬ правила поведения на рынке. Часть правил приведена в Материалах для обучающихся, здесь же напомним еще некоторые из этих правил.

Нельзя играть на последние деньги, гласит первое правило. Фондовый рынок для частных инвесторов – это не место для получения основного дохода. Вы можете здесь получить дополнительный доход, вкладывая часть своих накоплений, но можете и все их проиграть, если рынок поведет себя не так, как вы ожидали.

Не торгуйте против тренда, гласит второе правило. Это означает, что на растущем рынке не следует спешить продавать свои акции, так как рынок уйдет вверх, вы не получите весь возможный доход, и вам придется в него входить по более высокой цене. Если же рынок идет вниз

и цены на акции снижаются, не следует раньше времени покупать, поскольку в середине нисходящего тренда вы сможете купить ценные бумаги по еще высокой цене.

За свои действия отвечает только сам инвестор, гласит еще одно правило. Это означает, что никакими причинами вы не сможете оправдать свои неудачные решения. Следовательно, каждый шаг на рынке надо обосновывать несколькими способами, и вашего успеха можете добиться только вы.



1

2

3

4

5

6

7

8-9

7

ЗАНЯТИЕ

УЧИМСЯ ТОРГОВАТЬ
ОБЛИГАЦИЯМИ

28

1. Обсудите основные достоинства и недостатки облигации как ценной бумаги для сохранения и приумножения сбережений семьи.

2. Проанализируйте, какими бывают формы оплаты облигаций при погашении, а также какие из них предпочтительно использовать в семейном инвестиционном портфеле в тех или иных условиях.

3. Рассмотрите, с какими факторами связан риск прекращения платежей по облигациям и каким образом можно его минимизировать. Дополнительно можно воспользоваться материалами на сайте Московской биржи (<http://www.moex.com/s162>).

4. На сайте Московской биржи (<http://www.moex.com/s162>) ознакомьтесь с основными видами и характеристиками облигаций и обсудите предпочтения их использования в семейном инвестиционном портфеле в тех или иных условиях.

5. Обсудите материал, приведенный на сайте Московской биржи (<http://www.moex.com/s162>), по правилам покупки и продажи

облигаций на фондовой бирже. Составьте предпочтительный для вас алгоритм торговли облигациями.

б. Выполните задания к Занятию 7 в Рабочей тетради.

Приложение к Занятию 7. Знакомимся с облигациями

Еще одной распространенной эмиссионной ценной бумагой являются облигации. Для торговли ими следует иметь определенную математическую подготовку, так как доходность операций с облигациями и другие действия с ними описывается строго математически.

В то же время основные правила и модели оценки облигаций школьник 10-го и тем более 11-го класса может понять и успешно применять. Частные инвесторы значительно реже торгуют облигациями, чем акциями.

Особенности облигаций

Следует помнить, что облигация – это долговая ценная бумага, доходность которой устанавливает эмитент при выпуске. Выделяют купонные облигации, продаваемые обычно по номиналу, по которым эмитент обязуется выплачивать в течение срока обращения облигации проценты (купон). Выплаты по купону могут проводиться раз в год, в полгода, ежеквартально и даже ежемесячно. Второй вид облигаций – бескупонные, которые сразу продаются по цене ниже номинальной. Доход получается при предъявлении этой облигации эмитенту при погашении.

Поскольку облигации являются эмиссионными ценными бумагами, то внутри одной эмиссии все бумаги обладают равными характеристиками, в том числе сроком погашения, номиналом, доходностью и другими.

Форма оплаты облигаций при погашении

Облигации при погашении могут оплачиваться деньгами или иным способом. Например, конвертируемые облигации при наступлении срока погашения могут быть обменены (конвертированы) на акции компании-эмитента или ее дочерней компании.

Когда-то все облигации выпускались с твердым купоном, не менявшимся в течение жизни облигации, поэтому их до сих пор называют «ценные бумаги с фиксированным доходом». Хотя уже давно выпускают облигации с переменным купоном, меняющимся в течение срока обращения облигации в зависимости от каких-то условий, название осталось.

1

2

3

4

5

6

7

8-9

Риск прекращения платежей по облигациям

При оценке облигаций следует обратить внимание на величину купона – установленную доходность при размещении эмиссии. Поскольку корпоративные облигации выпускаются частными компаниями, которые в результате по тем или иным причинам могут нести убытки и даже разориться, участники рынка требовательно относятся к установленной доходности.

Если компания известная, раскрывает свою финансовую отчетность, показатели ее деятельности высокие, ясны перспективы ее развития, то и доходность выпущенных ею облигаций может быть невысокой. Если же компания неизвестная, ее финансовые результаты невысокие, рынку неясно, как будут использованы средства, полученные от размещения облигаций, то участники рынка могут потребовать от такой компании установить высокую доходность, хотя бы частично покрывающую риск банкротства этой компании.

На рынке облигаций всегда есть облигации с высокой доходностью, выпущенные никому не известными компаниями. Такие облигации называются «мусорные». Начинающий инвестор должен избегать покупки таких облигаций.

ЗАНЯТИЯ

8-9

ПОКУПАЕМ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ
И СОЗДАЕМ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
ПОРТФЕЛЬ

31

1. Обсудите место инвестиционных фондов на рынке ценных бумаг и как они могут помочь сохранить и приумножить семейный бюджет.
2. Обсудите, что представляет собой инвестиционный портфель и из каких ценных бумаг он может состоять.
3. Составьте алгоритм формирования качественного инвестиционного портфеля с высокой степенью надежности или доходности.
4. Рассмотрите цель и принципы составления консервативного инвестиционного портфеля. Обсудите примерное соотношение ценных бумаг, из которых он должен состоять.
5. Рассмотрите цель и принципы составления умеренного инвестиционного портфеля. Обсудите примерное соотношение ценных бумаг, из которых он должен состоять.
6. Рассмотрите цель и принципы составления агрессивного инвестиционного портфеля. Обсудите примерное соотношение ценных бумаг, из которых он должен состоять.
7. Выполните задания к Занятию 8 в Рабочей тетради.

1

2

3

4

5

6

7

8-9

Приложение к Занятиям 8—9. Покупаем инвестиционный пай и создаем инвестиционный портфель

На этом занятии рассматриваются два вопроса — что такое инвестиционный портфель и как работают инвестиционные фонды.

Инвестиционные фонды

Мы понимаем, что один частный инвестор далеко не всегда может составить такой оптимальный портфель. В этом случае мы можем обратиться за помощью в инвестиционный фонд. Инвестиционные фонды, независимо от организационно-правовой формы, заняты тем, что формируют оптимальные портфели ценных бумаг. Приобретение ценных бумаг производится за счет средств акционеров или пайщиков таких фондов. В дальнейшем управляющий фондом продает и покупает ценные бумаги, стремясь обеспечить рост стоимости активов фонда.

Российское законодательство выделяет два типа инвестиционных фондов — в форме *открытого акционерного общества* и в форме *паевого инвестиционного фонда (ПИФ)*. В первом случае инвесторы — участники акционерного общества приобретают акции и получают доход за счет выплаты дивидендов и роста курсовой стоимости акций фонда. Во втором случае инвесторы покупают паи фонда, и их возможный доход будет состоять из разницы между ценой покупки пая и ценой его продажи.

Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом, а всеми средствами фонда управляет специальная управляющая компания. Управляющие компании должны иметь специальную лицензию на право управлять чужими средствами.

Акционерные инвестиционные фонды и ПИФы при создании должны объявить, в какие ценные бумаги или иные активы они будут вкладывать средства инвесторов и с определенной периодичностью объявлять о результатах своей деятельности. Более того, открытые ПИФы (которые постоянно покупают и продают свои паи) ежедневно рассчитывают и объявляют стоимость чистых активов, и каждый инвестор может видеть, как прирастает или снижается совокупная стоимость портфеля в данном ПИФе.

В управляющих компаниях и в акционерных инвестиционных фондах-компаниях работают профессиональные аналитики, отслеживающие результаты деятельности эмитентов и движение цен тех ценных бумаг, которые выбраны при создании фонда.

В мире широкое распространение получили так называемые *индексные фонды*, то есть фонды, которые строят свой портфель, повторяя структуру какого-либо фондового индекса, например, индекса ММВБ. В таких фондах затраты на управление ниже, чем в фондах, строящих инвестиционные портфели на других принципах.

Инвестиционный портфель

Как указано в учебном материале, инвестиционный портфель — это набор ценных бумаг, приобретенных инвестором. Чем такой набор, особенно если он неслучайный, отличается от инвестирования в акции одного эмитента, если инвестор может приобрести их много? Дело в том, что приобретая акции одного эмитента, вы приобретаете и риски, связанные с этим эмитентом, в первую очередь риск банкротства и, как следствие, возможную потерю средств, вложенных в акции. Риск, связанный с результатами деятельности отдельного эмитента, называется *несистематическим*.

Если у вас две акции или облигации двух эмитентов, то вероятность их одновременного банкротства сразу меньше, чем в первом случае, а если ценных бумаг различных эмитентов несколько, то и риск банкротства одновременно всех эмитентов еще ниже. Это не означает, что надо закупить по одной акции многих эмитентов — в этом случае вы столкнетесь с проблемой постоянного отслеживания и изучения финансовой и рыночной информации по многим эмитентам, что под силу только финансовым компаниям, имеющим в штате квалифицированных аналитиков. Кроме того, это требует затрат на поиск и приобретение различной информации и других затрат.

Есть математические модели построения оптимального, то есть наилучшего портфеля из заданного набора ценных бумаг. Сейчас мы можем сказать, что инвестиционный портфель должен быть хорошо диверсифицирован, то есть должен состоять из ценных бумаг разных видов, причем эмитенты должны относиться к разным отраслям и не быть связанными друг с другом.

Создание инвестиционного портфеля

Задание, предусмотренное этим разделом, выполняется в основном как домашнее задание с сообщением на занятиях в классе промежуточных и итоговых результатов. Для его выполнения требуется освоение и понимание возможностей аналитических инструментов технического

1

2

3

4

5

6

7

8-9

анализа – скользящих средних и индикатора MACD, а также освоение инструментария, предлагаемого на сайте ИК «Финам». Это задание предлагается выполнять как командное, но может выполняться и индивидуально.

ВАЖНО!

Просим помнить, что это всего лишь деловая игра, в которой все действия участников условные, вы не вкладываете и не получаете деньги, и все денежные расчеты являются виртуальными. Выигрыш или проигрыш в этой игре не означает обязательных проигрышей или выигрышей при реальном участии в операциях на фондовом рынке.

Желаем вам удачи!

● Список рекомендуемой литературы и источников информации

Нормативно-законодательные акты

1. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
2. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».
3. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
4. Федеральный закон от 11 ноября 2003 г. № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах».
5. Федеральный закон от 16 июля 1998 г. № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)». Глава III. «Закладная».
6. Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе».
7. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ. ГК РФ § 5. «Расчеты чеками».
8. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ. Статья 844. «Сберегательный (депозитный) сертификат».
9. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ. Статья 785. «Договор перевозки груза».
10. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ. Раздел IV. «Отдельные виды обязательств». Глава 47. «Хранение». § 2. «Хранение на товарном складе». Статья 912. «Складские документы».
11. Указание Центрального Банка Российской Федерации от 29 апреля 2015 г. № 3629-У «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами».
12. Методика расчета индекса ММВБ-10. Утверждена правлением ПАО «Московская биржа» 1 декабря 2016 года. Протокол № 74.
13. Методика расчета индексов Московской биржи. Утверждена правлением ПАО «Московская биржа» 7 октября 2016 года. Протокол № 60.

14. Методика расчета коэффициента free-float. Утверждена правлением ПАО «Московская биржа» 14 октября 2016 г. Протокол № 62.

15. Правила листинга ПАО «Московская биржа». Утверждены решением наблюдательного совета ПАО «Московская биржа» 3 февраля 2017 г. Протокол № 13.

Список учебно-методической литературы

1. *Автономов В. С.* Экономика: Учебник для 10–11 кл. общеобразоват. Учрежд. М.: ВИТА-ПРЕСС, 2014. 240 с.: ил. Гл. 10. «Рынок ценных бумаг. Фондовая биржа».

2. *Меньшиков С.* Финансовая грамотность: модуль «Фондовый рынок»: материалы для обучающихся. М.: НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия», 2019.

3. *Меньшиков С.* Финансовая грамотность: модуль «Фондовый рынок»: методические рекомендации для преподавателя. М.: НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия», 2019.

4. *Меньшиков С.* Финансовая грамотность: модуль «Фондовый рынок»: рабочая тетрадь. М.: НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия», 2019.

5. *Меньшиков С.* Финансовая грамотность: модуль «Фондовый рынок»: материалы для родителей. М.: НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия», 2019.

6. Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]; под общ. ред. Н. И. Берзона. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство «Юрайт», 2016. 443 с.

Интернет-источники

1. <http://www.cbr.ru/> – официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. Денежно-кредитная политика Банка России. Развитие финансового рынка Российской Федерации.

2. <https://www.moex.com/> – официальный сайт Московской биржи. Информация о торгах акциями, облигациями, деривативами, валютой. Котировки цен акций и облигаций. Фондовые индексы. Аналитические обзоры.

3. <http://cbonds.ru/> – информационное агентство Сbonds. Информация о рынках облигаций, аналитические обзоры.

4. <http://investfunds.ru/> – информационный ресурс информационного агентства Сbonds. Информация о рынках акций, облигаций, паевых инвестиционных и пенсионных фондах, страховании жизни.

5. <https://www.finam.ru/> – информационный ресурс инвестиционной компании «Финам». Обзоры рынков и отраслей, прогнозы и целевые цены, рекомендации по облигациям и комментарии аналитиков компании «Финам».



Дополнительное образование
Серия «Учимся разумному финансовому поведению»
Издание для дополнительного образования

МЕНЬШИКОВ Сергей Михайлович

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Материалы для родителей

Модуль «Фондовый рынок». 10–11 классы, СПО

Художественный редактор *А. М. Драговой*

Компьютерная верстка *Н. В. Карпова*

Макет и обложка художника *А. М. Драгового*

Электронная версия разработана
НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия»