



Вищий навчальний заклад  
**«НАЦІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ»**  
Факультет економіки, управління та інформаційних технологій  
Кафедра економіки та фінансів

**ЗАТВЕРДЖЕНО**

Декан факультету економіки  
управління та інформаційних  
технологій



Юлія НЕГОВСЬКА

**РОБОЧА ПРОГРАМА**

**УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ НА ФОНДОВОМУ РИНКУ**

(назва навчальної дисципліни)

підготовки другого (магістерського) рівня вищої освіти  
(назва рівня вищої освіти)

галузі знань D «Бізнес, адміністрування та право»  
(шифр і назва галузі знань)

спеціальності D2 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок  
(код і найменування спеціальності)

освітньої програми «Фінанси, банківська справа та страхування»  
(назва освітньо-професійної програми)

тип дисципліни професійної підготовки

**2025 рік**

**ПОГОДЖЕНО:**

Гарант освітньої програми



(підпис)

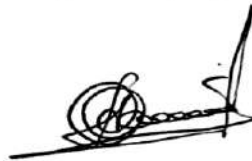
Петро ОВЧАР

(прізвище, ініціали)

**РЕКОМЕНДОВАНО:**

Кафедрою економіки та фінансів  
протокол № 1  
від «27» серпня 2025 року

Завідувач кафедри



(підпис)

Петро ОВЧАР

(прізвище, ініціали)

**Укладач: Штулер Ірина Юріївна, доктор економічних наук, професор.**

## 1. Опис навчальної дисципліни

**Мова навчання:** українська

**Статус дисципліни:** обов'язкова

**Передумови вивчення навчальної дисципліни:** «Управління активами на фондовому ринку» забезпечує формування вмінь, передбачених освітньо-кваліфікаційною характеристикою, поглиблює та конкретизує набуті здобувачами другого (магістерського) рівня вищої освіти базові знання з таких дисциплін як «Фінанси», «Інвестування» та інші і формує цілісне уявлення про механізми функціонування фондового ринку. Її вивчення потребує розуміння базових фінансово-економічних категорій, принципів оцінки вартості грошей у часі, фінансових ризиків та методів управління ними. Передумовою є також знання основ статистичного, аналітичного та математичного моделювання у фінансовій сфері, що дозволяє ефективно оцінювати інвестиційні інструменти та портфельні стратегії.

**Предметом вивчення навчальної дисципліни** «Управління активами на фондовому ринку» є закономірності, формування, функціонування та управління фінансовими активами на фондовому ринку, зокрема механізми оцінювання, структурування, оптимізації та захисту інвестиційних портфелів, а також використання сучасних фінансових інструментів, цифрових технологій і ESG-принципів у процесі прийняття управлінських рішень.

**Інформаційний обсяг навчальної дисципліни.** На вивчення навчальної дисципліни відводиться **180** годин (6 кредитів ECTS).

## 2. Мета та завдання навчальної дисципліни

**Метою** викладання навчальної дисципліни «Управління активами на фондовому ринку» є формування системи поглиблених теоретичних знань, практичних умінь і аналітичних навичок щодо функціонування фондового ринку, оцінювання фінансових інструментів, управління портфелем цінних паперів і ризиками, а також прийняття ефективних управлінських рішень з використанням сучасного науково-методичного інструментарію у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.

**Основними завданнями** навчальної дисципліни «Управління активами на фондовому ринку» є формування у здобувачів вищої освіти ґрунтовних знань щодо сутності, структури та функціями фондового ринку у системі ринкових відносин, його роллю у перерозподілі фінансових ресурсів. Вивчення інституційної інфраструктури фондового ринку — учасників, посередників, регуляторів, а також принципів їх взаємодії. Опанування методів оцінювання вартості цінних паперів та формування інвестиційного портфеля з урахуванням ризику, дохідності й диверсифікації. Формування практичних навичок управління деривативами та використання інструментів хеджування для мінімізації цінових ризиків. Засвоєння аналітичного інструментарію управління фондовими активами, включно з методами моніторингу, прогнозування та фінансового моделювання. Вивчення клірингових і розрахункових механізмів у сфері біржових операцій та організації торгівлі фінансовими інструментами. Ознайомлення з цифровими технологіями та Fin-Tech-рішеннями, що використовуються у сфері управління активами та забезпечують прозорість і ефективність ринку. Аналіз зарубіжного досвіду розвитку фондових ринків, а також застосування концепції сталого розвитку та ESG-принципів у сучасних інвестиційних стратегіях.

### 3. Компетентності та заплановані результати навчання

Дисципліна «Управління активами на фондовому ринку» забезпечує набуття здобувачами освіти *компетентностей*:

#### Загальні компетентності (ЗК)

|      |                                                          |
|------|----------------------------------------------------------|
| ЗК1. | Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.  |
| ЗК4. | Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми.         |
| ЗК5. | Здатність приймати обґрунтовані рішення.                 |
| ЗК7. | Здатність мотивувати людей та рухатися до спільної мети. |
| ЗК8. | Здатність працювати в міжнародному контексті.            |

#### Спеціальні (фахові) компетентності (СК)

|       |                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| СК1.  | 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. |
| СК2.  | Здатність використовувати теоретичний та методичний інструментарій для діагностики і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання (мікрорівень) та стану фінансових систем на макрорівні.                                      |
| СК3.  | Здатність приймати обґрунтовані управлінські рішення та застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.                                                                             |
| СК4.  | Здатність використовувати науковий, аналітичний і методичний інструментарій та оцінювати їх дієвість для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.                            |
| СК6.  | Здатність застосовувати міждисциплінарні підходи при розв'язанні складних задач і проблем у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.                                                                              |
| СК7.  | Здатність до пошуку, критичного осмислення, використання та інтерпретації інформації, необхідної для вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.                          |
| СК8.  | Здатність застосовувати інноваційні підходи, інструменти та технології в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.                                                                                                 |
| СК10. | Здатність зрозуміло і недвозначно доносити власні висновки з питань функціонування сфери фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку, а також знання та пояснення, що їх обґрунтовують до фахівців і нефахівців.            |

#### Програмні результати навчання (ПРН)

|       |                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПРН 1 | Використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності |
| ПРН 2 | Знати на рівні новітніх досягнень основні концепції і методології наукового пізнання у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку, а також дотичних до неї міждисциплінарних напрямів.                    |
| ПРН 3 | Здійснювати адаптацію та модифікацію існуючих наукових підходів і методів до конкретних ситуацій професійної діяльності.                                                                                                          |
| ПРН 5 | Вільно спілкуватися іноземною мовою усно і письмово з професійних та наукових питань, презентувати і обговорювати результати досліджень.                                                                                          |
| ПРН 7 | Вирішувати етичні дилеми з опорою на норми закону, етичні принципи та загальнолюдські цінності.                                                                                                                                   |
| ПРН 8 | Вміти застосовувати інноваційні підходи, інструменти та технології у сфері                                                                                                                                                        |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку та управляти ними.                                                                                                                                                                                           |
| ПРН 9  | Застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.                                                                                                                                                                  |
| ПРН 10 | Здійснювати діагностику і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання (мікрорівень) та стану фінансових систем на макрівні.                                                                                                                                |
| ПРН 11 | Застосовувати поглиблені знання, науковий, аналітичний і методичний інструментарій, в сфері фінансового, банківського та страхового менеджменту для обґрунтування та прийняття управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку. |
| ПРН 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.                                              |
| ПРН 13 | Оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.                                                                                                                                                                             |

#### 4. Структура навчальної дисципліни

| Назви змістових модулів і тем                                                           | Обсяг у годинах |              |           |          |          |           |              |              |           |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------|----------|----------|-----------|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                                         | денна форма     |              |           |          |          |           | заочна форма |              |           |           |           |           |
|                                                                                         | усього          | у тому числі |           |          |          |           | усього       | у тому числі |           |           |           |           |
|                                                                                         |                 | л            | сем.      | пз       | лаб.     | с. р      |              | л            | сем.      | пз        | лаб.      | с. р      |
| <i>I</i>                                                                                | <i>2</i>        | <i>3</i>     | <i>4</i>  | <i>5</i> | <i>6</i> | <i>7</i>  | <i>8</i>     | <i>9</i>     | <i>10</i> | <i>11</i> | <i>12</i> | <i>13</i> |
| <b>Змістовий модуль 1.</b>                                                              |                 |              |           |          |          |           |              |              |           |           |           |           |
| Тема 1. Сутність, структура та функції фондового ринку у системі ринкових відносин.     | 8               | 4            | 4         |          |          | 6         | 15           |              | 1         |           |           | 14        |
| Тема 2. Інституційна інфраструктура фондового ринку: учасники, посередники, регулятори. | 8               | 4            | 4         |          |          | 6         | 18           | 1            | 1         |           |           | 16        |
| Тема 3. Цінні папери та методи їх оцінювання.                                           | 8               | 4            | 4         |          |          | 6         | 18           | 1            | 1         |           |           | 16        |
| Тема 4. Портфель цінних паперів: структура, дохідність, ризик, диверсифікація.          | 8               | 4            | 4         |          |          | 6         | 18           | 1            | 1         |           |           | 16        |
| Тема 5. Управління деривативами на фондовому ринку.                                     | 8               | 4            | 4         |          |          | 6         | 18           | 1            | 1         |           |           | 16        |
| <b>Разом за змістовим модулем 1</b>                                                     | <b>40</b>       | <b>20</b>    | <b>20</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>30</b> | <b>87</b>    | <b>4</b>     | <b>5</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>78</b> |
| <b>Змістовий модуль 2.</b>                                                              |                 |              |           |          |          |           |              |              |           |           |           |           |
| Тема 6. Хеджування цінових ризиків: інструменти, моделі, ефективність.                  | 12              | 4            | 8         |          |          | 10        | 18           | 1            | 1         |           |           | 16        |
| Тема 7. Аналітичний інструментарій управління фондовими активами.                       | 10              | 4            | 6         |          |          | 10        | 19           | 1            | 2         |           |           | 16        |

|                                                                                                                                                             |            |           |           |          |          |           |            |          |           |          |          |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|------------|----------|-----------|----------|----------|------------|
| Тема 8. Практичні аспекти управління фондовими активами: хеджування цінкових ризиків на фондових ринках; кліринг та система розрахунків на фондових ринках. | 14         | 6         | 8         |          |          | 10        | 19         | 1        | 2         |          |          | 16         |
| Тема 9. Використання цифрових технологій та Fin-Tech у сфері управління активами.                                                                           | 12         | 6         | 6         |          |          | 10        | 19         | 1        | 2         |          |          | 16         |
| Тема 10. Зарубіжний досвід і тенденції розвитку фондових ринків на засадах концепції сталого розвитку та ESG-принципах.                                     | 14         | 6         | 8         |          |          | 8         | 18         |          | 2         |          |          | 16         |
| <b>Разом за змістовим модулем 2</b>                                                                                                                         | <b>62</b>  | <b>26</b> | <b>36</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>48</b> | <b>93</b>  | <b>4</b> | <b>9</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>80</b>  |
| <i>Усього годин</i>                                                                                                                                         | <b>102</b> | <b>46</b> | <b>56</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>78</b> | <b>180</b> | <b>8</b> | <b>14</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>158</b> |



## **5. Зміст програми навчальної дисципліни**

### *Змістовий модуль 1.*

#### **Тема 1. Сутність, структура та функції фондового ринку у системі ринкових відносин.**

Роль фондового ринку як ключового механізму мобілізації фінансових ресурсів, перерозподілу капіталу та формування ціни на фінансові інструменти. Вивчаються основні сегменти ринку: первинний та вторинний, а також їх функції у забезпеченні ліквідності та інвестиційної активності. Структура ринку, його законодавче та регуляторне забезпечення, а також взаємозв'язок з економікою в цілому.

#### **Тема 2. Інституційна інфраструктура фондового ринку: учасники, посередники, регулятори.**

Категорії учасників ринку: емітенти, інвестори, брокери та дилери, депозитарії та клірингові організації. Функції регуляторів (Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку, біржі) та роль посередників у забезпеченні ефективності і прозорості ринку.

#### **Тема 3. Цінні папери та методи їх оцінювання.**

Класифікація цінних паперів, їх характеристики, права та обов'язки власників. Методами оцінки вартості цінних паперів, включаючи дисконтовані грошові потоки, мультиплікатори та порівняльний аналіз.

#### **Тема 4. Портфель цінних паперів: структура, дохідність, ризик, диверсифікація.**

Принципи формування портфеля активів, оцінка його ризику та очікуваної дохідності. Методи диверсифікації, оптимізації портфеля та балансування ризику і доходу.

#### **Тема 5. Управління деривативами на фондовому ринку.**

Види деривативів (опіони, ф'ючерси, свопи) та їх застосування для управління ризиками. Аналіз механізмів ціноутворення та стратегії використання деривативів у портфелі.

#### **Тема 6. Хеджування цінових ризиків: інструменти, моделі, ефективність.**

Основні підходи до хеджування ризиків, моделі оцінки ефективності страхування цінових коливань та практичні кейси застосування хеджування на фондовому ринку.

### *Змістовий модуль 2.*

#### **Тема 7. Аналітичний інструментарій управління фондовими активами.**

Опанування методів фінансового аналізу та інструментів для оцінки ефективності портфеля, включно з показниками волатильності, бета-коефіцієнтом, коефіцієнтами Sharpe та Treynor.



**Тема 8. Практичні аспекти управління фондовими активами.**  
Вивчення процесів хеджування ризиків, кліринг та розрахунки на фондових ринках, практичне застосування торгових стратегій та процедур контролю за операціями.

**Тема 9. Використання цифрових технологій та Fin-Tech сфері управління активами.**

Сучасні програмні продукти, алгоритми автоматизованої торгівлі, платформи для аналітики та управління портфелями, застосування блокчейну та великих даних у фінансовому секторі.

**Тема 10. Зарубіжний досвід і тенденції розвитку фондових ринків на засадах сталого розвитку та ESG-принципах.**

Аналіз міжнародного досвіду інтеграції ESG-принципів у фондовий ринок, вплив сталого розвитку на інвестиційні стратегії, а також оцінювання перспектив та ризиків для українського ринку в умовах глобалізації.

## 6. Теми лекцій

| № з/п        | Назва теми                                                                                                                                                 | Обсяг у годинах |              |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|              |                                                                                                                                                            | Денна форма     | Заочна форма |
| 1            | Тема 1. Сутність, структура та функції фондового ринку у системі ринкових відносин.                                                                        | 4               |              |
| 2            | Тема 2. Інституційна інфраструктура фондового ринку: учасники, посередники, регулятори.                                                                    | 4               | 1            |
| 3            | Тема 3. Цінні папери та методи їх оцінювання.                                                                                                              | 4               | 1            |
| 4            | Тема 4. Портфель цінних паперів: структура, дохідність, ризик, диверсифікація.                                                                             | 4               | 1            |
| 5            | Тема 5. Управління деривативами на фондовому ринку.                                                                                                        | 4               | 1            |
| 6            | Тема 6. Хеджування цінових ризиків: інструменти, моделі, ефективність.                                                                                     | 4               | 1            |
| 7            | Тема 7. Аналітичний інструментарій управління фондовими активами.                                                                                          | 4               | 1            |
| 8            | Тема 8. Практичні аспекти управління фондовими активами: хеджування цінових ризиків на фондових ринках; кліринг та система розрахунків на фондових ринках. | 6               | 1            |
| 9            | Тема 9. Використання цифрових технологій та Fin-Tech сфері управління активами.                                                                            | 6               | 1            |
| 10           | Тема 10. Зарубіжний досвід і тенденції розвитку фондових ринків на засадах концепції сталого розвитку та ESG-принципах.                                    | 6               |              |
| Усього годин |                                                                                                                                                            | 26              | 8            |

## 7. Теми семінарських занять

| № з/п | Назва теми                                                                                                                                                 | Обсяг у годинах |              |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|       |                                                                                                                                                            | Денна форма     | Заочна форма |
| 1     | Тема 1. Сутність, структура та функції фондового ринку у системі ринкових відносин.                                                                        | 4               | 1            |
| 2     | Тема 2. Інституційна інфраструктура фондового ринку: учасники, посередники, регулятори.                                                                    | 4               | 1            |
| 3     | Тема 3. Цінні папери та методи їх оцінювання.                                                                                                              | 4               | 1            |
| 4     | Тема 4. Портфель цінних паперів: структура, дохідність, ризик, диверсифікація.                                                                             | 4               | 1            |
| 5     | Тема 5. Управління деривативами на фондовому ринку.                                                                                                        | 4               | 1            |
| 6     | Тема 6. Хеджування цінових ризиків: інструменти, моделі, ефективність.                                                                                     | 8               | 1            |
| 7     | Тема 7. Аналітичний інструментарій управління фондовими активами.                                                                                          | 6               | 2            |
| 8     | Тема 8. Практичні аспекти управління фондовими активами: хеджування цінових ризиків на фондових ринках; кліринг та система розрахунків на фондових ринках. | 8               | 2            |
| 9     | Тема 9. Використання цифрових технологій та Fin-Tech сфері управління активами.                                                                            | 6               | 2            |

|                     |                                                                                                                         |           |           |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 10                  | Тема 10. Зарубіжний досвід і тенденції розвитку фондових ринків на засадах концепції сталого розвитку та ESG-принципах. | 8         | 2         |
| <b>Усього годин</b> |                                                                                                                         | <b>56</b> | <b>14</b> |

### 8. Теми практичних занять

| № з/п               | Назва теми                       | Обсяг у годинах |              |
|---------------------|----------------------------------|-----------------|--------------|
|                     |                                  | Денна форма     | Заочна форма |
| 1                   | Не передбачено навчальним планом | -               | -            |
| <b>Усього годин</b> |                                  |                 |              |

### 9. Теми лабораторних занять

| № з/п               | Назва теми                       | Обсяг у годинах |              |
|---------------------|----------------------------------|-----------------|--------------|
|                     |                                  | Денна форма     | Заочна форма |
| 1                   | Не передбачено навчальним планом | -               | -            |
| <b>Усього годин</b> |                                  |                 |              |

### 10. Теми самостійної роботи

| № з/п               | Назва теми                                                                                                                                                 | Обсяг у годинах |              |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                     |                                                                                                                                                            | Денна форма     | Заочна форма |
| 1                   | Тема 1. Сутність, структура та функції фондового ринку у системі ринкових відносин.                                                                        | 6               | 14           |
| 2                   | Тема 2. Інституційна інфраструктура фондового ринку: учасники, посередники, регулятори.                                                                    | 6               | 16           |
| 3                   | Тема 3. Цінні папери та методи їх оцінювання.                                                                                                              | 6               | 16           |
| 4                   | Тема 4. Портфель цінних паперів: структура, дохідність, ризик, диверсифікація.                                                                             | 6               | 16           |
| 5                   | Тема 5. Управління деривативами на фондовому ринку.                                                                                                        | 6               | 16           |
| 6                   | Тема 6. Хеджування цінових ризиків: інструменти, моделі, ефективність.                                                                                     | 10              | 16           |
| 7                   | Тема 7. Аналітичний інструментарій управління фондовими активами.                                                                                          | 10              | 16           |
| 8                   | Тема 8. Практичні аспекти управління фондовими активами: хеджування цінових ризиків на фондових ринках; кліринг та система розрахунків на фондових ринках. | 10              | 16           |
| 9                   | Тема 9. Використання цифрових технологій та Fin-Tech сфері управління активами.                                                                            | 10              | 16           |
| 10                  | Тема 10. Зарубіжний досвід і тенденції розвитку фондових ринків на засадах концепції сталого розвитку та ESG-принципах.                                    | 8               | 16           |
| <b>Усього годин</b> |                                                                                                                                                            | <b>78</b>       | <b>158</b>   |

### 11. Завдання для самостійної роботи

Основою самостійної роботи є поглиблене вивчення теоретичних і практичних засад функціонування фондового ринку як ключового елементу фінансової системи держави. Особлива увага приділяється розумінню сутності, структури та функцій фондового ринку, взаємодії його

інституційних учасників — емітентів, інвесторів, професійних посередників і регуляторів. Здобувач повинен дослідити тенденції розвитку національного та світового ринку цінних паперів, визначити фактори, що впливають на його ефективність і стабільність.

У процесі самостійного опрацювання матеріалу здобувач має проаналізувати види, класифікацію та характеристику цінних паперів, методи їх оцінювання, визначення дохідності та ризику. Особлива увага приділяється питанням формування, управління та оптимізації портфеля цінних паперів. Здобувач вчиться застосовувати сучасні підходи до диверсифікації, балансування ризику та прибутковості, використовувати аналітичні інструменти (VaR-аналіз, дюраційний підхід, моделі CAPM, APT).

Важливою частиною самостійної роботи є опанування принципів управління деривативами — ф'ючерсами, опціонами, свопами — як інструментами страхування фінансових ризиків. Розглядаються механізми хеджування цінових ризиків та оцінка ефективності їх застосування на фондових ринках. Здобувач аналізує реальні приклади використання деривативів українськими та міжнародними компаніями, досліджує роль клірингових палат та розрахункових центрів у забезпеченні прозорості операцій.

Здобувач має оволодіти практичними навичками використання аналітичного інструментарію управління активами: методів прогнозування руху цін, оцінки ринкових трендів, аналізу волатильності та ліквідності. Вивчаються основи клірингу, біржових і позабіржових розрахунків, а також моделі оцінки ринкових ризиків.

Особлива увага приділяється цифровим технологіям і Fin-Tech-рішенням у сфері управління активами. Здобувач повинен дослідити роль автоматизованих торгових систем, алгоритмічного трейдингу, блокчейну, токенизації активів та смарт-контрактів у підвищенні ефективності ринку.

У фокусі самостійного вивчення — тенденції розвитку фондових ринків на засадах сталого розвитку, зокрема імплементація ESG-принципів у діяльність інвестиційних компаній, бірж і регуляторів. Здобувач аналізує зарубіжний досвід інтеграції екологічних, соціальних та управлінських факторів у процес управління активами, визначає можливості їх адаптації до українських реалій.

Самостійна робота студентів оцінюється під час поточного контролю теми на відповідному занятті. Засвоєння тем, які виносяться лише на самостійну роботу контролюється при підсумковому контролі.

## **12. Питання для підготовки до підсумкового контролю (екзамен)**

1. Яку роль відіграє фондовий ринок у системі ринкових відносин?
2. У чому полягають основні функції фондового ринку?
3. Які фактори визначають ефективність функціонування фондового ринку?
4. Хто є основними учасниками інституційної інфраструктури фондового ринку?
5. Яку роль виконують професійні посередники на фондовому ринку?
6. Які завдання покладаються на Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку?
7. Як класифікуються цінні папери за економічним змістом та правами власників?
8. Які основні методи оцінювання вартості цінних паперів використовуються у фінансовому аналізі?
9. У чому полягає сутність портфеля цінних паперів?
10. Як визначається дохідність та ризик портфеля цінних паперів?
11. Які принципи лежать в основі диверсифікації інвестиційного портфеля?
12. У чому полягає суть управління деривативами на фондовому ринку?
13. Які види деривативів найчастіше використовуються у практиці управління ризиками?
14. Які переваги та ризики несе використання ф'ючерсів та опціонів у фінансових стратегіях?
15. Що таке хеджування і які його основні цілі?
16. Які інструменти застосовуються для хеджування цінових ризиків?
17. Як оцінюється ефективність хеджування на фондовому ринку?
18. Які показники використовуються для аналізу ефективності управління фондовими активами?

19. У чому полягає значення бета-коефіцієнта та коефіцієнта Шарпа у фінансовому аналізі?
20. Які методи аналітичного моделювання застосовуються для оцінки портфелів цінних паперів?
21. Які етапи включає процес клірингу та розрахунків на фондовому ринку?
22. У чому полягає роль центрального депозитарію в організації фондового ринку?
23. Як цифрові технології трансформують управління активами на фондових ринках?
24. Яке значення мають Fin-Tech-рішення для підвищення ефективності інвестиційних процесів?
25. Які сучасні інструменти автоматизованої торгівлі використовуються на фондових біржах?
26. Як блокчейн-технології впливають на прозорість та безпеку фінансових операцій?
27. У чому полягає концепція сталого розвитку у контексті функціонування фондових ринків?
28. Які ключові принципи ESG застосовуються у сучасних інвестиційних стратегіях?
29. Які тенденції спостерігаються у розвитку зарубіжних фондових ринків?
30. Які можливості та виклики стоять перед українським фондовим ринком у процесі інтеграції до глобального фінансового простору?

### **13. Методи навчання**

Методи навчання на практичних заняттях: практичний метод (метод візуалізації (презентація, графічна та таблична ілюстрація, метод демонстрацій та інші); дослідницький метод, пошуковий метод (робота з навчально-методичною літературою: рецензування, підготовка реферату, есе, доповіді тощо); інші методи у сполученні з новітніми інформаційними технологіями та комп'ютерними засобами навчання (дистанційні, мультимедійні, веборієнтовані тощо); кейс-метод (вирішення ситуацій, розв'язання завдань тощо); метод проблемного виконання, репродуктивний метод.

### **14. Методи оцінювання**

У процесі вивчення дисципліни «Управління активами на фондовому ринку» використовуються такі методи оцінювання:

- для поточного контролю у вигляді: *усного та письмового опитування, доповідей, тестування, вирішення завдань, написання рефератів, виконання індивідуальних завдань тощо.*
- для підсумкового контролю у вигляді *екзамену у формі усної або письмової відповіді (теоретичні питання, вирішення практичних завдань, тощо).*

### **15. Засоби діагностики результатів навчання**

Робоча програма передбачає застосування засобів діагностики результатів навчання за формами контролю знань:

- *поточний контроль* може передбачати застосування широкого спектру форм та методів оцінювання знань, що проводиться за кожною темою.
- *підсумковий контроль* передбачає проведення екзамену.

Завершальним етапом досягнення запланованих програмних результатів навчання з навчальної дисципліни «Управління активами на фондовому ринку» є підсумковий контроль – екзамен.

### **16. Критерії та порядок оцінювання результатів навчання**

Для оцінювання знань здобувачів вищої освіти застосовуються контрольні заходи у формі поточного та підсумкового контролю знань у відповідності до «Положення про оцінювання знань здобувачів вищої освіти».

#### ***Поточний контроль***

Види навчальної діяльності здобувачів вищої освіти обираються та оцінюються викладачем за рекомендованою шкалою в залежності від особливостей навчальної дисципліни. Оцінювання окремих

видів навчальної діяльності здобувача вищої освіти для дисципліни «Управління активами на фондовому ринку» відбувається за такими рекомендованими балами:

| Види навчальної діяльності здобувачів вищої освіти                                                                                                                                        | Кількість балів |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Аудиторна робота</b>                                                                                                                                                                   |                 |
| Відповідь на практичному, семінарському, лабораторному занятті                                                                                                                            | 1-5             |
| Вирішення ситуаційних завдань, розв'язання задач тощо                                                                                                                                     | 1-5             |
| Тестування                                                                                                                                                                                | 1-5             |
| Практичний кейс тощо                                                                                                                                                                      | 1-10            |
| Інші види аудиторної роботи*                                                                                                                                                              |                 |
| <b>Самостійна робота</b>                                                                                                                                                                  |                 |
| Реферат, есе тощо                                                                                                                                                                         | 1-10            |
| Інші види навчальної діяльності здобувачів вищої освіти (участь у публічних заходах (конференція, олімпіада тощо); написання наукової статті, участь у конкурсах студентських робіт тощо) | 1-10            |
| Інші види самостійної роботи*                                                                                                                                                             |                 |
| Контрольна робота (для заочної форми здобуття освіти)                                                                                                                                     | 1-50            |

\*види навчальної діяльності здобувачів освіти обираються та оцінюються викладачем за рекомендованою шкалою в залежності від особливостей навчальної дисципліни.

Для визначення ступеня засвоєння навчального матеріалу та поточного оцінювання знань здобувачів вищої освіти застосовуються критерії у відповідності до «Положення про оцінювання знань здобувачів вищої освіти».

### ***Підсумковий контроль***

Максимальна кількість балів за екзамен з навчальної дисципліни «Управління активами на фондовому ринку» складає **40 балів**.

Для визначення ступеня засвоєння навчальної дисципліни та контрольного оцінювання знань здобувачів вищої освіти за підсумковим контролем застосовуються критерії у відповідності до «Положення про оцінювання знань здобувачів вищої освіти».

Підсумкова оцінка переводиться у національну систему оцінювання і шкалу ECTS згідно таблиці:

### ***Порядок переведення оцінок у систему ECTS***

| Сума балів за всі види навчальної діяльності | ОЦІНКА ECTS | ОЦІНКА ЗА НАЦІОНАЛЬНОЮ ШКАЛОЮ                              |                                                             |
|----------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                              |             | для екзамену<br>курсової роботи (проекту), практики        | для заліку<br>(диференційованого заліку)                    |
| 90-100                                       | A           | відмінно                                                   | зараховано                                                  |
| 82-89                                        | B           | добре                                                      |                                                             |
| 75-81                                        | C           |                                                            |                                                             |
| 64-74                                        | D           | задовільно                                                 |                                                             |
| 60-63                                        | E           |                                                            |                                                             |
| 35-59                                        | FX          | незадовільно з можливістю повторного складання             | не зараховано з можливістю повторного складання             |
| 1-34                                         | F           | незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни | не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни |



## 17. Розподіл балів, які отримують здобувачі вищої освіти

### Для денної форми здобуття освіти

| Поточний контроль та самостійна робота - 60 |   |   |    |    |    |    |    |    |     |     | Підсумковий контроль | Сума |     |
|---------------------------------------------|---|---|----|----|----|----|----|----|-----|-----|----------------------|------|-----|
| Змістовий модуль                            |   |   |    |    |    |    |    |    |     |     |                      |      |     |
| T1                                          |   |   | T4 | T5 | T6 | T7 | T8 | T9 | T10 | T11 |                      |      |     |
| 4                                           | 4 | 4 | 4  | 4  | 5  | 5  | 5  | 5  | 5   | 5   | 10                   | 40   | 100 |

### Для заочної форми здобуття освіти

| Поточний контроль та самостійна робота - 60 |                                 |                   | Підсумковий контроль | Сума |
|---------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------|------|
| Контрольна робота                           | Індивідуальне проектне завдання | Самостійна робота |                      |      |
| 40                                          | 10 балів                        | 10                | 40                   | 100  |

## 18. Методичне забезпечення

Методичне забезпечення дисципліни «Управління активами на фондовому ринку» узагальнено в комплексі навчально-методичного забезпечення, який включає:

- силабус;
- робочу програму навчальної дисципліни;
- варіанти завдань для самостійної та індивідуальної роботи студентів;
- варіанти завдань для підсумкового контролю;
- інші матеріали.

## 19. Рекомендована література

### Основна

1. Закон України «Про депозитарну систему України» від 06.07.2012 №5178-VI.
2. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. URL : <https://www.nssmc.gov.ua/>
3. Коваленко Ю. М., Біловус Т. В. Інвестиційні процеси на ринку цінних паперів: теорія та практика: монографія. Ірпінь, Державний податковий університет, 2023. 260 с.
4. Кузьмінський, В., & Коваль, А. (2024). Інвестиційні фонди на ринку цінних паперів. Вчені записки Університету «КРОК», (4 (76)), 30-37.
5. Рамський А.Ю., Жукова Ю.М., Обушний С.М. (201) Ринок цінних паперів у питаннях та відповідях : навч. посіб. — К. : Київ. ун-т ім. Б. Грінченка, 228 с.
6. Сатир, Л. М., Шевченко, А. О., Кепко, В. М., Новікова, В. В.(2020) Емісійна активність суб'єктів фондового ринку України. Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики. 3 (34), С. 84–93.
7. Рудой, В. М. (2023) Перспективи цифрових трансформацій діяльності з управління активами інституційних інвесторів в Україні. Сучасні аспекти модернізації науки: Стан, проблеми, тенденції розвитку, 272.
8. Штулер І.Ю., Чередніченко Ю.В. (2024) Управління активами на фондовому ринку в контексті динаміки випусків акцій, корпоративних облігацій та обсягів торгів фінансовими інструментами у січні–вересні 2024 року // Актуальні проблеми економіки. №12 (282). – с.256-262

### Допоміжна

- Логвіненко, Н. (2021). Діяльність компаній з управління активами на фондовому ринку України. Драйвери інновацій в економіці та фінансах: Глобальні виклики, 96.
- Стожок, Я. (2021). Професійна діяльність з управління активами венчурних фондів в Україні. Драйвери інновацій в економіці та фінансах: Глобальні виклики, 168.
- Федина, В. В. (2019). Управління активами недержавних пенсійних фондів: зарубіжний досвід та вітчизняна практика. *Економіка та держава*, (5), 118-123.



Рудой, В. М. (2023). Перспективи цифрових трансформацій діяльності з управління активами інституційних інвесторів в Україні. *Сучасні аспекти модернізації науки. Стан, проблеми, тенденції розвитку* 272.

Alekseienko, L. M., Stetsko, M. V., & Radova, N. V. Рис. 3. Модель управління активами інституційних інвесторів на ринках капіталу. *Наукові записки націоного університету «Острозька Академія» Серія «Економіка»*, 61.

Кузьмінський, В., & Коваль, А. (2024). Інвестиційні фонди на ринку цінних паперів. *Вчені записки Університету «КРОК»*, (4 (76)), 30-37.

Коваленко, В. В. (2019). Ринок цінних паперів в умовах структурних дисбалансів розвитку фінансового ринку України. *Приазовський економічний вісник*, (2019), 172-178.

Бороденко, Т. М., & Горбань, М. І. (2024). Банки як професійні учасники фондового ринку: роль, функції та вплив на ринок державних облігацій. *Здобутки економіки: перспективи та інновації*, (9).

Харабара, В., Грешко, Р., & Харабара, В. (2024). Фондовий ринок України: стан, актуальні проблеми та перспективи. *Молодий вчений*, (6 (130)), 195-200.

Verheliuk, Y., & Brutskyi, Y. (2024). Інституційні основи організації фондового ринку України. *Європейський науковий журнал Економічних та Фінансових інновацій*, 2(14), 295-303.