Міністерство освіти і науки України

Львівський національний університет імені Івана Франка

Економічний факультет

Кафедра фінансів, грошового обігу і кредиту

## **РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

**Фінансовий ринок**

галузі знань  *07 “Управління та адміністрування”*

для спеціальності *072 “Фінанси, банківська справа та страхування”*

факультету *економічного*

Кредитно-модульна система

організації навчального процесу

Львів – 2020

Фінансовий ринок. Робоча програма навчальної дисципліни для студентів за спеціальністю 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”. – Львів: Львівський національний університет імені Івана Франка, 2020. –22 с.

Розробник: Підхомний О.М., д.е.н., професор кафедри фінансів, грошового обігу і кредиту.

Робоча програма затверджена на засіданні кафедри фінансів, грошового обігу і кредиту

Протокол № 1 від “31” серпня 2020 р.

Завідувач кафедри фінансів,

грошового обігу і кредиту \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_проф. Крупка М.І.\_\_

 (підпис)

“31” серпня 2020 р.

 © Підхомний О.М., 2020

© Кафедра фінансів, грошового обігу і кредиту, 2020

**1. Опис навчальної дисципліни***(Витяг з робочої програми навчальної дисципліни “Фінансовий ринок”)*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Найменування показників** | **Галузь знань, напрям підготовки, освітньо-кваліфікаційний рівень** | **Характеристика навчальної дисципліни** |
| ***денна форма навчання*** | ***заочна форма навчання*** |
| Кількість кредитів – 4  | Управління та адміністрування | Нормативна |
| 07 |
| Модулів - 2 | 072 “Фінанси, банківська справа та страхування” | ***Рік підготовки:*** |
|  |
| Змістових модулів - 2 | Фінанси | 4-й | 4-й |
| Загальна кількість годин – 120 | 4-й | 4-й |
| ***Лекції*** |
| Тижневих годин для денної форми навчання: - аудиторних – 3- самостійної роботи студента – 5 | Освітньо-кваліфіка-ційний рівень – бакалавр | 32год. | 16 год. |
| ***Практичні, семінарські*** |
| 16 год. | 8 год. |
| ***Самостійна робота*** |
| 72 год. | 96 год. |
| Вид контролю: |
|  |  | іспит | іспит |

**2. Мета та завдання навчальної дисципліни**

Мета: формування у студентів знань та уявлення про важливу сферу фінансів, у якій головним фактором розподілу та перерозподілу грошових коштів виступає ринковий механізм.

Завдання:

* з’ясувати роль і місце фінансових ринків в економічній системі;
* з’ясувати, які категорії учасників діють на фінансових ринках, і, які мотиви їх діяльності;
* дослідити основні закономірності функціонування фінансових ринків;
* вивчити методи державного регулювання фінансових ринків;
* вивчити характеристики різних видів фінансових інструментів;
* вивчити методи оцінки фінансових активів;
* ознайомитись з підходами до прогнозування цін на фінансових ринках;
* вивчити методи управління фінансовими ризиками;
* вивчити методи управління портфелем інвестицій;
* познайомитися з основними професіями фінансового ринку;
* з’ясувати особливості фінансового ринку України.

В результаті вивчення даного курсу студент повинен

знати:

- зміст та види сучасних ринкових фінансових інструментів;

- призначення та класифікації стратегій учасників фінансових ринків;

- особливості функціонування глобальних центрів торгівлі фінансовими інструментами;

- програмно-технічне забезпечення трансакцій на фінансовому ринку;

- програмно-технічні засоби підтримки ухвалення рішень щодо торгівлі фінансовими інструментами;

- системи регулювання сучасних фінансових ринків.

вміти:

- вибирати фінансові інструменти інвестиційної діяльності та діяльності з управління фінансовими ризиками суб’ктів господарювання;

- оцінювати програмно-технічні засоби здійснення трансакцій на фінансовому ринку;

- визначати аналітичні можливості програмно-технічних засобів підтримки ухвалення рішень на фінансових ринках;

- проектувати фінансові інструменти для вирішення актуальних проблем фінансово-господарської діяльності;

- розробляти стратегії проведення операцій на сучасних фінансових ринках.

3. Програма навчальної дисципліни

Змістовий модуль 1. Інструменти фінансового ринку.

*Тема 1. Суть, значення і структура фінансових ринків.*

1. Фінансовий ринок як елемент економічної системи.
2. Структура фінансового ринку.
3. Цінні папери та їх види.
4. Фінансові посередники.

*Тема 2. Цінні папери з фіксованим доходом.*

1. Види цінних паперів з фіксованим доходом.
2. Методи розрахунку дохідності цінного паперу з фіксованим доходом.
3. Процентний ризик.
4. Кредитний ризик.
5. Управління портфелем облігацій.

*Тема 3. Акції.*

1. Операції з акціями в процесі фінансової реструктуризації підприємств.
2. Фундаментальний і технічний аналіз фондових цін.
3. Фінансові коефіцієнти оцінки акцій.
4. Фондові індекси.

*Тема 4. Валютні операції.*

1. Валютний ринок і його структура.
2. Фундаментальні фактори формування валютних курсів.
3. Теоретичні інструменти аналізу валютних курсів.

*Тема 5. Форварди і ф’ючерси.*

1. Суть та призначення форвардів і ф’ючерсів.
2. Організація торгівлі ф’ючерсами.
3. Оцінка ф’ючерсних контрактів.

*Тема 6. Опціони.*

1. Одноперіодні опціони.
2. Багатоперіодні опціони.
3. Організація торгівлі опціонами.
4. Оцінка вартості опціона.

*Тема 7. Свопи.*

1. Валютні свопи.
2. Процентні свопи.
3. Товарні свопи.

Змістовий модуль 2. Управлінська діяльність на фінансовому ринку.

*Тема 8. Теоретичний аналіз фінансових ринків.*

1. Мікроекономічний аналіз фінансових ринків.
2. Макроекономічні взаємозв’язки і ринок капіталів.
3. Теорія випадкових процесів та інформаційна ефективність фінансових ринків.
4. Теорії фондового ціноутворення.
5. Теорія рефлексивності.

*Тема 9. Корпоративні фінанси.*

1. Витрати фінансування капіталу і вартість корпорації.
2. Асиметрична інформація.
3. Моделі корпоративного управління.

*Тема 10. Моделі поведінки інвесторів.*

1. Критерії прийняття інвестиційних рішень.
2. Сучасна портфельна теорія.
3. Модель оцінки капітальних активів.
4. Систематичний (ринковий) та специфічний (індивідуальний) ризик фінансових інвестицій.
5. Підходи до інвестиційної діяльності на фінансових ринках.

*Тема 11. Технічний аналіз фондових цін і валютних курсів.*

1. Трендові моделі.
2. Середні показники.
3. Осцилятори.
4. Циклічні теорії технічного аналізу.
5. Інші моделі технічного аналізу.

*Тема 12. Управління інвестиційним портфелем.*

1. Інвестиційна стратегія.
2. Активний і пасивний підходи в управлінні фінансовими інвестиціями.
3. Оцінка фінансових інструментів.
4. Управління ризиками.
5. Аналіз ефективності управління інвестиційним портфелем.

*Тема 13. Інфраструктура фінансових ринків.*

1. Організатори торгівлі.
2. Реєстратори.
3. Зберігачі.
4. Депозитарії.

*Тема 14. Державне регулювання фінансових ринків.*

1. Завдання і зміст державного регулювання фінансових ринків.
2. Завдання і зміст державного регулювання ринку цінних паперів.
3. Правове забезпечення ринку цінних паперів.
4. Завдання і діяльність Державної Комісії з цінних паперів та фондового ринку, її організаційна структура.
5. Саморегулівні організації ринку цінних паперів.

*Тема 15. Професії фінансового ринку.*

1. Діяльність інвестиційного менеджера.
2. Діяльність трейдера на фінансовому ринку.
3. Діяльність фінансового аналітика.
4. Діяльність валютного дилера.

4. Структура навчальної дисципліни

|  |  |
| --- | --- |
|  **Назви змістових модулів і тем** | **Кількість годин** |
| **Денна форма** | **Заочна форма** |
| **Усього** | **у тому числі** | **Усього** | **у тому числі** |
| **л** | **п** | **інд** | **ср** | **л** | **п** | **інд** | **ср** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| **Модуль 1** |
| ***Змістовий модуль 1. Інструменти фінансового ринку.*** |
| Тема 1. Суть, значення і структура фінансових ринків | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 10,5 | 2 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 2. Цінні папери з фіксованим доходом | 12 | 4 | 2 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 3. Акції | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 4. Валютні операції | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 5. Форварди і ф’ючерси | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 6. Опціони | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 7. Свопи | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Разом. Змістовий модуль 1. | 60 | 16 | 8 |  | 36 | 60 | 8 | 3,5 |  | 56 |
| ***Змістовий модуль 2. Управлінська діяльність на фінансовому ринку.*** |
| Тема 8. Теоретичний аналіз фінансових ринків | 12 | 4 | 2 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 9. Корпоративні фінанси | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 10. Моделі поведінки інвесторів | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 11. Технічний аналіз фондових цін і валютних курсів | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 12. Управління інвестиційним портфелем | 12 | 4 | 2 |  | 6 | 10 | 1 | 1 |  | 8 |
| Тема 13. Інфраструктура фінансових ринків | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 14. Державне регулювання фінансових ринків | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Тема 15. Професії фінансового ринку | 9 | 2 | 1 |  | 6 | 9,5 | 1 | 0,5 |  | 8 |
| Разом. Змістовий модуль 2. | 60 | 16 | 8 |  | 36 | 60 | 8 | 4,5 |  | 64 |
| **Усього годин** | **120** | **32** | **16** |  | **72** | **120** | **16** | **8** |  | **96** |

**5. Теми практичних (семінарських) занять**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ з/п** | **Назва теми** | **Кількість годин** |
| 1 | Суть, значення і структура фінансових ринків | 1 |
| 2 | Цінні папери з фіксованим доходом | 2 |
| 3 | Акції | 1 |
| 4 | Валютні операції | 1 |
| 5 | Форварди і ф’ючерси | 1 |
| 6 | Опціони | 1 |
| 7 | Свопи | 1 |
| 8 | Теоретичний аналіз фінансових ринків | 2 |
| 9 | Корпоративні фінанси | 1 |
| 10 | Моделі поведінки інвесторів | 1 |
| 11 | Технічний аналіз фондових цін і валютних курсів | 1 |
| 12 | Управління інвестиційним портфелем | 2 |
| 13 | Інфраструктура фінансових ринків | 1 |
| 14 | Державне регулювання фінансових ринків | 1 |
| 15 | Професії фінансового ринку | 1 |

**6. Плани практичних (семінарських) занять**

Змістовий модуль 1. Інструменти фінансового ринку.

*Тема 1. Суть, значення і структура фінансових ринків.*

1. Фінансовий ринок як елемент економічної системи.
2. Структура фінансового ринку.
3. Цінні папери та їх види.
4. Фінансові посередники.

*Тема 2. Цінні папери з фіксованим доходом.*

1. Види цінних паперів з фіксованим доходом.
2. Методи розрахунку дохідності цінного паперу з фіксованим доходом.
3. Процентний ризик.
4. Кредитний ризик.
5. Управління портфелем облігацій.

*Тема 3. Акції.*

1. Операції з акціями в процесі фінансової реструктуризації підприємств.
2. Фундаментальний і технічний аналіз фондових цін.
3. Фінансові коефіцієнти оцінки акцій.
4. Фондові індекси.

*Тема 4. Валютні операції.*

1. Валютний ринок і його структура.
2. Фундаментальні фактори формування валютних курсів.
3. Теоретичні інструменти аналізу валютних курсів.

*Тема 5. Форварди і ф’ючерси.*

1. Суть та призначення форвардів і ф’ючерсів.
2. Організація торгівлі ф’ючерсами.
3. Оцінка ф’ючерсних контрактів.

*Тема 6. Опціони.*

1. Одноперіодні опціони.
2. Багатоперіодні опціони.
3. Організація торгівлі опціонами.
4. Оцінка вартості опціона.

*Тема 7. Свопи.*

1. Валютні свопи.
2. Процентні свопи.
3. Товарні свопи.

Змістовий модуль 2. Управлінська діяльність на фінансовому ринку.

*Тема 8. Теоретичний аналіз фінансових ринків.*

1. Мікроекономічний аналіз фінансових ринків.
2. Макроекономічні взаємозв’язки і ринок капіталів.
3. Теорія випадкових процесів та інформаційна ефективність фінансових ринків.
4. Теорії фондового ціноутворення.
5. Теорія рефлексивності.

*Тема 9. Корпоративні фінанси.*

1. Витрати фінансування капіталу і вартість корпорації.
2. Асиметрична інформація.
3. Моделі корпоративного управління.

*Тема 10. Моделі поведінки інвесторів.*

1. Критерії прийняття інвестиційних рішень.
2. Сучасна портфельна теорія.
3. Модель оцінки капітальних активів.
4. Систематичний (ринковий) та специфічний (індивідуальний) ризик фінансових інвестицій.
5. Підходи до інвестиційної діяльності на фінансових ринках.

*Тема 11. Технічний аналіз фондових цін і валютних курсів.*

1. Трендові моделі.
2. Середні показники.
3. Осцилятори.
4. Циклічні теорії технічного аналізу.
5. Інші моделі технічного аналізу.

*Тема 12. Управління інвестиційним портфелем.*

1. Інвестиційна стратегія.
2. Активний і пасивний підходи в управлінні фінансовими інвестиціями.
3. Оцінка фінансових інструментів.
4. Управління ризиками.
5. Аналіз ефективності управління інвестиційним портфелем.

*Тема 13. Інфраструктура фінансових ринків.*

1. Організатори торгівлі.
2. Реєстратори.
3. Зберігачі.
4. Депозитарії.

*Тема 14. Державне регулювання фінансових ринків.*

1. Завдання і зміст державного регулювання фінансових ринків.
2. Завдання і зміст державного регулювання ринку цінних паперів.
3. Правове забезпечення ринку цінних паперів.
4. Завдання і діяльність Державної Комісії з цінних паперів та фондового ринку, її організаційна структура.
5. Саморегулівні організації ринку цінних паперів.

*Тема 15. Професії фінансового ринку.*

1. Діяльність інвестиційного менеджера.
2. Діяльність трейдера на фінансовому ринку.
3. Діяльність фінансового аналітика.
4. Діяльність валютного ділера.

**7. Самостійна робота**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ з/п** | **Назва теми** | **Кількість годин** |
| 1 | Суть, значення і структура фінансових ринків | 6 |
| 2 | Цінні папери з фіксованим доходом | 6 |
| 3 | Акції | 6 |
| 4 | Валютні операції | 6 |
| 5 | Форварди і ф’ючерси | 6 |
| 6 | Опціони | 6 |
| 7 | Свопи | 6 |
| 8 | Теоретичний аналіз фінансових ринків | 6 |
| 9 | Корпоративні фінанси | 6 |
| 10 | Моделі поведінки інвесторів | 6 |
| 11 | Технічний аналіз фондових цін і валютних курсів | 6 |
| 12 | Управління інвестиційним портфелем | 6 |
| 13 | Інфраструктура фінансових ринків | 6 |
| 14 | Державне регулювання фінансових ринків | 6 |
| 15 | Професії фінансового ринку | 6 |

**8. Індивідуальне навчально-дослідне завдання**

# Тематика рефератів

1. Структура та функції сучасного фінансового ринку.
2. Розрахунок ризику інвестицій у цінні папери.
3. Інфраструктура фондового ринку і тенденції її розвитку в Україні.
4. Ризик портфеля цінних паперів.
5. Специфічний та систематичний (ринковий) ризик в операціях з цінними паперами.
6. Оцінка вартості облігацій.
7. Оцінка вартості привілейованих акцій.
8. Оцінка вартості звичайних акцій.
9. Методи вимірювання ринкового ризику цінних паперів.
10. Рейтинги облігацій.
11. Гібридні цінні папери.
12. Похідні цінні папери.
13. Фундаментальний аналіз фондових цін.
14. Суть технічного аналізу фондових цін.
15. Хеджування.
16. Фактори формування валютного курсу.
17. Гіпотеза про інформаційну ефективність фінансових ринків.
18. Фактори формування процентних ставок.
19. Сучасна портфельна теорія.
20. Управління портфелем облігацій.
21. Фондові індекси.
22. Фінансові коефіцієнти оцінки акцій.
23. Ф’ючерсні контракти.
24. Процентні свопи.
25. Оподаткування операцій з цінними паперами.
26. Вексельні операції.
27. Управління портфелем цінних паперів.
28. Емісійно-засновницька діяльність банків.
29. Кліринг та його значення для фінансових ринків.
30. Організація торгівлі цінними паперами.
31. Інформаційно-аналітичне забезпечення діяльності на ринку цінних паперів.
32. Роль саморегулівних організацій ринку цінних паперів.
33. Макроекономічне значення фондового ринку.
34. Функції фінансових посередників.
35. Корпоративні фінанси.
36. Оцінка ефективності управління портфелем інвестицій.
37. Порівняльний аналіз звичайних і конвертованих облігаційних позик.
38. Депозитарні розписки.
39. Управління валютним ризиком.
40. Валютні (форексні) ринки.
41. Інвестиційні компанії.
42. Інвестиційні фонди.
43. Ринок євровалют.
44. Застосування цінних паперів в іпотечних операціях.
45. Операції REPO.
46. Типи інвесторів за схильністю до ризику.
47. Управління процентним ризиком.
48. Необхідність державного регулювання ринку цінних паперів.
49. Опціони.
50. Взаємозв’язок фінансових ринків і реального сектору економіки.
51. Структура процентних ставок в часі.
52. Фактори, що формують попит на інвестиції.
53. Фактори, що формують пропозицію інвестицій.
54. Взаємозв’язок валютних курсів і дохідності фінансових активів.
55. Державне регулювання ринку цінних паперів в Україні.
56. Поняття безризикової ставки дохідності і його застосування.
57. Модель оцінки капітальних активів.
58. Арбітражні операції на фінансових ринках.
59. Порівняльний аналіз форвардних і ф’ючерсних контрактів.
60. Показники ефективності портфеля інвестицій.
61. Вплив спекулятивних факторів на динаміку фондових цін.
62. Перспективи ринку похідних цінних паперів в Україні.
63. Роль макроекономічних індикаторів в прогнозуванні тенденцій на фінансових ринках.
64. Принципи взаємодії емітента цінних паперів з фінансовим ринком.
65. Варранти.
66. Вплив структури капіталу емітента на вартість випущених ним акцій.
67. Інформація про емітентів та її вплив на динаміку фондових цін.
68. Ринок акцій в Україні.
69. Проблеми обслуговування державного боргу України.
70. Вексельний обіг в Україні.
71. Світові центри торгівлі цінними паперами.
72. Взаємозв’язок приватизації та розвитку фондового ринку в Україні.

**9. Тематика оглядових лекцій для студентів**

**заочної форми навчання**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ з/п** | **Назва теми** | **Кількість годин** |
| 1 | Суть, значення і структура фінансових ринків | 2 |
| 2 | Цінні папери з фіксованим доходом | 1 |
| 3 | Акції | 1 |
| 4 | Валютні операції | 1 |
| 5 | Форварди і ф’ючерси | 1 |
| 6 | Опціони | 1 |
| 7 | Свопи | 1 |
| 8 | Теоретичний аналіз фінансових ринків | 1 |
| 9 | Корпоративні фінанси | 1 |
| 10 | Моделі поведінки інвесторів | 1 |
| 11 | Технічний аналіз фондових цін і валютних курсів | 1 |
| 12 | Управління інвестиційним портфелем | 1 |
| 13 | Інфраструктура фінансових ринків | 1 |
| 14 | Державне регулювання фінансових ринків | 1 |
| 15 | Професії фінансового ринку | 1 |

**10. Тематика семінарських занять для студентів**

**заочної форми навчання**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ з/п** | **Назва теми** | **Кількість годин** |
| 1 | Суть, значення і структура фінансових ринків | 0,5 |
| 2 | Цінні папери з фіксованим доходом | 0,5 |
| 3 | Акції | 0,5 |
| 4 | Валютні операції | 0,5 |
| 5 | Форварди і ф’ючерси | 0,5 |
| 6 | Опціони | 0,5 |
| 7 | Свопи | 0,5 |
| 8 | Теоретичний аналіз фінансових ринків | 0,5 |
| 9 | Корпоративні фінанси | 0,5 |
| 10 | Моделі поведінки інвесторів | 0,5 |
| 11 | Технічний аналіз фондових цін і валютних курсів | 0,5 |
| 12 | Управління інвестиційним портфелем | 1 |
| 13 | Інфраструктура фінансових ринків | 0,5 |
| 14 | Державне регулювання фінансових ринків | 0,5 |
| 15 | Професії фінансового ринку | 0,5 |

**11. Тематика контрольних робіт для студентів**

**заочної форми навчання**

*Тема 1.* Світовий валютний ринок.

1. Механізм міжнародних платежів.
2. Міжнародні фінансові центри.
3. Валютний арбітраж.

*Тема 2.* Режими валютних курсів.

1. Вільноплаваючі валютні курси.
2. Фіксовані валютні курси.
3. Регульовані валютні курси.

*Тема 3.* Фактори формування валютних курсів.

1. Платіжний баланс країни.
2. Державне регулювання.
3. Біржові спекуляції і втеча капіталу.

*Тема 4.* Форвардні валютні курси.

1. Теорії форвардних валютних курсів.
2. Прогнозування валютних курсів.
3. Хеджування валютних ризиків.

*Тема 5.* Глобальний ринок капіталу.

1. Умови виникнення глобального ринку капіталу.
2. Міжнародні інвестиції.
3. Теорії міжнародних інвестицій.

*Тема 6.* Типи угод на валютних ринках.

1. Поточні валютні операції.
2. Валютні угоди з виконанням в майбутньому.
3. Валютний арбітраж.

*Тема 7.* Валютний ринок України.

1. Еволюція валютного ринку України.
2. Структура валютного ринку України.
3. Система регулювання валютного ринку в Україні.

*Тема 8.* Формування процентних ставок.

1. Аналіз попиту.
2. Аналіз пропозиції.
3. Рівноважні процентні ставки.

*Тема 9.* Фактори формування попиту на позичковий капітал.

1. Інвестиційні можливості суб’єктів підприємництва.
2. Сподівання учасників економічних відносин.
3. Державне регулювання.

*Тема 10.* Фактори формування пропозиції позичкового капіталу.

1. Величина багатства учасників економічних відносин.
2. Сподівання учасників економічних відносин.
3. Фактори ризику та ліквідності.

*Тема 11.* Ризикова структура процентних ставок.

1. Ризик невиконання зобов’язань.
2. Ліквідність.
3. Особливості оподаткування процентних доходів.

*Тема 12.* Часова (строкова) структура процентних ставок.

1. Теорія сподівань.
2. Теорія сегментації ринків.
3. Теорія домінантного середовища.

*Тема 13.* Акції.

1. Види акцій.
2. Первинний ринок акцій.
3. Вторинний ринок акцій.

*Тема 14.* Боргові цінні папери.

1. Види боргових цінних паперів.
2. Первинний ринок боргових цінних паперів.
3. Вторинний ринок боргових цінних паперів.

*Тема 15.* Похідні фінансові інструменти.

1. Форварди.
2. Ф’ючерси.
3. Опціони.

*Тема 16.* Фінансові посередники.

1. Місце і роль посередників у фінансовій системі.
2. Види фінансових посередників.
3. Діяльність фінансових посередників як фактор економії витрат.

*Тема 17.* Інформаційна ефективність фінансових ринків.

1. Проблема несприятливого вибору.
2. Проблема морального ризику.
3. Інформаційне забезпечення учасників фінансових ринків.

*Тема 18.* Акціонерні відносини.

1. Моральний ризик у майнових угодах.
2. Проблема “власника-управителя”.
3. Шляхи оптимізації акціонерних відносин.

*Тема 19.* Кризові явища на фінансових ринках.

1. Причини фінансових криз.
2. Наслідки фінансових криз.
3. Шляхи уникнення та подолання фінансових криз.

*Тема 20.* Фінансова реструктуризація підприємств.

1. Мотиви фінансової реструктуризації підприємств.
2. Злиття компаній.
3. Поглинання компаній.

*Тема 21.* Небанківські фінансові інститути.

1. Види небанківських фінансових інститутів.
2. Інвестиційні фонди та інвестиційні компанії.
3. Пенсійні фонди.

*Тема 22.* Ефективність ринків капіталу.

1. Теорія раціональних сподівань.
2. Теорія ефективних ринків.
3. Фінансові інновації.

*Тема 23.* Аналіз ризику фінансових інвестицій.

1. Кількісні показники оцінки ризику.
2. Модель оцінки капітальних активів.
3. Лінії надійності ринку.

*Тема 24.* Оцінка фінансових інструментів.

1. Оцінка облігацій.
2. Оцінка привілейованих акцій.
3. Оцінка звичайних акцій.

*Тема 25.* Взаємодія емітента з фінансовим ринком.

1. Джерела формування капіталу компанії.
2. Ризик і вартість капіталу.
3. Методи розрахунку вартості капіталу.

*Тема 26.* Мінімізація фінансових витрат емітента.

1. Структура капіталу емітента.
2. Ефект фінансового важеля.
3. Теоретичні аспекти дослідження проблеми оптимальної структури капіталу.

*Тема 27.* Дивідендна політика.

1. Форми виплати дивідендів.
2. Обмеження виплат дивідендів.
3. Взаємозв’язок дивідендної політики та ціни акцій.

*Тема 28.* Опціони.

1. Різновиди опціонів.
2. Фактори формування ціни опціонів.
3. Переваги і недоліки опціонів.

*Тема 29.* Варранти.

1. Загальна характеристика варрантів.
2. Визначення вартості варрантів.
3. Переваги і недоліки варрантів.

*Тема 30.* Конвертовані облігації.

1. Загальна характеристика конвертованих облігацій.
2. Визначення вартості конвертованих облігацій.
3. Переваги і недолікии конвертованих облігацій.

*Тема 31.* Стан та перспективи ринку цінних паперів в Україні.

1. Ринок акцій.
2. Ринок облігацій.
3. Вексельний обіг.

*Тема 32.* Інфраструктура фінансових ринків.

1. Організація торгівлі.
2. Реєстратори.
3. Зберігачі і депозитарії.

*Тема 33.* Державне регулювання ринку цінних паперів.

1. Завдання, зміст і правове забезпечення державного регулювання ринку ціних паперів.
2. Державна комісія з цінних паперів і фондового ринку.
3. Саморегулюючі організації.

*Тема 34.* Оподаткування діяльності на фінансових ринках.

1. Оподаткування кредитних операцій.
2. Оподаткування операцій з цінними паперами та доходів від володіння ними.
3. Оподаткування валютних операцій.

*Тема 35.* Основи прогнозування цін фінансових активів.

1. Фундаментальний аналіз.
2. Технічний аналіз.
3. Економетричні методи.

*Тема 36.* Управління портфелем інвестицій.

1. Теоретичні основи управління інвестиційним портфелем.
2. Інвестиційна стратегія.
3. Методи оптимізації інвестиційного портфеля.

**12. Перелік питань до іспиту**

1. Фінансовий ринок як елемент економічної системи.
2. Структура фінансового ринку.
3. Види цінних паперів та форми їх випуску.
4. Економічне значення фінансових посередників та їх види.
5. Світові центри торгівлі фінансовими активами та міжнародні ринки капіталу.
6. Теоретичні інструменти аналізу фінансових ринків.
7. Інформаційна ефективність фінансових ринків.
8. Ризикова структура процентних ставок.
9. Часова структура процентних ставок.
10. Макроекономічні взаємозв’язки і ринок капіталів.
11. Цінні папери з фіксованим доходом.
12. Методи розрахунку дохідності цінного паперу з фіксованим доходом.
13. Звичайні акції.
14. Депозитарні розписки.
15. Форварди і ф’ючерси.
16. Опціони.
17. Свопи.
18. Завдання і зміст державного регулювання фінансових ринків.
19. Завдання і зміст державного регулювання ринку цінних паперів.
20. Правове забезпечення ринку цінних паперів в Україні.
21. Завдання і діяльність Державної Комісії з цінних паперів та фондового ринку, її організаційна структура.
22. Саморегулюючі організації ринку цінних паперів.
23. Інфраструктурні учасники фінансових ринків.
24. Способи котирувань фінансових активів.
25. Критерії прийняття інвестиційних рішень.
26. Підходи до інвестиційної діяльності на фінансових ринках.
27. Аналіз ризику інвестицій у цінні папери.
28. Оцінка фінансових інструментів.
29. Процентний ризик.
30. Кредитний ризик.
31. Систематичний (ринковий) та специфічний (індивідуальний) ризик фінансових інвестицій.
32. Основні завдання і положення сучасної портфельної теорії.
33. Модель оцінки капітальних активів.
34. Акціонерні відносини та моделі корпоративного управління.
35. Взаємодія емітента з фінансовим ринком.
36. Фінансова реструктуризація підприємств та операції з акціями.
37. Фундаментальний аналіз цін фінансових активів.
38. Технічний аналіз цін фінансових активів.
39. Фондові індекси.
40. Облік фінансових інвестицій.
41. Хеджування.
42. Управління портфелем інвестицій.
43. Діяльність інвестиційного менеджера.
44. Діяльність трейдера на фінансовому ринку.
45. Діяльність фінансового аналітика.
46. Діяльність валютного дилера.
47. Оподаткування діяльності юридичних осіб на ринку цінних паперів.
48. Оподаткування діяльності фізичних осіб на ринку цінних паперів.
49. Оподаткування кредитних та лізингових операцій.
50. Оподаткування валютних операцій.
51. Тенденції розвитку фондового ринку України.
52. Організовані фінансові ринки України.
53. Залучення капіталу вітчизняними емітентами та їх дивідендна політика.
54. Проблеми забезпечення прав акціонерів.
55. Реєстраторська і депозитарна діяльність в Україні.
56. Обіг облігацій в Україні.
57. Валютний ринок України.
58. Перспективи використання похідних фінансових інструментів в Україні.
59. Діяльність небанківських фінансових посередників в Україні.
60. Вексельний обіг.

**13. Методи контролю**

Оцінка знань, умінь та практичних навичок студента з навчальної дисципліни “Фінансовий ринок” здійснюється за 100-бальною шкалою.

Оцінювання знань студентів здійснюється на основі результатів

* поточного контролю знань;
* підсумкового контролю знань (заліку, іспиту).

Поточний контроль знань студентів здійснюється за двома складовими:

* контроль систематичності та активності роботи студента протягом семестру;
* контроль за виконанням модульних завдань.

При контролі систематичності та активності роботи студента оцінці підлягають:

* відвідування семінарських занять;
* активність на семінарських заняттях;
* рівень засвоєння знань програмного матеріалу.

Іспит з дисципліни проводиться у письмовій формі та передбачає теоретичні й тестові завдання. Максимальна кількість балів, яку студент може отримати на іспиті – 50.

**14. Розподіл балів, що присвоюються студентам**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Поточне тестування та самостійна робота** | **Залік**  | **Сума** |
| Змістовий модуль 1 | Змістовий модуль 2 | 50 | 100 |
| Т 1 | Т 2 | Т 3 | Т 4 | Т 5 | Т 6 | Т 7 | Т 8 | Т 9 | Т 10 | Т 11 | Т 12 | Т 13 | Т 14 | Т 15 |
| 4 | 4 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 | 3 | 3 | 3 |

Переведення даних 100-бальної шкали оцінювання у 4-бальну здійснюється в такому порядку:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Національна шкала** | **Рейтингова шкала** | **Оцінка за шкалою ЕСТS** | **Пояснення** |
| 5 (відмінно) | 90-100 | А | Відмінно  |
| 4 (добре) | 81-89 | В | Дуже добре  |
| 71-80 | С | Добре  |
| 3 (задовільно) | 61-70 | D | Задовільно  |
| 51-60 | Е | Достатньо  |
| 2 (незадовільно) | 25-50 | FХ | Незадовільно (з можливістю повторного складання) |
| 1-24 | F | Незадовільно(з обов'язковим повторним курсом) |

**15. Рекомендована література**

***базова***

1. Конституція України від 28.06.1996 р. №254к-96-ВР.
2. Господарський кодекс України від 16.01.2003 р. № 436-IV.
3. Цивільний кодекс України від 16.01.2003 р. №435-IV.
4. Закон України “Про цінні папери і фондовий ринок” від 23 лютого 2006 року N 3480-IV //zakon.rada.gov.ua/.
5. Закон України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” від 30 жовтня 1996 року №448/96–ВР. // zakon.rada.gov.ua.
6. Закон України “Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні” від 10 грудня 1997 року №710/97–ВР. // zakon.rada.gov.ua.
7. Закон України “Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг” від 12 липня 2001 року №2664–ІІІ. // zakon.rada.gov.ua.
8. Закон України “Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)” від 15 березня 2001 року №2299–ІІІ. // zakon.rada.gov.ua.
9. Закон України “Про господарські товариства” від 19 вересня 1991 року №1576–ХІІ. // zakon.rada.gov.ua.
10. Закон України “Про порядок здійснення розрахунків в іноземній валюті” від 23 вересня 1994 року №185/94–ВР. // zakon.rada.gov.ua.
11. Закон України “Про обіг векселів в Україні” від 5 квітня 2001 року №2374–ІІІ. // zakon.rada.gov.ua.
12. Закон України “Про приєднання України до Женевської конвенції 1930 року, якою запроваджено “Уніфікований закон про переказні векселі та прості векселі” від 6 липня 1999 року №826–ХІV. // zakon.rada.gov.ua.
13. Уніфікований Закон про переказні векселі та прості векселі.
14. Банківські операції: підручник / М.І. Крупка, Є.М. Андрущак, Н.Г. Пайтра ; за ред. д-ра екон. наук, проф. М.І. Крупки. – Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2011. – 312 с.
15. Боринець С.Я. Міжнародні фінанси: Підручник. – К.: Знання-Прес, 2002. – 311с.
16. Боринець С. Міжнародні валютно-фінансові відносини: [підручник] / С. Боринець. – К.: Т-во “Знання”, 2001.
17. Василик О.Д. Теорія фінансів: Підручник. – К.: НІОС. – 2000. – 416с.
18. Вінник О.М., Щербина В.С. Акціонерне право: Навчальний посібник / За ред. проф. Щербини В.С. – К.: Атіка. 2000. – 544с.
19. Гроші та кредит: підручник / М.І. Крупка, М.С. Мрочко, Б.М. Вишивана та ін..; [за ред. д-ра ек. наук, проф. М. І. Крупки]. – Львів: ЛНУ ім. Івана Франка. – 2011. – 420 с.
20. Де Ковни Ш., Такки К. Стратегии хеджирования. – Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1996. – 208с.
21. Дудяк Р.П. Основи біржової діяльності на товарному та фондовому ринках: Навч. посібник – Львів, 2001. – 184с.
22. Дмитрук Б.П. Організація біржової діяльності в агропромисловому комплексі. – К.: Либідь, 2001. – 344с.
23. Єлейко Я.І., Єлейко О.І., Раєвський К.Є. Інвестиції, ризик, прогноз. – Львів: Львівський банківський інститут Національного банку України, 2000. – 176с.
24. Загородній А.Г., Вознюк Г.Л., Смовженко Т.С. Фінансовий словник. – 3-тє вид., випр. та доп. – К.: Т-во “Знання”, КОО, 2000. – 587с.
25. Крупка М.І. Фінансово-кредитний механізм інноваційного розвитку економіки України. – Львів: Видавничий центр Львівського національного університету імені Івана Франка, 2001. – 608с.
26. Маршал Дж.Ф., Бансал В.К. Финансовая инженерия. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 783с.
27. Мельник В.А. Ринок цінних паперів. – К.: ВІРА-Р, 1998. – 560с.
28. Мишкін Ф.С. Економіка грошей, банківської справи і фінансових ринків. – К.: Основи, 1998. – 963с.
29. Міжнародні валютно-кредитні відносини / За ред. Філіпенка. –К.: Либідь, 1997. – 208с.
30. Найман Э.Л. Малая Энциклопедия Трейдера. – К.: ВИРА-Р: Альфа Капитал, 1999. – 236с.
31. Нікбахт Е., Гропеллі А. Фінанси / Пер. з англ.
32. Опарін В.М. Фінанси (Загальна теорія): Навч. посібник. – 2-ге вид. доп. і перероб. – К.: КНЕУ, 2001. – 240с.
33. Павлов В.І., Кривов’язюк І.В. Ринок цінних паперів: Курс лекцій. – Луцьк: Надстир’я. 1998. – 342с.
34. Підхомний О. М. Управління інвестиційними процесами на фінансових ринках. Навчальний посібник – К.: Кондор, 2008 – 184с.
35. Примостка Л.О. Банківський менеджмент. Хеджування фінансових ризиків: Навчальний посібник. – К.: КНЕУ, 1998. – 108с.
36. Ривуар Жан. Техника банковского дела. Пер. с фр. / Общ. Ред. – Широких И.В. – М.: А/О Издательская группа “Прогресс”, “Универс”, 1993. – 160с.
37. Ромашко О.Ю. Регулювання міжнародних фондових ринків; Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 2000. – 240с.
38. Рут Френклін Р., Філіпенко А. Міжнародна торгівля та інвестиції. – К.: Основи, 1998. – 744с.
39. Сорос Дж. Алхимия финансов. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 416с.
40. Сорос Дж. Кризис мирового капитализма. Открытое общество в опасности. Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1999. – XXVI, 262с.
41. Титаренко Н.О., Поручник А.М. Теорії інвестицій: Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 2000. – 160с.
42. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. – 6-е изд.: Пер. с англ. – М.:ИНФРА-М, 1997. – VIII+648c.
43. Фінанси в трансформаційній економіці України: [навч. посібник] / [за ред. д-ра екон. наук, проф. М.І. Крупки]. – Львів: Видавничий центр ЛНУ ім. Івана Франка, 2007. – 614 с.
44. Ходаківська В.П., Данілов О.Д. Ринок фінансових послуг: Навчальний посібник. – Ірпінь: Академія ДПС України, 2001. – 501с.
45. Шелудько В.М. Фінансовий ринок: Підручник. – 2-ге вид., стер. – К.: Знання, 2008. – 535 с.
46. Ющенко В.А., Міщенко В.І. Управління валютними ризиками: Навчальний посібник для студентів економічних спеціальностей ВНЗ. – К.: Знання, 1998. – 444с.
47. Ющенко В.А., Міщенко В.І. Валютне регулювання. – К.: Знання, 1999. – 359 с.

**допоміжна**

1. Вишивана Б. М. Роль ринку фінансових послуг у розвитку національної економіки / Б.М. Вишивана, О.В. Остафіль // Актуальні проблеми розвитку економіки регіону: науковий збірник / За ред. І.Г.Ткачук. – Івано-Франківськ: Прикарпатський національний університет імені Василя Стефаника, 2009. – Вип.V. – Т.2. – 368 с. – С. 192 – 196.
2. Диба М. Еволюція золота: історія і сучасність / М. Диба, Е. Бахтарі // Вісник НБУ. – 2008. – № 10. – С. 20 – 28.
3. Дзюблюк О. Грошова система України: глобалізаційні фактори впливу / О. Дзюблюк // Вісник НБУ. – 2007. – № 7. – С. 14 – 22.
4. Дзюблюк О. Грошово-кредитна політика в період кризових явищ на світових фінансових ринках / О. Дзюблюк // Вісник НБУ. – 2009. – № 5. – С. 30.
5. Євтух О. Гроші як соціально-економічне явище / О. Євтух // Банківська справа. – 2006. – № 1. – С. 64 – 74.
6. Євтух О. Кредит як соціально-економічне явище / О. Євтух // Вісник НБУ. – 2006. – № 4. – С. 44 – 49.
7. Ковалишин І. Стан і тенденції розвитку національного ринку іпотечного кредитування / І. Ковалишин // Вісник НБУ. – 2009. – № 4. – С. 62.
8. Ковалюк О.М. Фінансовий механізм організації економіки України (проблеми теорії і практики): [монографія] / О.М. Ковалюк. – Львів: Видавничий центр Львівського національного університету ім. Івана Франка, 2002. – 396 с.
9. Круглик С. Міжнародний валютний фонд: новий розподіл СПЗ / С. Круглик, О. Єременко // Вісник НБУ. – 2009. – № 11. – С. 46.
10. Партин Г. Роль небанківських фінансових посередників у фінансуванні інноваційного розвитку / Г. Партин, О. Тивончук // Вісник НБУ. – 2005. – № 5. – С. 46.
11. Патрікац Л. Банківська система України в умовах глобалізації фінансових ринків / Л. Патрікац, М. Бойчук // Вісник НБУ. – 2006. – № 12. – С. 16.
12. Співак Л. Функціонування та взаємодія банків і небанківських фінансових інститутів в Україні / Л.Співак, І. Каракулова // Вісник НБУ. – 2006. – № 7. – С. 46

**16. Інформаційні ресурси**

1. Електронна версія журналу “Банківська справа”. Архів статей, посилання на офіційні сайти українських та американських банків, а також на сайти електронних версій деяких видань: The Wall Street Journal, The Wall Street Journal Europe, New York Times тощо. – Режим доступу: http://banking.com.ua/
2. Інформація про стан фінансів України, курси валют, огляди фінансових ринків, аналітика тощо. – Режим доступу: http://finance.ua/
3. Інформаційний проект “Фінанси”. Сайт присвячено фінансовій діяльності в Україні. Аналітичні матеріали і огляди, перелік всіх банків України та їх відділень з контактною інформацією, статистика, курси валют та банківських металів, теорія фінансів. – Режим доступу: http://www.currency.kiev.ua/
4. Останні дані макроекономіки, фінансового законодавства, ринкe цінних паперів, фінансова, податкова енциклопедії. – Режим доступу: http:// www.fin.org.ua/
5. Офіційний сайт Банку Англії. – Режим доступу: http:// www.bankofengland.co.uk
6. Офіційний сайт Банку Франції. – Режим доступу: http://www.banque-france.fr
7. Офіційний сайт Банку Японії. – Режим доступу: <http://www.boj.or.jp/> en/index.htm
8. Офіційний сайт Німецького федерального банку. – Режим доступу: http://www.bundesbank.de
9. Офіційний сайт Федеральної резервної системи. – Режим доступу: http://www.federalreserve.gov
10. Офіційний сайт Верховної Ради України (розділ “Законодавство”). – Режим доступу: http://www.zakon.rada.gov.ua
11. Офіційний сайт Національного банку України. – Режим доступу: http://www.bank.gov.ua
12. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. – Режим доступу: http://www.minfin.gov.ua
13. Офіційний сайт Міністерства економіки України. – Режим доступу: http://www.me.gov.ua
14. Офіційний сайт Банку міжнародних розрахунків. – Режим доступу: http://www.bis.org/
15. Офіційний сайт Європейського банку реконструкції та розвитку. – Режим доступу: http://www.ebrd.com/
16. Офіційний сайт Європейського інвестиційного банку. – Режим доступу: http://www.eib.org/
17. Офіційний сайт Міжнародного валютного фонду. – Режим доступу: http://www.imf.org/
18. Офіційний сайт Світового банку. – Режим доступу: http://www.worldbank.org/
19. Офіційний сайт Представництва Світового банку в Україні. – Режим доступу: http://www.worldbank.org.ua
20. Офіційний сайт Європейського центрального банку . – Режим доступу: http://www.ecb.int/
21. Урядовий портал. – Режим доступу: http://www.kmu.gov.ua