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

**Высшая школа Экономики и бизнеса**

**Кафедра «Финансы и учет»**

|  |  |
| --- | --- |
|  | УТВЕРЖДАЮ**Декан ВШЭБ**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Бимендиева Л.А.Протокол № «\_\_»\_\_\_\_ 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 « » \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_, протокол №

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

 (подпись)

**СИЛЛАБУС**

**Осенний семестр 2023-2024 уч. год**

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

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Код** **дисци-****плины** | **Название дисциплины** | **Самостоятельная работа студента (СРС)** | **Кол-во кредитов** | **Кол-во кредитов** | **Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя (СРСП)** |
| **Лекции (Л)** | **Практ. занятия (ПЗ)** | **Лаб. занятия (ЛЗ)** |
| RZB 4307 | Рынок ценных бумаг | 98 | 15 | 30 | - | 5 | 7 |
| **Академическая информация о курсе** |
| **Вид обучения** | **Тип/характер курса** | **Типы лекций** | **Типы практических занятий** | **Форма итогового контроля** |
| очное | базовый | Теоретико-методологические, обзорные, проблемные | Дискуссии, работы в группах, решения задач и тестов | Экзамен |
| **Лектор - (ы)** | Д.э.н., доцент Сагиева Римма Калымбековна | Письменный офлайн |
| **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 курса** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Цель дисциплины** | **Ожидаемые результаты обучения (РО)\***В результате изучения дисциплины обучающийся будет способен: | **Индикаторы достижения РО (ИД)** (на каждый РО не менее 2-х индикаторов) |
| сформировать систему знаний и компетенций по основам функционирования фондовых рынков в контексте квалификационных требований специальности «Финансы» | **1. когнитивные компетенции:** -описать сущность рынка ценных бумаг- показать взаимосвязь развития экономики и экономических субъектов с развитием рынка ценных бумаг и наоборот.-определить теоретические основы организации фондового рынка - назвать нормативную и правовую базы регулирования рынка ценных бумаг-знать методы регулирования рынка ценных бумаг- определить особенности функционирования профессиональных участников рынка ценных бумаг | 1.1 определяет роль и место рынка ценных бумаг в национальной экономике |
| 1.2классифицирует инструменты рынка ценных бумаг |
| 1.3 анализирует влияние различных событий на состояние и динамику рынка ценных бумаг |
| **2.функциональные:**- классифицировать ценные бумаги по различным признакам; - отличать первичный и вторичный РЦБ; - анализировать влияние экономических процессов на рынок ценных бумаг | 2.1 оценивает рыночную стоимость ЦБ; |
| 2.2 анализирует и сравнивает инвестиционную привлекательность ценных бумаг с применением различных методик;  |
| 2.3применяет знания по теории рынков ценных бумаг для принятия инвестиционных решений |
| **3.системные:**-составить системное представление о структуре и тенденциях развития казахстанского рынка ценных бумаг и дать их интерпретацию-собрать данные для прогнозирования тенденций развития рынка ценных бумаг | 3.1 выбирает необходимый материал для проведения исследований  |
| 3.2 оценивает значимость материала в проведении исследований |
| 3.3 формулирует перспективы и направления развития рынков ценных бумаг |
| **4.социальные:** - формулировать проблему в четкой форме- обосновывать собственную точку зрения и принимать чужую- воспринимать критику и критиковать- эффективно работать в команде | 4.1 готовит проблемные выступления и презентации  |
| 4.2 выражает критическое мнение |
| 4.3 сотрудничает в группах |
| **5.метакомпетенции:**-осознавать роль, место и необходимость курса «Рынок ценных бумаг» в реализации индивидуальной траектории обучения- осознавать необходимость формирования новых компетенций-продолжать эффективное обучение с высокой степенью автономности  | 5.1 объективно оценивает свои достижения |
| 5.2самостоятельно определяет направления дальнейшего личностного и профессионального развития |
| 5.3 мотивирован на дальнейшее обучение |
| **Пререквизиты**  | Финансы, Экономическая теория, Макроэкономика, Микроэкономика |
| **Постреквизиты** | Зарубежные фондовые рынки, Инвестиционные решения |
| **Литература и ресурсы\*\*** | **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" \o "Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II \«О рынке ценных бумаг\» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 30.11.2016 г.)" \t "_parent) по состоянию на 12 июля 2022 г)
8. Закон «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461-II (с изменениями и дополнениями 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 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 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 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 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. Свободная энциклопедия wikipedia.org
10. http://elibrary.kaznu.kz/ru
11. www.edu.kase.kz
12. https://ffin.kz/magazines
 |

|  |  |
| --- | --- |
| **Академическая политика курса в контексте университетских морально-этических ценностей**  | **Правила академического поведения:** Все виды работ необходимо выполнять и защищать в указанные сроки. Студенты, не сдавшие очередное задание или получившие за его выполнение менее 50% баллов, имеют возможность отработать указанное задание по дополнительному графику. Студенты, пропустившие лабораторные занятия по уважительной причине, отрабатывают их в дополнительное время в присутствии лаборанта, после допуска преподавателя. Студенты, не выполнившие все виды работ, к экзамену не допускаются. Кроме того, при оценке учитывается активность и посещаемость студентов во время занятий.**Академические ценности:**будьте толерантны, уважайте чужое мнение. Возражения формулируйте в корректной форме. Плагиат и другие формы нечестной работы недопустимы. Недопустимы подсказывание и списывание во время сдачи СРС, промежуточного контроля и финального экзамена, копирование решенных задач другими лицами, сдача экзамена за другого студента. Студент, уличенный в фальсификации любой информации курса, несанкционированном доступе в Интранет, пользовании шпаргалками, получит итоговую оценку «F».За консультациями по выполнению самостоятельных работ (СРС), их сдачей и защитой, а также за дополнительной информацией по пройденному материалу и всеми другими возникающими вопросами по читаемому курсу обращайтесь к преподавателю в период его офис-часов.Студенты с ограниченными возможностями могут получать консультационную помощь по телефону и по е-адресу: rimmasagiyeva@gmail.com. |
| **Политика оценивания и аттестации** | **Критериальное оценивание:** оценивание результатов обучения в соотнесенности с дескрипторами (проверка сформированности компетенций на рубежном контроле и экзаменах).**Суммативное оценивание:** оценивание активности работы в аудитории (на вебинаре); оценивание выполненного задания. |
| **Описание самостоятельной работы** | **Вес** |
| ЗаданияСамостоятельная работа студентаРазработка проекта Экзамен ИТОГО | 21%39%10%30%100% |
| Ваша итоговая оценка будет рассчитываться по формуле $$Итоговая оценка по дисциплине=\frac{РК1+РК2}{2}∙0,6+0,1МТ+0,3ИК$$Ниже приведены минимальные оценки в процентах:95% - 100%: А 90% - 94%: А-85% - 89%: В+ 80% - 84%: В 75% - 79%: В-70% - 74%: С+ 65% - 69%: С 60% - 64%: С-55% - 59%: D+ 50% - 54%: D- 0% -49%: F |

**Календарь реализации содержания учебного курса**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **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 виде таблицы виды и характеристику акций. Рассмотреть процесс выпуска акций на конкретном примере. | 2 | 10 |
| **СРСП 1.** Консультация по выполнению СРС1 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 | - | - |
| 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 |
| **СРС 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 |
| 4 | **Л4. 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 |
| **СРСП 2.** Коллоквиум. Проект групповой: ADR/GDR казахстанских компании, Индекс KASE/ S&P 500, IPO казахстанских компании LSE/AIX/KASE, потенциал «зеленых» облигаций. | - | 20 |
| 5 | **Л 5. Производные финансовые инструменты** | 1 | - |
| **СЗ 5.** Сущность и применение производных финансовых инструментов SWAP/ REPO/ Фьючерс/ Форвард. | 2 | 10 |
| **Модуль 2** **Практика деятельности на рынке ценных бумаг** |
| 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 |
| 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 |
| **СРСП 3.** Консультация по выполнению СРС 2. Подготовить презентацию. Приоритетная для покупки акция из индекса KASE? Обосновать свое решение. | - | - |
| **РК 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 |
| **СРС2. Презентация причин и выводов по теме:** Приоритетная для покупки акция из индекса KASE? Обосновать свое решение. | - | 15 |
| 9 | **Л 9. Эмиссия ценных бумаг** | 1 | - |
| **СЗ 9.**Выпуск ценных бумаг и выход на биржи | 2 | 7 |
| 10 | **Л 10. Интернет-трейдинг на рынке ценных бумаг** | 1 | - |
| **СЗ 10.**Интернет-трейдинг на рынке ценных бумаг: новые возможности и риски в инвестиционной деятельности | 2 | 7 |
| **СРСП 4.** 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 |
| **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** | 1 | - |
| **СЗ 12.** Воздействие макроэкономических факторов на развитие фондовых рынков. Особенности проведения фундаментального анализа. Мультипликаторы фундаментального анализа | 2 | 7 |
| **СРСП 5.** 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 |
| **СРС3.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 |
| **СРСП 6.** Коллоквиум. Групповой проект в виде презентации «Наиболее известные фондовые индексы и методы их расчета» | - | 7 |
| **15** | **Л 15. Финансовые кризисы и фондовые рынки** | 1 | - |
| **СЗ 15.** Воздействие макроэкономических факторов на развитие фондовых рынков. | 2 | 7 |
| **СРСП 7. Консультация по подготовке к экзаменационным вопросам.** | - | - |
| **РК 2** |  | **100** |

**Декан \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Бимендиева Л.А.**

**Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Нурмагамбетова А.З**

**Лектор\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Сагиева Р.К.**