

**ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ВИЩИЙ НВЧАЛЬНИЙ
ЗАКЛАД «МІЖРЕГІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ
ПЕРСОНАЛОМ»**



МАУП

**МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ
ЩОДО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ СТУДЕНТІВ
з дисципліни
«ФІНАНСОВИЙ РИНОК»
(для бакалаврів та магістрів)**

МАУП

Київ – 2016

Підготовлено професором кафедри фінансів і кредиту Шкляруком С.Г.

Затверджено на засіданні кафедри фінансів і кредиту (протокол № 13 від 26.04.2016 р.)

Схвалено Вченою радою Інституту міжнародної економіки та фінансів імені Святої Великої княгині Ольги ПрАТ «ВНЗ «Міжрегіональна Академія управління персоналом» (протокол № 8 від 28.04.2016 р.)

Шклярук С Г Методичні рекомендації щодо забезпечення самостійної роботи студентів з дисципліни «Фінансовий ринок» (для бакалаврів та магістрів). – К.: ПрАТ «ВНЗ «МАУП» ДП «Видавничий дім «персонал», 2016 р., – 56 с.

Методичні рекомендації містять пояснювальну записку зміст самостійної роботи студента з дисципліни, Фінансовий ринок, плани семінарських занять, перелік питань для дискусії, теми контрольних робіт, тестові завдання, список літератури.

© ПрАТ «ВНЗ «Міжрегіональна Академія управління персоналом», 2016 р.

© ДП «Видавничий дім «Персонал», 2016 р.

Пояснювальна записка

Метою даних методичних рекомендацій є допомогти студентам в самостійному засвоєнні як охоплених, так і не охоплених в повному обсязі тем дисципліни "Фінансовий ринок", або тем які не включені до навчальної (робочої) програми, але мають важливе значення в розумінні функціонування фінансових ринків. Таке самостійне навчання припускає підготовку до семінарських занять і участь в їх проведенні, написання рефератів за проблемами, які необхідно підготувати студенту до заняття і їх захист, визначення дискусійної тематики, підготовка і участь в дискусіях, вирішення фінансових вправ і задачок, тестування.

Навчальна дисципліна "Фінансовий ринок" входить до модулю підготовки дипломованих фахівців фінансистів на рівні бакалаврів спеціалістів та магістрів у навчальних закладах системи вищої освіти України. Оволодіння методами і інструментами надання фінансових послуг є невід'ємним елементом підготовки висококваліфікованих підприємців бізнесменів, економістів, фінансистів бухгалтерів, інвестиційних та інших менеджерів.

Головна мета вивчення дисципліни "Фінансовий ринок" – отримання студентами поглиблених знань та практичних навичок щодо вміння застосування інструментів і методів надання фінансових послуг з кредитування, здійснення платіжно-розрахункових операцій, випуску фінансових інструментів в обіг їх оцінки ефективності, з хеджування страхування ризиків, з лізингу інвестиційних послуг та інших послуг, з використанням різних фінансових інструментів способів механізмів з метою забезпечення ефективного функціонування фірм компаній підприємств і їх оцінювання з точки зору ефективності.

Завдання навчальної дисципліни – засвоїти теоретичні і методологічні засади надання фінансових послуг, механізмів, способів інструментів їх надання на практиці; опанування основними фінансовими концепціями — „зміни вартості грошей за часом”, „грошовий потік і його дисконтування”,

„фінансові і ділові ризики” тощо, а також організацією збирання необхідної інформації для вибору інструментів і способів надання фінансових послуг, методологією формування грошових потоків і оцінки ефективності послуг, методами визначення ефективності щодо прийняття рішення доцільності застосування відповідних інструментів методами визначення ризиків фінансових послуг і інструментів і механізмів їх зменшення способами і підходами управління ризиками.

Предмет навчальної дисципліни – практичні аспекти надання різноманітних фінансових послуг і визначення їх доцільності і ефективності.

Майбутні спеціалісти фінансисти повинні професійно володіти сучасними науково – обґрунтованими, практично перевіреними високоефективними технологіями оцінки ефективності фінансових послуг альтернативного їх аналізу і механізмами їх надання.

За результатами вивчення курсу "Фінансовий ринок" студент повинен знати і уміти:

- поняття фінансова система, види таких систем, основні складові та учасники;
- сутність функціонування фінансових ринків і основні механізми його забезпечення;
- інструменти які використовуються для здійснення фінансових операцій;
- основні принципи функціонування банківської системи, фондового і валютного ринків і їх регулювання;
- основні законодавчі акти які регулюють фінансові ринки в Україні;
- зарубіжну практику забезпечення функціонування фінансових ринків;
- міжнародні фінансові ринки і основні інструменти які застосовуються на даних ринках;
- основні види фінансових операцій на міжнародних фінансових ринках і механізми їх здійснення;

- основні інформаційні і комп'ютерні системи забезпечення функціонування фінансових ринків;
- проводити аналіз ринків з точки зору їх прогнозування за допомогою методів технічного і фундаментального аналізу;
- оцінювати фінансові інструменти і вибирати найкращі способи їх застосування;
- оцінювати ефективність фінансових операцій;
- формувати і розраховувати прогнозні грошові потоки і розробляти прогнозні фінансові плани;
- методологію альтернативного аналізу;
- визначати ризики фінансових ринків і механізми і інструменти їх запобігання;
- організовувати ефективне управління фінансовими ризиками;
- вміти прогнозувати негативні тенденції з метою зменшення впливу на ефективність фінансових ринків.

Теоретичну основу навчальної дисципліни складають сучасні економічні теорії та концепції фінансів фінансового менеджменту інвестиційного менеджменту аналітичних досліджень і теорії ризиків, світовий досвід з теорії практики функціонування фінансових ринків розробки провідних вчених і практиків провідних країн світу, що максимально адаптовані до реальних умов національної економіки.

Проблема вивчення дисципліни „Фінансовий ринок” полягає в тому, що вона охоплює широку сферу фінансових ринків – банківський ринок і страховий ринок, валютний ринок, фондовий ринок та ін. На даних ринках для здійснення операцій використовуються численні способи і інструменти.

Дану сферу в Україні і за кордоном регулюють численні закони, законодавчі і нормативні акти прямої і непрямої дії такі, як: про банки і банківську діяльність, про цінні папери і фондовий ринок, про фінансовий лізинг, про факторинг, про іпотеку, про регулювання валютних послуг, про страховий ринок та інші.

За кожним видом фінансового ринку існує сотні підручників і тисячі публікацій, в яких розкриваються механізми надання конкретних фінансових послуг і розглядаються інструменти їх здійснення. Існують і окремі напрями аналізу фінансових ринків, які включають фундаментальний (фінансовий) і технічний аналіз конкретного ринку. Операції на фінансових ринках пов'язані із різноманітними ризиками, які необхідно своєчасно визначати для їх запобігання і управляти ними.

В зв'язку із широтою охоплення різних видів фінансових ринків за даною дисципліною немає унікального підручника, який би охоплював би всі сфери їх надання і студенту необхідно користуватися різними джерелами необхідної інформації.

На вивчення дисципліни надається всього 144,0 годин, які включають як аудиторне вивчення тематики (лекції, семінари практичні) в обсязі 64 години та індивідуальна робота із студентами так і самостійне поза аудиторне навчання студентів в бібліотеках з використанням Internet та інших джерел.

Вивчення дисципліни "Фінансовий ринок" містить такі змістові модулі:

Змістовий модуль 1. Світове і внутрішнє фінансове середовище, фінансова система країни і її основні складові елементи. Теоретичні основи функціонування фінансової системи.

Змістовий модуль 2. Фінансові ринки і механізм їх функціонування.

МАУП

Тематичний план дисципліни «Фінансовий ринок»

№	Назва змістового модуля і теми
Змістовий модуль 1. Світове і внутрішнє фінансове середовище, фінансова система країни і її основні складові елементи. Теоретичні основи функціонування фінансової системи.	
1	Предмет та завдання курсу “Фінансовий ринок”.
2	Фінансова система країни, її основні функції складові елементи механізм регулювання.
3	Фінансові інститути і міжнародні фінансові центри і їх вплив на національну фінансову систему.
4	Фінансові посередники і їх функції на фінансових ринках.
5	Фінансові інструменти: види, поняття, класифікація, застосування.
6	Основи процентних ставок.
Змістовий модуль 2. Фінансові ринки і механізм їх функціонування.	
7.	Фінансові ринки – їх класифікація та характеристики
8	Кредитний ринок (ринок банківських кредитів).
9	Фондовий ринок: ринки акцій боргових зобов'язань (облігацій та інших довгострокових зобов'язань) з фіксованим доходом, інших фінансових інструментів і механізм їх функціонування.
10	Валютний ринок і механізм його функціонування.
11	Світові фінансові ринки та механізм їх функціонування
12	Ризики операцій на фінансових ринках і методи їх хеджування. Ринки похідних інструментів (деривативів).
13	Аналіз фінансових ринків: фундаментальний і технічний аналіз.
14	Фінансовий ринок України основні сегменти, характеристики, ефективність, проблеми, перспективи.
15	Світова фінансова криза і її вплив на фінансовий ринок України
Разом годин: 120	

МАУП

Зміст самостійної роботи з дисципліни

„Фінансовий ринок”

Для самостійного вивчення дисципліни „Фінансовий ринок” передбачено самостійне пророблення студентами відповідних джерел для участі в семінарських заняттяху відповідності із зазначеним списком літературних джерел, а також інших нових джерел, які з'являються за тематикою, в тому числі і Internet), написання рефератів за обраною тематикою і їх захист на заняттях проведення дискусій на існуючу проблематику, наприклад, які проблеми існують на сьогодні в банківській сфері, і що треба зробити, щоб їх вирішувати або що стримує розвиток фінансових ринків в Україні, основні тенденції їх розвитку і проблеми та ін., вирішення задачок(вправ) і ситуаційних задачок, тестування Наприкінці даних рекомендацій наданий примірний список літературних та інших джерел, які допоможуть студентові для самостійної роботи.

Порядок самостійної роботи може бути такий:

уважно ознайомитися із змістом проблеми питання яке необхідно проробити. Визначити проблему, яку необхідно вирішувати;

ознайомитися із змістом джерел за темою;

визначити основні проблеми, які на думку авторів, а також на думку студента виникають за напрямом дослідження і які необхідно за думкою студента винести на обговорювання;

скласти план доповіді на семінарському занятті (дискусії, або написання реферату);

зробити висновки щодо результатів вивчення проблеми і запропонувати свою точку зору її вирішення.

При цьому необхідно враховувати що в різних джерелах проблема може бути визначена і розкритий її зміст зовсім з протилежних точок зору.

Наприклад, деякі вчені вважають що до фінансових ринків відносяться тільки ринки цінних паперів інші – що до даних ринків відносяться всі ринки, які забезпечують залучення і обіг фінансових ресурсів Одні

вважають, що до фондового ринку відноситься тільки ринок акцій, інші – вважають, що окрім акцій, ще і облігації, і заставні. Або, одні вважають, що бажано було б зменшити кількість банків в Україні і підвищити їх капіталізацію, інші вважають що цього замало а також необхідно забезпечити ще і їх стабільність.

Тобто, доповідач повинний підкреслити такі розбіжності в розгляді проблеми і зробити посилання в доповіді, що існує така точка зору, і існує така точка зору.

Бажано, щоб доповідач теж визначив свій підхід до розгляду або вирішення проблеми, а також зробив висновки за проробленою темою.

Окрім того, доповідач повинний підготуватися до запитань, які можуть бути поставлені із аудиторії.

При пророблені теми студенту необхідно відповісти на питання, які поставлені викладачем для самоконтролю.

При навчання студенту допоможуть закони України – про фінансові ринки, такі як: про страхування про фінансові послуги і державне регулювання ринків фінансових послуг, про облігації, про банки і банківську діяльність, про вексельний обіг, про фінансовий лізинг, про факторинг та ін. Тому при вивченні дисципліни „Фінансовий ринок” студенти повинні засвоїти в першу чергу закони України і інші законодавчі акти, які регулюють фінансові послуги в Україні, а також основні концептуальні поняття такі як: що є фінансовий ринок і їх види; види фінансових інструментів, які використовуються на даних ринках механізми застосування даних інструментів; вплив ризиків на ефективність фінансових ринків тощо При вивченні фінансових інструментів за допомогою яких надаються фінансові послуги, в першу чергу необхідно проробити і засвоїти інформація щодо акцій облігацій заставних депозитних сертифікатів векселів, чеків, пластикових карток інкасо акредитивів банківських акцептів, депозитних строкових рахунків і рахунків до запитання та ін.

При цьому студенти повинні вміти розробляти схеми їх використання і оцінки її ефективності.

Необхідно знати що таке кредит і його види, оцінку кредитоспроможності позичальника, що таке валютний курс і які чинники на його впливають які ризики супроводжують фінансові ринки і як ними управляти, що таке дериватив і які види використовуються для хеджування ризиків, що таке інвестиційний портфель і як і для чого він формується факторинг і лізинг як обґрунтовуються і здійснюються факторингові і лізингові операції та інші поняття.

При вивченні факторингу, векселю, чеку, акредитиву або інкасо дуже важливим є засвоєння міжнародних уніфікованих правил їх застосування, а також міжнародного вексельного і чекового права. Окрім цього студенти повинні цікавитися і іншими нормами міжнародного приватного права.

Приблизний алгоритм відповідей на питання за темами буде такий.

Приклад 1. Стоїть питання, що таке первинний і вторинний ринки: поняття, механізм їх функціонування, основні інструменти.

Відповідь

Поняття "первинний" і "вторинний" ринки в більшому ступеню мають відношення до фондового ринку. Первинним ринком вважається ринок, на якому компанії розміщують свою первинну емісію цінних паперів в основному акцій і облігацій.

Первинний ринок умовно можна поділити на "не витримані" цінні папери і "витримані" цінні папери. Випуск "не витриманих" цінних паперів означає випуск на ринку в обіг, тобто пропозиція інвесторам нового цінного паперу. Такий випуск часто звать первинною пропозицією або первинною емісією. В той же час випуск "витриманих" цінних паперів означає розміщення на ринку додаткової кількості вже існуючому на ринку цінного папера. Такий випуск і розміщення цінного паперу щевуть вторинною емісією.

Після емісії і розміщення цінних паперів на ринку вони вільно купуються і продаються для інвестицій на основі відповідних угод і механізмів, тим самим формуючи *вторинний ринок*. На вторинному ринку в результаті купівлі/продажу цінних паперів формується їх справедлива ціна і забезпечується їх ліквідність.

При первинній емісії цінних паперів на ринку гроші від розміщення отримує емітент. В той же час на вторинному ринку учасники ринку отримують прибутки/збитки від операцій з цінними паперами.

Між первинним і вторинними ринками існує тісний взаємозв'язок, який полягає в тому, що збільшення обсягу випуску цінних паперів на первинному ринку веде до активізації угод на вторинному ринку. І з іншого боку - ціна купівлі/продажу цінного паперу, яка встановлюється на вторинному ринку, слугує орієнтиром для визначення умов для нового випуску (емісії).

Приклад 2. Стоїть питання, що таке короткострокове і довгострокове кредитування. Основні засади надання кредитів.

В банківській практиці кредитування за строком видачі кредиту умовно поділяється на короткострокове - коли кредити видаються строком до одного року, і довгострокове - кредити видаються на строк більше одного року. Але існують кредитні лінії, якмають риси короткострокового і довгострокового кредитування за рахунок пролонгації. Взагалі в західній практиці розрізняють короткострокове (до одного року) кредитування середнє строкове (від 1 до 3-5 років), і довгострокове кредитування - більше 3-5 років.

Основні засади надання кредитів - є платоспроможність і кредитоспроможність позичальників. Під платоспроможністю будемо розуміти наявність високоліквідних активів, які забезпечують виплату боргів в будьякий момент. Під кредитоспроможністю будемо розуміти спроможність позичальників своєчасно обслуговувати свій борг ґасити відсотки і основну суму боргу при наявності високоліквідного кредитного забезпечення.

Приклад 3. Стоїть питання - хто такі інвестиційні посередники: види, характеристики, основні напрями діяльності.

Відповідь

Інвестиційні посередники, які здійснюють операції на фондовому ринку, виконують важливі функції забезпечуючи безперервне його функціонування. Вони через ринковий механізм зводять тих, хто має гроші з тими, хто їх шукає. До даної групи посередників відносяться: біржі – місце здійснення фінансових операцій позабіржовий ринок – створюється фінансовими інститутами, інвестиційні банки, які допомагають розміщувати на ринку емісії цінних паперів, надаючи послуги андеррайтингу. Окрім банків велику групу складають інститути спільного інвестування – пайові і корпоративні інвестиційні фонди.

Окрім теоретичних питань студенти повинні вміти вирішувати фінансові задачки.

Приклад задачі і її вирішення надається.

Задача

Розрахувати величину депозитного вкладу за складними процентами, якщо початкова вартість вкладу – 2000 грн., річна процентна ставка – 20%, строк вкладу – 3 роки. Нарахування здійснюється один раз на рік, півроку, щоквартально, щомісяця Як зміниться майбутня вартість вкладу із врахуванням інфляції, якщо індекс інфляції становить – 1,2 (або 1,1 чи 1,3)

Відповідь. Для розрахунків будемо використовувати формулу визначення майбутньої вартості грошей шляхом нарощування вартості початкового вкладу за допомогою складних відсотків, які кореговані на темп інфляції в 20%:

$$S = P (1+r)^t / (1+Ti)^t = 2000 \text{ грн. } (1+0,20)^3 / 1,2^3 = 2000 \text{ грн.}$$

Тобто за три роки вкладник за першою умовою (індекс інфляції = 1,2) нічого не виграв і нічого не програв (за виключенням втраченого зиску).

За другою умовою (індекс інфляції = 1,10) вартість нарощуваного вкладу буде така:

$$S = 2000 \text{ грн.} \cdot (1+0,20)^3 / 1,10^3 = 2000 \text{ грн.} \cdot 1,728 / 1,331 = 2597 \text{ грн.}$$

Тобто відбулося нарощування вкладу на суму 597 грн.

За третьою умовою (індекс інфляції = 1,3) вкладник грошей не тільки не отримав прибуток за рахунок відсотку але ще втратив частину своїх грошей в сумі 427 грн. за часом вкладення коштів:

$$S = 2000 \text{ грн.} \cdot (1+0,20)^3 / 1,10^3 = 2000 \text{ грн.} \cdot 1,728 / 2,197 = 1573 \text{ грн.}$$

Для засвоєння перерахованої в даних Рекомендаціях тем дисципліни „Фінансовий ринок” студенти повинні відповісти на наступні питання для самоконтролю, підготуватися до семінарських занять і підготуватися до дискусій за проблемними питаннями для їх обговорення і вирішити ситуаційні фінансові задачі.

Питання для самоперевірки завдання для самостійної роботи

Тема 1. Питання для самоперевірки:

1. Що вивчає дисципліна “Фінансовий ринок”?
2. З яким дисциплінами пов`язана дисципліна “Фінансовий ринок” і в чому полягають дані зв`язки?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою
2. Розкрити зміст понять предмет дисципліни “Фінансовий ринок”, об`єкт дисципліни “Фінансовий ринок”, ціль вивчення дисципліни “Фінансовий ринок”, завдання вивчення дисципліни “Фінансовий ринок”.

Література: [1-71]

Тема 2. Питання для самоперевірки:

1. Що розуміється під фінансовою системою країни? Які складові включає така система?
2. Які точки зору поняття “фінансова система країни”?
3. Що таке фінансовий потік в фінансовій системі? Які напрямки руху фінансових потоків в фінансовій системі?
4. Які основні функції фінансової системи країни?
5. Чому Центральний банк країни є основою для будь-якої фінансової системи країни?
6. В чому полягає основна роль держави при регулюванні функціонування фінансової системи країни?
7. Які основні функції держави при регулюванні фінансової системи країни?
8. Як регулюється фінансова система України?
9. Як регулюється фінансова система розвинених країн (для прикладу США, Німеччини, Японії та ін.)?
10. З чим пов'язана необхідність лібералізації фінансової системи країни?
11. Деякий вкладник поклав на банківський рахунок 1000 дол., а Ви отримаєте в даному банку позику (кредит) на таку саму суму. Прослідкуйте маршрут руху грошових потоків, які при цьому утворюються за допомогою малюнку.
12. Приведіть приклад переміщення грошових ресурсів за часом через фінансову систему. Чи існує більше ефективний спосіб переміщення даних ресурсів?
13. Приведіть приклад перенесення ризику в фінансовій системі.
14. Яким чином фінансова система країни сприяє надійності економіки і процвітанню капіталістичного суспільства?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.

2. Розкрити зміст понять: предмет дисципліни “фінансове середовище”, “фінансова система країни”, фінансовий потік, “складові фінансової системи”, “функція держави регулювання фінансової системи”.

Література: [3, 4, 6, 7, 9, 24, 31, 35, 38, 40, 41, 43-45, 47, 49-55, 57, 67, 70]

Тема 3. Питання для самоперевірки:

1. Що розуміється під світовою фінансовою системою? Які основні складові даної системи?
2. Під впливом яких факторів формується і розвивається світова фінансова система? Які основні напрямки її розвитку?
3. Який вплив оказує світова фінансова система на фінансову систему конкретної країни?
4. Які основні тенденції розвитку світової фінансової системи?
5. З чим пов'язана тенденція зміни пріоритетів залучення грошових коштів від банківського сектору на інші фінансові ринки?
6. Які наслідки має глобалізація і інтернаціоналізація для фінансової системи конкретної країни?
7. Що уявляє собою Міжнародний Валютний Фонд, і які функції і задачі він виконує на сучасному етапі?
8. Який основний принцип функціонування МВФ і звернення країн-учасниць до нього за допомогою?
9. З якою метою був створений Європейський Банк Реконструкції і Розвитку (ЄБРР) і які функції і задачі він виконує?
10. Які вимоги по кредитуванню пред'являє МВФ, а які ЄБРР?
11. Що таке Паризький і Лондонський клуби кредиторів? Хто їх створив і хто є їх учасниками? Які основні функції даних клубів?
12. Яка участь України в МВФ і в ЄБРР?

13. Що розуміється під світовим фінансовим центром? Який шлях повинний пройти фінансовий центр країни, щоб стати світовим фінансовим центром?

14. Які вимоги пред'являються з боку світової спільноти до міжнародних фінансових центрів?

15. Які основні міжнародні фінансові центри Ви знаєте і на яких операціях вони спеціалізуються?

16. Як впливають світові фінансові і не фінансові інститути на Україну?

17. Що таке “депозитарна розписка” для чого і коли вона застосовується?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять: “міжнародне фінансове середовище”, “світова фінансова система”, “складові елементи світової фінансової системи”, “тенденції розвитку світової фінансової системи”, “глобалізація світових фінансів”, “інтернаціоналізація світових фінансів”, “міжнародний фінансовий центр”, “міжнародна фінансова установа”, “депозитарна розписка”.

Література: [3, 4, 6, 7, 9, 24, 31, 35, 38, 40, 41, 43-45, 47, 49-55, 57, 67, 70]

Тема 4. Питання для самоперевірки:

1. Кого можна назвати фінансовим посередником?
2. Яку роль і функції виконують фінансові посередники на фінансових ринках?
3. Які види фінансового посередництва розрізняють за участю в операціях фінансових посередників?
4. Який зиск отримують клієнти від фінансового посередництва?

5. За якими знаками класифікуються фінансові посередники?

6. Що таке депозитні інститути? Які фінансові послуги надають дані фінансові посередники?

7. Що таке договірні ощадні фінансові інститути? Які фінансові послуги надають дані фінансові посередники?

8. Що таке інвестиційні інститути? Які функції вони виконують? Хто до них відноситься?

9. Що таке фондова, валютна, ф'ючерсна біржа? Які послуги надають дані установи?

10. Які цілі і функції страхового ринку в фінансовій системі?

11. Які види посередників здійснюють свою діяльність на страховому ринку?

12. Які види послуг надають страхові компанії?

13. Чому так важливі страхові послуги на фінансових ринках?

14. Який механізм регулювання страхових послуг в Україні?

15. Що таке хедж-фонди? Які особливості їх діяльності?

16. Що таке взаємні фонди? Які особливості їх діяльності?

17. Що таке інститути спільного інвестування? Які функції вони виконують?

18. Як здійснюється регулювання діяльності фінансових посередників в Україні?

19. Які види пенсійного забезпечення? Ви знаєте? Які функції виконують пенсійні фонди?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.

2. Розкрити зміст понять: “фінансовий посередник”, “ділер”, “брокер”, “хедер”, “спекулянт”, “депозитний фінансовий інститут”, “договірний фінансовий інститут”, “інвестиційний інститут”, “біржа”, “інститут спільного інвестування”, “фонд”, “хедж-фонд”.

Тема 5. Питання для самоперевірки:

1. Що розуміється під фінансовим активом? Яка різниця між фінансовим і матеріальним активами?
2. Що розуміється під пайовим фінансовим активом? Що дає володіння таким активом для інвестора? Приведіть приклади пайових активів і дайте їм коротку характеристику?
3. Що розуміється під борговим фінансовим активом? Що дає володіння таким активом для інвестора? Приведіть приклади боргових активів і дайте їм коротку характеристику?
4. Що розуміється під спекулятивним фінансовим активом? Що дає володіння таким активом для інвестора? Приведіть приклади спекулятивних фінансових активів і дайте їм коротку характеристику?
5. Що розуміється під похідними фінансовими інструментами? Яка різниця між похідними фінансовими інструментами і реальними фінансовими інструментами?
6. Що таке ф'ючерс? Як і для чого він використовується? Приведіть приклади застосування валютних і товарних ф'ючерсів, ф'ючерсів на цінні папери і на фондові індекси.
7. Що таке опціон? Як і для чого він використовується? Які види опціонів використовуються на фінансових ринках? Приведіть приклади застосування валютних опціонів, опціонів на цінні папери.
8. Що таке американський і європейський опціони? Яка між ними різниця? Який з них має переваги для інвесторів?
9. Що таке форвардний контракт? Як і для чого він використовується? Які відмінності між ф'ючерсом і форвардом?
10. Який основний підхід до вибору того чи іншого фінансового інструмента? Які основні принципи при цьому використовуються?

11. Як здійснюються угоди на фондовому ринку з використанням різних інструментів?

12. Як здійснюються угоди на валютному ринку з використанням різних інструментів?

13. Які види фінансових інструментів з фіксованим доходом Ви знаєте? Дайте ним характеристики а також вкажіть схожість і відмінність. Що розуміється під поняттям “гібридний інструмент”?

14. Що розуміється під конвертованими фінансовими інструментами? Приведіть приклади таких інструментів і дайте ним характеристики? Чому такі фінансові інструменти користуються увагою з боку інвесторів?

15. Що таке векселі? Які види векселів Ви знаєте і для чого вони використовуються?

16. Що таке депозитний сертифікат? Для чого ким він використовується? Що дає його використання фінансовій установі і її клієнту?

17. Що таке чек? Які види чеків Ви знаєте і як вони використовуються?

18. Які основні відмінності між вексями і чеками?

19. Що таке “акція”? Які види акцій Ви знаєте і в чому їх відмінності? Які основні ознаки акцій?

20. Що таке “облігація” і які види облігацій Ви знаєте? Які основні ознаки облігацій?

21. В чому полягає різниця між акціями і облігаціями, а в чому її немає?

22. Як оцінюються акції і облігації?

23. Що таке банківський акцепт?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.

2. Розкрити зміст понять: “актив”, “матеріальний актив”, “фінансовий актив”, “борговий фінансовий актив”, “пайовий фінансовий актив”, “акція”,

“облігація”, “ф`ючерс”, “форвард”, “гібридний фінансовий інструмент”, «вексель», «чек», “банківський акцепт”.

Література: [4, 12, 13, 15, 19, 21, 24, 28, 29, 31, 32, 34-36, 39, 41, 44, 49, 51-53, 55-57]

Тема 6. Питання для самоперевірки:

1. Які головні фактори визначають ефективність фінансових вкладень?
2. Що розуміється під доходом від фінансових вкладень?
3. Які основні складові елементи доходу від вкладень в фінансові активи? Від вкладень на депозитні рахунки в банку?
4. Що розуміється під поточним і майбутнім доходом? Яка різниця між ними?
5. Що розуміється під ретроспективний і доход, який очікується?
6. Що розуміється під рівнем доходу і які фактори на нього впливають?
7. У чому полягає основний зміст концепції вартості грошей за часом?
8. Що розуміється під майбутньою вартістю грошей і як вона розраховується? Використання простого і складного проценту при нарощуванні вартості грошей.
9. Що розуміється під поточною вартістю грошей і як вона розраховується? Що розуміється під операцією дисконтування і коефіцієнтом дисконтування?
10. Що таке анuitет і як він розраховується? Приведіть приклади анuitету.
11. Що таке “реалізований дохід” і “паперовий дохід”? Як вони визначаються?
12. Як здійснюється розрахунок доходності від володіння фінансовими активами?
13. Що розуміється реальною і номінальною процентними ставками?
14. Які фактори впливають на доходність фінансових активів?
15. Як впливає інфляція на доходність фінансових активів?

16. Як впливає інфляція на майбутню і поточну вартість грошей?

17. Як здійснюється корегування вартості активів, процентних ставок на інфляцію?

18. Як визначаються ціна фінансового активу на вільному і конкурентному ринку? Покажіть графічно залежність необхідних обсягів фінансових активів від їх ціни.

19. Чим визначається рівновага попиту і пропозиції і за якими умовами вона встановлюється? Що впливає на рівновагу попиту і пропозиції на фінансові активи?

20. Що таке ризикова і строкова процентні ставки і як вони визначаються?

21. Як впливає ризик на вартість фінансового активу?

22. Як можна класифікувати фінансові активи за ризикованістю?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.

2. Розкрити зміст понять: “доходність фінансових вкладень”, “майбутні вартість грошей”, “поточна вартість грошей”, “інфляція”, “реальна процентна ставка”, “номінальна процентна ставка”, “реалізований доход”, “паперовий доход”, “вартість фінансового активу”, “доходність фінансового активу”, “ризик фінансового активу”, «ануїтет», “ризикова процента ставка”, “строкова процентна ставка”.

Література: [4-6, 9, 11, 18, 23, 30, 34, 35, 38, 43, 45, 47, 50-55]

Тема 7. Питання для самоперевірки:

1. Що розуміється під фінансовим ринком?

2. Як і за якими ознаками класифікуються фінансові ринки?

3. Що розуміється під грошовим ринком? Яка різниця між поняттям “ринок грошей” і “грошовий ринок”?

4. Що розуміється під ринком капіталів? Яка різниця і взаємозв'язок між грошовим ринком і ринком капіталів?

5. Які основні фінансові інструменти грошового ринку?
6. Які основні фінансові інструменти ринку капіталів?
7. Що розуміється під внутрішнім зовнішнім і міжнародним фінансовими ринками?
8. Що розуміється під первинним і вторинним ринками? Який взаємозв'язок між даними ринками?
9. Що розуміється під біржовим і позабіржовим ринками? Які відмінності і загальні характеристики даних ринків?
10. Що розуміється під першим, другим, третім і четвертим ринками?
11. Що розуміється під ринками євродоларів єврооблігацій? Які основні функції даних ринків? Які основні інструменти використовуються на них?
12. Що таке валютний ринок? Які функції він виконує? Які основні інструменти даного ринку?
13. Що розуміється під фондовим ринком? Які функції він виконує? Які основні інструменти даного ринку?
14. Що розуміється під кредитним ринком? Які функції він виконує? Які основні інструменти даного ринку?
15. Який взаємозв'язок між валютним, фондовим і кредитним ринками?
16. Хто такий брокер і які його функції?
17. Хто такий ділер і які його функції?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять “фінансовий ринок”, “грошовий ринок”, “ринок капіталу”, “внутрішній фінансовий ринок”, “міжнародний фінансовий ринок”, “світовий фінансовий ринок”, “біржовий ринок”, “позабіржовий ринок”, “євродолар”, “єврооблігація”, “євровалюта”, “первинний ринок”, “вторинний ринок”.

Література: [30 - 32, 35, 40, 46, 50, 51, 52, 54, 56]

Тема 8. Питання для самоперевірки:

1. Які існують банківські системи? Які функції виконує банківська система?
2. Яку роль і функції виконує Центральний (Національний) банк?
3. Що таке банк? В якій юридичній формі він може існувати?
4. Які основні функції виконує сучасний банк? Що таке “фінансовий універмаг”? Що не може робити банк?
5. Як регулюється банківська система? Що таке фінансові нормативи і хто їх встановлює? Про що говорить Базельська угода?
6. Що таке кредит і в якій формі вони надаються?
7. Як класифікуються кредити?
8. Дати приклади короткострокових кредитів їх призначення і характеристики і умов їх надання?
9. Дати приклади довгострокових кредитів їх призначення і характеристики і умов їх надання?
10. Що таке кредитоспроможність позичальника і як вона визначається?
11. Що може бути заставою для кредитів і як вона оцінюється? Що ще може служити забезпеченням кредиту?
12. Пояснити, що розуміється під іпотечним кредитуванням? Яку роль воно виконує в економіці держави?
13. Які основні засади іпотечного кредитування? Дати характеристики німецької і американської моделей.
14. Що таке “проблемні кредити” і як вони визначаються?
15. Опишіть систему фінансування житлового будівництва в Україні. Яку роль в даному процесі грають приватні особи, приватні фірми і уряд?
16. Уявіть собі, що Ви інвестуєте капітал в нерухомість. Загальна сума Вашої інвестиції складає 100 000 г. о. Ви вклали в проект власні 30 000 г.о. і позичили в банку 70 000 г.о. Хто буде нести ризики за даним проектом і чому? Як зменшити дані ризики?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять “банк”, “банківська система”, “Базельська угода”, “ліквідність банку”, “овердрафт”, “контокорентний кредит”, “онкольний кредит”, “сезонний кредит”, “кредитна лінія”, “роловерний кредит”, «синдикований кредит», “іпотечний кредит”, “проблемний кредит”, “кредитоспроможність”, “платоспроможність”, “кредитне забезпечення”.

Література: [3,8,10,12-14,17,19-23, 25-28,31,39,42,45,46,48,49,53,55, 63]

Тема 9. Питання для самоперевірки:

1. Яку роль і функції виконує фондовий ринок в економіці держави?
2. Хто є учасником фондового ринку і їх функції і взаємодія?
3. Яку роль грає держава в забезпеченні ефективності функціонування фондового ринку? Які функції при цьому виконує держава? Чи необхідно регулювання фондового ринку? Якщо “так”, то чому і в яких межах?
4. Які основні сегменти фондового ринку Ви знаєте? Що є основою для їх функціонування?
5. В чому полягає механізм імісії розміщення цінних паперів на фондовому ринку і операції з ними?
6. Які специфічні особливості біржового ринку? Що таке “фондова біржа” і які функції вона виконує?
7. Які специфічні особливості позабіржового ринку? Що таке “позабіржова фондова система” і які функції вона виконує?
8. Яку роль виконують фондові індекси і індикатори? Назвіть найпоширеніші фондові індекси і індикатори і дайте опис їх використання.
9. Які основні етапи інвестування в фінансові інструменти?
10. Які основні інструменти фондового ринку і як вони використовуються для залучення інвестицій?

11. Які основні напрямки розвитку національних і світових фондових ринків.
12. Що таке депозитарна система? Які види депозитарних систем використовуються?
13. Який механізм операції з цінними паперами на фондовому ринку?
14. Хто такі реєстратори і які функції вони виконують?
15. Як регулюється фондовий ринок? Які основні органи для його створюються і їх функції?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять: “інвестиційний процес”, “фондовий ринок”, “емісія цінного паперу”, фондова біржа, “фондовий індекс”, “фондовий індикатор”, “депозитарна система”, “реєстратор”, “органи регулювання фондового ринку”.

Література: [1, 4-6, 8, 9, 11, 19, 24, 31, 35, 36, 39, 44, 46, 48, 51-56, 58-63]

Тема 10. Питання для самоперевірки:

1. Які функції виконує валютний ринок?
2. Які основні інструменти валютного ринку? Що таке котирування валюти? Які види котирування Ви знаєте?
3. На яких рівнях здійснюються операції на валютному ринку?
4. Що таке “крес-курс” і як він розраховується?
5. Від яких факторів залежить валютний курс?
6. Які валютні системи Ви знаєте? Як встановлюється курс валюти в даних системах?
7. Що таке “валютний паритет”? Які паритети Ви знаєте? Дайте визначення і характеристики.
8. Для чого використовується паритет купівельної спроможності?
9. Як визначається курс національної валюти?

10. які методи прогнозування валютного курсу Ви знаєте?

11. Які ризики пов'язані з валютними операціями і як їх запобігти?

12. Що таке валютний і покритий процентний арбітраж? Як, для чого і коли арбітраж використовується?

13. Як регулюється валютний ринок країни? Які функції виконує уряд, центральний банк, банки, валютна біржа?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять “валютний ринок”, “оптовий валютний ринок”, “роздрібний валютний ринок”, “Міжнародний валютний ринок”, “спотова угода”, “форвард”, “пряме котирування”, “непряме котирування”, “крос-курс”, “валютний своп”, “валютний арбітраж”, “покритий процентний арбітраж”, “процентний арбітраж”, “валютний паритет”, “паритет купівельної спроможності”, “процентний паритет”, “паритет Фішера”, “міжнародний ефект Фішера”, “валютна система”, “валютна операція”, “валютні цінності”, “валютні ризики”, “хеджування”.

Література: [1, 3, 10, 15, 16, 17, 25, 27, 32, 33, 34, 35, 37, 41, 42, 46, 49, 50, 56, 57, 65]

Тема 11. Питання для самоперевірки:

1. Що входить до структури міжнародних фінансових ринків?
2. Яку роль і функції виконує міжнародний валютний ринок?
3. Як можна класифікувати міжнародний валютний ринок?
4. Які основні операції здійснюються на міжнародному валютному ринку?
5. Що розуміється під ринком “спот”?
6. Що розуміється під форвардним валютним ринком?
7. Що таке валютний ф'ючерс і як він використовується на міжнародному фінансовому ринку?

8. Що таке валютний опціон і як він використовується на міжнародному фінансовому ринку?

9. Що таке валютний своп?

10. Що розуміється під міжнародним грошовим ринком? Який основний принцип його функціонування?

11. Що розуміється під міжнародним ринком капіталів? Який основний принцип його функціонування?

12. Які основні фінансові інструменти і механізми міжнародного ринку капіталів?

13. Які основні фінансові інструменти і механізми міжнародного грошового ринку?

14. Які функції виконують міжнародні банки? Які основні інструменти вони використовують?

15. Які інформаційні системи використовують міжнародні банки в своїй діяльності?

16. Які функції виконує міжнародний фондовий ринок? Хто є його учасником? Які основні інструменти даного ринку?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять міжнародний фінансовий ринок, “міжнародний банк”, “міжнародна біржа”.

Література: [3, 10, 24, 25, 26, 31, 33, 34, 36, 40, 48, 49, 53, 56, 64, 65,

70]

Тема 12. Питання для самоперевірки:

1. Що розуміється під ризиком фінансових втрат?
2. Як відрізняються фінансові втрати?
3. Які джерела ризиків фінансових втрат Ви знаєте?
4. Як класифікуються ризики?
5. Що розуміється під фінансовим ризиком?

6. З якими видами фінансових ризиків стикаються вкладники, інвестори, фінансові посередники і інші особи?

7. Як вимірюються і оцінюються ризики?

8. Розкрити суть методів оцінки ризиків: методу “середньоквадратичних відхилень”, коефіцієнту варіації”, коефіцієнта “бета”, методу капіталізації доходів (САРМ); при формуванні портфеля фінансових активів, експертного методу.

9. Як здійснюється управління валютними ризиками?

10. Як використовуються опціони для хеджування ризиків?

11. Як використовуються ф`ючерси для хеджування ризиків?

12. Що таке своп і як він використовується для хеджування ризиків?

13. Що таке форвард і як він використовується для хеджування ризиків?

14. Як здійснюється управління кредитним ризиком?

15. Як управляти інвестиціями в цінні папери?

16. Що розуміється під портфелем фінансових активів? Які портфелі Ви знаєте?

17. Що розуміється під активними портфельними стратегіями? Привести приклад?

18. Що розуміється під пасивними портфельними стратегіями? Привести приклад?

Контрольні задачі.

19. Задача 1. Припустимо, що Ви – громадянин України який навчається в Німеччині. Взнаєте що через місяць отримаєте з України грант на навчання в розмірі 1000 дол. Як можна хеджувати в даному випадку курсовий ризик? Як можна від нього застрахуватися?

20. Задача 2. Припустимо, що доходність акцій X може приймати три можливих значення: (-50%); 50% і 100% з однаковою вірогідністю. Яке значення середньої доходності і стандартного відхилення для акцій X?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять “ризик”, “ризик фінансових втраї”, “фінансовий ризик”, “діловий ризик”, “середньоквадратичне відхилення”, “коефіцієнт – бета”, “коефіцієнт - альфа”, “інвестиційний портфель”, “пасивна стратегія”, “активна стратегія”, “CAPM”, “модель Марковіца”, “модель Шарпа”.

Література: [30-35, 37, 40, 41, 45, 46, 50, 51, 52, 54, 56]

Тема 13. Питання для самоперевірки:

1. Яка інформація використовується для аналізу фінансових ринків?
2. Які міжнародні інформаційні системи використовуються для фінансових операцій і отримання необхідної інформації? Дати характеристики.
3. Які напрямки аналізу використовуються для аналізу фінансових ринків? Яка різниця між фундаментальним і технічним аналізом?
4. Що вивчає технічний аналіз де відвикористовується Основні концепції, які лежать в основі технічного аналізу Яку інформацію отримують в результаті даного аналізу?
6. Що таке середні індикатори і індекси і в чому їх відмінність?
7. Які фондові індикатори і індекси найбільше відомі в світі?
8. Які фондові індикатори і індекси найбільше використовуються в Україні?
9. Що розуміється під фундаментальним (фінансовим) аналізом ринку? Які показники аналізуються і яку інформацію отримують в результаті даного аналізу?
10. Хто є споживча фінансової інформації і для яких цілей? Який обсяг фінансової інформації цікавить кожного споживача?
11. Що розуміється під зовнішніми джерелами фінансової інформації? Які джерела зовнішньої інформації Ви знаєте?
12. Як використовується зовнішня інформація?

13. Що розуміється під внутрішніми джерелами фінансової інформації?
Які джерела зовнішньої інформації Ви знаєте?

14. Як використовується внутрішня інформація?

15. Які обмеження існують при використанні внутрішньої і зовнішньої інформації?

16. Які показники використовуються для аналізу валютного ринку і як вони використовуються і для чого?

17. Як здійснюється аналіз ринку банківських кредитів?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять “інформаційна система”, “база даних”, “зовнішня інформація”, “внутрішня інформація”, “технічний аналіз”, “фундаментальний аналіз”, “рух ринку”, “діаграма”, “гістограма”, “японська свічка”.

Література: [30 - 35, 37, 40, 41, 45, 46, 50, 51, 52, 54, 56, 60, 62, 63, 65-67, 69, 70]

Тема 14. Питання для самоперевірки:

1. Яка структура фінансової системи України і що її утворює?
2. Яку роль і функції виконує Національний банк України в забезпеченні функціонування фінансової системи України?
3. Яку роль і функції виконує уряд України в забезпеченні функціонування фінансової системи України?
4. Дати характеристику банківської системи України?
5. Дати характеристику фондового ринку України?
6. Дати характеристику валютного ринку України?
7. Визначити проблеми розвитку фінансових ринків України?
8. Які механізми можна запропонувати для оптимізації розвитку фінансових ринків України?

Завдання для самостійної роботи:

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять “фінансова система України, “банківська система України”, “український фондовий ринок”.

Література: [1-29, 36, 39, 43, 45, 46, 54, 56, 57]

Тема 15. Питання для самоперевірки

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять «фінансова криза, «світова фінансова криза», «волатильність», «прогнозування кризових явищ».

Завдання для самостійної роботи

1. Проробити літературні джерела за темою.
2. Розкрити зміст понять „фінансова криза, „фінансово-економічна криза”, „булька фінансового ринку”, „волатильність фінансового ринку”, «безпека фінансового ринку».
 1. В чому полягають чинники кризових явищ в фінансових системах?
 2. Як поведуть себе ринки в період перед кризою?
 3. Як здійснюється моделювання фінансових «бульок» та ринкових крахів?
 4. Чи можна здійснювати прогнозування крахів та їх запобігання?

Література: [33, 34, 37, 41, 42]

Плани семінарських занять

Підготовка до семінарського заняття в основному здійснюється в бібліотеці і із застосуванням інформації Internet, через комп’ютерну мережу. Необхідно не тільки використовувати конспект лекцій, який начитав викладач, але і проробити інші джерела за тематикою. Бажано надавати діаграми, графіки або показувати схеми здійснення операцій, а також послідовність застосування методів розв’язання проблеми на дошці або в конспекті.

Змістовий модуль 1. Світове і внутрішнє фінансове середовище фінансова система країни і її основні складові елементи. Теоретичні основи функціонування фінансової системи.

Тема 5. Семінарське заняття на тему: «Фінансові інструменти і їх використання в фінансовій діяльності» -- 2,0 год.

План семінарських занять:

1. Фінансові активи: поняття, види, застосування, відмінності.
2. Фінансові інструменти ринку грошей і ринку капіталів
3. Похідні фінансові інструменти
4. Інструменти світового фінансового ринку

Література: [4, 12, 13, 15, 19, 21, 24, 28, 29, 31, 32, 34-36, 39, 41, 44, 49, 51-53, 55-57]

Змістовий модуль 2. Фінансові ринки і механізм їх функціонування.

Тема 7. Семінарське заняття на тему: “Фінансові ринки країни і механізм їх функціонування” – 2,0 год.

План семінарських занять:

1. Грошовий ринок.
2. Ринок капіталів.
3. Первинний і вторинний ринки.
4. Біржовий і позабіржовий ринки.
5. Світовий фінансовий ринок.

Література: [30 - 32, 35, 40, 46, 50, 51, 52, 54, 56]

Тема 9. Семінарське заняття на тему “Фондовий ринок як механізм залучення інвестицій” – 2,0 год.

План семінарських занять:

1. Фінансові інструменти і їх використання в залученні інвестицій.

2. Функції ринку акцій і механізм функціонування даного ринку. Акції: поняття, види, застосування. Оцінка акцій.

3. Фінансування діяльності компаній за допомогою акцій.

4. Біржовий і позабіржовий ринки акцій.

5. Ризики пов'язані з акціями і їх вимірювання.

6. Ринок акцій в Україні: основні тенденції розвитку і проблеми.

7. Ринок облігацій. Облігації: поняття, види, механізм застосування.

8. Корпоративне фінансування за допомогою облігацій.

9. Оцінка облігацій.

10. Доходність облігацій і її вимірювання.

11. Фактори, які впливають на доходність облігацій.

Практичне заняття з оцінки цінних паперів.

Вирішення фінансових задачок.

Література: [1, 4-6, 8, 9, 11, 19, 24, 31, 35, 36, 39, 44, 46, 48, 51-56, 58-63]

Тема 10. Семінарське заняття на тему: «Національний і світовий валютний ринок» – 2,0 год.

План семінарських занять:

1. Природа валютного ринку і його функції.

2. Обмінні курси.

3. Інструменти валютного ринку.

4. Спот - курс, форвард, свопи.

5. Операції на валютному ринку.

6. Паритетні взаємовідношення.

7. Системи валютних курсів.

8. Валютний ділінг.

9. Валютний ринок України.

Література: [1, 3, 10, 15, 16, 17, 25, 27, 32, 33, 34, 35, 37, 41, 42, 46, 49, 50, 56, 57, 65]

Тема 12. Практичне заняття за темою – 2,0 год. Вирішення задачок по застосуванню інструментів хеджування ризиків.

Література: [30 - 35, 37, 40, 41, 45, 46, 50, 51, 52, 54, 56]

Тема 13. Практичне заняття за темою – 3,0 год.

1. Ознайомлення з інструментами технічного аналізу фінансових ринків.
2. Ознайомлення з інструментами фундаментального аналізу фінансових ринків.

Література: [30 - 35, 37, 40, 41, 45, 46, 50, 51, 52, 54, 56, 60, 62, 63, 65-67, 69, 70]

Тема 14. Семінарське заняття на тему «Фінансовий ринок України: структура, розвиток, основні проблеми, шляхи оптимізації» -- 2,0 год.

План семінарських занять:

1. Основні сегменти фінансового ринку України. Валютний ринок. Ринок банківських кредитів. Фондовий ринок.
2. Механізм регулювання фінансового ринку в Україні.
3. Основні напрямки розвитку. Основні тенденції розвитку і проблеми.

Література: [1-29, 36, 39, 43, 45, 46, 54, 56, 57]

План проблемних питань, які обговорюються

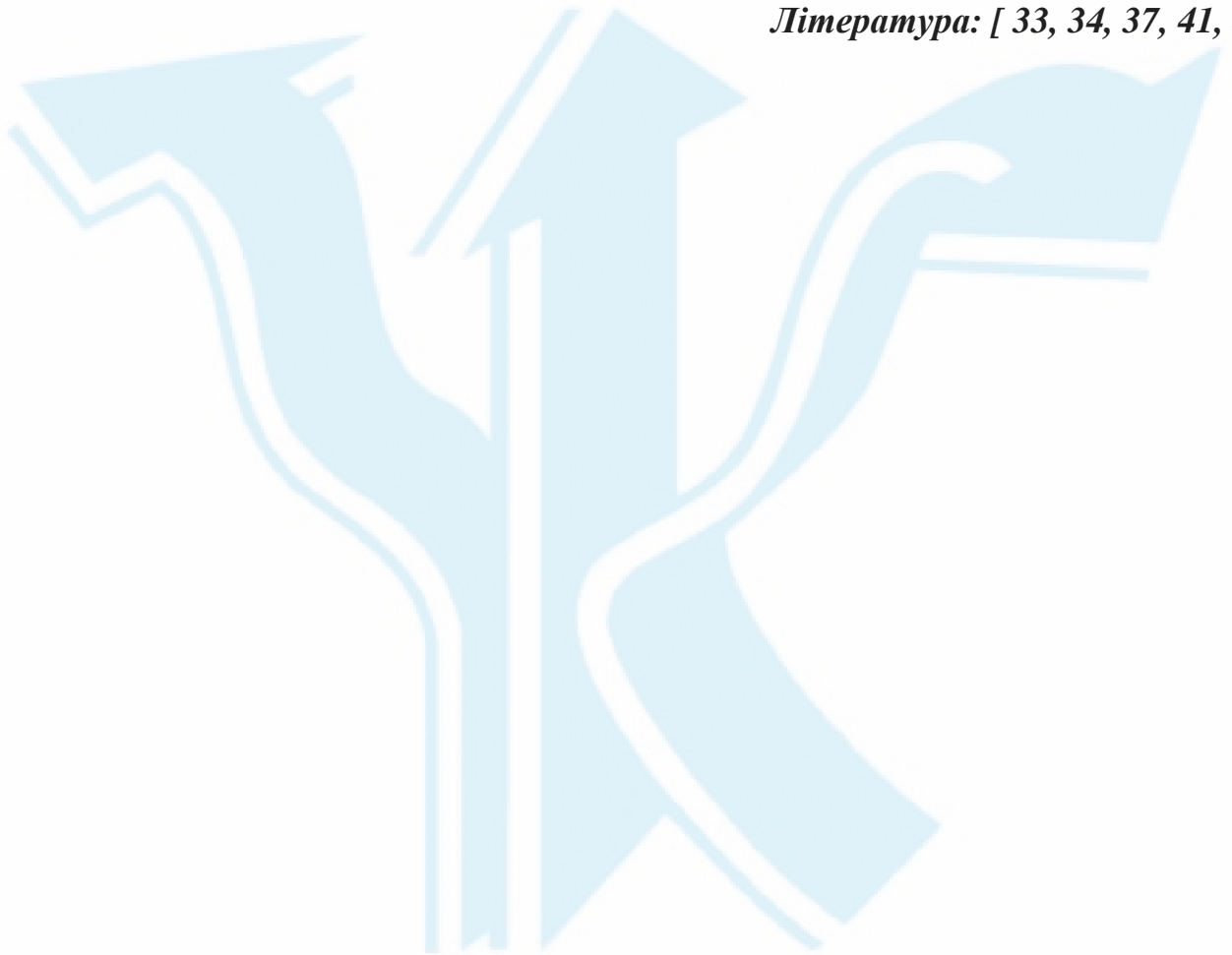
Для дискусій надаються актуальні на сьогодні питання за темою 15.

Тема 15. Колоквіум на тему „Світова фінансова криза, її основні чинники та її вплив на фінансову систему України» - 2, 0 год.

1. Види фінансових криз та їх характеристики.

2. Основні чинники регіональних та світових фінансових криз.
3. Чи можливо своєчасно прогнозувати такі кризи?
4. Фінансово-економічна криза в Україні, основні чинники та тенденції.
5. Основні заходи органів регулювання з переборювання фінансово економічної кризи в Україні, помилки і прорахунки.

Література: [33, 34, 37, 41, 42]



МАУП

Теми контрольних робіт

Контрольні роботи повинні бути оформлені у відповідності з вимогами і мати наступну структуру: план; вступ; основну частину з розглядом теорії із застосуванням практичних прикладів; висновки; список літератури. Обсяг роботи до 15 сторінок комп'ютерного тексту через 1,5 інтервали шрифт 14.

1. Світове і внутрішнє фінансове середовище Розвиток світової економіки і потоки капіталу. Основні тенденції і їх характеристики.
2. Фінансові ризи: поняття класифікація функції структура, механізм забезпечення функціонування.
3. Грошовий ринок поняття, основні складові і інструменти, їх характеристики, механізм функціонування.
4. Ринок капіталів поняття основні складові інструменти їх характеристики, механізм функціонування.
5. Внутрішній і зовнішній фінансові ринки – структура і характеристика основних сегментів і інструментів, функції.
6. Ринок опціонів і ф'юферсів - структура і характеристика основних сегментів і інструментів, функції.
7. Ринок дорогоцінних металів - структура і характеристика основних сегментів і інструментів, функції.
8. Фінансові посередники і їх функції.
9. Національні фінанси України і внутрішнє економічне середовище, потоки капіталів в Україні, основні фінансові інститути.
10. Фінансові активи: поняття, види, застосування, оцінка.
11. Фінансові інструменти поняття види. Класифікація фінансових інструментів, їх відмінність і оцінка.
12. Фінансові інструменти ринку капіталів, застосування, оцінка..
13. Фінансові інструменти грошового ринку, застосування, оцінка.
14. Фінансові інститути поняття функції, їх роль в розвитку фінансового ринку

15. Процентні ставки поняття вимірювання, поведінка процентних ставок.

16. Валютний ринок механізм функціонування інструменти, механізми використання.

17. Операції на валютному ринку.

18. Паритетні взаємовідношення і ринок угод “спот”.

19. Валютний ринок України.

20. Валютні ризики і методи їх хеджування.

21. Валютні опціони.

22. Валютні ф`ючерси.

23. Кредитний ринок.

24. Фінансові посередники на кредитному ринку.

25. Кредитування підприємницьких структур.

26. Проектне кредитування.

27. Іпотечне кредитування.

28. Споживче кредитування.

29. Кредитна система України складові механізм функціонування регулювання.

30. Світова комерційна банківська справа.

31. Ринок акцій.

32. Ринок облігацій.

33. Вексельний ринок.

34. Ринок похідних інструментів.

35. Фінансові послуги і фінансове посередництво.

36. Лізинг як механізм фінансування інвестицій.

37. Факторинг як механізм підвищення зовнішньоекономічних угод.

38. Фінансовий ринок України.

39. Валютний ринок України.

40. Кредитний ринок України.

41. Фондовий ринок України.

42. Інвестиційні посередники.
43. Валютний ділінг.
44. Технічний аналіз фінансових ринків.
45. Фундаментальний (фінансовий) аналіз фінансових ринків.
46. Світові фінансові кризи, види характеристики і основні чинники.
47. Світова фінансова криза 2008 -2009 років, основні чинники, стан фінансових систем провідних країн і заходи щодо їх підтримки
48. Фінансовоекономічна криза 2008-2009 рр. в Україні, основні чинники і заходи щодо її переборювання.
49. Необхідність прогнозування кризових явищах і основні інструменти її прогнозування.
50. Моделювання фінансових «бульок» і ринкових крахів.

Вказівки до виконання контрольної роботи

Якщо передбачені контрольні роботи то вони повинні бути оформлені у відповідності з вимогами і мати наступну структуру: план; вступ; основну частину з розглядом теорії із застосуванням практичних прикладів; висновки; список літератури. Обсяг роботи до 15 сторінок комп'ютерного тексту через 1,5 інтервали шрифт 14.

Студент вибирає собі тему вказану в переліку у відповідності із останніми цифрами своєї залікової книжки, а також вирішує всі контрольні задачі наведені в програмі.

Оцінювання контрольної роботи

Оцінювання контрольної роботи здійснюється за стобальною Болонською системою Основні принципи цього оцінювання такі робота оцінюється за чотирма критеріями:

Критерії		Кількість балів
1-й	оформлення роботи у відповідності із вимогами	10 балів
2-й	зміст роботи	60 балів
3-й	захист роботи (доповідь)	15 балів
4-й	відповіді на питання	15 балів

1-й критерій оцінювання оформлення роботи Якщо робота вірно оформлена у відповідності із вимогами в повному обсязі (відповідність вимогам надписів таблиць, рисунків, нумерації формул, відповідність обсягу роботи і навантаженню на одну сторінку, при відсутності граматичних помилок - 10 балів;

при невиконанні даних вимог – даний критерій або оцінюється в 0 балів, або робота підлягає до оформленню відповідно при цьому за даний критерій бал зменшується;

2 – й критерій – зміст роботи Оцінювання змісту роботи(2) здійснюється на таких засадах:

1) при вірному визначенні мети завдання предмету, об'єкту дослідження; використанні сучасних різноманітних інформаційних джерел для розкриття теоретичних та методологічних засад що знаходить своє відображення в посиланнях на них(при відсутності посилань на джерела робота взагалі не приймається до захисту); при використанні різноманітних фактичних матеріалів протягом певного часу (3-5 років), їх систематизації і аналізу; визначенні існуючої проблеми і розробки пропозиції щодо її визначення; при наявності власних розрахунків та прогнозів; при відображенні результатів дослідження в аналітичних таблицях у вигляді графіків з коментарями до них; при відображенні у висновках отриманих результатів в теоретичній і практичній частинах — 60 балів;

2) при вірному визначенні мети завдання предмету, об'єкту дослідження; використанні сучасних різноманітних інформаційних джерел для розкриття теоретичних та методологічних засад що знаходить своє відображення в посиланнях на них(при відсутності посилань на джерела робота взагалі не приймається до захисту); при використанні різноманітних фактичних матеріалів протягом певного часу (3-5 років), їх систематизації і аналізу, але використанні тільки відомої статистичної інформації без власного аналізу і інтерпретації; визначенні існуючої проблеми і розробки пропозиції щодо її визначення при наявності власних розрахунків та

прогнозів; при відображенні результатів дослідження в аналітичних таблицях, у вигляді графіків але без коментарів до них; при відображенні у висновках тільки отриманих результатів в теоретичній частині – 40 балів;

3) якщо робота виконана на старих матеріалах без врахування існуючих проблем та тенденцій фінансових ринків – 20 балів;

4) не приймається до захисту робота, яка є ксерксом (калькою) робіт, виконаних іншими студентами в минулому.

3-й критерій – доповідь. Автор роботи повинний вміти побудувати свою доповідь при захисті таким чином, щоб слухачам було зрозуміло, що зробив він в своїй роботі і які результати він отримав, що пропонує із своєї точки зору автор, а також коли доповідь стисла до 5-7 хвилин і за суттю роботи і автор розбирається і існуючій проблемі, то за це він отримує – 15 балів;

якщо автор роботи тільки читає текст доповіді з перерахуванням статистичних даних, і відсутня власна аналітична робота та висновки за ній, то оцінка за даний критерій дорівнює – 5 балам ;

якщо автор плутається в своїй доповіді не визначив існуючої проблеми, яка вказана в роботі, неітко знає які результати отримав, які інструменти аналізу використовував то даний критерій оцінюється – 0 балів.

4-й критерій – відповіді на питання Якщо студент чітко і вірно відповідає на питання за темою роботи орієнтується в матеріалах і в проведених розрахунках, то за даним критерієм студент отримує – 15 балів;

- якщо студент плутається в своїх відповідях і частково вони вірні – 5 балів;
- якщо студент не відповідає на питання не розбирається в теоретичних питаннях, не знає, як отримані наведені результати в роботі, то він отримує – 0 балів.

Результати оцінювання контрольної роботи входить до комплексної оцінки вивчення дисципліни «Фінансовий ринок».

Фінансові задачі

Для закріплення теоретичних знань пропонується вирішення наступних фінансових задачок:

Задача 1. Припустимо, що Ви – громадянин України, який навчається в Німеччині. Ви знаєте, що через місяць отримаєте з України грант на навчання в розмірі 1000 дол. Як можна хеджувати в даному випадку курсовий ризик? Як можна від нього застрахуватися?

Задача 2. Припустимо що дохідність акцій може приймати три можливих значення: (-50%); 50% і 100% з однаковою вірогідністю. Яке значення середньої доходності і стандартного відхилення для акцій X?

Задача 3. Розрахувати величину депозитного вкладу за складними процентами якщо початкова вартість вкладу – 2000 грн., річна процентна ставка – 20%, строк вкладу – 3 роки. Нарахування здійснюється один раз на рік. Як зміниться майбутня вартість вкладу із врахуванням інфляції, якщо індекс інфляції становить – 1,2?

Задача 4. Інвестор купив на ринку три опціони кол з ціною виконання 50 г. о. Премія – 5 г. о. Курс акцій – 30 г. о. Припустимо, що придбання контракту він сплачує комісійні 30 г. о. В подальшому ціна акції зросла до 37 г. о. і інвестор виконав опціон. Комісія за касовою угодою становить 1,3% від вартості акцій.

Який дохід від даної угоди отримав інвестор? Припустимо, що інвестору вдалося продати опціон за 7 г. о. Який дохід отримає інвестор в даному випадку. Яку суму додаткового доходу отримав інвестор у другому випадку.

Задача 5. Розрахувати величину депозитного вкладу за складними процентами якщо вартість вкладу – 1000 грн., процентна ставка – 23%, строк вкладу – 3 роки. Нарахування процентів здійснюється кожних півроку. Як зміниться вартість вкладу якщо реальна інфляція складає 15% а скрита – 20%?

Задача 6. Розрахувати приведену вартість майбутніх грошових потоків в сумі 50000 грн., кількість років – 5, без ризикована ставка – 11%, премія за ризик – 5%, премія на інфляцію – 15%. Що враховує дисконтна ставка і як вона визначається?

Задача 7. Розрахувати загальні витрати лізингодавець, якщо балансова вартість майна за лізингом складає 100 000 грн. Плата за використання кредитних ресурсів становить 20% від суми балансової вартості, плата за додаткові послуги лізингодавця складає 10% від суми балансової вартості лізингового майна.

Задача 8. Розрахувати загальну суму лізингових платежів лізингоотримувача, якщо сума амортизаційних платежів складає 200 000 грн., комісійна винагорода складає 10% від величини амортизаційних відрахувань щорічно, сума ПДВ складає 20%, сума мита складає 0,5% від суми вартості лізингового майна, плата за кредитні ресурси, які використав лізингодавець складає 20% річних. Строк фінансового лізингу 5 років. Обчислити суму разових лізингових платежів за методом фінансових рент, якщо платежі здійснюються кожні півроку. Що враховує дана сума?

Задача 9. Розрахувати період погашення коштів за факторинговою операцією, якщо річний обсяг факторингу складає 1 000 000 дол., середня величина факторингового кредитування за рахунками становить 50 000 дол.

Задача 10. Розрахувати суму отриману виробничою компанією за факторинговим контрактом за таких умов:

загальна сума рахунків складає 300 000 грн.;

аванс становить 90%;

комісія фактора дорівнює 3%

щомісячний банківський процент за аванс складає 2%.

Задача 11. Факторингова компанія встановлює комісійні в розмірі 3% і надає позику підприємству в розмірі до 75% від дебіторської заборгованості (ДЗ), яка купується за додатковий 1% на місяць. Продажі в кредит становлять 50 000 грн. на місяць. В результаті договору факторингу підприємство економить 700 грн. на місяць на вартості кредиту і 2% від продажів в кредит на безнадійних боргах.

Обслуговуючий банк запропонував договір, згідно з яким він надає підприємству позику до 75% від ДЗ. Банк встановив ставку 2% на місяць і додатково 4% нарахувань за обслуговування ДЗ, в рахунок якої надається позика. Період на касі грошових коштів за продажів в кредит становить 30 днів. Якщо підприємство бажає повністю використати можливий ліміт факторингової компанії, в рамках якого вона надає позику то який варіант фінансування найкращий, банківський чи факторинговий?

Задача 12. Припустимо що фінансовий менеджер розглядає можливість купівлі за замовленням клієнта казначейського векселя, ціна якого складає 98 грн., за номіналом 100 грн., на аукціоні в поточний тиждень. Якщо вексель буде гаситися через 90 днів який дисконтний доход отримає інвестор?

Задача 13. Товар вартістю в 1 млн. дол. постачається під випуску векселю із строком оплати через 30 днів. Продавець встановлює процентну ставку за виданий кредит 6%. Яку суму за векселем отримує продавець?

Задача 14. Позичальник споживчого кредиту прохає кредит в розмірі 2000 дол. на рік з простою відсотковою ставкою в 12% на купівлю меблів. Припустимо що основний борг сплачується чотирма щоквартальними внесками в сумі 500 дол. кожний.

1). Розрахувати загальну суму процентних платежів якби позичальник виплатив одноразово.

2). Розрахувати щоквартальні процентні платежі і сукупні процентні платежі при такій схемі виплат.

3). Порівняти процентні платежі за першим і другим методом і пояснити результат.

Задача 14. Банк розглядає можливість купівлі казначейської ноти з номіналом 1000 грн., яка гаситься через 5 років і приносить у вигляді відсотків 80 грн. в рік. Доходність даної ноти к моменту погашення складатиме 10,73%, а її поточна ринкова вартість складає 900 грн. Визначити

середньозважений строк погашення даного цінного паперу за умовами що відсотки виплачуються один раз в рік протягом 5 років.

Задача 16. Клієнт зацікавлений в отриманні іпотечного кредиту в 50 тис. дол. строком на 25 років для купівлі нового будинку. Банк вирішив, що ставка в 12% буде відповідати поточній кон'юктурі для валютних кредитів. Процентна ставка протягом всього строку фіксована. Розрахувати суму необхідних платежів протягом всього строку іпотечного кредитування.

Задача 17. Задача на визначення дисконтної ставки при наданні споживчих кредитів.

Припустимо, що кредитний інспектор пропонує клієнту 2000 дол. за ставкою 12 % і що процентні платежі сплачуються при видачі кредиту (тобто авансова оплата відсотка). Розрахувати реальну ставку проценту, яка складатиме для позичальника.

Задача 18. Розрахувати реальну ставку проценту із використанням «методу накидки», якщо сума кредиту складає 2000 дол., річна ставка – 12% при 12 щомісячних платежах рівними частинами при погашенні боргу. Припустимо, що позичальник в середньому протягом року буде користуватися 1000 дол.

Задача 19. Визначити, яку суму процентного доходу від виданого споживчого кредиту, який гаситься щомісячними внесками, отримає банк в будь-який період часу, якщо клієнт має право дострокового погашення і право на зменшення відсоткових платежів за кредитом. Якщо клієнт звернувся до банку за кредитом на один рік, який гаситься 12 щомісячними внесками, і зміг погасити його вже після дев'ятого місяця.

Задача 20. Американський експортер уклав угоду на продаж з британським клієнтом на суму в 100 000 GBP в червні місяці року N і, надавши відстрочку платежу на три місяці своєму клієнту, очікує отримати платіж в вересні року N. Для зменшення ризику, експортер забезпечує покриття валютних ризиків на ринку ф'ючерсних контрактів. Стандартна сума ф'ючерсних контрактів складає 25000 GBP.

Поточні курси:

Поточний курс GBP/USD : 1,290 USD;

Трьохмісячний курс GBP/USD : 1,390 USD;

Прогнозований ф'ючерсний курс вересня GBP/USD : 1,400 USD.

Фактичний ф'ючерсний курс вересня GBP/USD : 1,300 USD.

Визначити ефективність даної операції і результати надати у вигляді таблиці.

Задача 21. Американський імпортер уклав контракт на купівлю німецьких калькуляторів. Оплата за контрактом повинна здійснюватися в день постачання калькуляторів, через три місяці, тобто в червні року N. Загальна сума контракту 1 000 000 EURO. Страхаючись підвищення курсу євро по відношенню до долара, імпортер вирішує хеджувати валютні ризики на ринку ф'ючерсних контрактів.

Поточні курси на ринку ф'ючерсів такі:

поточний курс EURO/USD : 1,200
курс червневий “спот” : 1,2050
курс червневого ф`ючерса : 1, 2080
курс вересневого ф`ючерса 1,220.

Вартість одного ф`ючерсного контракту 125 000 EURO. Визначити ефективність даної операції і результати надати у вигляді таблиці.

Задача 22. Ви придбали акцію за 50 г. о. Протягом року на її нараховуються дивіденди в грошовій формі 1 г. о, і Ви плануєте, що курс даних цінних паперів на кінець року складатиме 60 г. о. Яку ставку доходності Ви очікуєте отримати? Якщо реальний курс цінних паперів наприкінці року складатиме всього 40 г. о., яка буде Ваша реальна ставка доходності?

Задача 23. Ви інвестуєте капітал в нерухомість. Загальна сума інвестиції = 100000 грн. Ви вклали в справу власні 20000 грн., а 80000 г. о. зайняли в банку. Хто буде нести ризики по даному проекту і чому?

Задача 24. Припустимо, що на Вашому банківському рахунку зберігаються 10000 дол. США, покладених туди під 12% річних. В той же час у Вас є несплачений борг за кредитною картою в розмірі 5000 дол., за яким Ви сплачуєте 17% річних. Які Ваші можливості відсоткового арбітражу?

Задача 25. Припустимо, що Ви громадянин України, який вчиться в Німеччині. Ви знаєте, що через місяць отримаєте з України грант на навчання в сумі 100000 грн. Як можна хеджувати курсовий ризик? Як можна застрахуватися від нього?

Задача 26. Припустимо, що Ви поклали до банку 1000 дол. Сьогодні і ще 2000 дол. Через рік. Скільки грошей у Вас буде через два роки, якщо відсоткова ставка дорівнює 10% річних?

Задача 27. Припустимо, що на третій рік в день, встановлений вашим договором про своп, спотовий курс складає 1,20 дол. за євро. Які суми будуть переведені один одному протилежними сторонами за свопом?

Задача 28. Припустимо, що валютний курс складає 0,011 дол. За 1 ієну. Яким чином можна отримати арбітражний прибуток, маючи в наявності 10000 дол., якщо ціна золота в дол. складає 100 дол. За унцію, а в ієнах – 10000 ієн за унцію?

Задача 29. На ринку встановилося такі валютні курси: 0,20 дол. За 1 українську гривню і 0,30 дол. За 1 азербайджанський манат. Який валютний курс повинний існувати між гривною і манатом?

Задача 30. Припустимо що без ризикована номінальна річна відсоткова ставка за казначейськими вексями складає 18%, а прогнозований рівень інфляції – 9% на рік. Які буде очікувана реальна ставка доходності за такими цінним папером? Чому він є ризикованим в реальному вираженні?

Задача 31. Ви взяли позику, за умови, що відсоткова ставка у річному обчисленні складає 24,0% і нарахування відсотків здійснюється щомісяця. Яка буде діюча річна відсоткова ставка?

Задача 32. Ви берете іпотечну позику, сума якої складає 100000 г. о. за умови її виплати за 25 років 300-ми щомісячними платежами.

А) Якщо відсоткова ставка 16,0% річних, то який обсяг щомісячного платежу?

Б) Якщо ви в змозі виплачувати всього по 1000 г. о. на місяць, то яка максимальна сума позики, яку ви зможете отримати?

В) Якщо ви спроможні виплачувати по 1500 г. о. щомісяця і вам необхідно взяти кредит на суму 100000 г. о., скільки місяців необхідно буде сплачувати борг?

Г) Якщо ви можете виплачувати по 1500 г. о. щомісяця, а вам необхідно взяти іпотечний кредит на суму 100000 г. о. і строком на 25 років, яка буде найвища ставка, яку ви зможете платити?

Задача 33. Ви отримали в дарунок 500 г. о. і бажаєте відкласти дані гроші на закінчення навчання в ВНЗ через чотири роки. Ви обираєте між Банком А, який виплачує 4,0% за однорічним вкладом і Банком Б, який виплачує 12,0% річних за однорічним вкладом. Кожний банк нараховує складні відсотки щорічно.

А) Чому буде дорівнювати майбутня вартість ваших заощаджень через рік, якщо ви поклали гроші до Банку А? До Банку Б. Яке рішення краще?

Б) Які рішення щодо заощаджень приймає більшість людей? Як ймовірно всього вони віднесуться до Банку Б?

Задача 34. Припустимо, що деякий банк обіцяє надавати позики потенційним клієнтам без перевірки їх кредитоспроможності. Які категорії позичальників можуть бути залучені такою пропозицією? Чи буде відсоткова ставка даного банку за такими позиками відмінною від відсоткової ставки банку, який перевіряє кредитну історію позичальника?

МАУП

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

Основна

1. Цивільний кодекс України від 16/03/2003 № 435-15 із змінами внесеними згідно із Законом № 980-IV (980-15) від 19/06/2003, ВВР, 2004, № 2, ст.6 № 1255- IV (1255-15) від 18/11/2003, ВВР, 2004, № 11, ст.14; № 1713-IV (1713-15) від 12/05/2004, ВВР, 2004, № 33-34, ст.403;
2. Закон України “Про фінансовий лізинг” від 16/12/1997 р. № 723/97 –ВР із змінами внесеними Законом України від 14/01/1999 р. № 394-14, в редакції Закону № 1381- IV (1381-15) від 11/12/2003.
3. Закон України «Про банки і банківську діяльність» від 07 грудня 2001 №2121-III із змінами і доповненнями.
4. Закон України «Про цінні папери і фондову біржу» від 8.06.91 №1201/ВР із змінами і доповненнями (в редакції Закону 2006 р.).
5. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.96 №448/96 із змінами і доповненнями.
6. Закон України «Про Національну депозитарну систему і властивості електронного обігу цінних паперів в Україні» від 10.12.97 №710/97 із змінами і доповненнями.
7. Закон України «Про страхування» від 15.05.96 із змінами і доповненнями в редакції Закону України від 4 жовтня 2001 року №2775 із змінами і доповненнями.
8. Закон України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринку фінансових послуг» від 12 червня 2001 р. №664-III із змінами і доповненнями.
9. Закон України «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні фонди)» від 22.03.2001 р. №2318 із змінами і доповненнями.
10. Закон України «Про Національний банк України» від 20.05.1999 р. №679 із змінами і доповненнями.

11. Закон України “Про господарські товариства” від 1996 року із змінами і доповненнями.
12. Закон України «Про іпотеку» № 898-IV від 5 червня 2003 року із змінами і доповненнями.
13. Закон України “Про іпотечне кредитування, операції з консолідованим іпотечним боргом та іпотечні сертифікати” Відомості Верховної Ради (ВВР із змінами і доповненнями).
14. Закон України “Про платіжні системи та переказ грошей в Україні” від 05.04.2001 р. №2346 із змінами і доповненнями.
15. Закон України “Про оподаткування прибутку підприємств” від 22/05/1997 із змінами і доповненнями.
16. Закон України “Про податок на додану вартість” 168/97-ВР із змінами і доповненнями.
17. Закон України „Про кредитні спілки” від 1997 в редакції 20.12.2001р. №2908-III. року із змінами і доповненнями.
18. Закон України Про акціонерні товариства від 17 вересня 2008 р. №514-УІ.
19. Закон України „Про забезпечення вимог кредиторів та реєстрацію обтяжень” від 18.11.2003р. №1255- IV зі змінами і доповненнями.
20. Закон України „Про заставу”// Право і практика,-1999,-№11 із змінами і доповненнями. З наступними змінами і доповненнями.
21. Закон України Про оцінку майна майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні” від 2.07.2001р. №658-III із змінами і доповненнями.
22. Закон України „Про порядок здійснення консорціумного кредитування” від 03.11.1999р. №533 із змінами і доповненнями.
23. Закон України „Про іпотечні цінні папери” від 2008 року і змінами і доповненнями.
24. Декрет КМУ Про систему валютного регулювання і валютного контролю в Україні» від 19.02.93 зі змінами і доповненнями.

25. Про кредитування: Постанова НБУ від 05.03.03 №79 зі змінами і доповненнями.
26. Про схвалення Методики розрахунку економічних нормативів регулювання діяльності банків в Україні. Постанова НБУ № 315 від 02.06.09.
27. Положення про впровадження пластикових карток міжнародних платіжних систем в розрахунках за товари, надані послуги та три видачі готівки (Постанова НБУ від 22.02.1997 р. №37) із змінами і доповненнями.
28. Положення про порядок емісії платіжних карток і здійснення операцій з їх застосуванням /Постанова НБУ від 24.09.1999 р. № 479) із змінами і доповненнями.
29. Брігхем Е.Ф. Основи фінансового менеджменту/Пер. з англ. під наук. ред. Василик О.Д., Заруби О.Д. - К.: Молодь, 1997. - 998 с.
30. Гитман Лоренс Дж., Джонк Майкл Д. Основы инвестирования /Пер. с англ. - М.: Дело, 1997.
31. Давид С Кидуэлл и др. Финансовые институты рынки и деньги.— СПб: Издательство „Питер”, 2000. – 752 с.
32. Дидье Сорнетте. Как предсказать крахи финансовых рынков/Пер. с фр.; библиотека Принстон. ун-та. – 2-е изд. стер. «И-трейд», 2008. – 400 с.
33. Жозет Перар. Управление международными денежными потоками /Пер. с англ.—М.: „Финансы и статистика”, 1998. – 208 с.
34. Зви Боди, Роберт К. Мертон. Финансы / Пер. с англ. - М.- С-ПтБ – К.: ИД „Вильямс” – 2003 . – 592 с.
35. Калина А.В. и др. Рынок ценных бумаг // Уч. пос.- 2-2 изд., перер. и доп.- К.: МАУП, 1999.
36. Кетти Лин. Детрейдинг на рынке Forex. Стратегии извлечения прибыли /Пер. с англ. М.: «Альпина Бизнес Букс», 2007. – 240 с.
37. Кевин Б. Коннолли. Покупка и продажа волатильности /пер. с англ. М.: ИК Аналитика, 2001. – 264 с.

38. Кравченко Ю.Я. Ринок цінних паперів: навч. посіб. — К.: Дакор, КНТ, 2008. – 664 с.
39. Лагутин В. Д. Кредитування: теорія і практика: Навч. посібник – К.: Знання, 2000. – 215 с.
40. Максимо В. Энг и др. Мировые финансы /Пер. с англ. Университет Сент Джон - М.: икк «ДеКа», 1998. - 734 с.
41. Міжнародні фінанси. К.: Либідь, 2003. – 784 с.
42. Мороз АМ. Національний банк і грошово-кредитна політика– К: КНЕУ, 1999.–368 с.
43. Мозговий ОМ. Фондовий ринок Навч посіб. - К: Київський Національний економічний університет, 1999 .
44. Страховий та інвестиційний менеджмент. – К.: МАУП, 2002. – 344 с.
45. Смолянська О.Ю. Фінансовий ринок: Навчальний посібник. – К.: Центр навчальної літератури, 2005. – 383 с.
46. Роуз Питер С. Банковский менеджмент. Предоставление финансовых услуг /Пер. с англ. под научной ред. Севрука В.Т., Черкасова Т.Н., Шилова Е.В. - М.: Дело, 1995.
47. Рубцов Б Б Современные фондовые рынки. Учеб пособие М: Инвестиционная компания «Еврофинансы», 2007. – 926 с.
48. Руденко ЛВ. Міжнародні кредитно-розрахункові і валютні операції/Підручник, К.: ЦУЛ, 2003. – 614 с.
49. Фредерик С. Мышкин. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков /Пер. с англ. Седьмое издание. – М- С-Птб. – К.: 2006. – 880 с.
50. Фрэнк Дж. Фабоцци. Рынооблигаций Анализ и стратегии/Пер. с англ. - М.;; Альпина Бизнес БУКС. - 2005. – 876 с.
51. Фрэнк Дж Фабоцци. Управление инвестициями//Пер. с англ - М.: ИНФРА-М., – 2000. – 932 с.
52. Шарп Уильям Ф. и др. Инвестиции /Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М. - 1997.

53. Шелудько В.М. Фінансовий ринок К.: 2003. – 535 с.
54. Шклярчук С.Г. Портфельное инвестирование. Теория и практика // Уч. пос. - К.: МСУ, Нора-друк, 2000.

55. Шклярчук С.Г. Финансовая система Структура Механизм функционирования. Оптимизация/ Монография. – К.: Нора – Принт, 2003. – 568 с.

56. Ющенко В.А., Міщенко В.І. Валютне регулювання// Навч. пос. - К.: Знання, 1999. – 360 с.

Додаткова

57. Лысенков Ю.М. и др. Фондовый рынок. Терминологический словарь. - К.: Діалог - прес, 1997.

58. Лысенков Ю.М. и др. Участники фондового рынка функции, организация деятельности. - К.: Вісник фондового ринку, 1998.

59. Ли Ченг Ф., Финнерти Дж. И. Финансы корпораций: теория, методы и практика / Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2000.

60. Мандрул С.Г., Павленко ІА. Фондовый рынок операції з цінними паперами: навч. посібник. - вид. 2-ге, допов. та перероб. -К.: КНЕУ, 2000. - 156 с.

61. Найман Э. Малая энциклопедия трейдера. - К.:Альфа Капитал: Логос, 1997. – 236с.

62. Найман С.Л. Трейдер-инвестор. – К.: ВИРА-Р, 2000. - 640 с.

63. Примостка ЛЮ. Банківський менеджмент Хеджування фінансових ризиків: навч. посібник. -К.: КНЕУ, 1998. - 108 с.

64. Пискулов Д.Ю. Теория и практика валютного дилинга. - М.: ИНФРА-М, 1996.- 224 с.

65. Редхем К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. - М.: ИНФРА-М, 1996.

66. Стив Нисон. Японские свечи: Графический анализ финансовых рынков /Пер. с англ.

67. Солодкий М.О. Біржовий ринок. - К.: Джерела М, 2001. - 336 с.

68. Хохлов НВ. Управление риском Учеб пособие для вузов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.-239 с.

69. Шклярук С Г Проектне фінансування навч. посіб. / занаук Ред проф. дра економ наук ІК. Ялового – К.: ДП «Видавничий дім «Персонал», 2009. – 472 с.

70. Энг Максимо В и др. Мировые финансы Университет Сент Джон /Пер. с англ.- М.: ДеКа, 1998. – 768 с.

71. Эрлих АА. Технический анализ товарных и финансовых рынков Прикладное пособие.- М.: ИНФРА-М, 1996.

МАУП

Зміст

Пояснювальна записка.....	3
Зміст самостійної роботи з дисципліни „Фінансовий ринок”	8
Плани семінарських занять	31
План проблемних питань, які обговорюються.....	34
Теми контрольних робіт	36
Фінансові задачі	41
СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ.....	46

МАУП