

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Кафедра банківської справи

Допущено до захисту  
Завідувач кафедри

“ ” \_\_\_\_\_  
(підпис)  
\_ 201 р.

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА**  
**на здобуття освітнього ступеня магістра**  
зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»  
за магістерською програмою професійного спрямування  
«Управління діяльністю банків на фінансовому ринку»  
на тему: «Управління інвестиційною діяльністю банку на фондовому  
ринку»

**Виконавець:**

студентка кредитно-економічного факультету  
Кожухар Мар'яна Миколаївна \_\_\_\_\_

**Науковий керівник:**

кандидат, економічних наук, доцент  
Онищенко Юлія Ігорівна \_\_\_\_\_

## АНОТАЦІЯ

Кожухар М. М., «Управління інвестиційною діяльністю банку на фондовому ринку»,  
кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності  
«072 Фінанси, банківська справа та страхування» за магістерською програмою  
«Управління діяльністю банків на фінансовому ринку»,  
Одеський національний економічний університет  
м. Одеса, 2018 рік

Кваліфікаційна робота магістра складається з трьох розділів. Об'єкт дослідження – процеси управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.

У роботі розглядаються теоретичні аспекти управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку: досліджено значення термінів «фондовий ринок» та «банк»; розглянуто наукові підходи до управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.

Проаналізовано динаміку фондового ринку України та діяльність вітчизняної банківської системи на ринку цінних паперів. Здійснено фундаментальний та технічний аналіз фондового ринку США. Здійснено оптимізацію сформованого портфелю цінних паперів та розраховано його дохідність.

Запропоновано удосконалити процес управління інвестиційним портфелем банку шляхом створення підрозділу для даного виду діяльності.

**Ключові слова:** інвестиційна діяльність, банк, цінні папери, інвестиційний портфель, нормативи інвестування.

## ANNOTATION

Kozhukhar M., «Bank investment activity management in the stock market»,  
thesis for Master degree in specialty «072 Finance, banking and insurance»  
under the program  
«Managing the activities of banks in the financial market»,  
Odessa National Economic University  
Odesa, 2018

Graduate work consists of 3 sections. The object of the research is the processes of the bank investment activity management in the stock market.

The theoretical aspects of the bank investment activity management in the stock market are considered in the paper: the meaning of the terms "stock market" and "bank" is investigated; the scientific approaches to the bank investment activity management in the stock market are considered.

The dynamics of the Ukrainian stock market and the bank activity on the stock market are analyzed. Fundamental and technical analysis of the US stock market is carried out. Optimization of the formed portfolio of securities has been optimized and its profitability has been calculated.

It is offered to improve the process of the bank investment activity management with creating of a unit for this type of activity.

**Key words:** investment activity, bank, securities, investment portfolio, investment standards.

## ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ БАНКІВ НА ФОНДОВОМУ РИНКУ.....	7
1.1. Фондовий ринок: поняття, функції та структура.....	7
1.2. Сутність поняття «банк» та його діяльність на фондовому ринку.....	25
1.3. Наукові підходи до управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.....	32
Висновки до першого розділу.....	47
РОЗДІЛ 2. ФОРМУВАННЯ ПОРТФЕЛЯ ЦІННИХ ПАПЕРІВ БАНКУ.....	49
2.1. Аналіз динаміки фондового ринку України на сучасному етапі розвитку..	49
2.2. Фундаментальний аналіз американського фондового ринку .....	67
2.3. Технічний аналіз фондового ринку США. Формування портфеля цінних паперів банку.....	80
Висновки до другого розділу.....	92
РОЗДІЛ 3. РЕКОМЕНДАЦІЇ ЩОДО УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ БАНКУ .....	95
3.1. Оптимізація портфеля цінних паперів банку як інструмент управління інвестиційною діяльністю банку.....	95
3.2. Ринкова модель як інструмент управління систематичним ризиком .....	103
3.3. Рекомендації щодо удосконалення управління інвестиційною діяльністю банку.....	108
Висновки до третього розділу.....	118
ВИСНОВКИ.....	120
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	124
ДОДАТКИ.....	131

## ВСТУП

**Актуальність теми дослідження.** Розвинений фондовий ринок є одним із найголовніших факторів піднесення економіки будь-якої країни, що пов'язано з наступним фактом: він є важливим елементом у структурі фінансового ринку. Це сфера мобілізації фінансових ресурсів у ринкові економіці, інструмент проведення інноваційної політики та інституційного регулювання у державі. Сьогодні фондовий ринок України знаходиться на етапі свого становлення та значно відстає у розвитку від фондових площадок промислово розвинутих країн. З огляду на це, дослідження сучасних умов, особливостей та тенденцій розвитку фондової біржової торгівлі та інфраструктури світу, загалом та України, зокрема, стає для національної економіки надзвичайно актуальним. Саме даний факт і є головним аспектом актуальності дипломної роботи.

**Мета дипломної роботи** полягає в обґрунтуванні теоретичних підходів та розробленні практичних рекомендацій щодо управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.

Досягнення поставленої мети зумовило визначення та виконання таких **завдань**:

- вивчити фондовий ринок: поняття, функції та структуру;
- дослідити сутність поняття «банк» та його діяльність на фондовому ринку;
- проаналізувати підходи до управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку;
- здійснити фундаментальний аналіз фондового ринку;
- провести технічний аналіз фондового ринку та провести формування портфелю цінних паперів банку;
- використати оптимізацію портфеля цінних паперів банку як інструмент управління інвестиційною діяльністю банку;

- побудувати ринкову модель портфелю цінних паперів з метою мінімізації систематичного ризику портфелю;
- надати рекомендації щодо удосконалення управління інвестиційною діяльністю банку.

**Об'єктом дослідження** виступають процеси управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.

**Предмет дослідження** є теоретичні та практичні засади управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.

**Методологія дослідження.** За основу дипломного дослідження взято діалектичний підхід до вивчення економічних і фінансових явищ, який передбачає виявлення закономірностей, тенденцій та взаємозалежностей їхнього розвитку. Теоретичну базу роботи становлять загальнонаукові методи і прийоми досліджень: системне оцінювання при дослідженні сутності та функцій фондового ринку; табличне і графічне зображення даних при оцінюванні структури і динаміки процесів на фондовому ринку; оптимізація – для формування оптимального портфелю цінних паперів за параметрами «ризик-дохідність», регресійно-кореляційний аналіз для мінімізації систематичного ризику портфелю цінних паперів банку. Для обробки й аналізу інформації застосовувались такі комп'ютерні програми, як MS Word та MS Excel.

**Інформаційна база дослідження.** Методологічною та теоретичною основами дослідження послуговували наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених-економістів, матеріали наукових статей періодичної преси, нормативно-законодавчі акти України (Закон України «Про банки та банківську діяльність», Закон України, Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» та ін. закони) В якості емпіричної бази дослідження використані статистичні звіти Національного банку України, Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, офіційні статистичні матеріали Державного комітету статистики України, а також окремих банківських установ.

**Наукова новизна одержаних результатів:**

1) на основі дослідження літературних джерел та аналізу теоретичних підходів різних авторів до поняття фондовий ринок та його класифікації проведено уточнення поняття «фондовий ринок»;

2) здійснено оптимізацію портфелю цінних паперів банку на фондовому ринку за допомогою теорії Марковіца з метою диверсифікації інвестиційного ризику;

3) запропоновано створення відділу з управління інвестиційним портфелем банку та розроблено рекомендації щодо складу відділу, а також їх посадові інструкції.

**Практична цінність одержаних результатів** магістерської дипломної роботи полягає у публікації основних результатів дослідження у науковому виданні [1,2].

**Особистий внесок здобувача.** Магістерська дипломна робота є самостійно виконаним дослідженням. Усі розробки та пропозиції, що містяться в роботі, належать особисто автору.

**Апробація результатів дослідження.** Основні положення та результати наукового дослідження були оприлюднені та одержали позитивну оцінку на науково-практичних конференціях, зокрема на III Міжнародній науково-практичній Інтернет-конференції «Актуальні питання функціонування фінансового ринку в умовах кризових явищ світової економіки».

**Публікації.** Результати дослідження було опубліковано:

1) Онищенко Ю. І., Кожухар М. М. Перспективи розвитку фондового ринку України / Ю. І. Онищенко, М. М. Кожухар [Електронний ресурс]// Актуальні питання функціонування фінансового ринку в умовах кризових явищ світової економіки. – 2018. – Режим доступу: <http://dspace.oneu.edu.ua>.

2) Онищенко Ю.І., Стременюк М.М. Управління інвестиційною діяльністю банку: теорія та практика / Ю.І. Онищенко, М.М. Кожухар [Електронний ресурс]// Інфраструктура ринку. – 2018. – Режим доступу: <http://www.market-info.od.ua>

Дипломна робота містить 145 сторінок, 25 таблиць, 19 рисунків, список літератури з 73 найменувань, 11 додатків.

## ВИСНОВКИ

За результатами проведеного дослідження було виявлено, що:

- поняття «фондовий ринок» являється об'єктом досліджень багатьох науковців. Ринок цінних паперів виконує чотири основні функції: інформаційну, регулюючу, правовстановчу та контрольну, які відображають його глибинну сутність. Також має досить розгалужену структуру, яка втілена в його основних учасниках. Сучасні дослідники поділяють учасників фондового ринку на такі основні групи: емітенти, інвестори, біржові посередники, організації, що обслуговують ринок та органи регулювання і нагляду. До організацій, що обслуговують ринок належать: організації, що забезпечують укладання угод, організації, що забезпечують виконання угод та операційні структури;

- проаналізовано еволюцію низки концепцій, які пояснюють сутність терміну «банк» та виявлено наступний факт: окремо однією концепцією неможливо пояснити значення даного поняття, найбільш доцільно буде об'єднати деякі їхні аспекти. Визначено місце та роль банків на вітчизняному фондовому ринку. Зважаючи на це, банк має змогу здійснювати на ринку цінних паперів наступні види діяльності: як емітента, як інвестора та професійного учасника ринку;

- існує два основні способи управління портфелем цінних паперів: активний та пасивний. Кожний з них має власні особливості, які визначають їх використання на практиці.

На сьогодні інвестиційна діяльність для банків – це додаткове джерело прибутку, захисту статутного капіталу та страхування від ризиків. Проте у зв'язку з низьким рівнем розвитку вітчизняного фондового ринку, досконалої практики з управління портфелем цінних паперів не існує. Це є причиною дослідження та впровадження зарубіжного досвіду.

В другому розділі дипломної роботи було проаналізовано вітчизняний фондовий ринок та місце в ньому банківської системи загалом, та АБ «Південний», зокрема. Також здійснено фундаментальний та технічний аналіз американського ринку цінних паперів, результатом цього стало формування портфеля цінних паперів банку.

Виявлено, що фондовий ринок України має ряд особливостей. Це високий рівень фрагментарності, переважання вторинного ринку над первинним та вузька номенклатура цінних паперів. Найбільш поширеними є операції з депозитними сертифікатами, акціями, державними облігаціями України, що не можна сказати про інші фінансові інструменти. Даній тенденції сприяє Національний банк України, оскільки в результаті такого тренду скорочується надлишкова ліквідність у банківському секторі.

Банки є основними суб'єктами вітчизняного фондового ринку. Відповідно до консолідованої звітності, яка надається головним регулятором банківської системи України, виділяють наступні портфелі, в яких можуть зберігатися цінні папери комерційних банків: фінансові активи, що обліковуються за справедливою вартістю через прибуток або збиток (торгові цінні папери), цінні папери, що обліковуються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід (цінні папери на продаж), цінні папери, що обліковуються за амортизованою собівартістю (цінні папери до погашення) та інвестиції в асоційовані та дочірні компанії – це інвестиції за метою участі в капіталі. Це довгострокові вкладення банку.

Так як площадкою інвестування було обрано Нью-Йоркську фондову біржу, то фундаментальний аналіз присвячено американському ринку. Фундаментальний аналіз ринку цінних паперів проводився наступним чином:

- макроекономічний аналіз країн: було виявлено показники, які найбільш комплексно відображають економічну ситуацію. Здійснена оцінка визначених ключових показників для різних країн світу. В результаті обрано фондовий ринок, на якому здійснювалося інвестування коштів;

- галузевий аналіз показав найбільш перспективні галузі, які здатні ефективно функціонувати в умовах макроекономічного середовища;

- фінансова оцінка підприємств проводиться за чотирма основними групами показників: оберненість активів, рентабельність активів (капіталу), ліквідність активів, показники фінансової стійкості;

- аналіз ринкових показників за цінним папером проводиться за показником коефіцієнт ціна/прибуток і дозволив виявити наступне: обрано компанії, акції яких є недооціненими, порівняно з середньогалузевим значенням. Порівняно низьке значення ролказника свідчить про можливу недооцінку активу. В результаті фундаментального аналізу були обрані компанії, які на основі показників даного виду аналізу є найбільш прибутковими.

За допомогою технічного аналізу було виокремлено лише 5 підприємств, інвестування в акції яких найбільш імовірно принесе прибуток, так як технічний аналіз дозволяє виявити найбільш вдалий момент входу на ринок цінного паперу. Технічний аналіз здійснювався за допомогою таких індикаторів: середні, ліній Болінджера та рівноважний обсяг. В результаті його проведення було сформовано портфель цінних паперів до якого увійшли акції наступних компаній: «Stars S Group Inc.», «Ameresco Inc. Cl A», «Atmos Energy Corp.», «Granite REIT Inc.», «Vectren Corp.».

В третьому розділі дипломного дослідження було здійснено оптимізацію портфеля цінних паперів банку та сформовано ринкову модель для кожного фінансового інструменту. Також надано рекомендації щодо удосконалення управління портфелем цінних паперів банку.

Проведене дослідження показало наступне: у сформованому нами портфелі найбільша частка інвестованих коштів припадала на акції трьох компаній: AMRC – 20,68%, SSC – 43,05%, АТО – 34,04%. Розподіл часток в оптимальному портфелі є абсолютно протилежним, і найбільша доля припадала на акції двох компаній: VVC – 41% та GRP.U – 52%. Отримана дохідність оптимізованого портфелю вийшла на 7,88 % менше ніж очікувалось

та склала 0,87%. Щодо сформованого портфеля, то отримана дохідність вийшла менше очікуваної аж на 47,81%, але все одно, вона була більшою ніж за оптимізованим портфелем та склала 28,20%. Однак, при цьому, варто підкреслити, що оптимізаційна модель Марковіца є тим точніша, чим більший вихідний діапазон для аналізу.

Також варто зазначити, що відповідно до побудованої ринкової моделі, до інвестиційного портфелю увійшли лише «оборонні» акції, систематичний ризик яких низький, так як у всіх коефіцієнт «бета» менше одиниці. Це означає, що зміна прибутковості індексу Dow Jones спричинить різкої зміни прибутковості акцій, які увійшли до портфелю.

З огляду на все вище наведене, автором запропоновано створити в банку структурний підрозділ з управління портфелем цінних паперів. Проте, управління портфелем цінних паперів є надзвичайно складним процесом, який залежить від великої різноманітності факторів і, який потребує кваліфікованих спеціалістів. А сьогоднішні реалії такі, що з наявним рівнем розвитку вітчизняного ринку цінних паперів, лише для банків з іноземним капіталом вигідно створювати відповідні структурні підрозділи.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Пейро М. Международные экономические, валютные и финансовые отношения. – М.: Прогресс, Универс, 2009. – 496 с.
2. Сидоренко В.Р. Внешнеэкономическая деятельность: проблемы системной трансформации при переходе к рынку. – К., 1998. – С. 86-103.
3. Лясковец Г.М. Дослідження розвитку світового фінансового ринку в умовах циклічності світогосподарського розвитку [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://www.nbuuv.gov.ua/portal/soc\\_gum/pips/2011\\_1/tom1/425.pdf](http://www.nbuuv.gov.ua/portal/soc_gum/pips/2011_1/tom1/425.pdf)
4. Липов, В. В. Міжнародна економіка: світова економіка та міжнародні економічні відносини. Модуль II. Міжнародні ринки та форми міжнародної економічної взаємодії [Текст] : навчально-практичний посібник / В. В. Липов. – К.: Професіонал, 2008. – 368 с.
5. Галіцейська, Ю. М. Міжнародні ринки грошей і капіталів [Електронний ресурс] : навч. посіб. / Ю. М. Галіцейська. – Тернопіль : Вектор, 2013. – 219 с.
6. Мозговий О. М. Фондовий ринок [Текст]: навч. посібник / О. М. Мозговий. – К.: КНЕУ, 1999 – 316 с.
7. Тьюлз Р. Фондовый рынок [Текст]: учебник / Тьюлз Р., Бредли Э., Тьюлз Т. – 6-е изд. – М.: ИНФРА, 2000. – 648 с.
8. Рубцов Б. Б. Современные фондовые рынки [Текст]: учебн. пособие / Рубцов Б. Б. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. – 926 с.
9. Назаренко Л. В. Визначення сутності поняття «фондовий ринок» [Текст]/ Л. В. Назаренко // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України. - 2014. - Вип. 40. - С. 211-217.
10. Про цінні папери та фондовий ринок: Закон України № 3480-IV від 23.02.2006 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>.
11. Кравченко Ю. Я. Рынок ценных бумаг в вопросах и ответах [Текст]: учеб. пособие /Ю.Я. Кравченко. - К.: НикаЦентр,2005. — 536 с.

12. Найман Э. Малая энциклопедия трейдера [Текст]/ Э. Найман. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2006. —403 с.
13. Федорова В. А. Фондовый рынок [Текст]: учеб. Пособие /А. Б. Кондрашихин, В. Г. Романов, Т. В. Пепа, В. А. Федорова. — К. : Центр учеб. лит-ры, 2008. — 376 с.
14. Базилевич В. Д. Фондовый ринок: Підручник. За ред. В. Д. Базилевича. — [вид. 2-ге, без змін]. — К.: Знання України, 2015. — 621 с.
15. Про Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку [Електронний ресурс]: Закон України, затверджений Верховною Радою України від 23.11.2011 №1063/2011. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
16. Пальчевич Г.Т., Подплетній В.В. Ринок цінних паперів [Текст]: навч. Посібник / Г. Т. Пальчевич. – К.: «Мавік», 2002.- 238 с.
17. Зверяков М. І. Управління фінансовою стійкістю банків: підручник / М. І. Зверяков, В. В. Коваленко, О. С. Сергєєва. – Київ: «Центр учбової літератури», 2016. – 520 с.
18. Кузнецова Л.В. Організація планування фінансової діяльності банку [Текст]: Монографія / Л. В. Кузнецова, Ю. К. Маслов. – О.: Пальміра, 2006. – 193 с.
19. Агарков М. М. Основы банковского права [Текст]: навч. посібник / М. М. Агарков. – М.: БЕК, 1994. – 350 с.
20. Деньги, кредит, банки: Учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – [2-е изд., перер. и доп.]. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 464 с.
21. Заверуха І. Б. Банківське право [Текст]: навч. посібник / І. Б. Заверуха. – Л.: Астролябія, 2002. – 222 с.
22. Фінансовий ринок: Підручник / Шелудько В. М. ; за ред. В. М. Шелудько. – [3-тє вид.]. — К., 2015. — 535 с.
23. Понеділко О. Інвестиційні ознаки комерційних банків та їх групування [Текст] / О. Понеділко //Інвестиції: практика та досвід. – 2011. – № 15. – С.4-7.
24. Руденко М. Місце банків, як інвесторів, в структурі ринку цінних паперів [Текст] / М. Руденко //Науковий вісник НЛТУ України. – 2011. – Вип. 21-12. – С. 246-251.
25. Навроцька Н. Формування моделі українського ринку цінних паперів [Текст] / Н. Навроцька //Науковий вісник НЛТУ України. – 2010. – Вип. 2-11. –

С. 146-150.

26. Деревко Ю. Інвестиційні банки: вплив на формування змішаної моделі ринку цінних паперів в Україні [Текст] / Ю. Деревко // Банківська справа. – 2008. – № 1. – С. 90-93.
27. Про банки і банківську діяльність [Електронний ресурс]: Закон України, затверджений Верховною Радою України від 07.12.2000 № 2121-III. – Режим доступу: <http://zakon1.rada.gov.ua>
28. Про затвердження Положення про створення дочірнього банку, філії і представництва українського банку на території інших держав [Електронний ресурс]: Постанова Правління Національного банку України №143 [втрата чинності від 07.11.2011]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua>.
29. Зверяков М. І. Нова індустріалізація як модель економічного розвитку України: монографія / М. І. Зверяков, Л. Л. Жданова, О. С. Шараг. – Одеса: Астропринт, 2017. – 296 с.
30. Діяльність банків на ринках цінних паперів України [Текст] / О. І. Береславська // Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України. - 2016. - № 2. - С. 21-30.
31. Про депозитарну систему України [Електронний ресурс]: Закон України, затверджений Верховною Радою України від 06.07.2015 № 5178-VI. – Режим доступу: <http://zakon0.rada.gov.ua>.
32. Румянцева Е. Е. Новая экономическая энциклопедия [Текст] / Е. Е. Румянцева. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 826 с.
33. Макконнелл К. Р. Экономикс: принципы, проблемы и политика [Текст]: учебн. пособие / К. Р. Макконнелл, С. Л. Брю. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 972 с.
34. Федоренко В. Г. Менеджмент: Підручник [Текст] / В. Г. Федоренко. – К.: Алерта, 2014. – 344 с.
35. Про інвестиційну діяльність [Електронний ресурс]: Закон України, затверджений Верховною Радою України від 18.09.1991 № 1561-XII. – Режим доступу: <http://zakon1.rada.gov.ua>.
36. Кірейцев Г. Г. Фінансовий менеджмент [Текст]: навч. посібник / Г.Г. Кірейцев, Н.Г. Виговська, О.М. Петрук. - Ж.: ЖІТІ, 2001. – 432 с.
35. Квасова О.О. Особливості формування фондового ринку України [Текст] / О.

О. Квасова // Економіка та держава. - 2011. - №2. - С. 79-81.

36. Роєнко В.В. Фондовий ринок: операції з цінними паперами [Текст]: навч. посібник / В. В. Роєнко. - К: КНЕУ, 2013. – 156 с.

37. Зверяков М. І. Антикризове управління фінансовою стійкістю банку в умовах економічних дисбалансів: монографія / М.І. Зверяков, О.М. Зверяков. – Одеса: ОНЕУ, 2015. – 418 с.

38. Кузьмінський В. З., Плетенецька С. М., Голюк В. Я. Проблеми та перспективи розвитку фондового ринку України [Текст] / В. З. Кузьмінський // Вчені записки Університету «КРОК». – 2014. – Вип.37. – С. 68-76.

39. Прямі та портфельні інвестиції [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://pidruchniki.com/18430605/ekonomika/pryami-portfelni-investitsiyi-sistemi-mizhnaronego-investuvannya>.

40. Бланк И.А. «Управление инвестиционными портфелями предприятий» - К.: 2003 г. – стр. 432.

41. Борщ Л. М. Банківська система України в інвестиційній діяльності [Текст] / Л. М. Борщ // Фінанси України. – 2003. – №5. – С. 5-12.

42. Аналіз банківської діяльності: Підручник / [Герасимович А. М., Алексенко М. Д., Парасій–Вергуненко І. М. та ін.]; за ред. А. М. Герасимовича. – [вид. 2-ге, без змін.]. – К.: КНЕУ, 2006. – 600 с.

43. Пересада А. А. Портфельне інвестування [Текст]: навч. посібник / А. А. Пересада, О. Г. Шевченко, Ю. М. Коваленко, С. В. Урванцева. — К.: КНЕУ, 2004. — 408 с.

44. Сохацька О. М., Роговська-Іщук І. В., Вінницький С. І. Фундаментальний та технічний аналіз цін товарних та фінансових активів [Текст]: навч. посібник / О. М. Сохацька, І. В. Роговська-Іщук, С. І. Вінницький. – К.: Кондор, 2012. – 305 с.

45. Основи моделювання ринкових ситуацій [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://posibnyku.vntu.edu.ua/kocuba/p1.html>.

46. Яковенко Г. С. Фондовий ринок: сучасний стан та перспективи розвитку [Текст] / Г. С. Яковенко // Магістеріум. Економічні студії. – 2014. – Вип. 56. – С. 105-108.

47. Петик Л. О. Сучасний стан фондового ринку в Україні [Текст] / Л. О. Петик

// Національний лісотехнічний університет України. – 2015. – Вип. 25.1. – С. 344-350.

48. Левус Н. Перспективи розвитку фондового ринку України [Текст] / Н.І. Левус // Стратегічні орієнтири. – 2011.

49. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.nssmc.gov.ua>.

50. Світовий банк: [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.worldbank.gov.ua>.

51. Комплексна програма розвитку фінансового сектору України до 2020 року [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://reforms.in.ua>.

52. Національний банк України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua>.

53. Акціонерний банк «Південний» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://bank.com.ua>.

54. Інструкція про порядок регулювання діяльності комерційних банків в Україні [Електронний ресурс]: постанова Правління НБУ від 20.08.2003.– Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua>

55. Graham B., Dodd D. Security Analysis. The Classic 1934 Edition. – McGraw-Hill Companies, 1996

56. Баффет У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями: Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009.

57. Краснова І.В. Організація та проведення фундаментального аналізу на фінансовому ринку [Текст] / Краснова І.В. // Фінанси облік і аудит: збірник наукових праць. – 2010. – №16. – С. 108-116.

58. Кравченко Ю.Я. Ринок цінних паперів [Текст]: навч. посібник / Ю. Я. Кравченко.– К.: Дакор, КНТ, 2009. – 672 с.

59. Найман Э. Малая энциклопедия трейдера [Текст] / Э. Найман. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2010.

60. Портфельне інвестування: Підручник [Текст] / [Шевченко О. Г., Майорова Т. В. Юркевич О. М., Урванцева С.В.]; за ред. Юркевич Т. В. - К.: КНЕУ, 2010. – 407 с.

60. Соколов Ю. А. Рынок ценных бумаг: Учебник для СПО [Текст]/ Ю. А. Соколов. — М.:Юрайт, 2016. — 383 с.
61. BigCharts from MarketWatch [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.bigcharts.marketwatch.com>.
62. Акелис С. Технический анализ от А до Я: Учебник [Текст]/ Акелис С. — М.: Евро, 2010. — 366 с.
63. Елдер О. Основи біржової торгівлі [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <https://id-forex.com>.
64. Корельский В. Ф., Гаврилов Р. Ф. Биржевой словарь [Текст] / Корельский в. Ф., Гаврилов Р. Ф. — М.: Международные отношения, 2000. — 123 с.
65. Моррис Г. Японские свечи. Метод анализа акций и фьючерсов, проверенный временем: Учебник [Текст] / Моррис Г. — М.: Альпина Паблишер, 2010. — 312 с.
66. Мэрфи Дж. Технический анализ фьючерсных рынков. Теория и практика: Учебник [Текст] / Мэрфи Дж. — М.: Евро, 2008. — 592 с.
67. Терещенко О. О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання [Текст]: навч. посібник / О. О. Терещенко. - К.: КНЕУ, 2003. — 554 с.
68. Голиков А. П. Международные экономические термины : словарь-справочник : учебное пособие / А. П. Голиков, П. А. Черномаз. — К. : Центр учебной литературы, 2008. — 376 с.
69. Поляков В. В. Мировая экономика и международный бизнес: учебник / В. В. Поляков, Р. К. Щенина. — 5-е изд., стереотип. — М.: 2008. — 681 с.
70. Транснаціональні корпорації : навчальний посібник / В. Рокоча, О.Плотніков, В. Новицький та ін. — К.: Таксон, 2001. — 131 с.
71. Рогач Н.К. Міжнародні фінанси: підруч. / Н.К. Рогач - К.: Знання - Прес, 2003. — 658 с.
72. Про затвердження Інструкції про порядок видачі індивідуальних ліцензій на здійснення інвестицій за кордон [Електронний ресурс]: Постанова Правління НБУ №122 від 16.03.1999. - Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua>.

73. Киселев В. В. Управление банковским капиталом: Теория и практика [Текст] / В. В. Киселев. – Москва : Экономика, 1997 . – 256 с.