

**КИЕВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ ТАРАСА  
ШЕВЧЕНКО**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

**П Р О Г Р А М М А  
ВСТУПИТЕЛЬНЫХ ИСПЫТАНИЙ  
ПО СПЕЦИАЛЬНОСТИ  
072 - ФИНАНСЫ, БАНКОВСКОЕ ДЕЛО И СТРАХОВАНИЕ,  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ СТЕПЕНЬ «МАГИСТР»  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА  
«УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ И СТРАХОВАНИЕ».**

**КИЕВ – 2017**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

### Введение

### Модуль 1. Финансы

- 1.1. Экономическая природа и назначение финансов
  - 1.2. Финансовая система
  - 1.3. Финансовая наука
  - 1.4. Финансовая политика и Финансовая безопасность
  - 1.5. Финансовые ресурсы
  - 1.6. Финансовый механизм
  - 1.7. Финансовое планирование и прогнозирование
  - 1.8. Государственные финансы
  - 1.9. Бюджет и бюджетная система
  - 1.10. Местные финансы
  - 1.11. Налоги и налоговая политика
  - 1.12. Финансы предпринимательских структур
  - 1.13. Фонды финансовых ресурсов целевого назначения
  - 1.14. Финансовое обеспечение социальных гарантий населению
  - 1.15. Страховые и резервные фонды финансовых ресурсов
  - 1.16. Государственный кредит и государственный долг
  - 1.17. Финансовый рынок
  - 1.18. Финансовый контроль
- Рекомендуемая литература

### Модуль 2. Финансовый рынок

- 2.1. Финансовый рынок, его назначение и основы организации
  - 2.2. Основные финансовые инструменты
  - 2.3. Производные финансовые инструменты
  - 2.4. Риск и доход
  - 2.5. Деятельность институтов совместного инвестирования на финансовом рынке
  - 2.6. Деятельность коммерческих банков и других финансовых институтов
  - 2.7. Основы организации и функционирования фондового рынка
  - 2.8. Информационное обеспечение фондового рынка
  - 2.9. Основы функционирования кредитного рынка
  - 2.10. Валютный рынок: основы организации и функционирования
  - 2.11. Международный финансовый рынок: участники и инструменты
- Рекомендуемая литература

### **Модуль 3. Деньги и кредит**

- 3.1. Экономическая природа, сущность и функции денег.
  - 3.2. Теории денег, их эволюция и практика использования.
  - 3.3. Механизм установления равновесия на денежном рынке
  - 3.4. Денежно-кредитная политика и механизм ее реализации.
  - 3.5. Сущность и функции кредита
  - 3.6. Формы и разновидности кредита
  - 3.7. Кредитная система и банковское дело в Украине
  - 3.8. Теоретические основы деятельности коммерческих банков
  - 3.9. Сущность и структура денежно-кредитной системы
  - 3.10. Денежно-кредитная система США
  - 3.11. Денежно-кредитные системы стран ЕС
  - 3.12. Денежно-кредитная система России
- Рекомендуемая литература

### **Модуль 4. Страхование**

- 4.1. Экономическая сущность страхования и его роль в рыночной экономике
  - 4.2. Классификация страхования
  - 4.3. Понятие риска. Риск-менеджмент
  - 4.4. Методические подходы к расчету страховой премии
  - 4.5. Страховые услуги и особенности их реализации
  - 4.6. Порядок заключения и ведения страхового договора
  - 4.7. Личное страхование
  - 4.8. Имущественное страхование
  - 4.9. Страхование ответственности
  - 4.10. Перестрахование
- Рекомендуемая литература

### **Модуль 5. Управление финансовыми рисками**

- 5.1. Теоретические основы управления финансовыми рисками
  - 5.2. Система количественных оценок финансового риска
  - 5.3. Политико-экономический риск в системе риск-менеджмента
  - 5.4. Управление рисками проектного финансирования
  - 5.5. Управление рисками портфеля финансовых инструментов
  - 5.6. Риск неплатежеспособности субъектов предпринимательской деятельности
  - 5.7. Кредитный риск в системе финансовых отношений
  - 5.8. Процентный риск, методы анализа и управления
  - 5.9. Управление риском ликвидности
  - 5.10. Валютные риски субъектов предпринимательской деятельности, методы анализа и управления
- Рекомендуемая литература

## ВВЕДЕНИЕ

Вступительные испытания имеют целью выяснить уровень усвоения теоретических знаний абитуриентов, оценить их аналитические способности и навыки, соответствующие требованиям образовательно-квалификационной характеристики бакалавра по финансам и выявить достаточность уровня подготовки к обучению в магистратуре на получение образовательного степени «Магистр» по специальности 072 - финансы, банковское дело и страхование.

**Целью** вступительного экзамена в магистратуру по специальности «финансы, банковское дело и страхование» является формирование контингента студентов, наиболее способных к успешному освоению дисциплин указанной специальности путем оценки знаний и навыков абитуриентов по направлениям профессионально-ориентированной деятельности бакалавра.

**Требования к способностям и подготовленности абитуриентов.** Овладение системой знаний, соответствующих требованиям образовательно-квалификационного уровня магистра по экономике и управлению классических университетов по специальности академического степени «Магистр» по специальности 072 - финансы, банковское дело и страхование предусматривает, что поступающие должны иметь базовое высшее образование, свободно владеть государственным языком, иметь способности к овладению знаниями и навыками в области фундаментальных и профессионально ориентированных экономических дисциплин, иметь склонность к научным исследованиям.

**Характеристика содержания программы вступительного экзамена.** Экзамен имеет комплексный характер и базируется на ведущих учебных дисциплинах, формирующих знания и умения бакалавра и определяют уровень его квалификации. Программа экзамена является междисциплинарной, охватывает основную проблематику учебных дисциплин, которые изучают студенты в рамках учебного плана образовательного уровня «бакалавр» и включает следующие модули:

*Модуль 1. Финансы*

*Модуль 2. Финансовый рынок*

*Модуль 3. Деньги и кредит*

*Модуль 4. Страхование*

*Модуль 5. Управление финансовыми рисками*

Во время экзамена учитываются следующие критерии: знание учебного материала дисциплины; умение выделять существенные положения учебной дисциплины; умение формулировать конкретные положения учебной дисциплины; умение применять теоретические знания для анализа конкретных экономических ситуаций и решения прикладных проблем.

Порядок проведения вступительных испытаний определяется «Правилами приема в Киевский национальный университет имени Тараса Шевченко».

**Формой проведения** вступительного экзамена в магистратуру по специальности образовательного степени «Магистр» по специальности 072 - финансы, банковское дело и страхование, образовательная программа «управления рисками и страхование» - является письменный экзамен.

## **МОДУЛЬ 1. ФИНАНСЫ**

### **Тема 1.1. Экономическая природа и назначение финансов**

Возникновение и развитие финансов. Финансы как экономическая категория. Назначение и функции финансов. Фонды денежных средств государства, предприятий, граждан и других субъектов экономической деятельности. Роль финансов на макро- и микроуровне.

### **Тема 1.2. Финансовая система**

Экономическое содержание и структура финансовой системы. Правовая и организационная основа финансовой системы. Органы управления финансами и их функции. Государственные финансы; финансы предприятий и организаций; финансы домохозяйств; страховые и резервные фонды; финансовый рынок; международные финансы. Формы и методы создания, распределения и использования финансовых ресурсов.

### **Тема 1.3. Финансовая наука**

Предмет и содержание финансовой науки. Цель, задачи и функции финансовой науки. Формы и методы создания и использования фондов финансовых ресурсов для удовлетворения общегосударственных потребностей. Финансовая наука как составляющая социально-экономических наук. Исторический аспект становления и развития финансовой науки.

### **Тема 1.4. Финансовая политика и финансовая безопасность**

Финансовая политика государства. Инструменты, методы, формы организации и использования финансов для обеспечения экономического и социального развития общества. Основная цель и задачи финансовой политики. Факторы, определяющие финансовую политику правительства. Современная бюджетно-налоговая политика Система мобилизации финансовых ресурсов и их использования для удовлетворения потребностей государства, предпринимательских структур и населения.

Правовая основа и направления реализации финансовой политики. Внутренняя и внешняя финансовая политика. Принципы финансовой политики, формы и методы ее реализации. Понятие финансовой безопасности государства, критерии ее определения.

### **Тема 1.5. Финансовые ресурсы**

Содержание, понятие и экономическая природа финансовых ресурсов. Состав и структура финансовых ресурсов государства. Источники, целевое назначение финансовых ресурсов. Характеристика сводного баланса финансовых ресурсов государства.

### **Тема 1.6. Финансовый механизм**

Формы и методы финансового механизма. Составляющие финансового механизма. Финансовое планирование и прогнозирование, финансовые

показатели, нормативы, лимиты и резервы, стимулы и санкции, система управления финансами. Финансовые инструменты: штрафы, льготы, финансовые нормативы, лимиты и резервы. Финансовое регулирование и финансовое обеспечение.

### **Тема 1.7. Финансовое планирование и прогнозирование**

Необходимость и сущность финансового планирования. Основная цель и функции финансового планирования. Методы финансового планирования. Виды финансовых планов. Организация финансового планирования. Принципы финансового планирования и прогнозирования. Необходимость и содержание финансовых балансов в экономической системе государства.

### **Тема 1.8. Государственные финансы**

Государственные финансы как составная часть финансовой системы государства. Назначение государственных финансов. Методы и формы мобилизации финансовых ресурсов в распоряжение государства. Составляющие государственных финансов: государственный бюджет, централизованные фонды социального страхования, финансы предприятий и организаций государственной собственности, государственный кредит, государственные страховые и резервные фонды.

Сфера функционирования государственных финансов. Финансы предприятий государственной собственности. Государственный бюджет Украины как основной инструмент государственного регулирования экономического и социального развития. Местные бюджеты в финансовом обеспечении развития регионов. Страховые и резервные фонды государства. Государственный кредит и сбалансированность бюджета. Финансовые модели "государства благосостояния" разных стран.

### **Тема 1.9. Бюджет и бюджетная система**

Назначение и роль бюджета. Структура и принципы построения бюджетной системы. Состав и структура бюджетной системы. Принципы построения и организация функционирования бюджетной системы. Типы бюджетных систем. Правовая основа бюджетной системы. Бюджетный процесс и бюджетная классификация. Дефицит бюджета. Бюджетная политика ЕС после расширения.

### **Тема 1.10. Местные финансы**

Местные финансы как важное звено финансовой системы государства. Формы мобилизации части финансовых ресурсов в распоряжение местных органов самоуправления. Система финансовых отношений между местными и государственным бюджетами. Форма мобилизации доходов и осуществления расходов местными органами самоуправления. Виды межбюджетных трансфертов и порядок их расчета.

### **Тема 1.11. Налоги и налоговая политика**

Экономическая сущность, признаки и функции налогов. Классификация налогов: государственные, местные; прямые и косвенные налоги, налоги с юридических и физических лиц. Механизм начисления и уплаты налога на добавленную стоимость, налога на прибыль предприятий, налога на доходы физических лиц, налога с владельцев транспортных средств.

### **Тема 1.12. Финансы предпринимательских структур**

Финансы предпринимательских структур как самостоятельная и особая сфера функционирования финансов. Специфика организации и принципы реализации финансов предпринимательских структур. Сущность и содержание финансов предпринимательских структур. Фонды финансовых ресурсов предприятия. Взаимосвязи и взаимоотношения между предприятиями и государством при уплате платежей в бюджет, финансирование и дотации из бюджета. Финансы предпринимательских структур: финансовое состояние, санация и банкротство.

### **Тема 1.13. Фонды финансовых ресурсов целевого назначения**

Фонды финансовых ресурсов целевого назначения - самостоятельное звено финансовой системы. Необходимость создания и функционирования фондов финансовых ресурсов целевого назначения. Создания и использования фондов социального страхования. Принципы организации централизованных фондов финансовых ресурсов. Источники формирования и использования средств Пенсионного фонда, Фонда социального страхования в связи с временной потерей трудоспособности и расходами обусловленными рождением и погребением, Фонда социального страхования на случай безработицы, Фонда социального страхования от несчастного случая на производстве и профессионального заболевания, повлекших утрату трудоспособности, фонда защиты инвалидов. Пути совершенствования системы обязательного и негосударственного социального страхования.

### **Тема 1.14. Финансовое обеспечение социальных гарантий населению**

Социальные гарантии - обязательный элемент экономической системы государства. Формы социальных гарантий. Источники финансового обеспечения социальных гарантий. Состояние и развитие системы социальных гарантий в Украине.

### **Тема 1.15. Страховые и резервные фонды финансовых ресурсов**

Страхование как специфическая звено финансовой системы. Страховые фонды, страховщики, страхователи, объект страхования, страховой риск, страховой случай, страховая сумма, страховое возмещение, страховой платеж, страховой тариф. Финансовые аспекты социального страхования.

### **Тема 1.16. Государственный кредит и государственный долг**

Сущность и формы государственного кредита. Государственный долг и его экономически обоснованные границы. Формы государственного кредита. Эффективность использования государственных заимствований. Понятия: конверсия, консолидация, унификация, обмен облигаций по регрессивному соотношению, отсрочка погашения и аннулирования займа. Государственный долг Украины и механизм его обслуживания. Долговая политика правительства и современные методы реструктуризации государственной задолженности.

### **Тема 1.17. Финансовый рынок**

Финансовый рынок - обслуживающее звено финансовой системы государства. Валютный рынок; рынок кредитов; рынок ценных бумаг; рынок финансовых услуг. Инструменты и операции на финансовом рынке. Составляющие финансового рынка. Необходимость, назначение, внутренняя структура каждой составляющей финансового рынка.

### **Тема 1.18. Финансовый контроль**

Содержание и принципы финансового контроля. Функции, методы и виды финансового контроля. Основные элементы системы финансового контроля, тенденции ее развития. Органы исполнительной и законодательной власти, осуществляющие финансовый контроль.

## **РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА**

1. Базилевич В.Д., Баластрик Л.О. Державні фінанси. – К., 2004
2. Базилевич В.Д., Базилевич К.С., Баластрик Л.О. Макроекономіка. Підручник / За ред. В. Д. Базилевича. – К.: Знання, 2008. – 743 с. (Класичний університетський підручник).
3. М. Бунге: сучасний дискурс / За ред. В. Д. Базилевича. – К.: Знання, 2005. – 697 с. – (Славетні постаті).
4. Економічна теорія: Політекономія. Підручник / За ред. В. Д. Базилевича. – 7-ме вид., випр. і перероб. – К.: Знання-Прес, 2008. – 719 с.
5. Василик О.Д., Павлюк К.В. Державні фінанси України.– К.: Вища школа, 2006
6. Гридчина М.В. Субботович Ю.Л. Фінанси. (Теоретичні основи) .– К. 2004
7. Демиденко Л.М., Субботович Ю.Л. Податкова система. Підручник- К.: Центр учбової літератури , 2007
8. Лютий І.О., Демиденко Л.М., Романюк М.В., Тропіна В.Б., Субботович Ю..Л. Податкова система :Навч.посіб.– 2009.
9. Опарін В.М. Фінанси (Загальна теорія) .– К.: КНЕУ, 2008
- 10.Павлюк К.В. Бюджетна система України. – К., 2008
- 11.Теорія фінансів: Підручник/за ред. В.М. Федосова, С.І. Юрія/ Л.Л.Лазебник, В.Б. Тропіна/ К.: ЦУЛ, 2010.



## **МОДУЛЬ 2. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК**

### **Тема 2.1. Финансовый рынок, его назначение и основы организации**

Объективная необходимость финансового рынка, его сущность и значение. Структура и функции рынка. Классификация финансовых рынков. Финансовые инструменты, обеспечивающие перераспределение финансовых ресурсов среди участников рынка. Характеристика финансовых инструментов и механизм их оценки.

### **Тема 2.2. Основные финансовые инструменты**

Понятие ценных бумаг. Виды ценных бумаг, специфические особенности отдельных видов ценных бумаг. Эмитенты отдельных видов ценных бумаг. Ценные бумаги, находящиеся в обращении в Украине. Облигации - инструмент займа. Виды облигаций, корпоративные и государственные облигации. Облигации внешних и внутренних займов, муниципальные облигации. Определение и виды акций. Характеристика простых и привилегированных акций. Стоимость акции и оценка акционерного капитала. Акционерные общества - эмитенты акций, открытая подписка на акции. Инновации на рынке финансовых инструментов. Американские и европейские депозитарные расписки.

### **Тема 2.3. Производные финансовые инструменты**

Определение и суть срочных сделок. История возникновения и развития рынка срочных сделок. Виды срочных сделок. Определение и виды фьючерсов. Механизм заключения фьючерсных сделок. Роль клиринговых палат в торговле фьючерсами. Основные принципы ценообразования в фьючерсных и форвардных контрактах.

Хеджирование с помощью фьючерсов и риски при хеджировании. Заключение срочных сделок на Украинской межбанковской валютной бирже. Определение и виды форвардных соглашений. Различия между фьючерсами и форвардами. Соглашения о форвардных процентных ставках. Форвардные сделки по купле-продаже валюты.

Определение и виды опционов. Понятие премии и забастовочной цены. Доходность опционов, ценообразования в опционах. Соглашения "кэп", "флор", "коллар" и варранты. Суть и виды свопов. Процентные, валютные свопы и свопы активов. Управление процентным и валютным рисками с помощью срочных сделок.

### **Тема 2.4. Риск и доход**

Определение и виды процентных ставок. Структура рыночных процентных ставок. Определение процентной ставки с учетом инфляции и риска невозврата. Понятие и основные виды рисков. Количественная оценка риска. Основные виды финансовых рисков.

Механизм оценки финансовых активов. Оценка рыночной стоимости и доходности облигации. Определение срока облигации и других долговых

обязательств. Факторы, определяющие рыночную стоимость акции. Методы оценки акций: дивидендный метод, "действительной стоимости акции", "рыночной оценки активов" и метод МОКА. Теория портфеля. Основные принципы формирования портфеля ценных бумаг. Диверсификация портфеля, построение эффективного портфеля. Теория рынка капиталов. Модель оценки капитальных активов.

### **Тема 2.5. Деятельность институтов совместного инвестирования на финансовом рынке**

Место и роль институтов совместного инвестирования в инвестиционных процессах. Типы инвестиционных компаний. Механизмы формирования и использования финансовых ресурсов в инвестиционных компаниях различных типов. Отечественные институты совместного инвестирования. Государственное регулирование деятельности инвестиционных компаний.

### **Тема 2.6. Деятельность коммерческих банков и других финансовых институтов**

Основные функции и операции коммерческого банка. Формирования ресурсной базы коммерческого банка. Активы коммерческого банка. Структура доходов и расходов банковского учреждения. Основные показатели деятельности банка. Государственное регулирование банковской деятельности.

Основы деятельности страховых компаний. Сберегательные банки, ссудо-кредитные ассоциации и кредитные союзы. Сберегательное дело в Украине. Инвестиционные банковские фирмы, как универсальные посредники на рынке финансовых услуг. Деятельность негосударственных пенсионных фондов.

### **Тема 2.7. Основы организации и функционирования фондового рынка**

Сущность и значение фондового рынка, его структура и основные функции. Классификация фондовых рынков. Основы функционирования биржевого фондового рынка. Условия обращения ценных бумаг на фондовой бирже. Внебиржевой фондовый рынок, его назначение и основы организации.

Инфраструктура фондового рынка. Клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами, клиринговые палаты Основы депозитарной и регистраторской деятельности. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Основные направления государственного регулирования фондового рынка.

### **Тема 2.8. Информационное обеспечение фондового рынка**

Информационное обеспечение и "прозрачность" фондового рынка. Рейтинговые агентства, их роль на рынке. Информация в прессе о рыночных ценных бумагах и ее анализ. История возникновения, сущность и роль фондовых индексов на рынке ценных бумаг. Основные типы фондовых индексов.

### **Тема 2.9. Основы функционирования кредитного рынка**

Сущность и значение, основы организации и структура кредитного рынка. Функции кредитного рынка. Государственный кредит, его формы и виды. Банковское кредитование. Системы рейтинга кредитов и заемщиков. Стоимость кредитных инструментов. Коммерческое кредитование. Государственное регулирование кредитного рынка.

### **Тема 2.10. Валютный рынок: основы организации и функционирования**

Основы функционирования валютного рынка. Участники валютного рынка. Виды операций с валютой. Международные финансовые центры по торговле валютой. Особенности формирования и развития валютного рынка в Украине. Валютное регулирование и валютный контроль. Осуществления операций на межбанковском валютном рынке. Валютный дилинг в банках.

### **Тема 2.11. Международный финансовый рынок: участники и инструменты**

Основы функционирования международного рынка. Участники международного финансового рынка. Деятельность международных финансовых институтов и организаций. Финансовые инструменты международного рынка и их эмитенты. Рынок еврооблигаций, евроакций и еврокредитов.

### **РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА**

1. Закон України “Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг”
2. Закон України ”Про цінні папери та фондовий ринок”
3. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні»
4. Кравченко Ю. Инструменты фондового рынка: Виды. Свойства. Особенности эмиссии. Финансовые вычисления. -К.: Эльга: Ника-Центр, 2004. -337 с.
5. Страхування: Підручник/ За ред. В. Д. Базилевича. – К.: Знання, 2008 – 1019 с. – (Класичний університетський підручник).
6. Халл Дж.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. -6-е изд. -М. и др.: Вильямс, 2007. -1051 с.
7. Шелудько В.М. Фінансовий ринок : Підручник/ В.М. Шелудько. -К.: Знання, 2006. -535 с.
8. Вейр Д. Тайминг финансовых рынков: Как получить прибыль на фондовом рынке, используя кривую доходности, технический анализ и культурные индикаторы. - М. : Омега-Л : И-трейд, 2006. - 380 с.
9. Геддес Р. IPO и последующие размещения акций. -М.: ЗАО "Олимп - Бизнес", 2007. -Х, 335 с.
10. Рубцов Б.Б. Современные фондовые рынки. -М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. -925 с.
11. Федоров, А. В. Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами. - М. и др. : Питер, 2007. - 231 с.

## **МОДУЛЬ 3. ДЕНЬГИ И КРЕДИТ**

### **Тема 3.1. Экономическая природа, сущность и функции денег.**

Товарное производство как объективное условие возникновения денег. Развитие средств производства, специализация и кооперация труда как объективные условия возникновения товарообмена. Понятие товара-эквивалента. Качества которыми должен обладать товар-эквивалент. Использование драгоценных металлов в товарообмене. История и эволюция денег. Развитие государства и чеканки денег. Металлические деньги. История возникновения монетного обращения. Эволюция денежного обращения на территории Украины. Масштаб денежной единицы. Номинальная и реальная стоимость денежной единицы, сеньораж. Полноценные и неполноценные деньги. Возникновение бумажных денег. Причины вытеснения из денежного обращения полноценных денег бумажными. Сущность и функции денег. Стоимость денег. Покупательная способность денег и уровень цен. Деньги как средство обращения. Деньги как средство накопления. Деньги как средства платежа и возникновения кредитных денег. Законы денежного обращения.

### **Тема 3.2. Теории денег, их эволюция и практика использования.**

Структурно-логическая схема развития монетарной теории. Основы теории денег: предмет исследования, базовые категории, основные дискуссионные вопросы. Теории денег как составляющие экономических теорий. Осложнения взаимосвязи между субъектами денежных отношений и попытки их решения в теориях денег. Первые теоретические взгляды на сущность денег в Древней Греции. Развитие теории денег в учении меркантилистов. Ранний меркантилизм У.Стаффорда и Г.Скаруффи. Деньги в формировании "системы торгового баланса" в трудах представителей позднего меркантилизма в XVI-XVII вв. Зарождение количественной теории денег в работах Ж.Бодена, Локка, Д.Юма. Развитие теории денег представителями английской классической политической экономии: В.Петти, А. Смитом, Д. Рикардо. Развитие теории денежных отношений в трудах К.Маркса.

Предпосылки возникновения количественной теории денег: классическая теория производства, совокупного спроса и занятости. "Уравнение обмена" Ирвинга Фишера и основные выводы о закономерностях спроса на деньги. Кембриджская версия количественной теории: особенности подхода к исследованию спроса на деньги. Определение ставки процента в классической модели.

Основные принципы концептуального подхода Джона М. Кейнса теории денег. Сравнительные качества денег и долговых ценных бумаг как средств сохранения стоимости. Мотивы содержания наличности. Определение спроса на деньги из-за "предпочтения ликвидности". Трансакционный мотив содержания наличности: факторы его определяющие. "Предпочтение ликвидности" при формировании страхового запаса. Механизм формирования спекулятивного запаса наличности. Кейнсианская функция спроса на деньги. Особенности монетаристского М. Фридмена подхода к исследованию спроса на

деньги. Обоснование слабой чувствительности спроса на деньги к ставке процента. Принцип "нейтральности денег". Проциклический характер скорости обращения денег. Основные принципы теории "портфельного выбора". Основные факторы, определяющие спрос на активы. Принципы формирования оптимального портфеля сбережений. Современные теории денег. Неокейнсианская теория денег. Использование теории преимуществ ликвидности в финансовом менеджменте. Неоклассический и кейнсианский синтез. Гипотеза рациональных ожиданий и формирования новой классической модели. Современная кейнсианская теория рациональных договоров. Современные модификации неокейнсианской теории денег. Теория рационального цикла деловой активности.

### **Тема 3. 3. Механизм установления равновесия на денежном рынке**

Основные субъекты, определяющие объем предложения денег. Понятие денежной базы и ее составляющие. "Уравнение банковских резервов" и структура денежной базы с точки зрения источников формирования.

Политика обязательных резервов: назначение и основные параметры. Кредитная деятельность центрального банка. "Правительственные ограничения" и влияние финансирования дефицита бюджета на денежное предложение. Понятие флота и его влияние на предложение денег. Операции рефинансирования: кредитные аукционы, ломбардный кредит, операции ИЕРО, дисконтные (учетные) займы. Организация операций на "открытом рынке". Понятие собственной денежной базы и степень управляемости денежного предложения. Влияние депозитных операций на общую сумму денежных средств в банковской системе. Основные операции депозитных институтов, меняют предложение денег. Эффект мультипликации депозитов. Простой депозитный мультипликатор. Дополнительные факторы, влияющие на мультипликацию депозитов. Денежный мультипликатор. Факторы, вызывающие изменения составляющих денежного мультипликатора. Основные формы кривой денежного предложения.

Понятие "спрос на деньги". Теоретические модели спроса на деньги. Транзакционный спрос на деньги и спрос на деньги со стороны активов. Факторы, определяющие спрос на деньги.

Содержание равновесия на денежном рынке. Равновесная процентная ставка. Влияние "эффекта дохода" и "эффекта уровня цен" на равновесную процентную ставку. Влияние изменения предложения денег на состояние равновесия: кейнсианский подход. Монетаристская концепция воздействия денежного предложения: эффекты ликвидности, дохода, уровня цен и ожидаемой инфляции. Соотношение эффектов изменения предложения денег и характер влияния изменений в денежном предложении на равновесие на денежном рынке.

### **Тема 3. 4. Денежно-кредитная политика и механизм ее реализации.**

Теоретические основы и сущность денежно-кредитной политики. Цели денежно-кредитной политики и их иерархия. Концепции денежно-кредитной

политики в экономических теориях и модели их использования в странах рыночной экономики. Выбор промежуточного ориентира денежно-кредитной политики: номинальная процентная ставка, денежная масса, номинальный доход - дискуссии о приемлемости. Механизм реализации денежно-кредитной политики в Украине. Деньги и кредит в механизме денежно-кредитной политики. Инструменты денежно-кредитной политики. Роль НБУ в реализации денежно-кредитной политики и стабилизации денежно-кредитного рынка. Банковский надзор. Денежно-кредитная политика как фактор экономического роста. Стабильность национальной денежной единицы - основная цель денежно-кредитной политики. Проблемы государственного долга. Валютная политика как составная денежно-кредитной политики НБУ. Международные финансовые институты и их влияние на денежно-кредитный рынок в Украине.

### **Тема 3.5. Сущность и функции кредита**

Происхождение кредита. Общие предпосылки и экономические факторы, обуславливающие необходимость кредита. Экономическая природа кредита. Сущность и структура кредита. Теоретические концепции кредита. Натуралистическая и капиталотворческая теории кредита. Теории банковского кредита. Стадии и закономерности движения кредита. Принципы кредитования. Основные признаки кредитных отношений. Основные функции кредита и роль кредита в рыночной экономике. Экономические границы кредита. Ссудный процент. Кредит в рыночной экономике.

### **Тема 3.6. Формы и разновидности кредита**

Формы и виды кредита. Методологические подходы к классификации форм и видов кредита. Характеристика основных видов кредита. Межхозяйственный кредит, коммерческий кредит, банковский кредит, государственный кредит и другие. Сущность и особенности лизинга как формы кредита. Фирменные кредиты. Франчайзинг в системе фирменного кредитования. Облигационные кредиты. Сущность и классификация банковских кредитов. Кредиты небанковских финансовых посредников. Факторинг как специфическая форма обслуживания дебиторской задолженности.

### **Тема 3.7. Кредитная система и банковское дело в Украине**

Сущность и структура кредитной системы. Банковская система: сущность, принципы построения, структура и ее роль в финансовом посредничестве. Парабанкивська система, ее характеристика. Характеристика супрабанкивської системи. Статус и функции НБУ. Тенденции развития кредитной системы Украины в современных условиях. Финансовые посредники на рынке ссудных капиталов в Украине. Центральный банк в системе финансового посредничества. Принципы организации и основные функции НБУ. Современные тенденции развития банковского дела в Украине.

### **Тема 3.8. Теоретические основы деятельности коммерческих банков**

Коммерческие банки в структуре банковской системы Украины. Нормативно-правовое обеспечение деятельности коммерческих банков в Украине. Сущность, функции и классификация коммерческих банков. Организационные основы деятельности КБ в Украине. Учредители коммерческих банков, Требования к капиталу коммерческих банков, структура. Операции коммерческих банков. Активные операции коммерческих банков. Пассивные операции коммерческих банков. Комиссионно-посреднические операции коммерческих банков. Требования к деятельности коммерческих банков в Украине. Лицензирование и регистрация коммерческих банков. Регулирование банковской деятельности в Украине. Экономические и административные методы регулирования банковской деятельности в Украине.

### **Тема 3.9. Сущность и структура денежно-кредитной системы**

Сущность и механизм функционирования денежно-кредитной системы. Закономерности эволюции денежных систем. Генуэзская валютная система. Бреттон-Вудская валютная система. Ямайская валютная система. Процесс формирования денежно-кредитной системы в зарубежных странах. Назначение и структура денежно-кредитной системы. Виды денежных систем и их эволюция. Элементы денежной системы. Структура кредитных систем в зарубежных странах. Современные тенденции развития денежно-кредитных систем зарубежных стран в условиях глобализации мирохозяйственных связей.

### **Тема 3.10. Денежно-кредитная система США**

Становление и развитие денежно-кредитной системы США, ее структура. Развитие денежного обращения США. Отмена золотого стандарта и девальвация доллара. Инфляция в период до и после Второй Мировой войны. Современная структура денежного обращения США. Роль денежных агрегатов в регулировании денежного обращения США. Особенности развития кредитной системы в США. Федеральная резервная система США. Коммерческие банки. Особенности их деятельности, скрытые формы концентрации страхования депозитов, контроль. Развитие специальных кредитно-финансовых институтов. Денежно-кредитная политика, ее эволюция, общие и селективные методы регулирования.

### **Тема 3.11. Денежно-кредитные системы стран ЕС**

Эволюция денежной системы Франции. Центральный банк и кредитная система Франции. Особенности внедрения денежной единицы Евро во Франции. Основные этапы становления и развития денежной единицы Великобритании. Современное положение денежной системы Великобритании. Коммерческие банки и другие виды кредитных учреждений. Механизмы денежно-кредитного регулирования в Англии. Эволюция денежной системы Германии. Довоенные реформы денежной системы. Центральный банк (Бундосбанк). Специализированные кредитные учреждения и организации. Современное развитие денежно-кредитной системы Германии.

### Тема 3.12. Денежно-кредитная система России

Становление Российской денежной системы. Денежная система России и ее реформы. Валютный курс. Валютное регулирование и валютный контроль в России. Валютные ограничения. Кредитная система России. Коммерческие банки и другие виды кредитных учреждений. Центральный банк России - функции и роль в регулировании денежно-кредитных отношений. Небанковские финансовые учреждения, особенности их функционирования. Современное развитие денежно-кредитной системы России. Денежно-кредитная политика, ее эволюция, общие и селективные методы регулирования.

#### РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Алісов Є.О. Гроші і грошовий обіг: теоретичні засади та стан правового регулювання в Україні.- Х.: «Ксилон», 2004.
2. Версаль Н.І., Дорошенко Т.В. Теорія кредиту: Навч. посіб.- К.: Вид. дім «Києво- Могиллянська академія», 2007.
3. Гальчинський А. Теорія грошей: Навч. посібник. - К.: Основи, 2001.
4. Гроші та кредит. Підручник./ За ред. Савлука М.І. - К.: КНЕУ, 2008.
5. Грошово - кредитна політика в Україні/ За ред. В.І. Міщенко.- К.: Знання, КОО, 2003.
6. Долан Э. Дж., Кэмпбелл К.Д. Деньги, банковское дело и денежно - кредитная политика.- М, 1996.
7. Івасів Б.С. Гроші та кредит: Підручник / ТАНГ.- Т.: Карт - бланш, 2005.- 528с.
8. Лагутін В.Д. Гроші та грошовий обіг: Навч. посібник для ВНЗ. - К.: Знання, 2003.
9. Лютий І. О. Грошово-кредитна політика в умовах перехідної економіки. — К.: Атіка, 1999.
10. Миллер Р.Л., Ван-Хауз Д.Д. Современные деньги и банковское дело. - М.: Инфра-М., 2000.
11. Мишкін Фредерік С. Економіка грошей, банківської справи і фінансових ринків / Пер. з англ. С. Панчишин, Г. Стеблій, А. Стасишин. - К.: Основи, 1998.



## **МОДУЛЬ 4. СТРАХОВАНИЕ**

### **Тема 4.1. Экономическая сущность страхования и его роль в рыночной экономике**

История развития страхования в мире и в Украине. Экономическая сущность страхования. Категория страховой защиты. Коммерческое и социальное страхование. Понятие страхового фонда. Организационные формы страхового фонда: централизованный страховой фонд; фонды самострахования; фонды страховщиков. Социально-экономическая природа страхового фонда и принципы его формирования. Категория страхования: связь страхования с развитием рыночных отношений. Место страхования в финансовой системе общества. Страхование как система перераспределительных отношений по возмещению убытков. Функции страхования.

### **Тема 4.2. Классификация страхования**

Понятие классификации, ее научное и практическое значение. Признаки классификации: исторические, экономические, юридические. Классификация по объектам страхования. Отрасли страхования: имущественное страхование, страхование ответственности, личное страхование. Виды страхования. Классификация по роду опасности: страхование огневых рисков, инженерных, сельскохозяйственных, транспортных, финансово-кредитных и др. Классификация по формам проведения. Обязательное страхование. Добровольное страхование. Классификация по статусу страховщика. Страхование юридических лиц всех форм собственности. Страхование граждан. Классификация по специализации страховщика. Общие виды страхования. Страхования жизни. Перестрахование.

### **Тема 4.3. Понятие риска. Риск-менеджмент**

Понятие риска в страховании. Риск как вероятностное распределение результатов деятельности; риск как вероятность отклонения фактических результатов от запланированных; риск как распределение вероятности убытков. Измерение рисков: среднее ожидаемое значение, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации. Классификация рисков. Чистые и спекулятивные риски; фундаментальные и частные риски. Классы рисков. Признаки разграничения рисков, которые страхуются. Техническая единица страхования. Риск-менеджмент. Идентификация риска. Измерение риска. Контроль риска. Передача риска (трансфер) от страхователя к страховщику. Критерии страхования рисков: случайность распределения ущерба; оценка распределения ущерба; однозначность распределения; независимость рисков, которые страхуются, возможность оценки максимального размера ущерба. Страховой портфель страховщика, его характеристики, влияние на ситуацию принятия решений.

#### **Тема 4.4. Методические подходы к расчету страховой премии**

Сущность и задачи актуарных расчетов. Показатели страховой статистики. Структура страхового тарифа: нетто-премия, нагрузка. Особенности калькуляции нетто-премии на основе показателей страховой статистики. Страховая (рисковая) надбавка, принципы ее расчета на основе показателей стандартного отклонения и коэффициента вариации. Расчет нетто-ставки страхового тарифа на основе динамического ряда показателей убыточности страховой суммы. Калькуляция нагрузки. Классификация затрат страховой компании. Прибыль в структуре страхового тарифа. Факторы, влияющие на прибыль страховой компании, и возможность их учета в калькуляции премии.

#### **Тема 4.5. Страховые услуги и особенности их реализации**

Страховая услуга как специфический товар. Признаки, характеризующие страховую услугу. Экономическая необходимость страховых услуг и расширение их ассортимента. Служба маркетинга страховой компании и ее функции. Изучение и формирование спроса на страховые услуги. Система продажи страховых услуг. Непосредственная продажа: его преимущества и недостатки. Продажа через посредников: ее преимущества и недостатки. Права и обязанности страховых посредников. Требования к страховым посредникам согласно действующему законодательству Украины. Роль рекламы в реализации страховых услуг. Виды страховой рекламы и требования к рекламе. Контроль за реализацией страховых услуг.

#### **Тема 4.6. Порядок заключения и ведения страхового договора**

Этапы прохождения страхового соглашения: заявление о страховании; андеррайтинг; заключения договора страхования; урегулирования требований страхователя по возмещению убытков. Заявление о страховании: форма подачи, содержание, значение. Андеррайтинг: оценка риска; решения вопроса о принятии риска на страхование; определение сроков, специальных требований, объемов и размеров страхового покрытия, франшизы, тарифных ставок и других условий страхования. Заключение договора страхования. Страховой полис как форма договора страхования. Содержание страхового полиса. Его связь с правилами страхования. Структура страхового полиса. Страховой сертификат. Урегулирование требований страхователя по возмещению убытков. Действия страхователя при наступлении страхового события. Действия страховщика по расследованию характера и размеров убытков. Страховой акт аварийный сертификат. Выплата возмещения. Исключения.

#### **Тема 4.7. Личное страхование**

Личное страхование, его сущность, назначение и виды. Страхование жизни, страхование от несчастных случаев, медицинское страхование. Страхование жизни, его экономическое и социальное значение. Сочетание функций страхования рисков и функции накопления капитала. Принципы определения страховой суммы и страхового тарифа. Виды страхования жизни: страхование жизни на случай смерти; страхование на дожитие; смешанное

страхование жизни. Объекты страховой ответственности. Исключения из страховой защиты. Условия выплаты страховой суммы. Страхование с участием в прибыли страховой компании. Особенности страхования жизни в европейских странах. Формы реализации накопительных функций страхования жизни. Аннуитеты. Юнит-трасты и страховые бонды. Рентное страхования. Ритуальное страхование. Пенсионное страхование. Негосударственные пенсионные фонды.

#### **Тема 4.8. Имущественное страхование**

Принцип возмещения ущерба, оценка страховой суммы. Полное и пропорциональное страхование. Понятие двойного страхования и его последствия. Собственное участие страхователя в убытке. Форма возмещения ущерба. Правила страхования домашнего имущества. Огневое страхование. Страховое покрытие и исключение из страховой защиты. Комплексные полисы страхования личного имущества. Страхование от краж. Особенности страхования имущества юридических лиц. Объем страховой ответственности. Исключения из страховой защиты. Понятие основного и дополнительного договора страхования имущества. Пакетные полисы имущественного страхования. Страхование финансовых рисков. Страхование от перерывов в производстве. Оценка имущества, которое страхуется и определения страховой суммы. Возможности учета фактора инфляции в договорах страхования имущества. Правила урегулирования ущерба и выплаты страхового возмещения в имущественном страховании. Страхование технических рисков.

#### **Тема 4.9. Страхование ответственности**

Понятие гражданской ответственности. Социально-экономическая сущность страхования общегражданской ответственности. Страхование ответственности юридических и физических лиц. Страхование ответственности в сфере частной жизни. Комплексные страховые полисы главы семьи. Основные виды страхования гражданской ответственности. Обязательное страхование гражданской ответственности. Страхование договорной ответственности. Страхование гражданской ответственности работодателя. Профессиональная ответственность и необходимость ее страхования. Страхование ответственности за качество продукции. Экологическое страхование, страхование ответственности предприятий - источников повышенной опасности. Страхование автогражданской ответственности.

#### **Тема 4.10. Перестрахование**

Сущность перестрахования, его роль в обеспечении гарантий страховой защиты. Сострахование. Основные термины перестрахования. Основные методы перестрахования: факультативное и облигаторное. Виды перестрахования. Пропорциональное перестрахование и соответствующие ему виды договоров: эксцедентный, квотный, квотно-эксцедентный. Непропорциональное перестрахование и соответствующие ему виды

договоров: договор экседента убытков; договор экседента убыточности. Перестраховочные пулы. Цена перестрахования. Перестраховочная комиссия. Тантьема. Депо премий. Финансовое перестрахование. Организация перестрахования в Украине и в мире.

## РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Закон України „Про внесення змін до Закону України „Про страхування”” від 4 жовтня 2001 р. №2745-III // Урядовий кур’єр. – 2001. – 7 листопада.
2. Страхування: Підручник / За ред. В.Д. Базилевича. – К.: Знання, 2008. – 1019 с.
3. Практикум зі страхування: Підручник / За ред. В.Д. Базилевича. – К.: Знання, 2011. – 668с.
4. Страхові послуги: Підручник /С.С.Осадець, Т.М. Артюх, О.О. Гаманкова та ін.; Кер. авт. кол. й наук. ред. проф. С.С.Осадець і доц. Т.М.Артюх. – К.: КНЕУ, 2007. – 464 с.
5. Страхування: Підручник/ Керівник авт. кол. і наук. ред. С.С. Осадець. — 3-те вид. — К.: КНЕУ, 2006. — 599 с.
6. Базилевич В. Д., Базилевич К. С. Страхова справа. —К.: Знання, 2003.
7. Мних Є.В. Страхування в Україні: сучасна теорія і практика. – Знання України, 2008. – 284с.

## **МОДУЛЬ 5. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАСОВЫМИ РИСКАМИ**

### **Тема 5.1. Теоретические основы управления финансовыми рисками**

Риск как объективная экономическая категория. Понятие, классификация, ее научное и практическое значение. Подходы к классификации рисков. Признаки классификации: причина возникновения, род опасности, характер деятельности, с которым связаны соответствующие риски, объекты, на которые направлены риски. Классификация рисков по результату их деятельности. Классификация финансовых рисков. Общая характеристика основных групп финансовых рисков.

Понятие управления риском. Стратегия и тактика управления риском. Структурная схема риск-менеджмента. Функции риск-менеджмента. Характеристика функций субъекта управления в риск-менеджменте: прогнозирование, организация, регулирование, координация, стимулирование, контроль. Сущность риск-менеджмента как формы предпринимательства. Организация риск-менеджмента. Основные правила риск-менеджмента. Способы принятия решения в стратегии риск-менеджмента. Методы риск-менеджмента: избегание, принятие, передача, снижение.

### **Тема 5.2. Система количественных оценок финансового риска**

Риск в абсолютном выражении. Риск в относительном выражении. Анализ существующих методов оценки риска. Схема анализа риска. Оценка возможных потерь предприятия. Качественная и количественная оценка риска. Методы количественной оценки риска. Метод математической статистики. Метод анализа чувствительности. Метод экспертных оценок. Метод дерева решений. Метод целесообразности затрат. Интегральная оценка риска. Интегральные характеристики риска. Роль интегральных показателей риска в финансовом планировании деятельности предприятия.

### **Тема 5.3. Политико-экономический риск в системе риск-менеджмента**

Суть политико-экономического риска (риска страны) и международного риска. Факторы, обуславливающие политико-экономический риск. Методы управления риском страны. Характеристика методики BERI для оценки риска. сущность методики Швейцарской банковской корпорации. Определение рейтинга. Рейтинг экономического риска. Трансляционный риск. Формирование рейтинга политического риска. Проблемы, существующие при определении риска. Определение целесообразности страхования политического риска.

### **Тема 5.4. Управление рисками проектного финансирования**

Общие закономерности управления инвестиционными проектами. Критерии оценки инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности проекта. Применение метода дисконтирования для оценки

экономической эффективности проекта. Методы оценки инвестиционных рисков. Оценка экономической эффективности страхования инвестиционных рисков. Методология оценки эффективности страхования инвестиционных рисков. Примеры оценки эффективности страхования политических рисков. Практика страхования инвестиционных рисков. Страхование от политических рисков. Страхование инвестиций от коммерческих и финансовых рисков.

### **Тема 5.5. Управление рисками портфеля финансовых инструментов**

Диверсификация как способ снижения риска. Теория портфеля. Сущность управления портфелем ценных бумаг. Норма прибыли ценных бумаг. Риск ценных бумаг. Корреляция ценных бумаг и ее применения. Портфель из двух различных акций. Портфель из многих акций. Общие положения теории портфеля. Оптимизация его структуры. Упрощенная классическая модель формирования портфеля. Альтернативные теории формирования портфеля финансовых инструментов.

### **Тема 5.6. Риск неплатежеспособности субъектов хозяйствования**

Сущность риска неплатежеспособности. Характеристика источников риска неплатежеспособности. Анализ риска неплатежеспособности предприятия. Экспертные оценки. Коэффициентный анализ. Зарубежные методики. Модель Э. Альтмана. Модель Credit-Men. Оценка финансовых рисков с помощью Метода Лиса. Модель CART. Модель Таффлера. Модель Д. Чессера. Модель Дж.Фулмера. Французская модель. Управление риском неплатежеспособности.

### **Тема 5.7. Кредитный риск в системе финансовых отношений**

Сущность кредитного риска. Причины возникновения кредитного риска. Банковская кредитная политика и риск. Концепция стратегии кредитного риска. Количественная оценка кредитного риска. Система количественных показателей степени кредитного риска. Метод финансовых коэффициентов. Статистические методы оценки степени кредитного риска. Экспертные методы оценки кредитного риска. Анализ, методы снижения и моделирования кредитного риска. Источники и структура кредитного риска. Методы снижения кредитного риска.

### **Тема 5.8. Процентный риск, методы анализа и управления**

Сущность и содержание процентного риска. Значение процентного риска. Стратегии управления процентным риском (общая характеристика). Метод структурного балансирования. Управление процентной маржой. Основные положения гээп-менеджмента. Кумулятивный гээп. Проблемы практического применения гээп-менеджмента. Дюрация как метод управления процентным риском. Хеджирования риска процентных ставок с помощью форвардных контрактов. Процесс хеджирования фьючерсами процентных ставок. Опционы процентных ставок. Хеджирования риска процентных ставок на основе своп-контрактов.

### **Тема 5.9. Управление риском ликвидности**

Сущность риска ликвидности. Характеристика источников риска ликвидности. Классификация риска ликвидности. Теории управления риском ликвидности. Теория коммерческих ссуд. Теория перемещения. Теория ожидаемого дохода. Теория управления пассивами. Методы управления риском ликвидности. Методы управления ликвидностью банка. Стратегия трансформации активов. Стратегия заимствования ликвидных средств. Стратегия сбалансированного управления ликвидностью. Методы оценки потребности в ликвидных средствах. Метод фондового пула. Метод структурирования фондов. Метод показателей ликвидности. Управление денежной позицией и обязательными резервами банка.

### **Тема 5.10. Валютные риски субъектов хозяйствования, методы анализа и управления**

Понятие и основные факторы валютного риска. Классификация валютных рисков. Основные виды валютного риска: экономический, трансляционный, соглашений. Особенности управления валютными рисками. Валютные операции и управления валютным риском. Управление валютной позицией банка. Управление валютной позицией на основе структурного балансирования денежных потоков. Управление валютной позицией с помощью срочных валютных сделок. Форвардные сделки: цель и условия заключения форвардных контрактов. Особенности расчета форвардных курсов. Форвардные сделки на нестандартные сроки. Новые формы форвардных сделок. Использование форвардных сделок на украинском валютном рынке.

### **РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА**

1. Пікус Р.В. Управління фінансовими ризиками: Підручник. - К.: Знання 2010. – 560 с.
2. Пікус Р.В., Приказюк Н.В. Управління фінансовими ризиками: Опорний конспект лекцій. – Кам'янець-Подільський: Аксіома, 2010. – 228 с.
3. Пікус Р.В., Приказюк Н.В., Глуша Г.Ю. Управління фінансовими ризиками: лаборатор. практикум. - К.: Логос, 2012. - 280с.
4. Страхування: Підручник / За ред. В.Д. Базилевича. – К.: Знання, 2008. – 1019 с.
5. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками.-К.: Ника-Центр, 2005.-600с.
6. Грушко В.І., Пилипченко О.І., Пікус Р.В. Управління фінансовими ризиками. Навчальний посібник для самостійної роботи студентів. К.: Інститут економіки і права “КРОК”, 2000. — 121с.
7. Камінський А.Б. Економічний ризик та методи його вимірювання: Посібник для студентів економічних спеціальностей вузів. –К.: ІМФ при Київському національному університеті ім. Т.Шевченка, 2002.
8. Старостіна А.О., Кравченко В.А. Ризик-менеджмент: теорія та практика: Навч. посібник для студ. вищих навч. закл., які навч. за освітньо-

професійною програмою спеціаліста з напрямку "Економіка і підприємництво" / Національний технічний ун-т України "Київський політехнічний ін-т". — К. : Кондор; ІВЦ "Видавництво "Політехніка", 2004. — 200с.