

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
"КОСМОПРОФИ"**

Утверждаю

Генеральный директор

ООО «КОСМОПРОФИ»

Иванов М.Ю.

«24» сентября 2026 г..



**ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ОБЩЕОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
(ОБЩЕРАЗВИВАЮЩАЯ) ПРОГРАММА**

«Курс по пассивным индексным инвестициям»

Москва, 2026 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. КОМПЛЕКС ОСНОВНЫХ ХАРАКТЕРИСТИК.....	3
2. УЧЕБНЫЙ ПЛАН.....	5
3. РАБОЧАЯ ПРОГРАММА.....	7
4. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ.....	14
5. КАЛЕНДАРНЫЙ УЧЕБНЫЙ ГРАФИК.....	16
6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ.....	18
7. ФОРМЫ АТТЕСТАЦИИ И ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ.....	19
8. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	37

1. КОМПЛЕКС ОСНОВНЫХ ХАРАКТЕРИСТИК

1.1. Пояснительная записка

Программа разработана на основании следующей нормативно-правовой базы:

- Федеральный закон от 29 декабря 2012 г. № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»;
- Приказ Министерства Просвещения РФ от 27.07.2022 № 629 «Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным общеобразовательным программам».
- Методические рекомендации по проектированию дополнительных общеразвивающих программ (включая разноуровневые) (утверждены приказом Министерства образования и науки РФ от 18 ноября 2015 г. №09-3242).

1.2. Актуальность Программы

Актуальность дополнительной обучающей программы «Курс по пассивным индексным инвестициям» (далее – Программа) обусловлена рядом социально-экономических факторов, которые делают навыки инвестирования и управления личными финансами необходимыми для улучшения условий жизни граждан РФ.

Увеличение продолжительности жизни и рост доли пенсионеров по сравнению с трудоспособным населением создают новые вызовы для пенсионной системы и личного финансового планирования. В условиях снижения соотношения числа работающих граждан к числу пенсионеров ответственность за обеспечение финансовой стабильности в пожилом возрасте все больше ложится на самих граждан. Это делает навыки инвестирования необходимым инструментом для формирования долгосрочных накоплений и пассивного дохода.

Изменчивость глобальной экономики и рост неопределенности в финансовых рынках подчеркивают важность понимания рисков и возможностей инвестирования. Умение разрабатывать и реализовывать инвестиционные стратегии способствует финансовой безопасности граждан.

Финансовая грамотность и эффективное управление финансами формируют уверенность в завтрашнем дне. Таким образом, развитие компетенций в области инвестирования позволяет не только повысить уровень жизни отдельного человека, но и создать условия для устойчивого экономического роста и повышения качества жизни общества в целом.

Педагогическая целесообразность. Программа курса является педагогически целесообразной, поскольку она способствует формированию финансово грамотного и ответственного гражданина, способного принимать обоснованные решения в области управления личными финансами, прогнозировать их последствия и эффективно достигать поставленных целей. Участники курса научатся осознанно подходить к выбору финансовых инструментов для долгосрочного финансового благополучия.

Требования к слушателям: Программа разработана для обучающихся в возрасте от 18 до 65 лет. На обучение принимаются все желающие, специальный отбор не проводится. Основными критериями для приема на курс являются готовность учиться новому и желание осознанно управлять своими финансами и инвестициями для достижения личных целей.

Уровень программы: базовый.

Объем программы. Общее количество учебных часов, запланированных на весь период обучения, необходимых для освоения программы – 40,7 академических часов (1 академический час – 45 минут).

Срок освоения программы. Срок освоения программы рассчитан на 4 недели.

Режим занятий. Обучение не привязано к началу и окончанию учебного году.

Формы обучения: Очная

Формы занятий: теория.

1.3. Цель и задачи программы.

Цель программы: развитие личных компетенций слушателей в сфере финансовой грамотности для составления финансового плана и инвестиционного портфеля под личные цели, формирования комплексной системы знаний о финансовой грамотности и удовлетворение индивидуальных потребностей в интеллектуальном совершенствовании.

Задачи программы:

1. Расширение диапазона знаний в области финансовой грамотности и инвестирования.
2. Формирование умений использовать современные методы анализа и инструменты для эффективного управления личными финансами.
3. Поддержание и углубление базового уровня знаний слушателей о современных финансовых продуктах и услугах.
4. Формирование умений применять принципы долгосрочного инвестирования для достижения финансовых целей.
5. Формирование умений учитывать взаимосвязь риска и доходности при подборе инвестиционных инструментов.

6. Удовлетворение потребностей слушателей в интеллектуальном, культурном и экономическом развитии через обучение финансовым стратегиям.

2. УЧЕБНЫЙ ПЛАН

Всего часов	Лекции	Самостоятельная работа	Промежуточная и итоговая аттестация
40,7	31,2	-	9,5

№ п/п	Наименование модулей и тем	Всего ак. часов	В том числе	
			Лекции	Форма контроля
1	Модуль 1. Финансовые цели и финансовый план	5,7		
1.1	Вводная часть	0,3	0,3	
1.2	Стратегия Asset allocation и пассивное индексное инвестирование	0,6	0,6	
1.3	Риск, доходность и время в инвестициях	1	1	
1.4	Финансовые цели, финансовый план и правило 25	1	1	
1.5	Особенности бюджетирования	0,4	0,4	
1.6	Защитный блок	0,9	0,9	
1.7	Промежуточная аттестация	1,5		1,5
2	Модуль 2. Биржа, брокер, ИИС и его преимущества	6,3		
2.1	Биржа	1,1	1,1	
2.2	Брокер	1,1	1,1	
2.3	ИИС 1, 2, 3 типов	2,6	2,6	
2.4	Промежуточная аттестация	1,5		1,5
3	Модуль 3. Особенности различных классов активов. Облигации. Фонды денежного рынка.	4,9		
3.1	Классы активов	0,6	0,6	
3.2	Общие характеристики облигаций	0,6	0,6	
3.3	Доходность облигаций	0,2	0,2	
3.4	Дюрация облигаций	0,4	0,4	

3.5	Риски облигаций	0,6	0,6	
3.6	Стратегии инвестирования в облигации	0,5	0,5	
3.7	Замещающие облигации	0,3	0,3	
3.8	Фонды денежного рынка	0,2	0,2	
3.9	Промежуточная аттестация	1,5		1,5
4	Модуль 4. Продолжаем изучать классы активов: золото, акции, недвижимость.	5,1		
4.1	Золото	1,4	1,4	
4.2	Акции	1	1	
4.3	Характеристика акций	1	1	
4.4	Недвижимость	0,2	0,2	
4.5	Промежуточная аттестация	1,5		1,5
5	Модуль 5. Биржевые фонды и преимущества пассивной стратегии	7,9		
5.1	Фонды	1,8	1,8	
5.2	Как выбирать фонды	1,6	1,6	
5.3	Активные и пассивные инвестиции	1	1	
5.4	ЗПИФы недвижимости	2	2	
5.5	Промежуточная аттестация	1,5		1,5
6	Модуль 6. Основы современной портфельной теории. Примеры портфелей для инвесторов с разной склонностью к риску	4,7		
6.1	Портфельная теория Марковица	1	1	
6.2	Примеры портфелей под разные уровни риска	0,8	0,8	
6.3	Стратегии пополнения портфеля	0,4	0,4	
6.4	Ребалансировка портфеля	0,9	0,9	
6.5	Каким должен быть пенсионный портфель и как его тратить на пенсии	1,4	1,4	
7	Модуль 7. Какие налоги платит инвестор. Доступные налоговые льготы. Психология инвестирования	4,3		
7.1	Налогообложение инвестиций	1,5	1,5	
7.2	Психология инвестора	2,8	2,8	
8	Итоговая аттестация	2		2
	Всего часов	40,7	31,2	9,5

3. РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

1 Модуль 1. Финансовые цели и финансовый план (5,7 ак.ч.)

1.1 Вводная часть (лекция 0,3 ак.ч.)

Введение в область финансов. Цели и планы.

Знать: основные понятия и финансовые термины.

Уметь: определять основные понятия и финансовые термины.

1.2 Стратегия Asset allocation и пассивное индексное инвестирование (лекция 0,6 ак.ч.)

Особенности пассивного индексирования и стратегии.

Знать: основные принципы стратегии Asset allocation и пассивного индексного инвестирования.

Уметь: применять стратегию распределения активов в рамках пассивного индексирования.

1.3 Риск, доходность и время в инвестициях (лекция 1 ак.ч.)

Ключевые аспекты доходности и времени в институциональной деятельности. Возможные риски.

Знать: понятия риска, доходности и их связь с временным горизонтом инвестирования.

Уметь: анализировать риски и прогнозировать доходность в зависимости от срока инвестиций.

1.4 Финансовые цели, финансовый план и правило 25 (лекция 1 ак.ч.)

Описание правила 25. Ключевые аспекты финансового плана. Финансовые цели.

Знать: что такое правило 25 и как оно применяется в финансовом планировании.

Уметь: формулировать финансовые цели и составлять финансовый план с учетом правила 25.

1.5 Особенности бюджетирования (лекция 0,4 ак.ч.)

В чем заключаются особенности бюджетирования?

Знать: основные принципы и методы бюджетирования.

Уметь: составлять и корректировать личный или семейный бюджет.

1.6 Защитный блок (лекция 0,9 ак.ч.)

Понятие защитного блока в инвестициях. Его роль в структуре портфеля. Повторение вышеизложенных тем.

Знать: какие активы входят в защитный блок, цели использования защитного блока.

Уметь: формировать защитный блок в инвестиционном портфеле, оценивать его эффективность для снижения рисков.

1.7 Промежуточная аттестация (1,5 ак.ч.)

Проводится в форме тестирования после изучения модуля 1.

2 Модуль 2. Биржа, брокер, ИИС и его преимущества (6,3 ак.ч.)

2.1 Биржа (лекция 1,1 ак.ч.)

Все об особенностях биржи. Описание, характеристики, границы.

Знать: как устроена биржа, ее функции и характеристики.

Уметь: ориентироваться в работе биржевого механизма.

2.2 Брокер (лекция 1,1 ак.ч.)

Кто такие брокеры? В чем их ключевая задача? Особенности и риски.

Знать: роли и функции брокеров, возможные риски взаимодействия с ними.

Уметь: выбирать брокера и оценивать риски сотрудничества.

2.3 ИИС 1, 2, 3 типов (лекция 2,6 ак.ч.)

Характеристика 1, 2, 3 типов. ИИС. Преимущества.

Знать: особенности ИИС различных типов.

Уметь: выбирать ИИС в зависимости от целей и преимуществ.

2.4 Промежуточная аттестация (1,5 ак.ч.)

Проводится в форме тестирования после изучения модуля 2.

3 Модуль 3. Особенности классов активов (4,9 ак.ч.)

3.1 Классы активов (лекция 0,6 ак.ч.)

Характеристики классов активов. Особенности.

Знать: основные классы активов и их характеристики.

Уметь: определять особенности различных классов активов.

3.2 Общие характеристики облигаций (лекция 0,6 ак.ч.)

Понятие облигаций. Общие характеристики.

Знать: что такое облигация, виды облигаций, их ключевые параметры (номинал, купон, срок погашения).

Уметь: определять основные характеристики облигаций, анализировать их параметры.

3.3 Доходность облигаций (лекция 0,2 ак.ч.)

Понятие доходности облигаций. Виды доходности.

Знать: основные виды доходности (текущая доходность, доходность к погашению), их расчет и факторы, влияющие на доходность.

Уметь: рассчитывать доходность облигаций, анализировать ее в зависимости от рыночных условий.

3.4 Дюрация облигаций (лекция 0,4 ак.ч.)

Понятие дюрации. Значение дюрации для инвестора.

Знать: что такое дюрация, ее виды (модифицированная, Маколея) и влияние на риски облигаций.

Уметь: рассчитывать дюрацию и применять ее для оценки рисков и планирования инвестиций.

3.5 Риски облигаций (лекция 0,6 ак.ч.)

Основные риски, связанные с облигациями.

Знать: виды рисков облигаций (кредитный, процентный, инфляционный, ликвидности), их природу и последствия.

Уметь: выявлять потенциальные риски облигаций и разрабатывать подходы для их минимизации.

3.6 Стратегии инвестирования в облигации (лекция 0,5 ак.ч.)

Подходы к формированию портфеля облигаций.

Знать: основные стратегии инвестирования, их особенности и преимущества.

Уметь: применять стратегии инвестирования в облигации в зависимости от целей и рыночных условий.

3.7 Замещающие облигации (лекция 0,3 ак.ч.)

Особенности замещающих облигаций. Отличие от классических облигаций.

Знать: что такое замещающие облигации, их специфику на российском рынке, риски и доходность.

Уметь: определять целесообразность включения замещающих облигаций в инвестиционный портфель.

3.8 Фонды денежного рынка (лекция 0,2 ак.ч.)

Понятие фондов денежного рынка. Особенности и преимущества.

Знать: что такое фонды денежного рынка, их функции, риски и доходность.

Уметь: анализировать фонды денежного рынка, оценивать их роль в краткосрочных инвестициях и управлении ликвидностью.

3.9 Промежуточная аттестация (1,5 ак.ч.)

Проводится в форме тестирования после изучения модуля 3.

4 Модуль 4. Характеристика классов активов (5,1 ак.ч.)

4.1 Золото (лекция 1,4 ак.ч.)

Понятие золота как инвестиционного актива. Роль золота в портфеле.

Знать: основные характеристики золота, факторы, влияющие на его стоимость, способы инвестирования в золото (слитки, монеты, биржевые фонды, фьючерсы).

Уметь: определять целесообразность включения золота в инвестиционный портфель, анализировать его как инструмент защиты от инфляции и рыночной волатильности.

4.2 Акции (лекция 1 ак.ч.)

Понятие акций. Виды акций.

Знать: что такое акция, их основные виды (обыкновенные и привилегированные), права акционеров.

Уметь: различать виды акций и определять их место в инвестиционном портфеле.

4.3 Характеристика акций (лекция 1 ак.ч.)

Основные параметры акций и факторы их оценки.

Знать: ключевые характеристики акций (номинал, ликвидность, доходность, дивиденды), подходы к оценке стоимости акций.

Уметь: анализировать акции по их характеристикам, оценивать риски и доходность акций.

4.4 Недвижимость (лекция 0,2 ак.ч.)

Понятие недвижимости как инвестиционного актива. Способы инвестирования.

Знать: основные виды недвижимости (жилая, коммерческая, земельные участки), преимущества и риски инвестирования в недвижимость через финансовые инструменты (например, ЗПИФы недвижимости).

Уметь: анализировать косвенные инвестиции в недвижимость, оценивать риски, доходность и роль подобных инструментов в инвестиционном портфеле.

4.5 Промежуточная аттестация (1,5 ак.ч.)

Проводится в форме тестирования после изучения модуля 4.

5 Модуль 5. Биржевые фонды и преимущества пассивной стратегии (7,9 ак.ч.)

5.1 Фонды (лекция 1,8 ак.ч.)

Раскрытие понятия и видов фондов. Особенности и характеристика.

Знать: что такое фонды, их виды и особенности.

Уметь: выбирать фонды в зависимости от инвестиционных целей.

5.2 Как выбирать фонды (лекция 1,6 ак.ч.)

Техника и алгоритм выбора фондов. Правила и порядки.

Знать: алгоритмы и критерии выбора фондов.

Уметь: анализировать фонды и принимать инвестиционные решения.

5.3 Активные и пассивные инвестиции (лекция 1 ак.ч.)

Определение активных и пассивных инвестиций. Их особенности. Различия. Преимущества.

Знать: различия между активным и пассивным подходами.

Уметь: выбирать подход к инвестициям в зависимости от целей.

5.4 ЗПИФы недвижимости (лекция 2 ак.ч.)

Раскрытие определения ЗПИФов недвижимости. Характеристика и основные аспекты.

Знать: что такое ЗПИФы недвижимости, их преимущества и недостатки.

Уметь: оценивать ЗПИФы как инструмент инвестирования.

5.5 Промежуточная аттестация (1,5 ак.ч.)

Проводится в форме тестирования после изучения модуля 5.

6 Модуль 6. Основы современной портфельной теории. Примеры портфелей для инвесторов с разной склонностью к риску (4,5 ак.ч.)

6.1 Портфельная теория Марковица (лекция 1 ак.ч.)

Раскрытие портфельной теории Марковицы.

Знать: основы теории Марковица и принципы диверсификации.

Уметь: использовать принципы диверсификации при составлении портфеля.

6.2 Примеры портфелей под разные уровни риска (лекция 0,8 ак.ч.)

Какие существуют портфели и уровни риска? Разбор актуальных примеров.

Знать: типы портфелей и распределение активов в портфеле в зависимости от склонности к риску.

Уметь: составлять портфели с учетом риска и целей инвестора.

6.3 Стратегии пополнения портфеля (лекция 0,4 ак.ч.)

Описание стратегий пополнения портфеля. Принципы регулярного инвестирования.

Знать: основные подходы к пополнению портфеля (регулярные взносы, внесение единовременных сумм, стратегическое распределение средств).

Уметь: выбирать оптимальную стратегию пополнения портфеля в зависимости от финансовых целей и текущей ситуации на рынке.

6.4 Ребалансировка портфеля (лекция 0,9 ак.ч.)

Особенности ребалансировки. Важность поддержания структуры портфеля.

Знать: что такое ребалансировка портфеля, цели и преимущества регулярной корректировки его структуры, основные методы (календарный, на основе порогов).

Уметь: определять необходимость ребалансировки портфеля, применять выбранные методы с учетом текущего распределения активов и рыночной ситуации.

6.5 Каким должен быть пенсионный портфель и как его тратить на пенсии (лекция 1,4 ак.ч.)

Принципы формирования пенсионного портфеля и стратегии его расходования.

Знать: ключевые особенности пенсионного портфеля (консервативный подход, диверсификация, защита от инфляции), основные стратегии расходования накоплений на пенсии (методы 4%, пожизненные аннуитеты).

Уметь: формировать сбалансированный пенсионный портфель, адаптированный к возрасту и финансовым целям, и разрабатывать план устойчивого расходования средств в пенсионный период.

Модуль 7. Какие налоги платит инвестор. Доступные налоговые льготы. Психология инвестирования (4,3 ак.ч.)

7.1 Налогообложение инвестиций (лекция 1,5 ак.ч.)

Характеристики налогообложения инвестиций. Особенности, риски.

Знать: основные налоговые обязательства инвестора и доступные льготы.

Уметь: рассчитывать налоги и использовать льготы.

7.2 Психология инвестора (лекция 2,8 ак.ч.)

Инвестор. Характеристика психологии инвестора в современном обществе.

***Знать:** основные психологические барьеры инвесторов.*

***Уметь:** управлять эмоциями при принятии инвестиционных решений.*

8. Итоговая аттестация (2 ак.ч.)

Проводится в форме тестирования после изучения всех модулей программы.

4. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

В процессе освоения программы происходит совершенствование **компетенций** в сфере личных финансов слушателей.

Перечень совершенствуемых компетенций:

Слушатель, освоивший программу дополнительного образования «Курс по пассивным индексным инвестициям», должен:

Личностные результаты, формируемые при изучении данной программы:

- Мотивированность к достижению финансовой независимости и благополучия.
- Ответственное отношение к планированию и управлению личными финансами, готовность к саморазвитию и повышению уровня финансовой грамотности.
- Осознанное отношение к выбору финансовых продуктов и услуг, учитывая их влияние на достижение жизненных целей.
- Способность к принятию обоснованных решений на основе анализа рисков и возможностей.
- Умение осознавать значение финансовой грамотности для личного и общественного благополучия.

Метапредметные результаты, формируемые при изучении данной программы:

- Умение самостоятельно планировать финансовые цели и пути их достижения.
- Навыки анализа финансовой информации и выбора оптимальных решений для достижения целей.
- Владение методиками управления рисками и распределения активов.
- Умение оценивать свои действия, корректировать планы в зависимости от изменения обстоятельств и достигнутых результатов.
- Навыки использования расчетных инструментов для анализа доходности и стоимости активов.
- Умение применять теоретические знания для решения практических задач в области финансового планирования.

Предметные результаты, формируемые при изучении данной программы:

- Знание современной финансовой системы, истории ее развития и основ функционирования финансового рынка.
- Понимание принципов формирования стоимости денег во времени, расчета сложных процентов, доходности активов и стоимости портфелей.
- Владение методиками составления финансовых планов, инвестиционного профилирования и управления рисками.
- Навыки анализа и сравнения параметров финансовых продуктов и услуг.
- Умение подбирать классы активов и финансовые инструменты, соответствующие целям клиента, и составлять финансовые планы.
- Владение методами мониторинга и ребалансировки инвестиционных портфелей для поддержания эффективности.

5. КАЛЕНДАРНЫЙ УЧЕБНЫЙ ГРАФИК

Объем программы 40,7 академических часов, включая время, отведенное на итоговую и промежуточную аттестации. Освоение программы рассчитано на 4 недели.

№ п/п	Наименование модулей и тем	Всего ак. часов	1 неделя	2 неделя	3 неделя	4 неделя
1	Модуль 1. Финансовые цели и финансовый план	5,7				
1.1	Вводная часть	0,3	0,3			
1.2	Стратегия Asset allocation и пассивное индексное инвестирование	0,6	0,6			
1.3	Риск, доходность и время в инвестициях	1	1			
1.4	Финансовые цели, финансовый план и правило 25	1	1			
1.5	Особенности бюджетирования	0,4	0,4			
1.6	Защитный блок	0,9	0,9			
1.7	Промежуточная аттестация	1,5	1,5			
2	Модуль 2. Биржа, брокер, ИИС и его преимущества	6,3				
2.1	Биржа	1,1	1,1			
2.2	Брокер	1,1	1,1			
2.3	ИИС 1, 2, 3 типов	2,6	2,6			
2.4	Промежуточная аттестация	1,5	1,5			
3	Модуль 3. Особенности различных классов активов. Облигации. Фонды денежного рынка.	4,9				
3.1	Классы активов	0,6		0,6		
3.2	Общие характеристики облигаций	0,6		0,6		
3.3	Доходность облигаций	0,2		0,2		
3.4	Дюрация облигаций	0,4		0,4		
3.5	Риски облигаций	0,6		0,6		
3.6	Стратегии инвестирования в облигации	0,5		0,5		
3.7	Замещающие облигации	0,3		0,3		

3.8	Фонды денежного рынка	0,2		0,2		
3.9	Промежуточная аттестация	1,5		1,5		
4	Модуль 4. Продолжаем изучать классы активов: золото, акции, недвижимость.	5,1				
4.1	Золото	1,4		1,4		
4.2	Акции	1		1		
4.3	Характеристика акций	1		1		
4.4	Недвижимость	0,2		0,2		
4.5	Промежуточная аттестация	1,5		1,5		
5	Модуль 5. Биржевые фонды и преимущества пассивной стратегии	7,9				
5.1	Фонды	1,8			1,8	
5.2	Как выбирать фонды	1,6			1,6	
5.3	Активные и пассивные инвестиции	1			1	
5.4	ЗПИФы недвижимости	2			2	
5.5	Промежуточная аттестация	1,5			1,5	
6	Модуль 6. Основы современной портфельной теории. Примеры портфелей для инвесторов с разной склонностью к риску	4,5				
6.1	Портфельная теория Марковица	1				1
6.2	Примеры портфелей под разные уровни риска	0,8				0,8
6.3	Стратегии пополнения портфеля	0,4				0,4
6.4	Ребалансировка портфеля	0,9				0,9
6.5	Каким должен быть пенсионный портфель и как его тратить на пенсии	1,4				1,4
7	Модуль 7. Какие налоги платит инвестор. Доступные налоговые льготы. Психология инвестирования	4,3				
7.1	Налогообложение инвестиций	1,5				1,5
7.2	Психология инвестора	2,8				2,8
8	Итоговая аттестация	2				2
	Всего часов	40,7	12	10	7,9	10,8

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

6.1 Перечень оборудования, инструментов и материалов, необходимых для реализации программы

Организация проводит занятия по адресу: 119002, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Хамовники, бульвар Смоленский, дом 24, корпус 3, пом. 10/1, этаж 1, помещение X, часть комнаты № 2

Все занимаемые помещения соответствуют обязательным нормам пожарной безопасности и требованиям санитарно-эпидемиологических служб. Помещения имеют централизованные системы водоснабжения, отопления и канализации. Воздухообмен помещений обеспечивается современными системами кондиционирования, за счет приточно-вытяжной вентиляционной системы.

В учебной аудитории проводятся лекции и практические занятия. Аудитория оснащена: 10 стульев, 5 столов, 1 маркерная доска, 1 флипчарт, 1 проектор, 1 шкаф.

6.2. Информационно-методические условия

Лекционный материал, предусмотренный для обучения на образовательной платформе представлен в виде видеороликов и дополнительных методических материалов, доступных на образовательной платформе GetCourse.

Программа предусматривает изучение теории, выполнение самостоятельных работ и итоговое тестирование. Самостоятельные работы направлены на закрепление и углубление знаний по изученным темам. Итоговая аттестация проводится в форме тестирования, доступного на платформе. Ответы на тестовые задания обрабатываются автоматически, а обратная связь с преподавателем осуществляется в онлайн-чате курса.

6.3. Кадровые условия

Программа реализуется высококвалифицированными специалистами с опытом преподавания и практической деятельности в области финансов и инвестиций.

Квалификация руководящих и педагогических работников должна соответствовать квалификационным характеристикам, установленным в Едином квалификационном справочнике должностей руководителей, специалистов и служащих, разделе «Квалификационные характеристики должностей руководителей и специалистов высшего профессионального и дополнительного профессионального образования», утвержденном приказом Министерства здравоохранения и социального развития Российской Федерации от 11.01.2011 г. № 1н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 23.03. 2011 г., регистрационный № 20237).

К преподаванию допускаются лица, имеющие:

- Высшее профессиональное образование в соответствующих областях.
- Опыт практической деятельности и преподавания в сфере финансов, инвестирования или смежных дисциплин.
- Практические навыки работы с персональными компьютерами, операционной системой Windows, MS Office и навыки работы.
- Владение методиками дистанционного обучения.
- Опыт разработки учебных материалов и проведения образовательных мероприятий.

7. ФОРМЫ АТТЕСТАЦИИ

В рамках дополнительной образовательной программы «Курс по пассивным индексным инвестициям» предусмотрены виды аттестации: промежуточная, итоговая.

Промежуточная аттестация проводится после изучения Модулей 1, 2, 3, 4, 5 в форме тестирования.

Итоговая аттестация по курсу проводится в форме итогового тестирования по изученным темам.

Критерии оценки:

- оценки «зачтено» заслуживает студент, обнаруживший знания основного учебно-программного материала; справляющийся с выполнением заданий, предусмотренных программой.
- оценка «не зачтено» выставляется студенту, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий. Как правило, оценка «не зачтено» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Промежуточная аттестация к модулю 1.

Какова основная цель стратегии распределения активов (Asset Allocation)?

- Максимизировать доходность, игнорируя риск.
- **Оптимизировать соотношение риска и доходности, исходя из индивидуальных целей инвестора.**
- Концентрация всех инвестиций в один класс активов для упрощения управления портфелем.

Что такое фондовый индекс?

- Это физическая корзина акций, которая продаётся на бирже.

- Это мера, показывающая общее состояние фондового рынка или его части.
- Это государственная организация, контролирующая фондовый рынок.

Как отличаются друг от друга индекс РТС и индекс Мосбиржи?

- **Индекс РТС рассчитывается в долларах США, а индекс Мосбиржи - в рублях.**
- Индекс РТС ориентирован исключительно на иностранных инвесторов, в то время как индекс Мосбиржи - на российских.
- Индекс РТС учитывает только акции энергетических компаний, а индекс Мосбиржи - только финансовых.

Что учитывают индексы полной доходности, чего не учитывают ценовые индексы?

- Индексы полной доходности учитывают только долгосрочные инвестиции.
- **Индексы полной доходности учитывают как изменения цен, так и дополнительные выплаты, такие как дивиденды.**
- Индексы полной доходности учитывают только краткосрочные колебания рынка.

Что такое номинальная доходность (nominal return)?

- Доходность, рассчитанная с поправкой на инфляцию.
- **Доходность, рассчитанная без поправки на инфляцию.**
- Доходность, рассчитанная исключительно на основе долгосрочных вложений.

Почему важно учитывать инфляцию при расчете реальной доходности?

- Чтобы увеличить общую сумму дохода от инвестиций.
- **Чтобы учесть будущую покупательную способность денег.**
- Чтобы учесть изменения в экономике.

Какой метод чаще всего используется для упрощенного расчета реальной доходности?

- **Вычитание инфляции из номинальной доходности.**
- Деление номинальной доходности на инфляцию.
- Сложение номинальной доходности и инфляции.

Каковы характеристики доходности инвестиционных классов активов в России?

- Акции и недвижимость приносят доходность ниже инфляции.
- Облигации и вложения в иностранную валюту показывают наибольшую доходность.
- **Акции и недвижимость приносят максимальную доходность, выше инфляции.**

Какова средневзвешенная долгосрочная реальная доходность инвестиций в мировой рынок акций и облигаций?

- **Около 5% годовых для акций и 2% годовых для облигаций.**
- Около 10% годовых для акций и 5% годовых для облигаций.
- Около 3% годовых для акций и 1% годовых для облигаций.

Что такое волатильность в контексте инвестиций?

- Устойчивое и предсказуемое изменение цены актива.
- **Мера того, насколько сильно и часто меняется цена актива за определённый период времени.**
- Постоянное увеличение стоимости актива.

Как связаны риск и доходность в инвестициях?

- Чем выше риск, тем ниже доходность.
- Между риском и доходностью нет прямой связи.

- **Обычно чем выше риск, тем выше потенциальная доходность.**

Что представляет собой несистемный риск в инвестициях?

- Риск, связанный с общими экономическими условиями, влияющими на все активы на рынке.
- **Риск, связанный с отдельными активами или эмитентами, такими, например, как конкретные компании.**
- Риск, связанный с глобальными геополитическими событиями.

Какой вариант является примером валютного риска?

- Потеря инвестиций из-за банкротства компании.
- Снижение стоимости акций из-за повышения процентных ставок.
- **Изменение стоимости инвестиций из-за колебаний обменных курсов.**

Как влияет время на риск в инвестициях?

- Время увеличивает риск, особенно на длительных промежутках.
- Время не влияет на риск в инвестициях.
- **Время снижает риск, особенно на длительных промежутках.**

Реальная доходность какого инструмента в большинстве стран мира выше всех на длительных промежутках времени?

- Денежный рынок
- **Акции**
- Облигации

В чем НЕЛЬЗЯ хранить подушку безопасности?

- **Акции**
- Депозит
- Наличная валюта

Кто является наследником первой очереди, если завещанием не предусмотрено иное?

- Супруг и дети в равных долях.
- Дети.
- **Супруг, дети и родители в равных долях.**

Какой минимальный размер подушки безопасности для семьи с детьми?

- **Сумма в размере шести ежемесячных расходов семьи, включая платежи по кредитам.**
- Сумма в размере трех ежемесячных расходов семьи, включая платежи по кредитам.

Что означает правило "заплати сначала себе"?

- Сначала погасить все долги, затем тратить деньги.
- **Сначала отложить часть дохода на сбережения, затем тратить оставшееся.**
- Приоритетно тратить деньги на личные удовольствия.

Для чего нужна подушка безопасности и страховка?

- Защитить от дефолта эмитента
- Защитить от падения рынка
- Защитить от падения курса рубля
- **Защитить от непредвиденных изъятий из инвестиционного портфеля из-за чрезвычайных обстоятельств**

Промежуточная аттестация к модулю 2.

Какова роль брокера на фондовом рынке?

- Брокер напрямую покупает акции компаний для своего портфеля
- **Брокер является посредником между инвестором и биржей, помогая инвесторам покупать и продавать ценные бумаги**
- Брокер контролирует котировки акций на бирже

Какая функция у депозитарных расписок?

- Подтверждение депозита в банке
- Подтверждение права на часть прибыли компании
- **Подтверждение имущественных прав на акции иностранных компаний, обращающиеся на местных рынках**

Кто является регулятором рынка ценных бумаг в России?

- Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР)
- **Центральный Банк России**
- Министерство финансов России

Что такое спред (spread) на бирже?

- **Разница между ценой покупки и продажи ценной бумаги**
- Комиссия, взимаемая биржей за сделку
- Название торгового индикатора

Что такое депозитарий?

- Организация, занимающаяся прямыми инвестициями
- **Лицензированная компания, занимающаяся учетом и хранением прав на ценные бумаги**
- Банк, предоставляющий кредиты под залог ценных бумаг

Какова роль Национального расчетного депозитария (НРД) в России?

- Он регулирует курс валют на бирже
- **НРД является центральным депозитарием России**
- Он прямо участвует в торгах ценными бумагами

Что такое клиринг?

- Процесс покупки и продажи акций
- **Техническая операция для подсчета итогов операций и взаимозачет требований и обязательств**
- Верификация торговых операций на бирже

Как устроены торги на бирже?

- Торги ведутся круглосуточно и каждый день
- **На бирже есть выходные и праздничные дни, и время торгов зависит от страны регистрации биржи**
- Торги на всех биржах ведутся по единому мировому времени

Что означает режим торгов T+1 на бирже?

- Торги проходят только один день в неделю
- **Расчеты и регистрация прав на ценную бумагу происходят на следующий день после сделки**
- Торги проходят в течение одного дня без перерыва

Какова главная особенность торговли на неорганизованном внебиржевом рынке?

- Высокая ликвидность активов
- Стандартизированные условия сделок
- **Нет четких правил и повышенный риск контрагента**

Как называются торговые заявки клиентов у брокера?

- Опции
- **Ордера**
- Фьючерсы

Какой ключевой критерий выбора брокера?

- Низкие комиссионные
- **Наличие специальной лицензии на осуществление брокерской деятельности**
- Разнообразие предлагаемых финансовых инструментов

Возможно ли иметь счета у нескольких брокеров?

- Нет, это запрещено законом
- **Да, брокерских счетов может быть сколько угодно**
- Только если брокеры находятся в разных странах

Как определяется статус налогового резидента РФ?

- Наличие гражданства РФ
- **Нахождение в России не менее 183 дней в течение 12 последовательных месяцев**
- Регистрация по месту жительства в РФ

Каков максимальный размер вноса на ИИС 1 или 2 типа в течение одного календарного года?

- Не более 500 тысяч рублей
- **Не более одного миллиона рублей**
- Нет ограничений

Какой минимальный срок действия ИИС 1 или 2 типа для сохранения налоговых льгот?

- Один год с даты открытия счета
- **Три года с даты открытия счета**
- Три года с даты первого вноса денег на счет

Что происходит при полном или частичном выводе средств с ИИС 1 и 2 типа?

- Налогообложение увеличивается
- **Счет автоматически закрывается**
- Происходит временная приостановка счета

Каковы налоговые льготы типа А (первого типа) на ИИС?

- Освобождение от уплаты налогов на все виды дохода
- **Налоговый вычет на взносы до 400 тысяч рублей с возможностью возврата до 52 тысяч рублей ежегодно**

- Полное освобождение от налогов на доходы от ценных бумаг

Как работает налоговая льгота типа Б (второго типа) на ИИС?

- **Освобождает от уплаты налога на доходы от ценных бумаг**
- Снижает налоговую ставку на доходы до 5%
- Позволяет отсрочить уплату налогов на неопределенный срок

Какое основное преимущество ИИС типа Б (второго типа)?

- Возможность получения ежегодного налогового вычета
- **Освобождение от уплаты налога на доходы от ценных бумаг**
- Уменьшение налоговой ставки на все виды доходов

Каков максимальный размер доходов, освобожденных от НДФЛ на ИИС 3-го типа?

- До 10 млн рублей
- **До 30 млн рублей**
- До 50 млн рублей

Каков минимальный срок использования ИИС 3-го типа без потери налоговых льгот, если он открыт в 2024 году?

- **5 лет**
- 3 года
- 7 лет

Каково условие для досрочного вывода средств с ИИС 3-го типа без потери льгот?

- Покупка жилья
- **Оплата дорогостоящего лечения**
- Приобретение автомобиля

Промежуточная аттестация к модулю 3.

Какая корреляция является наиболее предпочтительной для диверсифицированного портфеля?

- Положительная корреляция
- Нулевая корреляция
- **Отрицательная корреляция**

Что такое облигация?

- Долевой инструмент инвестиций
- **Долговой инструмент**
- Инструмент денежного рынка

Как называются проценты, выплачиваемые по облигациям?

- Дивиденды
- **Купоны**
- Роялти

Что означает термин "евробонд"?

- Облигация, выпущенная только европейскими компаниями
- **Облигация, выпущенная в иностранной для эмитента валюте**
- Облигация, доступная только для покупки в странах Евросоюза

Как изменение рыночной цены облигации относительно её номинала влияет на доходность облигации?

- Изменение цены не влияет на доходность
- **Если цена ниже номинала, доходность увеличивается; если выше – уменьшается**
- Если цена выше номинала, доходность увеличивается; если ниже – уменьшается

Что представляет собой put-опцион в контексте облигаций?

- Право эмитента досрочно выкупить облигацию
- **Право инвестора предъявить облигацию к погашению эмитенту**
- Гарантия фиксированной доходности по облигации

Какой механизм лежит в основе работы call-опциона для облигаций?

- Право инвестора продать облигацию обратно эмитенту по фиксированной цене
- **Право инвестора требовать досрочного погашения облигации**
- Право эмитента досрочно погасить облигацию

Что такое накопленный купонный доход (НКД)?

- Сумма всех выплаченных купонов за время обращения облигации
- **Доход, который уже начислен, но еще не выплачен на момент покупки облигации**
- Общий доход от всех купонов и амортизации по облигации

Какой тип доходности учитывает реинвестирование купонов?

- Купонная доходность
- Простая доходность
- **Эффективная (полная) доходность**

Как рассчитывается купонная доходность облигации?

- **Как отношение годового купона к номинальной стоимости облигации**
- Как отношение годового купона к рыночной цене облигации
- Как отношение разницы между рыночной ценой и номиналом облигации к годовому купону

Как рассчитывается текущая доходность облигации?

- Как отношение годового купона к номинальной стоимости облигации
- **Как отношение годового купона к рыночной цене облигации**
- Как отношение разницы между рыночной ценой и номиналом облигации к годовому купону

Чем отличается модифицированная дюрация от дюрации Маколея?

- Модифицированная дюрация учитывает только купонные выплаты, в то время как дюрация Маколея учитывает и погашение номинала
- **Модифицированная дюрация показывает изменение цены облигации при изменении процентной ставки на 1%, в то время как дюрация Маколея показывает средний срок возврата инвестиций**
- Нет различий, это два термина для одного и того же показателя

Почему важно учитывать дюрацию при выборе облигаций для инвестиционного портфеля?

- Чем больше дюрация, тем меньше риск потери инвестиций
- **Дюрация определяет чувствительность цены облигации к изменениям процентных ставок, влияя на потенциальный риск и доходность**

Какой эффект будет наблюдаться для облигации с большой дюрацией при снижении ключевой процентной ставки?

- Цена облигации упадет значительно
- **Цена облигации возрастет значительно**
- Цена облигации не изменится

Какой риск связан с возможностью того, что компания-эмитент не сможет выплатить купоны или погасить номинал облигации?

- Рыночный риск
- **Кредитный риск**
- Процентный риск

Какие рейтинговые агентства являются наиболее известными в мире?

- Bloomberg, Reuters, Dow Jones
- **Fitch, Moody's, и Standard&Poor's**
- Goldman Sachs, Morgan Stanley, J.P. Morgan

Что означает рейтинг "D" в международных рейтинговых агентствах?

- Очень высокий уровень кредитоспособности
- Средний уровень кредитоспособности
- **Нарушение финансовых обязательств или дефолт**

Как реагирует цена облигации на повышение процентных ставок?

- Увеличивается
- Не изменяется
- **Снижается**

Что означает модифицированная дюрация облигации 4,7?

- При увеличении процентной ставки на 1%, цена облигации увеличится на 4,7%
- При уменьшении процентной ставки на 1%, цена облигации уменьшится на 4,7%
- **При изменении процентной ставки на 1%, цена облигации изменится примерно на 4,7%**

В чем ключевое отличие замещающих облигаций от традиционных еврооблигаций?

- Замещающие облигации обращаются исключительно на внебиржевом рынке
- **Выплаты по замещающим облигациям осуществляются в рублях по курсу ЦБ РФ**
- Замещающие облигации имеют более высокий кредитный риск

Какая стратегия инвестирования используется фондами денежного рынка?

- Инвестиции в акции высокого риска
- **Размещение средств в РЕПО**
- Покупка деривативов и фьючерсных контрактов

Какой фактор влияет на доходность фондов денежного рынка, который часто упускается из вида?

- Изменение процентных ставок Центрального банка
- **Налог с прибыли и комиссии брокера**
- Колебания валютных курсов

Промежуточная аттестация к модулю 4.

Какая связь между ценой золота и реальными процентными ставками по облигациям США?

- Прямая связь
- **Обратная связь**
- Нет связи

В каком году было принято Бреттон-Вудское соглашение?

- **1944 год**
- 1934 год
- 1971 год

Каково соотношение между мировыми запасами золота и его годовой добычей?

- Примерно 10%
- **Примерно 2%**
- Примерно 5%

Каков был эффект от отмены золотого стандарта в 1971 году на цену золота?

- Цена упала из-за потери доверия к золоту
- **Цена значительно выросла из-за отсутствия фиксированной стоимости**
- Цена осталась неизменной, так как золото потеряло свою роль в экономике

Почему золото не всегда является эффективным хеджем против инфляции?

- **Из-за его высокой волатильности и неустойчивости цен**
- Потому что оно не приносит дивидендов или процентов
- Из-за его низкой ликвидности на рынке

Каков был портфельный эффект золота на фоне спада фондового рынка?

- Усиление волатильности портфеля
- Снижение общей доходности портфеля
- **Поддержание стабильности портфеля**

Как золото влияет на волатильность портфеля?

- Увеличивает ее
- Не оказывает влияния
- **Снижает ее**

Что такое IPO и для чего его проводят компании?

- Это процесс приобретения компанией других предприятий для расширения бизнеса
- **Это процедура первичного публичного размещения акций для привлечения инвестиций**
- Это процесс выпуска новой продукции компанией на рынок

Какие альтернативы IPO есть у компаний для привлечения финансирования, которые мы обсудили в этом модуле?

- **Выпуск облигаций и кредитование**
- Государственные субсидии и гранты
- Личные сбережения владельцев и краудфандинг

Какие документы публикует компания в процессе IPO?

- **Проспект эмиссии и инвестиционный меморандум**
- Годовой отчет и стратегический план развития
- Сводный бюджет и план маркетинговых мероприятий

Что такое 'бумажный убыток' в контексте инвестирования в акции?

- Убыток, возникающий в результате реальной продажи акций по цене ниже покупной
- **Нереализованный убыток из-за падения стоимости акций до их продажи**
- Убыток, полученный из-за разницы в курсе валют

Что означает термин "дивидендный гэп"?

- Разница между дивидендами разных компаний
- **Падение стоимости акций компании на величину выплаченных дивидендов**
- Временной промежуток между объявлением и выплатой дивидендов

Как дивиденды влияют на общую стоимость компании при выплате?

- Увеличивают стоимость на сумму дивидендов
- Не влияют на общую стоимость
- **Уменьшают стоимость на сумму дивидендов**

Что такое байбэки и как они влияют на акционеров?

- **Это покупка компанией своих акций, что увеличивает долю прибыли на оставшиеся акции**
- Это продажа акций компанией с целью снижения долговой нагрузки
- Это специальные бонусы для крупных акционеров

Почему дивидендный гэп происходит после дивидендной отсечки?

- Из-за увеличения спроса на акции перед датой отсечки
- **Из-за уменьшения стоимости акции на размер выплаченных дивидендов**
- Из-за временного снижения ликвидности акций

Каковы риски делистинга акций для инвесторов?

- Увеличение волатильности акций
- **Потеря ликвидности и возможное уменьшение стоимости инвестиций**
- Невозможность получения будущих дивидендов

Какую роль играет дата закрытия реестра в процессе выплаты дивидендов?

- Определяет дату выплаты дивидендов
- **Устанавливает список акционеров, которые получают дивиденды**
- Регулирует размер выплачиваемых дивидендов

Как дополнительная эмиссия акций может влиять на долю акционера в компании?

- Увеличивает долю в компании
- Не влияет на долю в компании
- **Уменьшает долю в компании**

Как формируется номинальная цена акции?

- **Она определяется исходя из уставного капитала, деленного на количество акций**
- Номинальная цена устанавливается на основе рыночной оценки активов компании
- Она рассчитывается как средняя цена акций компании за предыдущий год

Что означает падение котировок активов на 20% от недавних максимумов?

- Начало "бычьего" рынка
- **Начало "медвежьего" рынка**
- Коррекция рынка

Какой фактор учитывается при расчете годовой доходности акции?

- **Количество дней владения акцией**
- Общая стоимость инвестиций в акции
- Размер уставного капитала компании

Как учитываются дивиденды при расчете общей доходности акции?

- **Добавляются к прибыли от продажи**
- Вычитаются из прибыли от продажи
- Не учитываются

Каков максимально допустимый процент привилегированных акций в капитале компании по российскому законодательству?

- **25%**
- 50%
- 10%

Какой код является международным идентификационным кодом ценной бумаги?

- **ISIN**
- NSIN
- Тикер

Как изменяется стоимость портфеля инвестора после сплита акций?

- **Остается неизменной**
- Увеличивается
- Уменьшается

Какие акции допускаются к первому уровню листинга на Мосбирже?

- **Самые стабильные и ликвидные**
- Акции средних компаний с высокой надежностью
- Акции новых или недавно созданных компаний

Промежуточная аттестация к модулю 5.

Где впервые были созданы инвестиционные фонды?

- **В Голландии в 18 веке.**
- В США в 19 веке.
- В Великобритании в 20 веке.

Какой принцип инвестирования продвигал Джон Богл?

- Активное управление инвестициями.
- **Пассивное индексное инвестирование.**
- Инвестирование в золото.

Какой был первый биржевой индексный фонд в США, запущенный в 1993 году?

- **На Dow Jones.**

- На S&P 500.
- На NASDAQ.

Как называются первые паевые инвестиционные фонды, созданные в России?

- «Добрыня Никитич» и «Илья Муромец»
- «Русский Богатырь» и «Святогор»
- «Алеша Попович» и «Соловей Разбойник»

Какой закон регулирует работу инвестиционных фондов в России?

- 156-ФЗ «Об инвестиционных компаниях»
- **156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»**
- 101-ФЗ «О ценных бумагах»

Какая особенность паевых инвестиционных фондов позволяет им не платить налог на доход от активов внутри фонда?

- Юридический статус фонда
- **Отсутствие образования юридического лица**
- Прямое участие государства

Что такое пай фонда?

- Именная документарная ценная бумага, удостоверяющая право владения активами фонда.
- **Именная бездокументарная ценная бумага, удостоверяющая право владения активами фонда.**
- Недокументарное обязательство фонда по выплате дивидендов

Какие активы обычно содержатся в открытых паевых инвестиционных фондах (ОПИФ)?

- Неликвидные активы, например недвижимость.
- **Ликвидные ценные бумаги.**
- Только золото и другие драгоценные металлы.

Чем отличаются биржевые паевые инвестиционные фонды (БПИФ) от открытых ПИФов?

- **Возможностью покупки и продажи паев на бирже.**
- Более высокими комиссиями.
- Наличием только иностранных активов.

В каком виде паевых инвестиционных фондов инвестор может купить паи только в определенные периоды?

- Открытые ПИФы
- Биржевые ПИФы
- **Интервальные ПИФы**

Какой документ содержит краткую и наглядную информацию о фонде и его характеристиках?

- ПДУ
- **КИД**
- Проект фонда

Какой тип фондов предпочтительнее для пассивных инвесторов из-за низких комиссий и высокой диверсификации?

- Открытые ПИФы
- **Биржевые ПИФы**
- Закрытые ПИФы

Что такое СЧА (чистая стоимость активов) в контексте инвестиционного фонда?

- Сумма всех долговых обязательств фонда.
- **Рыночная стоимость всех активов фонда.**
- Сумма всех инвестиций, внесенных инвесторами в фонд.

Как рассчитывается расчетная/справедливая стоимость пая инвестиционного фонда?

- Делением общего долга фонда на количество паев.
- Умножением количества паев на их номинальную стоимость.
- **Делением стоимости чистых активов фонда на количество паев.**

Какой фактор может влиять на различие в стоимости паев одного и того же типа у разных эмитентов?

- Время создания фонда.
- **Количество паев, на которое изначально был поделен фонд.**
- Размер комиссии управляющей компании.

Каким образом определяется рыночная цена пая фонда на бирже?

- По фиксированной цене, установленной управляющей компанией.
- **Исходя из баланса спроса и предложения на рынке.**
- На основе среднегодовой доходности фонда.

Какова роль маркет-мейкера в торгах БПИФами?

- Предоставление кредитов для покупки паев.
- **Поддержание цен на паи в районе расчетной стоимости.**
- Гарантия возврата инвестиций инвесторам.

Как влияет реинвестирование дивидендов на стоимость чистых активов фонда?

- Уменьшает стоимость чистых активов фонда.
- Не оказывает влияния на стоимость чистых активов фонда.
- **Увеличивает стоимость чистых активов фонда.**

Кто является эмитентом биржевых паевых инвестиционных фондов (БПИФ)?

- Центральный банк.
- **Управляющая компания.**
- Депозитарий.

Какая организация отвечает за учет и хранение имущества паевого инвестиционного фонда?

- Специализированный регистратор.
- **Специализированный депозитарий.**
- Управляющая компания.

Каков максимально разрешенный законом процент комиссий от среднегодовой стоимости чистых активов фонда?

- 5%
- **10%**
- 15%

Как влияет выплата дохода на стоимость чистых активов фонда?

- Увеличивает стоимость чистых активов фонда.
- Не влияет на стоимость чистых активов фонда.

- **Уменьшает стоимость чистых активов фонда.**

Может ли инвестиционный фонд обанкротиться?

- Да, как и любое другое юридическое лицо.
- **Нет, так как это не юридическое лицо, а имущественный комплекс.**
- Только в случае крайних финансовых трудностей управляющей компании.

Какие последствия могут быть для инвестиционного фонда, если управляющая компания решит его закрыть?

- Активы фонда будут конфискованы государством.
- Инвесторы потеряют все свои вложения. Активы фонда будут распроданы, и инвесторы получат свои доли.
- **Активы фонда будут распроданы, и инвесторы получают свои доли.**

Вопросы для итоговой аттестации.

1. Какой из следующих факторов влияет на рост доходности корпоративных облигаций в России?

- A) Увеличение ликвидности на фондовом рынке
- B) Снижение процентных ставок Центробанком
- C) Увеличение уровня экономической стабильности в стране
- D) Рост безработицы в стране

Правильный ответ: B) Снижение процентных ставок Центробанком

2. Что из перечисленного является главной особенностью ЗПИФов недвижимости по сравнению с обычными ПИФаами?

- A) Высокая ликвидность
- B) Инвестирование только в корпоративные облигации
- C) Инвестирование в физическое недвижимое имущество
- D) Более низкие комиссии за управление

Правильный ответ: C) Инвестирование в физическое недвижимое имущество

3. Как можно уменьшить риск дефолта по облигациям в инвестиционном портфеле?

- A) Увеличить долю облигаций с низким рейтингом в портфеле
- B) Разделить инвестиции между облигациями различных эмитентов
- C) Инвестировать исключительно в корпоративные облигации
- D) Игнорировать макроэкономические факторы

Правильный ответ: B) Разделить инвестиции между облигациями различных эмитентов

4. Почему золото является привлекательным активом в портфелях инвесторов во времена экономической нестабильности?

- A) Потому что оно не подвержено инфляции
- B) Потому что оно не зависит от колебаний фондовых рынков
- C) Потому что его стоимость растет вместе с процентными ставками
- D) Потому что оно высоколиквидное

Правильный ответ: B) Потому что оно не зависит от колебаний фондовых рынков

5. При анализе акций какой из этих факторов имеет наибольшее влияние на принятие инвестиционных решений?

- A) Личное предпочтение менеджмента компании
- B) Долговая нагрузка компании
- C) Прогнозируемый рост отрасли
- D) Размер компании в текущем году

Правильный ответ: B) Долговая нагрузка компании

6. Какие из следующих инструментов являются наименее ликвидными?

- A) Акции крупных компаний
- B) Облигации федерального займа
- C) Акции компаний малого и среднего бизнеса
- D) Золото в слитках

Правильный ответ: C) Акции компаний малого и среднего бизнеса

7. Какое из следующих утверждений о дивидендной политике компании верно?

- A) Высокие дивиденды всегда свидетельствуют о хорошем финансовом состоянии компании
- B) Компании с низкими дивидендами всегда менее прибыльные
- C) Компании с стабильной дивидендной политикой могут привлекать более долгосрочных инвесторов
- D) Отсутствие дивидендов всегда указывает на высокие операционные расходы компании

Правильный ответ: C) Компании с стабильной дивидендной политикой могут привлекать более долгосрочных инвесторов

8. В чем заключается преимущество фондов денежного рынка по сравнению с облигациями?

- A) Более высокая доходность
- B) Более высокая ликвидность и меньший риск
- C) Более низкие комиссионные сборы
- D) Долгосрочные инвестиции

Правильный ответ: B) Более высокая ликвидность и меньший риск

9. Как изменяется цена облигации в ответ на повышение ключевой ставки Центральным банком?

- A) Цена облигации всегда увеличивается
- B) Цена облигации не изменяется
- C) Цена облигации может снизиться, так как доходность облигации становится менее привлекательной
- D) Цена облигации возрастает, потому что новые облигации становятся более дорогими

Правильный ответ: C) Цена облигации может снизиться, так как доходность облигации становится менее привлекательной

10. Какие экономические факторы могут напрямую повлиять на курс рубля и, как следствие, на фондовый рынок?

- A) Дефляция и снижение цен на нефть
- B) Инфляция и изменения в мировой торговле
- C) Снижение уровня внешнего долга
- D) Повышение ставок по ипотечным кредитам

Правильный ответ: B) Инфляция и изменения в мировой торговле

11. Почему инвесторы могут предпочесть облигации с более низким рейтингом в условиях экономической нестабильности?

- A) Потому что они дают большую доходность при меньшем риске
- B) Потому что они привлекают большее внимание крупных инвесторов
- C) Потому что они дешевле и могут обеспечить значительный доход в случае роста экономической активности
- D) Потому что они связаны с государственными программами

Правильный ответ: C) Потому что они дешевле и могут обеспечить значительный доход в случае роста экономической активности

12. Какой из следующих факторов не влияет на стоимость золота на мировых рынках?

- A) Геополитическая нестабильность
- B) Мировая инфляция
- C) Колебания курса доллара
- D) Изменение ставки налога на прибыль

Правильный ответ: D) Изменение ставки налога на прибыль

13. Что из перечисленного не является характеристикой инвестиционных фондов денежного рынка?

- A) Они обеспечивают высокий уровень ликвидности
- B) Они инвестируют в краткосрочные государственные и корпоративные облигации
- C) Они обеспечивают долгосрочную доходность выше рыночной
- D) Они включают низкий уровень риска

Правильный ответ: C) Они обеспечивают долгосрочную доходность выше рыночной

14. Почему важна диверсификация активов в портфеле инвестора?

- A) Чтобы снизить риск потерь от одного инвестиционного инструмента
- B) Чтобы повысить доходность путем вложения только в высокодоходные активы
- C) Чтобы сделать портфель менее ликвидным
- D) Чтобы инвестировать исключительно в акции

Правильный ответ: A) Чтобы снизить риск потерь от одного инвестиционного инструмента

15. Какие факторы оказывают влияние на ликвидность облигации?

- A) Только ее срок обращения
- B) Уровень процентных ставок и спрос на облигации на рынке
- C) Размер эмитента
- D) Изменение налоговой политики в стране

Правильный ответ: B) Уровень процентных ставок и спрос на облигации на рынке

16. Какие из следующих стратегий подходят для уменьшения рисков при инвестировании в российские акции?

- A) Покупка акций только в одной отрасли
- B) Долгосрочное удержание акций без изменения портфеля
- C) Разнообразие активов по секторам экономики и разным финансовым инструментам
- D) Инвестирование исключительно в государственные облигации

Правильный ответ: С) Разнообразие активов по секторам экономики и разным финансовым инструментам

17. Как влияет увеличение налоговой ставки на прибыль на привлекательность инвестиций в акции российских компаний?

- А) Акции становятся более привлекательными, так как повышается их доходность
- В) Акции теряют свою привлекательность, так как увеличиваются затраты на дивиденды
- С) Налоги не оказывают значительного влияния на привлекательность акций
- Д) Акции становятся более привлекательными из-за увеличения госрегулирурования

Правильный ответ: В) Акции теряют свою привлекательность, так как увеличиваются затраты на дивиденды

18. В чем заключается основное различие между корпоративными облигациями и облигациями федерального займа (ОФЗ)?

- А) ОФЗ всегда имеют более высокий риск
- В) Корпоративные облигации не гарантируют стабильный доход, в отличие от ОФЗ
- С) Корпоративные облигации выпускаются только на российском рынке
- Д) ОФЗ нельзя продать на вторичном рынке

Правильный ответ: В) Корпоративные облигации не гарантируют стабильный доход, в отличие от ОФЗ

19. Как изменится стоимость облигации в случае повышения кредитного рейтинга ее эмитента?

- А) Стоимость облигации снизится
- В) Стоимость облигации не изменится
- С) Стоимость облигации возрастет
- Д) Стоимость облигации останется на прежнем уровне

Правильный ответ: С) Стоимость облигации возрастет

20. Какой из этих факторов не оказывает значительного влияния на цену акций компаний в условиях финансового кризиса?

- А) Ожидания относительно корпоративных прибыли
- В) Макроэкономическая ситуация
- С) Снижение стоимости нефти
- Д) Повышение ставок по ипотечным кредитам

Правильный ответ: Д) Повышение ставок по ипотечным кредитам

8. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. 10 главных правил для начинающих инвесторов. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2020. — 224 с.
2. Бернстайн У. Манифест инвестора. М.: Альпина Паблишер, 2021. — 192 с.
3. Богл Джон К. Руководство разумного инвестора. Надежный способ получения прибыли на фондовом рынке, М.: Альпина Паблишер, 2021. — 211 с.
4. Богл Джон К. Не верьте цифрам, Интеллектуальная Литература, 2021 г., 544 с.
5. Грэм Б. Разумный инвестор. М.: Альпина Паблишер, 2021. — 640 с.
6. Данко У. Мой сосед — миллионер. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2020. — 320 с.
7. Дьюк Э. Принцип ставок. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2019. — 336 с.
8. Исследование SPIVA о результатах активных фондов по сравнению с результатами их эталонных показателей, <https://www.spglobal.com/spdji/en/research-insights/spiva/>
9. Канеман Д. Думай медленно... решай быстро. Москва.: АСТ, 2014.
10. Капелюшников Р.И. Вокруг поведенческой экономики: несколько комментариев о рациональности и иррациональности // Журнал экономической теории. 2018. – Т. 15. – № 1. – С. 359–376.
11. Клейсон Дж. С. Самый богатый человек в Вавилоне. М.: Попурри, 2021. — 160 с.
12. Лефевр Э. Воспоминания биржевого спекулянта. М.: Поппури, 2018
13. Макаров С.В. Личный бюджет: деньги под контролем. С-Пб.: «Питер», 2008. Малкиел Б.
14. Марковиц Г., The Journal of Finance, том 7, №1, Март 1952 г., стр. 77–91.
15. Маркс Г. Рыночные циклы. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2020. — 256 с.
16. Миллер Д. Правила инвестирования Уоррена Баффетта. М.: Альпина Паблишер, 2020. — 224 с.
17. Ричардс К. Психология инвестирования. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2021. — 240 с.
18. Роббинс Т. Деньги. Мастер игры. М.: Альпина Паблишер, 2020. — 688 с.
19. Тобиаш Э. Единственное руководство по инвестициям, которое вам понадобится. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2019. — 416 с.
20. Фабер М. Глобальное распределение активов. М.: Альпина Паблишер, 2019. — 208 с.
21. Ферри Р. Всё о распределении активов. М.: Альпина Паблишер, 2021. — 304 с.
22. Чанг Х. Дж. Как устроена экономика. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2021. — 352 с.
23. Чиркова Е. Философия инвестирования Уоррена Баффетта, или О чем умалчивают биографы финансового гуру. М.: Альпина Паблишер, 2008
24. Шарп У., The Arithmetic of Active Management. *Financial Analysts Journal*, 1991.
25. Шарп У., Александер Гордон Дж., Бэйли Джеффри В. ИНФРА-М, 2018 г., 1396 с.
26. Шефер Б. Путь к финансовой свободе. М.: Попурри, 2020. — 336 с.