

10

КЛАСС

11

КЛАСС

СПО



*Учимся разумному финансовому поведению*

ТВОЙ АКТИВ

A<sup>+</sup>

СЕРГЕЙ МЕНЬШИКОВ

# ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ

МОДУЛЬ

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК



СЕТЕВАЯ  
АКАДЕМИЯ

## 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

РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ

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

ЭЛЕКТРОННАЯ ВЕРСИЯ

МОСКВА



2019

УДК 336.76(075.32)  
ББК 65.264я723  
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.

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:

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

**Меньшиков, С. М.**

М51 Финансовая грамотность: рабочая тетрадь. Модуль «Фондовый рынок». 10–11 классы, СПО / С. М. Меньшиков. – М.: НОЧУ ДПО УЦ «Сетевая Академия», 2019. – 34 с. (Дополнительное образование: Серия «Учимся разумному финансовому поведению»).

ISBN 978-5-6043570-8-8

Материалы содержат три варианта заданий по проверке предметных и метапредметных знаний и умений обучающихся. Темы заданий соответствуют темам и вопросам, излагаемым в учебных материалах. Задания построены так, что, используя их как образцы, преподаватель может составлять собственные, рассчитанные на конкретную ситуацию.

УДК 336.76(075.32)  
ББК 65.264я723

ISBN 978-5-6043570-8-8

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

## СОДЕРЖАНИЕ

|                                                                                                |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| От автора .....                                                                                | 4  |
| Задания к Занятию 1. Что такое акции .....                                                     | 5  |
| Задания к Занятию 2. Можно ли продать акции.                                                   |    |
| Задания к Занятию 3. Как найти хорошего брокера .....                                          | 9  |
| Задания к Занятию 4. Как работает биржа .....                                                  | 15 |
| Задания к Занятию 5. Продаем и покупаем акции .....                                            | 18 |
| Задания к Занятию 6. Выбираем торговую стратегию .....                                         | 20 |
| Задания к Занятию 7. Учимся торговать облигациями .....                                        | 26 |
| Задания к Занятиям 8–9. Покупаем инвестиционный пай<br>и создаем инвестиционный портфель ..... | 32 |

---

## ● От автора

---

Работа с материалом «Фондовый рынок: рабочая тетрадь» построена таким образом, чтобы обучающиеся могли ее использовать как составную часть учебного процесса.

Задания разбиты по темам, предложенным в Программе курса, и могут использоваться и на аудиторных занятиях, и как задания на дом. Для Занятий 2 и 3 задания объединены из-за близости тем.

Задания к Занятиям 1–4 представлены в форме тестов, в которых обучающийся должен указать, как правило, один правильный ответ из четырех предложенных вариантов. Информация для ответов содержится в учебном материале к курсу «Модуль “Фондовый рынок”: материалы для обучающихся», а также в дополнительных материалах, указанных в списке литературы.

Для выполнения задания к Занятию 5 потребуется использование Интернета и определенного инструментария, предлагаемого на сайте компании «Финам». Задания к Занятию 5 предполагают творческий подход обучающегося к решению поставленных задач. В первом задании обучающиеся должны определить направление движения цен акций выбранных ими компаний с использованием инструментов технического анализа, а во втором задании обучающиеся должны построить торговую систему также с использованием инструментов технического анализа. Овладение навыками построения аналитических и торговых систем позволит обучающимся успешно выполнить итоговое задание курса – создание и управление инвестиционным портфелем.

Занятие 6 содержит задания по оценке операций купли-продажи акций. Решая эти задания, обучающиеся на практике осваивают понятия «доход», «доходность операции», «годовая доходность».

Занятие 7 содержит задания, содержащие расчеты сделок с облигациями. Исходные модели расчетов подробно описаны в «Модуле “Фондовый рынок”: материалы для обучающихся».

Занятия 8–9 содержат задания для самостоятельного исследования рынка. По итогам выполнения заданий обучающийся должен уметь описать рыночную ситуацию и результаты своих действий по покупке-продаже акций. Порядок выполнения заданий изложен в Материалах для обучающихся.

---

● Задания к Занятию 1. Что такое акции

---

1. Непосредственный приток финансовых ресурсов на предприятие обеспечивает:

- А) Процедура размещения ценных бумаг.
- Б) Вторичный рынок.
- В) Обращение ценных бумаг.
- Г) Продажа инвестором акций предприятию.

2. К прямому инвестированию относится:

- А) Приобретение паев инвестиционного фонда.
- Б) Размещение средств на банковском депозите.
- В) Покупка акций на бирже.

3. В чем важность вторичного рынка для компании — эмитента акций?

- А) На вторичном рынке компания получает средства для своего развития.
- Б) Вторичный рынок обеспечивает ликвидность акций.
- В) Цены акций на вторичном рынке определяют капитализацию компании.
- Г) Стоимость акций на вторичном рынке определяет уставный капитал компании.

4. Акция является:

- А) Ордерной ценной бумагой.
- Б) Долговой ценной бумагой.
- В) Долевой ценной бумагой.

5. В компании выпущено 10 млн обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 р. и 1 млн привилегированных акций номиналом 2,5 р. На текущую дату рыночные котировки обыкновенных акций составляют 20 р., привилегированных — 15 р.

Определите:

- уставный капитал компании;
- капитализацию компании.

Решение:

---

---

---

6. В акционерном обществе размещено 10 млн обыкновенных акций. Число объявленных акций составляет 2 млн шт. Может ли компания выпустить дополнительно 4 млн обыкновенных акций?

Решение:

---

---

---

7. Эмиссионный доход от размещенных акций формируется благодаря:

- А) Превышению цены продажи акций над номиналом.
- Б) Увеличению номинальной цены.
- В) Снижению стоимости компании.
- Г) Разнице между рыночной ценой акций и ликвидационной стоимостью акционерного общества.

8. Номинальная и рыночная стоимости акции снижаются в случае:

- А) Уменьшения ликвидности компании.
- Б) Дробления акций.
- В) Если нескольких существующих акций укрупняются в одну.
- Г) Увеличения ликвидности компании.

9. Регулирование выпуска государственных ценных бумаг относится к компетенции:

- А) Банка России.
- Б) Министерства финансов России.
- В) Правительства Российской Федерации.

10. Какая из перечисленных ценных бумаг не относится к эмиссионным ценным бумагам?

- А) Вексель.
- Б) Депозитарная расписка.
- В) Опцион эмитента.
- Г) Привилегированная акция.

11. В течение какого срока Банк России обязан осуществить государственную регистрацию выпуска ценных бумаг?

- А) В течение 30 дней с даты получения документов.
- Б) В течение двух недель с даты получения документов.
- В) Банк России самостоятельно определяет срок государственной регистрации выпуска ценных бумаг.

12. Какими правами не обладает владелец обыкновенных акций?

- А) Участие в общих собраниях акционеров с правом голоса.
- Б) Право на получение дивидендов.
- В) Право на заключение договоров от имени общества.
- Г) Право на получение части имущества при ликвидации общества.

13. В каких случаях владельцы привилегированных акций получают право голоса на текущем собрании акционеров?

- А) При принятии решения о невыплате дивидендов по итогам года.
- Б) При выборе членов совета директоров.
- В) При решении вопроса о ликвидации акционерного общества.
- Г) Не имеют права голоса ни в каких случаях.

14. Именная ценная бумага может выпускаться:

- А) Только в наличной (документарной) форме.
- Б) Только в безналичной (бездокументарной) форме.
- В) В наличной и безналичной форме.
- Г) Правильных ответов нет.

15. Уставный капитал АО равен 5 млн руб. Номинальная стоимость акций (обыкновенных и привилегированных) составляет 100 рублей, причем обыкновенных акций в четыре раза больше, чем привилегированных. Определите общее количество привилегированных акций, эмитированных АО.

Решение:

---

---

---

---

---

16. Какую максимальную долю привилегированных акций может выпустить акционерное общество по российскому законодательству?

- А) 25 % от общего числа акций.
- Б) 25 % от числа обыкновенных акций.
- В) 25 % от величины уставного капитала по их номинальной стоимости.
- Г) Ограничений не установлено.

17. Определите величину уставного капитала и капитализацию акционерного общества, в котором выпущено 100 000 обыкновенных акций номиналом 1 р. и 5 000 привилегированных акций номиналом 5 р. Рыночная цена обыкновенных акций составляет 20 р., а привилегированных — 30 р.

Решение:

---

---

---

18. Какие права получают миноритарные акционеры, если на общем собрании акционеров было принято решение, ущемляющее их права?

- А) Ввести в состав совета директоров своего независимого директора.
- Б) Получить дополнительные голоса на следующем общем собрании.
- В) Потребовать выкупа у них акций общества по рыночной цене.

19. Перечислите основные характеристики эмиссионных ценных бумаг.

---

---

---

20. Для чего организации выпускают акции?

---

---

---

21. Какую информацию должен содержать проспект ценных бумаг?

---

---

---

- 
- Задания к Занятию 2.  
Можно ли продать акции  
Задания к Занятию 3.  
Как найти хорошего брокера
- 

1. Отметьте правильное утверждение:

- А) В реестре указан депозитарий в качестве номинального держателя.
- Б) В депозитарии указан реестродержатель в качестве номинального держателя.
- В) В реестре указан акционер в качестве номинального держателя.
- Г) В депозитарии указан акционер в качестве номинального держателя.

2. Что из перечисленного ниже является профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг?

- А) Брокерская деятельность.
- Б) Консультационная деятельность.
- В) Инвестиционная деятельность.
- Г) Депозитарная деятельность.
- Д) Финансовый лизинг.

3. Инвестор совершил покупку с использованием брокерского кредита. На текущий момент счет инвестора попал в категорию ограниченного. Какие действия может или обязан осуществить инвестор с данным счетом?

- А) Снять все деньги со счета.
- Б) Купить дополнительные акции, используя оставшиеся на маржинальном счете денежные средства.
- В) Обязан немедленно пополнить маржинальный счет.
- Г) Ничего не делать со счетом.

4. Некое зарегистрированное в реестре лицо обращается к держателю реестра с просьбой о предоставлении ему выписки из состава реестра акционеров. На лицевом счете данного лица учитывается 0,9 % голосующих акций эмитента. Каковы будут действия регистратора? Поясните ответ.

Решение:

---

---

---

---

5. *Целью деятельности фондовой биржи является:*

- А) Извлечение прибыли из операций с ценными бумагами.
- Б) Создание условий для совершения гражданско-правовых сделок с ценными бумагами.
- В) Осуществление коммерческой деятельности на фондовом рынке.
- Г) Правильных ответов нет.

6. *Какие из нижеперечисленных утверждений не являются верными?*

- А) Реестродержатель всегда является специализированным регистратором.
- Б) Реестр всегда ведет специализированный регистратор.
- В) Специализированный регистратор является реестродержателем.
- Г) Номинальный держатель является специализированным регистратором.

10

7. *Маржинальный счет дает клиенту право:*

- А) На получение многоцелевого кредита у брокера.
- Б) На получение от брокера кредита на покупку ценных бумаг.
- В) На предоставление банку кредита.
- Г) На получение кредита у банка.

8. *Какая профессиональная деятельность на российском фондовом рынке признаётся брокерской?*

- А) Совершение сделок с ценными бумагами на основании договора поручения.
- Б) Совершение сделок с ценными бумагами на основании договора займа.
- В) Совершение сделок с ценными бумагами на основании договора хранения.
- Г) Совершение сделок с ценными бумагами на основании договора комиссии.

9. Какие виды деятельности на российском фондовом рынке не являются профессиональными?

- А) Брокерская деятельность.
- Б) Деятельность инвестиционного консультанта.
- В) Деятельность по управлению ценными бумагами.
- Г) Деятельность инвестиционной компании.
- Д) Депозитарная деятельность.

10. На какой вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг выдается лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг?

- А) Брокерская деятельность.
- Б) Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.
- В) Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

11. Инвестор ожидает снижения цен на акции. Какие действия инвестора в данной ситуации являются целесообразными?

- А) Покупка акций.
- Б) Приобретение акций на марже.
- В) «Короткая» продажа акций.
- Г) Продажа акций.

12. Какие виды деятельности допускается совмещать при работе на фондовом рынке?

- А) Брокерская деятельность и депозитарная деятельность.
- Б) Деятельность по организации торговли и брокерская деятельность.
- В) Депозитарная деятельность и деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
- Г) Деятельность по организации торговли ценными бумагами, клиринговая и депозитарная деятельность.

13. Может ли брокер хранить денежные средства, полученные от продажи ценных бумаг клиента, у себя и использовать эти средства до возврата их клиенту?

- А) Может, если он действует по договору поручения.
- Б) Может, если он действует по договору комиссии.
- В) Может в любом случае.
- Г) Не имеет права хранить денежные средства клиента.

14. Какая профессиональная деятельность на российском фондовом рынке признаётся брокерской?

- А) Совершение любых сделок с ценными бумагами.
- Б) Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет.
- В) Совершение сделок с ценными бумагами от имени клиента и за его счет путем публичного объявления котировок.
- Г) Правильных ответов нет.

15. Кто непосредственно предоставляет в кредит ценные бумаги «короткому» продавцу?

- А) Инвестор, хранящий ценные бумаги у брокера.
- Б) Брокерская компания.
- В) Институциональные инвесторы.
- Г) Инвесторы, имеющие денежные средства у брокера.

16. Какой из видов **не относится** к профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг?

- А) Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг).
- Б) Бухгалтерская деятельность.
- В) Депозитарная деятельность.
- Г) Деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг.

17. Что из перечисленного не входит в обязанности брокера?

- А) Уведомление клиента о рисках на рынке ценных бумаг.
- Б) Возмещение убытков по операциям клиентов.
- В) Представление клиенту отчетов о состоянии его счета в брокерской компании.
- Г) Обеспечение сохранности ценных бумаг клиентов.

18. Что такое маржинальная сделка?

- А) Сделка, совершаемая клиентом с использованием заемных средств, предоставляемых ему брокером.
- Б) Сделка, совершаемая клиентом с использованием только своих средств.

- В) Сделка по размещению свободных средств клиента на банковском депозите.
- Г) Сделка покупки и обратной продажи брокеру ценных бумаг.

19. Что брокер вправе принимать от клиента в качестве обеспечения?

- А) Недвижимость и земельные участки.
- Б) Денежные средства и ценные бумаги.
- В) Золото и драгоценные материалы.
- Г) Оборудование и материалы.

20. Укажите правильный ответ.

- А) Дилер осуществляет сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет.
- Б) Дилер осуществляет сделки купли-продажи ценных бумаг от имени и за счет клиента.
- В) Дилер осуществляет сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за счет клиента.
- Г) Дилер осуществляет сделки купли-продажи ценных бумаг от имени клиента и за свой счет.

21. Что такое маржинальный счет?

- А) Брокерский счет клиента, на который брокер предоставляет клиенту займы денежные средства для покупки ценных бумаг.
- Б) Депозитный счет клиента, на который брокер предоставляет наличные средства, чтобы клиент мог купить ценные бумаги.
- В) Собственный счет брокера, на который клиент предоставляет наличные средства, чтобы купить ценные бумаги.
- Г) Счет клиента в банке, на который клиент зачисляет наличные средства, чтобы купить ценные бумаги.

22. Что такое маржин-колл?

- А) Ситуация, при которой наличных средств клиента не хватает, чтобы покрыть падающую стоимость акций, которые были куплены частично на средства брокера.
- Б) Ситуация, при которой денежные средства на счете клиента полностью закончились.

- В) Ситуация, при которой наличных средств брокера не хватает для совершения операции покупки ценных бумаг.
- Г) Ситуация, при которой брокер отказывает в предоставлении заемных средств клиенту на покупку ценных бумаг.

23. *Какую позицию откроет трейдер, если ожидает падение цены?*

- А) Длинную позицию (long).
- Б) Короткую позицию (short).
- В) «Купить и держать» (buy and hold).
- Г) Короткую или длинную позицию.

## ● Задания к Занятию 4. Как работает биржа

1. Совмещение разных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не допускается при осуществлении:

- А) Депозитарной деятельности.
- Б) Деятельности по управлению ценными бумагами.
- В) Деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

2. Какие виды деятельности могут совмещаться с деятельностью фондовой биржи?

- А) Дилерская.
- Б) Клиринговая.
- В) Банковская.

3. Одним из требований, предъявляемых к физическому лицу для того, чтобы оно могло быть признано квалифицированным инвестором, является:

- А) Владение определенными ценными бумагами и (или) иными финансовыми инструментами, общая стоимость которых составляет не менее 100 млн р.
- Б) Совершение ежеквартально не менее чем по 10 сделок с ценными бумагами и (или) иными финансовыми инструментами в течение последних четырех кварталов, совокупная цена которых за указанные четыре квартала составила не менее 300 тыс. р.
- В) Совершение ежеквартально не менее чем по пять сделок с ценными бумагами и (или) иными финансовыми инструментами в течение последних четырех кварталов, совокупная цена которых за указанные четыре квартала составила не менее 3 млн р.

4. Целью деятельности фондовой биржи является:

- А) Извлечение прибыли из операций с ценными бумагами.
- Б) Создание условий для совершения гражданско-правовых сделок с ценными бумагами.
- В) Осуществление коммерческой деятельности на фондовом рынке.
- Г) Правильных ответов нет.

5. *Какие основные услуги оказывает депозитарий?*

- А) Сведение торговых позиций.
- Б) Ведение списка владельцев ценных бумаг.
- В) Выпуск новых ценных бумаг.
- Г) Хранение и учет перехода прав ценных бумаг.

6. *Что из перечисленного **не входит** в обязанности депозитария?*

- А) Регистрация фактов обременения ценных бумаг депонента обязательствами.
- Б) Ведение отдельного от других счета депо депонента с указанием даты и основания каждой операции по счету.
- В) Передача депоненту всей информации о ценных бумагах, полученной депозитарием от эмитента или держателя реестра владельцев ценных бумаг.
- Г) Осуществление взаимозачета по дневным сделкам, прошедшим на бирже.

7. *Что **не относится** к объектам депозитарной деятельности?*

- А) Ценные бумаги, выпущенные резидентами РФ.
- Б) Ценные бумаги, выпущенные нерезидентами.
- В) Неэмиссионные ценные бумаги.
- Г) Золото и драгоценные металлы.

8. *Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг имеют право заниматься:*

- А) Регистратор на основе лицензии Центрального банка.
- Б) Коммерческий банк на основе лицензии Центрального банка.
- В) Брокерская компания на основе лицензии Центрального банка.
- Г) Фондовая биржа на основе лицензии Центрального банка.

9. *Эмитент может заключить договор на ведение реестра*

- А) С одним регистратором.
- Б) С двумя регистраторами.
- В) С тремя регистраторами.
- Г) С неограниченным количеством регистраторов.

10. Номинальный держатель ценных бумаг — это:
- А) Финансовое учреждение, которое предоставляет услуги клиринга.
  - Б) Лицо в реестре акционеров, на лицевом счете которого учитываются ценные бумаги, принадлежащие иным лицам.
  - В) Организация, имеющая лицевой счет в банке, на котором находятся ценные бумаги.
  - Г) Управляющая компания паевого фонда.
11. Где регистрируются правила проведения организованных торгов?
- А) Министерство финансов РФ.
  - Б) Министерство экономического развития РФ.
  - В) Банк России.
  - Г) Федеральная антимонопольная служба.
12. Какой индекс рассчитывает Московская биржа?
- А) Индекс ММВБ.
  - Б) Индекс Интерфакс.
  - В) Индекс депозитарных расписок.
  - Г) Индекс САС 40.
13. Метод расчета индексов ММВБ:
- А) Взвешенный по капитализации.
  - Б) Метод среднего арифметического.
  - В) Метод среднего геометрического.
  - Г) Метод взвешенного среднегеометрического.

● Задания к Занятию 5.  
Продаем и покупаем акции

### Задание 1. Определение тенденции

#### Условия задачи

Выбрать три компании, акции которых входят в «Индекс голубых фишек» или Индекс ММВБ 10.

Для анализа движения цен акций отобранных компаний для каждой компании следует выбрать свой тип скользящего среднего и индикатор.

**Задание** — используя предложенные инструменты технического анализа, изучить движение цен акций отобранных компаний в течение последнего месяца, включая последний торговый день, и дать рекомендацию условному клиенту — что ему делать с акциями выбранной компании на следующей неделе — *покупать, не покупать, продавать, держать*.

Для выполнения задания применить Методику использования инструментов технического анализа для прогнозирования движения цен акций, изложенную в Приложении к Занятию 5 Материалов для обучающихся.

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

### Задание 2. Построение торговой системы

#### Условия задачи

Выбрать три российские компании, входящие в «Индекс голубых фишек» из Приложения, отличные от выбранных в первом задании. Используя методику анализа для решения задачи 1, для каждой компании применить два скользящих средних (по выбору) и индикатор «Схождение-

расхождение скользящих средних (MACD)». Должны быть использованы минимум три финансовых инструмента.

Рассчитать доходность сделок, совершенных с использованием сигналов, подаваемых выбранными инструментами **за последние три месяца до начала выполнения данного задания**, по сигналам:

пересечение скользящего среднего с линией цен сверху вниз — сигнал к покупке, пересечение снизу вверх — сигнал к продаже;

MACD — применение сигналов пересечения линией MACD центральной (нулевой) линии сверху вниз — сигнал к продаже, снизу вверх — сигнал к покупке;

MACD — пересечение линии MACD с сигнальной (медленной) линией снизу вверх — сигнал к покупке, сверху вниз — сигнал к продаже.

**Внимание!** Все сделки купли-продажи проводятся на второй торговый день после получения сигнала.

В итоге рассчитать финансовые результаты: общий полученный доход, доходность отдельной сделки и годовую доходность.

### *Критерии оценивания*

За каждый примененный инструмент максимально:

8 баллов — правильное применение финансового инструмента и расчета финансовых результатов;

4 балла — расчет содержит ошибки и неточности, но в целом ход расчета верный;

0 баллов — расчет содержит грубые ошибки или полностью выполнен неверно.

За правильное выполнение двух заданий обучающийся получает три дополнительных балла.

Решение:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

● Задания к Занятию 6.  
Выбираем торговую стратегию

1. Определите годовую доходность сделки с акциями компании ABC, купленными 25 августа по 45 р. за акцию и проданными 3 ноября по цене 50 р. за акцию.

Решение:

---

---

---

2. Инвестор приобрел на рынке акции компании «Электрон» номинальной стоимостью 1 р. по цене 300 р. за акцию. Через 1,5 года он продал эти акции за 470 р. В течение этого периода были выплачены дивиденды, суммарная величина которых составила 10 р. Определите среднегодовую доходность, полученную инвестором за период владения данной акцией.

Решение:

---

---

---

3. Инвестор приобрел на рынке акции компании «Меркурий» номинальной стоимостью 1 р. по цене 200 р. за акцию. Через два года он продал эти акции за 370 р. В течение этого периода были выплачены дивиденды, суммарная величина которых составила 10 р. Определите среднегодовую доходность, полученную инвестором за период владения данными акциями.

Решение:

---

---

---

4. Инвестор приобрел через брокера акцию номинальной стоимостью 1 р. за 10 р. За период владения акцией, которую он держал 2,7 года, ему были выплачены дивиденды: первый год – 1,5 р., второй год – 2,5 р.,

третий год — 0 р. Акция была продана по цене 25 р. Какую среднегодовую доходность получил инвестор за период владения акцией?

Решение:

---

---

---

5. Клиент дал своему брокеру лимитный приказ продать 100 акций некой компании по предельной цене 250 р. за акцию. Текущая цена акции на рынке составляет 260 р. Что произойдет с заявкой клиента? Поясните ответ.

Решение:

---

---

---

6. Брокер получил от своего клиента лимитный приказ на покупку 100 акций некой компании по предельной цене 130 рублей за акцию. Текущая рыночная цена данных акций составляет 135 рублей. Что произойдет с заявкой клиента? Поясните ответ.

Решение:

---

---

---

7. Один клиент дает своему брокеру рыночный приказ на покупку 50 акций некой компании. Одновременно второй клиент данного брокера дает последнему лимитный приказ на покупку 100 акций той же самой компании по предельной цене 86 рублей за акцию. Рыночная цена акции в настоящий момент времени составляет 80 рублей. Какой из клиентских приказов будет исполнен брокером в первую очередь и почему?

Решение:

---

---

---

---

---

8. Клиент поручает своему брокеру продать некую облигацию, как только ее цена снизится до уровня 800 рублей, и при этом цена продажи должна быть не ниже, чем 795 рублей. Каковы будут действия брокера, если рыночная цена облигации в данный момент времени составляет 797 рублей? Поясните ответ.

Решение:

---

---

---

9. Инвестор использовал для торговли сигналы, передаваемые скользящими средними. 100 акций компании ABC были куплены, когда график цен этих акций пересек 15 августа 2017 года 9-дневное простое скользящее среднее снизу вверх по цене закрытия 220 рублей за акцию, и проданы 30 ноября при противоположном сигнале по цене 290 рублей за акцию. В году 365 дней.

Рассчитайте полученный доход, текущую и годовую доходность сделки.

Решение:

---

---

---

10. Инвестор использовал индикатор MACD для торговли акциями компании «Синтетик». 23 июня были куплены 100 акций по цене 525 рублей при сигнале о пересечении индикатором нулевой линии снизу вверх и проданы 20 октября при сигнале об обратном пересечении по цене 550 рублей.

Рассчитайте полученный доход, текущую и годовую доходность сделки.

Решение:

---

---

---

11. Какая цена используется при графическом отображении цен акций?

- А) Цена открытия (первая цена торгового дня).
- Б) Максимальная цена торгового дня.
- В) Минимальная цена торгового дня.

- Г) Цена закрытия (последняя цена торгового дня).
- Д) Среднеарифметическая цена из четырех перечисленных цен.

12. Что означает фраза «объем опережает цену»?

- А) Давление покупателей или продавцов не меняется на протяжении длительного периода.
- Б) Давление продавцов сильнее давления покупателей.
- В) Цена играет меньшую роль, чем объем.
- Г) Изменения в поведении продавцов или покупателей обнаруживаются раньше в динамике объема, а не цены.

13. Укажите, какая из перечисленных характеристик компаний — голубых фишек **неправильная**.

- А) Это крупные компании с хорошим финансовым положением.
- Б) Регулярно выплачивают дивиденды.
- В) Темп роста превышает среднерыночный.
- Г) Компании с долгой историей.

14. Акции компаний, направляющих всю прибыль на развитие, называются:

- А) Акции стоимости.
- Б) Защитные акции.
- В) Доходные акции.
- Г) Акции роста.

15. Доходные акции — это чаще всего акции компаний:

- А) Из старых отраслей производства.
- Б) Из новых отраслей производства.
- В) Из отрасли финансовых услуг.
- Г) Из транспортной отрасли.

16. Укажите **неправильное** определение защитной акции:

- А) Акции фармацевтических, табачных, пищевых и алкогольных компаний.
- Б) Акции компаний, предоставляющих коммунальные услуги.
- В) Акции новых отраслей производства.
- Г) Акции с медленным ростом и снижением цены.

17. *Маржинальные акции — это:*

- А) Акции, торгуемые со скидкой от номинала.
- Б) Акции, под залог которых брокер может дать кредит клиенту.
- В) Акции компаний малой капитализации.
- Г) Принимаемые брокером в залог по рыночной цене.

18. *Акции компаний малой капитализации — это:*

- А) Дешевые акции.
- Б) Акции быстрорастущих молодых компаний.
- В) Акции крупных компаний IT-отрасли.
- Г) Акции компаний финансовой отрасли.

19. *Укажите неверное определение «индексной стратегии инвестирования»:*

- А) Стратегия инвестирования в акции, входящие в фондовый индекс.
- Б) Выбор быстрорастущих акций с учетом индекса розничных цен.
- В) Стратегия активного инвестирования в отраслевые индексы.
- Г) Инвестирование в индексный инвестиционный фонд.

20. *День перелома — это:*

- А) День, в течение торговой сессии которого цены достигают своего экстремального уровня, а закрываются в противоположном направлении.
- Б) Изменение направления тенденции.
- В) Движение цен, происходящее не в направлении тенденции, но не влияющее на направление самой тенденции.
- Г) Дневной период, в течение которого инвесторы не совершают операций на рынке.

21. *Если график скользящего среднего и график цены сильно удаляются друг от друга, это означает, что:*

- А) Высока вероятность начала нисходящей тенденции.
- Б) Вероятно продолжение тенденции.
- В) Рынок достиг экстремального уровня.
- Г) Осцилляторы не дают практически никакой новой информации.

22. При использовании индикатора MACD основной сигнал покупать возникает, когда линия MACD:

- А) Пересекает сигнальную линию сверху вниз.
- Б) Совпадает с сигнальной линией.
- В) Пересекает сигнальную линию снизу вверх.
- Г) Проходит параллельно сигнальной линии.

23. Линия скользящего среднего пересекла график ценной бумаги снизу вверх. Какую из нижеперечисленных рекомендаций можно дать клиенту?

- А) Покупать, так как стоимость ценной бумаги будет расти.
- Б) Продавать, так как стоимость ценной бумаги будет падать.
- В) Покупать, так как стоимость ценной бумаги перестала падать.
- Г) Продавать, так как стоимость ценной бумаги перестала расти.

24. Укажите ложное утверждение:

- А) Графическая модель не должна быть справедливой более 50 % времени, чтобы быть значимой.
- Б) Умение минимизировать убытки более важно для конечного успеха торговли, чем умение выбирать выигрышные сделки.
- В) Одновременное использование нескольких индикаторов может повысить надежность сигнала.
- Г) Убыточная сделка — это ошибка трейдера.

---

● Задания к Занятию 7.  
Учимся торговать облигациями

---

1. На фондовом рынке обращаются облигации компании А и облигации компании Б, по которым ставка купона составляет 12 % годовых. Риски инвестирования в данные облигации одинаковы, и их можно приобрести на фондовом рынке по номинальной стоимости. По облигациям компании А купонные выплаты производятся 1 раз в год, облигациям компании Б — ежеквартально. Какую из этих облигаций предпочтет приобрести рациональный инвестор?

- А) Облигацию компании А.
- Б) Облигацию компании Б.
- В) Инвестирование в обе облигации равнозначно.

2. Если ставка по купону установлена ниже, чем требуемая доходность, то цена облигации будет:

- А) Выше номинала.
- Б) Ниже номинала.
- В) Равна номиналу.
- Г) Цена облигации не зависит от соотношения ставки купона и требуемой доходности.

3. Если рыночные процентные ставки снижаются, то цена облигации, по которой установлены фиксированные купонные выплаты:

- А) Растет.
- Б) Снижается.
- В) Остается без изменений.

4. Компания разместила на Московской бирже бескупонные облигации сроком на 18 месяцев по цене 91 % от номинала. Какую годовую доходность получают инвесторы, приобретшие эти облигации на аукционе и продержавшие их до даты погашения?

Решение:

---

---

---

5. Компания разместила на Московской бирже бескупонные облигации сроком на 6 месяцев по цене 95 % от номинала. Какую годовую доходность получают инвесторы, приобретшие эти облигации на аукционе и продержавшие их до даты погашения?

Решение:

---

---

---

6. На фондовом рынке обращаются облигации компании А и облигации компании Б, по которым ставка купона составляет 14 % годовых. Риски инвестирования в данные облигации одинаковы, и их можно приобрести на фондовом рынке по номинальной стоимости. По облигациям компании А купонные выплаты производятся 1 раз в год, облигациям компании Б – ежеквартально. Какую из этих облигаций предпочтет приобрести рациональный инвестор?

- А) Облигацию компании А.
- Б) Облигацию компании Б.
- В) Инвестирование в обе облигации равнозначно.

7. Если ставка по купону установлена ниже, чем требуемая доходность, то цена облигации будет:

- А) Выше номинала.
- Б) Ниже номинала.
- В) Равна номиналу.
- Г) Цена облигации не зависит от соотношения ставки купона и требуемой доходности.

8. Если ставка по купону установлена выше, чем требуемая доходность, то цена облигации будет:

- А) Выше номинала.
- Б) Ниже номинала.

- В) Равна номиналу.
- Г) Цена облигации не зависит от соотношения ставки купона и требуемой доходности.

9. Повышение Центральным банком учетной ставки способствует:

- А) Перетоку средств на рынок акций.
- Б) Перетоку средств на рынок облигаций.
- В) Никак не влияет на движение средств на финансовом рынке.

10. Если рыночные процентные ставки повышаются, то цена облигации, по которой установлены фиксированные купонные выплаты:

- А) Растет.
- Б) Снижается.
- В) Остается без изменений.

11. Инвестор рассматривает возможность покупки бескупонной облигации со сроком погашения через год. Инвестор предполагает продержаться облигацию до даты погашения и получить доходность в размере 12 % годовых.

Определите, по какой цене инвестор должен приобрести облигацию, чтобы получить запланированную доходность.

Решение:

---

---

---

12. Инвестор рассматривает возможность покупки бескупонной облигации со сроком погашения через год. Инвестор предполагает продержаться облигацию до даты погашения и получить доходность в размере 15 % годовых.

Определите, по какой цене инвестор должен приобрести облигацию, чтобы получить запланированную доходность.

Решение:

---

---

---

---

13. Инвестор приобрел на рынке акции компании «Меркурий» номинальной стоимостью 1 р. по цене 200 р. за акцию. Через два года он продал эти акции за 370 р. В течение этого периода были выплачены дивиденды, суммарная величина которых составила 10 р. Определите среднегодовую доходность, полученную инвестором за период владения данными акциями.

Решение:

---

---

---

---

---

14. Отметьте правильные утверждения:

- А) Если процентные ставки на рынке снижаются, то цены облигаций падают.
- Б) Если процентные ставки на рынке растут, то цены облигаций падают.
- В) Если процентные ставки на рынке снижаются, то цены облигаций растут.
- Г) Если процентные ставки на рынке растут, то цены облигаций растут.

15. Если ставка по купону установлена выше, чем требуемая доходность, то цена облигации будет:

- А) Выше номинала.
- Б) Ниже номинала.
- В) Равна номиналу.
- Г) Цена облигации не зависит от соотношения ставки купона и требуемой доходности.

16. Инвестор рассматривает возможность покупки бескупонной облигации со сроком погашения через год. Инвестор предполагает продержаться облигацию до даты погашения и получить доходность в размере 12 % годовых.

Определите, по какой цене инвестор должен приобрести облигацию, чтобы получить запланированную доходность.

Решение:

---

---

---

17. Облигация номинальной стоимостью 1 000 р. имеет рыночную цену 1 030 р. без учета дохода, выплачиваемого по купону. Купонный доход составляет 18 % годовых и выплачивается ежеквартально равными долями. Купонный период составляет 90 дней.

Определите цену, по которой будет приобретена облигация на 20-й день купонного периода.

Решение:

---

---

---

18. Облигация имеет номинальную стоимость 1 000 р. и 10-процентную купонную ставку. Доход по купонам выплачивается один раз в год. В настоящее время рыночная цена облигации составляет 900 р. Определите текущую доходность облигации.

Решение:

---

---

---

19. Инвестор приобрел облигацию по цене 95,37 % номинала. Через 47 дней он продал облигацию по цене 97,25 % номинала. Определите годовую доходность данной операции.

Решение:

---

---

---

20. Какие из приведенных утверждений являются верными?

- А) При одинаковом купоне более чувствительными являются краткосрочные облигации по сравнению с долгосрочными.
- Б) Наименее чувствительны краткосрочные облигации с высокой купонной ставкой.

- В) Более чувствительными являются долгосрочные облигации с низкой купонной ставкой по сравнению с краткосрочными облигациями с аналогичной ставкой.
- Г) Более чувствительными являются облигации с высокой купонной ставкой при прочих равных условиях.

21. Банк выплачивает по трехмесячному депозиту 20 % годовых. По какой предельно допустимой цене предприятие может приобрести бескупонную облигацию данного банка со сроком погашения через три месяца, чтобы получить по облигации доходность такую же, как и по депозиту? Цена указывается в процентах от номинала с двумя знаками после запятой.

Решение:

---

---

---

22. Инвестор приобрел бескупонную облигацию по цене 83 % номинала. Через 130 дней он реализовал ее по цене 88 % номинала. Определите годовую доходность данной операции.

Решение:

---

---

---

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

Содержание и оценка выполнения заданий по теме Занятий 8—9 определены в разделе учебного пособия «Покупаем инвестиционный пай и создаем инвестиционный портфель».

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**

Дополнительное образование  
Серия «Учимся разумному финансовому поведению»

Издание для дополнительного образования

**МЕНЬШИКОВ Сергей Михайлович**

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Рабочая тетрадь

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»