



Силабус курсу
Бізнес-процеси на фондовому ринку
другий (магістерський) рівень вищої освіти
галузь знань – D Бізнес, адміністрування та право

спеціальність – D2 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок

освітньо-професійна програма – «Фінанси, банківська справа та страхування»

Рік навчання: 1, Семестр: 1

Кількість кредитів: 5 Мова викладання: українська

ППП

Керівник курсу
к.е.н., доцент Гончар Галина Петрівна

Контактна інформація

h.honchar@wunu.edu.ua, +380973409395

Опис дисципліни

Дисципліна «Бізнес-процеси на фондовому ринку» спрямована на формування в здобувачів вищої освіти системного уявлення про інституційно-процесуальну архітектуру фондового ринку, закономірності його функціонування та технології реалізації фінансових операцій на сучасному етапі цифрової трансформації. Дисципліна спрямована на розвиток професійної компетентності у сфері аналізу бізнес-процесів інфраструктури ринку капіталу, зокрема — торговельних, клірингових, депозитарних, розрахункових, комплаєнс-процесів та процесів управління ризиками.

Курс забезпечує інтеграцію теоретичних основ економіки фінансових ринків із практичними інструментами моделювання та регуляторного аналізу. Він формує здатність застосовувати бізнес-орієнтоване мислення до оцінки функціонування фондового ринку як динамічної системи взаємопов'язаних інститутів, стандартів і процесів. Особлива увага приділяється трансформаційним тенденціям, зокрема впливу Big Data, AI, ESG-критеріїв, DeFi та токенизації на інфраструктуру й управління ринковими процесами

Структура курсу

Години (лек./прак.)	Тема	Результати навчання	Завдання
2/1	Тема 1. Теоретичні основи та інституційна модель фондового ринку	Ознайомитися з базовими поняттями та функціями фондового ринку; дослідити теоретичні підходи до його організації; розглянути інституційну модель ринку та взаємодію його учасників	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 2. Бізнес-процеси у фінансовій сфері	Знати основні бізнес-процеси у фінансових установах; дослідити їх структуру, логіку та цифрову трансформацію; розглянути моделі оптимізації процесів у контексті ефективного	Тести, питання, ситуаційні завдання

		управління	
2/1	Тема 3. Інституційна інфраструктура фондового ринку	Ознайомитися зі складом інституційної інфраструктури фондового ринку; дослідити функції бірж, депозитаріїв, клірингових центрів, торговельних платформ; розглянути їх роль у забезпеченні стабільності та прозорості ринку.	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 4. Первинне розміщення цінних паперів (IPO)	Знати етапи проведення IPO; дослідити процедури емісії та андеррайтингу; розглянути регуляторні вимоги, роль інвестиційних банків та вплив первинного розміщення на ринкову капіталізацію компанії.	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 5. Вторинний ринок і організація торгівлі	Ознайомитися з принципами функціонування вторинного ринку; дослідити механізми біржової та позабіржової торгівлі; розглянути моделі ціноутворення, ліквідності та впливу ринкових факторів на торгівлю.	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 6. Технологічна інфраструктура фондового ринку	Знати складові технологічної інфраструктури фондового ринку; дослідити роль електронних торговельних систем, клірингових платформ, блокчейн-технологій та цифрових інструментів; розглянути виклики кібербезпеки та автоматизації процесів	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 7. Кліринг та розрахунки	Ознайомитися з механізмами клірингу та розрахунків на фондовому ринку; дослідити роль клірингових центрів; розглянути моделі розрахунків та їх вплив на ефективність ринкових операцій.	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 8. Облік прав власності та корпоративні дії	Знати принципи обліку прав власності на цінні папери; дослідити процеси корпоративних дій; розглянути роль депозитаріїв та реєстраторів у забезпеченні прав інвесторів.	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 9. Інституційна екосистема фондового ринку	Ознайомитися зі складом інституційної інфраструктури фондового ринку; дослідити функції бірж, депозитаріїв, торговельних систем та інших учасників; розглянути взаємодію між ними.	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 10. Регулятори та нормативне поле фондового ринку	Знати основні регуляторні органи фондового ринку; дослідити нормативно-правову базу; розглянути механізми нагляду, ліцензування та захисту прав інвесторів	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 11. Бізнес- процеси комплаєнсу	Ознайомитися з сутністю комплаєнсу у фінансових установах; дослідити внутрішні політики контролю та управління ризиками; розглянути роль комплаєнс-офіцера у забезпеченні законності бізнес-процесів	Тести, питання, ситуаційні завдання
2/1	Тема 12. Управління ризиками у бізнес-процесах фондового ринку	Знати види ризиків, характерних для фондового ринку; дослідити методи їх ідентифікації, оцінки та мінімізації; розглянути інтеграцію ризик-менеджменту у бізнес-процеси.	Тести, питання, ситуаційні завдання

4/1	Тема 13. Цифрові фінанси: алгоритмічна торгівля, токенизація та DeFi	Ознайомитися з принципами алгоритмічної торгівлі; дослідити особливості HFT-стратегій; розглянути вплив автоматизованих систем на ліквідність, волатильність та прозорість ринку. Знати види цифрових активів та принципи їх токенизації; дослідити екосистему децентралізованих фінансів (DeFi); розглянути регуляторні виклики та перспективи інтеграції у традиційні фінансові ринки	Тести, питання, ситуаційні завдання
4/1	Тема 14. Інтелектуальні трансформації фінансових ринків: Big Data, AI, ESG та майбутнє фондового ринку	Ознайомитися з застосуванням Big Data та штучного інтелекту у фінансовому аналізі; дослідити вплив ESG-факторів на інвестиційні рішення; розглянути трансформацію бізнес-процесів під впливом цифрових технологій. Дослідити ключові тенденції трансформації фондового ринку; розглянути виклики цифровізації, глобалізації та регуляторних змін; проаналізувати можливі сценарії розвитку ринку в контексті технологічних і соціальних змін	Тести, питання, ситуаційні завдання

РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

Основні:

1. Бондарчук К. С. Біржова справа: навч. посіб. — Київ: Центр учбової літератури, 2021. — 432 с.
2. Залюцький О. В. Фондовий ринок: теорія і практика: підручник. — КНЕУ, 2022. — 560 с.
3. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР). Офіційний сайт: <https://www.nssmc.gov.ua>
4. IOSCO Principles on Securities Regulation. URL: <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD561.pdf>
5. Бюлетені та методичні матеріали ПФТС та УБ: <https://pfts.ua>, <https://ux.ua>
6. Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки». URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/738-IX>
7. Торгівельні системи та інфраструктура: інструктивні документи УБ, НБУ, РЦП.
8. Солонінко К. О. Фінансові інститути та посередники: навч. посібник. — Київ: Алерта, 2023. — 344 с.

Додаткові:

9. Hull J. C. Risk Management and Financial Institutions. 6th ed. — Wiley, 2023.
10. Allen L., Santomero A. Financial Systems: Principles and Organization. — Wharton School, 2022.
11. Gomber P., Sagade S., Clapham B. (2021). High-Frequency Trading: Drivers and Impacts.
12. IOSCO (2023). Compliance and the Role of Risk-Based Supervision in Securities Markets.
13. CFA Institute (2023). ESG Integration in Capital Markets: Foundations and Trends.
14. SEC.gov: Регламентні документи США щодо клірингу, лістингу, DeFi.
15. Emna Braham et al. (2022). Tokenization in Capital Markets. IMF Fintech Notes.
16. ESMA Reports and Guidelines (2022–2024). URL: <https://www.esma.europa.eu/library>

Інтернет-ресурси:

1. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (НКЦПФР). URL: <https://www.nssmc.gov.ua/>
2. Українська біржа. URL: <https://www.ux.ua/>

3. ПФТС – Фондова біржа. URL: <https://pfts.ua/>
4. Європейське управління з цінних паперів та ринків (ESMA). URL: <https://www.esma.europa.eu/>
5. Комісія з цінних паперів та бірж США (SEC). URL: <https://www.sec.gov/>
6. CFA Institute – навчальні матеріали, етичні стандарти, аналітика. URL: <https://www.cfainstitute.org/>
7. Frankfurt Stock Exchange – офіційна інформація про біржові механізми. URL: <https://www.boerse-frankfurt.de/>
8. Investing.com – біржові котирування, новини, аналітика. URL: <https://www.investing.com/>
9. TradingView – платформа для аналізу ринкових графіків. URL: <https://www.tradingview.com/>
10. Bloomberg Markets – новини та аналітика ринків. URL: <https://www.bloomberg.com/markets/>

Політика оцінювання

Політика щодо дедлайнів і перескладання. Для виконання індивідуальних завдань і проведення контрольних заходів встановлюються конкретні терміни. Перескладання модулів відбувається з дозволу дирекції інституту за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

Політика щодо академічної доброчесності. Використання друкованих і електронних джерел інформації під час контрольних заходів та екзаменів заборонено.

Політика щодо відвідування. Відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання. За об'єктивних причин (наприклад, карантин, воєнний стан, хвороба, індивідуальне навчання, закордонне стажування) навчання може відбуватись в он-лайн формі за погодженням із керівником курсу з дозволу дирекції інституту.

Оцінювання

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з дисципліни «Бізнес-процеси фондового ринку» визначається як середньозважена величина, залежно від питомої ваги кожної складової:

Модуль 1		Модуль 2	Модуль 3	Модуль 4
20%	20%	5%	15%	40%
Поточне оцінювання	Модульний контроль	Тренінг	Самостійна робота	Екзамен
Оцінка визначається як середнє арифметичне за поточне оцінювання по всіх темах	Підсумкова модульна контрольна робота по всіх темах. Теоретичні питання (2 питання по мак. 25 балів) Тестові завдання (10 тестів по 5 балів за кожен тест)	Оцінка визначається за: <i>відповідність обраному науковому дослідженню (30 балів);</i> <i>коректність розрахунків, висновків та пропозицій (30 балів);</i> <i>якість формування пакета рекомендацій (20 балів);</i> <i>усна презентація та обговорення (20 балів).</i>	Оцінка за виконання завдання для самостійної роботи: <i>повнота дослідження (30 балів);</i> <i>якість аналізу (30 балів);</i> <i>практична значущість (20 балів);</i> <i>аргументованість висновків (10 балів);</i> <i>оформлення роботи (10 балів).</i>	Тестові завдання (25 тестів по 3 бали за кожен тест – 75 балів; теоретичне питання – 25 балів).

Поточне опитування під час заняття:

90–100 балів – у повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано його викладає під час відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань;

75–89 балів – достатньо повно володіє навчальним матеріалом, але при викладанні деяких питань не вистачає достатньої глибини та аргументації, допускаються при цьому окремі несуттєві неточності та незначні помилки;

65–74 бали – в цілому володіє навчальним матеріалом та викладає його основний зміст, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки;

60–64 бали – не в повному обсязі володіє навчальним матеріалом, фрагментарно (без аргументації та обґрунтування) його викладає, недостатньо розкриває зміст теоретичних питань, допускаючи при цьому суттєві неточності;

1–59 балів – не володіє навчальним матеріалом, не розкриває зміст теоретичних питань.

Підсумкова оцінка за поточне опитування кожного модуля визначається як середнє арифметичне оцінок, отриманих під час занять в межах кожного модуля.

Тренінг:

90–100 балів – у повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано його використовує під час виконання завдань тренінгу, виявляє творчий підхід до виконання завдань;

75–89 балів – достатньо повно володіє навчальним матеріалом, але при виконанні окремих завдань тренінгу не вистачає достатньої глибини та аргументації його використання, допускаються при цьому окремі несуттєві неточності та незначні помилки, загалом виявляє творчий підхід до виконання завдань;

65–74 бали – в цілому володіє навчальним матеріалом та загалом його використовує при виконанні завдань тренінгу, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, допускаючи при цьому суттєві неточності та помилки, в окремих моментах виявляє творчий підхід до виконання завдань;

60–64 бали – не в повному обсязі володіє навчальним матеріалом, фрагментарно (без аргументації та обґрунтування) його використовує, недостатньо розкриває зміст завдань тренінгу, допускаючи при цьому суттєві неточності, не виявляє творчого підходу до виконання завдань;

1–59 – не володіє навчальним матеріалом, не розкриває зміст завдань тренінгу, не бере участі у колективних завданнях під час проведення тренінгу.

Самостійна робота:

90–100 балів – зміст самостійної роботи повністю відповідає встановленим вимогам, містить елементи самостійного дослідження, свідчить про високий рівень опанування навчального матеріалу, студент на високому рівні виявляє творчий підхід до виконання завдань;

75–89 балів – зміст самостійної роботи в основному відповідає встановленим вимогам, можуть бути несуттєві недопрацювання за окремими завданнями, свідчить про належний рівень опанування навчального матеріалу, студент належно виявляє творчий підхід до виконання завдань;

60–74 балів – поставлені завдання виконані на недостатньому рівні; наведені авторські напрацювання є загальними і слабо обґрунтованими, свідчать про недостатній рівень опанування навчального матеріалу; студент припускається значних помилок у виконанні завдань, в окремих моментах виявляє творчий підхід до виконання завдань;

1–59 балів – завдання практично не виконані; відсутні авторські напрацювання; грубі помилки у вирішенні завдань роботи, що свідчать про низький рівень опанування навчального матеріалу; студент не виявляє творчого підходу до виконання завдань.

Модульна робота – види контролю, при яких засвоєння студентом теоретичного та практичного матеріалу оцінюється від 0 до 100 балів як сума балів за виконані завдання.

Екзаменаційний білет складається із:

тестів: 5 тестів, за правильну відповідь на кожен із яких студент може отримати 5 балів, що в підсумку дає максимально 25 балів;

5 балів – за тест надано правильну відповідь.

практичних завдань: 1 завдання, за розв'язання студент може отримати від 0 до 25 балів;

15–25 балів – у повному обсязі володіє навчальним матеріалом, правильно розв'язує практичне завдання і інтерпретує отримані результати, демонструє самостійність виконання.

5–14 балів – у достатньому обсязі володіє навчальним матеріалом, правильно розв'язує практичне завдання, але на додаткові контрольні запитання відсутня повна відповідь, допускає несуттєві неточності та фрагментарно (без аргументації) інтерпретує отримані результати, демонструє самостійність виконання.

1–4 балів – не в повному обсязі володіє матеріалом, фрагментарно розв'язує практичне завдання, допускає суттєві неточності, поверхнево його викладає, недостатньо розкриває зміст поставлених питань.

теоретичного питання: 2 теоретичних питання, за відповідь на кожне питання, студент може отримати від 0 до 25 балів, що в підсумку дає максимально 50 балів

15–25 балів – у повному обсязі володіє навчальним матеріалом, всебічно, самостійно та аргументовано його викладає під час відповіді, глибоко та всебічно розкриває зміст завдання.

1–14 балів – в цілому володіє навчальним матеріалом, але не в повному обсязі, фрагментарно (без аргументації та обґрунтування) його викладає, недостатньо розкриває зміст завдання, допускаючи при цьому суттєві неточності, відповіді на запитання нечіткі.

Екзамен – види контролю, при яких засвоєння студентом теоретичного та практичного матеріалу оцінюється від 0 до 100 балів як сума балів за виконані завдання.

Екзаменаційний білет складається із:

тестів: 10 тестів, за правильну відповідь на кожен із яких студент може отримати 3 бали, що в підсумку дає максимально 30 балів;

3 бали – на тест надано правильну відповідь.

практичних завдань: 2 задачі, за розв'язання кожної із яких студент може отримати від 0 до 25 балів, що в підсумку дає максимально 50 балів;

15–25 балів – у повному обсязі володіє навчальним матеріалом, правильно розв'язує практичне завдання і інтерпретує отримані результати, демонструє самостійність виконання.

5–14 балів – у достатньому обсязі володіє навчальним матеріалом, правильно розв'язує практичне завдання, але на додаткові контрольні запитання відсутня повна відповідь, допускає несуттєві неточності та фрагментарно (без аргументації) інтерпретує отримані результати, демонструє самостійність виконання.

1–4 балів – не в повному обсязі володіє матеріалом, фрагментарно розв'язує практичне завдання, допускає суттєві неточності, поверхнево його викладає, недостатньо розкриває зміст поставлених питань.

теоретичного питання: 1 теоретичне питання, за відповідь на яке студент може отримати від 0 до 20 балів.

10–20 балів – у повному обсязі володіє навчальним матеріалом, всебічно, самостійно та аргументовано його викладає під час відповіді, глибоко та всебічно розкриває зміст завдання.

1–9 балів – в цілому володіє навчальним матеріалом, але не в повному обсязі, фрагментарно (без аргументації та обґрунтування) його викладає, недостатньо розкриває зміст завдання, допускаючи при цьому суттєві неточності, відповіді на запитання нечіткі.

Шкала оцінювання:

ECTS	Бали	Зміст
A	90–100	відмінно
B	85-89	добре
C	75–84	добре

D	65–74	задовільно
E	60-64	достатньо
FX	35–59	незадовільно з можливістю повторного складання
F	1–34	незадовільно з обов’язковим повторним курсом