

	СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ НА РИНКАХ КАПІТАЛУ»
Галузь знань	D «Бізнес, адміністрування та право»
Спеціальність	D 2 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»
Освітньо-професійна програма	«Фінанси, банківська справа та страхування»
Рівень вищої освіти	Другий (магістерський)
Назва кафедри	Фінансів, банківської справи та страхування
Тип дисципліни	Обов'язкова
Семестр	Другий
Мова викладання	Українська
Керівник курсу	Богріновцева Людмила Миколаївна , кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування
Профайл керівника курсу	http://nasoa.edu.ua/spivrobotnyky/bogrinovtseva-lyudmila-mikolayivna/
Контактна інформація керівника курсу (e-mail), сторінка курсу в Moodle	LBohrinovtseva@nasoa.edu.ua https://dist.nasoa.edu.ua/course/view.php?id=1099
Передумови для вивчення навчальної дисципліни	Наявність систематичних та ґрунтовних знань з компонентів професійної підготовки освітньої програми, зокрема «Ринок фінансових послуг» та «Страховий бізнес».

ОПИС ДИСЦИПЛІНИ

Обсяг	Кредитів ECTS	Годин	За видами занять:					
			Лекцій	Практ. занять	Лабор. занять	Індив.- консульт.	Сам. підготовка	Вид підсумкового контролю
	Денна форма навчання							
	4	120	20	22			78	Залік
	Заочна форма							
	4	120	2	4			114	Залік

Опис дисципліни	Навчальна дисципліна «Управління фінансовими активами на ринках капіталу» є обов'язковою компонентою навчального плану. Мета вивчення навчальної дисципліни полягає в формуванні у здобувачів вищої освіти теоретичних знань та практичних навичок управління фінансовими активами на ринках капіталу з використанням актуальних методів аналізу та прийняття
------------------------	--

	управлінських рішень в умовах динамічного ринку. Завдання вивчення навчальної дисципліни: визначення сутності та ролі управління фінансовими активами на ринках капіталу; вивчення методів оцінки фінансових активів і пов'язаних ризиків на ринках капіталу; опанування базових засад формування та динамічного управління портфелем фінансових активів; вивчення стратегій управління портфелем та ризиками; вивчення методів вимірювання та оцінки ефективності управління портфелем фінансових активів; ознайомлення з інноваційними тенденціями у сфері управління фінансовими активами на ринках капіталу. Формат проведення дисципліни: лекції, практичні (семінарські) заняття, самостійна робота. Здобувачі вищої освіти мають змогу отримати індивідуальні консультації.
Професійні компетентності	ЗК 5. Здатність приймати обґрунтовані рішення. ЗК 6. Навички міжособистісної взаємодії. ЗК 7. Здатність мотивувати людей та рухатися до спільної мети. СК 1. Здатність використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності. СК 4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку. СК 7. Здатність до пошуку, використання та інтерпретації інформації, необхідної для вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку. СК 8. Здатність застосовувати інноваційні підходи в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку. СК 11. Здатність застосовувати методи прикладної статистики та інноваційні підходи для обґрунтування управлінських рішень у розв'язанні складних фінансових завдань.
Програмні результати навчання	ПР 01. Використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності. ПР 02. Знати на рівні новітніх досягнень основні концепції і методології наукового пізнання у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку. ПР 04. Відшуковувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку. ПР 06. Доступно і аргументовано представляти результати досліджень усно і письмово, брати участь у фахових дискусіях. ПР 08. Вміти застосовувати інноваційні підходи у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку та управляти ними. ПР 09. Застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку. ПР 11. Застосовувати поглиблені знання в сфері фінансового, банківського та страхового менеджменту для прийняття рішень.

	ПР 12. Обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку та оцінювати їх ефективність з урахуванням цілей, наявних обмежень, законодавчих та етичних аспектів. ПР 15. Застосовувати методи прикладної статистики та інноваційні підходи для аналізу, прогнозування та обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.
Тематика навчальної дисципліни	Змістовий модуль 1. Теоретичні основи та інструментарій управління фінансовими активами Тема 1. Сутність та роль управління фінансовими активами на ринках капіталу Тема 2. Оцінка фінансових активів на ринках капіталу Тема 3. Ризики в управлінні фінансовими активами та їх аналіз Змістовий модуль 2. Практичні аспекти та сучасні тенденції в управлінні портфелем фінансових активів Тема 4. Формування портфеля фінансових активів Тема 5. Стратегії управління портфелем фінансових активів і ризиками на ринках капіталу Тема 6. Вимірювання та оцінка ефективності управління портфелем фінансових активів Тема 7. Інноваційні тенденції в управлінні фінансовими активами на ринках капіталу
Методи навчання	Для досягнення навчальних цілей, розвитку особистісних якостей і професійної підготовки здобувачів освіти передбачається застосування різноманітних методів навчання, зокрема: - словесні (лекція, семінари, бесіда, розповідь); - наочні (ілюстрація, демонстрація, презентація); - практичні (збір інформації, її економічна обробка, розрахунки, графічно-схематичне зображення інформації); - репродуктивні та продуктивні (дослідницькі, пошукові, частково-пошукові); - стимулювання та мотивації навчання (пізнавальні та навчальні дискусії, імітації); - контролю і самоконтролю (усні та письмові перевірки, тестування тощо).
Матеріально-технічне забезпечення навчальної дисципліни	Комп'ютери з програмним забезпеченням для виконання різних видів освітньої діяльності: Microsoft Office, Веб-браузери. Мультимедійний проектор, комп'ютер або ноутбук, використання платформи Microsoft Teams та Moodle для дистанційного навчання.
Політики навчальної дисципліни	Політика щодо академічної доброчесності. Дотримання академічної доброчесності здобувачами вищої освіти НАСОН є передумовою для ефективного опанування результатами навчання і отримання позитивної оцінки з поточного та підсумкового контролів. Складові політики академічної доброчесності регламентуються: Положенням про академічну доброчесність Національної академії статистики, обліку та аудиту, затвердженим рішенням Вченої ради НАСОН, протокол від 24 квітня 2020 р. № 8. Відповідно до Положення про внутрішню систему забезпечення якості освіти в НАСОН та Положення про академічну доброчесність у НАСОН у разі виявлення викладачем порушення студентом норм

	та правил академічної доброчесності, викладач зобов'язаний застосувати норми п.11.8.3 Положення про внутрішню систему забезпечення якості освіти в НАСООА, зокрема: «повторне проходження оцінювання (тест, контрольна робота, залік, іспит тощо); повторне проходження відповідного освітнього компонента (модуля) освітньої програми» Політика щодо відвідування занять. Здобувачі вищої освіти денної форми навчання зобов'язані відвідувати заняття. Поважними причинами для відсутності на заняттях є хвороба, академічна мобільність або інші випадки відсутності, які підтверджені документально. Якщо здобувач вищої освіти відсутній на заняттях з поважної причини, він презентує виконані завдання під час самостійної підготовки та відповідно до графіку консультацій викладача. Політика щодо перескладання. Здобувачі вищої освіти повинні дотримуватися термінів виконання усіх завдань, передбачених програмою навчальної дисципліни. Ліквідація академічної заборгованості та перескладання заліку проводиться після закінчення екзаменаційної сесії за окремим розкладом, складеним навчально-методичним відділом. Політика щодо оскарження результатів оцінювання. Якщо здобувач вищої освіти не згоден з оцінюванням рівня його знань він може оскаржити виставлену викладачем оцінку у встановленому порядку відповідно до Положення про організацію освітнього процесу у Національній академії статистики, обліку та аудиту, затвердженого рішенням Вченої ради НАСООА, протокол від 25 травня 2020 р. № 9.
--	---

КРИТЕРІЇ ТА МЕТОДИ ОЦІНЮВАННЯ

За результатами семестру здобувач вищої освіти отримує підсумкову оцінку за 100-бальною системою, яка розраховується як накопичена сума отриманих балів за всі види поточного, модульного та підсумкового контролю.

Умовою допуску до підсумкового контролю є набрання здобувачем вищої освіти 35 балів у сукупності за всіма темами дисципліни.

Якщо за результатами модульно-рейтингового контролю здобувач отримав сумарну кількість балів за два змістовні модулі, що не перевищує 34 бали, то здобувач вважається таким, що не виконав усі види робіт, які передбачаються навчальним планом з дисципліни «Управління фінансовими активами на ринках капіталу» і направляється на повторний курс вивчення дисципліни.

Форми контролю	Види навчальної роботи	Оцінювання
<i>Денна форма навчання</i>		
ПОТОЧНИЙ КОНТРОЛЬ	Робота на лекціях	-
	Робота на семінарських / практичних заняттях	Максимум – 5 балів
	Творче завдання: виконується у формі тез доповідей (написання та прийняття до публікації) або успішне проходження освітнього курсу на одній із платформ онлайн-освіти в Україні або участь в онлайн-курсах,	Максимум – 7 балів

	семінарах, тренінгах, практикумах, інших заходах (за умови отримання за результатами участі сертифікату)	
МОДУЛЬНИЙ КОНТРОЛЬ	Модульний контроль № 1	Максимум – 14 балів
	Модульний контроль № 2	Максимум – 14 балів
ПІДСУМКОВИЙ КОНТРОЛЬ	Залік	Максимум – 30 балів
<i>Заочна форма навчання</i>		
ПОТОЧНИЙ КОНТРОЛЬ	Робота на лекціях	-
	Робота на семінарських / практичних заняттях	-
	Модульний контроль № 1	Максимум – 35 балів
	Модульний контроль № 2	Максимум – 35 балів
ПІДСУМКОВИЙ КОНТРОЛЬ	Залік	Максимум – 30 балів

РОЗПОДІЛ БАЛІВ, ЯКІ ОТРИМУЮТЬ ЗДОБУВАЧІ

Поточний та модульний контроль										Залік	Сума
Змістовий модуль 1				Змістовий модуль 2					ТЗ		
T1	T2	T3	МКР	T4	T5	T6	T7	МКР		7	30
5	5	5	14	5	5	5	5	14			

КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ РІВНЯ НАВЧАЛЬНИХ ДОСЯГНЕНЬ ЗДОБУВАЧІВ ВИЩОЇ ОСВІТИ

Критерії оцінювання поточного контролю

Поточний контроль проводиться викладачем на практичних заняттях протягом семестру шляхом перевірки завдань за кожною темою курсу та виконання творчого завдання у формі тез доповідей (написання та прийняття до публікації) (всього 42 бали за семестр).

Засобами оцінювання та методами демонстрування результатів навчання є:

- стандартизовані тести;
- тези, статті, реферати, есе по питаннях самостійного вивчення;
- завдання розрахункового характеру;
- презентації результатів виконаних завдань та досліджень;
- презентації здобувачів та виступи на наукових заходах;
- інші види творчих та групових завдань.

Практичні заняття передбачають обговорення питань теми, розгляд нормативно-правової бази, проведення дискусій з основних проблем і питань, які розглядаються на практичному занятті. Робота на практичному занятті передбачає усне та письмове опитування. Максимальна кількість балів, отримана здобувачем вищої освіти на практичному занятті становить 5 балів. Самостійна робота здобувачів вищої освіти полягає в опрацюванні проблемних теоретичних та практичних питань. Виконання самостійної роботи оцінюється під час проведення практичних занять у вигляді опитування в тому числі за питаннями, які виносяться на самостійну роботу.

**Шкала оцінювання роботи здобувачів вищої освіти
на практичних заняттях**

Кількість балів	Критерії оцінювання
4-5	В повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано його викладає під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову та додаткову літературу. Правильно вирішив усі тестові завдання.
1-3	Не в повному обсязі володіє навчальним матеріалом. Фрагментарно, поверхово (без аргументації та обґрунтування) викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, недостатньо розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, допускаючи при цьому суттєві неточності, правильно вирішив меншість тестових завдань.
0	Не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань та практичних завдань. Не вирішив жодного тестового завдання.

Творче завдання спрямоване на закріплення теоретичних знань та набуття практичних навичок з дисципліни «Управління фінансових активів на ринках капіталу». Завдання виконується протягом опрацювання тем змістовного модуля 1 та 2.

Творче завдання з дисципліни виконується у формі написання та публікації (прийняття до публікації) тез доповідей. Вибір онлайн-курсів, семінарів, тренінгів або практикумів для проходження здобувачем має відповідати тематиці навчальної дисципліни та попередньо узгоджуватися з викладачем.

Орієнтовний перелік тем для підготовки тез доповідей (тема може коригуватися, за погодженням з викладачем):

1. Управління ризиками інвестицій у криптоактиви та цифрові фінансові інструменти на ринках капіталу.
2. Інтеграція ESG-факторів та сталих інвестицій у стратегії управління корпоративними та інституційними активами.
3. Використання штучного інтелекту та машинного навчання для формування ефективних інвестиційних портфелів на ринках капіталу.
4. Вплив глобальної економічної невизначеності на управління фінансовими активами інвестиційних портфелів на ринках капіталу.
5. Алгоритмічний трейдинг як інструмент оптимізації доходності та ризиків інвестиційних портфелів.
6. Кіберризики та заходи захисту інвестиційних активів у цифрових фінансових екосистемах.
7. Використання блокчейн-технологій для управління ліквідністю та підвищення прозорості операцій з фінансовими активами.
8. Вплив геополітичних ризиків на структуру інвестиційних портфелів та стратегії хеджування активів.
9. Управління активами у високоволатильних ринкових умовах із урахуванням фінансових та макроекономічних факторів.
10. Диверсифікація інвестиційного портфеля із врахуванням нових класів фінансових інструментів.
11. Використання фінансових технологій та платформ P2P для ефективного управління капіталом і портфелями.
12. Використання ESG-рейтингу для оцінки ризиків корпоративних та інвестиційних активів.

13. Роль центральних банків і фінансових регуляторів у кризовому управлінні активами на ринках капіталу.

14. Методи оцінки ризиків інвестицій у зелений та «синій» капітал для оптимізації управління активами.

15. Вплив змін процентних ставок на управління довгостроковими інвестиційними портфелями.

16. Розробка стратегій управління активами для захисту портфелів від інфляційних шоків та макроекономічних коливань.

17. Подолання інформаційних асиметрій на цифрових ринках капіталу для ефективного управління активами

18. Розробка індикаторів раннього попередження для управління ризиками інвестиційних портфелів.

19. Використання фінансових деривативів для управління валютними та процентними ризиками портфелів.

20. Адаптація українських ринків капіталу до глобальних тенденцій управління інвестиційними активами.

Творче завдання з дисципліни оцінюється в 7 балів.

Критерії оцінювання модульного контролю

Формою модульного контролю є модульні контрольні роботи, які проводяться у формі тестових завдань закритої форми, що формуються та виконуються в системі Moodle, та оцінюються від 0 до 14/35 балів.

Розподіл балів в межах модульних контрольних робіт

Вид завдання	Максимальна кількість балів за виконання (денна/заочна форма)
Тестові завдання закритої форми	14 (40×0,35) / 35 (40×0,875)
Всього	14 / 35

Критерії оцінювання підсумкового контролю

Формою підсумкового контролю є екзамен, який проводяться у формі тестових завдань закритої форми, що формуються та виконуються в системі Moodle, та оцінюється від 0 до 30 балів.

Розподіл балів в межах підсумкового контролю

Вид завдання	Максимальна кількість балів за виконання
Тестові завдання закритої форми	30 (60×0,5)
Всього	30

Критерії оцінювання тестових завдань закритої форми

Критерії оцінювання	Кількість балів
Здобувач дав правильні відповіді на 90-100% тестових запитань	27-30
Здобувач дав правильні відповіді на 82-89% тестових запитань	23-26
Здобувач дав правильні відповіді на 74-81% тестових запитань	20-22
Здобувач дав правильні відповіді на 64-73% тестових запитань	17-19
Здобувач дав правильні відповіді на 60-63% тестових запитань	15-16
Здобувач дав правильні відповіді менше ніж на 60% тестових запитань	0-14

Шкала оцінювання знань здобувачів вищої освіти

Оцінка за національною шкалою	Оцінка в балах	Оцінка за шкалою ECTS	
		Оцінка	Пояснення
<i>Зараховано</i>	90-100	A	Здобувач вищої освіти демонструє високий рівень знань навчального матеріалу в обсязі, що відповідає програмі дисципліни, достатньо реалізовує теоретичні положення дисципліни в практичних розрахунках, виконав практичні завдання відмінно або з незначною кількістю помилок. За час навчання при проведенні практичних занять проявив вміння самостійно вирішувати поставлені завдання, активно включатись в дискусії, може відстоювати власну позицію в питаннях та рішеннях, що розглядаються
	82-89	B	Здобувач вищої освіти демонструє гарні знання, добре володіє матеріалом, що відповідає програмі дисципліни, робить на їх основі аналіз можливих ситуацій та вміє застосовувати теоретичні положення при вирішенні практичних задач, але допускає окремі неточності. Вміє самостійно виправляти допущені помилки, кількість яких є незначною
	74-81	C	Здобувач вищої освіти в загальному добре володіє матеріалом, знає основні положення матеріалу, що відповідає програмі дисципліни, робить на їх основі аналіз можливих ситуацій та вміє застосовувати при вирішенні типових практичних завдань, але допускає окремі неточності. Помилки у відповідях та розрахунках не є системними. Знає характеристики основних положень, що мають визначальне значення при проведенні практичних занять та поясненні прийнятих рішень, в межах дисципліни, що вивчається.
	64-73	D	Здобувач вищої освіти засвоїв основний теоретичний матеріал, передбачений програмою дисципліни. При вирішенні практичних завдань допускає значну кількість недоліків і суттєвих помилок
	60-63	E	Здобувач вищої освіти має певні знання, передбачені в програмі дисципліни, володіє основними положеннями, що вивчаються на рівні, який визначається як мінімально допустимий. З використанням основних теоретичних положень, здобувач вищої освіти з труднощами пояснює правила вирішення практичних завдань дисципліни, відсутнє розуміння порядку виконання завдання та взаємозв'язків з іншими дисциплінами.
<i>Незараховано</i>	35-59	FX	Здобувач вищої освіти може відтворити окремі фрагменти з курсу. Незважаючи на те, що програму дисципліни здобувач вищої освіти виконав, працював він пасивно, його відповіді під час практичних робіт в більшості є неправильними, необґрунтованими. Цілісність розуміння матеріалу з дисципліни у

			здобувача вищої освіти відсутні. Здобувач вищої освіти має можливість повторного складання
	1-34	F	Здобувач вищої освіти повністю не виконав вимоги програми навчальної дисципліни. Його знання на підсумкових етапах навчання є фрагментарними. Обов'язковий повторний курс

ПИТАННЯ ДЛЯ ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ ЗНАНЬ

1. Поняття управління фінансовими активами та його цілі.
2. Фінансові інструменти та активи, їх класифікації
3. Функції ринків капіталу у процесі управління фінансовими активами.
4. Взаємозв'язок ліквідності ринку та ефективності управління фінансовими активами.
5. Суб'єкти ринку капіталу та їх функції у сфері управління фінансовими активами.
6. Сутність та особливості діяльності індивідуальних та інституційних інвесторів у процесі управління фінансовими активами.
7. Діяльність з управління активами як різновид професійної діяльності на ринках капіталу.
8. Основні підходи до оцінки фінансових активів на ринках капіталу.
9. Ключові фінансові показники для аналізу фінансових активів.
10. Фундаментальний аналіз фінансових активів.
11. Методи та індикатори технічного аналізу фінансових активів.
12. Роль інформаційного забезпечення у процесі аналізу фінансових активів.
13. Вплив якості інформації на управлінські рішення щодо фінансових активів.
14. Класифікація ризиків пов'язаних з фінансовими активами.
15. Джерела ризиків, пов'язаних із фінансовими активами.
16. Кількісна оцінка фінансових ризиків (VaR, стандартне відхилення, бета-коефіцієнт).
17. Якісна оцінка фінансових ризиків (експертні оцінки, рейтинги, сценарний аналіз).
18. Принципи портфельного інвестування фінансових активів.
19. Теорія Марковіца та оптимізація портфеля фінансових активів.
20. Модель САРМ та її застосування в управлінні портфелем фінансових активів
21. Диверсифікація портфеля фінансових активів.
22. Етапи формування портфеля фінансових активів.
23. Визначення інвестиційних цілей портфеля фінансових активів.
24. Активні, пасивні та гібридні стратегії управління портфелем фінансових активів.
25. Управління ризиками портфеля фінансових активів.
26. Динамічне управління портфелем фінансових активів.
27. Адаптація стратегії портфеля фінансових активів до ринкових змін.
28. Методи хеджування ризиків портфеля фінансових активів.
29. Критерії ефективності управління портфелем фінансових активів.
30. Коефіцієнт Шарпа для оцінки результативності портфеля фінансових активів.
31. Коефіцієнт Трейнора для оцінки ефективності управління фінансовими активами.
32. Коефіцієнт Дженсена та оцінка альфа-показника портфеля фінансових активів.
33. Бенчмаркінг портфеля фінансових активів.
34. Порівняльний аналіз ефективності управління фінансовими активами.
35. Вплив фінтех-технологій на управління фінансовими активами.
36. Використання штучного інтелекту в управлінні портфелем фінансових активів.

37. Соціально відповідальне інвестування фінансових активів (SRI).
38. ESG-інвестування та інтеграція екологічних, соціальних і управлінських факторів у процес управління фінансовими активами.
39. Альтернативні фінансові активи, основні ризики інвестування в альтернативні фінансові активи.
40. Використання технологій для мінімізації операційних ризиків в процесі управління активами
41. Цифровізація та автоматизація процесів управління фінансовими активами.
42. Інтеграція ESG-критеріїв у процес формування портфеля фінансових активів.
43. Використання інформаційних ресурсів для прийняття управлінських рішень щодо фінансових активів.
44. Оцінка доходності портфеля фінансових активів з урахуванням ризику.
45. Оптимізація структури портфеля фінансових активів.
46. Порівняльний аналіз різних стратегій управління фінансовими активами.
47. Баланс доходності та ризику портфеля фінансових активів.
48. Вплив макроекономічних факторів на структуру портфеля фінансових активів.
49. Сучасні тенденції та інновації у сфері управління фінансовими активами.
50. Регуляторні та правові аспекти управління фінансовими активами на ринках капіталу.

РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА:

Основна:

1. Коваленко Ю. М. Управління фінансовими активами : підручник : у 2-х ч. Ч. 1. Ірпінь : Університет ДФС України, 2019. 498 с. (Серія «Податкова та митна справа в Україні», т. 131).
2. Коваленко Ю. М. Управління фінансовими активами : підручник : у 2-х ч. Ч. 2. Ірпінь : Університет ДФС України, 2019. 442 с. (Серія «Податкова та митна справа в Україні», т. 131).
3. Про банки та банківську діяльність : Закон України від 07 груд. 2000 р. № 2121-III. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/2121-14>
4. Про державне регулювання ринків капіталу та організованих товарних ринків: Закон України від 30 жовтня 1996 р. №448/96-ВР. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/448/96-%D0%B2%D1%80#Text>
5. Про інститути спільного інвестування: Закон України: від 05.07.12 р. № 1057-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17#Text>
6. Про недержавне пенсійне забезпечення: Закон України: від 09.07.03 р. № 1057-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1057-15#Text>
7. Про ринки капіталу та організовані товарні ринки : Закон України від 23 лют. 2006 р. №3480-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15#Text>
8. Про фінансові послуги та фінансові компанії : Закон України від 14 груд. 2021 р. №1953-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1953-20#Text>
9. Фінансовий ринок: навч. посіб. / Н. В. Трусова, С. А. Нестеренко, І. Є. Якушева та ін. Мелітополь: Видавничий будинок ММД, 2021. 236 с.

Допоміжна:

1. Богріновцева Л. М., Вергелюк Ю. Ю., Коваленко Ю. М. Державні облігації як інвестиційний інструмент в періоди фінансової нестабільності. *Інфраструктура ринку*. 2023. №73. URL: <http://www.market-infr.od.ua/uk/73-2023>
2. Богріновцева Л.М., Ключка О.В., Ключка С.С. Вплив цифрових технологій на здійснення операцій з цінними паперами на ринках капіталу. *Європейський науковий*

журнал Економічних та Фінансових інновацій. 2024. №2(14). С. 47-56. URL: <https://www.journal.eae.com.ua/index.php/journal/article/view/300>

3. Бондарук Т. Г., Богріновцева Л. М., Бондарук О. С. Методологічні підходи до оптимізації боргової політики України в контексті фінансової безпеки. *Статистика України*. 2025. №1. С. 13-24. URL: <https://su-journal.com.ua/index.php/journal/article/view/460>

4. Гаватюк Л.С., Сокровольська Н.Я., Корбутяк А.Г., Юрій Е.О. Управління фінансовими активами: навч. посіб. Чернівці: Чернівецький національний університет ім. Ю. Федьковича, 2021. 168с

5. Заїчко І., Богріновцева Л., Заїчко В. Правове регулювання ринку криптовалют як елементу інноваційного грошового обігу. *Економічні горизонти*. 2024. №4(29). С. 170-179. URL: [https://doi.org/10.31499/2616-5236.4\(29\).2024.317109](https://doi.org/10.31499/2616-5236.4(29).2024.317109)

6. Коваленко Ю. М., Біловус Т.В. Інвестиційні процеси на ринку цінних паперів: теорія та практика : монографія. Ірпінь : Державний податковий університет, 2023. 252 с.

7. Коваленко Ю. М., Корнєєв В. В., Белінська Я. В. Особливості інвестиційної діяльності учасників ринків капіталу. *Наукові записки Національного університету «Острозька академія». Серія «Економіка» : науковий журнал*. Острог : Вид-во НаУОА, вересень 2023. № 30(58). С. 55–63

8. Чуницька І., Богріновцева Л., Гонгало С. Фінансові посередники як інституційні драйвери капіталізації фондового ринку України. *Європейський науковий журнал Економічних та Фінансових інновацій*. 2025. №1(15). С. 374-384. URL: <https://www.journal.eae.com.ua/index.php/journal/article/view/424>

9. Шелудько Н.М., Шишков С.Є. Індивідуальні інвестори на фондовому ринку України: проблеми та перспективи. *Інститут демографії та соціальних досліджень імені М.В. Птухи НАН України*. Київ: Академперіодика, 2023. 126 с.

10. Bohrinovtseva L., Kliuchka O. Analysis of the current state of the development of the derivatives market in Ukraine. *3rd International Conference on economics, accounting and finance* (December 15, 2023, Estonia). Estonia: Scientific Center of Innovative Researches OÜ. URL: <https://conf.scnchub.com/index.php/ICEAF/ICEAF-2023/paper/view/697>

11. Kovalenko Yu., Bilovus T., Unynets-Khodakivska V., Dombrovska S., Faizov A., Baranova V. Information management systems in the systematization of indicators for assessing the effectiveness of investment processes in the securities market. *Journal of Information Technology Management*. 2023. №13(1). Pp. 36-61. URL: <https://doi.org/10.22059/jitm.2023.90725>

12. Markets, clearing, settlement and trade practices. *Securities Industry and Financial Markets Association*. 2025. URL: <https://www.sifma.org/>

13. Menkveld A. J. The Impact of High-Frequency Trading on Modern Securities Markets. *Business & Information Systems Engineering*. 2022. Vol. 65. Pp. 7-24. URL: https://link.springer.com/article/10.1007/s12599-022-00768-6?utm_source=chatgpt.com

14. Pierides M., Mulligan J., Archer C. AI in Capital Markets: Navigating Legal and Regulatory Considerations. *Journal of Securities Operations & Custody*. 2021-2022. Vol. 14. № 4. URL: https://www.henrystewartpublications.com/jsoc/v14?utm_source=chatgpt.com

15. Regulation and oversight of U.S. securities trading. *U.S. Securities and Exchange Commission*. 2025. URL: <https://www.sec.gov/about/divisions-offices/division-trading-markets>

16. Securities Operations Fundamentals. *Financial Markets Training Ltd*. 2025. URL: <https://www.fmarketstraining.com/financial-markets-securities-operations/>

Інформаційні ресурси в Інтернеті:

1. Офіційний портал Верховної Ради України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/>
2. Офіційний сайт Міністерства економіки України. URL: <http://www.me.gov.ua/>
3. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. URL: <https://mof.gov.ua/uk/>
4. Офіційний сайт Національного банку України. URL: <http://www.bank.gov.ua>

5. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/>
6. The European Bank Reconstruction and Development. URL: <http://www.ebrd.com>
7. The European Central Bank. URL: <http://www.ecb.int>
8. The Index of Economic Freedom. URL: www.heritage.org/index
9. The Group of Thirty. URL: <http://www.group30.org>
10. The International Monetary Fund (IMF). URL: <http://www.imf.org>
11. The United States Agency for International Development (USAID) / Ukraine URL: ukraine.usaid.gov/ukr
12. The World Bank. URL: <http://worldbank.org>
13. The World Economic Forum. URL: www.weforum.org
14. The World Federation of Exchanges members. URL: <http://www.world-exchanges.org/member-exchanges>

Розглянуто та затверджено на засіданні кафедри фінансів, банківської справи та страхування, протокол №1 від 28 серпня 2025р.