**КАЗАХСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ. АЛЬ-ФАРАБИ**

**Высшая школа Экономики и бизнеса**

**Кафедра «Финансы и учет»**

|  |  |
| --- | --- |
|  | УТВЕРЖДАЮ **Декан ВШЭБ**  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Бимендиева Л.А.  Протокол № 13 «23»\_06\_\_\_ 2023 г. |

# УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ

**RZB 4307 Рынок ценных бумаг**

**по образовательной программе «6B04106-Финансы»**

Курс – 3

Семестр – 5

Кол-во кредитов – 5

**Алматы 2023г.**

Учебно-методический комплекс дисциплины составлен д.э.н., доцентом Сагиевой Р.К.

На основании учебного плана по образовательной программе «6В04106– Финансы»

Рассмотрен и рекомендован на заседании кафедры «Финансы и учет»

от «22» июня, протокол №18

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Нурмагамбетова А.З.

(подпись)

**СИЛЛАБУС**

**Осенний семестр 2023-2024 учебного года**

**Образовательная программа «6В04106- Финансы»**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ID и наименование дисциплины** | **Самостоятельная работа обучающегося**  **(СРО)** | | **Кол-во кредитов** | | | **Общее**  **кол-во кредитов** | **Самостоятельная работа обучающегося**  **под руководством преподавателя (СРОП)** |
| **Лекции (Л)** | **Практ. занятия (ПЗ)** | **Лаб. занятия (ЛЗ)** |
| **RZB 4307 – Рынок ценных бумаг** | 3 | | 1 | 2 | - | 5 | 7 |
| **АКАДЕМИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ДИСЦИПЛИНЕ** | | | | | | | |
| **Формат обучения** | **Цикл,**  **компонент** | **Типы лекций** | | **Типы практических занятий** | | **Форма и платформа**  **итогового контроля** | |
| офлайн | Теоретический | Теоретико-методологические, исследование, проблемные, аналитическая | | Защита презентаций, дискуссии | | Письменный экзамен | |
| **Лектор - (ы)** | д.э.н., доцент Сагиева Римма Калымбековна | | | | |  | |
| **e-mail:** | rimmasagiyeva@gmail.com | | | | |
| **Телефон:** | 377-33-33 (12-52) | | | | |
| **Ассистент- (ы)** | д.э.н., доцент Сагиева Римма Калымбековна | | | | |
| **e-mail:** | rimmasagiyeva@gmail.com | | | | |
| **Телефон:** | 377-33-33 (12-52) | | | | |
| **АКАДЕМИЧЕСКАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ** | | | | | | | |
| **Цель дисциплины** |  | | | | |  | |
| Cформировать систему знаний и компетенций по основам функционирования фондовых рынков в контексте квалификационных требований специальности «Финансы» | РО1. Изучить теоретические основы функционирования фондовых рынков | | | | | ИД1.1 Знать базовые основы и специфику функционирования фондовых рынков в экономике  ИД1.2 Знать правовые и регулирующие нормы функционирования рынка ценных бумаг Казахстана и учитывать эти знания в практической деятельности | |
| РО 2. Изучить порядок осуществления операций на фондовых рынках | | | | | ИД2.1 Знать порядок организации биржевых торгов и виды ценных бумаг  ИД2.2 Знать функции профессиональных участников фондового рынка | |
| РО 3. Уметь оценивать, анализировать и прогнозировать динамику фондовых рынков | | | | | ИД3.1 Уметь оценивать рыночную стоимость ценных бумаг  ИД3.2 Уметь решить практические задания по ситуациям фондового рынка | |
| РО 4. Формулировать проблему в четкой форме, обосновывать собственную точку зрения и принимать чужую, воспринимать критику и критиковать, эффективно работать в команде | | | | | ИД4.1 Предлагать к рассмотрению проблему, аргументировать её важность;  ИД4.2 Выражать критическое мнение, воспринимать критику | |
| РО 5. Принимать правильные финансовые и инвестиционные решения в условиях нестабильной экономики. | | | | | ИД5.1 Уметь использовать полученные знания в своей практической деятельности с учетом экономических и политических факторов  ИД 5.2 Уметь применять методы и стратегии по минимизации рисков. | |
| **Пререквизиты** | Финансы, Экономическая теория, Макроэкономика, Микроэкономика | | | | | | |
| **Постреквизиты** | Зарубежные фондовые рынки, Инвестиционные решения | | | | | | |
| **Литература и ресурсы** | **Учебная литература**:   1. Современные фондовые рынки:учебное пособие/ под общ. ред. Р.К. Сагиевой. – Алматы: Қазақ университеті, 2018. – 144 с. 2. Рынок ценных бумаг. Учебник под ред. Берзон Н.И. 5-ое издание. – М..: Юрайт.-2019.-515с. 3. Рынок ценных бумаг. Учебник под ред. В.А. Татьянникова.- Екатеринбург, Издательство Уральского университета, - 2019.- 496 с. 4. Рынок ценных бумаг. Под ред.В.А. Галанова, А.И.Басовой. – М.: Финансы и статистика. 2017г. 5. Нургазина А.М. Биржевое дело в Республике Казахстан: учебное пособие// Алматы: Казак Университетi, 2016. – 194 с. 6. Нургазина А.М. Биржевое дело и рынок ценных бумаг: практикум// Алматы: Казак Университетi, 2017. 7. Закон РК «О рынке ценных бумаг» (с [изменениями и дополнениями](http://online.zakon.kz/Document/?link_id=1000000428) по состоянию на 12 июля 2022 г) 8. Закон «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461-II  (с [изменениями и дополнениями](jl:2041258.0.1000000428_0) по состоянию на 02.01.2020 г.) 9. Закон «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 года № 415-II  (с изменениями и дополнениями по состоянию на 25.06.2020 г.)(с [изменениями и дополнениями](http://online.zakon.kz/Document/?link_id=1000111861) по состоянию на 25.06.2020 г.) 10. Закон «О страховой деятельности» от 18 декабря 2000 года № 126-II (с [изменениями и дополнениями](jl:2003931.0.1000101591_0) по состоянию на 03.01.2020 г.) 11. Закон «Об инвестиционных и венчурных фондах» от 7 июля 2004 года №576-II (с [изменениями и дополнениями](jl:2049236.0.1000414565_0) по состоянию на 01.01.2020 г.) 12. Закон «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» от 22 апреля 1998 года № 220-I (с [изменениями и дополнениями](jl:2009179.0%20) по состоянию на 24.05.2018г.) 13. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 3 февраля 2014 года № 9 «Об утверждении Правил осуществления брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг» (с [изменениями и дополнениями](jl:31535379.0%20) по состоянию на 26.02.2018 г.)   **Интернет-ресурсы**:   1. Комиссии по ценным бумагам и биржам США: <http://www.sec.gov/> 2. Национальной ассоциации дилеров по ценным бумагам: <http://www.nasd.com/> 3. Всемирный банк https://www.vsemirnyjbank.org 4. PwC <https://www.pwc.kz> 5. Национальный банк РК <http://nationalbank.kz> 6. Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка https://finreg.kz 7. Казахстанская фондовая биржа https://kase.kz 8. Информационный investing.com 9. http://stat.gov.kz | | | | | | |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Академическая политика дисциплины** | | Академическая политика дисциплины определяется [Академической политикой](https://univer.kaznu.kz/Content/instructions/%D0%90%D0%BA%D0%B0%D0%B4%D0%B5%D0%BC%D0%B8%D1%87%D0%B5%D1%81%D0%BA%D0%B0%D1%8F%20%D0%BF%D0%BE%D0%BB%D0%B8%D1%82%D0%B8%D0%BA%D0%B0.pdf) и [Политикой академической честности КазНУ имени аль-Фараби.](https://univer.kaznu.kz/Content/instructions/%D0%9F%D0%BE%D0%BB%D0%B8%D1%82%D0%B8%D0%BA%D0%B0%20%D0%B0%D0%BA%D0%B0%D0%B4%D0%B5%D0%BC%D0%B8%D1%87%D0%B5%D1%81%D0%BA%D0%BE%D0%B9%20%D1%87%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D0%B8.pdf)  Документы доступны на главной странице ИС Univer.  **Интеграция науки и образования.** Научно-исследовательская работа студентов, магистрантов и докторантов – это углубление учебного процесса. Она организуется непосредственно на кафедрах, в лабораториях, научных и проектных подразделениях университета, в студенческих научно-технических объединениях. Самостоятельная работа обучающихся на всех уровнях образования направлена на развитие исследовательских навыков и компетенций на основе получения нового знания с применением современных научно-исследовательских и информационных технологий. Преподаватель исследовательского университета интегрирует результаты научной деятельности в тематику лекций и семинарских (практических) занятий, лабораторных занятий и в задания СРОП, СРО, которые отражаются в силлабусе и отвечают за актуальность тематик учебных занятий изаданий.  **Посещаемость.** Дедлайн каждого задания указан в календаре (графике) реализации содержания дисциплины. Несоблюдение дедлайнов приводит к потере баллов.  **Академическая честность.** Практические/лабораторные занятия, СРО развивают у обучающегося самостоятельность, критическое мышление, креативность. Недопустимы плагиат, подлог, использование шпаргалок, списывание на всех этапах выполнения заданий.  Соблюдение академической честности в период теоретического обучения и на экзаменах помимо основных политик регламентируют [«Правила проведения итогового контроля»](https://univer.kaznu.kz/Content/instructions/%D0%9F%D1%80%D0%B0%D0%B2%D0%B8%D0%BB%D0%B0%20%D0%BF%D1%80%D0%BE%D0%B2%D0%B5%D0%B4%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D1%8F%20%D0%B8%D1%82%D0%BE%D0%B3%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D0%B3%D0%BE%20%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D1%82%D1%80%D0%BE%D0%BB%D1%8F%20%D0%9B%D0%AD%D0%A1%202022-2023%20%D1%83%D1%87%D0%B3%D0%BE%D0%B4%20%D1%80%D1%83%D1%81%D1%8F%D0%B7%D1%8B%D0%BA%D0%B5.pdf), [«Инструкции для проведения итогового контроля осеннего/весеннего семестра текущего учебного года»](https://univer.kaznu.kz/Content/instructions/%D0%98%D0%BD%D1%81%D1%82%D1%80%D1%83%D0%BA%D1%86%D0%B8%D1%8F%20%D0%B4%D0%BB%D1%8F%20%D0%B8%D1%82%D0%BE%D0%B3%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D0%B3%D0%BE%20%D0%BA%D0%BE%D0%BD%D1%82%D1%80%D0%BE%D0%BB%D1%8F%20%D0%B2%D0%B5%D1%81%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D0%B5%D0%B3%D0%BE%20%D1%81%D0%B5%D0%BC%D0%B5%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0%202022-2023.pdf), «Положение о проверке текстовых документов обучающихся на наличие заимствований».  Документы доступны на главной странице ИС Univer.  **Основные принципы инклюзивного образования.** Образовательная среда университета задумана как безопасное место, где всегда присутствуют поддержка и равное отношение со стороны преподавателя ко всем обучающимся и обучающихся друг к другу независимо от гендерной, расовой/ этнической принадлежности, религиозных убеждений, социально-экономического статуса, физического здоровья студента и др. Все люди нуждаются в поддержке и дружбе ровесников и сокурсников. Для всех студентов достижение прогресса скорее в том, что они могут делать, чем в том, что не могут. Разнообразие усиливает все стороны жизни.  Все обучающиеся, особенно с ограниченными возможностями, могут получать консультативную помощь по телефону/ е-mail rimmasagiyeva@gmail.com | | | | |
| **ИНФОРМАЦИЯ О ПРЕПОДАВАНИИ, ОБУЧЕНИИ И ОЦЕНИВАНИИ** | | | | | | |
| **Балльно-рейтинговая**  **буквенная система оценки учета учебных достижений** | | | | | **Методы оценивания** | |
| **Оценка** | **Цифровой**  **эквивалент**  **баллов** | | **Баллы,**  **% содержание** | **Оценка по традиционной системе** | **Критериальное оценивание** – процесс соотнесения реально достигнутых результатов обучения с ожидаемыми результатами обучения на основе четко выработанных критериев. Основано на формативном и суммативном оценивании.  **Формативное оценивание –** вид оценивания, который проводится в ходе повседневной учебной деятельности. Является текущим показателем успеваемости. Обеспечивает оперативную взаимосвязь между обучающимся и преподавателем. Позволяет определить возможности обучающегося, выявить трудности, помочь в достижении наилучших результатов, своевременно корректировать преподавателю образовательный процесс. Оценивается выполнение заданий, активность работы в аудитории во время лекций, семинаров, практических занятий (дискуссии, викторины, дебаты, круглые столы, лабораторные работы и т. д.). Оцениваются приобретенные знания и компетенции.  **Суммативное оценивание** –вид оценивания, который проводится по завершению изучения раздела в соответствии с программой дисциплины.Проводится 3-4 раза за семестр при выполнении СРО. Это оценивание освоения ожидаемых результатов обучения в соотнесенности с дескрипторами. Позволяет определять и фиксировать уровень освоения дисциплины за определенный период. Оцениваются результаты обучения. | |
| A | 4,0 | | 95-100 | Отлично |
| A- | 3,67 | | 90-94 |
| B+ | 3,33 | | 85-89 | Хорошо |
| B | 3,0 | | 80-84 | **Формативное и суммативное оценивание**  Преподаватель вносит свои виды оценивания либо использует предложенный вариант | **Баллы % содержание**  Преподаватель вносит свою разбалловку в пункты в соответствии с календарем (графиком).  Не изменяются экзамен  и итоговый балл по дисциплине. |
| B- | 2,67 | | 75-79 | Активность на лекциях |  |
| C+ | 2,33 | | 70-74 | Работа на практических занятиях | 7-10 |
| C | 2,0 | | 65-69 | Удовлетворительно | Самостоятельная работа | 20 |
| C- | 1,67 | | 60-64 | Проектная и творческая деятельность | 20 |
| D+ | 1,33 | | 55-59 | Неудовлетворительно | Итоговый контроль (экзамен) | 40 |
| D | 1,0 | | 50-54 | ИТОГО | 100 |
| **Календарь (график) реализации содержания дисциплины. Методы преподавания и обучения.** | | | | | | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Неделя** | **Название темы** | **Кол-во часов** | **Макс.**  **балл** |
| **МОДУЛЬ 1 Теоретические основы рынка ценных бумаг** | | | |
| 1 | **Л 1. Фондовые рынки в национальной экономике: сущность и функции** | 1 | - |
| **СЗ 1.** Фундаментальные принципы и понятийный аппарат рынка ценных бумаг | 2 | 10 |
| 2 | **Л 2. Рынок акций как инструмент фондирования корпораций** | 1 | - |
| **СЗ 2.** Сущность и особенности выпуска акций. Виды акций. Оформить в таблицу виды и характеристику акций. Рассмотреть процесс выпуска акций на конкретном примере | 2 | 10 |
| 3 | **Л 3. Особенности кредитования субъектов экономики с использованием инструментов рынка облигаций** | 1 | - |
| **СЗ 3.** Сущность и особенности выпуска облигаций. Виды облигаций. Оформить в виде таблицы виды и характеристику облигаций. Рассмотреть процесс выпуска облигаций на конкретном примере. | 2 | 10 |
| **СРОП 1.** Консультация по выполнению СРО1 на тему: Функционал и необходимость бирж, Причины и возможности выхода компании на биржи, Необходимость и функционал Центрального контрагента на рынках, виды ценных бумаг на KASE и AIX, и причины выхода на эти торговые площадки | **-** | - |
| 4 | **Л 4. Рынок государственных ценных бумаг** | 1 | - |
| СЗ 4. Инструменты и эмитенты рынка государственных ценных бумаг. Оформить в виде таблицы инструменты государственных ценных бумаг и их особенности. Соотнести эмитентов государственных ценных бумаг с соответствующими инструментами | 2 | 10 |
| **СРО 1.** **Презентация причин и выводов по теме:** Функционал и необходимость бирж; Причины и возможности выхода компании на биржи; Необходимость и функционал Центрального контрагента на рынках, виды ценных бумаг на KASE и AIX, и причины выхода на эти торговые площадки | **-** | 20 |
| 5 | **Л 5. Производные финансовые интсрументы** | 1 | - |
| **СЗ 5.** Сущность и применение производных финансовых инструментов SWAP/ REPO/ Фьючерс/ Форвард. | 2 | 10 |
| **МОДУЛЬ 2 Практика деятельности на фондовом рынке** | | | |
| 6 | **Л 6. Инфраструктура фондового рынка** | 1 | - |
| **СЗ 6.** Международные финансовые центры (МФЦА), Рейтинговые агентства и как используются кредитные рейтинги, Индексы S&P 500/ KASE/ NASDAQ 100: структура и полезность | 2 | 10 |
| **СРОП 2.** Консультации по выполнению СРО 2:Выполнить проект (в форме презентации) в мини группах:Анализ структуры фондового рынка на примере крупных мировых бирж | - | - |
| 7 | **Л 7. Деятельность профессиональных участников фондового рынка** | 1 | - |
| **СЗ 7.** Особенности деятельности посредников на рынке ценных бумаг. Деятельность Центрального депозитария ценных бумаг и Единого регистратора | 2 | 10 |
| **СРО 2.** Защита СРО 2.Выполнить проект (в форме презентации) в мини группах: Анализ структуры фондового рынка на примере крупных мировых бирж | - | 10 |
| **Рубежный контроль 1** | | | **100** |
| 8 | **Л 8. Регулирование рынка ценных бумаг** | 1 | - |
| **СЗ 8.** Деятельность Национального Банка Республики Казахстан в регулировании рынка ценных бумаг. Саморегулирующие организации на казахстанском РЦБ. | 2 | 7 |
| **СРОП 3.** Коллоквиум. Групповой проект в виде презентации: Функционал и текущая деятельность: Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, Центральный депозитарий ценных бумаг, Банки-кастодианы. Единый накопительный пенсионный фонд, Страховые компании жизни | **-** | 7 |
| 9 | **Л 9. Эмиссия ценных бумаг** | 1 | - |
| **СЗ 9.** Выпуск ценных бумаг и процедура листинга | 2 | 6 |
| **СРО3.** Защита презентации. Приоритетная для покупки акция из индекса KASE? Обосновать свое решение. | **-** | 15 |
| 10 | **Л 10. Интернет-трейдинг на рынке ценных бумаг** | 1 | - |
| **СЗ 10.** Интернет-трейдинг на фондовом рынке: новые возможности и риски в инвестиционной деятельности | 2 | 7 |
| **МОДУЛЬ 3 Основы финансового анализа** | | | |
| 11 | **Л 11. Фондовые индексы и их функции** | 1 | - |
| **СЗ 11.** ADR/GDR казахстанских компании, Индекс KASE/ S&P 500, IPO казахстанских компании LSE/AIX/KASE | 2 | 7 |
| 12 | **Л 12. Основы фундаментального анализа** |  |  |
| **СЗ 12** Воздействие макроэкономических факторов на развитие фондовых рынков. Особенности проведения фундаментального анализа. Мультипликаторы фундаментального анализа |  |  |
| **СРОП 4** Консультация по выполнению СРС 3. Защита проекта: Сравнить мультипликаторы: P/E, P/BV, ROE и дивидендную доходность к текущей цене трех акции компании, одной отрасли, входящих в список KASE. |  |  |
| 13 | **Л 13. Основы технического анализа** | 1 | - |
| **СЗ 13.** Особенности и методики проведения технического анализа. Графический технический анализ. Индикаторный технический анализ | 2 | 7 |
| **СРО 4. Защита проекта:** Сравнить мультипликаторы: P/E, P/BV, ROE и дивидендную доходность к текущей цене трех акции компании, одной отрасли, входящих в список KASE. | **-** | 15 |
| 14 | **Л 14. Методы оценки рисков инвестиций в ценные бумаги** | 1 | - |
| **СЗ 14.** Оценка рисков при инвестировании в ценные бумаги | 2 | 7 |
| **СРОП 5** Коллоквиум. Групповой проект в виде презентации «Наиболее известные фондовые индексы и методы их расчета» | **-** | 15 |
| 15 | **Л 15. Финансовые кризисы и фондовые рынки** | 1 | - |
| **СЗ 15.** Воздействие макроэкономических факторов на развитие фондовых рынков | 2 | 7 |
| **СРОП 6. Консультация по подготовке к экзамену** | **-** | - |
| **Рубежный контроль 2** | | | **100** |
| **Итоговый контроль (экзамен)** | | | **100** |
| **ИТОГО за дисциплину** | | | **100** |

Декан Бимендиева Л.А.

Заведующий кафедрой Нурмагамбетова А.З. Лектор Сагиева Р.К.