**АВТОРСЬКА ПРОГРАМА З ДИСЦИПЛІНИ**

**«Фінансова економіка»**

**Програма розроблена**

Федяєвою Марією Сергіївною,

кандидатом економічних наук,

доцентом кафедри економіки

та міжнародних економічних відносин

Програма вивчення навчальної дисципліни складена відповідно до освітньо-професійної програми підготовки **бакалавра** спеціальності **051 «Економіка». Предметом вивчення навчальної дисципліни** є фінансовий ринок як економічний простір, де формуються і функціонують відносини купівлі-продажу фінансових інструментів, цінні папери як інструмент фінансового ринку. **Міждисциплінарні зв’язки:** дисципліна «Фінансова економіка» базується на знаннях таких дисциплін, як: «Фінанси», «Гроші і кредит» та є базою вивчення таких дисциплін, як: «Фінанси підприємства», «Фінансовий аналіз», «Банківська система». Результати досліджень, що проводяться в рамках даної дисципліни мають безпосереднє значення для пояснення і визначення перспектив розвитку теоретичних і практичних економічних дисциплін.

**Програма навчальної дисципліни складається з таких змістових модулів:**

1. Фінансовий ринок та його роль в економіці.
2. Фінансові послуги на грошовому, кредитному, валютному, фондовому та страховому ринках.
3. **Мета та завдання навчальної дисципліни**

1.1.Метою вивчення дисципліни «Фінансова економіка» є формування в студентів системи теоретичних і практичних знань з основ функціонування та розвитку фінансового ринку як підсистеми фінансових відносин, а також щодо значення кожної з його складових у становленні і розвитку економіки країни, ролі фінансових інструментів у формуванні фінансових ресурсів країни, механізму організації обігу фінансових активів на відповідному сегменті ринку.

1.2.Основними завданнями вивчення дисципліни **«Фінансова економіка» є:**

* подання в необхідному обсязі теоретичний матеріал, який включає наукові розробки вітчизняних та зарубіжних вчених;
* структурне розуміння закономірностей у сфері фінансових відносин між емітентами, інвесторами, професійними учасниками, регулюючими органами та саморегулюючими організаціями;
* визначення сукупність заходів, що забезпечують оптимальний ризик на фінансовому ринку та сформувати широку і правильну уяву студентів про взаємозв'язок дисципліни “Фінансова економіка” з іншими професійними дисциплінами
* вивчення суті та значення фінансового ринку у сфері економічних відносин;
* визначення взаємозв'язків між джерелами формування фінансових інструментів та їх використанням;
* ознайомлення із функціонуванням фінансових інструментів, суттю фінансового посередництва, особливостями обігу різних видів фінансових інструментів;
* вивчення видів, форм і методів регулювання фінансового ринку.

.

1.3. Згідно з вимогами освітньо-професійної програми студенти повинні ***мати компетентності:***

* визначати напрямки і здійснювати обґрунтування економічної ефективності емісії та доцільності інвестицій в цінні папери;
* оцінювати та аналізувати політику держави щодо регулювання та розвитку фінансового ринку України;
* давати оцінку інвестиційній привабливості цінних паперів;
* орієнтуватися у визначеннях та оцінках фондових індексів;
* визначати моделі вибору оптимального портфеля ринку цінних паперів.

1.4. Очікуванні результати навчання:

У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен засвоїтисутність функціонування фінансових ринків і основні механізми його забезпечення; інструменти, що використовуються для здійснення фінансових операцій; механізми і способи здійснення фінансових операцій і забезпечення їх надійності; основні принципи функціонування банківської системи, фондового і валютного ринків і їх регулювання; основні законодавчі акти, що регулюють функціонування фінансових ринків і взагалі всієї фінансової системи в Україні; міжнародні ринки, фінансові ринки і основні інструменти, що застосовуються на даних ринках; методологію альтернативного аналізу; основні види фінансових операцій на міжнародних ринках і механізми їх здійснення; основні інформаційні і комп’ютерні системи здійснення фінансових операцій; проводити аналіз ринків, їх прогнозування за допомогою методів технічного і фундаментального аналізу; оцінювати фінансові інструменти і вибирати найкращі способи їх застосування; оцінювати ефективність фінансових інструментів і активів; формувати і розраховувати прогнозні грошові потоки і розробляти прогнозні фінансові плани; визначати ризики фінансових інструментів на всіх стадіях їх використання, механізми і інструменти їх запобігання; організовувати ефективне управління фінансовими ризиками.

На вивчення навчальної дисципліни відводиться **90** годин, 3 кредити ECTS.

**2. Інформаційний обсяг навчальної дисципліни**

**Змістовий модуль 1. Фінансовий ринок та його роль в економіці**

**Тема 1. Фінансовий ринок: сутність, функції, роль в економіці**

Сутність фінансового ринку. Необхідність і передумови його створення. Принципи та функції функціонування фінансового ринку. Його структура. Класифікація фінансових ринків. Фінансові активи та фінансові інструменти. Місце фінансового ринку в світовій системі. Рух фінансових ресурсів.

**Тема 2. Суб’єкти фінансового ринку**

Суб’єкти фінансового ринку та їх класифікація. Юридичні особи, домогосподарство, держава, місцеве та регіональне самоврядування та інститути інфраструктури фінансового ринку як суб’єкти ринку фінансових послуг. Функції суб’єктів.

**Тема 3. Інфраструктура фінансового ринку**

Поняття та елементи ринкової інфраструктури. Сегментний аналіз розвитку ринку фінансових послуг. Ринок ануїтетів – проблеми створення. Структуризація та сегментація фінансового ринку. Методологічні підходи та методи структуризації, поняття сегментації фінансового ринку. Характеристики його структури.

**Тема 4. Регулювання фінансового ринку**

Сутність регулювання. Принципи, напрями та форми регулювання. Необхідність фінансового регулювання. Державне регулювання фінансового ринку України: сфери та важелі. НБУ як орган державного регулювання фінансового ринку. Державна політика на валютному ринку. Вплив податкової політики. Основні завдання державного регулювання інвестиційних процесів у економіці України. Внутрішнє регулювання фінансового ринку. Методи регулювання банківської діяльності. Міжнародні норми банківського регулювання та нагляду. Регулювання фінансового ринку в країнах з розвинутою ринковою економікою.

**Тема 5. Фінансові посередники**

Сутність фінансового посередництва. Функції фінансових посередників. класифікація фінансового посередництва. Суб’єкти банківської системи. Небанківські кредитно – фінансові інститути. Контрактні фінансові інститути. Посередники депозитарно-клірингової діяльності.

**Тема 6. Ризик і ціна капіталу**

Ціноутворення на фінансовому ринку. Майбутня та поточна вартість фінансових інструментів. Зміна вартості грошей у часі. Види та структура відсоткових ставок. Механізм оцінювання фінансових активів. Формування вартості окремих фінансових інструментів. Фінансові ризики. Розвиток теорій ризику. Поняття фінансового ризику. Підходи до вибору стратегії захисту від валютних ризиків. Сучасні методи хеджування ризиків.

**Змістовий модуль 2. Фінансові послуги на грошовому, кредитному, валютному, фондовому та страховому ринках**

**Тема 1. Аналіз грошового ринку**

Сутність та особливості функціонування. Структура та основні інструменти. Організація та особливості функціонування депозитного ринку. Послуги для здійснення грошових платежів та розрахунків. Операції з інструментами грошового ринку. Державні фінансові інститути. Критерії вибору банку вкладниками. Особливості облікового ринку. Міжбанківський ринок та операції, що на ньому здійснюються. Використання прийомів фундаментального аналізу для оцінки стану грошового ринку.

**Тема 2. Вивчення ринку капіталів**

Основи організації ринку капіталів. Кредитний ринок як частина ринку капіталів. Основні форми кредитних відносин. Кредитні рейтинги. Поняття і економічна роль банківського кредиту. Методи і принципи фінансування капітальних вкладень комерційними банками. Лізингові та селенгові операції. Кредитні спілки.

**Тема 3. Дослідження валютного ринку**

Становлення національної та світової валютних систем. Поняття, функції та суб’єкти валютного ринку. Валютні операції. Валютне регулювання та курсова політика Центрального банку. FOREX. Конверсійні операції на валютному ринку. Ринок операцій спот. Валютний курс і котировки. Види валютних курсів. Визначення крос-курсу валюти. Форвардні операції. Опціон і своп. Використання прийомів технічного аналізу та його фігур трейдерами на ринку FOREX. Міжнародні розрахунки. Техніка укладання ф’ючерсних контрактів. Основні учасники ринку термінових контрактів.

**Тема 4. Цінні папери як головний інструмент фінансового ринку**

Сутність цінних паперів ї їх місце на фінансовому ринку. Характеристика акцій та механізм їх функціонування. Облігації, їх види та роль в економіці. Роль інвестиційних сертифікатів і приватизаційних паперів у функціонуванні фінансового ринку. Формування портфеля цінних паперів. Диверсифікація ризиків.

**Тема 5. Аналіз фондового ринку**

Загальна характеристика фондового ринку та основні ознаки класифікації. Учасники фондового ринку та їх професійна діяльність. Основні операції на фондовому ринку. Використання прийомів і методів фундаментального та технічного аналізу для прогнозування ситуації на фондовому ринку. Фактори формування ринку державних цінних паперів. Формування курсової вартості цінних паперів. Показники, що використовуються для оцінки акції і облігації. Біржові операції з цінними паперами. Управління портфелем цінних паперів.

**Тема 6 Ринок похідних фінансових інструментів**

Особливості розвитку похідних цінних паперів. Деривативи. Історія виникнення та розвитку строкових угод. Характеристика основних похідних фінансових інструментів. Створення ринку «синтетичних» цінних паперів.

**Тема 7. Дослідження страхового ринку**

Об’єктивна необхідність і сутність страхового захисту. Страхові фонди як джерело забезпечення страхового захисту. Економічна природа і сутність страхування. Об’єкти та суб’єкти страхування. Специфічні особливості страхування як економічної категорії. Функції і принципи страхування. Класифікація страхування. Поняття страхового ринку та його структура.

**3. Рекомендована література.**

**Базова:**

1. Банківська енциклопедія / [Савлук М.І., Поддерьогін А.М., Пересада А.А., та ін.] – К.: фірма “Ельтон”, 1993. – 327с.

2. Василик О.Д. Державні фінанси України: навч. посібник / О.Д.Василик – К.: Вища шк., 2007.

3. Демківський А.В. Гроші і кредит: навч. посіб. / А.В. Демківський - К.: Дакор, 2005. – 528 с.

4. Деркач Н.І. Бюджет і бюджетний процес в Україні. / Н.І.Деркач, Л.П.Гордєєва – Дніпропетровськ, 2005.

5. Семко Т.В. Гроші та кредит у схемах та таблицях. / Т.В. Семко., М.В. Руденко. – К.: Центр навчальної літератури, 2006. – 158 с.

6. Трошин А.Н. Фінанси і кредит./ А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазуріна, В.І. Фомкіна. – Москва: ІНФРА, 2009. – 408 с.

7. Фінанси: курс для фінансистів: навч. посіб. / [Оспіщев В.І., Близнюк О.П., Лачкова Л.І. та ін..] – К.: Знання, 2008. – 567 с.

**Допоміжна:**

1. Венгер В.В. Фінанси: навч. посіб. / В.В. Венгер - К.: Центр учбової літератури, 2009. – 432 с.
2. Власова Н.О., Фінанси підприємств: Навч. посіб. / Н.О. Власова, О.А. Круглова, Л.І.Безгінова – К.: Центр учбової освіти, 2007 – 271 с.
3. Гроші та кредит: Підручник / [Савлук М.І., Мороз А.М., Пуховкіна М.Ф. та ін.] – К.: КНЕУ, 2001.
4. Єпіфанов А.О. Бюджет і фінансова політика України: Навч. посібник / А.О .Єпіфанов, І.В. Сало, І.І. Д’яконова. – К.: Наук. думка, 1997.
5. Загородній А.Г. Фінансовий словник / А.Г.Загородній, Г.Л.Вознюк, Т.С. Смовженко. – Львів: Видавництво Державного університету “Львівська політехніка”, 2006 – 384 ст.
6. Івасів Б.С. Гроші і кредит: підручник. – 3-тє вид., змін. і доп. / Б.С. Івасів. – Тернопіль: Карт-бланш, К.: Кондор, 2008. - 528 с.
7. Коробов М.Я. Фінанси промислового підприємства. / М.Я. Коробов. – К.: Либідь, 2005. – 160 ст.
8. Опарін В.М. Фінанси (загальна теорія): навч. посіб. – 2-ге вид., доп. і перероб. / В.М. Опарін. – К.: КНЕУ, 2005. – 240 с.
9. Бюджетний кодекс України від 08.07.2010 р. № 2456-VI / Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2010, N 50-51.
10. Податковий Кодекс України від 02.12.2010 р. № 2756 – IV. / Голос України від 04. 12 2010р. №229-230.
11. Закон України “Про акціонерні товариства” від 17.09.2008р № 514- VI із змінами і доповненнями.
12. Закон України “Про збір та облік єдиного внеску на загальнообов'язкове державне соціальнестрахування” від 8 липня 2010 р. N 2464-VI.
13. Закон України “Про внесення змін до Закону України “Про підприємництво”” від 23.12.97 р. №762/97 – ВР // Відомості Верховної Ради України. – 1998.- № 17.

**Інформаційні ресурси:**

1. [www.dfp.gov.ua](http://www.dfp.gov.ua). - Сайт Держкомітету по регулюванню ринку фінансових послуг України.

2. [www.capitalmarkets.kiev.ua](http://www.capitalmarkets.kiev.ua) .- Про стан розвитку ринків капіталу (USAID).

3. [www.banki.ru](http://www.banki.ru) .

4. http:// [www.prostobank.com.ua](http://www.prostobank.com.ua) – Інформаційно – довідковий сайт по рейтингам комерційних банків України.

5. <http://www.aub.com.ua> - Офіційний сайт Асоціації банків України.

6. <http://www.bank.gov.ua> - Офіційний сайт НБУ.

7. <http://www.diebold.com/> - Офіційний сайт компанії Diebold (США).

**4. Форма підсумкового контролю успішності навчання – залік**

**5. Засоби діагностики успішності навчання**

Педагогічний контроль здійснюється з дотриманням вимог об’єктивності, індивідуального підходу, систематичності і системності, всебічності та професійної спрямованості контролю. Використовуються такі методи контролю (усного, письмового), які мають сприяти підвищенню мотивації студентів-майбутніх фахівців до навчально-пізнавальної діяльності. Відповідно до специфіки фахової підготовки перевага надається письмовому і тестовому контролю.

**Критерії оцінювання відповіді студента на заліку**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Характеристики критеріїв оцінювання знань** | **За державною (національною) шкалою** | **За шкалою ECST** | **Сума балів** |
| **Високий рівень**  Характеризується глибокими, міцними, узагальненими, системними знаннями з предмета, уміннями застосувати знання, творча, навчальна діяльність має дослідницький характер, позначена уміннями самостійно оцінювати різноманітні життєві ситуації, явища, факти, виявляти і відстоювати особистісну позицію | **Зараховано** | **А** | **90-100** |
| **Високий рівень**  Характеризується глибокими і міцними знаннями з предмета, уміннями застосувати знання, творча, навчальна діяльність має частково дослідницький характер, позначена уміннями самостійно оцінювати різноманітні життєві ситуації, явища, факти, виявляти і відстоювати особистісну позицію | **Зараховано** | **В** | **83-89** |
| **Достатній рівень**  Характеризується знаннями суттєвих ознак, понять, явищ, закономірностей, зв’язків між ними. Студент самостійно засвоює знання у стандартних ситуаціях, володіє розумовими операціями (аналізом, синтезом, узагальненням, порівнянням, абстрагуванням), уміє робити висновки, виправляти допущені помилки | **Зараховано** | **С** | **74-81** |
| **Середній рівень**  Знання неповні, поверхневі. Студент відновлює основний навчальний матеріал, але недостатньо осмислено, не вміє самостійно аналізувати, робити висновки. Здатний вирішувати завдання за зразком. Володіє елементарними вміннями навчальної діяльності | **Зараховано** | **D** | **64-73** |
| **Початковий рівень**  Відповідь студента при відтворенні навчального матеріалу елементарна, фрагментарна, обумовлюється початковим уявленням про предмет вивчення | **Зараховано** | **E** | **60-63** |
| Незнання значної частини навчального матеріалу, суттєві помилки у відповідях на питання, невміння застосувати теоретичні положення при розв’язанні практичних задач | **Не зараховано**  з можливістю повторного складання заліку | **FХ** | **35-59** |
| Незнання значної частини навчального матеріалу, суттєві помилки у відповідях на питання, невміння орієнтуватися при розв’язанні практичних задач, незнання основних фундаментальних положень | **Не зараховано**  з обов’язковим повторним вивченням навчальної дисципліни | **F** | **35-59** |