**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**Львівський національний університет імені Івана Франка**

**Економічний факультет**

**Кафедра фінансів, грошового обігу і кредиту**

**Затверджено**

на засіданні кафедри фінансів, грошового обігу і кредиту

економічного факультету

Львівського національного університету імені Івана Франка

(протокол № 1 від 31.08.2020 р.)

Завідувач кафедри \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_проф. Крупка М.І.

**Силабус з навчальної дисципліни “Фінансові посередники в глобальній економіці”,**

**що викладається в межах ОП першого (бакалаврського) рівня вищої освіти для здобувачів зі спеціальності 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”**

**Львів - 2020 р.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Назва курсу** | Фінансові посередники в глобальній економіці  |
| **Адреса викладання дисципліни** | м. Львів, пр. Свободи, 18 |
| **Факультет та кафедра, за якою закріплена дисципліна** | Економічний факультет, кафедра фінансів, грошового обігу і кредиту |
| **Галузь знань, шифр та назва спеціальності** | 07 Управління та адміністрування: 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”  |
| **Викладач дисципліни** | Гнатківський Богдан Михайлович, кандидат економічних наук, доцент |
| **Контактна інформація викладача**  | bohdan.hnatkivskyi@lnu.edu.ua+380679843843 |
| **Консультації з питань навчання по дисципліні відбуваються** | щопонеділка, 10.00-10.00 год.(економічний факультет, пр. Свободи, 18, к. 102)Консультації в день проведення лекцій/практичних занять (за попередньою домовленістю). Також можливі он-лайн консультації. Для погодження часу он-лайн консультацій слід писати на електронну пошту викладача або телефонувати. |
| **Сторінка курсу** | <https://econom.lnu.edu.ua/department/finansiv-hroshovoho-obihu-ta-kredytu> |
| **Інформація про дисципліну** | Курс розроблено таким чином, щоб надати учасникам навчального процесу необхідні знання з теорії та практики функціонування фінансових посередників в глобальній економіці для того, щоб сформувати у майбутніх бакалаврів систематизовані уявлення, теоретичні основи та практичні уміння, які б забезпечували здатність студентів адекватно і ефективно використовувати одержані навики під час роботи за фахом. |
| **Коротка анотація дисципліни** | Дисципліна “Фінансові посередники в глобальній економіці” є вибірковою дисципліною, яка викладається в 6 семестрі в обсязі 3 кредитів (за Європейською Кредитно-Трансферною Системою ECTS). |
| **Мета та цілі дисципліни** | Метою навчальної дисципліни “Фінансові посередники в глобальній економіці” є формування необхідних знань та умінь, спрямованих на розвиток у студентів компетентностей, що дають змогу вирішувати питання організаційно-правового механізму діяльності у сфері фінансового посередництва. Цілі навчальної дисципліни “Фінансові посередники в глобальній економіці” ­ формування у студентів базових знань щодо значення фінансового посередництва для економіки у цілому, функцій фінансового посередництва як окремої сфери економічної діяльності, розкриття інституційно-правових засад функціонування фінансових посередників, визначення фінансових результатів діяльності фінансових посередників.  |
| **Література для вивчення дисципліни** | **Основна література:**1. Зимовець В. В. Фінансове посередництво [Текст]: навч. посіб / В. В. Зимовець, С. П. Зубик. – К.: КНЕУ, 2005. – 288 с.
2. Кравченко Ю. Я. Ринок цінних паперів : навчальний посібник / Ю. Я. Кравченко ; Мін-во освіти і науки України. – 2-ге вид., змінене та доп. – К. : Дакор КНТ, 2009. – 672 с.
3. Шелудько В. М. Фінансовий ринок : підручник / В. М. Шелудько. – 3- тє вид., стереотип. – К. : Знання, 2015. – 535 с.
4. Інвестування : підручник / ред. Л. О. Омелянович. – К. : Знання, 2012. – 278 с.
5. Онищенко В. О. Ринок фінансових послуг : навч. посіб. / В. О. Онищенко, Т. М. Завора. – Полтава : ПолтНТУ, 2017. – 409 с.
6. Еш С. М. Ринок фінансових послуг: підручник. / С. М. Еш. – Київ.: “Центр учбової літератури”, 2015. – 400 с.
7. Сазонець І. Л. Інвестування : підручник / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова. – К. : ЦУЛ, 2011. – 312 с.

**Додаткова література:**1. Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг: Закон України від 12 липня 2001 року (із змінами). [Електронний ресурс] – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2664-14#Text>
2. Про цінні папери та фондовий ринок: Закон України від 23 лютого 2006 року (із змінами). [Електронний ресурс] – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15#Text>
3. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18 вересня 1991 року (із змінами). [Електронний ресурс] – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
4. Ваніна Н. М. Ринок цінних паперів. Практикум [Текст] : навч. посіб. / Н. М. Ваніна, О. В. Грищенко. – К. : ЦУЛ, 2014. – 144 с.
5. Корнєєв В. В. Фінансові посередники як інститути розвитку : монографія / В. В. Корнєєв. – К. : Основа, 2007. – 192 с.
6. Батюк Л. А. Грошово-кредитна політика та фінансове посередництво в умовах “Базель III”: глобальні тенденції [Текст] / Л. А. Батюк // Український журнал прикладної економіки. – 2019. – Том 4. – № 3. – С. 39 – 47.
7. Корнівська В. О. Глобальний фінансово-структурний розвиток: трансформації інститутів фінансового посередництва в умовах становлення інформаційно-мережевої економіки / В. О. Корнівська // Економічна теорія. – 2020. – № 1. – С. 37 – 56.
8. Пріхно І. М. Проблеми та перспективи розвитку фінансового посередництва в Україні / І. М. Пріхно, І. П. Частоколенко, А. П. Марченко // ЕКОНОМІКА. ФІНАНСИ. МЕНЕДЖМЕНТ: актуальні питання науки і практики. – 2019. – № 4. – С. 92 – 100.

**Інформаційні ресурси:**1. Державна служба статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>.
2. Законодавство України. URL: [rada.gov.ua.](https://rada.gov.ua/)
3. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/>
4. Національна бібліотека України імені В. І. Вернадського. URL: <http://www.nbuv.gov.ua>
5. Львівська національна наукова бібліотека України імені В. Стефаника. URL: <http://www.lsl.lviv.ua/index.php/uk/golovna2>.
6. Актуальний перелік наукових фахових видань України. URL: <https://mon.gov.ua/ua/nauka/nauka/atestaciya-kadriv-vishoyi-kvalifikaciyi/naukovi-fahovi-vidannya>.
7. Актуальні проіндексовані у наукометричній базі Scopus журнали та видання. URL: https://www.scopus.com/sources?zone=TopNavBar&origin=NO%20ORIGIN%20DEFINED.

  |
| **Обсяг курсу** | 64години аудиторних занять (з них 32 години лекцій, 32 години практичних занять) та 60 годин самостійної роботи. |
| **Очікувані результати навчання** | Після завершення курсу студент буде: знати:* теоретичну та методологічну базу, відповідну фахову термінологію, необхідну для оволодіння знаннями щодо діяльності фінансових посередників в глобальній економіці;
* інвестиційну політику фінансових посередників відповідно до принципів диверсифікації та ліквідності;
* організацію інвестиційного процесу фінансовими посередниками;
* проведення формування та перегляду портфеля цінних паперів;
* інформаційне забезпечення фінансового посередництва;
* управління активами різних типів фінансових посередників (договірні ощадні інститути, депозитні інститути, інвестиційні посередники);
* оцінку впливу інвестиційного середовища та його елементів (фінансових інструментів, фінансових ринків та фінансових інститутів) на поточний стан та перспективи інвестиційної політики.

вміти:* використовувати теоретичні знання у глобальній економічній системі фінансового посередництва;
* аналізувати тенденції змін у фінансовій сфері;
* аналізувати результати діяльності фінансових посередників, їх доходи та витрати;
* розробляти та обґрунтовувати інвестиційну політику для фінансового посередника;
* систематизувати та проводити подальше дослідження проблем державного регулювання діяльності фінансових посередників;
* досліджувати проблеми і перспективи розвитку інвестиційної діяльності різних типів фінансових посередників.
 |
| **Ключові слова** | Фінансове посередництво, фінансові посередники, ринок фінансових послуг, інвестиції, інвестиційна політика, інвестиційний ринок, ринок FOREX, спеціалізовані іпотечні установи, аутсорсинг, вузькопрофільні фінансові посередники. |
| **Формат курсу** | Очний |
| **Теми** | **ДОДАТОК (схема курсу)** |
| **Підсумковий контроль, форма** | залік |
| **Пререквізити** | Для вивчення курсу студенти потребують базових знань з дисциплін програми підготовки бакалавра, зокрема “Фінансів”, “Гроші і кредит” та інших, достатніх для сприйняття понятійного апарату. |
| **Навчальні методи та техніки, які будуть використовуватися під час викладання курсу** | Презентації, лекції, колаборативне навчання, проектно-орієнтоване навчання (підготовка індивідуальних завдань з оцінки та техніко-економічного обґрунтування інвестиційних проектів), дискусія. |
| **Необхідні обладнання** | ПроекторІнформаційно-комп’ютерне забезпечення |
| **Критерії оцінювання (окремо для кожного виду навчальної діяльності)** | Оцінювання проводиться за 100-бальною шкалою. Бали нараховуються за наступним співідношенням: * практичні/самостійні тощо : 30% семестрової оцінки; максимальна кількість балів 30;
* контрольні заміри (модулі): 20% семестрової оцінки; максимальна кількість балів 20;
* залік: 50 % семестрової оцінки; максимальна кількість балів 50.

Підсумкова максимальна кількість балів 100.**Письмові роботи:** Очікується, що студенти виконають декілька видів письмових робіт (контрольні роботи, тестові завдання, есе, реферати тощо). **Академічна доброчесність**: Очікується, що роботи студентів будуть їх оригінальними дослідженнями чи міркуваннями. Відсутність посилань на використані джерела, фабрикування джерел, списування, втручання в роботу інших становлять, але не обмежують, приклади можливої академічної недоброчесності. Виявлення ознак академічної недоброчесності в письмовій роботі є підставою для її незарахуванння викладачем, незалежно від масштабів плагіату чи обману. **Відвідання занять** є важливою складовою навчання. Очікується, що всі студенти відвідають усі лекції і практичні заняття курсу. Студенти мають інформувати викладача про неможливість відвідати заняття. У будь-якому випадку вони зобов’язані дотримуватися усіх строків, визначених для виконання усіх видів письмових робіт, передбачених курсом. **Література.** Уся література, яку студенти не зможуть знайти самостійно, буде надана викладачем виключно в освітніх цілях без права її передачі третім особам. Студенти заохочуються до використання також й іншої літератури та джерел, яких немає серед рекомендованих. **Політика виставлення балів.** Враховуються бали набрані на поточному тестуванні, самостійній роботі та бали за модуль. При цьому обов’язково враховуються присутність на заняттях та активність студентів під час практичного заняття; недопустимість пропусків та запізнень на заняття; користування мобільним телефоном, планшетом чи іншими мобільними пристроями під час заняття в цілях, не пов’язаних з навчанням; списування та плагіат; несвоєчасне виконання поставленого завдання і т. ін.Жодні форми порушення академічної доброчесності не толеруються. |
| **Питання до заліку**  | Розвиток фінансового посередництва. Макроекономічні та інституційні передумови розвитку фінансового посередництва. Поняття фінансового посередництва. Склад суб’єктів ринку фінансових посередників. Класифікація суб’єктів ринку фінансових посередників: за формою; за функціями. Система взаємодії суб’єктів ринку фінансових посередників. Структура функцій фінансового посередництва. Розподіл інформації на ринку фінансового інвестування. Вплив “асиметричної інформації” та “морального ризику” на інвестиційну діяльність. Форми інформаційного посередництва. Фінансове посередництво як специфічний спосіб надання інформаційних послуг. “Інвестиції” як економічна категорія. Класифікація інвестицій, відмінності фінансових інвестицій від реальних. Поняття та елементи інвестиційного середовища. Фінансові інструменти та їх класифікація. Класифікація фінансових посередників, виходячи із особливостей їх функціонування. Поняття інституційних інвесторів та їх місце на сучасних фінансових ринках. Інвестиційні заощадження населення – визначальний чинник розвитку фінансового посередництва. Конкуренція у сфері фінансового посередництва та інституційна диверсифікація. Вплив типу фінансової системи країни на структуру фінансового посередництва. Недержавні пенсійні фонди, їх статус та предмет діяльності. Особливості інвестиційної діяльності недержавних пенсійних фондів. Страхові компанії зі страхування життя, їх статус та предмет діяльності. Поняття спільного інвестування. Види інститутів спільного інвестування. Перспективи розвитку інвестиційного посередництва в Україні. Основні етапи інвестиційного процесу та їх зміст. Вибір інвестиційної політики. Формування та перегляд портфеля цінних паперів. Оцінка ефективності портфеля цінних паперів. Інвестиційний менеджмент як процес управління та як управлінська структура. Загальні принципи інвестиційної політики: диверсифікація та ліквідність. Класифікація інвестиційної політики за інвестиційними цілями. Вплив на вибір інвестиційної політики інвестиційної стратегії життєвого циклу індивідуальних інвесторів. Вибір інвестиційної політики в контексті очікуваної дохідності та ризику фінансових інвестицій. Поняття інвестиційного ринку та характеристика його видів. Учасники інвестиційного ринку та їх функції. Управління діяльністю інститутів спільного інвестування. Оперативне управління портфелем фінансових інвестицій. Основні принципи роботи і типи угод на ринку FOREX. Сутність маржинальної торгівлі і розрахунок прибутку трейдера. Психологія FOREX. Основи фундаментального і технічного аналізу як запорука успішної діяльності валютного трейдера. Робота на ринку FOREX за допомогою сучасних технічних засобів (інтернет, мобільний зв’язок тощо). Спеціалізовані іпотечні установи як фінансові посередники на іпотечному ринку. Державна іпотечна установа та її місце в національній системі іпотечного кредитування. Необхідність створення Державного земельного (іпотечного) банку та його роль в системі іпотечного кредитування сільськогосподарських товаровиробників. Концепція аутсорсингу і вузькопрофільних фінансових посередників. Компанії з управління лізинговими операціями. Компанії з управління операціями факторингу. Організації з управління операціями франчайзингу. Управління іншими сучасними формами залучення активів.  |
| **Опитування**  | Анкету-оцінку з метою оцінювання якості курсу буде надано після завершення курсу. |

**ДОДАТОК**

**Схема курсу**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Тиждень / год.** | **Тема, короткі тези** | **Форма діяльності (заняття, лекція, самостійна, дискусія, групова робота)** | **Матеріали** | **Література. Ресурси в Інтернеті** | **Завдання, год** | **Термін виконання** |
| *1-2 / 4 год.* | **Тема 1. Роль фінансового посередництва в розвитку економіки.** Фінансове посередництво в економічній теорії. Макроекономічні та інституційні передумови розвитку фінансового посередництва. Поняття фінансового посередництва. Функції фінансового посередництва. Класифікація фінансових посередників, виходячи з особливостей їх функціонування. Фінансове посередництво у системі інформаційного забезпечення інвесторів.  | Лекція / Face to face | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання;виконання домашніх завдань;підготовка до практичних занять;підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 6 год. |  |
| *1-2 / 4 год.* | Практичне заняття: дискусія, групова робота | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | **2 тиждень** |
| *3-4 / 4 год.* | **Тема 2. Місце фінансових посередників на ринку фінансових інвестицій.** Інвестиційне середовище та його елементи. Поняття інституційних інвесторів та їх місце на сучасних фінансових ринках. Ознаки та структура фінансового посередництва. Заощадження населення – визначальний чинник розвитку фінансового посередництва. Конкуренція у сфері фінансового посередництва. Вплив типу фінансової системи країни на структуру фінансового посередництва.  | Лекція / Face to face | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання;виконання домашніх завдань;підготовка до практичних занять;підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 6 год. |  |
| *3-4 / 4 год.* | Практичне заняття:дискусія, групова робота | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | **4 тиждень** |
| *5-6 / 4 год.* | **Тема 3. Інституційно-правові основи діяльності фінансових посередників.** Виникнення та еволюція інституту фінансового посередництва. Основні види інвестиційних фінансових інститутів. Діяльність банків на ринку фінансового посередництва. Особливості діяльності договірних ощадних фінансових інститутів. Недержавні пенсійні фонди та особливості їх інвестиційної діяльності. Страхові компанії зі страхування життя, їх статус та предмет діяльності. Поняття спільного інвестування. Види інститутів спільного інвестування. Перспективи розвитку інвестиційного посередництва в Україні. | Лекція / Face to face | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання;виконання домашніх завдань;підготовка до практичних занять;підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 6 год. |  |
| *5-6 / 4 год.* | Практичне заняття:дискусія, групова робота | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | **6 тиждень** |
| *7-8 / 4 год.* | **Тема 4. Організація інвестиційного менеджменту та вибір інвестиційної політики.** Поняття та основні етапи інвестиційного процесу. Інвестиційний менеджмент як процес управління та як управлінська структура. Організація та функції інвестиційного менеджменту. Загальні принципи інвестиційної політики: диверсифікація та ліквідність. Розробка та класифікація інвестиційної політики. Розробка інвестиційної політики за критеріями дохідності та ризику. | Лекція / Face to face | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання;виконання домашніх завдань;підготовка до практичних занять;підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 6 год. |  |
| *7-8 / 4 год.* | Практичне заняття:дискусія, групова робота | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | **8 тиждень** |
| *9-10 / 4 год.* | **Тема 5. Інвестиційні установи як глобальні суб’єкти фінансового посередництва.** Сутність інвестиційного ринку та характеристика його видів. Функції учасників інвестиційного ринку. Оперативне управління портфелем фінансових інвестицій.  | Лекція / Face to face | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання;виконання домашніх завдань;підготовка до практичних занять;підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 6 год. |  |
| *9-10 / 4 год..* | Практичне заняття:дискусія, групова робота | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | **10 тиждень** |
| *11-12 / 4 год.* | **Тема 6. Фінансове посередництво на міжнародному валютному ринку FOREX.** Основні принципи роботи і типи угод на ринку FOREX. Сутність маржинальної торгівлі і розрахунок прибутку трейдера. Основи фундаментального і технічного аналізу як запорука успішної діяльності валютного трейдера. Робота на ринку FOREX за допомогою сучасних технічних засобів.  | Лекція / Face to face | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання;виконання домашніх завдань;підготовка до практичних занять;підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 6 год. |  |
| *11-12 / 4 год..* | Практичне заняття:дискусія, групова робота | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | **12 тиждень** |
| *13-14 / 4 год.* | **Тема 7. Спеціалізовані іпотечні установи як фінансові посередники на іпотечному ринку.** Державна іпотечна установа та її місце в національній системі іпотечного кредитування. Необхідність створення Державного земельного (іпотечного) банку та його роль в системі іпотечного кредитування сільськогосподарських товаровиробників. Зарубіжний досвід іпотечного кредитування спеціалізованими небанківськими кредитно-фінансовими установами та державними іпотечними банками. | Лекція / Face to face | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання;виконання домашніх завдань;підготовка до практичних занять;підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 6 год. |  |
| *13-14 / 4 год.* | Практичне заняття:дискусія, групова робота | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | **14 тиждень** |
| *15-16 / 4 год.* | **Тема 8. Глобальний аутсорсинг і вузькоспеціалізовані фінансові посередники.** Концепція аутсорсингу і вузькопрофільних фінансових посередників. Компанії з управління лізинговими операціями. Компанії з управління операціями факторингу. Організації з управління операціями франчайзингу. Управління іншими сучасними формами залучення активів.  | Лекція / Face to face | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання;виконання домашніх завдань;підготовка до практичних занять;підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 6 год. |  |
| *15-16 / 4 год.* | Практичне заняття:дискусія, групова робота | Презентація, методичні рекомендації | Література:1-15.Інформаційні ресурси:16-22. | **16 тиждень** |