

МІЖРЕГІОНАЛЬНА
АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ ПЕРСОНАЛОМ



МАУП

НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА
дисципліни
“РИНОК ЦІННИХ ПАПЕРІВ”
(для бакалаврів, спеціалістів)

МАУП

Київ
ДП «Видавничий дім «Персонал»
2009

Підготовлено ст. викладачем кафедри банківської та страхової справи
Н. І. Чередніченко

Затверджено на засіданні кафедри банківської та страхової справи
(протокол № 11 від 18.04.08)

Схвалено Вченою радою Міжрегіональної Академії управління персоналом

Чередніченко Н. І. Навчальна програма дисципліни “Ринок цінних паперів” (для бакалаврів, спеціалістів). — К.: ДП «Вид. дім «Персонал», 2009. — 18 с.

Навчальна програма містить пояснювальну записку, тематичний план, зміст дисципліни “Ринок цінних паперів”, питання для самоконтролю, а також список літератури.

- © Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП), 2009
- © ДП «Видавничий дім «Персонал», 2009

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

Створення сприятливих умов для розвитку ринкових відносин, що на сучасному етапі є фактором стабілізації та піднесення економіки України, зумовлює насамперед реформування фінансової системи, створення механізмів ефективного залучення та використання фінансових ресурсів. Ринок цінних паперів як сегмент фінансового ринку за допомогою особливих інструментів виконує функції акумуляції та переміщення капіталу від інвесторів до виробництва, забезпечує ефективне використання інвестиційних ресурсів. За умов високих ставок на кредитному ринку ринок цінних паперів є дієвим механізмом, що спрямовує інвестиційний капітал у виробничу та соціальну сфери.

Формування і розвиток ринку цінних паперів — це об'єктивний процес, покликаний сприяти розширенню ринкових відносин, зростанню виробництва, інтеграції України в систему світових ринків капіталу. Обмежений досвід національного ринку цінних паперів потребує зваженого застосування його інструментів, створення повноцінної інфраструктури та важелів регулювання, механізмів захисту інвесторів.

Професійно володіти питаннями діяльності та функціонування фінансового ринку, і зокрема такого його сегмента, як ринок цінних паперів, мусить нині спеціаліст, який має причетність до прийняття економічних рішень у будь-якій сфері народного господарства.

Мета і завдання дисципліни — формування у студентів системи знань, необхідних для розуміння: механізмів функціонування ринку цінних паперів як невід'ємної складової фінансового ринку; його структури; основних тенденцій та перспектив розвитку за умов глобалізації. Через опанування дисципліни студенти повинні набути *знання* про:

- суб'єктів фондового ринку та їх функції;
- види цінних паперів, їх системні ознаки та особливості застосування;
- методи оцінки надійності та доходності цінних паперів, проводити розрахунок їх вартісних та кількісних показників;
- знати основні види операцій, що проводяться з цінними паперами на біржовому та позабіржовому ринках;

уміння:

- розуміти місце ринку цінних паперів у структурі фінансового ринку, особливостей залучення позичкових капіталів за допомогою особливого інструменту — цінних паперів;
- характеризувати тенденції та стан міжнародних ринків цінних паперів;

- розрізняти первинний і вторинний ринки, знати їх структуру та основні функції;
- визначати особливості розвитку ринку цінних паперів України, а також аналізувати сучасний його стан і перспективи розвитку;
- орієнтуватись у національному законодавстві що регламентує функціонування фондового ринку.

Дисципліна «Ринок цінних паперів» пов'язана з такими навчальними дисциплінами, як «Фінанси», «Фінансовий ринок», «Фінансовий менеджмент», «Державне регулювання економіки», «Міжнародна економіка», «Інвестування», «Міжнародна інвестиційна діяльність».

ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН
дисципліни
“РИНОК ЦІННИХ ПАПЕРІВ”

№ пор.	Назва змістового модуля і теми
1	2
	Змістовий модуль I. Місце ринку цінних паперів у системі фінансового ринку: його структура та характеристика фінансових інструментів
1	Ринок цінних паперів як механізм залучення фінансових активів
2	Інструменти ринку цінних паперів
3	Механізми випуску та обігу цінних паперів
	Змістовий модуль II. Аналіз та оцінка вартості інструментів ринку цінних паперів
4	Методики оцінки та аналізу інструментів ринку цінних паперів
5	Формування портфеля цінних паперів та управління ним

1	2
	Змістовий модуль III. Інститути ринку цінних паперів
6	Фондова біржа. Організація біржової діяльності
7	Регулювання ринку цінних паперів
Разом годин: 144	

ЗМІСТ
дисципліни
“РИНОК ЦІННИХ ПАПЕРІВ”

**Змістовий модуль I. Місце ринку цінних паперів в системі
фінансового ринку: його структура та
характеристика фінансових інструментів**

***Тема 1. Ринок цінних паперів як механізм залучення фінансових
активів***

Місце ринку цінних паперів (РЦП) у системі фінансового ринку. Еволюція ринку цінних паперів. Функції та завдання ринку цінних паперів. Принципи функціонування РЦП.

Структура ринку цінних паперів: за економічною функцією та стадією обігу (первинний, вторинний), за рівнем організації (організований, біржовий, неорганізований), за територіальною ознакою (світовий, регіональний, національний), за типом інструментів (позики, власності, похідні), за видами операцій з цінними паперами (касовий і форвардний), за терміном обігу цінних паперів (грошовий та ринок капіталів).

Суб'єкти фондового ринку: емітенти (акціонерні компанії, корпорації, урядові установи, муніципальні органи), інвестори (індивідуальні особи, інституційні інвестори-холдинги, фінансові групи та компанії, інвестиційні компанії, страхові та пенсійні фонди тощо), фінансові посередники (брокери, дилери; банківські установи). Види професійної діяльності на фондовому ринку (з торгівлі цінними паперами; з управління активами інституційних інвесторів; депозитарна; з організації торгівлі на фондовому ринку). Критерії допуску фінансових посередників до: діяльності з управління цінними паперами; андеррайтингу, брокерської та дилерської діяльності. Види банківських послуг на ринку цінних паперів.

Література: основна [1; 8; 28; 30; 31; 34–36; 39; 47];
додаткова [48; 50–53; 55; 61; 66]

Тема 2. Інструменти ринку цінних паперів

Цінні папери — грошові документи. Фундаментальні властивості цінних паперів (стандартність, спекулятивність, ліквідність, ризикованість, доходність, ринковість). Критерії класифікації цінних паперів. Характеристика пайових, боргових, іпотечних, комерційних, приватизаційних, похідних цінних паперів.

Ринок акцій. Характеристика звичайних та привілейованих акцій. Види привілейованих акцій (кумулятивні, некумулятивні, конвертовані, відкличні, акції зі ставкою дивіденду, що корегується, акції з часткою участі тощо). Майнові та немайнові права акціонера. Пакет акцій (значний та контрольний).

Ринок облігацій. Класифікація облігацій (за методом забезпечення, за строком та способом погашення, за методом виплати доходу, за цільовим призначенням). Іпотечні облігації (звичайні та структуровані). Умови розміщення та випуску: державних облігацій та казначейських зобов'язань; муніципальних облігацій; облігацій підприємств.

Ринок векселів. Особливості векселя як боргового цінного паперу. Функції векселя (короткострокового кредиту; платежу; контролю; скорочення грошової та кредитної маси в обігу). Види векселя (простий, переказний). Обов'язкові реквізити векселя. Суб'єкти операцій з векселями (емітент, трасант, трасат, ремітент, акцептант). Форми векселя (комерційний, фінансовий, казначейський). Дисконтний ринок. Операції банків з векселями.

Похідні цінні папери. Суть та основні види похідних цінних паперів (деривативів). Функції страхування та отримання спекулятивного прибутку. Базові активи похідного цінного паперу.

Строкові контракти. Форвард. Ф'ючерс. Види ф'ючерсів: відсоткові, валютні, на фондові індекси. Коротка та довга позиція. Порядок укладання ф'ючерсної угоди. Початкова та варіаційна маржа. Оцінка результату ф'ючерсного контракту. Опціонний контракт. Опціони: пут і кол; американські та європейські. Довга та коротка позиції по опціону. Види опціонних операцій. Стратегії опціонного ринку (стредл, стренгл, стреп, стріп тощо). Відмінності між опціонами та ф'ючерсами.

Похідні папери: опціонний сертифікат, варант. Вартість варанту. Мотиви випуску варантів емітентом та його перевага для утримувача.

Міжнародні цінні папери — європапери (єврооблігації, євроноти, євроакції).

Література: основна [1; 6; 7; 24; 29–32; 34–39; 42; 43];
додаткова [48–53; 60–62; 66]

Тема 3. Механізми випуску та обігу цінних паперів

Види операцій з цінними паперами: емісійні, інвестиційні, клієнтські.

Конструювання цінних паперів. Проспект емісії. Порядок реєстрації випуску цінного паперу. Емісійні витрати. Способи первинного розміщення цінних паперів (андерайтинг, розміщення шляхом відкритої чи закритої підписки; прямий продаж). Функції андерайтера. Види андерайтингу (на базі твердих зобов'язань, стенд-бай андерайтинг, з авансуванням емітента, договірний, конкурентний тощо). Емісійний синдикат. Оцінка якості цінних паперів з фіксованою доходністю. Рейтинги облігацій (Standart and Poor's, Moody's тощо).

Види операцій, залежно від ринкової стратегії інвестора: хеджування, спекуляція, арбітраж. Етапи та параметри угод з цінними паперами.

Депозитарна діяльність. Функції депозитарних установ. Структура національної депозитарної системи України. Взаємодія депозитарію зі зберігачами і торгівцями цінними паперами. Порядок розміщення бездокументарного випуску цінних паперів. Депозитарні активи. Способи зберігання цінних паперів (відокремлений; колективний). Види депозитарних операцій. Переміщення цінних паперів у системі депозитарного обліку (активні та пасивні рахунки). Обслуговування операцій емітента. Документи, на підставі яких здійснюються розрахунки за договорами щодо цінних паперів.

Торгово-інформаційні системи на позабіржовому ринку (НАСД, ПФТС). Діяльність клірингово-розрахункових установ.

Література: основна [1; 2; 4; 9; 10; 12; 14; 18; 19; 21;
28–31; 33–36; 41; 43; 47];
додаткова [50–53; 56; 60–62; 64–66]

Змістовий модуль II. Аналіз та оцінка вартості інструментів ринку цінних паперів

Тема 4. Методики оцінки та аналізу інструментів ринку цінних паперів

Вартість капіталу як міра прибутковості. Майбутня та нинішня вартість. Ставка дисконту (необхідна ставка доходу). Процентні фактори ануїтету.

Вартість капіталу: від облігацій; від привілейованої та звичайної акцій. Обрахунок середньозваженої вартості капіталу, фактори, що впливають на її зміну.

Ціна акції (номінальна, емісійна, балансова, ринкова, ліквідаційна). Фактори, що впливають на ціну акції. Розрахунок курсової вартості привілейованої акції, акцій з постійним та непостійним темпом приросту дивідендів. Розрахунок темпів приросту дивідендів.

Фактори, що впливають на ціну облігації. Види цін облігації (емісійна, викупна, ринкова, номінальна). Оцінка вартості облігації. Оцінка облігації з постійним доходом; конвертованої; дисконтної. Розрахунок дисконту та облік векселів. Оцінка сподіваної віддачі акцій та облігацій з боку інвестора.

Оцінка похідних інструментів. Фактори, що визначають вартість ф'ючерса, опціону, варанту. Ціна ф'ючерсного контракту: базис та масштаб руху ціни контракту (тік). Стани ф'ючерсної ціни (контанко, беквордейшн). Теоретична вартість опціону. Розрахунок дисконту та премії за своповим контрактом.

Фундаментальний і технічний аналіз фондових інструментів. Фінансові коефіцієнти оцінки акцій (співвідношення ціни та доходу на акцію, ціни та обсягів продаж на акцію, ціни та балансової вартості активів). Фондові та біржові індекси. Сутність та порядок обчислення індексів зміни курсу акцій. Характеристика іноземних (Dow Jones Index, Actuaries Share, NIKKEY тощо) та українських фондових індексів (КАС, ПФТС, WOOD тощо).

Література: основна [1; 11; 22; 24; 28; 32; 33; 36; 40–42; 46];
додаткова [49; 57; 58; 61; 63; 65; 66]

Тема 5. Формування портфеля цінних паперів та управління ним

Портфель цінних паперів. Принципи формування інвестиційного портфеля. Цілі створення портфеля. Види портфельів цінних паперів (індивідуальний і портфель підприємства). Типи фондових портфельів (за рівнем ризику, за рівнем ліквідності, за спеціалізацією основних видів фінансових інструментів тощо). Характеристика стабільного, прибуткового та портфеля зростання. Розрахунок середньозваженої доходності портфеля.

Ризики портфельів цінних паперів. Співвідношення ризику і доходу. Систематичні та несистематичні ризики. Методи вимірювання ризиків портфельних інвестицій (середньоквадратичне стандартне відхилення, коефіцієнти коваріації і варіації, бета-коефіцієнт, модель оцінки капітальних активів, лінії надійності ринку).

Стратегії управління портфелем цінних паперів. Активний стиль управління (стратегії “акцій зростання”; “недооцінені акції”; “вибір сектора” тощо). Методи пасивного управління портфелем. Диверсифікація.

Інститути спільного інвестування (інвестиційні фонди, інвестиційні компанії, довірчі товариства). Класифікація ІСІ (типи: відкриті, інтервальні, закриті; види: диверсифіковані, недиверсифіковані, венчурні). Компанії з управління активами.

Література: основна [1; 5; 17; 20; 26; 28; 35; 40; 46];
додаткова [57; 58; 61; 63; 65; 66]

Змістовий модуль III. Інститути ринку цінних паперів

Тема 6. Фондова біржа. Організація біржової діяльності

Складові інфраструктури РЦП (депозитарні установи, зберігачі та реєстратори, фондові біржі, торговельно-інформаційні системи, саморегульовані організації, центри сертифікатних аукціонів, аудиторські та консалтингові компанії, центри підготовки фахівців фондового ринку).

Фондова біржа – елемент вторинного ринку цінних паперів. Функції, завдання, принципи функціонування фондової біржі. Систематизація фондових бірж світу. Ознаки міжнародної фондової біржі. Відмінності біржового та позабіржового ринків. Біржовий сегмент на українському ринку.

Організаційно-управлінська структура фондової біржі. Учасники біржової торгівлі (біржовий брокер, трейдер, спеціаліст, брокер-комісіонер, член фондової біржі). Етапи біржового процесу. Форми біржового торгу: за формою проведення (постійний, сесійний, контактний, електронний); за формою організації (простий аукціон та подвійний). Лістинг: критерії та порядок допуску цінних паперів. Переваги та недоліки перебування у лістингу. Контроль за компаніями-емітентами. Делістинг, основні вимоги.

Форми замовлень клієнтів брокерським конторам (ринкове, лімітоване, стоп-замовлення; стандартні додаткові умови). Сутність котирування та його види. Курс дня (курс рівноваги). Процедура визначення курсу дня. Види біржових угод (касові, строкові: тверді, онкольні, угоди з премією, з опціонами). Обов'язкові реквізити термінових контрактів. Порядок укладання і виконання біржових угод.

Література: основна [1; 15; 16; 20; 25; 28; 31; 35; 41; 47];
додаткова [49; 61; 62; 66]

Тема 7. Регулювання ринку цінних паперів

Сутність і причини регулювання РЦП. Завдання і методи регулювання. Складові процесу регулювання. Форми регулювання (державно-правова, інституційно-правова). Саморегулівні організації (NASD, ПАРТАД, ПФТС тощо). Переваги та недоліки їх участі в процесі регулювання.

Міжнародні організації в системі регулювання РЦП (Міжнародна організація комісій з цінних паперів, Міжнародна федерація фондових бірж).

Правова база становлення та розвитку РЦП в Україні. Система державних органів регулювання РЦП України. Функції та завдання Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку. Стратегічні напрями розвитку ринку цінних паперів України: удосконалення механізмів захисту прав інвесторів, розвиток інструментів ринку цінних паперів, зосередження укладання договорів купівлі-продажу цінних паперів на фондових біржах та інших організаторах торгівлі цінними паперами, розвиток інвестиційної інфраструктури.

Література: основна [1; 3; 21; 31; 36–39; 44];
додаткова [50; 51; 61; 66]

Питання для самоконтролю

1. Етапи розвитку ринку цінних паперів.
2. Функції та завдання РЦП. РЦП як механізм реалізації державної політики.
3. Принципи функціонування ринку цінних паперів.
4. Структура та інфраструктура ринку цінних паперів.
5. Відмінності та характерні ознаки первинного і вторинного ринків.
6. Характеристика організованого та неорганізованого ринків (біржовий і позабіржовий ринки).
7. Характеристика суб'єктів ринку цінних паперів.
8. Характеристика інститутів спільного інвестування — інвестиційних пайових і корпоративних фондів. Типи та види ІСІ.
9. Фундаментальні властивості цінного паперу як особливого фінансового інструменту.
10. Критерії класифікації цінних паперів.
11. Ознаки пайових цінних паперів.
12. Відмінності простих та привілейованих акцій.
13. Порядок реєстрації та випуску акцій. Вимоги до складання проспекту емісії.
14. Характеристика інвестиційних сертифікатів.
15. Ознаки боргових цінних паперів.
16. Характеристика облігацій підприємств.
17. Характеристика векселів. Різновиди векселів, особливості їхньої дії та обігу.
18. Порядок функціонування переказних і простих векселів. Механізм платежу, погашення і опротестування векселів.
19. Функції та види похідних цінних паперів: характеристика ф'ючерсу, опціону, варанту.
20. Стратегії спекуляції на ф'ючерсному ринку. Ф'ючерси з процентними ставками. Ф'ючерси за фондовими індексами.
21. Межа вартості опціону. Взаємозв'язок вартості опціонів “кол” і “пут”.
22. Характеристика видів операцій з цінними паперами: емісійних; інвестиційних; клієнтських.
23. Рейтинги цінних паперів з фіксованою доходністю.
24. Структура національної депозитарної системи, її учасники.
25. Поняття депозитарного активу. Цінні папери, що підлягають контролю депозитарних установ. Способи зберігання цінних паперів у депозитарній установі.

26. Види депозитарних операцій (адміністративні, облікові, інформаційні). Операції емітента, що проводяться депозитарною установою.
27. Види діяльності розрахунково-клірингових установ.
28. Характеристика, переваги та недоліки способів розміщення цінних паперів: закрита підписка; відкрита підписка; андерайтинг.
29. Принципи розрахунку вартості капіталу: а) від акції; б) від облігації.
30. Види ціни акції та фактори, що на неї впливають.
31. Обчислення темпів приросту дивідендів.
32. Види ціни облігації та фактори, що на неї впливають.
33. Принципи обліку векселів.
34. Принципи розрахунку капітального та поточного доходу при володінні цінним папером.
35. Фактори, що визначають вартість ф'ючерсу, опціону, варанта.
36. Методи фундаментального аналізу цінних паперів.
37. Методи технічного аналізу цінних паперів.
38. Фондові індекси: сутність, способи розрахунку.
39. Концепції дивідендної політики. Вплив дивідендної політики компанії на оцінку звичайної акції.
40. Застосування фінансових коефіцієнтів при аналізі діяльності емітента.
41. Принципи формування інвестиційного портфеля.
42. Види портфельних стратегій та фактори, що її обумовлюють.
43. Види портфелів цінних паперів та їх характеристика.
44. Типи портфелів цінних паперів та їх характеристика.
45. Класифікація портфельних ризиків.
46. Поняття “диверсифікація”. Диверсифіковані та недиверсифіковані ризики.
47. Методи оцінки портфельних ризиків.
48. Модель оцінки капітальних активів.
49. Структура активів інститутів спільного інвестування (диверсифікованих, недиверсифікованих, венчурних).
50. Функції компаній з управління активами. Обмеження їх повноважень.
51. Функціональна структура фондової біржі.
52. Біржовий сегмент в Україні.
53. Учасники біржової торгівлі та їх характеристика.
54. Поняття “лістинг” та “делістинг”.
55. Форми біржових замовлень.

56. Види котирувань (фіксингове і мультифіксингове).
57. Характеристика видів біржових угод.
58. Порядок здійснення угод купівлі-продажу в операційному залі біржі.
59. Порядок розрахунку з угодами на фондовій біржі.
60. Правила створення та особливості функціонування фондових бірж в Україні: а) вимоги до створення фондової біржі; б) зміст статуту та правил фондової біржі; в) порядок організації торгівлі на фондовій біржі.
61. Методи та форми регулювання РЦП.
62. Міжнародні організації, що здійснюють регулювання ринків цінних паперів.
63. Функції та завдання Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку України.
64. Структура Державної комісії з цінних паперів і фондового ринку України. Повноваження та засоби впливу ДКЦПФР на суб'єктів фондового ринку.
65. Саморегулювні організації на ринку цінних паперів.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

Нормативно-правова

1. Закон України “Про цінні папери і фондовий ринок” від 23.02.06 № 3480-IV.
2. Закон України “Про банки і банківську діяльність” від 07.12.2000.
3. Закон України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” від 30.10.96 № 448/96-ВР.
4. Закон України “Про Національну депозитарну систему і особливості електронного обігу цінних паперів в Україні” від 10.12.97 № 71097-ВВ.
5. Закон України “Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)” від 15.03.01 № 2299-III.
6. Закон України “Про обіг векселів в Україні” від 05.04.01 № 2314-III. — Уряд. кур'єр. — 2001. — 4 трав.
7. Закон України “Про іпотечні облігації” від 23.02.06 № 3480-IV.
8. Закон України “Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг” від 12.07.01 № 2664-III. — Уряд. кур'єр. — 2001. — 23 серп.
9. Положення про порядок випуску облігацій підприємств. — ДКЦПФР: Зареєстр. 13.08.03. № 706/8027.

10. *Положення* “Про порядок здійснення банками операцій з векселями в національній валюті на території України”: Затв. постановою Правл. НБУ від 16.12.02 № 508.
11. *Положення* “Про порядок визначення справедливої вартості та зменшення корисності цінних паперів”: Затв. постановою Правл. НБУ від 17.12.03 № 561.
12. *Положення* “Про іпотечне покриття звичайних іпотечних облігацій, порядок ведення реєстру іпотечного покриття та управління іпотечним покриттям звичайних іпотечних облігацій”. — ДКЦПФР: Зареєстр. в МЮ України 15.11.06 № 1205/13079.
13. *Положення* про розрахунково-клірингову діяльність за договорами щодо цінних паперів: Рішення ДКЦПФР від 17.10.06 № 1001: Зареєстр. 13.11.06 № 1198/13072.
14. *Положення* про депозитарну діяльність: Рішення ДКЦПФР від 17.10.06 № 999: Зареєстр. в МЮ України 27.11.06 № 1238/13112.
15. *Положення* про регулювання діяльності фондових бірж та торговельно-інформаційних систем. — ДКЦПФР (зі змін. і допов. від 04.09.03): Зареєстр. в МЮ України 03.02.97 № 20/1824.
16. *Положення* про функціонування фондових бірж. — Рішення ДКЦПФР від 19.12.06 № 1542: Зареєстр. в МЮ України 18.01.07 № 35/13302.
17. *Положення* про особливості здійснення діяльності з управління активами інституційних інвесторів. — Рішення ДКЦПФР від 02.11.06 № 1227: Зареєстр. 30.11.06 № 1252/13126.
18. *Положення* про глобальний сертифікат та тимчасовий глобальний сертифікат. — Рішення ДКЦПФР від 13.09.06 № 806: Зареєстр. в МЮ України 04.10.06 № 1091/12965.
19. *Інструкція* з бухгалтерського обліку операцій з цінними паперами в банках України: Затв. постановою Правління НБУ від 20.08.03 № 355.
20. *Перелік* іноземних бірж та торговельно-інформаційних систем, після проходження лістингу на яких цінні папери іноземних держав та іноземних юридичних осіб можуть становити активи інститутів спільного інвестування. — Рішення ДКЦПФР від 02.02.05 № 40: Зареєстр. 21.02.05 № 253/10533.
21. *Фондовий ринок України: правове регулювання*: В 2 ч.: Нормативні документи ДКЦПФР.— К.: Укр. ін-т розвитку фонд. ринку, 2001.— 975 с.

Основна

22. *Бердникова Т. Б.* Рынок ценных бумаг и биржевое дело. — М.: ИНФРА-М, 2002.— 278 с.
23. *Губський Б. В.* Інвестиційні процеси в глобальному середовищі. — К.: Наук. думка, 1998.
24. *Демківський А.* Вексельна справа: Навч. посіб. — К.: Либідь, 2003. — 336 с.
25. *Дудяк Р.* Основи біржової діяльності на товарному і фондовому ринку: Навч. посіб. — Львів, 2001.
26. *Инвестиционно-финансовый портфель* (Книга инвестиционного менеджера. Книга финансового посредника) / Отв. ред. Ю. Б. Рубин, В. И. Солдаткин. — М., 1999.
27. *Калина А. В., Корнеев В. В.* Рынок ценных бумаг: Учеб. пособие. — К.: МАУП, 1999.
28. *Калина А. В., Кошчєєв О. О.* Фондовый рынок: Навч. посіб. — К., 2006.
29. *Кияльчов А. А., Чалдаєва Л. А.* Рынок ценных бумаг и биржевое дело. — М.: Юристъ, 2001.
30. *Кравченко Ю. А.* Рынок ценных бумаг: Курс лекций.— К.: Вира-Р, 2002.— 368 с.
31. *Лысенков Ю. М., Рымарук А. И., Педь И. В.* Участники фондового рынка: Функции, организация деятельности. — Кн. 5.— К.: Вісн. фонд. ринку, 1998.
32. *Лысенков Ю., Рымарук А., Ляшко В. и др.* Переводной и простой вексель: Практика применения. — Кн. 4.— К.: ЛОГОС, 1998.
33. *Ляшенко В. И.* Фондовые индексы и рейтинги. — Донецк: Сталкер, 1998.
34. *Мельник В. А.* Ринок цінних паперів. — К.: ВІРА-Р, 1998.
35. *Мендрул О. Г., Павленко І. А.* Фондовый рынок: операції з цінними паперами: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2000. — 156 с.
36. *Мендрул О. Т., Шевчук І. А.* Ринок цінних паперів: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 1998.
37. *Мозговой О. Н.* Зарубежный фондовый рынок. — К.: УАННП “Феникс”, 1998.
38. *Мозговой О. Н.* Фондовый рынок Украины. — К.: Феникс, 1997.
39. *Мозговий О. М.* Фондовый рынок: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 1999.
40. *Нікбахт Е., Гропеллі А.* Фінанси. — К., 1993.
41. *Пилипенко І. І., Жук О. П.* Цінні папери в Україні. — К., 2001.

42. *Примостка Л. О.* Фінансові деривативи: аналітичні та облікові аспекти: Монографія. — К.: КНЕУ, 2001. — 263 с.
43. *Рынок ценных бумаг: Учеб. пособие / Под ред. В. С. Золотарева.* — Ростов н/Д: Феникс, 2000. — 352 с.
44. *Ромашко О. Ю.* Регулювання міжнародних фондових ринків: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2000. — 240 с.
45. *Фондовый рынок Украины: Навч. посіб. / За ред. акад. В. В. Оскольського.* — К.: Скарбниця, 1994.
46. *Шклярчук С. Г.* Портфельное инвестирование. Теория и практика. Курс лекций по инвестированию, формированию и управлению инвестиционным портфелем / Учеб. пособие. — К.: Нора-принт, 2000. — 367 с.
47. *Шклярчук С. Г.* Финансовая система: структура, механизм функционирования, оптимизация. Финансовые рынки, финансовые институты и участники, финансовые инструменты, методы анализа, регулирование и оптимизация: Монография. — К.: Нора-принт, 2003. — 568 с.

Додаткова

48. *Алексеевко Л. М., Олексієнко В. М., Юркевич А. І.* Економічний словник: банківська справа, фондовий ринок (українсько-англійсько-російський тлумачний словник). — К.; Тернопіль: Максим; Економ. думка, 2000.
49. *Буренин А. Н.* Рынки производных финансовых инструментов. — М.: ИНФРА-М, 1996.
50. *Внукова Н. М.* Ринок фінансових послуг: Навч.-метод. посіб. — Харків: ІНЖЕК, 2004. — 276 с.
51. *Городний В. И.* Рынок ценных бумаг: вопросы теории и практики: Монография. — К.: МАУП, 1999. — 96 с.
52. *Жуков Е. Ф.* Ценные бумаги и фондовые рынки. — М.: Банки и биржи, 1995.
53. *Загорський В. С.* Ринок цінних паперів. — Львів, 1995.
54. *Иванов В. М.* Финансовый рынок. — К.: МАУП, 1999.
55. *Лысенков Ю. М., Рымарчук А. И., Музыченко О.* Фондовый рынок: терминологический словарь-справочник. — К.: Диалог-пресс, 1997.
56. *Лысенков Ю. М., Рымарчук А. И., Педь И. В.* Договорно-правовое регулирование фондового рынка. — К.: Кий, 1998.
57. *Мертенс А.* Инвестиции: Курс лекций по современной финансовой теории. — К.: КИА, 1997.

58. *Пересада А. А. та ін.* Інвестування: Навч.-метод. посіб. — К.: Вид-во КНЕУ, 2001.
59. *Пересада А. А.* Інвестиційні процеси в Україні. — К.: Лібра, 1998.
60. *Софищенко И. Я.* Рынок ценных бумаг в Украине. — К.: Укринфосервис, 1995.
61. *Смолянська О. Ю.* Фінансовий ринок: Навч. посіб. — К.: ЦНЛ, 2005.
62. *Тьюз Р., Брэдли Э., Тьюз Т.* Фондовый рынок. — 6-е изд.: Пер. с англ. — М.: Инфра-М, 1999.
63. *Федоренко В. Г., Гойко А. Ф.* Інвестування. — К.: МАУП, 2000.
64. *Швецов Н. П., Шаповал Ю. И., Буша О. А. и др.* Депозитарная деятельность на фондовом рынке (опыт АО “Межрегиональный фондовый союз”). — Кн. 6. — К.: Вісн. фонд. ринку, 1998. — 224 с.
65. *Шарп У., Александер Г., Бейли Дж.* Інвестиції. — М.: ИНФРА-М, 1998.
66. *Шелудько В. М.* Фінансовий ринок: Навч. посіб. — К.: Знання-Прес, 2002. — 535 с.

Періодичні видання

1. *Журнал* — Фондовий ринок.
2. *Журнал* — Ринок цінних паперів України.

Електронні джерела

1. [http:// www.ssmc.gov.ua](http://www.ssmc.gov.ua) — Офіц. сайт Держ. комісії з цінних паперів та фондового ринку.
2. [http:// www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua) — Офіц. сайт Верховної Ради України.
3. [http:// www.ufs.com.ua](http://www.ufs.com.ua). — Укр. фінансов. сервер.
4. [http:// www.investfunds.com.ua](http://www.investfunds.com.ua) — Інформац. фінансов. сервер.
5. [http:// www.Pfts.Com/ukr](http://www.Pfts.Com/ukr) — Перша фондова торгівельна система.
6. [http:// www.ukrse.kiev.ua](http://www.ukrse.kiev.ua) — Укр. Фондова Біржа (УФБ).
7. [http:// www.dfb.donbass.com](http://www.dfb.donbass.com) — Донецька Фондова Біржа.
8. [http:// www.kise-ua.com](http://www.kise-ua.com) — Київ. Міжнар. Фондова Біржа (КМФБ).
9. [http:// www.usib.com.ua](http://www.usib.com.ua) — Укр. Міжнар. Фондова Біржа (УМФБ).

ЗМІСТ

Пояснювальна записка.....	3
Тематичний план дисципліни “Ринок цінних паперів”.....	4
Зміст дисципліни “Ринок цінних паперів”	5
Питання для самоконтролю	11
Список літератури	13

Відповідальний за випуск	<i>А. Д. Вегеренко</i>
Редактор	<i>О. М. Коваленко</i>
Комп’ютерне верстання	<i>А. М. Голянда</i>

Зам. № ВКЦ-4063

Підп. до друку 12.05.09. Формат 60x84/16. Папір офсетний.

Друк ротатійний трафаретний.

Ум. друк. арк. 1,05. Обл.-вид. арк. 0,88. Наклад 50 пр.

Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП)

03039 Київ-39, вул. Фрометівська, 2, МАУП

ДП «Видавничий дім «Персонал»

03039 Київ-39, пр. Червонозоряний, 119, літ. XX

*Свідоцтво про внесення до Державного реєстру
суб’єктів видавничої справи ДК № 3262 від 26.08.2008*