

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
«ПРИКАРПАТСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ВАСИЛЯ СТЕФАНІКА»**



Факультет/інститут економічний

Кафедра економічної кібернетики

СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ВК. Моделі аналізу фінансових ринків

Освітньо-наукова програма Економіка

Спеціальність 051 Економіка

Галузь знань 05 Соціальні та поведінкові науки

Затверджено на засіданні кафедри
економічної кібернетики
Протокол № 2 від “29” серпня 2023 р.

м. Івано-Франківськ – 2023 р.

ЗМІСТ

| | |
|---|---|
| 1. Загальна інформація | 3 |
| 2. Опис дисципліни | 3 |
| 3. Структура курсу | 4 |
| 4. Система оцінювання курсу | 6 |
| 5. Оцінювання відповідно до графіку навчального процесу | 6 |
| 6. Ресурсне забезпечення | 6 |
| 7. Контактна інформація | 7 |
| 8. Політика навчальної дисципліни | 7 |

1. Загальна інформація

| | |
|---|---|
| Назва дисципліни | Моделі аналізу фінансових ринків |
| Освітня програма | Економіка |
| Спеціалізація (за наявності) | |
| Спеціальність | 051 Економіка |
| Галузь знань | 05 Соціальні та поведінкові науки |
| Освітній рівень | Доктор філософії |
| Статус дисципліни | вибіркова |
| Курс / семестр | 2\1 |
| Розподіл за видами занять та годинами навчання (якщо передбачені інші види, додати) | Лекції – 14 год. Практичні заняття – 16 год. Самостійна робота – 60 год. |
| Мова викладання | українська |
| Посилання на сайт дистанційного навчання | https://d-learn.pnu.edu.ua/course/subscription/through/url/2ccfcac4d5222ccb55ca |

2. Опис дисципліни

Мета та цілі курсу

Метою цієї навчальної дисципліни є формування комплексного розуміння системи взаємозв'язків у фінансовій сфері щодо оцінки явищ та процесів, що відбуваються у кредитно-фінансовій сфері, у нерозривному зв'язку з їх кількісними та якісними характеристиками, та виявлення основної тенденції та закономірності їх розвитку.

Цілі. У результаті вивчення навчальної дисципліни здобувач повинен знати:

основні механізми взаємодії держави, та фінансових інститутів, підприємств і організацій на фінансових ринках;

основні поняття, показники та аналіз фондового ринку;

основні поняття, показники та методи оцінки ринкової вартості цінних паперів;

основні поняття, показники та методи аналізу інвестиційної привабливості фінансових інструментів;

основні поняття, показники та аналіз валютного ринку;

основні поняття, показники та аналіз грошового ринку;

основні поняття, показники та оцінка ринку банківських позик;

основні поняття фундаментального та технічного аналізу фінансових ринків

ІК - Здатність продукувати нові ідеї, розв'язувати комплексні проблеми у сфері економіки, а також проводити власне наукове дослідження, результати якого мають наукову новизну, теоретичне та практичне значення, що передбачає глибоке переосмислення наявних та створення нових цілісних знань та/або професійної практики.

ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК02. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

ЗК04. Здатність генерувати нові ідеї (креативність).

СК01. Здатність виконувати оригінальні дослідження, досягати наукових результатів, які створюють нові знання в економіці та дотичних до неї міждисциплінарних напрямках і можуть бути опубліковані у провідних наукових виданнях з економіки та суміжних галузей.

СК03. Здатність використовувати сучасні методології, методи та інструменти емпіричних і теоретичних досліджень у сфері економіки, методи комп'ютерного

моделювання, сучасні цифрові технології, бази даних та інші електронні ресурси, спеціалізоване програмне забезпечення у науковій та науково-педагогічній діяльності.
СК06. Здатність обґрунтовувати та готувати економічні рішення на основі розуміння закономірностей розвитку соціально-економічних систем і процесів із застосуванням математичних методів та моделей

Програмні результати навчання

- РН01. Мати передові концептуальні та методологічні знання з економіки, управління соціально-економічними системами і на межі предметних галузей, а також дослідницькі навички, достатні для проведення фундаментальних і прикладних досліджень на рівні світових досягнень з відповідного напрямку.
- РН03. Розробляти та досліджувати фундаментальні та прикладні моделі соціально-економічних процесів і систем, ефективно використовувати їх для отримання нових знань та/або створення інноваційних продуктів у економіці та дотичних міждисциплінарних напрямках.
- РН04. Застосовувати сучасні інструменти і технології пошуку, оброблення та аналізу інформації, зокрема, статистичні методи аналізу великих масивів даних та/або складної структури, спеціалізоване програмне забезпечення та інформаційні системи.
- РН08. Планувати і виконувати емпіричні та/або теоретичні дослідження у сфері економіки та з дотичних міждисциплінарних напрямів, критично аналізувати результати власних досліджень і результати інших дослідників у контексті усього комплексу сучасних знань щодо досліджуваної проблеми
- РН09. Формулювати і перевіряти гіпотези; використовувати для обґрунтування висновків належні докази, зокрема, результати теоретичного аналізу, емпіричних досліджень і математичного та/або комп'ютерного моделювання, наявні літературні дані..

3. Структура курсу

| № | Тема | Результати навчання | Завдання |
|----|---|---|-----------------------|
| 1. | Тема 1. Фінансовий ринок: сутність, функції та роль в економіці. | 1.1. Фінансовий ринок як економічний простір, на якому формуються відносини купівлі-продажу фінансових фондів. Місце фінансового ринку у фінансовій системі. 1.2. Структура фінансового ринку: фондовий ринок, грошовий ринок, ринок банківських позичок. Суб'єкти відносин — учасники фінансового ринку: держава, емітенти, інвестори, фінансові посередники. 1.3. Фінансові інструменти ринку - цінні папери, їх економічна та правова природа. Цінний папір - фінансова вимога. Цінний папір - носій майнових та інших прав інвестора. Процес сек'юритизації, його значення для фондового ринку. Впровадження комп'ютеризованих рахунків дебіторів і кредиторів ринку. Електронні цінні папери. 1.4. Рівняння балансу руху фондів в економіці. Рух фінансових потоків в економіці. Звіт про рух фінансових фондів та їх використання. Матриця фінансових фондів. | Тести, питання, кейси |

| | | | |
|----|---|--|---|
| | | 1.5. Заощадження та інвестиції. Постачальники заощаджень, використання заощаджень, інвестори | |
| 2. | Тема 2. Законодавче регулювання фінансового ринку. | 2.1. Розвиток законодавчого регулювання фінансового ринку в країнах з розвинутою ринковою економікою (на прикладі США та Великобританії). Міжнародні стандарти регулювання фінансового ринку. 2.2. Основи правового регулювання фінансового ринку в Україні. Правові норми регулювання фондового ринку і розвитку його інфраструктури. 2.3. Правове регулювання фінансового ринку в Україні. Стратегія розвитку фінансового ринку. Правові норми захисту майнових прав інвесторів. Права та обов'язки інституційних інвесторів. 2.4. Забезпечення відкритості, прозорості інформації про емітента. Захист прав емітента | Тести, питання, практичні завдання, кейси |
| 3. | Тема 3. Поняття та класифікація посередництва. | 1.1. Поняття інфраструктури фінансового ринку, її склад. Значення інфраструктури для розвитку фондового ринку. Система інфраструктури фінансового ринку в Україні. Професійна діяльність на ринку цінних паперів. 1.2. Технологія торгівлі цінними паперами. Техніка проведення аукціонів. Види аукціонів. Біржовий та позабіржовий обіг цінних паперів. Фінансові інститути як посередники між суб'єктами фондового ринку. Значення фондового посередництва: деномінація заощаджень, приймання ризику неповернення виданої позички та виплати процентів, інформаційне забезпечення, консолідація ризиків та ефект росту масштабів угод. 1.3. Роль комерційних банків як посередників. Депозитні небанківські інститути. Кредитні спілки. Ощадні інститути. Страхові компанії. Інвестиційні компанії та фонди. Пенсійні фонди, перспективи їх розвитку в Україні. Брокери та дилери по цінних паперах. Фонди грошового ринку. Фінансові компанії. Активи та пасиви фінансових посередників, їх управління. Нетто — процентна маржа. Чисті активи | Тести, питання, практичні завдання, кейси |
| 4. | Тема 4. . Процентні ставки та їх структура. | 4.1. Відсоток за кредит. 4.2. Майбутня та поточна вартість фінансових інструментів. 4.3. Практичне застосування концепції вартості грошей у часі | Тести, питання, практичні завдання, кейси |
| 5. | Тема 5. Ризик та ціна капіталу. | 5.1. Ціноутворення на фінансовому ринку. Ціна кредиту — процент. Структура процентних ставок фондового ринку. Дохід і ризик цінного папера. Теорії структури процентних ставок | Тести, питання, практичні |

| | | | |
|----|--|--|---|
| | | <p>(неупередженого очікування, переваги ліквідності, сегментації ринку).</p> <p>5.2. Теорія Г. Марковіца вибір раціонального (ефективного) портфеля, що забезпечує отримання очікуваного доходу за мінімального ризику. Виокремлення з обігу цінних паперів цінного папера без ризику.</p> <p>5.3. Теорія В. Шарпа Поділ ризику на систематичний і несистематичний. Ефективний портфель — ринковий.</p> <p>5.4. Модель оцінки капітальних активів (МОКА) та її фінансове значення. Можливості застосування МОКА в Україні.</p> <p>5.5. Модель арбітражного ціноутворення. Теорія ефективності фондового ринку Є. Фама. Сучасна критика теорії</p> | завдання, кейси |
| 6. | Тема 6. Ринок похідних цінних паперів. | <p>6.1. Причини появи та розвитку ринку похідних цінних паперів. Хеджування. Види фінансових похідних цінних паперів, їх особливості. Форвардні контракти та їх особливості. 6.2. Поняття відкритої позиції, довгої та короткої позиції. Ф'ючерсні контракти, їх значення, види: короткостроковий процентний ф'ючерс, довгостроковий процентний ф'ючерс, ф'ючерсні контракти на казначейський вексель та індекс. Ф'ючерсні біржі. Роль розрахункової палати біржі. Маржовий рахунок, початкова та варіаційна маржа. Ф'ючерсна ціна. Базис.</p> <p>6.3. Опціони та їх особливості. Нерівномірний розподіл ризику між продавцем і покупцем опціону. Американський та західноєвропейський види опціонів. Опціон на купівлю фондового активу, на продаж фондового активу. 6.4. Модель Блека-Шоулса для опціону на продаж. Опціони на акції, облігації, індекси, ф'ючерсні контракти, валюту. Контракти своп. Процентні свопи. Валютні свопи. Банківський ринок своп, його особливості. Варанти, права власників. Частки в пулах та взаємних фондах</p> <p>6.5. Створення нових фінансових інструментів (продуктів). Комбінація опціонів. Стелажна угода. Стренг. Стреп. Стріп. Спред</p> | Тести, питання, практичні завдання, кейси |
| 7. | Тема 7. Грошовий ринок і ринок банківських позичок. | <p>7.1 Грошовий ринок і ринок банківських позичок як складові фондового ринку, їх взаємозв'язок і взаємообумовленість. Особливість грошового ринку як ринку високоліквідних фінансових активів, короткострокових цінних паперів. Особливість ринку банківських позичок як ринку короткострокових і середньострокових позичок</p> | Тести, питання, практичні завдання, кейси |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|---|----|----|-----|
| Лекції | | | 1 | | 1 | | 1 | | 1 | | 1 | | | | | | 5 | |
| Практичні з-тя | 1 | 2 | | 4 | | 4 | | 4 | | 4 | | 8 | | | 2 | | 30 | |
| Самостійна р-та | | | | | | | | | | | | | | 10 | | | 10 | |
| Індивідуальні завдання | | | | | | | | | | | | | | | 5 | | 5 | |
| Екзамен | | | | | | | | | | | | | | | | 50 | 50 | |
| Всього за тиж-нь | 1 | 2 | 1 | 4 | 1 | 4 | 1 | 4 | 1 | 4 | 1 | 8 | 1 | 10 | 2 | 5 | 50 | 100 |

Примітка: не рекомендується на один тиждень планувати кілька форм контролю.

6. Ресурсне забезпечення

| | |
|--|---|
| Матеріально-технічне забезпечення | Мультимедіа, комп'ютери, Linux, Windows, Пакет прикладних програм Openoffice, MS Office, роздатковий матеріал |
| Література: | |
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Азаренкова Г. Основні тенденції розвитку фондового ринку в посткризовий період / Г. Азаренкова, І. Шкодін // Вісник Національного банку України. – Лютий, 2012. – № 2 (192). – С. 3–7. 2. Базилевич В.Д., Фондовий ринок. за ред. В.Д.Базилевича; Київ. нац. ун-т ім. Т. Шевченка. — К. : Знання, 2015. — 621 с. . 3. Буртняк І.В. Моделювання процесів розвитку фондового ринку: монографія / І.В. Буртняк, І.С. Благун. – Івано-Франківськ: Видавець Віктор Дяків, 2011. –155 с. 4. Буртняк І. В. Моделі поведінки волатильності фінансових інструментів фондових ринків: монографія. Івано-Франківськ : ДВНЗ «Прикарпатський національний університет імені Василя Стефаника», 2018. 287 с. 5. Буртняк І.В. Оцінка і прогнозування динаміки показників фондового ринку / І.В. Буртняк, І.С. Благун. // Сучасні проблеми моделювання соціально-економічних систем: Монографія.– Х.: «ІНЖЕК», 2009– С. 135-150 6. Буртняк І.В. Ретроспективний аналіз фондового ринку / І. В. Буртняк, Г.П. Малицька // Актуальні проблеми розвитку економіки регіону. – Івано– Франківськ, 2010. – Т. 1. Вип. 6. – С. 175–181. 7. Загорський В. С. Ринок цінних паперів.-Львів: Льв.комерц. акад., 2010, -171 с. 8. Мозговий О.М, Фондовий ринок. – К. : КНЕУ, 2013. – 537 с. 9. Медрул О.Г. Ринок цінних паперів. – К. : КНЕУ, 2012. – 152 с. 9. Шелудько В.М. Фондовий ринок / В.М. Шелудько. Підручник– К.: «Знання», 2018. – 535 с. 81 | |

7. Контактна інформація

| | |
|--------------------------------|---|
| Кафедра | Економічної кібернетики, вул. Шевченка, 57, 815 кабінет, https://kek.pnu.edu.ua/ , kek@pnu.edu.ua |
| Викладач | Буртняк Іван Володимирович |
| Контактна інформація викладача | ivan.burtnyak@pnu.edu.ua |

8. Політика навчальної дисципліни

| | |
|--------------------------|------------------------|
| Академічна доброчесність | Дотримання академічної |
|--------------------------|------------------------|

| | |
|---------------------------------|--|
| | <p>доброчесності засновується на ряді положень та принципів академічної доброчесності, що регламентують діяльність здобувачів вищої освіти та викладачів університету:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Кодекс честі Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника. 2. Положення про Комісію з питань етики та академічної доброчесності Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника. 3. Положення про запобігання академічному плагіату та інших видів академічної нечесності у навчальній та науково-дослідній роботі здобувачів освіти Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника. 4. Положення про запобігання академічному плагіату у Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника. 5. Склад комісії з питань етики та академічної доброчесності Прикарпатського національного університету імені Василя Стефаника. 6. Лист МОН України «До питання уникнення проблем і помилок у практиках забезпечення академічної доброчесності». Ознайомитися з даними положеннями та документами можна за посиланням: https://pnu.edu.ua/положення-про-запобігання-плагіату/ |
| Пропуски занять (відпрацювання) | <p>Можливість і порядок відпрацювання пропущених здобувачем освіти занять регламентується «Положення про порядок організації та проведення оцінювання успішності здобувачів освіти ДВНЗ «Прикарпатського національного університету ім. Василя Стефаника» (введено в дію наказом ректора №799 від 26.11.2019) (див. ст. 4). Ознайомитися з положенням можна за посиланням:</p> |

| | |
|--|--|
| | https://nmv.pnu.edu.ua/нормативні-документи/polozhenja/ |
| Виконання завдання пізніше встановленого терміну | У разі виконання завдання здобувачем освіти пізніше встановленого терміну, без попереднього узгодження ситуації з викладачем, оцінка за завдання – «незадовільно», відповідно до «Положення про порядок організації та проведення оцінювання успішності студентів ДВНЗ «Прикарпатського національного університету ім. Василя Стефаника» (введено в дію наказом ректора №799 від 26.11.2019) (див. ст. 4-5). Ознайомитися із положенням можна за посиланням: https://nmv.pnu.edu.ua/нормативні-документи/polozhenja/ |
| Невідповідна поведінка під час заняття | Невідповідна поведінка під час заняття регламентується рядом положень про академічну доброчесність (див. вище) та може призвести до відрахування здобувача вищої освіти (студента) «за порушення навчальної дисципліни і правил внутрішнього розпорядку вищого закладу освіти», відповідно до п.14 «Відрахування студентів» «Положення про порядок переведення, відрахування та поновлення студентів вищих закладів освіти». Ознайомитися із положенням можна за посиланням: https://nmv.pnu.edu.ua/нормативні-документи/polozhenja/ |
| Додаткові бали | Отримання додаткових балів за дисципліною можливе в разі виконання індивідуальних завдань, попередньо узгоджених з викладачем. Перелік індивідуальних завдань міститься у навчальній програмі до курсу. Також за рішенням кафедри студентам, які брали участь у науково-дослідній роботі (роботі конференцій, студентських наукових гуртків та проблемних груп, підготовці публікацій), а також були учасниками олімпіад, конкурсів, можуть |

| | |
|--------------------|---|
| | <p>присуджуватися додаткові бали «Положення про порядок організації та проведення оцінювання успішності студентів ДВНЗ “Прикарпатського національного університету ім. Василя Стефаника ” (введено в дію наказом ректора №799 від 26.11.2019)</p> |
| Неформальна освіта | <p>Можливість зарахування результатів неформальної освіти регламентується «Положенням про порядок зарахування результатів неформальної освіти у ДВНЗ «Прикарпатський національний університет імені Василя Стефаника» (введено в дію наказом ректора №819 від 29.11.2019) Ознайомитися із положенням можна за посиланням: https://nmv.pnu.edu.ua/нормативні-документи/polozhenja</p> |

Викладач _____ Іван БУРТНЯК