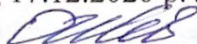


МІНІСТЕРСТВО ФІНАНСІВ УКРАЇНИ
УНІВЕРСИТЕТ ДЕРЖАВНОЇ ФІСКАЛЬНОЇ СЛУЖБИ УКРАЇНИ

Навчально-науковий інститут фінансів, банківської справи
Кафедра фінансових ринків

Затверджено
Науково-методичною радою Університету,
протокол від 17.12.2020 р. № 10
Голова НМР  О. А. Шевчук

Робоча програма
навчальної дисципліни
«ДЕРЖАВНІ ЗАПОЗИЧЕННЯ НА ФІНАНСОВИХ РИНКАХ»
для підготовки здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня
(денної та заочної форми навчання)
галузь знань 07 «Управління та адміністрування»
спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
освітньо-професійна програма «Управління фінансовою та страховою діяльністю»
освітньо-професійна програма «Управління процесами у сфері банківського
бізнесу»
Статус дисципліни: обов'язкова

Робоча програма навчальної дисципліни «Державні запозичення на фінансових ринках» складена на основі освітньо-професійних програм «Управління фінансовою та страховою діяльністю» та «Управління процесами у сфері банківського бізнесу» для підготовки здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування», затвердженої Вченою радою Університету 30.04. 2020 року, протокол № 5.

Укладачі:



Л.Б. Долінський, к.е.н., доцент,
професор кафедри фінансових ринків
С.В. Онишко, д.е.н., професор, завідувач
кафедри фінансових ринків

Рецензенти:



М. О. Кужелев, д.е.н., професор,
директор ННІ фінансів, банківської справи
Л. М. Богріновцева, к.е.н.,
доцент кафедри фінансових ринків

Робочу програму навчальної дисципліни розглянуто та схвалено кафедрою фінансових ринків, протокол від 26.11 2020 № 9.

Завідувач кафедри



С. В. Онишко, д.е.н., професор

Розглянуто і схвалено на засіданні вченої ради ННІ фінансів, банківської справи, протокол 15.12. 2020 № 5.

Голова вченої ради ННІ фінансів,
банківської справи



М. О. Кужелев,
д.е.н., професор

Завідувач
навчально-методичного відділу



І. В. Качур, к.б.н., доцент

Реєстраційний № _____

**ЛИСТ ОНОВЛЕННЯ ТА ПЕРЕЗАТВЕРДЖЕННЯ
РОБОЧОЇ ПРОГРАМИ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

«ДЕРЖАВНІ ЗАПОЗИЧЕННЯ НА ФІНАНСОВИХ РИНКАХ»

РОЗГЛЯНУТО ТА СХВАЛЕНО

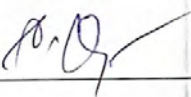
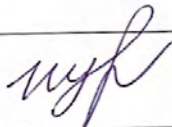
на засіданні кафедри фінансових ринків
Протокол від 30.08. 2021 р. № 1

Укладачі:

Л.Б. Долінський, к.е.н., доцент, професор кафедри фінансових ринків

С. В. Онишко, д.е.н., професор, завідувач кафедри фінансових ринків

Лист оновлення та перезатвердження робочої програми
навчальної дисципліни
(протягом 5 років після затвердження освітньої програми)

Навчальний рік	Дата засідання кафедри – розробника РПНД	Номер протоколу	Підпис завідувача кафедри	Підпис гаранта ОП
2021-2022	30.08.2021	№1		

ЗМІСТ

1. Передмова.....	4
2. Опис навчальної дисципліни	5
3. Зміст навчальної дисципліни за змістовними модулями.....	9
4. Критерії оцінювання.....	17
5. Засоби оцінювання.....	21
6. Форми та перелік питань до поточного та підсумкового контролю.....	21
7. Рекомендована література.....	24

1. ПЕРЕДМОВА

Метою навчальної дисципліни «Державні запозичення на фінансових ринках» є формування знань майбутніх фахівців у сфері фінансової та страхової діяльності про управління державними борговими зобов'язаннями на фінансових ринках, методи та підходи до їх аналізу, вмінь та навичок щодо застосування цих знань у роботі на фінансовому ринку у режимі реального часу.

Завдання навчальної дисципліни:

- ознайомити здобувачів освіти із сутністю та теоретичними основами управління державними борговими інструментами;

- навчити здобувачів освіти застосовувати інструментарій щодо організації діяльності з управління державними борговими запозиченнями;

- дати майбутнім фінансовим фахівцям знання сутності державних боргових запозичень, ролі державних боргових інструментів у державній борговій політиці, специфіки державних боргових зобов'язань тощо;

- сформувати у здобувачів освіти теоретичну і методичну базу, що необхідна для подальшого оволодіння практикою управління інвестиціями у державні боргові інструменти;

- виробити у здобувачів освіти уміння працювати та аналізувати державні боргові зобов'язання, ефективність інвестування у ці інструменти фінансового ринку.

Методи та форми навчання. У процесі викладання дисципліни використовується кредитно-трансферна система організації навчального процесу, що відповідає вимогам ЄКТС. Організація навчального процесу передбачає: вивчення теоретичних аспектів дисципліни у тісному зв'язку з практикою; ігрове планування діяльності здобувачів вищої освіти на семінарських заняттях; налагодження міжпредметних зв'язків. Для досягнення навчальних завдань, загального розвитку особистості, професійної її підготовки доцільно використовувати різні *методи навчання*, а саме: словесний, наочний; пояснювально-ілюстративний, пошуковий, проблемний, проблемно-пошуковий, дослідницький; методи контролю і самоконтролю (усний, письмовий, тестування тощо). *Формами навчання є денна та заочна форми навчання здобувачів вищої освіти.*

Форми організації занять: лекції, семінарські заняття, індивідуально-консультаційна робота під керівництвом викладача, самостійна робота студентів, розгляд та аналіз ситуаційних завдань, кейсів, застосування інформаційних технологій та елементи дистанційного навчання у системі Moodle.

Організація поточного контролю та підсумкового контролю знань. Поточний контроль проводиться у вигляді усного та письмового опитування на семінарських заняттях, участі у тренінгах, підготовки індивідуальних завдань, написання підсумкової контрольної роботи. Підсумковий контроль передбачено проводити у формі письмового екзамену.

2. ОПИС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Найменування показників	Рівень вищої освіти галузь знань спеціальність Спеціалізація	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів – 4	Рівень вищої освіти: другий (магістерський)	Обов'язкова	
Модулів – 2	Галузь знань 07 «Управління та адміністрування»		
Змістових модулів – 2		1-й	1-й
Загальна кількість годин –120		Семестр	
		2-й	2-й
	Спеціальність спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»	Лекції	
		22 год.	4 год.
		Практичні, семінарські	
		18 год.	4 год.
		Лабораторні	
		-	-
		Самостійна робота	
		78 год.	110 год.
		Індивід.-консультац. робота	
		2	2
Форма семестрового контролю: <i>екзамен</i>			

2.1. ПЕРЕЛІК КОМПЕТЕНТНОСТЕЙ, ФОРМУВАННЯ ЯКИХ ЗАБЕЗПЕЧУЄ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ

Для освітньо-професійної програми «УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ ТА СТРАХОВОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ»:

Інтегральна компетентність: Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у сфері публічного управління та адміністрування, регіонального управління та самоврядування та/або у процесі навчання, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.

ЗК1. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК3. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні.

ЗК4. Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми.

ЗК5. Здатність приймати обґрунтовані рішення.

ЗК8. Здатність працювати в міжнародному контексті.

СК1. Здатність використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи та страхування у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.

СК7. Здатність до пошуку, використання та інтерпретації інформації, необхідної для вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК8. Здатність застосовувати інноваційні підходи в сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК9. Здатність розробляти технічні завдання для проектування інформаційних систем у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК11. Здатність оцінювати вплив динамічних змін економічної системи на інноваційний розвиток фінансової та страхової діяльності та розробляти нові вектори їх розвитку.

2.2. РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

ПР 01. Використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи та страхування у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.

ПР 04. Відшукувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ПР 11. Застосовувати поглиблені знання в сфері фінансового, банківського та страхового менеджменту для прийняття рішень.

ПР 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.

ПР 13. Оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.

ПР14. Вміти приймати управлінські рішення в сфері фінансової та страхової діяльності з елементами планування, моніторингу та регулювання.

ПР15. Оцінювати вплив динамічних змін економічної системи на інноваційний розвиток фінансової та страхової діяльності та розробляти нові вектори їх розвитку.

Для освітньо-професійної програми «УПРАВЛІННЯ ПРОЦЕСАМИ У СФЕРІ БАНКІВСЬКОГО БІЗНЕСУ»:

Інтегральна компетентність: Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності у галузі фінансів, банківської справи та страхування або у процесі навчання, що передбачає застосування окремих методів і положень фінансової науки та характеризується невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення професійної та навчальної діяльності. Застосування теорій та методів відповідних наук і характеризується комплексністю та невизначеністю умов.

СК1. Здатність використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів,

2.1. ПЕРЕЛІК КОМПЕТЕНТНОСТЕЙ, ФОРМУВАННЯ ЯКИХ ЗАБЕЗПЕЧУЄ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ

Для освітньо-професійної програми «УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ ТА СТРАХОВОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ»:

Інтегральна компетентність: Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у сфері публічного управління та адміністрування, регіонального управління та самоврядування та/або у процесі навчання, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.

ЗК1. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК3. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні.

ЗК4. Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми.

ЗК5. Здатність приймати обґрунтовані рішення.

ЗК8. Здатність працювати в міжнародному контексті.

СК1. Здатність використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи та страхування у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.

СК7. Здатність до пошуку, використання та інтерпретації інформації, необхідної для вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК8. Здатність застосовувати інноваційні підходи в сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ФК2. Здатність застосовувати управлінські навички у сфері діяльності фінансових корпорацій на фінансовому ринку та ринку фінансових послуг.

ФК3. Здатність до оцінювання та врахування закономірностей фінансової діяльності держави для підвищення її ефективності.

ФК4. Здатність здійснювати спостереження за фінансовими ринками та ринками фінансових послуг, оцінювати динаміку кон'юнктури, визначати теоретичні та практичні аспекти функціонування цих ринків

2.2. РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

ПР 01. Використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи та страхування у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.

ПР 04. Відшукувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ПР 10. Здійснювати спостереження за фінансовими ринками та ринками фінансових послуг, оцінювати динаміку кон'юнктури, визначати теоретичні та практичні аспекти ціноутворення.

ПР 14. 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.

ПР 15. Оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.

ПР 17. Обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері регулювання фінансових ринків в умовах глобалізації та оцінювати їх дієвість з урахуванням цілей та наявних обмежень

ПР 19. Застосовувати управлінські навички у сфері діяльності фінансових корпорацій на фінансовому ринку та ринку фінансових послуг.

Для освітньо-професійної програми «УПРАВЛІННЯ ПРОЦЕСАМИ У СФЕРІ БАНКІВСЬКОГО БІЗНЕСУ»:

Інтегральна компетентність: Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності у галузі фінансів, банківської справи та страхування або у процесі навчання, що передбачає застосування окремих методів і положень

банківської справи та страхування у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.

СК2. Здатність використовувати теоретичний та методичний інструментарій для діагностики і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

СК3. Здатність застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК5. Здатність оцінювати межі власної фахової компетентності та підвищувати професійну кваліфікацію.

СК6. Здатність застосовувати міждисциплінарні підходи при розв'язанні складних задач і проблем у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ФК1. Здатність застосовувати знання з банківської справи у процесі роботи у сфері банківського бізнесу.

Знання та розуміння:

ПРН2. Знати на рівні новітніх досягнень основні концепції і методології наукового пізнання у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

Формування суджень:

ПРН1. Здійснювати діагностику і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

ПРН3. 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.

2.3. ПРЕРЕКВІЗИТИ ТА ПОСТРЕКВІЗИТИ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ.

Передумовами для вивчення дисципліни є освоєння таких економічних і загальнопрофесійних дисциплін як «Інвестування», «Інвестиційний аналіз», «Фінансовий ринок», «Гроші та кредит», «Міжнародна економіка», «Статистика», «Фінансове посередництво», «Ринок фінансових послуг», «Фінансовий менеджмент», «Управління фінансовими активами» тощо.

На дисципліні «Державні запозичення на фінансових ринках» будуть базуватися наступні дисципліни: «Управління фінансовою безпекою на фінансовому ринку», «Антикризове управління фінансовими корпораціями», «Офшоризація грошових потоків на фінансовому ринку».

фінансової науки та характеризується невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення професійної та навчальної діяльності. Застосування теорій та методів відповідних наук і характеризується комплексністю та невизначеністю умов.

СК1. Здатність використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи та страхування у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.

СК2. Здатність використовувати теоретичний та методичний інструментарій для діагностики і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

СК3. Здатність застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК5. Здатність оцінювати межі власної фахової компетентності та підвищувати професійну кваліфікацію.

СК6. Здатність застосовувати міждисциплінарні підходи при розв'язанні складних задач і проблем у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ФК1. Здатність застосовувати знання з банківської справи у процесі роботи у сфері банківського бізнесу.

Знання та розуміння:

ПРН2. Знати на рівні новітніх досягнень основні концепції і методології наукового пізнання у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

Формування суджень:

ПРН1. Здійснювати діагностику і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.

ПРН3. 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.

2.3. ПРЕРЕКВІЗИТИ ТА ПОСТРЕКВІЗИТИ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ.

Передумовами для вивчення дисципліни є освоєння таких економічних і загальнопрофесійних дисциплін як «Інвестування», «Інвестиційний аналіз», «Фінансовий ринок», «Гроші та кредит», «Міжнародна економіка», «Статистика», «Фінансове посередництво», «Ринок фінансових послуг», «Фінансовий менеджмент», «Управління фінансовими активами» тощо.

На дисципліні «Державні запозичення на фінансових ринках» будуть базуватися наступні дисципліни: «Управління фінансовою безпекою на фінансовому ринку», «Антикризове управління фінансовими корпораціями», «Офшоризація грошових потоків на фінансовому ринку».

СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

для денної форми навчання

Змістовні модулі	Кількість годин				
	Лекції	Семінари	ІКР	СРС	Всього
Модуль 1 – 2 залікових кредити (60 год.)					
Змістовний модуль 1. Теоретико-методологічні засади здійснення державних запозичень на фінансових ринках (Теми 1 – 6)					
Тема 1. Принципи функціонування та структура фінансового ринку. Роль та місце сегменту державних облігацій на національному ринку цінних паперів	2	2	-	6	10
Тема 2. Економіко-правові засади управління державним боргом та здійснення державних запозичень на фінансових ринках	2	1	-	7	10
Тема 3. Класифікація та порівняльний аналіз державних боргових інструментів фінансового ринку	2	1	1	6	10
Тема 4. Механізм первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики України	2	2	-	6	10
Тема 5. Механізм функціонування вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики України	2	2	-	6	10
Тема 6. Ключові засади розміщення облігацій зовнішніх державних позик України	2	2	-	6	10
Всього по модулю 1	12	10	1	36	60
Модуль 2 – 2 залікових кредити (60 год.)					
Змістовний модуль 2. Реалізація діяльності з інвестиційного аналізу та управління державними борговими інструментами фінансового ринку (Теми 7 – 11)					
Тема 7. Оцінювання інвестицій у боргові цінні папери на підґрунті інструментарію фінансової математики. Інвестиційна вартість та ринкова норма дохідності у часі	2	2	1	9	14
Тема 8. Основні засади інвестиційного аналізу боргових інструментів фінансового ринку	2	2	-	8	12
Тема 9. Оцінювання інвестиційної вартості державних боргових цінних паперів методом дисконтування грошових потоків	2	1	-	8	11
Тема 10. Оцінювання інвестиційно привабливої норми (ставки) дохідності державних боргових цінних паперів методом ринкових аналогів	2	1	-	8	11
Тема 11. Суверенний кредитний рейтинг України як узагальнена оцінка ступеня кредитного ризику державних боргових зобов'язань	2	2	-	8	12
Всього по модулю 2	10	8	1	41	60
<i>Форма контролю – модульна контрольна робота</i>					
<i>Форма підсумкового контролю – екзамен</i>					
Разом годни з курсу	22	18	2	78	120

СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

для заочної форми навчання

Змістовні модулі	Кількість годин				
	Лекції	Семінари	ІКР	СРС	Всього
Модуль 1 – 2 залікових кредити (60 год.)					
Змістовний модуль 1. Теоретико-методологічні засади здійснення державних запозичень на фінансових ринках (Теми 1 – 6)					
Тема 1. Принципи функціонування та структура фінансового ринку. Роль та місце сегменту державних облігацій на національному ринку цінних паперів	-	-	-	10	10
Тема 2. Економіко-правові засади управління державним боргом та здійснення державних запозичень на фінансових ринках	1	1	-	8	10
Тема 3. Класифікація та порівняльний аналіз державних боргових інструментів фінансового ринку	1	1	1	7	10
Тема 4. Механізм первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики України	1	1	-	8	10
Тема 5. Механізм функціонування вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики України	1	1	-	8	10
Тема 6. Ключові засади розміщення облігацій зовнішніх державних позик України	-	-	-	10	10
Всього по модулю 1	4	4	1	51	60
Модуль 2 – 2 залікових кредити (60 год.)					
Змістовний модуль 2. Реалізація діяльності з інвестиційного аналізу та управління державними борговими інструментами фінансового ринку (Теми 7 – 11)					
Тема 7. Оцінювання інвестицій у боргові цінні папери на підґрунті інструментарію фінансової математики. Інвестиційна вартість та ринкова норма дохідності у часі	-	-	1	11	12
Тема 8. Основні засади інвестиційного аналізу боргових інструментів фінансового ринку	-	-	-	12	12
Тема 9. Оцінювання інвестиційної вартості державних боргових цінних паперів методом дисконтування грошових потоків	-	-	-	12	12
Тема 10. Оцінювання інвестиційно привабливої норми (ставки) дохідності державних боргових цінних паперів методом ринкових аналогів	-	-	-	12	12
Тема 11. Суверенний кредитний рейтинг України як узагальнена оцінка ступеня кредитного ризику державних боргових зобов'язань	-	-	-	12	12
Всього по модулю 2	0	0	1	59	60
<i>Форма контролю – модульна контрольна робота</i>					
<i>Форма підсумкового контролю – екзамен</i>					
Разом годин з курсу	4	4	2	110	120

3. ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ ЗА ЗМІСТОВНИМИ МОДУЛЯМИ

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ ЗДІЙСНЕННЯ ДЕРЖАВНИХ ЗАПОЗИЧЕНЬ НА ФІНАНСОВИХ РИНКАХ

Тема 1. Принципи функціонування та структура фінансового ринку. Роль та місце сегменту державних облігацій на національному ринку цінних паперів

План лекційного заняття

1. Принципи функціонування фінансової системи та фінансового ринку. Взаємозв'язок фінансового та реального секторів економіки
2. Інфраструктура та основні учасники фінансового ринку.
3. Основні фінансові інструменти та структура фінансового ринку.
4. Види цінних паперів та структура фондового ринку.
5. Місце сегменту державних облігацій на національному ринку цінних паперів

План семінарського заняття

1. Принципи функціонування фінансової системи та фінансового ринку. Взаємозв'язок фінансового та реального секторів економіки
2. Інфраструктура та основні учасники фінансового ринку.
3. Основні фінансові інструменти та структура фінансового ринку.
4. Види цінних паперів та структура фондового ринку.
5. Місце сегменту державних облігацій на національному ринку цінних паперів

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Принципи функціонування фінансової системи та фінансового ринку. Взаємозв'язок фінансового та реального секторів економіки
2. Інфраструктура та основні учасники фінансового ринку.
3. Основні фінансові інструменти та структура фінансового ринку.
4. Види цінних паперів та структура фондового ринку.
5. Місце сегменту державних облігацій на національному ринку цінних паперів. Статистичні дані
6. Фінансові ринки як об'єкт аналітичних досліджень.
7. Об'єкти та суб'єкти аналізу. Інформаційна база аналітичного дослідження.
8. Основні засади Закону «Про цінні папери та фондовий ринок»

Питання для самоконтролю

1. Принципи функціонування фінансової системи та фінансового ринку.
2. Взаємозв'язок фінансового та реального секторів економіки
3. Інфраструктура фінансового ринку
4. Основні учасники фінансового ринку.
5. Основні фінансові інструменти
6. Структура фінансового ринку.
7. Види цінних паперів
8. Структура фондового ринку.
9. Місце сегменту державних облігацій на національному ринку цінних паперів. Статистичні дані
10. Фінансові ринки як об'єкт аналітичних досліджень.
11. Об'єкти та суб'єкти аналізу.

12. Інформаційна база аналітичного дослідження.
13. Основні засади Закону «Про цінні папери та фондовий ринок»

Рекомендовані літературні джерела:

- Основна [1-7].
 Допоміжна [8-14].
 Міжнародні видання [15-19].
 Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

Тема 2. Економіко-правові засади управління державним боргом та здійснення державних запозичень на фінансових ринках

План лекційного заняття

1. Економіко-правові засади управління державним боргом
2. Боргова політика Мінфіну та випуск державних облігацій
3. Економіко-правові особливості випуску облігацій внутрішніх державних позик
4. Економіко-правові особливості випуску облігацій зовнішніх державних позик
5. Статистичний аналіз обсягів державних запозичень на фінансових ринках

План семінарського заняття

1. Економіко-правові засади управління державним боргом
2. Боргова політика Мінфіну та випуск державних облігацій
3. Економіко-правові особливості випуску облігацій внутрішніх державних позик
4. Економіко-правові особливості випуску облігацій зовнішніх державних позик
5. Статистичний аналіз обсягів державних запозичень на фінансових ринках

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Економіко-правові засади управління державним боргом
2. Боргова політика Мінфіну та випуск державних облігацій
3. Економіко-правові особливості випуску облігацій внутрішніх державних позик
4. Економіко-правові особливості випуску облігацій зовнішніх державних позик
5. Статистичний аналіз обсягів державних запозичень на фінансових ринках

Питання для самоконтролю

1. Економіко-правові засади управління державним боргом
2. Боргова політика Мінфіну
3. Механізм випуску державних облігацій
4. Економіко-правові особливості випуску облігацій внутрішніх державних позик
5. Економіко-правові особливості випуску облігацій зовнішніх державних позик
6. Статистичний аналіз обсягів державних запозичень на фінансових ринках

Рекомендовані літературні джерела:

- Основна [1-7].
 Допоміжна [8-14].
 Міжнародні видання [15-19].
 Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

Тема 3. Класифікація та порівняльний аналіз державних боргових інструментів фінансового ринку

План лекційного заняття

1. Інструменти державних запозичень на фінансових ринках та їх класифікація
2. Основні економічні властивості облігацій внутрішніх державних позик

3. Основні економічні властивості облігацій зовнішніх державних позик
4. Інші види державних боргових цінних паперів
5. Порівняльний аналіз державних боргових цінних паперів з іншими інструментами фондового ринку

План семінарського заняття

1. Інструменти державних запозичень на фінансових ринках та їх класифікація
2. Основні економічні властивості облігацій внутрішніх державних позик
3. Основні економічні властивості облігацій зовнішніх державних позик
4. Інші види державних боргових цінних паперів
5. Порівняльний аналіз державних боргових цінних паперів з іншими інструментами фондового ринку

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Інструменти державних запозичень на фінансових ринках та їх класифікація
2. Основні економічні властивості облігацій внутрішніх державних позик
3. Основні економічні властивості облігацій зовнішніх державних позик
4. Інші види державних боргових цінних паперів

План індивідуально – консультаційної роботи здобувачів вищої освіти

1. Зробити порівняльний аналіз державних боргових цінних паперів з іншими інструментами фондового ринку

Питання для самоконтролю

1. Інструменти державних запозичень на фінансових ринках
2. Класифікація державних боргових інструментів
3. Порівняльна характеристика державних боргових цінних паперів
4. Основні економічні властивості облігацій внутрішніх державних позик
5. Основні економічні властивості облігацій зовнішніх державних позик
6. Казначейські зобов'язання та інші види державних боргових цінних паперів, відмінні від облігацій
7. Порівняльний аналіз державних боргових цінних паперів з іншими інструментами фондового ринку

Рекомендовані літературні джерела:

Основна [1-7].

Допоміжна [8-14].

Міжнародні видання [15-19].

Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

Тема 4. Механізм первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики України

План лекційного заняття

1. Економіко-правові засади первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики України
2. Ролі та взаємодія основних учасників первинного розміщення ОВДП. Функції Мінфіну, НБУ та банків-первинних ділерів.
3. Формування інституту банків первинних ділерів
4. Маркет-мейкери за ОВДП
5. Поняття бенчмарку за ОВДП

План семінарського заняття

1. Економіко-правові засади первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики України
2. Ролі та взаємодія основних учасників первинного розміщення ОВДП. Функції Мінфіну, НБУ та банків-первинних дилерів.
3. Формування інституту банків первинних дилерів
4. Маркет-мейкери за ОВДП
5. Поняття бенчмарку за ОВДП

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Економіко-правові засади первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики України
2. Ролі та взаємодія основних учасників первинного розміщення ОВДП. Функції Мінфіну, НБУ та банків-первинних дилерів.
3. Формування інституту банків первинних дилерів
4. Маркет-мейкери за ОВДП
5. Поняття бенчмарку за ОВДП

Питання для самоконтролю

1. Економіко-правові засади первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики України
2. Ролі та взаємодія основних учасників первинного розміщення ОВДП.
3. Функції Мінфіну при первинному розміщенні облігацій внутрішньої державної позики України
4. Функції НБУ при первинному розміщенні облігацій внутрішньої державної позики України
5. Функції банків-первинних дилерів при первинному розміщенні облігацій внутрішньої державної позики України.
6. Формування інституту банків первинних дилерів
7. Маркет-мейкери за ОВДП та їх функції
8. Поняття бенчмарку за ОВДП та його використання

Рекомендовані літературні джерела:

Основна [1-7].

Допоміжна [8-14].

Міжнародні видання [15-19].

Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

Тема 5. Механізм функціонування вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики України

План лекційного заняття

1. Сутність вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики України
2. Основні учасники вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики
3. Ключові інвестори у облігації внутрішньої державної позики
4. Комерційні банки як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
5. Нерезиденти як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
6. Фізичні особи як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
7. Роль професійних учасників фондового ринку (торговці, реєстратори, зберігачі та депозитарії цінних паперів) у вторинному обігу ОВДП

План семінарського заняття

1. Сутність вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики України
2. Основні учасники вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики
3. Ключові інвестори у облігації внутрішньої державної позики

4. Комерційні банки як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
5. Нерезиденти як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
6. Фізичні особи як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
7. Роль професійних учасників фондового ринку (торговці, реєстратори, зберігачі та депозитарії цінних паперів) у вторинному обігу ОВДП

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Сутність вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики України
2. Основні учасники вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики
3. Ключові інвестори у облігації внутрішньої державної позики
4. Комерційні банки як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
5. Нерезиденти як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
6. Фізичні особи як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
7. Роль професійних учасників фондового ринку (торговці, реєстратори, зберігачі та депозитарії цінних паперів) у вторинному обігу ОВДП

Питання для самоконтролю

1. Сутність вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики України
2. Основні учасники вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики
3. Ключові інвестори у облігації внутрішньої державної позики
4. Комерційні банки як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
5. Нерезиденти як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
6. Фізичні особи як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
7. Роль професійних учасників фондового ринку - торговців цінними паперами у вторинному обігу ОВДП
8. Роль професійних учасників фондового ринку - реєстраторів цінних паперів у вторинному обігу ОВДП
9. Роль професійних учасників фондового ринку - зберігачів цінних паперів у вторинному обігу ОВДП
10. Роль професійних учасників фондового ринку депозитарію цінних паперів у вторинному обігу ОВДП

Рекомендовані літературні джерела:

Основна [1-7].

Допоміжна [8-14].

Міжнародні видання [15-19].

Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

Тема 6. Ключові засади розміщення облігацій зовнішніх державних позик України

План лекційного заняття

1. Економіко-правові засади розміщення облігацій зовнішньої державної позики України
2. Роль андерайтеру та інвестиційних консультантів у розміщенні облігацій зовнішньої державної позики України
3. Перспективні емісії облігацій зовнішньої державної позики України
4. Род-шоу для облігацій зовнішньої державної позики України

План семінарського заняття

1. Економіко-правові засади розміщення облігацій зовнішньої державної позики України
2. Роль андерайтеру та інвестиційних консультантів у розміщенні облігацій зовнішньої державної позики України
3. Перспективні емісії облігацій зовнішньої державної позики України
4. Род-шоу для облігацій зовнішньої державної позики України

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Економіко-правові засади розміщення облігацій зовнішньої державної позики України
2. Роль андерайтеру та інвестиційних консультантів у розміщенні облігацій зовнішньої державної позики України
3. Проспект емісії облігацій зовнішньої державної позики України
4. Род-шоу для облігацій зовнішньої державної позики України

Питання для самоконтролю

1. Економіко-правові засади розміщення облігацій зовнішньої державної позики України
2. Роль андерайтеру у розміщенні облігацій зовнішньої державної позики України
3. Роль інвестиційних консультантів у розміщенні облігацій зовнішньої державної позики України
4. Проспект емісії облігацій зовнішньої державної позики України
5. Род-шоу для облігацій зовнішньої державної позики України

Рекомендовані літературні джерела:

Основна [1-7].
 Допоміжна [8-14].
 Міжнародні видання [15-19].
 Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

ЗМІСТОВНИЙ МОДУЛЬ 2

РЕАЛІЗАЦІЯ ДІЯЛЬНОСТІ З ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ ТА УПРАВЛІННЯ ДЕРЖАВНИМИ БОРГОВИМИ ІНСТРУМЕНТАМИ ФІНАНСОВОГО РИНКУ

Тема 7. Оцінювання інвестицій у боргові цінні папери на підґрунті інструментарію фінансової математики. Інвестиційна вартість та ринкова норма дохідності у часі

План лекційного заняття

1. Основи фінансової математики: концепція вартості грошей у часі та ефект дисконтування
2. Методика обчислень за правилом простих процентів
3. Методика обчислень за правилом складних процентів
4. Фінансові обчислення для рент (потоків платежів)
5. Оцінювання інвестиційної вартості цінних паперів
6. Оцінювання ринкової норми дохідності цінних паперів

План семінарського заняття

1. Основи фінансової математики: концепція вартості грошей у часі та ефект дисконтування
2. Методика обчислень за правилом простих процентів
3. Методика обчислень за правилом складних процентів
4. Фінансові обчислення для рент (потоків платежів)
5. Оцінювання інвестиційної вартості цінних паперів
6. Оцінювання ринкової норми дохідності цінних паперів

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Основи фінансової математики: концепція вартості грошей у часі та ефект дисконтування
2. Методика обчислень за правилом простих процентів
3. Методика обчислень за правилом складних процентів
4. Фінансові обчислення для рент (потоків платежів)

План індивідуально – консультаційної роботи здобувачів вищої освіти

1. Оцінювання інвестиційної вартості цінних паперів
2. Оцінювання ринкової норми дохідності цінних паперів

Питання для самоконтролю

1. Базові поняття фінансової математики
2. Концепція вартості грошей у часі
3. Ефект дисконтування
4. Методика обчислень за правилом простих процентів
5. Методика обчислень за правилом складних процентів
6. Фінансові обчислення для рент (потоків платежів)
7. Оцінювання інвестиційної вартості цінних паперів
8. Оцінювання ринкової норми дохідності цінних паперів

Рекомендовані літературні джерела:

Основна [1-7].

Допоміжна [8-14].

Міжнародні видання [15-19].

Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

Тема 8. Основні засади інвестиційного аналізу боргових інструментів фінансового ринку

План лекційного заняття

1. Принципи інвестиційного аналізу боргових цінних паперів
2. Взаємозв'язок інвестиційної вартості, дохідності, надійності та ліквідності цінних паперів
3. Ключові концепції ціноутворення на фінансовому ринку
4. Основні засади фундаментального та технічного аналізу цінних паперів
5. Ринкові моделі визначення дохідності фінансових інвестицій

План семінарського заняття

1. Принципи інвестиційного аналізу боргових цінних паперів
2. Взаємозв'язок інвестиційної вартості, дохідності, надійності та ліквідності цінних паперів
3. Ключові концепції ціноутворення на фінансовому ринку
4. Основні засади фундаментального та технічного аналізу цінних паперів
5. Ринкові моделі визначення дохідності фінансових інвестицій

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Принципи інвестиційного аналізу боргових цінних паперів
2. Взаємозв'язок інвестиційної вартості, дохідності, надійності та ліквідності цінних паперів
3. Ключові концепції ціноутворення на фінансовому ринку
4. Основні засади фундаментального та технічного аналізу цінних паперів
5. Ринкові моделі визначення дохідності фінансових інвестицій

Питання для самоконтролю

1. Принципи інвестиційного аналізу боргових цінних паперів
2. Взаємозв'язок інвестиційної вартості, дохідності, надійності та ліквідності цінних паперів
3. Ключові концепції ціноутворення на фінансовому ринку
4. Основні засади фундаментального та технічного аналізу цінних паперів

5. Ринкові моделі визначення дохідності фінансових інвестицій
6. Модель оцінки капітальних активів
7. Модель арбітражного ціноутворення
8. Модель середньозваженої вартості капіталу

Рекомендовані літературні джерела:

Основна [1-7].

Допоміжна [8-14].

Міжнародні видання [15-19].

Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

Тема 9. Оцінювання інвестиційної вартості державних боргових цінних паперів методом дисконтування грошових потоків

План лекційного заняття

1. Принципи оцінювання інвестиційної вартості державних боргових цінних паперів за дохідним підходом. Метод дисконтування грошових потоків.
2. Оцінювання інвестиційної вартості для безпроцентних (дисконтних) боргових цінних паперів
3. Оцінювання інвестиційної вартості для процентних (купонних) облігацій
4. Особливості дисконтування вартості для короткострокових та довгострокових державних боргових цінних паперів
5. Визначення дисконтних, паритетних та преміальних державних облігацій, на підґрунті їх інвестиційної вартості та кон'юнктури ринку

План семінарського заняття

1. Принципи оцінювання інвестиційної вартості державних боргових цінних паперів за дохідним підходом. Метод дисконтування грошових потоків.
2. Оцінювання інвестиційної вартості для безпроцентних (дисконтних) боргових цінних паперів
3. Оцінювання інвестиційної вартості для процентних (купонних) облігацій
4. Особливості дисконтування вартості для короткострокових та довгострокових державних боргових цінних паперів
5. Визначення дисконтних, паритетних та преміальних державних облігацій, на підґрунті їх інвестиційної вартості та кон'юнктури ринку

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Принципи оцінювання інвестиційної вартості державних боргових цінних паперів за дохідним підходом. Метод дисконтування грошових потоків.
2. Оцінювання інвестиційної вартості для безпроцентних (дисконтних) боргових цінних паперів
3. Оцінювання інвестиційної вартості для процентних (купонних) облігацій
4. Особливості дисконтування вартості для короткострокових та довгострокових державних боргових цінних паперів
5. Визначення дисконтних, паритетних та преміальних державних облігацій, на підґрунті їх інвестиційної вартості та кон'юнктури ринку

Питання для самоконтролю

1. Принципи оцінювання інвестиційної вартості державних боргових цінних паперів за дохідним підходом.
2. Метод дисконтування грошових потоків та його застосування для оцінювання вартості державних боргових цінних паперів

3. Оцінювання інвестиційної вартості для безпроцентних (дисконтних) боргових цінних паперів
4. Оцінювання інвестиційної вартості для процентних (купонних) облігацій
5. Особливості дисконтування вартості для короткострокових державних боргових цінних паперів
6. Особливості дисконтування вартості для довгострокових державних боргових цінних паперів
7. Визначення дисконтних державних облігацій на підґрунті їх інвестиційної вартості та кон'юнктури ринку
8. Визначення паритетних державних облігацій на підґрунті їх інвестиційної вартості та кон'юнктури ринку
9. Визначення преміальних державних облігацій на підґрунті їх інвестиційної вартості та кон'юнктури ринку

Рекомендовані літературні джерела:

Основна [1-7].

Допоміжна [8-14].

Міжнародні видання [15-19].

Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

Тема 10. Оцінювання інвестиційно привабливої норми (ставки) дохідності державних боргових цінних паперів методом ринкових аналогів

План лекційного заняття

1. Принципи оцінювання інвестиційно привабливої норми (ставки) дохідності державних боргових цінних паперів за дохідним підходом.
2. Застосування методу ринкових аналогів для визначення ставки дохідності державних боргових цінних паперів
3. Метод кумулятивної побудови ставки відсотка та його застосування для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів. Визначення премій за ризики.
4. Аналіз взаємозв'язку ринкової вартості і дохідності державних облігацій.

План семінарського заняття

1. Принципи оцінювання інвестиційно привабливої норми (ставки) дохідності державних боргових цінних паперів за дохідним підходом.
2. Застосування методу ринкових аналогів для визначення ставки дохідності державних боргових цінних паперів
3. Метод кумулятивної побудови ставки відсотка та його застосування для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів.
4. Визначення премій за ризики для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів.
5. Аналіз взаємозв'язку ринкової вартості і дохідності державних облігацій.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Поняття мінімально привабливої ставки дохідності для інвестора
2. Принципи оцінювання інвестиційно привабливої норми (ставки) дохідності державних боргових цінних паперів за дохідним підходом.
3. Застосування методу ринкових аналогів для визначення ставки дохідності державних боргових цінних паперів
4. Метод кумулятивної побудови ставки відсотка та його застосування для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів.

5. Визначення премій за ризики для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів.
6. Аналіз взаємозв'язку ринкової вартості і дохідності державних облігацій.
7. Урахування темпів інфляції у ставках дохідності

Питання для самоконтролю

1. Поняття мінімально привабливої ставки дохідності для інвестора
2. Принципи оцінювання інвестиційно привабливої норми (ставки) дохідності державних боргових цінних паперів за дохідним підходом.
3. Застосування методу ринкових аналогів для визначення ставки дохідності державних боргових цінних паперів
4. Метод кумулятивної побудови ставки відсотка та його застосування для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів.
5. Визначення премій за ризики для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів.
6. Аналіз взаємозв'язку ринкової вартості і дохідності державних облігацій.
7. Урахування темпів інфляції у ставках дохідності

Рекомендовані літературні джерела:

Основна [1-7].

Допоміжна [8-14].

Міжнародні видання [15-19].

Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

Тема 11. Суверенний кредитний рейтинг України як узагальнена оцінка ступеня кредитного ризику державних боргових зобов'язань

План лекційного заняття

1. Кредитний рейтинг як інтегральна оцінка кредитоспроможності та інвестиційної привабливості
2. Види кредитних рейтингів
3. Поняття суверенного кредитного рейтингу та рівень кредитних рейтингів державних боргових зобов'язань України
4. Рейтингова шкала. особливості національної рейтингової шкали
5. Фактори, що мають визначальний вплив на рівень суверенного кредитного рейтингу України

План семінарського заняття

1. Кредитний рейтинг як інтегральна оцінка кредитоспроможності та інвестиційної привабливості
2. Види кредитних рейтингів
3. Поняття суверенного кредитного рейтингу та рівень кредитних рейтингів державних боргових зобов'язань України
4. Рейтингова шкала. особливості національної рейтингової шкали
5. Фактори, що мають визначальний вплив на рівень суверенного кредитного рейтингу України

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Кредитний рейтинг як інтегральна оцінка кредитоспроможності та інвестиційної привабливості
2. Види кредитних рейтингів
3. Поняття суверенного кредитного рейтингу та рівень кредитних рейтингів державних боргових зобов'язань України
4. Рейтингова шкала. особливості національної рейтингової шкали

5. Фактори, що мають визначальний вплив на рівень суверенного кредитного рейтингу України

Питання для самоконтролю

1. Кредитний рейтинг як інтегральна оцінка кредитоспроможності та інвестиційної привабливості
2. Види кредитних рейтингів
3. Поняття суверенного кредитного рейтингу та рівень кредитних рейтингів державних боргових зобов'язань України
4. Рейтингова шкала. особливості національної рейтингової шкали
5. Фактори, що мають визначальний вплив на рівень суверенного кредитного рейтингу України
6. Принципи рейтингового аналізу та публічні методики рейтингових агентств
7. Визнані міжнародні рейтингові агентства, що підтримують кредитний рейтинг України

Рекомендовані літературні джерела:

Основна [1-7].

Допоміжна [8-14].

Міжнародні видання [15-19].

Інформаційні ресурси Інтернет [20-41].

5. КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ

Загальний розподіл балів, які здобувач вищої освіти може отримати в межах 100-бальної системи оцінювання за навчальну дисципліну «Державні запозичення на фінансових ринках», представлено у табл. 5.1.

Таблиця 5.1

Розподіл балів з навчальної дисципліни «Державні запозичення на фінансових ринках»
(денна форма навчання)

Модулі	Модуль 1 (25 балів)						Поточний контроль = 50 + 50 = 100 балів
Змістові модулі	T.1	T.2	T.3	T.4	T.5	T.6	
Кількість балів за змістові модулі							
Відповідь на семінарському занятті	3	3	3	3	3	3	
Індивідуальна робота	-	-	2	-	-	-	
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи						
Контрольний захід	5						
Модуль 2 (25 балів)							
Змістові модулі	T.7	T.8	T.9	T.10	T.11		
Кількість балів за змістові модулі							
Відповідь на семінарському занятті	3	3	3	3	3		
Індивідуальна робота	5	-	-	-	-		
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи						
Підсумковий тестовий контроль на платформі дистанційного навчання УДФСУ MOODLE	5						
Екзамен	50						

Розподіл балів з навчальної дисципліни «Управління фінансовими активами»
(заочна форма навчання)

Модулі	Модуль 1 (30 балів)						Поточний контроль = 50 + 50 = 100 балів
Змістові модулі	T.1	T.2	T.3	T.4	T.5	T.6	
Кількість балів за змістові модулі							
Відповідь на семінарському занятті	-	3	3	3	3	-	
Індивідуальна робота	18	-	-	-	-	-	
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи						
Модуль 2 (15 балів)							
Змістові модулі	T.7	T.8	T.9	T.10	T.11		
Кількість балів за змістові модулі							
Відповідь на семінарському занятті	-	-	-	-	-	-	
Індивідуальна робота	15	-	-	-	-	-	
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи						
Підсумковий тестовий контроль на платформі дистанційного навчання УДФСУ MOODLE	5						
Екзамен	50						

Критерії оцінювання семінарських занять та самостійної роботи.

Семінарські заняття передбачають обговорення питань теми, розгляд нормативно-правової бази, проведення дискусій з основних проблем і питань, які розглядаються на семінарському занятті. Робота на семінарському (практичному) занятті передбачає усне та письмове опитування. Максимальна кількість балів, отримана здобувачем вищої освіти на семінарському занятті становить 3 бали.

Самостійна робота здобувачів вищої освіти полягає в опрацюванні проблемних теоретичних та практичних питань. Виконання самостійної роботи оцінюється під час проведення семінарського заняття у вигляді опитування в тому числі за питаннями, які виносяться на самостійну роботу.

Таблиця 5.2

Шкала оцінювання роботи здобувачів вищої освіти на семінарських заняттях та самостійної роботи (денна та заочна форма навчання)

Кількість балів	Критерії оцінювання
3	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який у повному обсязі володіє навчальним матеріалом з теми, вільно, самостійно й аргументовано його викладає, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних запитань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову та додаткову літературу, вільно послуговується науковою термінологією, наводить аргументи на підтвердження власних думок, здійснює аналіз та робить висновки.
2	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який достатньо повно володіє навчальним матеріалом з теми, обгрунтовано його викладає, в основному розкриває зміст теоретичних запитань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову літературу, розв'язує задачі стандартним способом, послуговується науковою термінологією. Проте, при висвітленні деяких питань не вистачає достатньої аргументації, допускаються при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки.
1	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який не володіє навчальним матеріалом з теми на достатньому рівні, однак фрагментарно (без аргументації й обгрунтування) викладає окремі питання навчальної дисципліни, не розкриває зміст теоретичних питань і практичних завдань.
0	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його висвітлити, не розуміє змісту теоретичних питань та практичних завдань або володіє навчальним матеріалом лише на рівні розпізнавання явищ, допускає істотні помилки, відповідає на запитання, що потребують однослівної відповіді.

Критерії оцінювання контрольної роботи

Формою проміжного поточного контролю є контрольна робота, яка проводиться у письмовій формі та оцінюється від 0 до 5 балів.

Таблиця 5.3

Розподіл балів за різні види завдань в межах контрольної роботи

Вид завдання	Максимальна кількість балів за виконання
Теоретичні питання	3 (3×1)
Тестовий блок	2 (4×0,5)
Всього	5

Таблиця 5.4

Критерії оцінювання відповіді на теоретичне питання

Критерії оцінювання	Кількість балів
---------------------	-----------------

Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який у повному обсязі дав відповіді на всі теоретичні питання. При цьому використовував актуальну наукову термінологію, належним чином обґрунтував свої думки та зробив узагальнені підсумки.	3
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який в основному розкрив зміст теоретичних питань. Проте, при висвітленні деяких питань не вистачало достатньої аргументації, допускалися при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки.	2
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який дав фрагментарні відповіді на теоретичні питання (без аргументації й обґрунтування, підсумків), у відповідях присутні неточності та помилки або відповідь дана лише на окремі питання.	1-1,5
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який дав неправильну відповідь на всі теоретичні питання, допустив істотні помилки, оперував неактуальною застарілою інформацією або відповіді на питання відсутні взагалі.	0

Таблиця 5.5

Критерії оцінювання тестового блоку

Критерії оцінювання	Кількість балів
Відповідь вірна	0,5
Відповідь невірна	0

Критерії оцінювання індивідуальної роботи.

Індивідуальна робота проводиться у формі підготовки презентацій результатів наукових досліджень з обраної тематики.

Таблиця 5.6

Критерії оцінювання індивідуальної роботи

Кількість балів	Критерії оцінювання
5	У повному обсязі тематику розкрито. При цьому використано актуальну наукову термінологію, належним чином обґрунтовано думки та зроблено узагальнені підсумки.
4	В основному розкрито зміст питань. Проте, при висвітленні деяких питань не вистачало достатньої аргументації, допускалися при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки.
3	Фрагментарне висвітлення питання (без аргументації й обґрунтування, підсумків), присутні неточності та помилки.
2-1	Неправильна відповідь, допущено істотні помилки, оперування неактуальною інформацією.
0	Роботу не виконано.

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.

Переведення даних 100-бальної шкали оцінювання в національну шкалу та шкалу за системою ЄКТС здійснюється в такому порядку:

Таблиця 5.7

Таблиця відповідності результатів контролю знань за різними шкалами й критеріями оцінювання

Сума балів за 100-бальною шкалою	Оцінка в ЄКТС	Значення оцінки ЄКТС	Критерії оцінювання	Рівень компетентності	Оцінка за національною шкалою
					Екзамен
90-100	A	відмінно	Здобувач вищої освіти виявляє особливі творчі здібності, вміє самостійно здобувати знання, без допомоги викладача знаходить та опрацьовує необхідну інформацію, вміє використовувати набуті знання і вміння для прийняття рішень у нестандартних ситуаціях, переконливо аргументує відповіді, самостійно розкриває власні обдарування і нахили.	високий (творчий)	відмінно
80-89	B	дуже добре	Здобувач вищої освіти вільно володіє вивченим обсягом матеріалу, застосовує його на практиці, вільно розв'язує вправи і задачі у стандартних ситуаціях, самостійно виправляє допущені помилки, кількість яких незначна.	достатній (конструктив но-варіативний)	добре
70-79	C	добре	Здобувач вищої освіти вміє зіставляти, узагальнювати, систематизувати інформацію під керівництвом викладача; в цілому самостійно застосовувати її на практиці; контролювати власну діяльність; виправляти помилки, серед яких є суттєві, добирати аргументи для підтвердження думок.		
60-69	D	задовільно	Здобувач вищої освіти відтворює значну частину теоретичного матеріалу, виявляє знання і розуміння основних положень; з допомогою викладача може аналізувати навчальний матеріал, виправляти помилки, серед яких є значна кількість суттєвих.	середній (репродуктивний)	задовільно
50-59	E	достатньо	Здобувач вищої освіти володіє навчальним матеріалом на рівні, вищому за початковий, значну частину його відтворює на репродуктивному рівні.		
35-49	FX	незадовільно з можливістю повторного складання семестрового контролю	Здобувач вищої освіти володіє матеріалом на рівні окремих фрагментів, що становлять незначну частину навчального матеріалу.	Низький (рецептивно-продуктивний)	незадовільно
0-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням	Здобувач вищої освіти володіє матеріалом на рівні елементарного розпізнання і відтворення окремих фактів, елементів, об'єктів.		

		залікового кредиту			
--	--	--------------------	--	--	--

Переведення даних 50-бальної шкали оцінювання в 4-бальну та шкалу за системою ЄКТС здійснюється в такому порядку (для навчальної дисципліни, що вивчається протягом одного, двох і більше семестрів з підсумковим контролем у формі екзамену):

Таблиця 5.8

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

Сума балів за 100-бальною шкалою	Оцінка в ЄКТС	Значення оцінки ЄКТС	Рівень компетентності	Оцінка за національною шкалою	
				Екзамен/ диференційований 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			

6. ЗАСОБИ ОЦІНЮВАННЯ

Засобами оцінювання та методами демонстрування результатів навчання з навчальної дисципліни «Державні запозичення на фінансових ринках» є:

- екзамен;
- стандартизовані тести;
- комп'ютерне тестування на платформі MOODLE УДФСУ;
- аналітичні звіти, реферати, есе;
- презентації результатів виконаних завдань та досліджень;
- аспірантські презентації та виступи на наукових заходах;
- інші види індивідуальних та групових завдань.

7. ФОРМИ ТА ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ ДО 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 поточного та підсумкового контролю

1. Принципи функціонування фінансової системи та фінансового ринку.
2. Взаємозв'язок фінансового та реального секторів економіки
3. Інфраструктура фінансового ринку
4. Основні учасники фінансового ринку.
5. Основні фінансові інструменти
6. Структура фінансового ринку.
7. Визначте місце ринку цінних паперів у складі фінансового ринку
8. Види цінних паперів
9. Структура фондового ринку.
10. Місце сегменту державних облігацій на національному ринку цінних паперів. Статистичні дані
11. Фінансові ринки як об'єкт аналітичних досліджень.
12. Об'єкти та суб'єкти аналізу.
13. Інформаційна база аналітичного дослідження.
14. Основні засади Закону «Про цінні папери та фондовий ринок»
15. Окресліть основні тенденції розвитку ринку цінних паперів
16. Економіко-правові засади управління державним боргом
17. Боргова політика Мінфіну
18. Механізм випуску державних облігацій
19. Економіко-правові особливості випуску облігацій внутрішніх державних позик
20. Економіко-правові особливості випуску облігацій зовнішніх державних позик
21. Статистичний аналіз обсягів державних запозичень на фінансових ринках
22. Інструменти державних запозичень на фінансових ринках
23. Класифікація державних боргових інструментів
24. Порівняльна характеристика державних боргових цінних паперів
25. Основні економічні властивості облігацій внутрішніх державних позик
26. Основні економічні властивості облігацій зовнішніх державних позик
27. Казначейські зобов'язання та інші види державних боргових цінних паперів, відмінні від облігацій
28. Порівняльний аналіз державних боргових цінних паперів з іншими інструментами фондового ринку
29. Економіко-правові засади первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики України
30. Ролі та взаємодія основних учасників первинного розміщення ОВДП.
31. Функції Мінфіну при первинному розміщенні облігацій внутрішньої державної позики України
32. Функції НБУ при первинному розміщенні облігацій внутрішньої державної позики України
33. Функції банків-первинних дилерів при первинному розміщенні облігацій внутрішньої державної позики України.
34. Формування інституту банків первинних дилерів
35. Маркет-мейкери за ОВДП та їх функції
36. Поняття бенчмарку за ОВДП та його використання
37. Сутність вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики України
38. Основні учасники вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики
39. Ключові інвестори у облігації внутрішньої державної позики
40. Комерційні банки як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
41. Нерезиденти як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
42. Фізичні особи як інвестори у облігації внутрішньої державної позики
43. Роль професійних учасників фондового ринку - торговців цінними паперами у вторинному обігу ОВДП

44. Роль професійних учасників фондового ринку - реєстраторів цінних паперів у вторинному обігу ОВДП
45. Роль професійних учасників фондового ринку - зберігачів цінних паперів у вторинному обігу ОВДП
46. Роль професійних учасників фондового ринку депозитарію цінних паперів у вторинному обігу ОВДП
47. Економіко-правові засади розміщення облігацій зовнішньої державної позики України
48. Роль андерайтеру у розміщенні облігацій зовнішньої державної позики України
49. Роль інвестиційних консультантів у розміщенні облігацій зовнішньої державної позики України
50. Проспект емісії облігацій зовнішньої державної позики України
51. Род-шоу для облігацій зовнішньої державної позики України
52. Базові поняття фінансової математики
53. Концепція вартості грошей у часі
54. Ефект дисконтування
55. Методика обчислень за правилом простих процентів
56. Методика обчислень за правилом складних процентів
57. Фінансові обчислення для рент (потоків платежів)
58. Оцінювання інвестиційної вартості цінних паперів
59. Оцінювання ринкової норми дохідності цінних паперів
60. Принципи інвестиційного аналізу боргових цінних паперів
61. Аналіз ефективності інвестування: основні принципи
62. Класифікація критеріїв оцінки ефективності інвестицій
63. Взаємозв'язок інвестиційної вартості, дохідності, надійності та ліквідності цінних паперів
64. Ключові концепції ціноутворення на фінансовому ринку
65. Основні засади фундаментального та технічного аналізу цінних паперів
66. Охарактеризуйте фундаментальний аналіз як аналіз чинників, які впливають на вартість цінного паперу.
67. Технічний аналіз і графічні картини фондового ринку
68. Ринкові моделі визначення дохідності фінансових інвестицій
69. Модель оцінки капітальних активів
70. Коефіцієнт чутливості „бета” як міра ринкового ризику цінних паперів
71. Модель арбітражного ціноутворення
72. Модель середньозваженої вартості капіталу
73. Принципи оцінювання інвестиційної вартості державних боргових цінних паперів за дохідним підходом.
74. Метод дисконтування грошових потоків та його застосування для оцінювання вартості державних боргових цінних паперів
75. Оцінювання інвестиційної вартості для безпроцентних (дисконтних) боргових цінних паперів
76. Оцінювання інвестиційної вартості для процентних (купонних) облігацій
77. Особливості дисконтування вартості для короткострокових державних боргових цінних паперів
78. Особливості дисконтування вартості для довгострокових державних боргових цінних паперів
79. Визначення дисконтних державних облігацій на підґрунті їх інвестиційної вартості та кон'юнктури ринку
80. Визначення паритетних державних облігацій на підґрунті їх інвестиційної вартості та кон'юнктури ринку
81. Визначення преміальних державних облігацій на підґрунті їх інвестиційної вартості та кон'юнктури ринку

82. Поняття мінімально привабливої ставки дохідності для інвестора
83. Принципи оцінювання інвестиційно привабливої норми (ставки) дохідності державних боргових цінних паперів за дохідним підходом.
84. Застосування методу ринкових аналогів для визначення ставки дохідності державних боргових цінних паперів
85. Метод кумулятивної побудови ставки відсотка та його застосування для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів.
86. Визначення безризикової ставки дохідності в Україні та світі. Градація фінансових інвестицій за ступенем ризику.
87. Визначення премій за ризику для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів.
88. Аналіз взаємозв'язку ринкової вартості і дохідності державних облігацій.
89. Урахування темпів інфляції у ставках дохідності
90. Кредитний рейтинг як інтегральна оцінка кредитоспроможності та інвестиційної привабливості
91. Поняття фінансового ризику та ризикованості фінансової операції. Основні види ризиків на фінансовому ринку.
92. Вплив кредитного ризику на дохідність боргових цінних паперів. Обіцяна та сподівана дохідність до погашення.
93. Поняття систематичного та індивідуального ризику. Ефект диверсифікації.
94. Види кредитних рейтингів
95. Поняття суверенного кредитного рейтингу та рівень кредитних рейтингів державних боргових зобов'язань України
96. Рейтингова шкала. особливості національної рейтингової шкали
97. Поняття дефолту за борговими зобов'язаннями. Статистика дефолтів.
98. Фактори, що мають визначальний вплив на рівень суверенного кредитного рейтингу України
99. Принципи рейтингового аналізу та публічні методики рейтингових агентств
100. Визнані міжнародні рейтингові агентства, що підтримують кредитний рейтинг України

8. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

Основна:

1. Долінський Л.Б. Кредитно-інвестиційна діяльність банківських установ: теорія, методологія, практика: монографія / Л. Б. Долінський. – Чернігів: ЧНТУ, 2019. – 390 с.
2. Долінський Л.Б. Оцінювання та управління кредитним ризиком боргових зобов'язань : монографія / Л. Б. Долінський. – Київ : КНЕУ, 2017. – 552 с.
3. Великоіваненко Г.І., Долінський Л.Б., Стрельченко І.І. Аналіз, моделювання та управління фінансовими інвестиціями: навч. посібник – К., КНЕУ, 2016. – 495, [1] с.
4. Фінансовий ринок: підручник: у 2-х т. / Коваленко Ю. М., Ковернінська Ю. В., Онишко С. В., Кужелев М. О. та ін.; кер. авт. кол. і наук. ред. Ю. М. Коваленко. Ірпінь: Університет ДФС України, 2018.
5. Про цінні папери та фондовий ринок: 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 випуски облігацій внутрішніх державних позик. Затв. Постановою КМУ від 31.01.2001 р. №80.
7. Про порядок проведення операцій, пов'язаних з розміщенням облігацій внутрішніх державних позик. Затв. Постановою Правління НБУ від 18.06.2003 р.

Допоміжна:

8. Долінський Л.Б. Фінансова математика: навч. посіб. – К., КНЕУ, 2009. – 265 с.
9. Долінський Л.Б. Фінансові обчислення та аналіз цінних паперів: Навч. посіб. – К., Майстер-Клас, 2005. – 192 с.
10. 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.
11. Регулятивний потенціал фінансового ринку в умовах глобальних викликів: монографія; за заг. ред. д.е.н., професора С. В. Онишко. Ірпінь: Вид-во НУДПСУ, 2016. 452 с.
12. Про банки і банківську діяльність: Закон України: від 07.12.2000 р. № 2121-III. URL: http://www.bank.gov.ua/B_zakon/law_BBD.pdf.
13. Про затвердження Інструкції про порядок регулювання діяльності банків в Україні: Постанова Правління НБУ: від 26.09.01 №841/6032. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/z0841-01>.
14. Про Національний банк України: Закон України: від 20.05.99, №679-XIV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=679-14>.

Міжнародні видання:

15. Altman E. Default recovery rates in credit risk modeling: a review of the literature and empirical evidence / E. Altman, A. Resti, A. Sironi // Economic notes 2-2004: Review of Banking, Finance and Monetary Economics – 2003. – 22 p.
16. Focardi S. The Mathematics of Financial Modeling and Investment Management / S. Focardi, F. Fabozzi – New Jersey: John Wiley & Sons, Inc., 2004. – 802 p.
17. Grinblatt M. Financial Markets and Corporate Strategy / M. Grinblatt, Sh. Titman – [2nd edition] – USA: The McGraw-Hill Companies, 2002. – 880 p.
18. Hull J. Bond Prices, Default Probabilities, and Risk Premiums / J. Hull, M. Predescu, A. White // Journal of Credit Risk, Vol. 1 – 1995. – №2. – P. 53-60
19. 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>.

Інформаційні ресурси ІНТЕРНЕТ:

20. Міністерство фінансів України. URL: <http://www.mof.gov.ua>.

21. Державна служба статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>.
22. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку.
URL: <http://www.nssmc.gov.ua>.
23. Національний банк України. URL: <http://www.bank.gov.ua>.
24. Інформаційний портал «МінФін»: URL: <http://www.minfin.com.ua>.
25. Інформаційний портал «Фінанси України»: URL: <http://www.finance.ua>.
26. The European Bank Reconstruction and Development. URL: <http://www.ebrd.com>.
27. The European Central Bank. URL: <http://www.ecb.int>.
28. The Index of Economic Freedom. URL: www.heritage.org/index.
29. The Federal Reserve System (FRS). URL: <http://www.federalreserve.gov>.
30. The Global Competitiveness Report. World Economic Forum.
URL: <http://www.weforum.org/issues/global-competitiveness/index.html>.
31. The Group of Thirty. URL: <http://www.group30.org>.
32. The International Monetary Fund (IMF). URL: <http://www.imf.org>.
33. The McKinsey & Company. URL: <http://www.mckinsey.com>.
34. The Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD).
URL: <http://www.oecd.org>.
35. The Transparency International. URL: <http://www.transparency.org>.
36. The United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD).
URL: <http://unctad.org>.
37. The United States Agency for International Development (USAID) / Ukraine
URL: ukraine.usaid.gov/ukr.
38. The World Bank. URL: <http://worldbank.org>.
39. The World Economic Forum. URL: www.weforum.org.
40. The World Federation of Exchanges members. URL: <http://www.world-exchanges.org/member-exchanges>.
41. The World Trade Organization. URL: <http://www.wto.org>.