

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

кредитно-економічний факультет

кафедра «Банківської справи»

Допустити до захисту
Завідувач кафедри _____
(підпис)

(прізвище та ініціали)
“ ” _____ 20__ року

Дипломна робота

Магістра

з теми «Управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку»

Виконала студентка VI курсу, групи 3

спеціальності 8.03050802

«Банківська справа»

Генова О.І.

Керівник к.е.н.,ст.викл. Гайдукович Д.С.

Рецензент Бадюл З.С.

ОДЕСА – 2017 року

ЗМІСТ

	стор.
ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКІВ НА ФОНОВОМУ РИНКУ	7
1.1. Сутність дефініції «банк» та види його діяльності.....	7
1.2. Поняття фондового ринку та його роль в економіці.....	20
1.3. Управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.....	32
Висновки до першого розділу.....	48
РОЗДІЛ 2 ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКІВ НА ФОНДОВОМУ РИНКУ УКРАЇНИ.....	49
2.1. Аналіз фондового ринку України.....	49
2.2. Оцінка інвестиційної діяльності вітчизняних банків.....	61
2.3. Оцінка підходів до управління портфелем цінних паперів банку.....	73
Висновки до другого розділу.....	84
РОЗДІЛ 3 ПЕРСПЕКТИВИ УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ БАНКІВ УКРАЇНИ.....	86
3.1. Підходи до управління ризиком в інвестиційній діяльності.....	86
3.2. Перспективи розвитку інвестиційної діяльності вітчизняних банків за кордоном.....	100
3.3. Рекомендації щодо управління інвестиційною діяльністю банків.....	107
Висновки до третього розділу.....	119
ВИСНОВКИ.....	122
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	128

АНОТАЦІЯ

Предметом дослідження є теоретичні та методичні засади формування та управління інвестиційним портфелем банку.

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

Мета дипломної роботи полягає в визначенні перспектив управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.

Завданнями роботи є дослідження сутності дефініції «банк» та «фондовий ринок»; оцінка управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку; аналіз фондового ринку України; оцінка інвестиційної діяльності банків; аналіз підходів до управління портфелем ЦП банку; розробка та оцінка рекомендацій щодо управління інвестиційною діяльністю банків.

За результатами дослідження запропоновано використання Capital Asset Price Model при управлінні інвестиційною діяльністю банку на вітчизняному фондовому ринку; уточнено методику оптимізації інвестиційного портфелю банку на вітчизняному фондовому ринку за допомогою теорії Марковіца.

Одержані результати можуть бути використані НБУ та менеджментом банків України з метою управління інвестиційною діяльністю банків.

Рік виконання дипломної роботи 2016.

Рік захисту роботи 2017.

Ключові слова: банк, банківська діяльність, інвестиції, інвестиційна діяльність, фондовий ринок, портфель цінних паперів, інвестиційний ризик, прибутковість, ринкова модель, оптимізаційна модель, фінансові інструменти.

Дипломна робота містить 136 сторінок, 20 таблиць, 18 рисунків, список літератури з 83 найменувань.

ANNOTATION

The subject of research is theoretical and methodological foundations for the formation and management of the investment portfolio of the bank.

The object of research are the processes of investment banking activities in the stock market.

The aim of research is determining the prospects of investment activity of banks on the stock market.

The objectives is to study the essence of the definition of bank and the stock market; evaluation of investment banking activities in the stock market; Ukraine stock market analysis; assessment of investment activity of domestic banks; analysis of approaches to portfolio management bank; research approaches to risk management and investment banking.

The study suggested the use Capital Asset Price Model in the management of Investment Banking in the domestic stock market;; specifies the method of optimizing the investment portfolio of the bank on the stock market using Markowitz Theory to diversify investment risk; proposed the creation of the Department of the bank to manage the investment activities of the bank.

The results can be used by the National Bank of Ukraine and the management of commercial banks in Ukraine in order to manage the investment activities of banks.

Release year thesis 2016.

Defense Year of 2017.

Keywords: bank, banking, investments, investment securities, stock market, securities portfolio, reserves, investment risk, profitability, market model, optimization model, financial instruments.

Thesis contains 136 pages, 20 tables, 18 figures, bibliography of 83 titles.

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. Банківський сектор в економіці країни в останні роки зазнає значних потрясінь. Так, протягом 2013-2016 рр. можна спостерігати скорочення як споживчих кредитів населенню, так і депозитів вкладників, а також зменшення загальної кількості банків. В результаті банки не тільки перестали отримувати прибуток від кредитування фізичних і юридичних осіб, але також позбулися припливу капіталу за рахунок коштів своїх вкладників. Таку ситуацію спричинили безліч причин, але основними, звичайно ж, стали політичні та економічні проблеми, пов'язані з військовими діями всередині країни.

В таких умовах саме інвестиційна діяльність банків може виступити альтернативою кредитування. Інвестиції створюють умови для розширеного відтворення, структурних перетворень в країні, підвищення конкурентоспроможності вітчизняної продукції, вирішення соціально-економічних проблем.

Інвестиції зачіпають самі глибинні основи господарської діяльності, визначаючи процес економічного зростання в цілому. Зв'язок інвестицій з економічним зростанням є аксіомою. Інвестиції є стратегічним чинником розвитку економіки України. Активізація інвестиційного процесу - найбільш актуальна і дуже болісно розв'язувана макроекономічна проблема. У зв'язку з цим, як і раніше встає актуальне питання про пошуки ефективних джерел інвестицій і, як наслідок, обумовлених факторів підвищення інвестиційної активності. Про це свідчать як незадовільний розвиток інвестиційних процесів в сучасній українській економіці, так і кількість публікацій, дискусій з цієї проблеми, які підтверджують гостроту ситуації в даній сфері.

Формування та управління інвестиційним портфелем є одним з основних напрямків в діяльності банку. Якісний інвестиційний портфель забезпечує

ліквідність і надійність банківської установи. Це, в свою чергу, важливо для акціонерів, підприємств, населення, які є клієнтами банку. Сучасний інвестиційний портфель виступає певним критерієм, що дозволяє судити про якість політики банку та про конкурентоспроможність банку, здатність протистояти впливу зовнішніх і внутрішніх чинників. Отже, дослідження теоретичних та практичних аспектів управління інвестиційним портфелем є надзвичайно актуальним завданням підвищення ефективності функціонування всієї банківської системи країни.

Дослідження інвестиційної діяльності банків посідають вагоме місце в наукових працях вітчизняних вчених, зокрема: А. Болдова, О. Кириченко, О. Колодізєв, С. Луців, Т. Майорова, С. Нехаєв, О.Оболенський, Г. Романова та інші. В економічних дослідженнях висвітлені багато питань, пов'язаних з різними аспектами процесу управління інвестиційним портфелем банку, серед яких можна виділити: Н.В. Бедіна, Г.І. Варшавська, Н.В. Гончарова, А. І. Калач, О.О. Квасова, В.В. Роєнко, О.Ю. Щенків та ін. [1; 2; 3; 4; 5; 6;].

Мета дипломної роботи – визначення перспектив управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.

Для успішного виконання поставленої мети необхідно виконати наступні **завдання** дипломної роботи:

- Дослідити сутність дефініції «банк» та види його діяльності;
- Визначити сутність поняття фондового ринку та його роль в економіці;
- Оцінити управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку;
- Проаналізувати фондовий ринок України;
- Оцінити інвестиційну діяльність вітчизняних банків;
- Аналіз підходів до управління портфелем цінних паперів банку;
- Дослідити підходи до управління ризиком в інвестиційній діяльності;

- Оцінити перспективи розвитку інвестиційної діяльності вітчизняних банків за кордоном;
- Розробити та оцінити рекомендації щодо управління інвестиційною діяльністю банків.

Об'єктом дипломної роботи виступають процеси управління інвестиційною діяльністю банків на фондовому ринку.

Предметом даного дослідження є теоретичні та методичні засади формування та управління інвестиційним портфелем банку.

Методи дослідження засновані на методології економічної теорії, банківської справи і економічного аналізу. У процесі дослідження над дипломною роботою були використані загальнонаукові методи дослідження: спостереження, порівняння, методи аналізу та синтезу, індукції та дедукції, абстрагування, формалізація. При вирішенні конкретних завдань в якості інструментарію дослідження використовувалися елементи теорії портфельної оптимізації та методи системного аналізу. Для оптимізації інвестиційного портфеля було використано методи математичного моделювання.

Інформаційну базу дослідження становлять нормативно-правові документи та законодавчі акти, що, зокрема, стосуються управління інвестиційною діяльністю банку, наукові публікації та монографічні видання вітчизняних та іноземних вчених, статистичні та аналітичні матеріали Національної Комісії з цінних паперів та фондового ринку, Національного банку України, результати фінансових звітів діяльності банків України.

Науково-практична 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) запропоновано використання Capital Asset Price Model (CAPM) при управлінні інвестиційною діяльністю банку на вітчизняному фондовому ринку;

3) уточнено методику оптимізації інвестиційного портфелю банку на вітчизняному фондовому ринку за допомогою теорії Марковіца з метою диверсифікації інвестиційного ризику;

4) запропоновано створення відділу банку для управління інвестиційною діяльністю банку.

Практична значущість магістерської дипломної роботи виявляється у публікації основних результатів дослідження «Аналіз інвестиційної діяльності банків України» в електронному фаховому виданні «Інфраструктура ринку» [7].

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

Публікації. Онищенко Ю.І., Генова О.І. «Аналіз інвестиційної діяльності банків України» / Юлія Онищенко, Олена Генова [Електронний ресурс]// Інфраструктура ринку. – 2016. – №2. – Режим доступу до журналу: <http://www.market-info.od.ua/uk/2-2016>

А також дослідження містить опис структури та обсяг магістерської дипломної роботи.

Дипломна робота містить 136 сторінок, 20 таблиць, 18 рисунків, список літератури з 83 найменувань.

ВИСНОВКИ

В умовах розвитку фінансового ринку України, розвитку ринкових відносин в усіх сферах життя принципи формування напрямків інвестування для учасників цих процесів набувають особливої актуальності. Кожен суб'єкт господарювання формує свій портфель вкладень, який називатимемо інвестиційним портфелем.

Проведено дослідження дозволило дійти наступних висновків.

Банк – це юридична особа, яка на підставі банківської ліцензії має виключне право надавати банківські послуги, відомості про яку внесені до державного реєстру банків.

Банківська діяльність – залучення у вклади грошових коштів фізичних і юридичних осіб та розміщення зазначених коштів від свого імені, на власних умовах та на власний ризик, відкриття і ведення банківських рахунків фізичних та юридичних осіб.

Фондовий ринок – система економічних відносин із приводу випуску й обігу цінних паперів між його учасниками. Це система механізмів, за допомогою яких встановлюються відповідні правові та економічні взаємовідносини між тим, хто випускає і продає цінні папери, і тим хто їх купує і стає їх власником, або характеризується як обмін, організований за законами товарного виробництва та обігу товару, у ролі якого виступають цінні папери.

Фондовий ринок має дві складові: первинний та вторинний ринки. На первинному ринку відбувається розподіл вільних грошових коштів по галузях і сферах національної економіки. Вторинний ринок - ринок, на якому здійснюється обіг цінних паперів у формі перепродажу раніше випущених і в інших формах.

Діяльність банків на ринку цінних паперів можна розділити на чотири види, які відображають різну роль, виконувану банками при проведенні певних операцій

з цінними паперами: діяльність банків як емітентів, діяльність банків як інвесторів, професійна діяльність банків, традиційні банківські операції, пов'язані з обслуговуванням фондового ринку.

Інвестиції прийнято ділити на дві великі групи: прямі і портфельні. Портфельні інвестиції - це вкладення капіталу в цінні папери з метою отримання доходу. Прямі інвестиції - вкладення грошових коштів в матеріальне виробництво і збут з метою участі в управлінні підприємством або компанією, в які вкладаються гроші, і отримання доходу від участі в їх діяльності.

Аналіз стану українського і світових фондових ринків інших країн дозволяє зробити висновок про посилення взаємозв'язку між ними. Ринок тягнуть на дно криза ліквідності, погані корпоративні новини і політична нестабільність. Кошти спрямовують в основному на стабілізацію валютного курсу та погашення зовнішніх позик, отриманих українськими фінансовими установами та компаніями. Однак існують і певні проблеми сучасного фондового ринку. Основні з них: недостатній розвиток інфраструктури ФР, повільні темпи впровадження системи моніторингу, проблеми стабілізації ринку облігацій внутрішніх державних позик, недосконала системи захисту прав інвесторів, недостатній розвиток нормативно-правової бази, недостатнє інформування населення про основи функціонування ФР.

Подальші перспективи розвитку українського фондового ринку багато в чому будуть залежати від ситуації на світових фондових ринках, на що вплинути з боку нашої держави практично неможливо. Однак можливе посилення та підтримка ФР України зсередини, щоб зробити його більш привабливим як для іноземних інвесторів, так і для вітчизняних.

Отже, більш вдалою стратегією на вітчизняному фондовому ринку виявилася індексна стратегія – пасивного управління. Пасивна стратегія управління портфелем цінних паперів ґрунтується на припущенні щодо відносної інформаційної достатності (ефективності) ринку цінних паперів. Тобто це

сукупність методів управління, що виходять з уявлення про неможливість стабільного перевищення середньоринкового рівня дохідності фінансових інструментів. Мета такого підходу — забезпечення дохідності диверсифікованого портфеля на рівні середньоринкових показників за максимального захисту портфельних інвестицій від негативного впливу неринкових специфічних чинників.

Підхід Марковіца до проблеми вибору портфеля передбачає, що інвестор намагається вирішити дві проблеми: максимізувати очікувану прибутковість при заданому рівні ризику і мінімізувати невизначеність (ризик) при заданому рівні очікуваної прибутковості.

Щоб мінімізувати зазначені ризики банки зобов'язані створювати спеціальний резерв на відшкодування можливих збитків від операцій з цінними паперами. Банки зобов'язані здійснювати щомісячне формування та корегування резерву на відшкодування можливих збитків від операцій з цінними паперами, що визнані нестандартними.

Також банки мають здійснювати планову переоцінку портфеля цінних паперів на продаж щомісяця, за станом на 1 число місяця, наступного за звітним. Планова переоцінка портфеля цінних паперів на інвестиції проводиться за станом на 1 січня року, наступного за звітним.

Для ефективного виходу українських банків на світовий фінансовий ринок необхідно вжити комплекс заходів нормативно-правового, економічного та інституціонального характеру. Напрями та економічні орієнтири вдосконалення нормативно-правового забезпечення виходу українських банків на світовий фінансовий ринок повинні передбачати гармонізацію українського законодавства з міжнародними нормами; забезпечення доступу до світового фінансового ринку шляхом скасування (оптимізації) обмежень на фінансові операції, які існують на сьогодні, спрощення системи виходу банку на світовий ринок з боку

національного законодавства та розширення спектру послуг, які можуть надаватися українськими банками.

Для того щоб підняти свою конкурентоспроможність, банки у якості послуги можуть пропонувати клієнтам вкладати кошти в цінні папери та забезпечувати управління їх інвестиційним портфелем, тобто виступати у якості брокера.

Для цього потрібно створити спеціальний окремий відділ з управління портфелем цінних паперів з використанням технічного аналізу, у якому будуть навчені спеціалісти по здійсненню операцій з цінними паперами.

Це відділ, який буде інвестувати активи клієнтів у цінні папери, пропонувати інвесторам більш диверсифікаційних та інвестиційних опцій, ніж якби вони інвестували свої активи самотужки.

Взагалі інвестиційна діяльність є досить складним процесом, адже для задоволення інтересів усіх її учасників необхідно здійснювати ефективне управління процесом інвестування, приймати управлінські рішення, з огляду на природу інвестицій, особливості об'єктів інвестування і суперечливість цілей, яких прагне досягти банк, і інші учасники інвестиційної діяльності.

Ефективна діяльність будь-якого банку неможлива без впорядкованої і налагодженої системи управління. Саме завдяки ефективному управлінню інвестиційною діяльністю банк є стабільним і ліквідним, тобто має можливість отримувати прибуток, при цьому покриваючи всі свої витрати. Необхідно визначити, що система управління інвестиціями в банку - це впорядкована система впливу на інвестиційні процеси, що протікають в банку, на основі сукупності регламентують положень, які забезпечують структурним підрозділам банку досягнення прогнозованих результатів.

На даний момент у зв'язку з відсутністю найефективніших механізмів контролю банків над об'єктами своїх фондових вкладень, найменш ризикованими

для грошового обігу і економіки є обмеження інвестиційних операцій банків на фондовому ринку.

Однак, за відсутності стратегічних змін в регулюванні фондових операцій банків можливий ряд законодавчих змін.

Є два взаємодоповнюючих напрямки вдосконалення чинного законодавства: підвищення рівня забезпеченості вкладень банків, пов'язаних з рухом фіктивного капіталу і створення рівних умов для всіх учасників ринку цінних паперів. У рамках підвищення рівня забезпеченості вкладень банків необхідно:

- віднести до компетенції Кредитного комітету банку прийняття рішення про інвестування великих сум, що належать банку грошових коштів в цінні папери;

- обмежити максимальну частку коштів, що розміщуються при операціях на фондовий ринок (в тому числі при кредитуванні), шляхом встановлення мінімального коефіцієнта покриття цих операцій власним капіталом.

- розробити оціночні показники рівня диверсифікації вкладень в цінні папери;

- включити до законодавчих актів правило, за яким банки повинні проводити переоцінку цінних паперів з максимально можливою частотою при зниженні ринкової вартості цінного паперу нижче ціни придбання;

- встановити граничний по відношенню до власного капіталу рівень втрат за державними цінними паперами, при досягненні якого цінний папір повинна бути або продана, або створений резерв під її знецінення;

- обмежити розмір кредитів, що видаються банками під заставу цінних паперів, що не мають ринкової котирування;

- ввести норматив мінімального рівня власних коштів позичальника при купівлі ним цінних паперів з використанням банківського кредиту, забезпеченого заставою придбаних цінних паперів;

- встановити мінімальний незнижуваний рівень заставного покриття у вигляді цінних паперів при кредитуванні;

- ввести обмеження на вкладення в цінні папери, вторинний ринок яких відсутня.

Треба зазначити, що держава повинна стимулювати участь банків як фінансових посередників у діяльності фондового ринку, особливо через залучення коштів населення. Одним із перспективних напрямків як власне для банків, так і для фондового ринку є стимулювання інвестування коштів населенням через структурні підрозділи банку. Спільна діяльність банків та компаній з управління активами буде вигідна не тільки цим структурам, а й стимулює подальший розвиток фондового ринку та збільшенню притоку капіталів у виробничий сектор.

Під час управління портфелем цінних паперів банку насамперед мають враховуватися всі вимоги, які встановлюються Національним банком України до інвестиційної діяльності банків з метою забезпечення контролю за його прямими інвестиціями та обмеження інвестиційного ризику.

Для найбільш ефективного управління інвестиційною діяльністю банків необхідна присутність ряду факторів: функціонування розвиненого фондового ринку в країні; наявність у банків високопрофесійних фахівців, які формують портфель цінних паперів і керуючих їм; диверсифікованість інвестиційного портфеля за видами, термінами і емітентам цінних паперів; ризики; оптимальна ліквідність, а також достатність законодавчої і нормативної бази.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. А.А. Болдова, Г.І. Романова. Інвестиційна діяльність банків України // Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України, № 1, 2013 – С.6-13.
2. Кириченко О. Діяльність інвестиційних банків в Україні: проблеми та перспективи розвитку / О. Кириченко // Банківська справа. – 2008. – №2. – С. 57-72.
3. Колодізев О. М., Власенко Н. М. Кредитно-інвестиційна діяльність банків України:сучасний стан і перспективи розвитку / О. Колодізев, Н. Власенко // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.business-inform.net.
4. Луців Б.Л. Банківська діяльність у сфері інвестицій. - Тернопіль: Економічна думка, Карт-бланш, 2001.
5. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність / Т.В. Майорова [Навч. посіб.] – К.:ЦУЛ, 2003. С. 89.
6. Нехаев С.А. Основные тенденции развития инвестиционного рынка в эпоху глобализации / С.А. Нехаев // Финансы ru. 2004. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://bankir.ru/avtori/1664070/>
7. Онищенко Ю.І., Генова О.І. «Аналіз інвестиційної діяльності банків України» / Юлія Онищенко, Олена Генова [Електронний ресурс]// Інфраструктура ринку. – 2016. – №2. – Режим доступу до журналу: <http://www.market-info.od.ua/uk/2-2016>
8. Белоусов Л.Ю. Основы банківської справи. - К.: Навчальний посібник, 1999.-390 с.
9. Сутність банку як головної складової фінансово-кредитної системи [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://banking.uabs.sumdu.edu.ua/images/department/banking/discip/gik/me/L4.pdf>

10. Мацелик М.О. Фінансове право: навч. посіб. / М.О. Мацелик, Т.О. Мацелик, В. А. Пригоцький; за заг. ред. В. К. Шкарупи.—К.: Знання, 2011.—815 с.
11. Васюренко О.В. Банківські операції: навч. посібник. — К.: Знання, 2008. — 318 с.
12. Про банки і банківську діяльність [Електронний ресурс] : закон України, затверджений Верховною Радою України від 07.12.2000 №2121-III. — Режим доступу: <http://www.rada.gov.ua>.
13. Енциклопедія банківської справи України / Редкол: В.С. Стельмах (голова) та ін. — К.: Молодь, Ін Юрс, 2001. — 680 с.
14. Словник сучасної економіки Макміллана / ред. з англ. — К.: "Арт Ек", 2000. — 640 с. 19. Смит Адам. Исследование о природе и причинах богатства народов. — М.: Издво соц.эк. литературы.
15. Ольшаный А.И. Банковское кредитование: российский и зарубежный опыт / Под ред. Е.Г. Ищенко, В.И. Алексеева. — М.: Русская Деловая литература, 1998. — 352 с.
16. Реверчук С.К., Кльоба Л.Г., Паласевич М.Б. Управління і регулювання банківською інвестиційною діяльністю. Монографія/ за ред. д.е.н., проф. С. К. Реверчука. — Львів: Триада плюс, 2007. — 352 с.
17. Меньшиков С.М. Новая экономика. Основы экономических учений: учебное пособие. — М.: МО, 1999. — 400 с.
18. Введение в банковское дело: учебное пособие / Под ред. Г. Асхауэра (Перевод с нем.). — М.: Научная книга, 1996. — 629 с.
19. Сущность банковской деятельности [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://helpiks.org/2-71727.html>
20. Банківська справа / За ред. О. І. Лаврушина. - М.: "Роспотребрезерв", 1992.
21. Банки сущность, виды и функции [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://mir-fin.ru/banki.html>

22. Лазарева Н.Б. Фондовый рынок: вопросы методологии и теории [Текст]: автореф. дис. на соискание науч. степ. канд. экон. наук: спец 08.00.01 – «Экономическая теория (Общая экономическая теория)» / Н.Б. Лазарева. – Москва, 2005.
23. Архієреєв С. І. Курс економічної теорії [Текст] навч. посібник / С. І. Архієреєва, Н. Б. Решетняк. – Харків : НТУ “ХПІ”, 2007. – 331 с.
24. Кушлин В.И. Государственное регулирование рыночной экономики [Текст] /В.И. Кушлин.- – 2-е издание, дополненное и переработанное. – М. : Издательство РГАС, 2005. – 825 с.
25. Гринькова В. М. Проблеми розвитку інвестиційної діяльності [Текст] / В. М. Гринькова, В. О. Корда, Т. І. Лепейко. – Харків : ХДЕУ, 2002. – 254 с.
26. Завгородній А.Г. Фінансово-економічний словник [Текст] / А.Г. Завгородній, Г.Л. Вознюк, ГО. Партин. – К.: Вид-во Знання, 2007. – 1072 с.
27. Кравченко Ю. Я. Рынок ценных бумаг в вопросах и ответах [Текст] : учеб. пособ. для студ. экон. вузов / Ю. Я. Кравченко. – 2-е изд., перераб. и доп. – К. : Ника-Центр, 2005.—536 с.
28. Шкварчук Л. О. Фінансовий ринок в системі економічних відносин [Електронний ресурс] / Л. О. Шкварчук. – Режим доступу : http://pidruchniki.com/19650323/finanssi/finansoviy_rinok.
29. Янчинська Т. М. Фондовый рынок та його розвиток в Україні [Електронний ресурс] / Т. М. Янчинська. – Режим доступу : <http://libfor.com/index.php?newsid=2158>.
30. Оскольський В. В. Ринок цінних паперів в Україні: проблеми функціонування і розвитку [Текст] / В. В. Оскольський. – К. : КСУ, 1996. – 122 с.
31. Про цінні папери та фондовий ринок [Електронний ресурс]: закон України, затверджений Верховною Радою України 23.02.2006 № 3480-IV – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>

32. Галенко Н. О. Міжнародний фондовий ринок в контексті глобальної фінансової системи: специфіка взаємодії [Електронний ресурс] / Н. О. Галенко. – Режим доступу : <http://perspektyva.dp.ua/files/articles/04.03.2013.pdf>.
33. Еш С. М. Фінансовий ринок [Текст] : навч. посіб. / С. М. Еш. – К. : Центр учбової літератури, 2009. – 528 с.
34. Портфельне інвестування [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://library.if.ua/book/82/5794.html>
35. Ринок цінних паперів [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://znaimo.com.ua>
36. Суть фондового ринку та його функції [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://svitppt.com.ua/ekonomika/sut-fondovogo-rinku-ta-yogo-funkcii.html>
37. Фондовый рынок как элемент рыночной инфраструктуры [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.finawall.ru/faw-594.html>
38. Сучасний стан банківського інвестиційного бізнесу в Україні [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://intkonf.org/k-e-n-popova-iv-zayats-yai-suchasniy-stan-bankivskogo-investitsiynogo-biznesu-v-ukrayini/>
39. Деятельность банков на фондовом рынке [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://txt.rushkolnik.ru/docs/index-32600.html>
40. Поняття, функції та система інвестиційного права [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ukrmodno.com.ua/health/investicijna-diyaleniste-ce-sukupniste-praktichnih-dij-gromady/main.html>
41. Про інвестиційну діяльність [Електронний ресурс]: закон України, затверджений Верховною Радою України від 18.09.1991 № 1560-XII - Режим доступу: http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/T156000.html
42. Виды инвестиций. Классификация инвестиций [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.catback.ru/articles/theory/bplan/invest.htm>
43. Інструкція з бухгалтерського обліку операцій з цінними паперами в банках України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://search.ligazakon.ua>.

44. Куш О.О. Організаційний механізм управління портфелем цінних паперів банку [Електронний ресурс] / О.О. Куш. – Режим доступу : http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/Uproz/2011_5 /u1105kus.pdf.
45. Банки на фондовому ринку [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://freepapers.ru/75/banki-na-fondovomu_rinku/178467.1074511.list2.htm
46. Фондовый рынок Украины: как оживить "мертвеца" [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://economics.unian.net/stockmarket/1230484-fondovyy-ryinok-ukrainyi-kak-ojivit-mertvetsa.html>
47. Горбуненко Я.І. Аналіз тенденцій фондового ринку України у контексті зміни уподобань інвесторів [Електронний ресурс] / Я.І. Горбуненко – Режим доступу: <http://duan.edu.ua/uploads/vidavnitstvo14/akademichnij-ogljad-2-13/6295.pdf>
48. Річна звітність Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://nssmc.gov.ua/activities/annual>
49. Щекін О.Ю. Перспективи розвитку фондового ринку України в умовах посилення інтеграційних процесів [Електронний ресурс] / О.Ю. Щекін – Режим доступу: <http://soskin.info/ea/2011/11-12/20118.html>
50. Постанова Правління Національного банку України від 28 серпня 2001 року N 358 «Про затвердження Інструкції про порядок регулювання діяльності банків в Україні» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.rada.gov.ua
51. Организация банковских инвестиций [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://bibliotekar.ru/bank-6/25.htm>
52. Постанова Правління НБУ «Про затвердження Про порядок регулювання діяльності банків в Україні» від 28 серпня 2001 р. № 368 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.rada.gov.ua

53. Інвестиційний клімат в Україні 2001- 2010 рр.Період розвитку Української економіки [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zeminvestor.blogspot.com/2008/09/2001-2010.html>

54. Постанова Правління Національного банку України від 22 червня 2015 року N 400 «Про затвердження Інструкції про порядок регулювання діяльності банків в Україні» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.rada.gov.ua

55. Постанова Правління Національного банку України №23 «Про затвердження Положення про порядок формування та використання банками України резервів для відшкодування можливих втрат за активними банківськими операціями». [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.rada.gov.ua

56. Показники фінансової звітності банків [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=6409

57. Ефективне управління цінними паперами [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.rbc.ua/ukr/digests/effektivnoe-upravlenie-tsennymi-bumagami-26082013174400>

58. Управління формуванням портфеля фінансових інвестицій [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.vuzlib.su/fm_P/8-8.htm

59. Глущевський В. В. Методологічні основи концепції управління ризиками підприємницької діяльності / В. В. Глущевський // Фінанси України. – 2009. – № 10. – С. 57–72

60. Управління портфелем цінних паперів. Стратегія і тактика управління. Активна й пасивна стратегії управління портфелем цінних паперів. Моніторинг у портфельному інвестуванні [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://buklib.net/books/26438/>

61. Индекс ПФТС: [Електронний ресурс]. – Режим доступу: архив значений <http://www.investfunds.ua/markets/indicators/index-pfts/>

62. ПАТ "Райффайзен Банк Аваль" [Електронний ресурс]. – : [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.ukrsotsbank.com/>
63. ПАТ "Укрсоцбанк" [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.ukrsotsbank.com/>
64. АБ Південний [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://bank.com.ua/>
65. ПАТ «Укрнафта» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.ukrnafta.com/ru/>
66. Дніпроенерго [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://dniproenergo.ua/index.php?lang=russian>
67. Сан Інбев Україна [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://suninbev.com.ua/aggregate>
68. Фармак [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.farmak.ua/>
69. Фаербер Э. Все об инвестировании. Легкий способ начать свой путь (Оценка рисков и доходности инвестиций в акции) / Э.Фаербер // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.cfin.ru/finmarket/investing_risk.shtml
70. Финансовый словарь трейдера (Инвестиционный доход) [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://utmagazine.ru/posts/7475-investicionnyy-dohod>
71. Соотношение риска и доходности [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://berg.com.ua/basic/risk-return-tradeoff/>
72. Єгоршин О.О., Малярець Л.М.Лабораторний практикум з економетрики навчальної дисципліни "Економіко–математичні методи та моделі" [Текст] Начально–практичний посібник / О. О. Єгоршин, Л. М. Малярець. – Харків: Вид. ХНЕУ, 2011 – 148 с.
73. Тиркало Р.І. Банківська справа [Текст] Навчальний посібник /Р.І. Тиркало – Тернопіль: Вид. «Карт-бланш» 2001

74. Фінансові інструменти ринку цінних паперів. Гроші та фінансові ринки // Ринок ресурсів. Теорія [Електронний ресурс]. - Режим доступу : [http://finless.ru/?page_id=26#Депозитний сертифікат](http://finless.ru/?page_id=26#Депозитний_сертифікат)

75. Гиблова Н. Зарубежный опыт и закономерности формирования оптимальной системы взаимодействия фондового рынка и коммерческих банков / Н.Гиблова / [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://bankir.ru/publikacii/20130211/banki-i-birzhi-uchimsya-na-chuzhom-opyt-10002982/>

76. Про затвердження Інструкції про порядок видачі індивідуальних ліцензій на здійснення інвестицій за кордон [Електронний ресурс]: положення, затверджене постановою Правління Національного банку України від 16 березня 1999 року N 122 – Режим доступу: <http://sfs.gov.ua/zakonodavstvo/podatkovozakonodavstvo/normativno-pravovi-akti-z-pitan-kpr/postanovi-pravlinnya-nbu/61715.html>

77. Про врегулювання ситуації на грошово-кредитному та валютному ринках України [Електронний ресурс]: положення, затверджене постановою Правління Національного банку України від 07 червня 2016 року № 342 – Режим доступу: <https://www.buh24.com.ua/postanova-nbu-vid-07-06-2016-r-342/>

78. Бережна І. Ю. Поняття та роль інвестиційної діяльності та інвестиційного процесу на сучасному етапі економічного розвитку // Науковий вісник ЧДІЕУ. – 2011. – № 1(9). – С. 86–92.

79. Управление инвестиционной деятельностью коммерческих банков: основные направления [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-investitsionnoy-deyatelnostyu-kommercheskih-bankov-osnovnye-napravleniya#ixzz4VU4HWUBF>

80. Кредитний ринок та ринок цінних паперів. Види цінних паперів, їх класифікація та характеристика [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://helpiks.org/4-30524.html>

81. Сазонець І. Л. Інвестування: міжнародний аспект/ І. Л. Сазонець, В. А. Федорова; М-во освіти і науки України. - К.: Центр учбової літератури, 2007.-270 с.
82. Показники банківської системи [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=74208
83. Грідасов В. М. Інвестування: Навчальний посібник/ В. М. Грідасов; В. М. Градісов, С. В. Кривченко, О. Є. Ісаєва; М-во освіти і науки України, Донбаська держ. машинобудівна акад.. - К.: Центр навчальної літератури, 2004. - 163 с.