**МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО ОРГАНІЗАЦІЇ**

**САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ**

Докорінна зміна економічних відносин в Україні зробила необхідним формування нових механізмів перерозподілу фінансових ресурсів у державі. Отже, фінансовий ринок, який становить особливу сферу економічних відносин, де відбувається мобілізація тимчасово вільних коштів і трансформація їх у позичковий та інвестиційний капітал, зазнає найбільших змін. У зв'язку з цим підвищуються вимоги до майбутніх фахівців щодо знань основ функціонування фінансового ринку та навичок приймати правильні управлінські рішення щодо доцільності інвестування чи залучення коштів.

Метою дисципліни «Фінансовий ринок» є формування у студентів системи теоретичних і практичних знань з основ функціонування та розвитку фінансового ринку як підсистеми фінансових відносин.

Вивчення дисципліни має сприяти формуванню у студен­тів економічного мислення, творчої активності, ініціативнос­ті, на­вичок самостійної роботи з законодавчими матеріалами, до­датковою літературою; розвивати вміння свідомо оцінювати конкретні ситуації, прагнення до набуття та збага­чення знань.

Для успішного вивчення і засвоєння курсу «Фінансовий ринок» студенти повинні володіти значним обсягом інформації, надання якої традиційними методами організації навчального процесу неможливе. Значну частину інформації студенти повинні одержувати шляхом самостійної роботи над навчальною, науковою, методичною літературою, законодавчими, нормативними, інструктивними матеріалами. На вивчення дисципліни «Фінансовий ринок» студентами спеціальності 5.03050801 «Фінанси і кредит» відводиться 54 години, з них на самостійне опрацювання – 22 години. Студенти самостійно вивчають той програмний матеріал, який не виноситься на лекції.

Самостійна робота студентів – одна з основних частин навчального процесу, яка відіграє важливу роль у процесі формування майбутнього спеціаліста. Основним завданням самостійної роботи студентів є набуття навичок опрацювання спеціальної літератури, вміння робити аналіз, узагальнення. Адже, знання здобуті самостійно – найбільш стійкі. Вони спонукають студента до подальшої роботи, поглиблення одержаної інформації, викликають творчу зацікавленість до дисципліни.

Самостійна робота студентів при вивченні дисципліни «Фінансовий ринок» полягає в додатковому опрацюванні літератури, підготовці до семінарських занять, написанні рефератів з найбільш актуальних тем, підготовці наукових доповідей.

По кожній темі дисципліни «Фінансовий ринок» планується самостійна робота студентів, яка включає додаткове вивчення питань, розглянутих на лекції, опрацювання відповідних законодавчих актів, вивчення основних термінів і понять, написання рефератів за наведеною тематикою, проведення наукових дискусій по найбільш важливих питаннях, а також розв’язання практичних завдань.

Студент повинен систематично виконувати завдання самостійної роботи, основну увагу при цьому повинен звернути на опрацювання проблемних і дискусійних моментів конкретної теми. Результати самостійно проведеного дослідження занотовуються студентом у лекційно-семінарських зошитах, а також оформляються у вигляді доповідей і рефератів. Обсяг доповіді становить 5-6 стандартних аркушів (А4) тексту. Обсяг реферату – 10-15 аркушів. Питання, винесені на самостійне вивчення, а також доповіді та реферати обговорюються під час семінарських занять, перевіряється виконання практичних завдань. Самостійне розв’язання наведених завдань є основою для отримання навиків фінансових розрахунків.

Реферат– поширений тип письмової самостійної роботи з дисципліни, який демонструє поглиблене опрацювання відповідної теми. У процесі підготовки реферату студент накопичує знання, вміння та навички роботи з різними інформаційними джерелами, готується до майбутніх курсових робіт. Реферат є одним з основних типів індивідуальних завдань, який підводить їх до роботи підвищеної складності, з елементами науковості, що виконується під час навчання.

Презентація реферату проходить в аудиторії на семінарському занятті, де розглядається дана тема, або може бути проведена індивідуально.

Оцінювання виконання реферату здійснюється на основі наступних критеріїв:

- 5 балів – матеріал викладений логічно і повно, результати дослідження мають практичну і теоретичну цінність, висновки аргументовані і обґрунтовані, реферат містить вступ, основну частину, висновки і список літератури, оформлення реферату відповідає вимогам;

- 4 бали – матеріал викладений логічно і повно, результати дослідження мають практичну і теоретичну цінність, висновки недостатньо аргументовані і обґрунтовані, реферат містить вступ, основну частину, висновки, проте список літератури є недостатнім, оформлення реферату відповідає вимогам;

- 3 бали – матеріал викладений недостатньо повно, реферат не містить вступу, висновки не достатньо аргументовані, обґрунтовані та/або не стосуються усіх поставлених завдань, список літератури є недостатнім, оформлення реферату не відповідає вимогам;

- 2 бали – викладений матеріал неповним, реферат не містить вступу, основна частина не є структурованою, висновки поверхневі або відсутні, список літератури є недостатнім, оформлення реферату не відповідає вимогам.

Питання, винесені на самостійне вивчення, а також доповіді та реферати обговорюються під час семінарських занять, перевіряється виконання практичних завдань. Самостійне розв’язання наведених завдань є основою для отримання навиків роботи на фінансовому ринку.

**Тема 1. Фінансовий ринок: сутність, функції,**

**роль в економіці**

**Питання для самостійного вивчення:**

1. Принципи фінансового ринку.
2. Роль, місце та значення фінансового ринку в системі ринкових відносин.

**Тематика рефератів і доповідей:**

1. Методологічні підходи щодо трактування економічної сутно­сті поняття «фінансовий ринок».
2. Парадокси глобальних процесів на світових фінансових ринках.
3. Особливості розвитку та формування законодавства з фінан­сового ринку в США.
4. Стратегії розвитку фінансового ринку в Україні.
5. Держава як суб'єкт фінансового ринку.
6. Міжнародний фінансовий ринок та основи його функціону­вання.
7. Фінансові інститути міжнародного фінансового ринку.

***Рекомендована л*ітература:** 4-13, 17, 31 [11 – 17], 22 [9 – 44], 24 [5 – 19], 32 [9 - 26], 33 [7 – 60].

Тема 2. Регулювання фінансового ринку

**Питання для самостійного вивчення:**

1. Державне регулювання фондового ринку України.

**Тематика рефератів і доповідей:**

1. Міжнародні стандарти розвитку фінансового ринку.
2. Особливості розвитку та формування законодавства з фінан­сового ринку в США.
3. Внутрішнє регулювання фінансового ринку України.
4. Роль саморегулівних організацій у розвитку вітчизняного фі­нансового ринку.
5. Міжнародні організації та їх вплив на розвиток фінансового ринку України.

***Рекомендована л*ітература:** 4-13, 17, 31 [19 – 31], 22 [45 – 77], 24 [64 – 82], 32 [61 – 103]

**Тема 3. Фінансові посередники**

**Питання для самостійного вивчення:**

1. Суб'єкти банківської системи, їх характеристика.

**Тематика рефератів і доповідей:**

1. Фінансові посередники та їх роль на фінансовому ринку.

2. Інститути спільного інвестування та їх роль на фінансовому ринку.

1. Кредитні спілки та їх роль на ринку фінансового посередництва.
2. Страхові компанії та їх роль на фінансовому ринку.
3. Роль банківської системи в господарській структурі країни.
4. Лізингові компанії на фінансовому ринку.
5. Факторингові компанії на фінансовому ринку.
6. Трастові компанії на фінансовому ринку.
7. Роль пенсійних фондів на фінансовому ринку.
8. Перспективи розвитку ринку фінансового посередництва в Ук­раїні.
9. Посередники депозитарно-клірингової системи у розвитку фінансового ринку.

***Рекомендована л*ітература:** 3-5, 7, 10-12, 16, 17, 31 [268 – 301], 22 [78 – 133], 24 [34 – 63], 32 [245 – 356], 33 [104 – 139].

**Тема 4. Ризик і ціна капіталу**

**Питання для самостійного вивчення:**

1. Розвиток теорій ризику.
2. Види та структура процентних ставок. Реальна процентна ставка. Номінальна процентна ставка.

**Тематика рефератів і доповідей:**

1. Теорії ризику, причини їх появи та розвитку.
2. Особливості ціноутворення на різні фінансові інструменти.
3. Оцінка ризику на фінансовому ринку.
4. Методи управління фінансовими ризиками.
5. Майбутня та поточна вартість фінансових інструментів.
6. Види та функції цін на фінансовому ринку.

#### *Практичні завдання*

Завдання 1.

Визначити реальну дохідність інвестицій інвестора за рік, який вкладає кошти під 10 % річних при рівні інфляції за цей же період 5 %.

Завдання 2.

На основі теорії МОКА визначити необхідну ставку доходу за акціями, якщо безризикова процентна ставка становить 8 %, серед­ня ринкова ставка — 11 %, коефіцієнт  корпорації— 1,2.

***Рекомендована л*ітература:** 31 [49 – 62], 22 [134 – 184], 24 [83 – 104], 32 [166 – 244], 33 [160 – 196].

**Тема 5. Ринок капіталів**

**Питання для самостійного вивчення:**

1. Кредитні рейтинги.

#### Суть кредиту та його роль в економіці.

#### *Практичні завдання*

Завдання 1.

Позика в розмірі 55000 грн. надана на 3 міс. під 1,8% щомісяця. Наприкінці першого місяця погашається 25% позики, другого — 35 %, третього — 45 % позики. Визначте три­валість позики та проценти, сплачені за позикою, якщо вони сплачуються щомісяця. Зробіть відповідні висновки.

Завдання 2.

Кредит у сумі 75000 грн. наданий на 5 років під 15 % річних з погашенням основної суми боргу щороку однако­вими частинами. Визначте суму процентів, отриманих банком від надання кредиту та платіж у погашення кредиту за четвертий рік. Зробіть відповідні висновки.

**Тематика рефератів і доповідей:**

1. Ринок капіталу та його відмінність від грошового ринку.
2. Банківське кредитування в Україні.
3. Особливості грошово-кредитного регулювання.
4. Суть кредиту та його роль в економіці.
5. Держава на ринку капіталів.
6. Розвиток ринку капіталів в Україні.
7. Основні джерела формування банківських кредитних ресурсів.

8.Роль і значення міжнародного кредитування для економіки України.

9.Механізм функціонування облігаційного кредиту.

***Рекомендована л*ітература:** 7, 31 [65 – 125], 22 [256– 276], 24 [105 – 159], 32 [416 – 461].

Тема 6. Ринок похідних фінансових інструментів

**Питання для самостійного вивчення:**

1. Відмінності між форвардною і ф'ючерсною угодами.
2. Свопи, їх різновиди. Варанти, права власників.

#### *Практичні завдання*

**Завдання 1.**

Поточна ціна акції на ринку 150 грн. Яку вигоду отримає ін­вестор, який купує акцію не на ринку, а за допомогою опціону на купівлю (call) за страйковою ціною 120 грн., заплативши при цьому посереднику премію 10 грн.?

**Тематика рефератів і доповідей:**

1. Ринок похідних фінансових інструментів і його роль в еконо­мічному розвитку суспільства.
2. Проблеми і перспективи становлення ринку фінансових деривативів в Україні.
3. Ф'ючерсні угоди та їх особливості.
4. Форвардні операції на фінансовому ринку.
5. Розвиток хеджування на фінансовому ринку України.
6. Організація та функціонування ф'ючерсного ринку України.
7. Опціон — фінансовий інструмент, що забезпечує страхування угод спот.
8. Ринок операцій своп.
9. Інновації на ринку фінансових інструментів.

***Рекомендована л*ітература:** 3, 4, 9, 31 [252 – 265], 22 [277 – 315], 24 [160 – 182], 32 [89 – 165], 33 [270 – 303].

**Тема 7. Грошовий ринок та ринок банківських позичок**

**Питання для самостійного вивчення:**

1. Міжбанківський ринок та операції, що здійснюються на міжбанківському ринку.

#### *Практичні завдання*

Завдання 1.

Тратта видана на суму 12 тис. грн. строком до 20 грудня. Векселедержатель дисконтував її в банку 5 грудня по обліковій ставці 18 %. Знайти суму дисконту та вартість векселя, якщо кількість днів обліку — 15.

Завдання 2.

Розрахувати вартість, за якою банк враховує вексель, якщо номінальна вартість векселя становить 10500 грн., кількість днів до погашення — 90, відсоткова ставка, за якою банк надає кредити, становить 100 %.

**Тематика рефератів і доповідей:**

1. Фінансові операції на депозитному ринку країн з розвинутою ринковою економікою.
2. Організація та особливості функціонування грошового ринку України.

3.Сучасні інструменти грошового ринку.

1. Роль грошового ринку в економіці країни.
2. Місце облікового ринку в ринковій економіці.
3. Міжбанківський ринок як частина ринку позикових капіталів.
4. Етапи формування національної грошової системи в Україні.
5. Заощадження та інвестиції в механізмі грошового ринку.

***Рекомендована л*ітература:** 7, 22 [185 – 215], 24 [183 – 232], 33 [304 – 330]

**Тема 8. Валютний ринок**

**Питання для самостійного вивчення:**

1. Методика валютного регулювання.

#### *Практичні завдання*

Завдання 1.

Фізична особа-резидент на своєму поточному валютному ра­хунку має 2000 дол. США. На цей рахунок він просить зарахувати 1500 євро. Скільки доларів США буде зараховано на рахунок рези­дента і який буде залишок на рахунку після такої операції?

Завдання 2.

Дилер купив опціон пут на євро по 1,15 дол. за одиницю ва­люти. Ціна використання опціону — 1,54 дол. Курс-спот до часу виконання — 1,51 дол. Загальний обсяг опціону становить 82600 євро. Визначити чистий прибуток за опціоном пут.

**Тематика рефератів і доповідей:**

1. Міжнародні розрахунки на валютному ринку.
2. Валютне регулювання в країнах з розвинутою ринковою еко­номікою.
3. Становлення та розвиток валютного ринку в Україні.
4. Міжнародний валютний ринок і його вплив на розвиток ва­лютного ринку України.
5. Валютне регулювання та діяльність НБУ на валютному ринку.
6. Механізм функціонування валютних відносин.
7. Формування конвертованості національної валюти України.
8. Світова та міжнародна валютні системи. Особливості форму­вання валютної системи України.

***Рекомендована л*ітература:** 7, 15, 1 [128 – 164], 2 [217 – 255], 3 [233 – 273], 4 [462 – 497], 5 [331 – 346].

**Тема 9. Фондова біржа та біржові операції**

**Питання для самостійного вивчення:**

1. Біржові операції та їх класифікація.
2. Особливості й роль українських фондових ін­дексів.

#### *Практичні завдання*

Завдання 3.

Індекс «S end Р — 500» на акції фірми «Альфа» зменшився з 11 000 до 9 500. Як повинен діяти інвестор: купувати чи продавати акції фірми і на яку суму?

**Тематика рефератів і доповідей:**

1. Становлення і розвиток фондових бірж в Україні.
2. Розвиток фондових бірж в країнах з розвинутою економікою.
3. Фондові індекси та рейтинги, їх значення для біржової торгівлі.
4. Сутність позабіржової торгівлі, її значення, причини розвитку.
5. Місце Української фондової біржі в класифікації фондових бірж.
6. Види біржових індексів, їх місце на фінансовому ринку.
7. Особливості і роль українських фондових індексів.
8. Характеристика основних світових фондових індексів.

***Рекомендована л*ітература:** 3, 9, 13, 18, 31 [167 – 195], 22 [398 – 441], 24 [274 – 300], 32 [357 – 415], 33 [228 – 269].

**РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА**

1. Конституція України // Закони України: В 12 т. — Т. 10.— С. 5-40.
2. Положення Про депозитарну та клірингову діяльність Національного банку України: Постанова Правління НБУ від 25.09.2013, № 387 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua
3. Положення про функціонування фондових бірж: Затв. рішен­ням Нац. комісії з цінних паперів та фондового ринку від 22.11.2012, № 1688 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua
4. Положення про Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг: Затв. Указом Президента України від 23 листопада 2011 р., 1070/2011 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1070/2011
5. Положення про Пенсійний фонд України: Постанова Кабінету Міністрів України від23 липня 2014 р. № 280 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/280-2014-%D0%BF
6. Про акціонерні товариства:Закон Українивід 17.09.2008 № 514-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua
7. Про банки і банківську діяльність: Закон України від 7 грудня 2000 р., № 2121-Ш [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua
8. Про господарські товариства: Закон України від 19 верес. 1991 р., № 1576-ХП [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua
9. Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні: Закон України від 30 жовт. 1996 p. № 448/96-ВР [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon3.rada.gov.ua/laws/main/448/96-%D0%B2%D1%80
10. Про довірчі товариства: Декрет Кабінету Міністрів України від17.03.1993 № 23-93 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua/laws/main/23-93
11. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпора­тивні інвестиційні фонди): Закон України від 15 берез. 2001 p. № 2299-Ш [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon3.rada.gov.ua
12. Про кредитні спілки: Закон Українивід 20.12.2001 № 2908-III [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [http://zakon4.rada.gov.ua](http://zakon4.rada.gov.ua/laws/main/2908-14)
13. Про Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку: Указ Президента України від 23.11.2011, № 1063/2011 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1063/2011
14. Про обіг векселів в Україні: Закон України від 5 квіт. 2001 р. № 2374-Ш [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua
15. Про систему валютного регулювання та валютного контролю: Декрет Кабінету Міністрів України від 19 лютого 1993 р. № 15-93 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/15-93
16. Про страхування: Закон Українивід 07.03.1996 № 85/96-ВР [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua
17. Про фінансові послуги та державне регулювання ринку фі­нансових послуг: Закон України від 12.07.2001, № 2664-III [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/2664-14
18. Про цінні папери і фондовий ринок: Закон України від 23 лют. 2006 p. — № 480-IV [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon3.rada.gov.ua
19. Буднік М.М., Мартюшева Л.С., Сабліна Н.В. Фінансовий ринок: Навч. посіб. – К.: Центр учбової літератури, 2009. – 334 с.
20. Васильєва В.В., Васильченко О.Р. Фінансовий ринок: Навч. посіб. – К.: Центр учбової літератури, 2008. – 368 с.
21. Дема Д. І. Ринок фінансових послуг : навч. посіб. / Д. І. Дема. – К. : Ліра-К, 2013. – 376 с.
22. Еш С. М. Фінансовий ринок. Навч. посіб. 2-ге вид. – К.: Центр учбової літератури, 2011. – 528 с.
23. Еш С. М. Ринок фінансових послуг : підручник / С. М. Еш. – К. : ЦУЛ, 2015. – 420 с.
24. Клименко В.В. Фінансовий ринок : навч. посіб. / за ред. Павлова В.І. [В.В. Клименко, Л.М. Акімова, Л.М. Докієнко] – К. : Центр учбової літератури, 2015. – 358 с.
25. Коваленко М.А. Ринок фінансових послуг: Навч. посібник. – Херсон: Олди-плюс, 2007. – 572 с.
26. Левченко В. П. Розвиток ринку небанківських фінансових послуг України : монографія / В. П. Левченко. – К. : Ліра-К, 2013. – 368 с.
27. Поважний О. С. Цінні папери і фондовий ринок : навч. посіб. / О. С. Поважний. – К. : Ліра-К, 2014. – 364 с.
28. Прямухіна Н. В. Ринок фінансових послуг : навч. посіб. / Н. В. Прямухіна. – К. : Ліра-К, 2014. – 304 с.
29. Сало І. В. Розвиток депозитарної і депозитної діяльності в Україні : монографія / І. В. Сало. – К. : Ліра-К, 2015. – 98 с.
30. Сич Є М. Ринок фінансових послуг : навч. посіб. / Є. М. Сич. – К. : Ліра-К, 2012. – 428 с.
31. Фінансовий ринок: Навч. посіб. Рекомендовано МОН / Шкварчук Л.О. — К., 2013. — 382 с
32. Фінансовий ринок: Підручник. — 3-тє вид., стер. Затверджено МОН / Шелудько В.М. — К., 2015. — 535 с.
33. Фінансовий ринок: підручник / [М.А. Гапонюк, А.Є. Буряченко, Н.В.Дегтярьова та ін.] за заг ред. М.А.гапонюка .– К.: КНЕУ, 2014. – 419 с.
34. Хома І. Б. Ринок фінансових послуг : навч. посіб / І. Б. Хома. – К. : Ліра-К, 2012. – 248 с.
35. Черкасова С. Г. Ринок фінансових послуг : навч. посіб. / С. Г. Черкасова. – К. : Ліра-К, 2015. – 450 с.
36. Фінансовий ринок: навч. посіб. / С.В. Черкасова. – К. : Ліра-К, 2014. – 336 с.
37. Аванесова І. А. Фінансові послугі : навч. посіб. / І. А. Аванесова. – К. : Ліра-К, 2013. – 576 с.
38. Базилевич В. Д. Цінні папери : навч. посіб. / В. Д. Базилевич. – К. : Ліра-К, 2013. – 791 с.
39. Бенджамин А. М. Анализ ценных бумаг : навч. пособ. / А. М. Бенджамин. – К. : Лира-К, 2015. – 880 с.
40. Божидарнік Н. В. Валютні операції : підручник / Н. В. Божидарнік. – К. : ЦУЛ, 2013. – 688 с.
41. Ваніна Н. М. Ринок цінних паперів. Практикум : навч. посіб. / Н. М. Ваніна. – К. : ЦУЛ, 2014. – 176 с.
42. Гудзь Т. П. Банківський нагляд : підручник / Т. П. Гудзь. – К. : Ліра-К, 2014. – 380 с.
43. Коваленко Д. І. Фінанси, гроші та кредит: теорія та практика : навч. посіб. / Д. І. Коваленко. – К. : ЦУЛ, 2013. – 578 с.
44. Коваленко М.А. Фінанси спільного інвестування. Навч. посібник. – Херсон: Олди-плюс, 2007. – 248 с.
45. Козьменко О. В. Страховий і перестраховий ринки в епоху глобалізації : монографія / О. В. Козьменко, С. М. Козьменко. – К. : Ліра-К, 2015. – 389 с.
46. Кузьмін О. Є. Міжнародний фондовий ринок : навч. посіб. / О. Є. Кузьмін. – К. : Ліра-К, 2013. – 200 с.
47. Лук’янов В. С. Сучасні фінансові ринки / В. С. Лук’янов. – К. : Знання, 2013. – 479 с.
48. Лютий І. О. Банківські інститути в умовах глобалізації ринку фінансових послуг : монографія / І. О. Лютий, О. М. Юрчук. – К. : Знання, 2011. – 357 с.
49. Петрашко Л. П. Валютні операції : навч. посіб. / Л. П. Петрашко. – 2-ге вид., переробл. і доповн. – К. : Знання, 2012. – 271 с.
50. Цінні папери : практикум : навч. посіб. / В.Д. Базилевич, В.М. Шелудько, Н.В. Ковтун та ін. ; за ред. В.Д. Базилевича. – К. : Знання, 2013. – 791 с.