**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](mailto: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](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" \o "СПРАВКА О ЗАКОНЕ РК ОТ 31.08.95 № 2444) 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" \o "СПРАВКА О ЗАКОНЕ РК ОТ 06.07.04 № 573-II) 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 ) 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. 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](mailto: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** |
| Задания  Самостоятельная работа студента  Разработка проекта  Экзамен  ИТОГО | 21%  39%  10%  30%  100% |
| Ваша итоговая оценка будет рассчитываться по формуле  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.**