КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ТАРАСА ШЕВЧЕНКА

**ІНСТИТУТ ПІСЛЯДИПЛОМНОЇ ОСВІТИ**

***НАВЧАЛЬНО-МЕТОДИЧНИЙ КОМПЛЕКС***

***модуль***

***«ФІНАНСОВИЙ РИНОК»***

для студентів спеціальності

7.03050801"Фінанси і кредит"

Укладач: Чеберяко Оксана Вікторівна,

к.е.н., доцент

**КИЇВ – 2013**

**Укладач: Чеберяко О.В., кандидат економічних наук,**

**доцент**

Навчально-методичний комплекс з дисципліни «Фінансовий ринок» для підготовки фахівців за спеціальністю 7.03050801 "Фінанси і кредит" відповідно до навчального плану

*Рекомендовано на засіданні навчально-методичної комісії Інституту післядипломної освіти Київського національного університету імені Тараса Шевченка*

*(протокол №5 від 8 січня 2013 року)*

**ЗМІСТ**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **1.** | **Передмова** |  |
| **2.** | **Навчально-тематичний план вивчення навчальної дисципліни** |  |
| **3.** | **Зміст дисципліни за темами, лекціями, семінарами. Організація самостійної роботи студентів** |  |
| **4.** | **Перелік питань, які виносяться на залік** |  |
| **5.** | **Список рекомендованої літератури** |  |

**1. Передмова**

**Мета курсу «Фінансовий ринок»** — розкриття теоретичних і практичних основ розвитку та функціонування фінансового ринку як підсистеми фінансових відносин.

**Завдання навчальної дисципліни** - вивчення сутності та функцій, які виконує фінансовий ринок, наукових засад його побудови як цілісного механізму перерозподілу фінансових ресурсів між державою, юридичними та фізичними особами.

Основні завдання курсу:

* виявлення макроекономічної позиції фінансового ринку в системі економічних відносин;
* розкриття взаємозв’язків між заощадженнями та інвестиціями на основі аналізу руху грошових потоків в економіці;
* обґрунтування необхідності функціонування фінансових інструментів (цінних паперів), рух яких опосередковується взаємовідносинами між суб’єктами фінансового ринку;
* обґрунтування необхідності державного регулювання фінансового ринку;
* виявлення суті інфраструктури фінансового ринку, її значення для забезпечення виконання ринком своїх функцій;
* розкриття основних відмінностей обігу різних видів цінних паперів.

**Предметом навчальної дисципліни** є система грошових відносин, які виникають у процесі перерозподілу фінансових ресурсів на фінансовому ринку між державою, юридичними та фізичними особами шляхом формування фондів цільового призначення за допомогою спеціалізованих фінансових інститутів.

Зміст навчальної дисципліни охоплює такі розділи: сутність та структура фінансового ринку, основні види фінансових інструментів, що перебувають в обігу на фінансовому ринку, основні види фінансових послуг, діяльність державних та недержавних установ на фінансовому ринку, послуги банківських та небанківських інститутів, операції державних інститутів на фінансовому ринку, державне регулювання фінансового ринку.

Протягом вивчення курсу студенти знайомляться зі структурою і основами функціонування фінансового ринку в країнах з розвинутою ринковою економікою, а також з особливостями функціонування і розвитку фінансового ринку в Україні. В результаті вивчення курсу студенти повинні опанувати теоретичний і практичний матеріал такого обсягу і спрямованості, щоб після закінчення навчання працювати на валютному, фондовому, кредитному ринках України без спеціальної підготовки, а також орієнтуватись в процесах, що проходять на фінансових ринках інших країн.

З метою кращого засвоєння учбового матеріалу цикл аудиторних навчальних занять доповнюєтья самостійною роботою студентів у визначеному обсязі.

Контроль знань студентів проводиться протягом семестру шляхом написання самостійних робіт. Підсумковий контроль проводиться у формі заліку.

1. **НАВЧВЛЬНО - ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН ЛЕКЦІЙ І СЕМІНАРСЬКИХ ЗАНЯТЬ З НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ "ФІНАНСОВИЙ РИНОК"**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ лекції** | **Назва лекції** | **Кількість годин** | | |
| **лекції** | **семінари** | **самост. робота** |
| **1** | **Тема 1. Фінансовий ринок: сутність, функції і роль в економіці.** | **1** | **-** | **6** |
| **2** | **Тема 2. Регулювання фінансового ринку** | **1** | **-** | **6** |
| **3** | **Тема 3. Поняття та класифікація фінансового посередництва** | **1** | **1** | **6** |
| **4** | **Тема 4. Грошовий ринок та його складові** | **1** | **-** | **6** |
| **5** | **Тема 5. Основи функціонування кредитного ринку (ринку позичкового капіталу)** | **1** | **1** | **6** |
| **6** | **Тема 6. Основи організації та функціонування фондового ринку, фінансові інструменти на ринку цінних паперів** | **1** | **-** | **6** |
| **7** | **Тема 7. Похідні фінансові інструменти** | **1** | **1** | **6** |
| **8** | **Тема 8. Валютний ринок: основи організації та функціонування** | **1** | **1** | **6** |
|  | **ВСЬОГО** | **8** | **4** | **48** |

Загальний обсяг ***69****год.,* в тому числі:

Лекцій **– *8****год.*

Семінари **– *4\_*** *год.*

Самостійна робота **- *48*** *год.*

1. **Зміст дисципліни за темами, лекціями, семінарами. Організація самостійної роботи студентів**

**Тема 1. Фінансовий ринок: сутність, функції і роль в економіці**

***Лекція 1. Фінансовий ринок: сутність, функції і роль в економіці***

Об`єктивна необхідність фінансового ринку. Його сутність і значення. Структура та функції фінансового ринку, співвідношення і взаємодія окремих його частин. Класифікація фінансових ринків. Ринки грошей та ринки капіталів. Фондовий, кредитний та валютний ринки - складові фінансового ринку. Первинні та вторинні, біржові та позабіржові ринки. Національні та міжнародні фінансові ринки. Характеристика фінансового ринку України. Фінансові інструменти, що забезпечують перерозподіл фінансових ресурсів серед учасників ринку. Характеристика фінансових інструментів та механізм їх оцінки. Основні та похідні фінансові інструменти

**Завдання для самостійної роботи**

1. Сутність і значення фінансового ринку для розвитку економіки держави.

2. Необхідність і передумови створення фінансового ринку в Україні.

3. Чим відрізняються функції фінансового ринку від принципів? Які принципи взяті за основу розвитку вітчизняного фінансового ринку?

4. Які є основні суб'єкти фінансового ринку? Яку роль вони виконують на ринку?

5. Які є основні функції фінансових ринків і які учасники ринків їх виконують? З якою метою виділяють конкретні функції?

6. За якими ознаками класифікують фінансові ринки? Яка із ознак формує його сегменти?

7. Чим відрізняється сегментований фінансовий ринок від інтегрованого?

8. На які категорії поділяють фінансові інструменти?

9. Дайте характеристику основним властивостям фінансових активів.

10. У чому полягають відмінності між інструментами позики та інструментами власності?

11. На які види поділяють фінансові інструменти за терміном обігу?

12. Назвіть основні фінансові інститути та їх види діяльності на фінансовому ринку.

13. Які види сегментів фінансового ринку формують його структуру?

14. Дайте характеристику сучасним процесам, які відбуваються на вітчизняному фінансовому ринку і сприяють його інтеграції в міжнародне співтовариство.

**Тема 2. Регулювання фінансового ринку**

***Лекція 2 . Регулювання фінансового ринку***

Сутність та необхідність державного регулювання фінансового ринку. Сфери та важелі державного регулювання. Регулювання кредитного ринку. Міжнародні норми банківського регулювання та нагляду. Державне регулювання фондового ринку України. Державна політика на валютному ринку. Регулювання фінансового ринку в країнах з розвинутою ринковою економікою.

**Завдання для самостійної роботи**

1. Дати визначення поняттю "регулювання фінансового ринку" з обґрунтуванням мети регулювання.

2. Які є рівні та форми регулювання фінансового ринку?

3. Назвати сфери фінансового ринку, що обов'язково регулюються державою, ДКЦПФР і Державною комісією з регулювання ринків фінансових послуг.

4. Визначити важелі непрямого втручання держави у регулювання фінансового ринку.

5. Які моделі регулювання фінансового ринку існують у світовій практиці?

6. З якою метою державні органи України досліджують законодавче регулювання фінансового ринку розвинутих країн?

7. З якими міжнародними фінансовими організаціями співпрацюють вітчизняні фінансові організації?

8. Сутність внутрішнього регулювання фінансового ринку України.

9. Дати визначення саморегулівним організаціям і вказати, які завдання вони виконують на фінансовому ринку.

10. Чим відрізняється банківський нагляд від регулювання банківської діяльності?

11. Сутність превентивних заходів регулювання банківської діяльності. Яка різниця між превентивними і протекційними заходами?

12. Які принципи Базельського комітету з банківського нагляду забезпечують ефективність банківського регулювання та нагляду?

**Тема 3. Поняття та класифікація фінансового посередництва**

***Лекція 3 . Поняття та класифікація фінансового посередництва***

Роль фінансових посередників на ринку фінансових послуг. Фінансові послуги, що надаються фінансовими посередниками на первинному та вторинному ринках. Роль фінансових посередників в забезпеченні стабільності та ліквідності ринку. Універсальні та спеціалізовані фінансові інститути. Основні види діяльності комерційних банків, ощадних та кредитних асоціацій, кредитних спілок. Інвестиційні банківські фірми, як універсальні посередники на ринку фінансових послуг. Спільне інвестування та зменшення ризиків. Послуги по організації та проведенню емісії цінних паперів. Приватне розміщення цінних паперів. Суть агентських послуг та їх різновиди. Лізингові послуги. Фінансовий та оперативний лізинг. Факторингові послуги, їх види. Брокерська діяльність. Основні типи заявок, що надаються клієнтами брокерам. Укладення маржинальних угод. Ділерська діяльність. Роль ділерів в забезпеченні стабільності ринку.

***Семінарське заняття***

1. Поняття фінансового посередництва: функції та значення, їх класифікація.
2. Банківська система, її характеристика та класифікація.
3. Значення парабанківської системи на фінансовому ринку.
4. Роль і місце міжбанківських обєднань на фінансовому ринку.
5. Лізингові та факторингові послуги.
6. Діяльність ІСІ на ринку цінних паперів.
7. Страхові компанії як учасники фінансового ринку.

**Завдання для самостійної роботи**

1. Яку роль та які функції на фінансовому ринку виконують фінансові посередники?

2. Назвіть основні фінансові інститути, які виконують функції фінансових посередників на всіх сегментах фінансового ринку.

3. На які групи поділяють фінансових посередників залежно від обслуговування учасників ринку та від укладання і виконання угод з фінансовими інструментами?

4. Які принципи побудови комерційних банків існують у світовій практиці?

5. Які банки існують в українській фінансово-банківській системі?

6. Які банківські об'єднання мають право в Україні створювати банки і яка різниця між цими об'єднаннями?

7.Які ви знаєте небанківські фінансово-кредитні інститути і які причини зумовили зростання їх ролі на фінансовому ринку?

8. Основні форми діяльності небанківських кредитних інститутів на фінансовому ринку.

9.Назвіть проблеми, що пов'язані з розвитком факторингових послуг в Україні та пропозиції щодо їх вирішення.

10. Назвіть фінансові контрактні інститути, що діють на фінансовому ринку України.

11. Чим відрізняється корпоративний інвестиційний фонд від пайового?

12.Якими суб'єктами в Україні представлена накопичувальна система недержавного пенсійного забезпечення?

13.Охарактеризувати учасників Національної депозитарної системи.

14. Основні види депозитарної діяльності.

15. Сфера діяльності Національної депозитарної системи.

**Тема 4. Грошовий ринок та його складові**

***Лекція 4* . *Грошовий ринок та його складові***

Сутність та особливості функціонування грошового ринку. Об'єкти та суб'єкти грошового ринку. Відсотки: облігаційний, банківський, депозитний, обліковий, позиковий. Дефляція та інфляція. Структура грошового ринку та його інструменти. Обліковий ринок та його особливості. Міжбанківський ринок та операції, що здійснюються на міжбанківському ринку. Міжбанківські кредити

**Завдання для самостійної роботи**

1. З якими ринками пов'язаний грошовий ринок?

2. З яких складників формується попит на гроші?

3. Які фактори впливають на пропозицію грошей?

4. Які об'єкти та суб'єкти формують грошовий ринок?

5. Які фактори впливають на кон'юнктуру грошового ринку?

6. Розподілити інструменти грошового ринку за ступенем ліквідності, терміновості, прибутковості. Дати їм характеристику.

7. У чому полягають спільні та відмінні риси облікового, валютного і міжбанківського ринку?

8. Які є інструменти облікового ринку? Розкрити їх особливості обертання на вітчизняному ринку.

9. Сутність онкольного і вексельного кредитів, спільні риси та відмінності між ними. Який із цих кредитів найбільш поширений в Україні?

10. Яким чином формуються засоби міжбанківського ринку?

11. З якими банківськими операціями пов'язані міжбанківські депозити?

12. Що є основним джерелом формування банківських кредитів?

13. Назвати основні напрямки використання засобів міжбанківського ринку. Яким чином ці засоби використовуються в Україні?

14. Яким чином взаємопов'язані поточна ставка за міжбанківськими кредитами, облікова ставка конкретного банку за виданими позиками та офіційна облікова ставка Центрального банку?

1. Роль НБУ у забезпеченні організації готівкового грошового обігу.
2. Основні економічні засоби та методи грошово-кредитної політики.
3. Еквівалентність облікових ставок.
4. Визначення індексу інфляції. Формула Фішера.

**Тема 5. Основи функціонування кредитного ринку (ринку позичкового капіталу)**

***Лекція 5. Основи функціонування кредитного ринку (ринку позичкового капіталу)***

Основні функції та операції комерційного банку. Формування ресурсної бази комерційного банку. Активи комерційного банку. Структура доходів та витрат банківської установи. Основні показники діяльності банку. Управління фінансами в банках. Управління банківськими ризиками. Державне регулювання банківської діяльності. Основи діяльності страхових компаній. Види страхових компаній. Активи та пасиви страхових компаній. Структура доходів та витрат. Діяльність страхових компаній на території України. Ощадні банки, ощадно-кредитні асоціації та кредитні спілки. Ощадна справа в Україні. Інвестиційні банківські фірми, як універсальні посередники на ринку фінансових послуг. Діяльність недержавних пенсійних фондів. Діяльність довірчих товариств на території України.

***Семінарське заняття***

1. Основи організації кредитного ринку.
2. Характеристика основних видів кредиту.
3. Оцінка вартості кредитних інструментів.
4. Державний кредит, його форми та види.
5. Банківське кредитування.
6. Кредити під заставу та гарантію.
7. Комерційний кредит.

**Завдання для самостійної роботи**

1. Суть ринку капіталів та його відмінність від грошового ринку.

2. Хто є основними учасниками ринку капіталів?

3. Що таке банківський кредит і які є основні джерела формування банківських кредитних ресурсів?

4. Які функції на кредитному ринку виконує банківська система?

5. Назвати основні форми кредитних відносин.

6. Які є джерела погашення державних позик залежно від економічної ситуації в країні?

7. Яка різниця між поточним і капітальним державним боргом?

8. Які функції виконує кредитний ринок?

9. Основні принципи банківського кредитування, їх суть.

10. Суть комерційного кредитування, його відмінність від банківського.

11. Які є способи управління державним боргом?

12. Що таке гарантія і на які види її поділяють?

13. На які параметри застави треба звертати увагу при наданні кредиту під заставу?

14. Чим відрізняються системи рейтингу кредитів від рейтингу позичальників?

**Тема 6. Основи організації та функціонування фондового ринку, фінансові інструменти на ринку цінних паперів**

***Лекція 6 . Основи організації та функціонування фондового ринку, фінансові інструменти на ринку цінних паперів***

Поняття цінних паперів. Види цінних паперів, специфічні особливості окремих видів цінних паперів. Емітенти окремих видів цінних паперів. Цінні папери, що перебувають в обігу в Україні. Казначейські зобов`язання, ощадні сертифікати. Характеристика векселя. Види векселів. Особливості вексельного обігу в Україні. Поняття і види приватизаційних паперів. Порядок випуску, розміщення та обігу приватизаційних паперів. Види діяльності з приватизаційними паперами. Облігації - інструмент позики. Види облігацій, корпоративні та державні облігації. Облігації внутрішньої державної позики, їх випуск та обіг, учасники ринку. Облігації зовнішніх та внутрішніх позик, муніципальні облігації. Основні етапи розвитку ринку державних цінних паперів в Україні. Визначення та види акцій. Характеристика простих та привілейованих акцій. Вартість акції та оцінка акціонерного капіталу. Акціонерні товариства - емітенти акцій, відкрита підписка на акції. Викуп акцій та збільшення статутного фонду акціонерного товариства. Іновації на ринку фінансових інструментів. Американські та європейські депозитарні розписки.

Сутність та значення фондового ринку, його структура та основні функції. Класифікація фондових ринків. Горизонтальні та вертикальні структури національних фондових ринків. Основи функціонування біржового фондового ринку. Функціонування фондових бірж та їх роль на ринку цінних паперів. Учасники торгів. Порядок ведення торгів на фондовій біржі. Діяльність брокерів та ділерів на біржовому ринку. Роль ділерів в стабілізації біржового ринку. Види угод, види наказів брокерам. Умови обігу цінних паперів на фондовій біржі. Лістинг цінних паперів. Характеристика найбільших фондових бірж світу. Українська фондова біржа: її виникнення та основи функціонування. Вимоги до емітентів цінних паперів, що претендують на лістинг. Особливості ціноутворення на фондовому ринку України.

Позабіржовий фондовий ринок, його призначення та основи організації. Структура позабіржового фондового ринку. Позабіржові автоматизовані системи торгівлі цінними паперами, їх роль на позабіржовому ринку. Позабіржова фондова торгова система України (ПФТС), її виникнення, основи функціонування. Умови допуску цінних паперів до котирування в ПФТС.

Інфраструктура фондового ринку. Кліринг та розрахунки за угодами щодо цінних паперів, клірингові палати Основи депозитарної та реєстраторської діяльності. Професійна діяльність на ринку цінних паперів. Види діяльності з цінними паперами. Основні напрямки державного регулювання фондового ринку. Особливості державного регулювання українського фондового ринку

**Завдання для самостійної роботи**

1. Дати визначення цінного папера згідно з законом "Про цінні папери та фондовий ринок". Назвати найпоширеніші ознаки класифікації цінних паперів.

2. На які групи поділяють цінні папери за цивільним обігом? Які відмінності між цими групами?

3. Назвати основні функції цінних паперів. Що вони визначають і які із них реалізуються на вітчизняному ринку?

4. Обґрунтувати спільні риси і відмінності між акціями та облігаціями. Назвати найпоширеніші види акцій у світі.

5. Які чинники впливають на визначення курсу акцій при їх первинному і додатковому випусках?

6. З якою метою здійснюють випуск державних і муніципальних облігацій?

7. Що називають грошовими документами? Які ознаки цінних паперів підтверджують статус "цінного"?

8. Яку роль на фінансовому ринку виконують інвестиційні сертифікати? Які фінансові інститути здійснюють їх випуск?

9. Основне призначення облігацій. їх види. Яку роль в економіці виконують акції та облігації?

10. Які є методичні підходи оцінки й аналізу цінних паперів? Яка різниця між цими підходами?

11. Яку мету переслідують інвестори при формуванні портфеля цінних паперів?

12. Яка різниця між активною і пасивною формами управління портфелем цінних паперів?

13. Назвати найбільш поширені типи портфелів цінних паперів, які формують інвестори на світовому фінансовому ринку. Який зв'язок існує між типом портфеля і метою його формування?

14. Яку роль виконують цінні папери у розвитку економіки країни?

**Тема 7. Похідні фінансові інструменти**

***Лекція 7 . Похідні фінансові інструменти***

Визначення та суть строкових угод. Історія виникнення та розвитку ринку строкових угод. Види строкових угод. Визначення та види ф`ючерсів. Механізм укладання ф`ючерсних угод. Роль клірингових палат в торгівлі ф`ючерсами. Основні принципи ціноутворення у ф′ючерсних та форвардних контрактах. Хеджування за допомогою ф`ючерсів та ризики при хеджуванні. Укладення строкових угод на Українській міжбанківській валютній біржі. Визначення та види форвадних угод. Відмінності між ф`ючерсами та форвардами. Угоди про форвардні процентні ставки. Форвардні угоди з купівлі-продажу валюти. Визначення та види опціонів. Поняття премії та страйкової ціни. Доходність опціонів, ціноутворення в опціонах, особливі види опціонів. Відмінності між опціонними та ф`ючерсними угодами. Угоди “кеп”, “флор”, “колар” та варанти. Суть та види свопів. Процентні, валютні свопи та свопи активів. Управління процентним та валютним ризиками за допомогою строкових угод.

**Семінарське заняття**

1. Визначення, суть та види строкових угод.

2. Ф`ючерсні та форвардні угоди, відмінності між ними.

3.Визначення та види опціонів, поняття премії та страйкової ціни.

4. Суть та види свопів: процентні, валютні свопи та свопи активів.

**Завдання для самостійної роботи**

1. Назвати основні види похідних цінних паперів і визначити причини появи та розвитку їх.

2. Які переваги та недоліки форвардних контрактів?

3. У чому полягає різниця між ціною поставки, форвардною ціною та ціною форвардного контракту?

4. Чим відрізняється форвардна угода від ф'ючерсної? Порівняйте стратегії хеджування ф'ючерсними і форвардними контрактами. Наведіть приклади.

5. У чому полягають відмінності між форвардною та поточною процентними ставками?

6. Яку роль відіграє клірингова палата в торгівлі ф'ючерсними контрактами?

7. У чому полягає система маржі і для чого вона призначена?

8. Що таке опціон? Які його особливості та характеристики?

9. Чим відрізняється опціон "кол" від опціону "пут", американський опціон від західноєвропейського?

10. Які переваги мають опціонні контракти? Основні відмінності між опціонами та варантами, ф'ючерсними та опціонними контрактами.

11. Які є види своп-контрактів, переваги та недоліки їх? З якою метою укладаються відсоткові та валютні свопи?

12. Яку мету ставлять корпорації, коли беруть участь в угодах своп?

13. Яку роль відіграють комерційні банки на ринку угод своп?

14. Які основні причини появи та розвитку ринку АДР в Україні та світі?

15. У чому полягають відмінності між чистим процентним і базисним свопами?

**Тема 8. Валютний ринок: основи організації та функціонування**

***Лекція 8 . Валютний ринок: основи організації та функціонування***

Основи функціонування валютного ринку. Учасники валютного ринку. Види операцій з валютою (касові та строкові угоди, свопи). Міжнародні фінансові центри по торгівлі валютою. Особливості формування та розвитку валютного ринку в Україні. Правове забезпечення та державне регулювання валютного ринку в Україні. Валютне регулювання та валютний контроль. Здійснення операцій на міжбанківському валютному ринку. Валютний ділінг в банках. Переміщення валюти через митний кордон України. Правила переказу іноземної валюти за межі України. Можливості розпорядження валютою для резидентів та нерезидентів України. Особливості розрахунків за експортно-імпортними операціями. Використання готівкової валюти на території України. Основи функціонування Української міжбанківської валютної біржі.

**Семінарське заняття**

* 1. Валюта і валютний курс.
  2. Основи функціонування валютного ринку.
  3. Види операцій з валютою.
  4. Здійснення операцій на міжбанківському валютному ринку.
  5. Міжнародні розрахунки на валютному ринку.

**Завдання для самостійної роботи**

1. Які елементи включає світова валютна система?

2. Які функції виконує валютний ринок?

3. Основні суб'єкти валютного ринку, їх функції. Які суб'єкти ринку відносять до активних учасників і які до пасивних?

4. Які методи котирування існують у світовій практиці? Пряме та непряме котирування іноземної валюти.

5. На які типи поділяють валюту за ступенем конвертованості?

6. Яка різниця між частково конвертованою валютою і кліринговою?

7. Які операції, що пов'язані з рухом іноземної валюти, відносять до поточних і які до операцій, що пов'язані з рухом капіталу?

8. Які види валютних курсів використовують на валютному ринку при укладанні угод купівлі-продажу валюти?

9. Чим відрізняється крос-курс від спот-курсу, форвард від ф'ючерса? Поясніть їх переваги та недоліки.

10. Назвати і надати характеристику основним інструментам фінансового ринку. Назвіть найбільш популярні із них, що діють на вітчизняному валютному ринку.

11. Що таке валютний арбітраж, які є його види?

12. На які види поділяють валютний ринок за суб'єктами, що здійснюють операції з валютою?

13. Що таке валютне регулювання, його поширені методи. Які органи в Україні здійснюють регулювання на валютному ринку? Які методи валютного регулювання використовує Національний банк України у своїй курсовій політиці?

14. Які види режимів валютних курсів використовують Центральні банки в процесі регулювання національної економіки?

**5.** **Перелік питань, які виносяться на залік**

1. Фінансовий ринок, його призначення та основи організації.
2. Об`єктивна необхідність фінансового ринку, його сутність і значення.
3. Класифікація фінансових ринків.
4. Фінансові інструменти, що забезпечують перерозподіл фінансових ресурсів серед учасників ринку.
5. Характеристика фінансових інструментів та механізм їх оцінки.
6. Регулювання фінансового ринку та його функції.
7. Необхідність державного регулювання фінансового ринку.
8. Регулювання кредитного ринку.
9. Державне регулювання фондового ринку України.
10. Державна політика на валютному ринку.
11. Поняття фінансового посередництва: функції та значення, їх класифікація.
12. Банківська система, її характеристика та класифікація.
13. Значення парабанківської системи на фінансовому ринку.
14. Роль і місце міжбанківських об’єднань на фінансовому ринку.
15. Лізингові та факторингові послуги.
16. Основи організації кредитного ринку.
17. Характеристика основних видів кредиту.
18. Оцінка вартості кредитних інструментів.
19. Державний кредит, його форми та види.
20. Банківське кредитування.
21. Кредити під заставу та гарантію.
22. Комерційний кредит.
23. Становлення та передумови виникнення фондового ринку.
24. Сутність та класифікація ринку цінних паперів.
25. Цінні папери, їх види та характеристика.
26. Характеристика та види акцій.
27. Характеристика боргових цінних паперів суб’єктів господарювання.
28. Державні та муніципальні цінні папери.
29. Визначення, суть та види строкових угод.
30. Ф`ючерсні та форвардні угоди, відмінності між ними.
31. Визначення та види опціонів, поняття премії та страйкової ціни.
32. Суть та види свопів: процентні, валютні свопи та свопи активів.
33. **Список рекомендованої літератури**

**Нормативно-правова:**

* 1. Бюджетний кодекс України вiд 08.07.2010 № 2456-VI.
  2. Господарський кодекс України від 16.01.2003 № 436-ГУ.
  3. Податковий кодекс України від 02.12.2010 № 2755-VI.
  4. Закон України “Про режим іноземного інвестування” від 19 березня 1996 р.
  5. Закон України “Про промислово-фінансові групи” від 21 листопада 1995 р.
  6. Закон України “Про цінні папери і фондовий ринок” від 23.02.06 № 3480-IV.
  7. Закон України ”Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” від 30.10.96 № 448/96-ВР.
  8. Закон України ”Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)” від 15.03.01 № 2299-ІІІ.
  9. Закон України “Про зовнішньоекономічну діяльність”: Прийнятий ВР України 16 квітня 1991 . // Закони України. − К., 1996. − Т. 2. − С. 1–39.
  10. Закон України “Про інвестиційну діяльність”: Прийнятий ВР України 18 вересня 1991 р. // Закони України”. − К., 1996. − Т. 2. − С. 3–17.
  11. Закон України “Про підприємництво”: Прийнятий ВР України 26 лютого 1991 р. // Закони України. − К.,1996. − Т. 2. − С. 191–200.
  12. Закон України “Про власність”: Прийнятий ВР України 7 лютого 1991 р. // Закони України. − К.,1996. − Т. 2. − С. 1–57.
  13. Закон України “Про банки і банківську діяльність” від 07.12.2000 № 2121-ІІІ.
  14. Закон України “Про страхування”: Прийнятий ВР України 7 квітня 1996.
  15. Закон України “Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг” від 12.07.01 № 2664-ІІІ // Уряд. кур’єр. — 2001. — 23 серп.
  16. Закон України "Про підприємства в Україні" від 27 березня 1991 р.
  17. Закон України "Про господарські товариства" від 19 вересня 1991 р.
  18. Закон України "Про акціонерні товариства" від 17.09.2008 № 514-VI.
  19. Закон України "Про заставу" від 2 жовтня 1992 р.
  20. Закон України "Про відновлення платоспроможності боржника або визначення його банкрутом" // Відомості Верховної Ради України. – 30.06.99.
  21. Закон України "Про лізинг" від 16 грудня 1997 р.
  22. Закон України "Про загальні засади створення і функціонування спеціальних (вільних) економічних зон" від 13.1.1992 р. № 2673-ХІІ.
  23. Закон України „Про банки та банківську діяльність ” від 7 грудня 2000. р..- № 2121-Ш.
  24. Закон України „Про фінансово-кредитні механізми і управління майном при будівництві житла та операціях з нерухомістю ” від 19 .06. 2003 р. - №978-ІУ.
  25. Декрет КМУ “Про систему валютного регулювання і валютного контролю” від 19.02.93р. № 15-93 .
  26. Постанова КМУ»Про затвердження Програми розвитку інвестиційної діяльності на 2002-2010 рр.» від 28.12.2001 р. - №1801.
  27. Указ Президента України «Про заходи щодо поліпшення інвестиційного клімату в Україні» від 12.07.2001 р.
  28. Розпорядження КМУ «Про схвалення Концепції Державної цільової економічної програми модернізації ринків капіталу в Україні» від 08.11. 2007 р.- №976-р.
  29. Положення «Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації», затверджене Наказом МФУ та ФДМУ від 26.01. 2001 р.- № 121/5312.
  30. Указ Президента України “Про заходи щодо поліпшення інвестиційного клімату в Україні” від 12 липня 2001 року № 512/2001.
  31. Постанова НБУ “Про врегулювання порядку здiйснення iноземними iнвесторами iнвестицiй в Україну” від 20.07.99 № 356 // Додаток до Вiсника НБУ. − 1999. − № 10.
  32. Постанова НБУ “Положення про порядок надання резидентам України індивідуальних ліцензій на отримання кредитів в іноземній валюті від іноземних кредиторів” від 28 вересня 1995 року № 244.
  33. Про заходи щодо поліпшення інвестиційної привабливості України: Розпорядження Кабінету Міністрів України № 55-р від 22.02.01.
  34. Положення про регулювання діяльності фондових бірж та торговельно-інформаційних систем: Рішення ДКЦПФР (зі змін. і доп. від 04.09.03), зареєстр. МЮУ 03.02.97 № 20/1824.
  35. Положення про функціонування фондових бірж: Рішення ДКЦПФР від 19.12.06 № 1542, зареєстровано в МЮУ 18.01.07 № 35/13302.15
  36. Положення про особливості здійснення діяльності з управління активами інституційних інвесторів: рішення ДКЦПФР від 02.11.06 № 1227, зареєстровано 30.11.06 № 1252/13126.
  37. Порядок видачі дозволу на здійснення діяльності по випуску та обігу цінних паперів, як виключної діяльності: Зареєстровано в МЮУ 09.10.96 за № 585/1610; Затв. наказом ДКЦПФР від 13.09.96 № 203-а // Галицькі контракти. −1997. −№ 1. − С. 56–59.
  38. Перелік іноземних бірж та торговельно-інформаційних систем, після проходження лістингу на яких цінні папери іноземних держав та іноземних юридичних осіб можуть становити активи інститутів спільного інвестування: Рішення ДКЦПФР від02.02.05 № 40, зареєстровано 21.02.05 р. № 253/10533.
  39. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій: Агентство з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій 23.02.98 № 22; Зареєстровано в МЮУ 31.03.1998 р. за № 214/2654.
  40. Методичні рекомендації з розроблення бізнес-плану підприємств: Затв. наказом Міністерства економіки України від 06.09.06 № 2903.

**Основна:**

1. Борщ Л.М. Герасимова С.В. Інвестування: Теорія і практика: Навч. Посібник. – 2 – ге вид., пер. і доп. – К.: Знання, 2007 – 685 с.
2. Буренин А.Н. Рынок ценных и производных финансових инструментов. Учебное пособие. – М.: Федеративния Книготорговая Компания, 1998. – 352с.
3. Вінник О.М. Інвестиційне право. – К.: Знання, 2010.
4. Васильєва В. В., Васильченко О. Р.Фінансовий ринок: навч. посібник / Макіївський економіко-гуманітарний ін-т. — Донецьк : Норд-Прес, 2007.
5. Вовчак О. Д. Інвестування: Навч. Посібник. – Львів: Новий Світ – 2000, 2007 – 544 с.
6. Вовчак О.Д., Завійська О.І. Страхові послуги:Навчальний посібник.-Львів.:Компакт-ЛВ,2005.-656с.
7. Вовчак О.Д. Страхування: Навчальний посібник.-Львів: ”Новий Світ-2000”,2006.-480с.
8. Внукова Н.М., Грачов В.І., Кузьминчук Н.В. Ринок фінансових послуг: Навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисц. - Х.: ВД "ІНЖЕК", 2004.
9. Гуткевич С. О. Інвестування: теорія і практика. − К.: Вид-во Європейського ун-ту, 2006. − 234 с.
10. Гончаров А. Б. Інвестування: Навч. посіб. / Харківський держ. екон. університет. − Х.: ВД “ІНЖЕК”, 2004.
11. Гончаров В. М., Навроцький А. А., Коломійцев О. А. Інвестиційні ресурси та їх економічне регулювання. − Донецьк: СПД Купріянов, 2006. − 204 с.
12. Демківський А.В. Гроші та кредит. Навч. посіб. - К.: Дакор, 2007.
13. Еш С. М. Фінансовий ринок: навчальний посібник / С. М. Еш. - К. : Центр учбової літератури, 2009. - 528 с.
14. Калина А.В., Кощеєв О.О. Фондовий ринок: Навч. посіб. для дистанційного навчання / К.: Вид-во "Університет "Україна", 2006.
15. Калінеску Тетяна Василівна, Костирко Лідія Андріївна, Загірняк Денис Михайлович, Антіпов Олександр Миколайович.Фінансовий ринок: навч. посіб. / Східноукраїнський національний ун-т ім. Володимира Даля. — Луганськ : СНУ ім. В.Даля, 2008.
16. Колісник М.К., Маслак О.О., Романів Є.М. Фінансовий ринок: Навч. посіб. - Л.: Вид-во Нац. ун-ту "Львівська політехніка", 2004.
17. Маслова СО., Опалов O.A. Фінансовий ринок: Навч. посіб. - 2-е вид., випр. - К.: Каравела, 2003.
    1. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність.-К.: Центр учбової літератури, 2009.-472с.
    2. Мойсеєнко І. П. Інвестування: Навч. посіб. − К.: Знання, 2006.
18. Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні: Навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. − К.: Кондор, 2005.
19. Орлюк О.П. Фінансове право. Академічний курс: Підручник / О. П. Орлюк, 2010. – 808с.
    1. Пересада А.А., Коваленко Ю.М., Оникієнко С.В. Інвестиційний аналіз: Підручник.-К.: КНЕУ, 2005.- 485 с.
    2. Пересада А.А.,Коваленко Ю.М., Оникієнко С.В. Інвестиційне кредитування: Навч. посіб. -К.: КНЕУ, 2003.- 271 с.
    3. Портфельне інвестування: Навч. посібник / А. А. Пересада, О. Г. Шевченко, Ю.М.Коваленко, С.В.Урванцева.— К.: КНЕУ, 2004. — 408 с.
    4. Проектне фінансування: Підручник. Пересада А.А., Майорова Т.В., Ляхова О.О. -К.: КНЕУ, 2005 р..- 761 с.
    5. Ример М. И, Касатов А. Д., Матиенко Н. Н. - Экономическая оценка инвестиций 2-е изд. - СПб.: Питер, 2008. — 480 с.
    6. Рогач О. І. Міжнародні інвестиції: теорія та практика бізнесу транснаціональних корпорацій. − К.: Либідь, 2005. − 715 с.
    7. Сазонець І.Л. Інвестування: Підручник.- К.: ЦУЛ, 2011.-312 с.
20. Сазонець І. Л., Джусов О. А., Сазонець О. М. Міжнародні фінансові інвестиції. − Д.: Вид-во Дніпропетровського національного ун-ту, 2006. — 312 с.
21. Смолянсъка О.Ю. Фінансовий ринок: Навч. посіб. - К.: Центр навч. літ., 2005.
22. Фінансовий ринок: завдання для самостійної роботи студ., що навч. за напрямами підгот. "Фінанси і кредит" та "Економіка підприємства" / Укоопспілка; Львівська комерційна академія / С.В. Черкасова (уклад.) — Л. : ЛКА, 2007.
23. Фінансовий ринок: зб. тест. завдань для студ., що навч. за напрямами підгот. "Фінанси і кредит" та "Економіка підприємства" / Укоопспілка; Львівська комерційна академія / Світлана Василівна Черкасова (уклад.), Леся Степанівна Червінська (уклад.) — Л. : ЛКА, 2007.
24. Школьник Інна Олександрівна. Фінансовий ринок України: сучасний стан і стратегія розвитку: монографія. — Суми : Мрія, 2008. — 348с.
25. Ходаківська, В. П. Ринок фінансових послуг: навчальний посібник / В.П. Ходаківська, О.Д. Данілов. - Ірпінь : Академія ДПС України, 2008. - 501 с.
26. Циглик І. І., Кропельницька С. О., Білий М. М., Мозіль О. І. Аналіз і розробка інвестиційних проектів: Навч посіб. − К.: Центр навч. л-ри, 2005. − 160 с.
27. Шарп У., Александер Г., Бейли Д. Инвестиции. Пер. с англ. — М.: Инфра-М, 2007.
28. Шелудько В.М. Фінансовий ринок: Навчальний посібник/ В.М. Шелудько. - Київ: Знання-Прес, 2008. - 535 с.
29. Цінні папери: підручник за ред. В.Д. Базилевича.-К.: Знання 2011.-1094с.

**Додаткова:**

1. Ансофф И. Новая корпоративная стратегия. Пер. с англ. — СПб: Питер Ком, 2007.
2. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. Пер. с англ. — М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2008.
3. Внукова Н. М. Ринок фінансових послуг: Навч.-метод. посіб. − Х.: ІНЖЕК, 2004. − 276 с.
4. Економіка знань: виклики глобалізації на Україні / За заг. ред. А. П. Гальчинського, С. В. Льовочкіна, В. П. Семіноженка. − К., 2004.
5. Зимин А.И. Инвестиции: вопросы и ответы. — М.: Юриспруденция, 2008.
6. Дамодарян А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. Пер. с англ. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2004.
7. Инвестиции: Сборник заданий для самостоятельной подготовки. / Финансовая академия при Правительстве РФ / под ред. проф. Н.И. Лахметкиной — М.: Кнорус, 2009.
8. Калина А. В., Кощеєв О. О. Фондовий ринок: Навч. посіб. − К.: Вид-во “Університет “Україна”, 2006.
9. Міжнародні фінанси: Підручник/ О. І. Рогач, А. С. Філіпенко, Т. С. Шеремет та ін.; за ред. О. І. Рогач. − К., 2003.
10. Методческие рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Рук. авт. колл. Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. — М.: Экономика, 2002.
11. Новицький В. Є. Міжнародна економічна діяльність України: Підручник. − К., 2003.
12. Примостка Л. О. Фінансові деривативи: аналітичні та облікові аспекти: Монографія. − К.: КНЕУ, 2001. − 263 с.
13. Просветов Г.И. Инвестиции: задачи и решения: учебно-практическое пособие. — М.: Альфа-пресс, 2008.
14. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Организация и финансирование инвестиций. — М.: Финансы и статистика, 2009.
15. Смолянська О. Ю. Фінансовий ринок: Навч. посіб. − К.: Центр навч. л-ри, 2005.
16. Терещенко О. О. Фінансова діяльність суб’єктів господарювання: Навч. посіб. − К.: КНЕУ, 2003. — 554 с.
17. Торгова Л. В., Хитра О. В. Спільні підприємства в Україні: організаційно-економічний механізм і ефективність функціонування. − К., 2001.
18. Україна в процесах міжнародної інтеграції / За ред. В. Р. Сіденка. − Х., 2003.
19. Хоминич И.П. Финансовая стратегия компаний. — М.: РЭА им. Г.В. Плеханова, 2003.

**Електронні джерела:**

1. http: // www. globalpolicy. igc. org − новини світового бізнесу, інвестицій та фінансів.
2. http: // www. iplanet. net/fdisurvey − інформація щодо світових потоків прямих інвестицій.
3. http: // www. oecd. org − офіційний сайт організації економічного співробітництва та розвитку (ОЕСР), надає інформацію щодо індикаторів розвитку країн ОЕСР.
4. http: // www. standartsandpoors. com − сайт компанії Standarts & Poors, інформація щодо ризиків, рейтингів фінансових інструментів.
5. http: // www. moodys. com − сайт рейтингового агенства Moody`s, інформація щодо ризиків, рейтингів фінансових інструментів.
6. http: // www. transnationale. org − надає інформацію про більш як 10000 компаній, включаючи ТНК.
7. http: // www. unctad. org/wir/index. htm − інформація щодо оглядів світових інвестицій.
8. http: // www. finance. yahoo. com − новини світового бізнесу, інвестицій та фінансів.
9. http: // www. fdi. eu. com інформація щодо світових потоків ПІІ та діяльності ТНК.
10. http: // www. ssmsc. gov. ua − офіційний сайт Державної комісії по цінним паперам та фондовому ринку.
11. http: // www. rada. gov. ua − офіційний сайт Верховної Ради України.
12. http: // www. ufs. com. ua −український фінансовий сервер.
13. http: // www. investfunds. com. ua − інформаційний фінансовий сервер.