

# ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Учебное пособие



Проект  
«Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию  
финансового образования в Российской Федерации»  
подпроект № FEFLP/FGI-1-1-7  
«Повышение финансовой грамотности населения»

Тематический блок  
«Услуги в банковском и финансовом секторе»

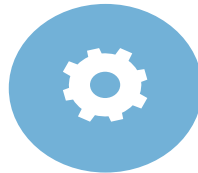
Целевая аудитория: взрослое население  
- активные и потенциальные потребители финансовых услуг





## 1 этап) Знакомство со структурой пособия

- Ознакомьтесь с условными обозначениями и технологией навигации.
- Ознакомьтесь со структурой (тематическим содержанием) пособия, ответьте на вопросы. Отметьте темы, которые для вас наиболее интересны.



## 2 этап) Работа с пособием

- Распределите время работы с пособием так, чтобы просмотрев известные разделы, уделить больше времени на еще незнакомые.
- Используйте ресурсы сети Интернет для углубленного изучения заинтересовавшей Вас темы.
- Делайте пометки в специальном разделе пособия



## 3 этап) Обобщение и применение изученного

- Подведите итоги изучения материала, заполнив соответствующую таблицу
- Оцените свой прогресс по изученному материалу
- Используйте Форму закрепления материала

## Закладка

**Навигация** по пособию обеспечивается за счет специального поля слева.

Название темы в столбце слева, которая выделена специальным закладкой

закладка

показывает текущую тему, ее расположение в списке и указывает на следующую.

Так Вы можете оценивать, в каком месте Вы остановились, и сколько тем Вам еще предстоит пройти.

Ведите записи и дневник (Что узнали нового? Как применили?)

### Важно!

**Не пытайтесь сразу освоить все темы, лучше выделять время стабильно на каждый раздел – 10-15 минут в день. Это позволит Вам задействовать долгосрочную память.**

## Условные обозначения

Обратите внимание на пиктограмму:



Так обозначены задания и вопросы к материалам пособия

Обратите внимание на пиктограмму:



Она обозначает понятия, определение которых стоит понять и запомнить

Обратите внимание на пиктограмму:



Отнеситесь к этой информации с особым вниманием

# Структура пособия (тематическое содержание)

В данном пособии Вы узнаете про инвестиционные продукты. Последовательно изучите все разделы!

## Список основных понятий

- ✓ Акция
- ✓ Драгоценные металлы
- ✓ Инвестиционный продукт
- ✓ Индивидуальный инвестиционный счет
- ✓ Накопительное страхование жизни
- ✓ Облигация
- ✓ Паевой инвестиционный фонд

Какие из тем и понятий Вам уже знакомы?  
Какие новые для Вас?



Понятие инвестиционных инструментов



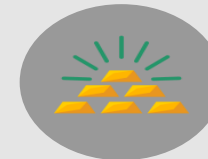
Накопительное страхование жизни



Срочные депозиты



ПИФы



Инвестиции в драгоценные металлы



Акции, облигации

Уточнение значение понятий и терминов, используемых в данном пособии, Вы может в тематическом справочнике «Продукты и услуги инвестиционной сферы»

# Перед началом изучений материала пройдите предварительную САМОДИАГНОСТИКУ!

- Для меня сейчас наиболее интересны такие темы как \_\_\_\_\_

---

---

- По этим темам, мне бы хотелось узнать (укажите актуальные для Вас вопросы) \_\_\_\_\_

---

---

---

- Ответы на эти вопросы Вы можете записывать на странице 15 («Страница ваших вопросов»)

- Оцените первично по 5 балльной шкале, насколько темы, заявленные в пособии Вам знакомы?

0 \_\_\_\_\_ 1 \_\_\_\_\_ 2 \_\_\_\_\_ 3 \_\_\_\_\_ 4 \_\_\_\_\_ 5

Структура пособия

Бланк  
самодиагностики

Основные разделы

## Инвестиционные инструменты

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное страхование жизни

ПИФы

Индивидуальный инвестиционный счет

Облигации

Акции

Индивидуальным инвесторам доступно широкое разнообразие финансовых активов.



**Инвестиционные инструменты** различаются:

- 1) по степени инвестиционного риска и доходности,
- 2) по уровню потенциальной ликвидности,
- 3) по уровню диверсификации,
- 4) по делимости и возможностям использования,
- 5) по особенностям налогообложения.

Какие организации, предлагающие инвестиционные продукты Вы знаете?



Чтобы грамотно инвестировать средства необходимо уметь правильно выбирать поставщиков инвестиционных продуктов и услуг, определять и оценивать инвестиционные качества (характеристики) инвестиционных инструментов, определяющие их инвестиционную привлекательность.



Инвестиционные инструменты

## Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное страхование жизни

ПИФы

Индивидуальный инвестиционный счет

Облигации

Акции

## Срочные депозиты (характеристики)

### Доходность



- Доходность как правило не превышает уровень инфляции.
- Традиционно банковский вклад рассматривается как сберегательный инструмент. Однако, банковские вклады можно считать наиболее безопасными инвестиционными активами. Многие предпочитают сберегательные вклады, другим инвестиционным инструментам именно по причине их безопасности и надежности, простоте в использовании и высокой ликвидности.

### Риски



- Фактически у банковских вкладов отсутствует финансовый или деловой риск. Большинство вкладов защищены системой страхования вкладов, которая минимизирует финансовые риски для вкладчиков.
- Наиболее серьезным риском, связанным со вкладами, является риск снижения покупательной способности (инфляционный риск).

### Ликвидность



- Банковские вклады являются высоколиквидными инструментами. Накопленные сбережения могут быть сняты в любое время со счетов.
- Однако, большинство вкладов не могут быть погашены до определенного срока (например, шести месяцев с момента их открытия) без потери накопленных процентов кроме как в конце периода договора.

### Информационная прозрачность



- Все финансовые операции по банковским вкладам благодаря смс-информированию и онлайн-сервисам обеспечивают доступ к информации о состоянии счета 24 часа в сутки.

### Делимость



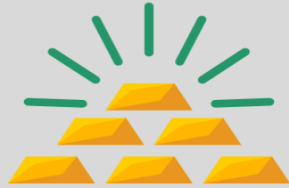
- Банковские вклады обычно легко делимы, потому что депозиты могут открываться практически на любую сумму. Однако некоторые могут предусматривать требования о минимальном размере такого счета.
- Если общая сумма вклада существенная, эти счета полностью застрахованы, то инвестору имеет смысл диверсифицировать вложения, оформив несколько вкладов различных банков таким образом, чтобы сумма каждого вклада не превышала страхового покрытия по системе страхования вкладов.

Можно ли узнать информацию о состоянии счета в 5:00 утра?



## Инвестиции в драгоценные металлы

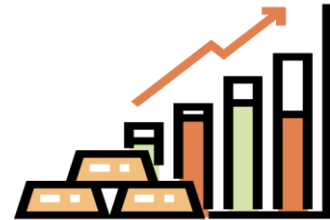
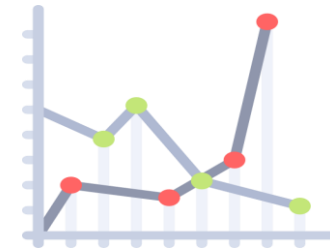
Из драгоценных металлов в инвестиционных целях используются золото, серебро, платина и палладий. Инвестор может инвестировать капитал в драгоценные металлы посредством шести способов, и соответствующими объектами инвестиций выступают:



- 1) золотые слитки;
- 2) золотые монеты;
- 3) обезличенные металлические счета, депонированные в банках.



- Цена на драгоценный металл определяется соотношением **спроса и предложения** на мировом рынке.
- Драгоценный металл, по общему мнению, обеспечивает **эффективную защиту** от неблагоприятных деловых и нестабильных экономических условий. Мировые потрясения, экономическая неопределенность, непредвиденная инфляция являются основными причинами роста цены на золото.



Возможные **недостатки золотых слитков** и монет в качестве объекта инвестиций следующие:

- они **не создают текущего дохода**;
- они требуют **расходов на поддержание их в надлежащем состоянии** (страховые премии, комиссия за безопасное хранение и т.п.). В действительности золото является крайне привлекательным для воров и, следовательно, подвержено риску утраты в случае **кражи**;
- сделки с золотом связаны с **комиссионными и налогами** с продаж;
- **поддельные золотые слитки** не имеют широкого хождения, но инвесторы должны быть начеку и рассматривать варианты инвестиций в золото только через дилеров с высокой деловой репутацией.



Изучите динамику изменения цен на золото за последние полгода?

Инвестиционные инструменты

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное страхование жизни

ПИФы

Индивидуальный инвестиционный счет

Облигации

Акции

Инвестиционные инструменты

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное страхование жизни

ПИФы

Индивидуальный инвестиционный счет

Облигации

Акции

## Накопительное страхование жизни (характеристики)

Полисы страхования жизни приобретаются для защиты семей от финансовых последствий смерти кормильца, однако может рассматриваться как инвестиционный продукт.

### Доходность инвестиций в НСЖ



- Сравнение доходности по выкупной стоимости полиса страхования жизни с доходностью других инвестиционных инструментов является исключительно сложным.
- Размер дохода могут значительно колебаться в зависимости: 1) от возраста застрахованного лица; 2) ожидаемого числа лет предстоящей жизни; 3) величины страховых премий, дивидендов и накопленной стоимости полиса пожизненного страхования на случай смерти; 4) применяемых тарифов по срочному страхованию жизни; 5) вида полиса.

### Риски инвестиций в НСЖ



Поскольку накопительное страхование жизни является инвестициями с фиксированной суммой (страховая сумма, выплачиваемая в связи со смертью застрахованного лица, фиксирована), то оно подвержено риску снижения покупательной способности (инфляционному риску).

### Ликвидность



- Как правило, по накопительному страхованию жизни наличные можно получить в течение нескольких дней при выдаче выкупной стоимости при расторжении контракта. Как правило, страховые компании могут уменьшить размер выкупной суммы, если страхователь потребует ее раньше минимально оговоренного срока.

### Делимость



- Полис накопительного страхования жизни имеет существенную стоимость, но может быть приобретен с разбивкой на несколько небольших платежей. Выкупная стоимость может быть получена полностью либо частично.

## Паевые инвестиционные фонды

**Паевые инвестиционные фонды (ПИФы)** – форма коллективного инвестирования, при которой средства, вложенные мелкими инвесторами, аккумулируются в единый фонд под управлением профессионального менеджера для их последующего вложения с целью получения прибыли (прироста). Таким образом, коллективное инвестирование предполагает создание некоторого "денежного фонда" из средств мелких вкладчиков, который потом будет инвестироваться в ценные бумаги, недвижимость или какие-то другие активы. На объединенные деньги большого числа пайщиков управляющая компания покупает различные ценные бумаги.

ПИФ – не юридическое лицо, а обособленный инвестиционный портфель, состоящий из множества различных ценных бумаг: акций, облигаций и т.д., дополненных другими активами. ПИФы организованы как инвестиционные компании, паи (доли) в которых могут быть куплены инвесторами. Таким образом, ПИФы предоставляют инвесторам возможность опосредованного владения акциями, облигациями

Большим преимуществом ПИФов является принцип разделения, управления и хранения активов. Это означает, что управляющая компания не может распоряжаться средствами пайщиков бесконтрольно и произвольно. Активы паевого фонда хранятся в особой организации – депозитарии, который должен дать свое согласие на любую сделку с имуществом ПИФа, то есть пайщиков.

Инвестиционные инструменты

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное страхование жизни

ПИФы

Индивидуальный инвестиционный счет

Облигации

Акции

Что означает принцип разделения, управления и хранения тарифов?



## Основные характеристики ПИФов

Инвестиционные инструменты

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное страхование жизни

**ПИФы**

### Инвестиционный риск

Виды и степень инвестиционного риска зависят от целей инвестиционного фонда и видов ценных бумаг в его портфеле.

Фонд, практически полностью состоящий из облигаций инвестиционного уровня, например, будет подвержен инвестиционному риску, влияющему на рыночную стоимость данных облигаций;  
Фонд, специализирующийся на обыкновенных акциях, будет подвержен инвестиционному риску, влияющему на доходность данных акций, и т.д.

### Доходность

Паевые инвестиционные фонды могут приносить доход в виде дивидендов и прироста капитала. Дивиденды в случае их выплаты сходны с дивидендами по акциям: инвестор получает определенную денежную сумму на акцию.

Прирост капитала ПИФов возникает вследствие повышения стоимости ценных бумаг, входящих в инвестиционный портфель фонда.

### Делимость

В ПИФах можно приобретать паи практически в любых количествах. Большинство фондов позволяют инвесторам приобретать части паев. Например, клиент хочет инвестировать 10 000 руб. в ПИФ, паи которого продаются по цене 2000 руб. Инвестор может приобрести 5 паев данного фонда.

### Транзакционные издержки

Инвестор перекладывает свои инвестиционные проблемы на экспертов фонда (доверительное управление). Данные услуги оплачиваются инвесторами (комиссионные расходы в виде скидок и надбавок за покупку и погашение паев).

### Ликвидность

Паевые инвестиционные фонды открытого типа, как правило, являются высоколиквидными, потому что фонд готов выкупить обратно свои паи по стоимости чистых активов (иногда по стоимости чистых активов за вычетом небольшой комиссии за выкуп или надбавки к рыночной цене пая для покрытия административных расходов). Закрытые ПИФы в общем случае являются высоколиквидными вследствие того, что их паи активно торгуются на биржах ценных бумаг. Однако ликвидность отдельного паевого фонда зависит от его инвестиционного портфеля.

Индивидуальный инвестиционный счет

Облигации

Акции

## Индивидуальные инвестиционные счета

Инвестиционные инструменты



**Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)** – брокерский счет особого типа, по которому физическое лицо может получить **налоговый вычет** на сумму взноса на ИИС, либо освобождается **от уплаты подоходного налога** со всей прибыли, полученной от операций на этом счете.

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

**Брокерский счет** – персональный счет для внутреннего учета денежных средств и ценных бумаг клиента – физического лица, который открывается в брокерской компании.

Накопительное страхование жизни

ПИФы

**Инвестирование через брокерские счета позволяет** сберечь и приумножить доходы в долгосрочной перспективе.

Каждый инвестор может открыть особый брокерский счет (**индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)**), который позволяет получать не только доходность на инвестиции, но и налоговые вычеты.

Всем физическим лицам, открывающим индивидуальный инвестиционный счет, доступно два варианта налогового вычета:

- вычет типа А (возврат 13% уплаченных налогов по НДФЛ от суммы взноса в ИИС)
- вычет типа Б (доход по операциям на фондовом рынке без налога)

Индивидуальный инвестиционный счет

Облигации

Владелец ИИС имеет право на получение **инвестиционного налогового вычета** при условии:

- ✓ договор действует не менее 3 лет,
- ✓ ежегодная сумма зачисления на ИИС составляет не более 400 000 рублей.

Варианты налоговых вычетов зависят от типа счета, который вы выберете при заключении договора.

Какие существуют типы налоговых вычетов на суммы взносов на ИИС?

- Для консервативных инвесторов ИИС является достойной альтернативой стандартному банковскому депозиту и открывает возможность получения **дополнительных 13% в виде возврата налога по НДФЛ**.
- Активные же трейдеры также могут воспользоваться преимуществами ИИС, а именно — **не уплачивать налоги с прибыли от инвестиционной деятельности**.

Инвестиционные инструменты

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное страхование жизни

ПИФы

Индивидуальный инвестиционный счет

**Облигации**

Акции

Кто может выпускать облигации?



## Облигации (характеристики)

**Облигация** – ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок (дата погашения) ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права.

Выпускать облигации могут компании, государство, муниципальные образования.

### Риски

На доход от инвестиций оказывают сильное воздействие колебания рыночных процентных ставок

Если рыночные процентные ставки растут, рыночная цена облигации падает. Напротив, при падении рыночных процентных ставок рыночная цена облигации растет.

Так как облигации представляют собой инвестиции с фиксированной доходностью, риск снижения покупательной способности является еще одной серьезной проблемой.

### Доходность облигаций

Купонные платежи в течение всего срока действия облигации (приносят держателю облигации процентный доход)

Держатели облигаций могут получать прибыль (убыток) от переоценки рыночной стоимости облигации — капитальный прирост/убыток.

### Ликвидность облигаций

Для держателя облигации вероятность продать ее до срока погашения зависит от характеристик облигации. Для большого количества облигаций, выпущенных корпорациями и правительствами, существуют сложившиеся рынки. Тем не менее облигации менее известных эмитентов или выпуски ограниченного количества облигаций могут оказаться не столь ликвидными.

### Делимость облигаций

Большинство облигации, обращающихся на российском рынке имеют номинальную стоимость 1000 руб. и, таким образом, должны быть приобретены как минимум за такую сумму. Между тем облигации на рынке часто продаются партиями, реализуемыми по единой цене стандартной (минимальной) сделки.

### Информационная прозрачность

Основная составляющая информационной прозрачности - финансовая отчетность компании. Именно она включает в себя ту информацию, на основании которой строится предположения относительно ее будущего. Еще одним фактором прозрачности является активное взаимодействие эмитента со средствами массовой информации и инвесторами, регулярное озвучивание планов компании.



Инвестиционные инструменты

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное страхование жизни

ПИФы

Индивидуальный инвестиционный счет

Облигации

Акции



## Акции

**Акции** – это ценные бумаги, выпускаемые акционерным обществом и закрепляющие права их владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества (АО) в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, оставшегося после его ликвидации.

По закону акции в России выпускаются двух типов – привилегированные акции и обыкновенные акции.

## Доходность акций

- Важным правом акционеров — владельцев обыкновенных акций является право получать равные дивиденды на акцию, *если дивиденды объявлены*.
- **Дивиденды** представляют долю акционеров в прибыли компании как владельцев и предоставляют им доход как инвесторам. Некоторые акционеры полагают, что они обладают законным правом на получение дивидендов, но это не так. Они имеют право только на те дивиденды, которые были объявлены советом директоров компании.



- В дополнение к получению дивидендов инвестор может получить выгоду от повышения стоимости актива в случае продажи обыкновенной акции по цене выше цены приобретения. С другой стороны, инвестор может также продать акцию с убытком.
- Цены акций имеют тенденцию к опережению роста потребительских цен в течение длительных периодов. Поэтому на длительном горизонте инвестирования обыкновенные акции рассматривались как эффективный инструмент защиты от инфляции

## Инвестиционный риск

- Тем не менее, на временном интервале в один год инвестиции в обыкновенные акции не всегда предоставляют эффективную защиту от инфляции. Результаты могут меняться для периодов разной продолжительности, и будущий итог может отличаться от эффекта, полученного в прошлом.
- Вследствие того, что на цены акций влияют ожидания инвесторов относительно будущего, рынок акций характеризуется значительными колебаниями, зависящими не столько от экономических факторов, сколько от эмоциональных реакций инвесторов. «Плохие новости» или «хорошие новости» способны повлиять на рынок больше, чем, казалось бы, должны.

Какие ситуации могут влиять на цену акций?



## Другие характеристики акций

Инвестиционные инструменты

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное страхование жизни

ПИФы

Индивидуальный инвестиционный счет

Облигации

**Акции**



### Ликвидность

Обыкновенная акция, регулярно торгуемая на бирже, как правило, может быть легко куплена и продана. Однако рыночные условия могут повлиять на степень ликвидности акции.

### Делимость

Обыкновенные акции могут приобретаться в относительно небольших количествах, таких, как одна акция, 10 акций или 50 акций. Однако иногда обыкновенные акции продаются «круглыми» лотами по 100 штук.



### Транзакционные издержки

определяются затратами на изучение эмитентов, расходами на брокерское обслуживание и имеют тенденцию расти пропорционально увеличению количества покупаемых акций или в случае покупки нестандартных по величине лотов.



Итак, Вы изучили

## ПОДВЕДЕМ ИТОГ ИЗУЧЕНИЯ МАТЕРИАЛА

Внесите в таблицу темы, которые Вы выделили как интересные на странице 5. Заполните соответствующие строки.

Тема	Основное содержание	Ваши выводы

Инвестиционные  
инструменты

Срочные депозиты

Драгоценные металлы

Накопительное  
страхование жизни

ПИФы

Индивидуальный  
инвестиционный счет

Облигации

Акции

Оцените свои знания и прогресс по теме «Инвестиционные инструменты»  
по 5 балльной шкале:

0 \_\_\_\_\_ 1 \_\_\_\_\_ 2 \_\_\_\_\_ 3 \_\_\_\_\_ 4 \_\_\_\_\_ 5

Сравните свои результаты с результатами на этапе предварительной самодиагностики!<sup>17</sup>



# Интерактивная форма закрепления пройденного материала (условные обозначения)



## Изучить подробнее:

Запишите здесь определения и темы, в которых хотели бы разобраться подробнее.



## Надо запомнить:

Запишите здесь информацию, которая Вам показалась важной.



## Проконсультироваться с экспертом:

Отметьте темы, которые вызывают затруднение. Сформулируйте вопросы, которые Вы зададите специалисту, эксперту по данной теме.



## Решить и сделать:

Запишите 2-3 идеи, которые возникли у Вас во время изучения материала. Обдумайте все и решите как их можно реализовать в Вашей жизни.



## Поделиться знаниями и опытом:

Запишите здесь ту интересную и полезную информацию, которой Вы хотели бы и могли поделиться с друзьями и близкими.

[Распечатайте следующую страницу](#)



Распечатай  
ЭТУ  
страницу и  
заполни!

ТЕМА: \_\_\_\_\_



Изучить подробнее:

1. \_\_\_\_\_
2. \_\_\_\_\_
3. \_\_\_\_\_



Надо запомнить:

1. \_\_\_\_\_
2. \_\_\_\_\_
3. \_\_\_\_\_



Проконсультироваться с экспертом:

1. \_\_\_\_\_
2. \_\_\_\_\_
3. \_\_\_\_\_



Решить и сделать:

1. \_\_\_\_\_
2. \_\_\_\_\_
3. \_\_\_\_\_



Поделиться знаниями и опытом:

1. \_\_\_\_\_
2. \_\_\_\_\_
3. \_\_\_\_\_

# СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

- **Акция** - эмиссионная ценная бумага, выпущенная акционерным обществом без установленного срока обращения. Акция удостоверяет внесение ее владельцем доли в акционерный капитал (уставный фонд) общества. Акция предоставляет владельцу права на получение части прибыли в виде дивидендов, на продажу на рынке ценных бумаг, на участие в управлении акционерным обществом, на долю имущества при ликвидации АО.
- **Диверсификация** - распределение инвестиционного портфеля между ценными бумагами с различными рисками, доходностями и корреляциями, с целью минимизации несистематического риска.
- **Доходность** - расчетный показатель - отношение суммы денежных средств при реализации инвестиционного пая к сумме денежных средств, уплаченной инвестором при приобретении паев. Доходность выражается в процентах годовых.
- **Инвестиционный пай** - это именная ценная бумага, удостоверяющая долю ее владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд.
- **Индивидуальный инвестиционный счет** - брокерский счет особого типа, по которому физическое лицо имеет возможность получить инвестиционный налоговый вычет по налогу на доходы физических лиц на сумму взноса на ИИС (тип А), либо освобождается от уплаты налога на доходы физических лиц со всей прибыли, полученной от операций по этому счету (тип Б).
- **Ликвидность** - способность быстро конвертировать актив в денежные средства по цене, очень близкой к текущей рыночной цене.
- **Облигация** - эмиссионная ценная бумага, содержащая обязательство эмитента выплатить ее владельцу (кредитору) номинальную стоимость по окончании установленного срока и периодически выплачивать определенную сумму процента.
- **Паевой Инвестиционный Фонд (ПИФ)** - это имущественный комплекс без образования юридического лица, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией.
- **Ценная бумага** - документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, имущественные права ее владельца и приносящий доход ее владельцу.



## ПЕРЕЧЕНЬ ВИЗУАЛЬНЫХ И ЭМПИРИЧЕСКИХ ЭЛЕМЕНТОВ

- Иллюстрации: Методика и технология освоения материала - стр. 3
- Иллюстрация: Структура пособия (тематическое содержание) - стр. 5
- Таблица: Срочные депозиты (характеристики) - стр. 8
- Таблица: Накопительное страхование жизни (характеристики) - стр. 10
- Таблица: Основные характеристики ПИФов - стр. 12
- Таблица: Облигации (характеристики) - стр. 14
- Таблица: Акции (характеристики) - 15.
- Таблица: Подведение итогов - стр. 17
- Таблица: Вопросы - Ответы - стр. 18.
- Иллюстрация: Интерактивная форма закрепления материала - стр. 19, 20.

