**ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА**

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.

Семінарське заняття – це навчальне заняття під керівництвом викладача з метою оволодіння новими знаннями або поглиблення тих, які вже мають студенти. Головна особливість семінарського заняття – в його змісті: студенти виступають з підсумками самостійної роботи. Студенти готуються до семінарського заняття за запропонованим планом, використовуючи рекомендовану літературу.

Самостійна робота студентів у процесі підготовки до семінарських занять проводиться за такими напрямками:

* опрацювання конспекту лекцій;
* вивчення спеціальної літератури;
* вивчення монографій, наукових статей, законодавчих актів, інструктивної та іншої довідкової літератури.

У процесі опрацювання навчального посібника не рекомендується складати окремий конспект, оскільки в даному випадку відключається зорова і логічна пам’ять. Студентам доцільно на полях своїх конспектів робити пояснюючі записи з підручника, які б доповнювали текст лекції.

Під час семінарського заняття студенти вчаться формулювати свою точку зору, логічно викладати матеріал, підбирати докази у підтвердження своїх думок, володіти емоціями і бути толерантними до позицій інших, вчаться публічно виступати. Семінарські заняття проводяться згідно навчальної програми курсу. Кожне семінарське заняття є логічним продовженням засвоєння матеріалу, викладеного у формі лекцій.

На семінарських заняттях студент повинен продемонструвати теоретичні знання з дисципліни. Вища ступінь активності студента на семінарському занятті – постійна участь у дискусії, обґрунтування своїх позицій, якщо під час таких виступів виявляються глибокі знання студентом спеціальної літератури. Якщо студент на семінарі виступає з доповіддю чи рефератом, то вільне володіння матеріалом і глибоке розуміння різних позицій з проблемних питань є підтвердженням його самостійної роботи над доповіддю (рефератом). Після доповіді обов’язково треба розгорнути дискусії з проблемних питань.

Теоретичні знання, здобуті студентами під час лекцій, розглядаються більш детально на семінарських заняттях з метою засвоєння практичних аспектів лекційного матеріалу шляхом усного та письмового опитування, тестування, заслуховування запропонованих доповідей та рефератів, а також розв’язком практичних завдань.

Структура запропонованих занять дозволяє перенести центр уваги на активність студента. При залученні його до самостійної активної пізнавальної діяльності пошукового характеру, створюються найкращі умови для формування у студента таких вкрай необхідних властивостей особистості як пізнавальний інтерес, творча активність і самостійність у прийнятті рішень.

**Тема 1. ФІНАНСОВИЙ РИНОК: СУТНІСТЬ, ФУНКЦІЇ,**

**РОЛЬ В ЕКОНОМІЦІ**

***План заняття***

1. Сутність і значення фінансового ринку.
2. Принципи фінансового ринку.
3. Функції фінансового ринку.
4. Суб’єкти фінансового ринку.
5. Класифікація фінансових ринків.
6. Роль, місце та значення фінансового ринку в системі ринкових відносин.

Ключові поняття: фінансовий ринок, функції та принципи фінансового ринку, фінансові інститути, суб'єкти та структура фінансового ринку, емі­тенти, інвестори, сегменти фінансового ринку, фінансові активи, інстру­менти позики, інструменти власності, властивості фінансових активів.

### j0299125*Контрольні питання:*

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.

***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

***План заняття***

1. Сутність регулювання фінансового ринку: принципи, напрями, рівні та форми регулювання.

2. Необхідність державного регулювання фінансового ринку.

3. Регулювання кредитного ринку.

4. Державне регулювання фондового ринку України.

5. Державна політика на валютному ринку.

**Ключові поняття:** регулювання фінансового ринку, мета, принципи, рі­вні та напрями регулювання, важелі непрямого державного регулювання, ба­нківське регулювання та нагляд, превентивні та протекційні заходи банків­ського регулювання, міжнародні регулюючі організації: Група 30, Форум Європейських Комісій з цінних паперів (FESCO), Міжнародна організація Комі­сій з цінних паперів (IOSCO).

### j0299125*Контрольні питання:*

1. Дати визначення поняттю «регулювання фінансового ринку» з обґрунтуванням мети регулювання.

2. Які є рівні та форми регулювання фінансового ринку?

1. Назвати сфери фінансового ринку, що обов'язково регулю­ються державою, НКЦПФР і Національною комісією, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг.
2. Визначити важелі непрямого втручання держави у регулю­вання фінансового ринку.
3. Які моделі регулювання фінансового ринку існують у світо­вій практиці?
4. З якою метою державні органи України досліджують законо­давче регулювання фінансового ринку розвинутих країн?
5. З якими міжнародними фінансовими організаціями співпра­цюють вітчизняні фінансові організації?
6. Сутність внутрішнього регулювання фінансового ринку Ук­раїни.
7. Дати визначення саморегулівним організаціям і вказати, які завдання вони виконують на фінансовому ринку.
8. Чим відрізняється банківський нагляд від регулювання бан­ківської діяльності?
9. Сутність превентивних заходів регулювання банківської діяль­ності. Яка різниця між превентивними і протекційними заходами?

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

**Тема 3. ФІНАНСОВІ ПОСЕРЕДНИКИ**

***План заняття***

1. Сутність фінансових посередників та їх функції.

2. Суб'єкти банківської системи.

3. Небанківські фінансово-кредитні інститути.

4. Контрактні фінансові інститути.

5. Посередники депозитарно-клірингової системи.

**Ключові поняття:** фінансові посередники, банківська система, небанківські фінансові інститути, контрактні інститути, лізинг, факторинг, інститут спільного інвестування, венчурні фонди, кредитні спілки, ломбард, кліринг, депозитарна система України, депозитарна установа.

### j0299125*Контрольні питання:*

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 депозитарної сис­теми України.
14. Основні види депозитарної діяльності.

***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**

***План заняття***

1. Поняття і класифікація фінансових ризиків.
2. Методи управління фінансовими ризиками.
3. Розвиток теорій ризику.
4. Майбутня і поточна вартість фінансових інструментів.

4.1. Зміна вартості грошей в часі. Прості та складні відсотки.

4.2. Види та структура процентних ставок.

4.3. Механізм оцінювання фінансових активів.

**Ключові поняття:** ціна та її види, функції ціни, методи ціноутворення, прості та складні відсотки, процентна ставка, ануїтет, дисконтування, ри­зики та їх види, теорії ризику.

### j0299125*Контрольні питання:*

1. Методи та принципи ціноутворення, їх характеристика.
2. Види та функції цін на фінансовому ринку.
3. Які суб'єкти фінансового ринку беруть безпосередню участі у формуванні ціни? У чому полягає їх роль?
4. Яке із визначень поняття «ризик» є найбільш прийнятним для українського фінансового ринку?
5. Яка різниця між номінальною і безризиковою процентними ставками?
6. У яких випадках використовують техніку розрахунку простил і складних відсотків?
7. Яка різниця між категоріями «ціна цінного папера» і «ціна капіталу»?
8. Які ризики враховують при розрахунку ціни капіталу (рівня процентної ставки)?

9. Назвіть фінансові ризики, що пов'язані із цінними паперами.

1. Чому на українському ринку корпоративних цінних паперів об'єм випусків акцій значно більший за об'єм випуску облігацій?
2. Назвіть основні моделі оцінки реальної поточної вартості найбільш популярних фінансових інструментів.
3. Сутність теорії ефективного портфеля Г. Марковіца.
4. Основа моделі МОКА.
5. Назвати основні параметри портфеля цінних паперів та оха­рактеризувати їх.

#### *Практичні завдання*

Завдання 1.

Сума позики дорівнює 60 тис. грн., період нарахування — 5 років, процентна ставка — 25 %. Визначити нарощену суму бор­гу, що одержить вкладник наприкінці терміну.

Завдання 2.

Яку суму варто вкласти в банк під 11 % річних за складною ставкою на З роки, щоб до кінця зазначеного терміну одержати 3000 грн.

Завдання 3.

Яка повинна бути ставка простих річних відсотків, щоб пер­винний капітал збільшився в 2,5 раза за 3 роки?

Завдання 4.

Статутний капітал акціонерного товариства складає 200 млн. грн. Визначити номінальну ціну акцій, якщо AT випустило їх 1 млн. штук.

Завдання 5.

Визначити курс акції, проданої за ціною 2500 грн., при номі­нальній вартості 1500 грн.

Завдання 6.

Акція номіналом 1500 грн. куплена за курсом 250 і за нею ви­плачується дивіденд 50 % річних. Визначити поточну прибутко­вість інвестованих засобів.

Завдання 7.

Визначити сукупну прибутковість акції, яка придбана за но­міналом 1000 грн. при 40 % річних. Через рік курсова ціна після емісії становить 2500 грн.

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

**Тема 5. РИНОК КАПІТАЛІВ**

***План заняття***

1. Основи організації ринку капіталів.
2. Кредитний ринок як складова ринку капіталів.
3. Основні види кредитних відносин.
4. Суть кредиту та його роль в економіці.
5. Кредитні рейтинги.

**Ключові поняття:** ринок капіталів, позиковий капітал, кредит, кредитний ринок, банк, державний борг, кредитні рейтинги.

### j0299125*Контрольні питання:*

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?

#### *Практичні завдання*

Завдання 1.

Кредит у розмірі 20000 гри надано на один рік з виплатою процентів за ним при погашенні. Початкова процентна ставка за кредитом — 5 %. Визначте поправку на інфляцію та премію за ризик неповернення, при очікуваному рівні інфляції 3 % та ризику неповернення 2 %. Зробіть відповідні висновки.

Завдання 2.

Кредит у розмірі 15500 грн. надано на один рік з виплатою процентів за ним при погашенні. Початкова процентна ставка за кредитом — 9 %. Визначте процентну ставку за креди­том в умовах інфляції та ризику непогашення при очікуваному рівні інфляції 5 % і ризику неповернення 6 %. Зробіть відповідні висновки.

Завдання 3.

Позику в розмірі 100000 грн. було надано на 3 міс. під 16 % річних. У кінці першого місяця погашається 30 % позики, другого — 35 %, третього — 35 % позики. Визначте тривалість позики та проценти, сплачені за позикою, якщо проценти сплачуються щомісяця. Зробіть відповідні висновки.

Завдання 4.

Кредит у сумі 50000 гр. од. наданий на 5 років під 15% річних з погашенням основної суми боргу щороку однаковими час­тинами. Визначити суму процентів, отриманих банком від надання кредиту та платіж у погашення кредиту за четвертий рік.

Завдання 5.

Кредит у сумі 100000 грн. надано на чотири роки під 14% річних з погашенням основної суми боргу щороку однаковими частинами. Визначте суму процентів, отриманих ба­нком від надання кредиту, та платежі в погашення кредиту за всі роки. Зробіть висновки.

Завдання 6.

Припустимо, що кредит у сумі 100000 гр. од. наданий на чотири роки під 16% річних з погашенням однаковими части­нами. Платежі в погашення кредиту сплачуються щороку. Визна­чити частину основної суми боргу, що погашається в кожному з періодів, та загальну суму процентів, отриманих банком від надання кредиту.

Завдання 7.

Кредит у сумі 250000 грн. надано на п'ять років під 16 % річних з погашенням однаковими частинами. Платежі в погашення кредиту сплачуються щороку. Визначте частину основної суми боргу, що погашається в кожному з періодів, та зага­льну суму процентів, отриманих банком від надання кредиту. Зробіть відповідні висновки.

Завдання 8.

Визначити загальну та середньозважену дохідність кредитни**х** операцій за квартал, якщо протягом кварталу були надані кредити: в сумі 100000 гр. од. на 3 міс. під 16% річних; 150000 гp. од. на 2 міс. під 15,8% річних; 80000 гр. од. на 1 міс. під 15,6% річних.

Завдання 9.

Протягом трьох місяців з 01.06.16 р. по 01.09.16 р. на депозитний рахунок щомісяця вносились кошти в сумі 1000 грн. Процентна ставка протягом перших 30 днів становила 16 % річних, протягом наступних 40 днів — 18 %, протягом останніх 21 днів — 19,8 %. Обчисліть суму нарахованих за 3 мі­сяці процентів, якщо банком нараховується за вкладом проста ставка процентів та зробіть висновки.

Завдання 10.

На депозитний вклад внесено 15000 грн. Ви­значте нарощену протягом року суму, якщо нараховується скла­дна ставка процентів, проценти нараховуються раз на квартал. Процентна ставка (в річних) за І—IV квартали відповідно дорівнює 15 %; 15,5 %; 16,2 %; 17,3 %. Зробіть висновки.

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

Тема 6. РИНОК ПОХІДНИХ ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ

***План заняття***

1. Особливості розвитку ринку похідних цінних паперів.
2. Характеристика основних похідних фінансових інстру­ментів.
3. Відмінності між форвардною і ф'ючерсною угодами.
4. Створення ринку «синтетичних» цінних паперів.

**Ключові поняття:** похідні цінні папери,базові активи, ф’ючерси, форварди, опціони, свопи, варанти, депозитарні розписки.

### j0299125*Контрольні питання:*

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

2. Які переваги та недоліки форвардних контрактів?

1. У чому полягає різниця між ціною поставки, форвардною ці­ною та ціною форвардного контракту?
2. Чим відрізняється форвардна угода від ф'ючерсної? Порів­няйте стратегії хеджування ф'ючерсними і форвардними контрак­тами. Наведіть приклади.
3. У чому полягають відмінності між форвардною та поточною процентними ставками?
4. Яку роль відіграє клірингова палата в торгівлі ф'ючерсними контрактами?
5. У чому полягає система маржі і для чого вона призначена?
6. Що таке опціон? Які його особливості та характеристики?

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

1. Які переваги мають опціонні контракти? Основні відмінності між опціонами та варантами, ф'ючерсними та опціонними контрак­тами.
2. Які є види своп-контрактів, переваги та недоліки їх? З якою метою укладаються відсоткові та валютні свопи?
3. Яку мету ставлять корпорації, коли беруть участь в угодах своп?
4. Яку роль відіграють комерційні банки на ринку угод своп?
5. Які основні причини появи та розвитку ринку АДР в Україні та світі?
6. У чому полягають відмінності між чистим процентним і ба­зисним свопами?

#### *Практичні завдання*

**Завдання 1.**

Процентна ставка з фінансування становить 14 % річних, з інвестування — 12 % річних, дохідність активу — 12,5 % річних. Ціна спот активу на початок періоду— 200 грн.

Визначте інтервал для визначення теоретичної форвардної ціни, якщо дата поставки — через три місяці. Зробіть висновки.

**Завдання 2.**

Ставка з фінансування дорівнює процентній ставці з інвестування і становить 11 % річних. Дохідність акти­ву — 9,5 % річних. Визначте теоретичну форвардну ціну, якщо ціна спот активу на початок періоду становить 40 грн., дата по­ставки — через 6 міс. Зробіть відповідні висновки.

**Завдання 3.**

Ставка фінансування та інвестування, що нара­ховується безперервно, становить 13 % річних. Ціна поставки ак­тиву, зафіксована у форвардному контракті, — 150 грн. Визначте ціну форвардного контракту за 4 місяці до дати поставки, якщо форвардна ціна активу в цей момент— 151,6 грн. та зробіть ви­сновки.

**Завдання 4.**

Компанія має намір через три місяці продати на ринку 500 т цукру. Бажаючи уникнути цінового ризику, пов'я­заного зі зміною ціни на цукор через три місяці, вона проводить хеджування ф'ючерсами. Початкова ціна цукру на ринку (ціна спот) становить 400 грн., а ф'ючерсна — 405 грн./т. Обсяг базово­го активу, тобто цукру, у ф'ючерсному контракті дорівнює 50 т.

Визначте:

а) якою має бути ф'ючерсна ціна цукру на дату поставки у разі  
ідеального хеджування, якщо ціна спот на дату поставки становить 396 грн./т?

б) якою має бути ф'ючерсна ціна цукру на дату поставки у разі неідеального хеджування, якщо ціна спот на дату поставки  
становить 396 грн./т і виграш у результаті хеджування дорівнює  
500 грн.?

Зробіть відповідні висновки.

**Завдання 5.**

Виробник кави планує через 3 міс. продати 20 т кави. Очікуючи падіння цін на каву, він укладає форвардний кон­тракт на продаж 20 т кави через 3 міс. за ціною 1530 дол./т. Ви­значте розмір виграшів чи втрат, які матиме виробник кави, про­даючи каву за форвардним контрактом, якщо ціна спот кави на початок періоду становить 1520 дол./т, на кінець періоду (через З міс.) ціна спот кави становить:

а) 1515 дол./т;

б) 1535 дол./т.

Зробіть відповідні висновки.

***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**

***План заняття***

1. Сутність та особливості функціонування грошового ринку.
2. Структура грошового ринку та його інструменти.
3. Обліковий ринок і його особливості.
4. Міжбанківський ринок та операції, що здійснюються на міжбанківському ринку.

**Ключові поняття:** грошовий ринок, об'єкти та суб'єкти грошового ри­нку, відсотки: облігаційний, банківський, депозитний, обліковий, позиковий; дефляція; складові грошового ринку: обліковий, міжбанківський, валютний; інструменти грошового ринку; міжбанківські кредити.

### j0299125*Контрольні питання:*

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?

11.3 якими банківськими операціями пов'язані міжбанківські депозити?

12.Що є основним джерелом формування банківських кредитів?

1. Назвати основні напрямки використання засобів міжбанків­ського ринку. Яким чином ці засоби використовуються в Україні?
2. Яким чином взаємопов'язані поточна ставка за міжбанківськими кредитами, облікова ставка конкретного банку за виданими позиками та офіційна облікова ставка Центрального банку?

#### *Практичні завдання*

Завдання 1.

Вексель на суму 55000 грн. обліковується бан­ком за три місяці до терміну його погашення. Облікова ставка банку — 15 % річних. Визначте суму, сплачену банком власнику векселя, та суму дисконту банку. Розрахуйте скориговану обліко­ву ставку, яка компенсуватиме банку втрати від інфляції, якщо рівень інфляції за період від дати обліку до дати погашення век­селя становив 5 %. Зробіть відповідні висновки.

Завдання 2.

Визначте загальну та середньозважену дохід­ність кредитних операцій за квартал, якщо протягом кварталу бу­ло надано три кредити: 25 000 грн. на 3 міс. під 17 % річних; 50000 грн. на 2 міс. під 17,6% річних; 68 000 грн. на 1 міс. під 16 % річних. Зробіть відповідні висновки.

Завдання 3.

Депозитний сертифікат, номінал якого 98 996 грн., термін обігу — 44 дні, придбаний на ринку за ціною 101 185 грн. за 15 днів до погашення. Визначте суму, яку отримає власник сертифіката при погашенні, а також очікувану дохідність, якщо процентна ставка за сертифікатом становить 14 % рі­чних та зробіть відповідні висновки.

Завдання 4.

Вексель на суму 100000 грн. обліковується бан­ком за півроку до терміну його погашення. Облікова ставка банку дорівнює 16 % річних. Визначте суму, сплачену банком власнику векселя, та суму дисконту банку. Зробіть висновки.

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

**Тема 8. ВАЛЮТНИЙ РИНОК**

***План заняття***

1. Сутність, функції і структура валютного ринку.

2. Валютні операції.

3. Валютне регулювання та курсова політика центрального банку.

4. Методика валютного регулювання.

**Ключові поняття:** валютна система, валютний механізм, валютні відносини, валюта, валютний курс, конвертованість, котирування, валютний ринок, валютні операції, міжбанківський валютний ринок, валютний арбіт­раж, валютне регулювання.

### j0299125*Контрольні питання:*

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?

1. Які методи котирування існують у світовій практиці?
2. На які типи поділяють валюту за ступенем конвертованості?
3. Яка різниця між частково конвертованою валютою і клірин­говою?
4. Які операції, що пов'язані з рухом іноземної валюти, відно­сять до поточних і які до операцій, що пов'язані з рухом капіталу?
5. Які види валютних курсів використовують на валютному рин­ку при укладанні угод купівлі-продажу валюти?
6. Чим відрізняється крос-курс від спот-курсу, форвард від ф'ючерса? Поясніть їх переваги та недоліки.
7. Назвати і надати характеристику основним інструментам фі­нансового ринку. Назвіть найбільш популярні із них, що діють на вітчизняному валютному ринку.
8. Що таке валютний арбітраж, які є його види?
9. На які види поділяють валютний ринок за суб'єктами, що здійснюють операції з валютою?
10. 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?
11. Які види режимів валютних курсів використовують Центра­льні банки в процесі регулювання національної економіки?

#### *Практичні завдання*

Завдання 1.

Обмінний пункт надає такі котирування доларів США: USD/ UKR — 24,5/25,0. Один клієнт продав 1000 дол., а інший купив 1000 дол. Який прибуток отримав банк на цих двох угодах?

Завдання 2.

Валютний дилер купив 1 млн. євро за долари за курсом 2,34. Наприкінці дня він продав євро за курсом 2,36. Яким буде резуль­тат цих угод для дилера?

Завдання 3.

Американський імпортер купує 2 млн. євро для того, щоб ви­конати платіж за товар. Скільки йому потрібно доларів, якщо банк котирує USD/євро =2,179/2,181?

Завдання 4.

Розрахувати крос-курс фунта стерлінгів у євро до долара США, якщо фунт стерлінгів до долара США дорівнює 2,6241; долар/євро — 2,8506.

Завдання 5.

Банк «Родовід» оголосив таку котировку валют: долар США/ гривня — 24,06-24,82; євро/гривня — 29,34-29,56. Визначити крос-курс долара США до євро.

Завдання 6.

Курс долара США до гривні становить 24,07 гривні за долар. Відсоткові ставки на грошовому ринку дорівнюють 55 % за опера­ціями в гривнях і 14 % — за операціями в доларах США. Визначи­ти 90-денний і 180-денний форвардний курси долара США до гри­вні, якщо тривалість відсоткового року становить за гривнею — 365 днів, в за доларами — 360 днів.

Завдання 7.

Дилер купив опціон кол на євро за ціною 1,09 дол. за одиницю валюти. Ціна використання опціону — 1,92 дол., а курс-спот 2,2 євро до часу виконання складає 1,98 дол. Загальний обсяг опціону дорівнює 64500 євро. Визначити чистий прибуток дилера.

***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**

***План заняття***

1. Сутність та характеристика фондової біржі.
2. Біржові операції та їх класифікація.
3. Поняття індексів і методи їх визначення.
4. Види індексів та їх місце на фінансовому ринку.
5. Характеристика основних світових фондових індексів.
6. Особливості й роль українських фондових ін­дексів.

**Ключові поняття:** фондова біржа, біржова угода, біржовий ринок, лістинг, котирування, лот, маркет-мейкер, біржові фондові індекси, рейтинги фінансових активів.

### j0299125*Контрольні питання:*

1. Що таке фондова біржа, які функції вона виконує та які цінні папери можуть бути об'єктом угод на фондовій біржі?
2. Охарактеризувати стан біржової торгівлі цінними паперами в Україні. Назвіть найпоширеніші індекси позабіржового ринку цін­них паперів.
3. З якою метою здійснюється реєстрація випуску цінних папе­рів і яка організація має право реєструвати їх випуск в Україні?
4. Сутність біржових індексів, їх види та обмеження у викорис­танні. Дайте характеристику українським фондовим індексам.
5. Що таке рейтинг фондового ринку? Які є групи об'єктів рейтингових оцінок фінансового ринку?
6. Що таке біржовий ринок? Характерні риси біржової торгівлі на світовому фінансовому ринку.
7. Які біржі існують у світовій практиці за правовим статусом і за станом розвитку? Які біржові системи використовують у розвит­ку фондових бірж?
8. Яке значення має фондова біржа для розвитку економіки держави?
9. Дайте характеристику фондовим індексам, які використову­ються для оцінювання активності вітчизняного фінансового ринку.
10. Сутність котирування на біржі. Які є види котирування? Які функції виконує котирувальна комісія?

#### *Практичні завдання*

Завдання 1.

Інвестор придбав акції ПАТ «Інвестбуд» на суму 20000 дол. за курсом один долар за акцію. Біржовий збір складає 0,55% суми угоди, комісійна винагорода брокерові встановлюється в розмірі 1,5% від ціни акції, брокерська контора стягує на свою користь 50% комісійної винагороди. Визначити:

* суму комісійної винагороди брокерові;
* розмір біржового збору;
* суму комісійної винагороди брокерській конторі;
* суму трансакційних витрат;
* частку трансакційних витрат.

Розмір всіх платежів перевести у гривні за курсом 24,65 грн. за долар.

Завдання 2.

Акції ПАТ «Мрія» котируються за курсом 1,5 дол. за акцію. Інвестор купує акції на суму 15 тис. дол. Визначити витрати, які понесе інвестор, якщо біржовий збір складає 0,5 % суми угоди, ко­місійна винагорода — 1,5 % від ціни акції, брокер і брокерська кон­тора стягують на свою користь по 50 % комісійної винагороди.

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?

***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.