

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ЗАПОРІЗЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ
КАФЕДРА ФІНАНСІВ, БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ ТА СТРАХУВАННЯ

ЗАТВЕРДЖУЮ
Декан економічного факультету
А.В. Череп
« 30 » серпня 2023 р.



АНАЛІЗ ФОНДОВОГО РИНКУ
РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
підготовки бакалаврів
очної (денної) та заочної (дистанційної) форм здобуття освіти
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
освітньо-професійної програми «Фінанси і кредит»

Укладач: Щєбликіна І.О., к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування

Обговорено та ухвалено
на засіданні кафедри фінансів, банківської
справи та страхування

Протокол № 1 від "28" серпня 2023 р.
Завідувач кафедри



А.П. Кущик
(ініціали, прізвище)

Ухвалено науково-методичною радою
економічного факультету

Протокол № 1 від "28" серпня 2023 р.
Голова науково-методичної ради факультету


Н.О. Дугієнко
(ініціали, прізвище)

Погоджено
Гарант освітньо-професійної програми


А.В. Горбунова
(ініціали, прізвище)

1. Опис навчальної дисципліни

Галузь знань, спеціальність, освітня програма, рівень вищої освіти	Нормативні показники для планування і розподілу дисципліни на змістові модулі	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Галузь знань 07 Управління та адміністрування	Кількість кредитів - 5	Вибіркова	
		Дисципліни за вільним вибором студента	
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»	Загальна кількість годин - 150	Рік підготовки:	
		-й	5-й
		Семестр	
Освітньо-професійні програми «Фінанси і кредит»	Змістових модулів – 8	-й	2-й
		Лекції	
Рівень вищої освіти: бакалаврський	Кількість поточних контрольних заходів – 16	год.	8 год.
		Практичні	
		год.	6 год.
		Самостійна робота	
		год.	136 год.
		Вид підсумкового контролю:	
	екзамен		

2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Мета викладання навчальної дисципліни «Аналіз фондового ринку» - формування у студентів системи знань, необхідної для розуміння механізмів функціонування ринку цінних паперів як невід'ємної складової фінансового ринку, його структури, принципів та основних тенденцій розвитку в сучасних умовах.

Завдання вивчення навчальної дисципліни «Аналіз фондового ринку» – засвоєння теоретичних та практичних основ та особливостей функціонування ринку цінних паперів у фінансовій системі країни; вироблення умінь застосовувати методи аналізу цінних паперів; засвоєння закономірностей і механізму здійснення професійної діяльності на фондовому ринку; вироблення умінь з практики формування та управління портфелем цінних паперів; засвоєння значення та сутності інфраструктури ринку цінних паперів та особливостей діяльності його учасників.

В результаті вивчення курсу студенти повинні досягти таких результатів навчання (компетентностей):

Заплановані робочою програмою результати навчання та компетентності	Методи і контрольні заходи
<p>ІК.Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності у галузі фінансів, банківської справи та страхування або у процесі навчання, що передбачає застосування окремих методів і положень фінансової науки та характеризується невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення професійної та навчальної діяльності.</p> <p>ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.</p> <p>ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.</p> <p>ЗК06. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні</p> <p>ЗК07. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями.</p> <p>ЗК08. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.</p> <p>СК01. Здатність досліджувати тенденції розвитку економіки за допомогою інструментарію макро- та мікроекономічного аналізу, оцінювати сучасні економічні явища.</p> <p>СК05. Здатність застосовувати знання законодавства у сфері монетарного, фіскального регулювання та регулювання фінансового ринку.</p> <p>СК12. Розуміння специфіки функціонування банківсько-кредитних установ.</p> <p>СК14. Здатність виявляти причинно-наслідкові зв'язки між факторами, які впливають на фінансовий стан суб'єктів господарювання та між показниками, які використовуються для його оцінки.</p> <p>СК15. Здатність використовувати законодавчі та нормативні документи з питань оподаткування, кредитування, страхування, інвестування, бюджетних відносин та фондового ринку.</p> <p>ПР01. Знати та розуміти економічні категорії, закони, причинно-наслідкові та функціональні зв'язки, які існують між процесами та явищами на різних рівнях економічних систем.</p> <p>ПР02. Показати належний рівень знань у сфері фінансів, банківської справи та страхування, знати і розуміти теоретичні основи та принципи фінансової науки, особливості функціонування фінансових систем.</p> <p>ПР04. Знати механізм функціонування державних фінансів, у т.ч. бюджетної та податкової систем, фінансів суб'єктів господарювання, фінансів домогосподарств, фінансових ринків, банківської системи та страхування,</p>	<p>Методи контролю: усне опитування, самостійна робота, контрольні і практичні роботи, тестова перевірка.</p> <p>Контрольні заходи включають модульний контроль успішності студентів, який здійснюється для перевірки рівня засвоєння навчального матеріалу в кінці кожного навчального модуля.</p> <p>Ще однією формою контрольного заходу є вхідний контроль, який проводиться перед вивченням даного курсу з метою визначення рівня підготовки студентів з дисциплін, які забезпечують цей курс.</p>

Заплановані робочою програмою результати навчання та компетентності	Методи і контрольні заходи
<p>як на національному, так і міжнародному рівнях.</p> <p>ПР05. Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).</p> <p>ПР09. Формувати і аналізувати фінансову звітність та правильно інтерпретувати отриману інформацію.</p>	

Міждисциплінарні зв'язки.

Теоретико-методологічною базою вивчення цього курсу є такі навчальні дисципліни, як:

1. «Гроші і кредит» (у процесі вивчення якої студенти отримують знання з питань аналізу та оцінки грошової системи суспільства, діяльності фінансово-кредитних установ банківського та небанківського типів);

2. «Банківські операції» (у процесі вивчення якої студенти отримують знання з питань здійснення банківських операцій, пов'язаних з розрахунково-касовим, кредитним та іншими видами обслуговування клієнтів банку);

3. «Фінанси» (за рахунок формування теоретичних знань стосовно теорії фінансів, засвоєння закономірностей функціонування фінансів на макро- і мікрорівнях);

4. «Страхування» (у процесі вивчення якої студенти отримують спеціальні знання з питань страхування фізичних і юридичних осіб в умовах ринкових відносин, надання страхових послуг у галузі особистого, майнового страхування та страхування відповідальності);

5. «Фінансовий ринок» (за рахунок формування знань з питань функціонування фінансових інструментів як засобів взаємодії учасників ринку; особливостей обігу різних видів цінних паперів);

6. «Інвестування» (у процесі вивчення якої студенти отримують знання з питань регулювання інвестиційних відносин держави, підприємств та фізичних осіб);

7. «Статистика» (у процесі вивчення якої студенти отримують знання з питань оцінки економічної та соціальної ситуації в державі та здійснення прогнозних статистичних розрахунків на рівні підприємства);

8. «Економіка підприємств» (у процесі вивчення якої студенти отримують знання з аналізу результатів господарської діяльності підприємства).

У свою чергу, знання з даної дисципліни забезпечують основу для вивчення:

1. «Управління ризиками» (за рахунок формування знань технологій, які дозволяють діагностувати й уникати ризиконебезпечні ситуації у фінансовій сфері підприємства);

2. «Міжнародні розрахунково-кредитні та валютні операції» (за рахунок формування знань з організації роботи кредитних установ і принципів функціонування системи валютних ринків та системи міжнародного кредитування в цілому);

3. «Ринок фінансових послуг» (за рахунок знань особливостей діяльності ринку фінансових послуг та формування взаємозв'язків між суб'єктами ринку та системою спеціалізованих фінансових інститутів).

3. Програма навчальної дисципліни

Змістовий модуль 1. Організаційно-правові засади функціонування фондового ринку

Тема 1. Загальна характеристика фондового ринку.

Суть та завдання міжнародних фондових ринків. Основні та допоміжні функції міжнародних фондових ринків. Структура міжнародного ринку цінних паперів. Цілі та завдання первинного ринку цінних паперів. Особливості функціонування вторинного ринку. Позабіржовий ринок цінних паперів і система позабіржової інформації. «Третій» та «четвертий» ринки цінних паперів. Інфраструктура міжнародних фондових ринків.

Змістовий модуль 2. Основні фінансові інструменти

Тема 2. Основні фінансові інструменти фондового ринку.

Загальна характеристика цінних паперів та їх класифікація. Ознаки цінних паперів. Функції цінних паперів. Форми та методи розміщення цінних паперів. Попит та пропозиція цінних паперів. Світовий ринок цінних паперів: характерні ознаки, показники розвитку. Визначення акції як часткового цінного паперу. Класифікація акцій. Вартісний зміст акції. Номінальна, емісійна, балансова та ринкова ціна акції. Розрахунок доходності акцій від дивідендів та їх продажу. Визначення облігації як боргового цінного паперу. Права власника облігацій. Вартісний зміст облігацій. Класифікація облігацій. Доходи за облігаціями: відсотки та погашення, дисконт. Ставка облігації та її індексація. Інвестиційна якість облігацій. Рейтинг облігацій. Відповідність видів акцій та облігацій. Європапери та їх види: євроакції, єврооблігації, депозитарні розписки. Похідні цінних паперів: права на підписку, варанти, сертифікати. Життєвий цикл цінних паперів: конструювання нового випуску, його первинне розміщення, обіг цінних паперів на вторинному ринку.

Змістовий модуль 3. Похідні фінансові інструменти

Тема 3. Похідні фінансові інструменти.

Поняття та призначення похідних цінних паперів. Деривативи в системі фінансових інструментів. Основні поняття та терміни ринку деривативів: відкриття та закриття довгої та короткої позиції. Сутність та зміст термінових контрактів: форвардних, ф'ючерсних та опціонів. Форвардні контракти та їх різновиди. Вартісний зміст ф'ючерсного контракту. Ф'ючерсні та спотові ціни контракту. Типи та оцінка ф'ючерсного контракту. Різновиди опціонних контрактів: довгий опціон кол, короткий опціон кол, довгий опціон пут, короткий опціон пут. Оцінка та ціна виконання опціону. Види опціонів: європейські і американські, прості і подвійні, покриті і непокриті. Опціонний ризик. Типи опціону: опціон на купівлю, опціон на продаж, стелаж, подвійний опціон. Поняття

опціонної стратегії та її види: стелаж, стріп, спред, синтетичні комбінації опціонів. Своп-контракти і їх аналіз.

Змістовий модуль 4. Організація професійної діяльності на фондовому ринку

Тема 4. Професійна діяльність на фондовому ринку.

Учасники ринку цінних паперів: емітенти, інвестори, посередники, інститути-регулятори, державні органи регулювання. Інфраструктурні учасники фондового ринку: депозитарії, реєстратори, агенти з трансферту, довірчі товариства, клірингово-розрахункові установи, торговці інформацією про ринок цінних паперів. Види професійної діяльності на фондовому ринку: перерозподіл грошових ресурсів і фінансове посередництво, брокерська та дилерська діяльність, організаційно-технічне обслуговування операцій з цінними паперами, діяльність по організації торгівлі цінними паперами, депозитарна та консультативна діяльність, діяльність по веденню та збереженню реєстру акціонерів, розрахунково-клірингова діяльність з цінними паперами та грошовими коштами. Місце фондового ринку в системі фондової сфери. Ефективність фондового ринку та його роль в розвитку й функціонуванні економіки країни.

Змістовий модуль 5. Особливості випуску цінних паперів та їх ціноутворення

Тема 5. Механізм випуску та обігу цінних паперів.

Мета та напрями державного регулювання фондового ринку. Національний банк України, Державна комісія з цінних паперів та фондового ринку, Антимонопольний комітет України та інші державні органи, що здійснюють контроль за діяльністю учасників фондового ринку. Державна комісія з регулювання ринків фінансових послуг та її завдання. Державне регулювання випуску корпоративних цінних паперів та операцій з ними – мета, завдання, форми реалізації. Форми регулювання фондового ринку. Порушення законодавства про цінні папери. Основи регулювання страхової діяльності на фондовому ринку.

Тема 6. Інфраструктура фондового ринку.

Поняття та основні елементи інфраструктури фондового ринку. Функції інфраструктури фондового ринку. Позабіржові торговельні системи - історія виникнення. Функції та класифікаційні ознаки позабіржової торговельної системи. Переваги та недоліки позабіржової торговельної системи. Неорганізовані торговельні системи. Світові торговельні системи. Депозитарії – сутність, функції. Види депозитаріїв. Депо-рахунок. Англосаксонська та континентальна депозитарні системи. Національні депозитарні установи України.

Клірингові палати. Розрахунково-клірингова діяльність за цінними паперами. Біржовий (між членами клірингової палати та між членами біржі), міжбіржовий і міжнародний кліринг. Основні функції біржового клірингу і

розрахунків. Клірингова палата – сутність, види, функції. Незалежні реєстратори – сутність, функції. Діяльність із ведення реєстру.

Змістовий модуль 6. Механізм ціноутворення на фондовому ринку

Тема 7. Особливості ціноутворення на фондовому ринку.

Теорії ціноутворення на фондовому ринку – теорія ефективного ринку Ю. Фама, теорія випадкового руху Л. Башельє, теорія хвиль Р. Еліота, теорія нормального розподілу Е. Неймана, теорія Доу, теорія ширини ринку Р. Рассела, теорія коротких позицій М. Дрейка, теорія неповних лотів Г. Дрю.

Особливості формування ринкових цін різних інструментів фондового ринку. Дійсна або справедлива вартість активу. Номінальна ставка дохідності інвестицій. Розрахункова майбутня процентна ставка. Премія за ліквідність. Премія за ризик.

Механізм оцінювання акцій. Дисконтування очікуваних грошових потоків. Визначення ринкового ризику. Ринкова вартість облігацій. Чиста та валова ціна облігації. Загальна вартість (премія) опціону. Внутрішня та часова вартість опціону. Вартість пут – та кол-опціону. Моделі оцінювання вартості опціонів на акції: біноміальна модель оцінювання опціонів та модель Блека – Шоулза.

Теоретична форвардна ціна. Ціна форвардного контракту. Оцінювання вартості свопів. Базова ринкова ставка LIBOR. Нульова крива ставки LIBOR. Вартість облігації з фіксованою ставкою. Вартість облігації з плаваючою ставкою. Номінальна вартість свопу.

Змістовий модуль 7. Аналіз та оцінка вартості інструментів фондового ринку

Тема 8. Методики оцінки та аналізу інструментів ринку цінних паперів.

Дохідність акцій на ринку цінних паперів – розрахунок дивідендів, доходи від операцій з акціями, оцінка акцій (з постійними дивідендами, з постійним приростом дивідендів, з плаваючим приростом дивідендів). Фактори впливу на курс акцій.

Ефективність операцій з облігаціями. Дохідність боргових цінних паперів. Дохідність залежно від моменту купівлі цінних паперів. Методика визначення курсу облігацій (без виплат відсотків, з виплатою відсотків наприкінці терміну облігації, без обов'язкового погашення з періодичною сплатою відсотків).

Визначення ризику фінансового активу. Ступені ризику фінансового активу. Портфель фінансових активів. Домінуючий та кредитний портфелі фінансових активів. Ризик портфеля фінансових активів. Стан інвестиційного ринку. Види фондових ризиків.

Управління ризиками на фондовому ринку. Хеджування ризиків. Стоп-хеджування фінансових активів. Техніки хеджування ризиків. Дельта-хеджування.

Тема 9. Фондові індекси.

Біржові індекси як індикатори фондового ринку. Концептуальні засади обчислення індексів. Типи та види індексів. Рейтингові оцінки. Методи

обчислення біржових індексів. Особливості окремих індексів та методика їх визначення. Індекс Доу-Джонса. Зведений індекс Нью-Йоркської фондової біржі. Індекс «S&P 500». Біржові індекси «Файненшел таймз» (FT-SE, FTA, FTO). Сімейство індексів Рассела. Сімейство індексів DAC (Німеччина). Інші індекси (Японії, Франції, Канади та ін. фондових бірж). Боргові індекси на європейських фондових біржах. Операції з біржовими індексами. Основні типи інструментів з біржовими індексами. Ф'ючерси по біржовим індексам. Опціони на біржові індекси. Опціони на ф'ючерсні контракти по біржовим індексам.

Змістовий модуль 8. Портфель цінних паперів

Тема 10. Формування портфеля цінних паперів та управління ним.

Сутність поняття «портфель цінних паперів». Сутність поняття «формування портфеля цінних паперів». Основні принципи формування портфеля цінних паперів. Мета формування портфеля цінних паперів і його тип, в залежності від мети. Управління портфелем цінних паперів. Дві форми управління портфелем цінних паперів: активна й пасивна. Методи пасивного управління портфелем цінних паперів – диверсифікація, індексний метод, збереження портфеля.

Тема 11. Інформаційно-рейтингові агентства та їх роль на фондовому ринку.

Історія виникнення рейтингових агенцій. Рейтингова оцінка емітента. Рейтингова оцінка цінних паперів. Основні функції інформаційно-рейтингових агенцій. Організаційні етапи проведення рейтингових оцінок цінних паперів. Основні економічні проблеми функціонування інформаційно-рейтингових агенцій на фондовому ринку.

4. Структура навчальної дисципліни

Змістовий модуль	Усього годин		Аудиторні (контактні) години						Самостійна робота, год		Система накопичення балів		
			Усього годин		Лекційні заняття, год		Практичні заняття, год				Теор. зав-ня, к-ть балів	Практ. зав-ня, к-ть балів	Усього балів
	о/дф.	з/дист ф.	о/дф.	з/дист ф.	о/дф.	з/дист ф.	о/д ф.	з/дист ф.	о/д ф.	з/дист ф.			
1	2		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	-	15	-	2	-	2	-	-	-	13	2	5	7
2	-	15	-	2	-	-	-	2	-	13	3	5	8
3	-	15	-	2	-	2	-	-	-	13	2	5	7
4	-	15	-	2	-	-	-	2	-	13	3	5	8
5	-	15	-	2	-	2	-	-	-	13	2	5	7
6	-	15	-	2	-	-	-	2	-	13	3	5	8
7	-	15	-	2	-	2	-	-	-	13	2	5	7
8	-	15	-	-	-	-	-	-	-	15	3	5	8
Усього за змістові модулі	-	120	-	14	-	8	-	6	-	106	20	40	60
Підсумковий семестровий контроль екзамен	30								30	30			40
Загалом			150						-	136	100		

5. Теми лекційних занять

№ змістового модуля	Назва теми	Кількість годин	
		денна форма	заочна форма
1	Тема 1. Загальна характеристика фондового ринку.	-	2
2	Тема 2. Основні фінансові інструменти фондового ринку.	-	-
3	Тема 3. Похідні фінансові інструменти.	-	2
4	Тема 4. Професійна діяльність на фондовому ринку.	-	-
5	Тема 5. Механізм випуску та обігу цінних паперів.	-	2
	Тема 6. Інфраструктура фондового ринку.	-	-
6	Тема 7. Особливості ціноутворення на фондовому ринку.	-	-
7	Тема 8. Методики оцінки та аналізу інструментів ринку цінних паперів.	-	2
	Тема 9. Фондові індекси.	-	-
8	Тема 10. Формування портфеля цінних паперів та управління ним.	-	-
	Тема 11. Інформаційно-рейтингові агентства та їх роль на фондовому ринку.	-	-
Разом		-	8

6. Теми практичних занять

№ змістового модуля	Назва теми	Кількість годин	
		денна форма	заочна форма
1	Тема 1. Загальна характеристика фондового ринку.	-	-
2	Тема 2. Основні фінансові інструменти фондового ринку.	-	2
3	Тема 3. Похідні фінансові інструменти.	-	-
4	Тема 4. Професійна діяльність на фондовому ринку.	-	2
5	Тема 5. Механізм випуску та обігу цінних паперів.	-	-
	Тема 6. Інфраструктура фондового ринку.	-	-
6	Тема 7. Особливості ціноутворення на фондовому ринку.	-	2
7	Тема 8. Методики оцінки та аналізу інструментів ринку цінних паперів.	-	-
	Тема 9. Фондові індекси.	-	-
8	Тема 10. Формування портфеля цінних паперів та управління ним.	-	-
	Тема 11. Інформаційно-рейтингові агентства та їх роль на фондовому ринку.	-	-
Разом		-	6

7. Види і зміст поточних контрольних заходів

№ змістового модуля	Вид поточного контрольного заходу	Зміст поточного контрольного заходу	Критерії оцінювання	Усього балів
1	Теоретичне завдання -	Тестування в системі moodle	Контрольне тестування (в системі Moodle) складається з 10 тестових завдань. Тестове завдання містить 4 відповіді, одна з яких є правильною. За правильну відповідь на одне запитання студент отримує 0,2 бали, таким чином, відповівши правильно на всі запитання студент може отримати 2 бали.	2
	Практичне завдання -	Розв'язок практичних задач	Практичне завдання передбачає розв'язок практичного завдання. За розв'язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою: – 5 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; - 3-4 бали - студент розв'язав задачу з механічними незначними помилками; – 2-3 бали – студент розв'язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв'язанні завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв'язав завдання не правильно.	5
Усього за ЗМ 1	2			7

2	Теоретичне завдання -	Робота з лекційним матеріалом: пошук основних термінів, визначення правильно / неправильно, відповідь на теоретичні питання	<p>3 бали – студент в повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, посилаючись на інформацію із джерел рекомендованої літератури.</p> <p>2 бали – в цілому володіє навчальним матеріалом, викладає його основний зміст під час усних виступів та письмових відповідей, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, без знання рекомендованої літератури, допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки.</p> <p>1 бал – частково володіє навчальним матеріалом, не в змозі викласти зміст більшості питань теми під час усних виступів та письмових відповідей, допускаючи при цьому суттєві помилки.</p> <p>0 балів – не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань завдань.</p>	3
	Практичне завдання -	Розв'язок практичних задач	<p>Практичне завдання передбачає розв'язок практичного завдання.</p> <p>За розв'язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 5 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; - 3-4 бали - студент розв'язав задачу з механічними незначними помилками; – 2-3 бали – студент розв'язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв'язанні завдання, застосований підхід не відповідає умовам 	5

			даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв’язав завдання не правильно.	
Усього за ЗМ 2	2			8

3	Теоретичне завдання -	Тестування в системі moodle	Контрольне тестування (в системі Moodle) складається з 10 тестових завдань. Тестове завдання містить 4 відповіді, одна з яких є правильною. За правильну відповідь на одне запитання студент отримує 0,2 бали, таким чином, відповівши правильно на всі запитання студент може отримати 2 бали.	2
	Практичне завдання -	Розв’язок практичних задач	Практичне завдання передбачає розв’язок практичного завдання. За розв’язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою: – 5 балів – студент повністю та правильно розв’язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; - 3-4 бали - студент розв’язав задачу з механічними незначними помилками; – 2-3 бали – студент розв’язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв’язанні завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв’язав завдання не правильно.	5
Усього за ЗМ 3	2			7

4	Теоретичне завдання -	Робота з лекційним матеріалом: пошук основних термінів, визначення правильно / неправильно, відповідь на теоретичні питання	<p>3 бали – студент в повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, посилаючись на інформацію із джерел рекомендованої літератури.</p> <p>2 бали – в цілому володіє навчальним матеріалом, викладає його основний зміст під час усних виступів та письмових відповідей, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, без знання рекомендованої літератури, допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки.</p> <p>1 бал – частково володіє навчальним матеріалом, не в змозі викласти зміст більшості питань теми під час усних виступів та письмових відповідей, допускаючи при цьому суттєві помилки.</p> <p>0 балів – не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань завдань.</p>	3
	Практичне завдання -	Розв'язок практичних задач	<p>Практичне завдання передбачає розв'язок практичного завдання.</p> <p>За розв'язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 5 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; - 3-4 бали - студент розв'язав задачу з механічними незначними помилками; – 2-3 бали – студент розв'язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв'язанні 	5

			завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв'язав завдання не правильно.	
Усього за ЗМ 4	2			8

№ змістового модуля	Вид поточного контрольного заходу	Зміст поточного контрольного заходу	Критерії оцінювання	Усього балів
5	Теоретичне завдання -	Тестування в системі moodle	Контрольне тестування (в системі Moodle) складається з 10 тестових завдань. Тестове завдання містить 4 відповіді, одна з яких є правильною. За правильну відповідь на одне запитання студент отримує 0,2 бали, таким чином, відповівши правильно на всі запитання студент може отримати 2 бали.	2
	Практичне завдання -	Розв'язок практичних задач	Практичне завдання передбачає розв'язок практичного завдання. За розв'язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою: – 5 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; - 3-4 бали - студент розв'язав задачу з механічними незначними помилками; – 2-3 бали – студент розв'язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв'язанні завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв'язав завдання не правильно.	5

№ змістового модуля	Вид поточного контрольного заходу	Зміст поточного контрольного заходу	Критерії оцінювання	Усього балів
Усього за ЗМ 5	2			7

6	Теоретичне завдання -	Робота з лекційним матеріалом: пошук основних термінів, визначення правильно / неправильно, відповідь на теоретичні питання	<p>3 бали – студент в повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, посилаючись на інформацію із джерел рекомендованої літератури.</p> <p>2 бали – в цілому володіє навчальним матеріалом, викладає його основний зміст під час усних виступів та письмових відповідей, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, без знання рекомендованої літератури, допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки.</p> <p>1 бал – частково володіє навчальним матеріалом, не в змозі викласти зміст більшості питань теми під час усних виступів та письмових відповідей, допускаючи при цьому суттєві помилки.</p> <p>0 балів – не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань завдань.</p>	3
	Практичне завдання -	Розв’язок практичних задач	<p>Практичне завдання передбачає розв’язок практичного завдання.</p> <p>За розв’язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою:</p> <p>– 5 балів – студент повністю та правильно розв’язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання</p>	5

			<p>висновків за результатами розрахунків;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 3-4 бали - студент розв'язав задачу з механічними незначними помилками; - 2-3 бали – студент розв'язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв'язанні завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; - 0 – студент розв'язав завдання не правильно. 	
Усього за ЗМ 6	2			8
7	Теоретичне завдання -	Тестування в системі moodle	<p>Контрольне тестування (в системі Moodle) складається з 10 тестових завдань. Тестове завдання містить 4 відповіді, одна з яких є правильною. За правильну відповідь на одне запитання студент отримує 0,2 бали, таким чином, відповівши правильно на всі запитання студент може отримати 2 бали.</p>	2
	Практичне завдання -	Розв'язок практичних задач	<p>Практичне завдання передбачає розв'язок практичного завдання.</p> <p>За розв'язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 5 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; - 3-4 бали - студент розв'язав задачу з механічними незначними помилками; - 2-3 бали – студент розв'язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв'язанні завдання, застосований підхід не відповідає умовам 	5

			даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв'язав завдання не правильно.	
Усього за ЗМ 7	2			7

8	Теоретичне завдання -	Робота з лекційним матеріалом: пошук основних термінів, визначення правильно / неправильно, відповідь на теоретичні питання	<p>3 бали – студент в повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, посилаючись на інформацію із джерел рекомендованої літератури.</p> <p>2 бали – в цілому володіє навчальним матеріалом, викладає його основний зміст під час усних виступів та письмових відповідей, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, без знання рекомендованої літератури, допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки.</p> <p>1 бал – частково володіє навчальним матеріалом, не в змозі викласти зміст більшості питань теми під час усних виступів та письмових відповідей, допускаючи при цьому суттєві помилки.</p> <p>0 балів – не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань завдань.</p>	3
	Практичне завдання -	Розв'язок практичних задач	<p>Практичне завдання передбачає розв'язок практичного завдання.</p> <p>За розв'язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою:</p> <p>– 5 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків;</p>	5

			<ul style="list-style-type: none"> - 3-4 бали - студент розв'язав задачу з механічними незначними помилками; - 2-3 бали – студент розв'язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв'язанні завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; - 0 – студент розв'язав завдання не правильно. 	
Усього за ЗМ 8	2			8

8. Підсумковий семестровий контроль

Форма	Види підсумкових контрольних заходів	Зміст підсумкового контрольного заходу	Критерії оцінювання	Усього балів
Екзамен	1. Теоретичне завдання: відповідь на два теоретичних питання (усно) відповідно до екзаменаційного білета	Зміст теоретичного завдання передбачає розгорнуте висвітлення двох питань за навчальними матеріалами курсу.	<p>Результат відповіді студентом кожного теоретичного завдання оцінюється за такою шкалою:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>максимальна оцінка (10 балів)</u>: високий рівень знань і навичок: відповідь повна, логічна з елементами самостійності; вдало використовується вивчений матеріал при наведенні прикладів; відповідь підкріплюється посиланнями на додаткову літературу; - <u>7-9 бали</u>: досить високий рівень знань і навичок: відповідь логічна, містить деякі неточності при формулюванні узагальнень, наведенні прикладів; наявні труднощі при формулюванні узагальнюючих висновків; - <u>4-6 бали</u>: студент відповідає по суті на питання і в загальній формі розбирається в матеріалі, але відповідь неповна і містить неточності, порушується послідовність викладання матеріалу, виникають труднощі, застосовуючи знання при наведенні прикладів; - <u>1-3 бали</u>: студент не знає значної частини програмного матеріалу, допускає суттєві помилки при формулюванні та висвітленні понять, на додаткові питання відповідає не по суті, робить велику кількість помилок при відповіді. 	20

Форма	Види підсумкових контрольних заходів	Зміст підсумкового контрольного заходу	Критерії оцінювання	Усього балів
	<p>Практичне завдання: розв'язання 2 задач (письмово) відповідно до екзаменаційного білета</p>	<p>Розв'язання типових задач розглянуто на практичних заняттях за навчальним матеріалом тем 2-11 даного курсу.</p>	<p>Практичне завдання передбачає розв'язок двох задач по 10 балів. За розв'язок практичних задач бали нараховуються за такою схемою:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 10 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; – 7-9 балів – студент розв'язав задачу з помилками, студент може пояснити хід окремих проведених розрахунків; – 4-6 – студент правильно виписав формулу, за якою розв'язується задача та зробив спробу її вирішення; – 1-3 – студент правильно виписав формулу, за якою розв'язується задача. 	20
<p>Усього за підсумковий семестровий контроль</p>				40

9. Рекомендована література

Основна:

1. Арутюнян С.С., Добриніна Л.В. Фінансовий ринок : навч. посіб. Київ : ФОП Гуляєва В.М., 2018. 484 с.
2. Ваніна Н.М., Грищенко О.В. Ринок цінних паперів : практикум. Київ : ЦНЛ, 2019. 176 с.
3. Грэхем Б., Д. Додд. Анализ ценных бумаг : монография. 2020. 880 с.
4. Підприємництво, торгівля та біржова діяльність : підручник / за заг. ред. д.е.н., проф. І. М. Сотник, д.е.н., проф. Л. М. Таранюка. Суми : ВТД «Університетська книга», 2018. 572 с.
5. Приходько Д.О. Основи біржової діяльності : підручник. Харків : ФОП Бровін О.В., 2021. 280 с.
6. Рамський А.Ю., Жукова Ю.М., Обушний С.М. Ринок цінних паперів у питаннях та відповідях : навч. посіб. Київ : Київ. ун-т ім. Б. Грінченка, 2021. 228 с.
7. Сич Є., Ільчук В., Гавриленко Н. Ринок фінансових послуг : навч. посіб. Київ : ЦУЛ, 2023. 428 с.

Додаткова:

8. Онищенко В.О., Завора Т.М. Ринок фінансових послуг : навч. посіб. Полтава : ПолтНТУ, 2017. 409 с.
9. Фондовий ринок : практикум : навч. посіб. / В.Д. Базилевич, В.М. Шелудько, В.В. Вірченко та ін.; за ред. В.Д. Базилевича. Київ : Знання, 2017. 718 с.
10. Фондовий ринок : підручник : у 2 кн. Кн.1 / В.Д. Базилевич, В.М. Шелудько, В.В. Вірченко та ін.; за ред. В.Д. Базилевича. Київ : Знання, 2015. 621 с.
11. Фондовий ринок : підручник : у 2 кн. Кн.2 / В.Д. Базилевич, В.М. Шелудько, В.В. Вірченко та ін.; за ред. В.Д. Базилевича. Київ : Знання, 2016. 686 с.
12. Цінні папери : підручник / В.Д. Базилевич, В.М. Шелудько, Н.В. Ковтун та ін.; за ред. В.Д. Базилевича. Київ : Знання, 2011. 1094 с.
13. Яворська О.С. Правове регулювання обігу цінних паперів : навч. посіб. Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2015. 336 с.

Інформаційні ресурси

1. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. URL: <https://www.nssmc.gov.ua>
2. Офіційний сайт Національного банку України. URL: <https://www.bank.gov.ua>
3. Офіційний сайт Держфінмоніторингу України. URL: <https://www.dfm.gov.ua>
4. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. URL: <https://www.minfin.gov.ua>

5. Офіційний сайт «Фондової біржі ПФТС». URL: <https://www.pfts.com.ua>
6. Офіційний сайт інформаційного агентства УКРІНФОРМ. URL: <https://www.ukrinform.ua>
7. Офіційний сайт інформаційного агентства Bloomberg. URL: <https://www.bloomberg.com/europe>
8. Офіційний сайт інформаційного агентства Thomson Reuters. URL: <https://www.thomsonreuters.ru>
9. Офіційний сайт інформаційного агентства Інтерфакс-Україна. URL: <https://interfax.com.ua>

Нормативна база:

1. Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг: Закон України від 12 серпня 2001 р., № 9742 . Офіційний вісник України. 2001. №10 (із змінами).URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua>
2. Про ринки капіталу та організовані товарні ринки : Закон України від 23 лютого 2006 р. № 3480-IV. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua>
3. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)”: Закон України №5080-17 від 05.07.2012р. URL: <http://www.zakon4.rada.gov.ua/laws/show/5080-17>
4. Положення про провадження депозитарної діяльності: затв. рішенням Нац. комісії з цінних паперів та фондового ринку від 23 квітня 2013 р., № 735. URL: <http://www.ndu.gov.ua>
5. Положення про функціонування фондових бірж: Затв. рішенням Нац. комісії з цінних паперів і фондового ринку від 22 листопада 2012 р., № 1688. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua>
6. Положення про об'єднання професійних учасників фондового ринку: затв. рішенням НКЦПФР від 27 грудня 2012 р. № 1925. URL: <http://www.ndu.gov.ua>
7. Положення про порядок ведення реєстрів власників іменних цінних паперів: затв. рішенням Держ. комісії з цінних паперів та фондового ринку від 17 жовтня 2006 р. № 1000. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua>