

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
«ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ»



УТВЕРЖДАЮ
Директор

Н.И. Берзон

«09» сентября 2024 г.

Рабочая программа по курсу
«Основы инвестиционной грамотности для
старших школьников и студентов СПО»

Автор курса:
Володин Сергей Николаевич,
к.э.н., доцент

Москва, 2024

Характеристика курса

Основной задачей курса «Основы инвестиционной грамотности для старших школьников и студентов СПО» является формирование целостного представления о функционировании финансовых рынков, работе финансовых институтов и финансовых инструментов. В рамках курса раскрываются вопросы, касающиеся принципов работы финансовых рынков и основных финансовых институтов – банков, бирж, брокеров, управляющих компаний и др., делается обзор базовых принципов устройства и функционирования финансовых рынков: рынка ценных бумаг, долгового рынка, денежного рынка и рынка капитала, рассматриваются основные тенденции их развития, и в частности возрастание роли частных инвесторов на финансовых рынках, анализируются актуальные проблемы и способы их преодоления. В курсе даются основы анализа финансовых рынков для принятия грамотных инвестиционных решений, начиная от макроэкономического анализа и завершая анализом финансового состояния отдельных компаний, определение понятия риска и доходности на финансовом рынке, раскрываются особенности принятия инвестиционных решений при работе на фондовом рынке.

Особое внимание уделяется рассмотрению технологии проведения операций на фондовом рынке, механизму выставления заявок на покупку/продажу ценных бумаг, взаимоотношению инвесторов с брокером все это позволяет сформировать полную картину о механизмах работы финансовых рынков и институтов как единой системы.

Планируемые результаты освоения курса

Освоение курса «Основы инвестиционной грамотности для старших школьников и студентов СПО» предполагает достижение **предметных** результатов, которые включают в себя:

- использование приобретенных знаний и умений в практической деятельности и повседневной жизни для решения задач, связанных с принятием инвестиционных решений;
- формулирование собственных оценочных суждений о современном финансовом рынке на основе сопоставления фактов и их интерпретации;
- оценивание происходящих событий и поведения инвесторов с инвестиционной точки зрения;
- навыки поиска и получения финансовой информации по заданной теме из различных источников (материалов СМИ, учебного текста и других адаптированных и неадаптированных источников); анализ финансовой

информации, осмысление представленных в ней различных методов и точек зрения.

В результате освоения курса обучающийся должен:

знать:

- методы инвестирования средств на финансовом рынке, выбора недооцененных акций, выставления лимитных (рыночных) заявок на покупку/продажу ценных бумаг, конструирования портфеля ценных бумаг, исходя из риск-профиля инвестора,
- механизм функционирования финансовых рынков,
- роль и задачи каждого финансового института, работающего на финансовом рынке,
- виды ценных бумаг и их основные свойства,
- тенденции развития российской и мировой экономики, развития российского и мирового финансовых рынков,
- факторы, влияющие на ценообразование рыночных активов,
- риски, свойственные рыночным инструментам и способы их хеджирования,
- понимать теоретические основы функционирования финансового рынка, методов оценки риска и доходности при инвестировании средств на фондовом рынке,

уметь:

- проводить оценку акций и облигаций на предмет применения в различных инвестиционных стратегиях,
- определять доходность инвестирования в финансовые инструменты,
- различать виды ценных бумаг,
- оценивать риск и доходность,
- рассчитывать цену и доходность облигаций,
- выявлять факторы, которые влияют на цены акций и облигаций,

иметь навыки:

- анализа тенденций развития финансовых рынков,
- совершения рыночных сделок с ценными бумагами,
- проведения сравнительного анализа депозитов и облигаций как способа размещения средств физическими и юридическими лицами,
- выбора наиболее предпочтительного сегмента рынка ценных бумаг для совершения операций по инвестированию денежных средств.

Личностные результаты освоения учебного предмета включают в себя:

1) российская гражданская идентичность (патриотизм, уважение к Отечеству, к прошлому и настоящему многонационального народа России, чувство ответственности и долга перед Родиной, идентификация себя в качестве гражданина России, субъективная значимость использования русского языка и языков народов России, осознание и ощущение личностной сопричастности судьбе российского народа);

2) готовность и способность обучающихся к саморазвитию и самообразованию на основе мотивации к обучению и познанию; готовность и способность осознанному выбору и построению дальнейшей индивидуальной траектории образования на базе ориентировки в мире профессий и профессиональных предпочтений, с учетом устойчивых познавательных интересов;

3) сформированность целостного мировоззрения, соответствующего современному уровню развития науки и общественной практики, учитывающего социальное, культурное, языковое, духовное многообразие современного мира. Освоенность социальных норм, правил поведения, ролей и форм социальной жизни в группах и сообществах.

Метапредметные результаты освоения учебного предмета:

- устанавливать существенный признак классификации и классифицировать экономические объекты;
- умение различать в социально-экономической информации факты и мнения;
- возможность оценки собственных действий и действий других людей с точки зрения нравственности, права и экономической рациональности;
- умение самостоятельно определять цели деятельности (в том числе по решению учебных задач) и составлять планы деятельности; самостоятельно осуществлять, контролировать и корректировать деятельность; использовать все возможные ресурсы для достижения поставленных целей и реализации планов деятельности;
- различать в социально-экономической информации факты и мнения;
- умение определять понятия, создавать обобщения, устанавливать аналогии, классифицировать, самостоятельно выбирать основания и критерии для классификации, устанавливать причинно-следственные связи, строить логическое рассуждение, умозаключение (индуктивное, дедуктивное, по аналогии) и делать выводы;
- умение создавать, применять и преобразовывать знаки и символы, модели и схемы для решения учебных и познавательных задач;
- умение организовывать учебное сотрудничество и совместную деятельность с учителем и сверстниками; работать индивидуально и в группе: находить

общее решение и разрешать конфликты на основе согласования позиций и учета интересов; формулировать, аргументировать и отстаивать свое мнение, использовать для этого соответствующие речевые средства;

- навыки выполнения творческих работ по экономической тематике.

Общая характеристика

Содержание курса «Основы инвестиционной грамотности для старших школьников и студентов СПО» включает общие представления о финансовом рынке как экономическом механизме, о работе рынков акций и облигаций, о возможностях совершения инвестиционных сделок на рынке.

Основными содержательными линиями являются:

- особенности ценных бумаг;
- функционирование биржевой инфраструктуры;
- совершение инвестиционных операций;

Рабочая программа курса ориентирована на изучение базовых финансовых понятий, формирование у обучающихся общих, и в то же время, достаточно цельных представлений о процессах, связанных с финансовым рынком и инвестиционной деятельностью.

Содержание курса обеспечивает преемственность по отношению к основной школе путем углубленного изучения.

Рабочая программа курса «Основы инвестиционной грамотности для старших школьников и студентов СПО» может быть использована в качестве факультативного курса, курса внеучебной деятельности для старших школьников и студентов СПО, являться методическим дополнением к изучению учебного предмета «Экономика» и достижению его предметных результатов.

Рабочая программа курса «Основы инвестиционной грамотности для старших школьников и студентов СПО» может быть использована в качестве учебно-методического источника для дополнительной профессиональной программы повышения квалификации «Содержание и методика преподавания курса финансовой грамотности различным категориям обучающихся» (72 часа), реализуемой ФМЦ по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования НИУ ВШЭ в рамках Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года (Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 24 октября 2023 года № 2958-р).

Для эффективной реализации Рабочей программы подготовлен комплект видеолекций (размещенный на сайте Федерального методического центра по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования НИУ ВШЭ по адресу: <https://fmc.hse.ru/recomend>)

2. Содержание учебного предмета (курса)

Тема 1. Организация и структура финансового рынка (2 часа)

Понятие финансового рынка. Роль финансового рынка в финансировании бизнеса и возможности инвестирования временно свободных денежных средств частных и институциональных инвесторов. Классификация финансовых рынков: денежный рынок и рынок капиталов. Фондовый рынок, как часть финансового рынка. Движение денежных средств на финансовом рынке. Перемещение финансовых ресурсов в пространстве и во времени. Поставщики и потребители финансовых ресурсов. Роль и значение фондового рынка. Состав и структура фондового рынка.

Тема 2. Механизм работы биржевого рынка (1 час)

Предмет торговли: ценные бумаги, деривативы, валюты. Организаторы торговли и профессиональные участники рынка (брокеры, дилеры, доверительные управляющие, депозитарии и регистраторы). Их взаимодействие внутри биржевой инфраструктуры при организации торговли. Взаимодействие инвестора и брокера. Роль центрального контрагента и центрального депозитария. Режим торговли t+n и его особенности. Система регулирования биржевого рынка (ЦБ, СРО, правила биржи). Законодательное регулирование российского фондового рынка.

Тема 3. Акции (3 часа)

Акция как доленая ценная бумага, ее фундаментальные свойства. Акция как эмиссионная бумага. Публичные и непубличные акционерные общества. Особенности голосования акций. Права различных пакетов акций. Виды и классификация акций: объявленные и размещенные, ограниченные и золотые, обыкновенные и привилегированный. Виды стоимости акций. Уставный капитал АО и капитализация компании. Номинальная стоимость акций и их рыночная оценка. Сегментация рынка акций: «голубые фишки», акции II и III эшелонов. Дробление и консолидация акций. Приобретение и выкуп акций: цели и эффекты приобретения акций обществом, негативные аспекты и последствия, механизм приобретения акций. Требование выкупа акций у общества. Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям. Основные дивидендные даты. Индексы рынка акций: российские и зарубежные; методика их расчета.

Тема 4: Облигации (3 часа)

Понятие облигации и ее основные характеристики. Риски инвестирования в облигации. Дефолты по облигациям. Сравнение облигаций с кредитами и депозитами для компаний и инвесторов. Классификация

облигаций: по способу выплаты дохода инвесторам; по возможности досрочного погашения; По виду обеспечения; По сложности структурирования. Стоимость облигаций. Дюрация облигаций. Доходность облигаций. Кривая бескупонной доходности. Факторы, влияющие на цену облигации. Рейтинг облигаций. Индексы облигаций.

Тема 5. Паевые фонды (2 часа)

Особенности функционирования ПИФ. Деятельность УК. Инвестиционная декларация ПИФ. Виды ПИФ – ОПИФ, ИПИФ, ЗПИФ, БПИФ. Преимущества и недостатки инвестирования средств в ПИФ.

Тема 6. Риски инвестирования на финансовых рынках (1 час)

Волатильность как мера риска. Соотношение риска и доходности. Коэффициенты риска и доходности. Меры по минимизации риска, диверсификация инвестиций.

Тема 7. Операции с ценными бумагами (2 часа)

Торговый терминал и принципы работы. Возможности торгового терминала для работы на фондовом рынке. Графический анализ в торговом терминале. Цена покупки и цена продажи, их отражение в стакане. Понятие спреда. Заявки на покупку (продажу) ценных бумаг, стандартные лоты. Рыночные и лимитные заявки, их достоинства и недостатки. Механизм исполнения заявок в режиме основной торговой сессии. Заявки, ограничивающие убыток и фиксирующие прибыль (stop loss и take profit). Маржинальная торговля ценными бумагами.

№ темы	Тематическое содержание курса	Кол-во аудиторных часов	Основные виды деятельности
1	Организация и структура финансового рынка	2	Лекция по обозначаемой преподавателем проблематике
2	Механизм работы биржевого рынка	1	Лекция по обозначаемой преподавателем проблематике

№ темы	Тематическое содержание курса	Кол-во аудиторных часов	Основные виды деятельности
3	Акции	3	Лекция по обозначаемой преподавателем проблематике
4	Облигации	3	Лекция по обозначаемой преподавателем проблематике
5	Паевые фонды	2	Лекция по обозначаемой преподавателем проблематике
6	Риски инвестирования на финансовых рынках	1	Лекция по обозначаемой преподавателем проблематике
7	Операции с ценными бумагами	2	Лекция по обозначаемой преподавателем проблематике
	Итого	14	

ОЦЕНИВАНИЕ

Оценка знаний учащихся проводится по бальной системе по результатам тестирования.

Письменный тест

По курсу проводится итоговый письменный тест. По тесту можно набрать максимальную оценку 100 баллов, которая потом переводится в 10-бальную шкалу.

Перевод оценки за контрольный тест в 10-бальную шкалу и 5-бальную шкалу

Оценка за тест Оценка по 10-бальной шкале Оценка по 5-бальной шкале

0 – 14	1	Неудовлетворительно
15-24	2	Неудовлетворительно
25-34	3	Неудовлетворительно
35-44	4	Почти удовлетворительно
45-54	5	Удовлетворительно
55-64	6	Хорошо

65-74	7	Хорошо
75-84	8	Отлично
85-94	9	Отлично
95-100	10	Отлично

Примеры тестирования:

Выберите верные утверждения о блокирующем пакете акций

- 1) Блокирующий пакет - это 50% +1 акция
- 2) Блокирующий пакет - это 25% +1 акция
- 3) Блокирующий пакет - это 75% +1 акция
- 4) Блокирующий пакет - это 10% +1 акция

В каком режиме t+n рассчитываются облигации на Московской бирже?

- 1) t+0
- 2) t+1
- 3) t+2
- 4) t+3

На российском рынке средний объем выпуска облигаций это:

- 1) 100-500 млн. руб
- 2) 1-5 млрд. руб
- 3) 10-50 млрд. руб
- 4) 100-600 млрд. руб

Паевый фонд, в ходе деятельности которого могут проводиться общие собрания владельцев инвестиционных паев, это:

- 1) ОПИФ
- 2) БПИФ
- 3) ИПИФ
- 4) ЗПИФ

Какой риск образуется волатильностью цен актива?

- 1) Рыночный
- 2) Кредитный
- 3) Риск ликвидности
- 4) Процентный

Предоставление ликвидности рынку – это выставление заявок в торговый стакан, которые:

- 1) Помогают другим участникам торгов исполнить свои заявки в будущем
- 2) Помогают исполнить собственные заявки в будущем
- 3) Помогают исполнить собственные заявки, выставленные ранее
- 4) Исполняют заявки других участников торгов, выставленные ранее

3. Дополнительные материалы

Нормативные правовые документы:

1. Федеральный закон от 29.12.2012 N 323-ФЗ (ред. от 04.08.2023) «Об образовании в Российской Федерации» // Официальный интернет-портал правовой информации: [Сайт]. - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_146342/ (дата обращения 30.10.2024)
2. Стратегия повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года: [Сайт]. -URL: [Стратегия повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры](#) (дата обращения: 30.10.2024)
3. План мероприятий («дорожная карта») по реализации Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года: [Сайт]. - [План мероприятий "дорожная карта" по реализации Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года](#) (дата обращения: 30.10.2024)

Учебно-методическое обеспечение образовательной деятельности

Основным учебником является:

1. Рынок ценных бумаг. Н. И. Берзон. 5-е изд., Москва: Издательство Юрайт, 2024. – 514 с.

Дополнительные методические материалы:

1. Основы финансовой грамотности. Богаченко В.М. Москва: Издательство Феникс, 2021. – 159 с.

Интернет-источники:

1. Федеральный методический центр по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования НИУ ВШЭ: [Сайт]. - URL: <https://fmc.hse.ru/> (дата обращения 30.10.2024)
2. Курс видеолекций «Основы инвестиционной грамотности для старших школьников и студентов СПО» 9-11 класс: [Сайт]. - URL: <https://fmc.hse.ru/methbank>
3. Федеральный методический центр по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования НИУ ВШЭ: [Сайт]. - URL: <https://fmc.hse.ru/> (дата обращения 30.10.2024) https://fmc.hse.ru/study_programmes