**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 экономикеИД1.2 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 бумагИД3.2 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 факторовИД 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 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. 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.