



Силабус
вибіркової навчальної дисципліни
«Державні запозичення на фінансових ринках»
Ступінь вищої освіти – другій (магістр)
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
Рік навчання: 1, семестр: 2
Кількість кредитів: 4 (120 год.)
Мова викладання: українська
Підсумковий контроль – екзамен
Форма проведення занять – лекції, семінарські (практичні) заняття

Викладач курсу	МОВЧУН СВІТЛАНА ВІКТОРІВНА, кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансових ринків та технологій
E-mail	movsvetlana@ukr.net
Електронна версія курсу	http://library.nusta.edu.ua/metod-ma-clos-menu
Консультації	<i>Очні консультації: середа, 13.00-14.00, кафедра фінансових ринків та технологій</i> <i>Онлайн-консультації за потребою</i>

1. Коротка анотація курсу. 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 вміння працювати та аналізувати державні боргові зобов'язання, ефективність інвестування у ці інструменти фінансового ринку.

2. Формат курсу – змішана форма навчання.

3. Компетентності, які мають бути сформовані в результаті опанування навчальної дисципліни:

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

4. 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.

5. Обсяг курсу

Вид заняття	Загальна кількість годин
лекції	22 / 4
семінарські заняття	18/4
Індивідуально-консультативна робота	2/0
самостійна робота	78/112

6. Технічне й програмне забезпечення/обладнання – мультимедійне та комп'ютерне забезпечення, наявність MS Excel.

7. Політика курсу – дотримання академічної доброчесності відповідно до «Положення про академічну доброчесність в УДФСУ». Політика курсу спрямована на: запобігання та виявлення академічного плагіату в наукових працях аспірантів та виконаних завданнях; розвиток навичок коректної роботи із джерелами інформації та впровадження практики належного цитування; дотримання вимог наукової етики та поваги до інтелектуальних надбань; активізація самостійності й індивідуальності при створенні авторського твору і відповідальності за порушення загальноприйнятих правил цитування.

8. Схема дисципліни

Годи-ни, семестр денна/заочна	Тема, план	Форма заняття та діяльності	Результати навчання	Вага оцінки (кількість Балів)
4/0	Тема 1. Принципи функціонування та структура фінансового ринку. Роль та місце сегменту державних облігацій на національному ринку цінних паперів	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семінари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій</i>	Знати: 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»	3
3/2	Тема 2. Економіко-правові засади управління державним боргом та здійснення державних запозичень на фінансових ринках	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семінари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання,</i>	Знати: 1. Економіко-правові засади управління державним боргом 2. Боргова політика Мінфіну 3. Механізм випуску державних облігацій 4. Економіко-правові особливості випуску	3

		<i>ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій</i>	облігацій внутрішніх державних позик 5.Економіко-правові особливості випуску облігацій зовнішніх державних позик 6.Статистичний аналіз обсягів державних запозичень на фінансових ринках	
3/2	Тема 3. Класифікація та порівняльний аналіз державних боргових інструментів фінансового ринку	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семинари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій</i>	Знати: 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	3
4/2	Тема 4. Механізм первинного розміщення облігацій внутрішньої державної позики України	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семинари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій</i>	Знати: 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	3

			та їх функції 8.Поняття бенчмарку за ОВДП та його використання	
4/2	Тема 5. Механізм функціонування вторинного ринку облігацій внутрішньої державної позики України	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семінари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій Практичні заняття: розв'язання задач, кейси, ділові ігри</i>	Знати: 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	3
4/0	Тема 6. Ключові засади розміщення облігацій зовнішніх державних позик України	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семінари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення</i>	Знати: 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	3

		<i>наукових публікацій Практичні заняття: розв'язання задач, кейси, ділові ігри</i>	5. Рояд-шоу для облігацій зовнішньої державної позики України	
4/0	Тема 7. Оцінювання інвестицій у боргові цінні папери на підґрунті інструментарію фінансової математики. Інвестиційна вартість та ринкова норма дохідності у часі	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семинари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій Практичні заняття: розв'язання задач, кейси, ділові ігри</i>	Знати: 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	3
4/0	Тема 8. Основні засади інвестиційного аналізу боргових інструментів фінансового ринку	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семинари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій Практичні заняття: розв'язання задач, кейси, ділові ігри</i>	Знати: 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	3
3/0	Тема 9. Оцінювання інвестиційної вартості державних боргових цінних паперів методом дисконтування грошових потоків	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семинари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату,</i>	Знати: 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

		<p><i>розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій</i> <i>Практичні заняття:</i> <i>розв'язання задач, кейси, ділові ігри</i></p>	<p>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</p>	
3/0	<p>Тема 10. Оцінювання інвестиційно привабливої норми (ставки) дохідності державних боргових цінних паперів методом ринкових аналогів</p>	<p><i>Лекції-бесіди, лекції-консультації;</i> <i>Семінари:</i> <i>тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій</i> <i>Ділові ігри та тренінгові технології</i></p>	<p>Знати: 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 ризику для оцінювання дохідності державних боргових цінних паперів. 6. Аналіз взаємозв'язку ринкової вартості і дохідності</p>	3

			державних облігацій. 7. Урахування темпів інфляції у ставках дохідності
4/0	Тема 11. Суверенний кредитний рейтинг України як узагальнена оцінка ступеня кредитного ризику державних боргових зобов'язань	<i>Лекції-бесіди, лекції-консультації; Семінари: тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв'язання ситуаційних завдань, обговорення наукових публікацій Ділові ігри та тренінгові технології</i>	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

9. Система оцінювання

Мо дулі	Модуль 1 (25 балів)						Пот очн о- тро ль = 50 + 50 = 100 балів в мод уль ний кон
Змістові модулі	Т.1	Т.2	Т.3	Т.4	Т.5	Т.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	Т.7	Т.8	Т.9	Т.10	Т.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						

10. Шкала оцінювання

Сума балів за 100-бальною шкалою	Оцінка в ЄКТС	Значення оцінки ЄКТС	Критерії оцінювання	Рівень компетентності	Оцінка за національною шкалою
					Екзамен/Залік
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/ Зараховано
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/ зараховано
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/ зараховано
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/ Незараховано
0-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням залікового кредиту	Здобувач вищої освіти володіє матеріалом на рівні елементарного розпізнання і відтворення окремих фактів, елементів, об'єктів.		

11. Політика оцінювання

Політика щодо дедлайнів та перескладання: Завдання, які виконуються із порушенням термінів без поважних причин, оцінюються на нижчу оцінку (- 0,5 бала). Перескладання модулів відбувається із дозволу дирекції ННІ за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

Політика щодо академічної доброчесності: Наукові роботи перевіряються на наявність плагіату і допускаються до захисту із коректними текстовими запозиченнями не більше 20%. Списування під час контрольних робіт та екзаменів заборонені (в т.ч. із використанням мобільних девайсів).

Політика щодо відвідування: Відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання. За об'єктивних причин (наприклад, хвороба, міжнародне стажування) навчання може відбуватись в он-лайн формі за погодженням із керівником курсу.

Загальна система оцінювання курсу	Виконання всіх видів навчальних робіт впродовж семестру / екзамен – 50/50%
Вимоги до письмової роботи	Вивчення окремих питань, що передбачені для самостійного опрацювання. Оцінюється робота з тими матеріалами, які не задіяні в виконанні здобувачами домашніх завдань. Оцінка проводиться за складовою системи, в тому числі: коментарів до певних тем з зазначених матеріалів; рефератів, підготовлених здобувачем, обсягом до 10 сторінок формату А4 (обов'язково розробити до реферату презентації – не менше 7 слайдів) за тематикою, що дотична темі дисертації.
Семінарські заняття	Семінарські заняття проводяться згідно з розкладом у відповідності з планами семінарських занять на основі опрацювання лекційних матеріалів, основної та додаткової літератури (наприклад: тестовий контроль, звіт про виконану самостійну роботу, демонстрація практичної навички, тощо). Поточний контроль (засвоєння окремих тем) проводиться у формі усного опитування або письмового експрес-контролю на лекціях та семінарських заняттях, у формі виступів здобувачів з доповідями при обговоренні навчальних питань на семінарських заняттях. При оцінці роботи здобувача на семінарському занятті враховується: відвідуваність занять, активна і продуктивна участь на заняттях, вивчення літературних джерел, своєчасне виконання всіх завдань.
Умови підсумкового контролю	Підсумковий семестровий контроль з дисципліни є обов'язковою формою контролю навчальних досягнень здобувачів. Він проводиться у письмовій формі у вигляді диференційованого заліку. Терміни проведення підсумкового семестрового контролю встановлюються графіком навчального процесу, а обсяг навчального матеріалу, який виноситься на підсумковий семестровий контроль, визначається робочою програмою дисципліни. Підсумковий контроль здійснюється під час проведення навчальних занять і має на меті перевірку засвоєння здобувачами навчального матеріалу. Форми оцінювання поточної навчальної діяльності стандартизовані і включають контроль теоретичної підготовки із врахуванням тематики дисертації. Максимальна кількість балів, яку може набрати здобувач за поточну навчальну діяльність, становить 50 балів. Сумарна кількість балів за вивчення дисципліни за семестр розраховується як сума балів, отриманих за результатами поточного контролю та балів, отриманих за результатами диференційованого заліку. Максимальна сума балів за семестр складає 100 балів.

12. Рекомендована література

Основна:

1. Долінський Л. Б. Кредитно-інвестиційна діяльність банківських установ: теорія, методологія, практика: *монографія*. Чернівці: ЧНТУ, 2019. 390 с.
2. Долінський Л. Б. Оцінювання та управління кредитним ризиком боргових зобов'язань: *монографія*. Київ : КНЕУ, 2017. 552 с.
3. Фінансовий ринок: підручник: у 2-х т. / Коваленко Ю. М., Ковернінська Ю. В., Онишко С. В., Кужелєв М. О. та ін.; кер. авт. кол. і наук. ред. Ю. М. Коваленко. Ірпінь: Університет ДФС України, 2018.
4. 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>.
5. Про випуски облігацій внутрішніх державних позик. Затв. Постановою КМУ від 31.01.2001 р. №80.
6. Про порядок проведення операцій, пов'язаних з розміщенням облігацій внутрішніх державних позик. Затв. Постановою Правління НБУ від 18.06.2003 р.
7. Core principles for effective banking supervision. Basel Committee on Banking Supervision. – [USA: Banks overview, 1930-2017] – [Electronic Resource] : Mode of access: <http://www.bis.org>.
8. International convergence of capital measurement and capital standards: A revised framework. Bank for International settlements, Basle Committee on Banking Supervision, [Electronic Resource] : [USA: Banks overviews, 1930-2017] – Mode of access: <http://www.bis.org>.
9. The New Basel capital accord: Consultative document. Basel Committee for Banking Supervisory, – [Electronic Resource] : [USA: Banks overviews, 1930-2017] – Mode of access: <http://www.bis.org>.
10. Risk attitudes, sample selection, and attrition in a longitudinal field experiment GW Harrison, MI Lau, HI Yoo - Review of Economics and Statistics, 2020
11. Adejayan, AO, Kolapo, FT, & Mokuolu, JO (2020). Pull and push factors as determinant of foreign portfolio investment in the emerging market. Risk Governance and Control: Financial Markets & Institutions, 10 (4), 33-43. <http://doi.org/10.22495/rgcv10i4p3>

Допоміжна:

12. Великоіваненко Г.І., Долінський Л.Б., Стрельченко І.І. Аналіз, моделювання та управління фінансовими інвестиціями: навч. посібник – К., КНЕУ, 2016. – 495, [1] с.
13. Долінський Л.Б. Фінансова математика: навч. посіб. – К., КНЕУ, 2009. – 265 с.
14. Долінський Л.Б. Фінансові обчислення та аналіз цінних паперів: Навч. посіб. – К., Майстер-Клас, 2005. – 192 с.
15. Долінський Л.Б. Фінансова математика: навч. посіб. – К., КНЕУ, 2009. – 265 с.
16. Долінський Л.Б. Фінансові обчислення та аналіз цінних паперів: Навч. посіб. – К., Майстер-Клас, 2005. – 192 с.
17. Долінський Л.Б. Кредитно-інвестиційна діяльність банківських установ: сутність та особливості здійснення в Україні // Інфраструктура ринку. 2018. № 18. С. 433-438.
18. Долінський Л.Б., Забаштанський М.М. Фінансові важелі активізації кредитно-інвестиційної діяльності банківських установ в Україні // Проблеми і перспективи економіки та управління – 2019. - №3 (19). – с. 321-329.
19. Долінський Л.Б., Лаговський В.В., Корчінський В.В. Особливості кредитно-інвестиційної діяльності на фінансовому ринку України // Економічний вісник. Серія: фінанси, облік, оподаткування: науковий фаховий журнал – Ірпінь: УДФСУ, 2020. – Випуск 4. – с.74-87.

Міжнародні видання:

20. 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.

21. Focardi S. The Mathematics of Financial Modeling and Investment Management / S. Focardi, F. Fabozzi – New Jersey: John Wiley & Sons, Inc., 2004. – 802 p.
22. Grinblatt M. Financial Markets and Corporate Strategy / M. Grinblatt, Sh. Titman – [2nd edition] – USA: The McGraw-Hill Companies, 2002. – 880 p.
23. 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
24. 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:

25. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. URL: <http://www.nssmc.gov.ua>.
26. Офіційний сайт Верховної ради України, база «все законодавство України»: zakon.rada.gov.ua
27. Офіційний сайт НБУ: bank.gov.ua
28. Офіційний сайт Мінфіну України: minfin.gov.ua
29. The European Bank Reconstruction and Development. URL: <http://www.ebrd.com>.
30. The European Central Bank. URL: <http://www.ecb.int>.
31. The International Monetary Fund (IMF). URL: <http://www.imf.org>.
32. The McKinsey & Company. URL: <http://www.mckinsey.com>.
33. The United States Agency for International Development (USAID) / Ukraine URL: ukraine.usaid.gov/ukr.
34. The World Bank. URL: <http://worldbank.org>.
35. The World Economic Forum. URL: www.weforum.org.