

МІНІСТЕРСТВО ФІНАНСІВ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ ПОДАТКОВИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Факультет фінансів та цифрових технологій

Кафедра фінансових ринків та технологій

Затверджено

Науково-методичною радою Університету,
протокол від « 22 » 09 2023 р. № 1

Голова НМР  Іван ШЕМЕЛИНЕЦЬ

Робоча програма навчальної дисципліни

«Управління фінансовими активами на ринках капіталу»

для підготовки здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня
(денної та заочної форми навчання)

галузь знань 07 «Управління та адміністрування»

спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»

освітня програма «Управління фінансовою та страховою діяльністю»

освітня програма «Управління процесами у сфері банківського бізнесу»

освітня програма «Фінансові технології»

освітня програма «Управління публічними фінансами»

статус дисципліни: обов'язкова

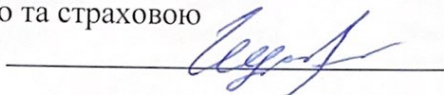
Робоча програма навчальної дисципліни «Управління фінансовими активами на ринках капіталу» укладена на основі освітніх програм «Управління фінансовою та страховою діяльністю», «Управління процесами у сфері банківського бізнесу», «Фінансові технології», «Управління публічними фінансами», підготовки здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня галузі знань 07 «Управління та адміністрування», спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок». затверджених Вченою радою Університету 21 червня 2023 року, протокол № 13

Укладач

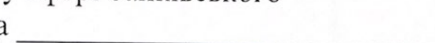


Ю. Коваленко, д.е.н., професор, професор кафедри фінансових ринків та технологій

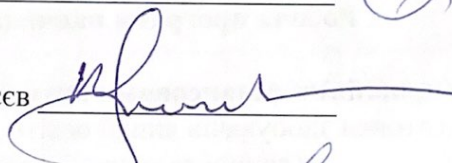
Гарант освітньої програми
«Управління фінансовою та страховою діяльністю» І. Чуницька



Гарант освітньої програми
«Управління процесами у сфері банківського бізнесу» О. Береславська



Гарант освітньої програми
«Фінансові технології» В. Корнєєв

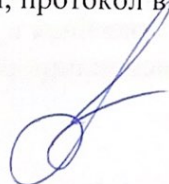


Гарант освітньої програми
«Управління публічними фінансами» О. Гордей



Робочу програму навчальної дисципліни розглянуто та схвалено кафедрою фінансових ринків та технологій, протокол від «30» 08 2023 р. № 1.

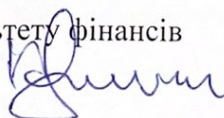
Завідувач кафедри фінансових ринків та технологій



О. Береславська, д.е.н., професор

Розглянуто і схвалено вченою радою факультету фінансів та цифрових технологій, протокол від «12» 09 2023 року № 1.

Голова вченої ради факультету фінансів та цифрових технологій



В. Корнєєв, д.е.н., професор

Завідувач навчально-методичного відділу



І. Качур, к.б.н., доцент

Реєстраційний № _____

ЗМІСТ

Стор.

1. Передмова	5
2. Опис навчальної дисципліни	6
3. Програма навчальної дисципліни	16
4. Критерії оцінювання рівня навчальних досягнень здобувачів вищої освіти.....	24
5. Засоби діагностики результатів навчання.....	25
6. Форми та питання поточного та підсумкового контролю.....	26
7. Рекомендована література	27

1. ПЕРЕДМОВА

Робоча програма навчальної дисципліни «Управління фінансовими активами на ринках капіталу» складена на основі освітніх програм «Управління фінансовою та страховою діяльністю», «Управління процесами у сфері банківського бізнесу» та «Фінансові технології», затверджених Вченою радою Університету 21 червня 2023 року, протокол № 13 підготовки здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня галузі знань 07 «Управління та адміністрування», спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок».

Метою навчальної дисципліни «Управління фінансовими активами на ринках капіталу» є формування знань майбутніх фахівців у сфері управління фінансовою та страховою діяльністю, управління процесами у сфері банківського бізнесу, фахівців у сфері фінансових технологій про управління активами фінансових корпорацій на ринках капіталу, методи та підходи його аналізу, вмінь та навичок щодо застосування цих знань у роботі на ринках капіталу, зокрема грошового, фондового ринку та ринку деривативних фінансових інструментів, у режимі реального часу.

Завдання вивчення навчальної дисципліни «Управління фінансовими активами на ринках капіталу» є:

- ознайомити здобувачів освіти із сутністю та теоретичними основами управління фінансовими активами інвесторів на ринках капіталу;

- навчити здобувачів освіти застосовувати інструментарій щодо організації діяльності з управління активами;

- дати майбутнім фінансовим фахівцям знання сутності фінансових активів, ролі компаній з управління активами в економічних процесах, специфіки портфельного інвестування тощо;

- сформувати у здобувачів освіти теоретичну і методичну базу, що необхідна для подальшого оволодіння практикою реалізації діяльності з управління активами на ринках капіталу;

- виробити у здобувачів освіти вміння працювати та аналізувати діяльність компаній з управління активами, її результативність.

Методи навчання:

- 1) за джерелом інформації і сприйняття навчальної інформації: словесні (лекція, семінари, бесіда, розповідь); наочні – (ілюстрація, презентація), практичні (збір інформації, її обробка).

- 2) за логікою передачі і сприйняття навчального матеріалу: індуктивні, дедуктивні, аналітичні, синтетичні;

- 3) за ступенем самостійного мислення при засвоєнні знань: репродуктивні та продуктивні (частково-пошукові);

- 4) за ступенем управління навчальним процесом: самостійна робота здобувача вищої освіти з навчальною та науковою літературою, текстами лекцій, підготовка до семінарських і практичних занять, виконання письмових завдань.

Форми навчання: денна і заочна.

Форми організації занять: навчальний процес здійснюється у таких формах, як класичні лекції, лекції-бесіди, лекції-консультації, тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання практичних завдань, складання конспекту із завдань, що винесені на самостійну роботу, обговорення наукових публікацій тощо.

Організація поточного та підсумкового контролю знань: поточний контроль проводиться у вигляді усного та письмового опитування на семінарських заняттях, підготовки індивідуальних завдань, написання підсумкових контрольних робіт за модулями. Підсумковий контроль передбачено проводити у формі екзамену.

2. ОПИС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Найменування показників	Рівень вищої освіти Галузь знань Спеціальність Освітня-програма	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів – 4	Рівень вищої освіти: другий (магістерський) Галузь знань 07 «Управління та адміністрування»	Обов'язкова	
Модулів – 2		Рік підготовки	
Змістових модулів – 8		1-й	1-й
Загальна кількість годин –120		Семестр	
		1-й	1-й
	Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» Освітні програми: «Управління фінансовою та страховою діяльністю», «Управління процесами у сфері банківського бізнесу», «Фінансові технології»	Лекції	
		22 год.	4 год.
		Практичні / семінарські	
		8 /10 год.	2 /2 год.
		Лабораторні	
		-	-
		Самостійна робота	
		78 год.	110 год.
		Індивід.-консультац. робота	
		2	2
Форма семестрового контролю: <i>екзамен</i>			

2.1. КОМПЕТЕНТНОСТІ ТА РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

Після вивчення курсу «Економіка фінансового сектору» здобувачі вищої освіти повинні володіти такими компетентностями та результатами навчання:

Для освітньої програми «Управління фінансовою та страховою діяльністю»

Компетентності	Результати навчання
ІК. Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у процесі навчання та в подальшому в процесі професійної діяльності у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку, зокрема в частині управління фінансовою і страховою діяльністю, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог	ПРН 04. Відшукувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи та страхування.
ЗК 7. Здатність мотивувати людей та рухатися до спільної мети.	ПРН 09. Застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи та страхування.
СК 4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування.	ПРН 12. Обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування та оцінювати їх ефективність з урахуванням цілей, наявних обмежень, законодавчих та етичних аспектів.
СК 7. Здатність до пошуку, використання та інтерпретації інформації, необхідної для вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи та страхування.	ПРН 16. Проводити раннє виявлення та своєчасно реагувати на ризики, які можуть виникнути в сфері фінансової та страхової діяльності
СК 12. Здатність проводити раннє виявлення та своєчасно реагувати на ризики, які можуть виникнути в сфері фінансової та страхової діяльності	

Для освітньої програми «Управління процесами у сфері банківського бізнесу»

Компетентності	Результати навчання
ІК. Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у професійній діяльності або у процесі навчання у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.	ПРН 04. Відшукувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.
ЗК 7. Здатність мотивувати людей та рухатися до спільної мети.	ПРН 09. Застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи та страхування.
СК 4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.	ПРН 12. Застосовувати поглиблені знання в сфері фінансового, банківського та страхового менеджменту для прийняття рішень.
СК 7. Здатність до пошуку, використання та інтерпретації інформації, необхідної для	

вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи та страхування.	
---	--

Для освітньої програми «Фінансові технології»

Компетентності	Результати навчання
ІК. Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у професійній діяльності або у процесі навчання у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку, зокрема фінансових технологій, що передбачає проведення досліджень та\або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.	ПРН 01. Використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.
ЗК 9. Здатність діяти на основі етичних міркувань (мотивів).	ПРН 04. Відшукувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.
СК 3. Здатність застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.	ПРН 09. Застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.
СК 4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.	ПРН 12. Обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку та оцінювати їх ефективність з урахуванням цілей, наявних обмежень, законодавчих та етичних аспектів.
СК 5. Здатність оцінювати межі власної фахової компетентності та підвищувати професійну кваліфікацію.	
СК 12. Здатність застосовувати управлінські навички у сфері ризик-менеджменту у фінансовій і страховій сфері, кібербезпеки у фінансових технологіях	

Для освітньої програми «Управління публічними фінансами»

Компетентності	Результати навчання
ІК. Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у публічних фінансах або у процесі навчання, що передбачає проведення досліджень та\або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.	ПРН 01. Використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.
ЗК 3. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні	ПРН 04. Відшукувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.
СК 1. Здатність використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку у поєднанні з дослідницькими та управлінськими	ПРН 06. Доступно і аргументовано представляти результати досліджень усно і письмово, брати участь у фахових дискусіях.

інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.	
СК 4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.	ПРН 12. Обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку та оцінювати їх ефективність з урахуванням цілей, наявних обмежень, законодавчих та етичних аспектів.
СК 6. Здатність застосовувати міждисциплінарні підходи при розв'язанні складних задач і проблем у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.	ПРН 13. Оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.
ФК 3. Аналізувати склад, структуру доходів державного бюджету, оцінювати доцільність державних видатків, розуміти та аналізувати причини утворення дефіциту бюджету та державного боргу.	
ФК 4. Здійснювати вибір та оцінку запровадження найбільш доцільних методів та інструментів антикризового фінансового управління, запровадження яких дозволило би вийти з фінансової кризи використовуючи вітчизняну практику та зарубіжний досвід	
ФК 5. Оцінити ефективність управління публічними фінансами та здійснювати узагальнення основних тенденцій розвитку фінансів публічного сектору у зарубіжних країнах.	

2.2. ПРЕРЕКВІЗИТИ ТА ПОСТРЕКВІЗИТИ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ.

Пререквізитами вивчення даного предмету є: «Фінансовий ринок», «Фінансова діагностика», «Фінанси», «Гроші і кредит», «Інвестування», «Грошово-кредитне регулювання», «Операції з цінними паперами», «Банківська система», «Страховання».

Постреквізитами вивчення даного предмету є: «Фінансове моделювання та прогнозування», «Фінансова аналітика», «Фінансові технології», «Економіка фінансового сектору», «Фінансові інвестиції».

2.3. СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
«УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ НА РИНКАХ КАПІТАЛУ»
для денної форми навчання

ФМД-23-1, ФМБ-23-1, ФМФ-23-1, ФМУП-23-1

Змістовні модулі	Кількість годин					
	Лекції	Семінарські	Практичні	Інд.-конс. робота	СРС	Всього
Модуль 1 – 2 залікових кредита (60 год.)						
Змістовий модуль 1. ОСНОВИ ДІЯЛЬНОСТІ З УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ (Теми 1–4)						
Тема 1. Діяльність з управління активами на грошовому, фондовому ринку та ринку деривативних фінансових інструментів	2	2	-	-	10	14
Тема 2. Фінансові активи та їх оцінювання	4	–	2	-	10	16
Тема 3. Інституційні інвестори як суб'єкти управління фінансовими активами	4	2	-	-	10	16
Тема 4. Фінансова політика і фінансова стратегія в управлінні активами	2	2	-	-	10	14
Всього по модулю 1	12	6	2	-	40	60
Модуль 2 – 2 залікових кредита (60 год.)						
Змістовий модуль 2. РЕАЛІЗАЦІЯ ДІЯЛЬНОСТІ З УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ (Теми 5–8)						
Тема 5. Показники та методи фундаментального (класичного) аналізу	4	-	4	2	10	20
Тема 6. Основні засади технічного аналізу ринків капіталу	2	2	-	-	10	14
Тема 7. Портфельна теорія і управління ризиком	2	-	2	-	10	14
Тема 8. Модель оцінювання капітальних активів і теорія ринків капіталу	2	2	-	-	8	12
Всього по модулю 2	10	4	6	2	38	60
<i>Форма контролю – модульна контрольна робота</i>						
<i>Форма підсумкового контролю – екзамен</i>						
Разом годин з курсу	22	10	8	2	78	120

СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
«УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ НА РИНКАХ КАПІТАЛУ»
 для заочної форми навчання

ФМД-23-1, ФМБ-23-1, ФМФ-23-1, ФМУП-23-1

Змістовні модулі	Кількість годин					
	Лекції	Семінарські	Практичні	Інд.-конс. робота	СРС	Всього
Модуль 1 – 2 залікових кредити (60 год.)						
Змістовий модуль 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ДІЯЛЬНОСТІ З УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ (Теми 1–4)						
Тема 1. Діяльність з управління активами на грошовому, фондовому ринку та ринку деривативних фінансових інструментів	-	-	-	-	14	14
Тема 2. Фінансові активи та їх оцінювання	2	-	2	-	14	18
Тема 3. Інституційні інвестори як суб'єкти управління фінансовими активами	-	-	-	-	14	14
Тема 4. Фінансова політика і фінансова стратегія в управлінні активами	-	-	-	-	14	14
Всього по модулю 1	2	-	2	-	56	60
Модуль 2 – 2 залікових кредити (60 год.)						
Змістовий модуль 2. РЕАЛІЗАЦІЯ ДІЯЛЬНОСТІ З УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ(Теми 5–8)						
Тема 5. Показники та методи фундаментального (класичного) аналізу	-	-	-	2	13	15
Тема 6. Основні засади технічного аналізу ринків капіталу	-	-	-	-	13	13
Тема 7. Портфельна теорія і управління ризиком	2	-	-	-	14	18
Тема 8. Модель оцінювання капітальних активів і теорія ринків капіталу	-	2	-	-	14	14
Всього по модулю 2	2	2	-	2	54	60
Форма контролю – модульна контрольна робота						
Форма підсумкового контролю – екзамен						
Разом годин з курсу	4	2	2	2	110	120

РЕЙТИНГ – ПЛАН

Денна форма навчання

Години	Тема	Форма заняття та заняття (лекція, семінар, лабораторна, робота, практична робота, самостійна робота здобувача, контрольний захід, підсумкове тестування, інд. робота)	Результати навчання	Вага оцінки кількість балів
Модуль 1				
2	Т1. Діяльність з управління активами на грошовому, фондовому ринку та ринку деривативних фінансових інструментів	Лекція		0
2	Т1. Діяльність з управління активами на грошовому, фондовому ринку та ринку деривативних фінансових інструментів	Семінар	ПРН 04 (ФМД-23-1, ФМБ-23-1, ФМФ-23-1, ФМУП-23-1)	3
4	Т2. Фінансові активи та їх оцінювання	Лекція		0
2	Т2. Фінансові активи та їх оцінювання	Практичне заняття	ПРН 12 (ФМД-23-1, ФМБ-23-1, ФМФ-23-1) ПРН 04 (ФМУП-23-1)	3
4	Т3. Інституційні інвестори як суб'єкти управління фінансовими активами	Лекція		0
2	Т3. Інституційні інвестори як суб'єкти управління фінансовими активами	Семінар	ПРН 09 (ФМД-23-1, ФМБ-23-1, ФМФ-23-1) ПРН 12 (ФМУП-23-1)	3
2	Т4. Фінансова політика і фінансова стратегія в управлінні активами	Лекція		0
2	Т4. Фінансова політика і фінансова стратегія в управлінні активами	Семінар	ПРН 12 (ФМД-23-1, ФМБ-23-1, ФМФ-23-1, ФМУП-23-1)	3
Усього за модулем 1				12
Модуль 2				
4	Т5. Показники та методи фундаментального (класичного) аналізу	Лекція		0
4	Т5. Показники та методи фундаментального (класичного) аналізу	Практичне заняття	ПРН 12 (ФМД-23-1, ФМБ-23-1, ФМФ-23-1, ФМУП-23-1)	6
2	Т5. Показники та методи фундаментального (класичного) аналізу	Індивідуальна робота	ПРН 04 (ФМД-23-1, ФМБ-23-1, ФМФ-23-1, ФМУП-23-1)	8

2	Т6. Основні засади технічного аналізу ринків капіталу	Лекція		0
2	Т6. Основні засади технічного аналізу ринків капіталу	Семінар	ПРН 12 (ФМД-23-1, ФМБ-23-1, ФМФ-23-1, ФМУП-23-1)	3
2	Т7. Портфельна теорія і управління ризиком	Лекція	.	0
2	Т7. Портфельна теорія і управління ризиком	Практичне заняття	ПРН 16 (ФМД-23-1) ПРН 09 (ФМБ-23-1, ФМФ-23-1) ПРН 13 (ФМУП-23-1)	3
2	Т8. Модель оцінювання капітальних активів і теорія ринків капіталу			
2	Т8. Модель оцінювання капітальних активів і теорія ринків капіталу	Семінар	ПРН 16 (ФМД-23-1) ПРН 09 (ФМБ-23-1, ФМФ-23-1) ПРН 13 (ФМУП-23-1).	3
		<i>Модульна контрольна робота</i>		10
	Усього за модулем 2			33
		<i>Комп'ютерне тестування</i>		5
		Екзамен		50

РЕЙТИНГ – ПЛАН

Заочна форма навчання

Години	Тема	Форма заняття та заняття (лекція, семінар, лабораторна, робота, практична робота, самостійна робота здобувача, контрольний захід, підсумкове тестування, інд. робота)	Результати навчання	Вага оцінки кількість балів
Модуль 1				
0	Т1. Діяльність з управління активами на грошовому, фондовому ринку та ринку деривативних фінансових інструментів	Самостійна робота здобувача	ПРН 04 (ФМДз-23-1, ФМБз-23-1, ФМФз-23-1, ФМУПз-23-1)	3
2	Т2. Фінансові активи та їх оцінювання	Лекція		0
2	Т2. Фінансові активи та їх оцінювання	Практичне заняття	ПРН 12 (ФМДз-23-1, ФМБз-23-1, ФМФз-23-1) ПРН 04 (ФМУПз-23-1)	3
0	Т3. Інституційні інвестори як суб'єкти управління фінансовими активами	Самостійна робота здобувача	ПРН 09 (ФМДз-23-1, ФМБз-23-1, ФМФз-23-1) ПРН 12 (ФМУПз-23-1)	3
0	Т4. Фінансова політика і фінансова стратегія в управлінні активами	Самостійна робота здобувача	ПРН 12 (ФМДз-23-1, ФМБз-23-1, ФМФз-23-1, ФМУПз-23-1)	3
Усього за модулем 1				12
Модуль 2				
4	Т5. Показники та методи фундаментального (класичного) аналізу	Самостійна робота здобувача	ПРН 12 (ФМДз-23-1, ФМБз-23-1, ФМФз-23-1, ФМУПз-23-1)	3
2	Т5. Показники та методи фундаментального (класичного) аналізу	Індивідуальна робота	ПРН 04 (ФМДз-23-1, ФМБз-23-1, ФМФз-23-1, ФМУПз-23-1)	8
2	Т6. Основні засади технічного аналізу ринків капіталу	Самостійна робота здобувача	ПРН 12 (ФМДз-23-1, ФМБз-23-1, ФМФз-23-1, ФМУПз-23-1)	3
2	Т7. Портфельна теорія і управління ризиком	Лекція	.	0
2	Т7. Портфельна теорія і управління ризиком	Самостійна робота здобувача	ПРН 16 (ФМДзз-23-1) ПРН 09 (ФМБз-23-1, ФМФзз-23-1) ПРН 13 (ФМУПз-23-1)	3

2	Т8. Модель оцінювання капітальних активів і теорія ринків капіталу	Семінар	ПРН 16 (ФМДз-23-1) ПРН 09 (ФМБз-23-1, ФМФз-23-1) ПРН 13 (ФМУПз-23-1).	3
	Т8. Модель оцінювання капітальних активів і теорія ринків капіталу	Самостійна робота здобувача	ПРН 16 (ФМДз-23-1) ПРН 09 (ФМБз-23-1, ФМФз-23-1) ПРН 13 (ФМУПз-23-1).	3
		<i>Модульна контрольна робота</i>		10
	Усього за модулем 2			33
		<i>Комп'ютерне тестування</i>		5
		Екзамен		50

3. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1 (1–4)

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ДІЯЛЬНОСТІ З УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ НА РИНКАХ КАПІТАЛУ

Тема 1. Діяльність з управління активами на грошовому, фондовому ринку та ринку деривативних фінансових інструментів

План лекційного заняття

1. Сутність діяльності з управління активами на ринках капіталу..
2. Види та напрямки діяльності з управління активами.
3. Ринки капіталу (за сегментами) як об'єкти аналітичних досліджень.
4. Учасники ринків капіталу та місце серед них інституційних інвесторів і управляючих активами.

План семінарського заняття

1. Специфіка діяльності з управління активами на ринках капіталу.
2. Зміст та завдання діяльності з управління активами на грошовому, фондовому ринку та ринку деривативних фінансових інструментів.
3. Ринки капіталів як об'єкти аналітичних досліджень.
4. Учасники ринків капіталів
5. Роль на ринках капіталів інституційних інвесторів і управляючих активами.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Сутність діяльності з управління активами на ринках капіталу.
2. Зміст та завдання діяльності з управління активами.
3. Предмет аналітичного дослідження.
4. Об'єкти та суб'єкти аналізу. Інформаційна база аналітичного дослідження.
5. Роль фінансово-інвестиційного аналізу в управлінні діяльністю на ринках капіталу.
6. Види та напрямки діяльності з управління активами.
7. Класифікація напрямків дослідження у сфері діяльності з управління активами.
8. Фінансові ринки як об'єкт аналітичних досліджень. Основні засади діяльності ринків. Учасники ринків капіталів.

Питання для самоконтролю

1. Сутність діяльності з управління активами.
2. Зміст та завдання діяльності з управління активами.
3. Предмет аналітичного дослідження. Об'єкти та суб'єкти аналізу.
4. Інформаційна база аналітичного дослідження. Роль фінансово-інвестиційного аналізу в управлінні діяльністю на ринках капіталу.
5. Види та напрямки діяльності з управління активами. Класифікація напрямків дослідження.
6. Ринки капіталу як об'єкт аналітичних досліджень. Основні засади організації ринків капіталів.
7. Учасники ринків капіталів.

Рекомендована літературні джерела:

Основна [1; 5; 6].

Допоміжна [7; 11].

Міжнародні видання [12; 14].

Інформаційні ресурси Інтернет [16; 17; 24; 26].

Тема 2. Фінансові активи та їх оцінювання

План лекційного заняття

1. Фінансові активи та їх класифікація. Фінансові інструменти.
2. Цінні папери та їх види. Класифікація цінних паперів за інвестиційними якостями.
3. Основні характеристики інструментів власності. Акції та їх інвестиційні якості
4. Загальна характеристика та види облігацій. Інвестиційні якості облігацій. Використання рейтингових систем оцінювання облігацій.
5. Операції з ощадними (депозитними) сертифікатами, казначейськими зобов'язаннями і векселями.

План практичного заняття

1. Фінансові активи та їх класифікація. Фінансові інструменти.
2. Цінні папери та їх види. Класифікація цінних паперів за інвестиційними якостями.
3. Основні характеристики інструментів власності. Акції та їх інвестиційні якості
4. Загальна характеристика та види облігацій. Інвестиційні якості облігацій. Використання рейтингових систем оцінювання облігацій.
5. Операції з ощадними (депозитними) сертифікатами, казначейськими зобов'язаннями і векселями.
6. Система іпотечного кредитування. Іпотечні цінні папери.
7. Строковий ринок і його учасники. Операції з деривативами.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Становлення та розвиток іпотечного ринку. Система іпотечного кредитування. Іпотечні цінні папери первинного ринку. Інвестиційні якості іпотечних облігацій, іпотечних сертифікатів, сертифікатів фондів операцій з нерухомістю, заставних. Інструменти рефінансування довгострокових іпотечних кредитів
2. Похідні іпотечні інструменти як засіб зменшення ризиків та підтримки ліквідності кредитора. Сутність строкового ринку і строкових угод. Функції і види деривативів. Ф'ючерсні контракти та індексні стратегії. Опціони та їх роль в інвестуванні. Види опціонів. Основні стратегії використання опціонів. Визначення та види свопів. «Ванільні» свопи та свопи з начинкою.

Питання для самоконтролю

1. Фінансові активи та їх класифікація.
2. Фінансові інструменти. Інструментальна сегментація фінансового ринку.
3. Цінні папери та їх види. Класифікація цінних паперів за інвестиційними якостями.
4. Основні характеристики інструментів власності. Акції та їх інвестиційні якості.
5. Загальна характеристика та види облігацій. Інвестиційні якості облігацій. Використання рейтингових систем оцінювання облігацій.
6. Операції з ощадними (депозитними) сертифікатами, казначейськими зобов'язаннями і векселями.
7. Становлення та розвиток іпотечного ринку. Система іпотечного кредитування.
8. Іпотечні цінні папери первинного ринку. Інвестиційні якості іпотечних облігацій, іпотечних сертифікатів, сертифікатів фондів операцій з нерухомістю, заставних. Інструменти рефінансування довгострокових іпотечних кредитів
9. Похідні іпотечні інструменти як засіб зменшення ризиків та підтримки ліквідності кредитора.
10. Сутність строкового ринку і строкових угод. Функції і види деривативів.
11. Ф'ючерсні контракти та індексні стратегії.
12. Опціони та їх роль в інвестуванні. Види опціонів. Основні стратегії використання опціонів.
12. Визначення та види свопів. «Ванільні» свопи та свопи з начинкою.

Рекомендована література:

Основна [1; 5; 6].

Допоміжна [7; 8; 9].

Міжнародні видання [12; 14].

Інформаційні ресурси Інтернет [16; 17; 22; 24].

Тема 3. Інституційні інвестори як суб'єкти управління фінансовими активами

План лекційного заняття

1. Моделі ринків капіталу за участю банків. Банківські інвестиційні портфелі.
2. Організаційні види інститутів спільного інвестування (ІСІ) та їх інвестиційна політика.
3. Здійснення фінансових інвестицій страховими компаніями зі страхування житті і страхових компаній з ризикових видів страхування.
4. Інвестиційна діяльність НПФ як запорука їх стабільності.

План семінарського заняття

1. Комерційні банки на ринках капіталу.
2. Прямі і портфельні банківські інвестиції.
3. Інвестиційні банки та напрями їх діяльності.
4. Витрати на інвестування у взаємні фонди і показники результативності взаємного інвестування.
5. Визначення вартості чистих активів ІСІ. Венчурний бізнес і венчурні фонди.
6. Механізм формування фінансового потенціалу страхової компанії в інвестиційній сфері.
7. Здійснення фінансових інвестицій страховими компаніями зі страхування житті і страхових компаній з ризикових видів страхування.
8. Організаційна структура і діяльність пенсійних фондів на розвинутих ринках.
9. Інвестиційна діяльність НПФ як запорука їх стабільності.
10. Ризики, пов'язані з інвестуванням активів НПФ і гарантії дохідності.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Прямі і портфельні банківські інвестиції.
2. Формування та управління банківським інвестиційним портфелем в Україні
3. Інвестиційні банки та напрями їх діяльності.
4. Організаційні види інститутів спільного інвестування (ІСІ) та їх інвестиційна політика.
5. Витрати на інвестування у взаємні фонди і показники результативності взаємного інвестування.
6. Венчурний бізнес і венчурні фонди.
7. Система страхових резервів. Класифікація ризиків страховика. Розміщення страхових резервів.
8. Система недержавного пенсійного забезпечення в Україні. Суб'єкти недержавного пенсійного забезпечення. Недержавні пенсійні фонди (НПФ) і їх класифікація.
9. Інвестиційна політика недержавних пенсійних фондів

Питання для самоконтролю

1. Прямі і портфельні банківські інвестиції.
2. Формування та управління банківським інвестиційним портфелем в Україні.
3. Інвестиційні банки та напрями їх діяльності.
4. Організаційні види інститутів спільного інвестування (ІСІ) та їх інвестиційна політика.
5. Класифікація взаємних фондів.
6. Витрати на інвестування у взаємні фонди і показники результативності взаємного інвестування.
7. Діяльність ІСІ в Україні. Корпоративні і пайові інвестиційні фонди. Визначення вартості чистих активів ІСІ.
8. Венчурний бізнес і венчурні фонди.
9. Механізм формування фінансового потенціалу страхової компанії в інвестиційній сфері.
10. Система страхових резервів.
11. Класифікація ризиків страховика.
12. Здійснення фінансових інвестицій страховими компаніями зі страхування житті і страхових компаній з ризикових видів страхування.

13. Організаційна структура і діяльність пенсійних фондів на розвинутих ринках.
14. Система недержавного пенсійного забезпечення в Україні. Суб'єкти недержавного пенсійного забезпечення. Недержавні пенсійні фонди (НПФ) і їх класифікація.
15. Інвестиційна діяльність НПФ як запорука їх стабільності.
16. Ризики, пов'язані з інвестуванням активів НПФ і гарантії доходності.
17. Інвестиційна політика недержавних пенсійних фондів

Рекомендована література:

- Основна [1; 2; 3; 4].
 Допоміжна [7; 10; 11].
 Міжнародні видання [13; 14].
 Інформаційні ресурси Інтернет [16; 17; 20; 26].

Тема 4. Фінансова політика і фінансова стратегія в управлінні активами

План лекційного заняття

1. Інвестиційний портфель і його види. Принципи формування портфеля фінансових активів.
2. Пасивне і активне портфельне управління.
3. Фіксоване, стратегічне і динамічне розміщення активів.
4. Тактичне розміщення ресурсів і його моделі.

План семінарського заняття

1. Інвестиційний портфель і його види. Принципи формування портфеля фінансових активів.
2. Пасивне і активне портфельне управління. Інвестиційні стилі і вибір цінних паперів.
3. Фіксоване, стратегічне і динамічне розміщення активів.
4. Тактичне розміщення ресурсів і його моделі.
5. Моделі оптимізації розміщення ресурсів.
6. Використання похідних фінансових інструментів для прийняття рішення про розміщення ресурсів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Тактичне розміщення ресурсів і його моделі.
2. Моделі оптимізації розміщення ресурсів.
3. Використання похідних фінансових інструментів для прийняття рішення про розміщення ресурсів.

Питання для самоконтролю

1. Інвестиційний портфель і його види.
2. Принципи формування портфеля фінансових активів.
3. Пасивне і активне портфельне управління.
4. Інвестиційні стилі і вибір цінних паперів.
5. Фіксоване, стратегічне і динамічне розміщення активів.
6. Тактичне розміщення ресурсів і його моделі.
7. Моделі оптимізації розміщення ресурсів.
8. Використання похідних фінансових інструментів для прийняття рішення про розміщення ресурсів.

Рекомендована література:

- Основна [1; 5; 6].
 Допоміжна [7; 8; 11].
 Міжнародні видання [12; 13; 15].
 Інформаційні ресурси Інтернет [18; 19; 25; 28].

РЕАЛІЗАЦІЯ ДІЯЛЬНОСТІ З УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ

Тема 5. Показники та методи фундаментального (класичного) аналізу

План лекційного заняття

1. Призначення і принципи фундаментального аналізу (ФА).
2. Джерела інформації для проведення фундаментального аналізу. Прогнозування «згори—вниз» та «знизу—вгору».
3. Взаємозв'язок між фундаментальними факторами та динамікою валютного курсу. Основні економічні теорії. Валовий національний продукт. Товарно-матеріальні запаси та витрати. Споживча сміливість.
4. Сучасний стан основних світових економічних центрів, тенденції розвитку.

План практичного заняття

Проведення тренінгу «Розміщення активів у системі фінансових корпорацій»

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Призначення і принципи фундаментального аналізу (ФА). Основні фактори, що вивчає ФА.
2. Взаємозв'язок між фундаментальними факторами та динамікою валютного курсу.
3. Джерела інформації для проведення фундаментального аналізу. Прогнозування «згори—вниз» та «знизу—вгору».
4. Діяльність державних органів з досягнення економічних цілей. Інфляція. Облікова ставка. Платіжний баланс. Безробіття. Обмінний курс.
5. Взаємозв'язок між фундаментальними факторами та динамікою валютного курсу.
6. Сучасний стан основних світових економічних центрів, тенденції розвитку.

Питання для самоконтролю

1. Призначення і принципи фундаментального аналізу (ФА).
2. Основні фактори, що вивчає ФА.
3. Політичні фактори. Очікування і плітки. Економічні фактори: зростання ВВП; платіжний баланс; інфляція; безробіття; облікові ставки; грошова маса; фондовий ринок; цінні папери з фіксованим доходом; товарні ринки.
4. Взаємозв'язок між фундаментальними факторами та динамікою валютного курсу.
5. Джерела інформації для проведення фундаментального аналізу.
6. Прогнозування «згори—вниз» та «знизу—вгору».
7. Діяльність державних органів з досягнення економічних цілей.
8. Інфляція. Облікова ставка. Платіжний баланс. Безробіття. Обмінний курс.
9. Взаємозв'язок між фундаментальними факторами та динамікою валютного курсу.
10. Валовий національний продукт. Товарно-матеріальні запаси та витрати. Споживча сміливість.
11. Сучасний стан основних світових економічних центрів, тенденції розвитку.

План індивідуально-консультативної роботи

Врахування у фундаментальному аналізі політичних факторів, а також очікувань і пліток. Вплив економічних факторів: зростання ВВП; платіжний баланс; інфляція; безробіття; облікові ставки; грошова маса; фондовий ринок; цінні папери з фіксованим доходом; товарні ринки. Взаємозв'язок між фундаментальними факторами та динамікою валютного курсу. Джерела інформації для проведення фундаментального аналізу. Діяльність державних органів з досягнення економічних цілей в Україні. Аналіз інфляції, облікової ставки, платіжного балансу, безробіття та обмінного курсу.

Формування портфеля інституційного інвестора, зокрема банку, страхової компанії, недержавного пенсійного фонду, інституту спільного інвестування. Складання інвестиційної декларації відповідно до нормативних обмежень і обмежень клієнта.

Рекомендована література:

Основна [1; 5; 6].

Допоміжна [7; 12].

Міжнародні видання [12; 13; 15].

Інформаційні ресурси Інтернет [16; 17; 18; 19; 25; 26; 28].

Тема 6. Основні засади технічного аналізу ринків капіталу**План лекційного заняття**

1. Призначення та філософія технічного аналізу (ТА).
2. Мета технічного аналізу. Принципи визначення закономірностей руху ціни.
3. Класифікація методів технічного аналізу. Основні та специфічні методи.
4. Графічні методи та типи графіків. Методи, що використовують фільтрацію, або математичну апроксимацію.
5. Теорія циклів. Їх визначення на окремих ринках.

План семінарського заняття

1. Призначення та філософія технічного аналізу (ТА).
2. Основні постулати (аксіоми) технічного аналізу та їх характеристика.
3. Мета технічного аналізу. Принципи визначення закономірностей руху ціни.
4. Класифікація методів технічного аналізу.
5. Теорія циклів. Їх визначення на окремих ринках (Торгівельні тренди).
6. Теорія Доу як основа технічного аналізу.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Теорія ефективного ринку. Типи трендів.
2. Принципи визначення закономірностей руху ціни.
3. Фактори ринків: обсяги операцій, відкриті угоди. Аналіз обсягів угод.
4. Графічні методи та типи графіків.
5. Методи, що використовують фільтрацію, або математичну апроксимацію.
6. Теорія Доу як основа технічного аналізу.

Питання для самоконтролю

1. Призначення та філософія технічного аналізу (ТА).
2. Основні постулати (аксіоми) технічного аналізу та їх характеристика.
3. Теорія ефективного ринку. Типи трендів.
4. Мета технічного аналізу.
5. Принципи визначення закономірностей руху ціни.
6. Фактори ринків: обсяги операцій, відкриті угоди. Аналіз обсягів угод.
7. Класифікація методів технічного аналізу. Основні та специфічні методи.
8. Графічні методи та типи графіків.
9. Методи, що використовують фільтрацію, або математичну апроксимацію.
10. Теорія циклів. Їх визначення на окремих ринках (торгівельні тренди).
11. Теорія Доу як основа технічного аналізу.

Рекомендована література:

Основна [1; 5; 6].

Допоміжна [7; 12].

Міжнародні видання [12; 13; 15].

Інформаційні ресурси Інтернет [16; 17; 18; 19; 25; 26; 28].

Тема 7. Портфельна теорія і управління ризиком

План лекційного заняття

1. Витоки сучасної портфельної теорії.
2. Визначення очікуваної дохідності і очікуваного ризику портфеля.
3. Диверсифікація інвестиційного портфеля.
4. Криві байдужості азартного інвестора і інвестора, нейтрального до ризику.
5. Теорема про ефективну множину. Ефективний портфель і ефективна множина портфельів.

План практичного аняття

1. Визначення очікуваної дохідності і очікуваного ризику портфеля.
2. Диверсифікація інвестиційного портфеля.
3. Стратегія диверсифікації Марковіца.
4. Криві байдужості азартного інвестора і інвестора, нейтрального до ризику.
5. Теорема про ефективну множину.
6. Ефективний портфель і ефективна множина портфельів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Стратегія наївної диверсифікації.
2. Стратегія диверсифікації Марковіца.
3. Криві байдужості азартного інвестора і інвестора, нейтрального до ризику.
4. Ефективний портфель і ефективна множина портфельів.

Питання для самоконтролю

1. Витоки сучасної портфельної теорії.
2. Визначення очікуваної дохідності і очікуваного ризику портфеля.
3. Диверсифікація інвестиційного портфеля.
4. Стратегія наївної диверсифікації.
5. Стратегія диверсифікації Марковіца.
6. Криві байдужості азартного інвестора і інвестора, нейтрального до ризику.
7. Теорема про ефективну множину.
8. Ефективний портфель і ефективна множина портфельів.

Рекомендована література:

Основна [1; 5; 6].

Допоміжна [7; 12].

Міжнародні видання [12; 13; 15].

Інформаційні ресурси Інтернет [16; 17; 18; 19; 25; 26; 28].

Тема 8. Модель оцінювання капітальних активів і теорія ринку капіталу

План лекційного заняття

1. Припущення моделі оцінювання капітальних активів. Теорія ринку капіталу.
2. Побудова моделі оцінювання капітальних активів.
3. Характеристична лінія цінного паперу. Оцінювання «бети».
4. Емпірична перевірка моделі оцінювання капітальних активів: методологія і результати.

План семінарського заняття

1. Припущення моделі оцінювання капітальних активів.
2. Теорія ринку капіталу.
3. Побудова моделі оцінювання капітальних активів.
4. Систематичний і несистематичний ризику. Характеристична лінія цінного паперу. Оцінювання «бети».
5. Емпірична перевірка моделі оцінювання капітальних активів: методологія і результати.
6. Модель Блека з нульовою «бетою», багатofакторна модель Мертона і модель теорії арбітражного ціноутворення.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Побудова моделі оцінювання капітальних активів. Систематичний і несистематичний ризику. Характеристична лінія цінного паперу. Оцінювання «бети».
2. Емпірична перевірка моделі оцінювання капітальних активів: методологія і результати.
3. Модель Блека з нульовою «бетою», багатofакторна модель Мертона і модель теорії арбітражного ціноутворення.

Питання для самоконтролю

1. Припущення моделі оцінювання капітальних активів.
2. Теорія ринку капіталу.
3. Ефективна лінія ринку. Ефективна лінія ринку капіталу.
4. Побудова моделі оцінювання капітальних активів.
5. Систематичний і несистематичний ризику.
6. Характеристична лінія цінного паперу. Оцінювання «бети».
7. Емпірична перевірка моделі оцінювання капітальних активів: методологія і результати.
8. Модель Блека з нульовою «бетою», багатofакторна модель Мертона і модель теорії арбітражного ціноутворення

Рекомендована література:

Основна [1; 5; 6].

Допоміжна [7; 12].

Міжнародні видання [12; 13; 15].

Інформаційні ресурси Інтернет [16; 17; 18; 19; 25; 26; 28].

4. КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ РІВНЯ НАВЧАЛЬНИХ ДОСЯГНЕНЬ ЗДОБУВАЧІВ ВИЩОЇ ОСВІТИ

Загальний розподіл балів, які здобувач вищої освіти може отримати в межах 100-бальної системи оцінювання, представлено у табл. 4.1.

Максимальна кількість балів отримана здобувачем вищої освіти на семінарському занятті становить 3 бали.

Виконання самостійної роботи, як правило, оцінюється під час проведення семінарського / лабораторного / практичного заняття у вигляді опитування в тому числі за питаннями, які виносяться на самостійну роботу.

Загальний розподіл балів, які здобувач вищої освіти може отримати в межах 100-бальної системи оцінювання, повинен включати обов'язкове комп'ютерне тестування на платформі дистанційного навчання ДПУ MOODLE (максимально до 5 балів).

Таблиця 4.1

Шкала оцінювання роботи здобувачів вищої освіти на семінарських заняттях

Кількість балів	Критерії оцінювання
2	В повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано його викладає під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову та додаткову літературу. Правильно вирішив усі тестові завдання.
1	Не в повному обсязі володіє навчальним матеріалом. Фрагментарно, поверхово (без аргументації та обґрунтування) викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, недостатньо розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, допускаючи при цьому суттєві неточності, правильно вирішив меншість тестових завдань.
0	Не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань та практичних завдань. Не вирішив жодного тестового завдання.

Критерії оцінювання контрольних робіт.

Формою проміжного поточного контролю є контрольна робота, яка проводиться у тестовій формі та кожна з яких оцінюється від 0 до 10 балів.

Таблиця 4.2

Розподіл балів за різні види завдань в межах контрольної роботи

Вид завдання	Максимальна кількість балів за виконання
Тестовий блок	10
Всього	10

Критерії оцінювання індивідуальної роботи.

У робочій програмі зазначається назва індивідуального завдання, його обсяг, структура, коротка характеристика змісту і вимог до виконання та оцінювання.

Індивідуальна робота здійснюється у формі реферату, презентації, проєкту або інших формах описаних робочою програмою або методичною розробкою і оцінюється від 0 до 8 балів.

Таблиця 4.3

Шкала оцінювання індивідуальної роботи здобувачів вищої освіти

Кількість балів	Критерії оцінювання
5(7)	Послідовність, логічність написання реферату, а також підготовка презентації та, відповідно, їх захист, а також виокремлення з різних джерел основних положень, які структурно об'єднанні, проаналізовані та узагальнені висновками.
3 (4)	Послідовність, логічність написання реферату, але без презентації.
0	Не написано реферат та не зроблено презентацію по ньому.

Підсумкове оцінювання знань здобувачів вищої освіти здійснюється за результатами поточного контролю (від 0 до 50 балів) та екзамену (від 0 до 50 балів). Критерієм успішного проходження здобувачем освіти підсумкового оцінювання є отримання не менше 25 балів за поточний контроль та 25 балів за підсумковий контроль у формі екзамену.

Результати складання екзамену оцінюються за чотирибальною шкалою («відмінно», «добре», «задовільно», «незадовільно») і вносяться у відомість обліку успішності здобувача вищої освіти, залікову книжку, індивідуальний навчальний план здобувача вищої освіти (крім «незадовільно» і «не зараховано»).

Переведення даних 50-бальної шкали оцінювання в 4-бальну та шкалу за системою ЄКТС

Таблиця 4.4

Сума балів за 100-бальною шкалою	Оцінка в ЄКТС	Значення оцінки ЄКТС	Рівень компетентності	Оцінка за національною шкалою	
				Екзамен/ Диф. залік	Залік
40-50	A	Відмінно	Високий (творчий)	Відмінно	Зараховано
40-44	B	Дуже добре	Достатній (конструктивно-варіативний)	Добре	
35-39	C	Добре			
30-34	D	Задовільно	Середній (репродуктивний)	Задовільно	
25-29	E	Достатньо			
17-24	FX	Незадовільно з можливістю повторного складання семестрового контролю	Низький (рецептивно-продуктивний)	Незадовільно	Не зараховано
0-16	F	Незадовільно з обов'язковим повторним вивченням залікового кредиту			

Критерієм успішного проходження здобувачем вищої освіти підсумкового оцінювання може бути досягнення ним мінімальних порогових рівнів оцінок за кожним запланованим результатом навчання навчальної дисципліни.

5. ЗАСОБИ ДІАГНОСТИКИ РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ

Перелік засобів оцінювання, які застосовуються при вивченні навчальної дисципліни «Економіка фінансового сектору» є: екзамен; тести; комп'ютерне тестування на платформі MOODLE ДПУ; реферати; есе; презентації та виступи на семінарах; аналіз конкретних навчальних ситуацій (case study), тренінг.

6. ФОРМИ ТА ПИТАННЯ ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ

Поточний контроль проводиться у формі семінарських занять, індивідуально-консультаційної роботи, контрольної роботи.

Підсумковий контроль проводиться у формі екзамену.

ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ ДО МОДУЛЯ 1

1. У чому полягає сутність, мета та економічна природа діяльності з управління фінансовими активами?
2. Розкрийте особливості діяльності з управління фінансовими активами.
3. Охарактеризуйте напрями діяльності з управління активами.
4. Дайте класифікацію фінансових активів.
5. Визначте необхідність застосування фінансових інструментів.
6. Дайте класифікацію фінансових інструментів.
7. У чому полягає сутність та економічна природа цінних паперів?
8. Дайте класифікацію цінних паперів.
9. Дайте класифікацію акцій.
10. Дайте класифікацію облігацій.
11. Цінні папери та їх інвестиційні якості.
12. Дайте характеристику існуючим сьогодні цінних паперів вітчизняних та іноземних емітентів.
13. Як можна оцінити вартість цінних паперів?
14. Визначте місце ринку цінних паперів у складі фінансового ринку.
15. Дайте класифікацію ринків капіталу за строками обігу фінансових інструментів.
16. У чому полягає стратегія і тактика поведінки інвесторів на ринку цінних паперів?
17. Ризики, пов'язані з інвестуванням у фінансові активи.
18. Дайте характеристику стратегічним інвесторам на ринку цінних паперів.
19. Охарактеризуйте процес управління фінансовими інвестиціями інституційними інвесторами.
20. Визначте інвестиційні цілі комерційного банку, страхової компанії, інституту спільного інвестування і пенсійного фонду.
21. Принципи управління активами і пасивами інституційного інвестора.
22. Охарактеризуйте моделі ринків капіталу за участю банків.
23. Роль інститутів спільного інвестування на ринку цінних паперів.
24. Дайте класифікацію інвестиційних фондів за різними ознаками.
25. Інвестиційна політика інститутів спільного інвестування.
26. Дайте оцінку участі інвестиційних фондів у приватизаційних процесах в Україні.
27. Визначте напрями вкладень активів диверсифікованого ІСІ у фінансові інструменти.
28. Дайте характеристику венчурним фондам і напрямам вкладення їхніх коштів.
29. Дайте оцінку розвитку венчурного бізнесу в Україні.
30. Дайте характеристику похідним цінним паперам.
31. Класифікація похідних цінних паперів.
32. У чому полягає механізм функціонування строкового ринку?
33. Механізм ціноутворення у ф'ючерсних контрактах.
34. Дайте характеристику опціонам та стратегіям, що на них базуються.

ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ ДО МОДУЛЯ 2

35. Прямі і портфельні інвестиції комерційних банків.
36. Означте взаємозв'язок доходності та ліквідності при формуванні банківського інвестиційного портфеля.
37. Визначте склад портфеля цінних паперів банку.
38. Дайте оцінку здійснення фінансового інвестування комерційними банками в Україні.
39. Окресліть інвестиційну стратегію і тактику страховика.
40. Дайте характеристику фінансового потенціалу страхової компанії.
41. Проаналізуйте напрями розміщення страхових резервів в Україні.
42. Дайте оцінку проведенню пенсійної реформи в Україні.
43. У чому полягають особливості і правові засади створення і функціонування НПФ?

44. Інвестиційна діяльність НПФ і його стабільність.
45. Визначте напрями вкладень пенсійних коштів у фінансові інструменти.
46. Охарактеризуйте схеми розміщення інвестиційних ресурсів.
47. Дайте оцінку моделям оптимізації розміщення інвестиційних ресурсів.
48. Використання похідних цінних паперів у розміщенні інвестиційних ресурсів.
49. Визначте необхідність застосування еталонних портфелів.
50. Дайте характеристику традиційному підходу до управління інвестиційним портфелем.
51. Охарактеризуйте фундаментальний аналіз як аналіз чинників, які впливають на вартість цінного паперу.
52. Технічний аналіз і графічні картини фондового ринку.
53. Як визначається очікувана дохідність портфеля цінних паперів?
54. Як можна визначити очікуваний ризик портфеля цінних паперів?
55. Дайте характеристику кривим байдужості консервативного і агресивного інвестора.
56. Використання варіації для розрахунку очікуваного ризику портфеля.
57. Теорія ринку капіталів і її основні припущення.
58. У чому полягає графічна інтерпретація CAPM?
59. Дайте оцінку емпіричній перевірці CAPM.
60. Модель Блека з нульовою «бетою» і багатофакторна CAPM Мертона.

7. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

Основна:

1. Коваленко Ю. М. Управління фінансовими активами: підруч. Ірпінь: Університет ДФС України, 2019: у 2-х т.
2. Про затвердження Інструкції про порядок регулювання діяльності банків в Україні: Постанова НБУ: від 28.08.2001 № 368. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0841-01#Text>
3. Про інститути спільного інвестування: Закон України: від 05.07.12 р. № 1057-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17#Text>
4. Про недержавне пенсійне забезпечення: Закон України: від 09.07.03 р. № 1057-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1057-15#Text>
5. Про ринки капіталу та організовані товарні ринки: Закон України: від 23.02.06 р. № 3480-IV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=3480-15>
6. Про фінансові послуги та фінансові компанії: Закон України: від 14.12.21 р. № 1953-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1953-20#Text>

Допоміжна:

7. Інноватика на фінансових ринках: монографія / за науковою ред. д.е.н., професора С. В. Онишко; Онишко С. В., Коваленко Ю. М., Богріновцева Л. М. та ін. Ірпінь: Університет ДФС України, 2018. 466 с.
8. Коваленко Ю. М., Біловус Т. В. Інвестиційні процеси на ринку цінних паперів: теорія та практика: монографія. Ірпінь, Державний податковий університет, 2023. 260 с.
9. Коваленко Ю.М., Гулей А.І., Унинець-Ходаківська В.П., Рябокін М.В. Сек'юритизація фінансових активів: сутність та причини поширення в економічних процесах. Проблеми і перспективи економіки та управління : науковий журнал. Чернігів: ЧНТУ, 2021. № 4(28). С. 177–185. URL: [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2021-4\(28\)-177-185](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2021-4(28)-177-185)
10. Коваленко Ю., Шевчук О., Ясентюк А. Особливості розвитку біржового ринку України в умовах пандемії COVID-19. Трансформація підходів в управлінні та маркетингу у постпандемічний період [текст]: [монографія] / під заг. ред. д.е.н., проф. Храпкіної В.В., к.е.н., доц. Пічик К.В. К.: Інтерсервіс, 2022. С. 65–73.
11. Фінансовий ринок: підручник: у 2-х т. / Коваленко Ю. М., Ковернінська Ю.В., Онишко . В., Кужелев М. О. та ін.; кер. авт. кол. і наук. ред. Ю. М. Коваленко. Ірпінь: Університет ДФС України, 2018.

Міжнародні видання:

12. Keown, A.J., Scott, D.F., Martin, J.D., Petty, J.W. (2020) Financial Management. URL: <https://ecampus.unusia.ac.id/repo/handle/123456789/3214>
13. Kovalenko, Yu., Bilovus, T., Unynets-Khodakivska, V., Dombrovska, S., Faizov, A., Baranova, V. (2023) Information management systems in the systematization of indicators for assessing the effectiveness of investment processes in the securities market. *Journal of Information Technology Management*, 13 (1), 36–61. URL: <https://doi.org/10.22059/jitm.2023.90725>
14. On markets in financial instruments amending: Directive of the European Parliament and of the Council: of 21.04.04 № 2004/39/EC. URL: <http://www.mifidirective.com/mifid-directive.pdf>.
15. Tkachenko, N., Kovalenko, Yu., Bohrinovtseva, L. (2022) New Methods in Assessing the Risks and Solvency of Insurance Companies, *Journal of Eastern Europe Research in Business and Economics*, Vol. 2022 (2022), 1–16. URL: <https://doi.org/10.5171/2022.765785>

Інформаційні ресурси ІНТЕРНЕТ:

16. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. URL: <http://www.nssmc.gov.ua>
17. Національний банк України. URL: <http://www.bank.gov.ua>
18. The European Bank Reconstruction and Development. URL: <http://www.ebrd.com>
19. The European Central Bank. URL: <http://www.ecb.int>
20. The Index of Economic Freedom. URL: www.heritage.org/index.
21. The Federal Reserve System (FRS). URL: <http://www.federalreserve.gov>
22. The Group of Thirty. URL: <http://www.group30.org>
23. The International Monetary Fund (IMF). URL: <http://www.imf.org>
24. The McKinsey & Company. URL: <http://www.mckinsey.com>
25. The United States Agency for International Development (USAID) / Ukraine URL: ukraine.usaid.gov/ukr
26. The World Bank. URL: <http://worldbank.org>
27. The World Economic Forum. URL: www.weforum.org
28. The World Federation of Exchanges members. URL: <http://www.world-exchanges.org/member-exchanges>