

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІНІ ФЕМ ІМЕНІ ОЛЕГА БАЛАЦЬКОГО
КАФЕДРА ФІНАНСІВ І ПІДПРИЄМНИЦТВА

До захисту допускається
Завідувач кафедри

проф.В.М.Боронос

« ____ » _____ 2020 р.

МАГІСТЕРСЬКА РОБОТА

НА ТЕМУ:

Удосконалення підходів до управління фінансовими
інвестиціями

Освітньо-кваліфікаційний рівень “Магістр”

Спеціальність 072 – “Фінанси, банківська справа та страхування”

Науковий керівник роботи: _____
(підпис)

Н.А. Антонюк
(ініціали, прізвище)

Студент: _____
(підпис)

Д.О. Аринич
(ініціали, прізвище)

Група:

Ф.мдн-91Н

Суми 2020

РЕФЕРАТ

Магістерська робота: 26 с., 6 рис., 1 табл., 57 джерел.

Метою магістерської роботи є вивчення, аналіз та удосконалення існуючих підходів до управління фінансовими інвестиціями як в цілому, так і на фінансовому ринку України зокрема.

Об'єктом магістерської роботи є методичні підходи до управління фінансовими інвестиціями, в тому числі визначення основних напрямів, що характеризують ефективність фінансового інвестування.

Предметом магістерської роботи є фінансово-економічні відносини, які виникають в процесі обґрунтування доцільності та реалізації фінансових інвестицій.

Методи дослідження. В процесі магістерського дослідження були задіяні такі методи та підходи, як системний підхід, дедуктивний та індуктивний аналізи, статистичний та порівняльний аналізи, графічний метод, аналіз за допомогою Google Trends.

Дипломна робота магістра складається з трьох розділів. У першому розділі критичного та всебічного аналізу досліджено поняття та економічна сутність дефініції «фінансові інвестиції». Проаналізовано популярність запитів щодо питань управління фінансовими інвестиціями у 2020 році як в Україні, так і у всьому світі. У другому розглянуто практично-орієнтовані підходи до формування інвестиційних портфельних комерційних банків України. У третьому розділі магістерського дослідження надано конкретні практичні рекомендації щодо доцільності здійснення фінансових інвестицій у 2021 році.

ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ, ФІНАНСОВІ РИЗИКИ, ЦІННІ ПАПЕРИ, ФОНДОВІ ІНДЕКСИ, ФІНАНСОВА КРИЗА, ІНВЕСТОРИ, ПРОЦЕС ФІНАНСОВОГО ІНВЕСТУВАННЯ.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
1 ТЕОРЕТИКО-ЕКОНОМІЧНА СУТНІСТЬ ПОНЯТТЯ «ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ».....	8
1.1 Дослідження поняття та сутності фінансових інвестицій.....	8
1.2 Дослідження основних етапів процесів фінансового інвестування	9
2 ПРАКТИЧНО-ОРІЄНТОВАНІ ПІДХОДИ ДО АНАЛІЗУ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ	13
2.1 Дослідження функціонування комерційних банків України як ключових суб'єктів процесів фінансового інвестування	13
2.2 Аналіз тенденцій динаміки фінансових інвестицій в банківському секторі України.....	14
3 КОНЦЕПТУАЛЬНІ ПІДХОДИ ДО УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ	16
ВИСНОВКИ	19
ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ.....	20

ВСТУП

Актуальність магістерської роботи. Процеси фінансового інвестування є віддзеркаленням ефективності функціонування національних економік. Тому дослідження цього питання на сьогодні, в умовах фінансової кризи, спричиненої пандемією коронавірусу, є надактуальним. Індикаторами інвестиційної активності фінансової системи країни є, перш за все, обсяги інвестицій приватних інвесторів та інвестиційної активності інституціональних інвесторів.

Протягом підготовки магістерської роботи було здійснено критичний огляд значної кількості наукових та періодичних видань, зокрема з джерел інтернет-мережі [1-3, 26-50]. Проведений літературний огляд питань в межах обраної теми дослідження дозволив дійти висновку, що достатньо широке коло питань не знайшло своє відображення та потребують подальшого дослідження.

Актуальність обраної теми магістерського дослідження визначили мету, предмет, об'єкт та завдання дипломної роботи.

Метою магістерської роботи є вивчення, аналіз та удосконалення існуючих підходів до управління фінансовими інвестиціями як в цілому, так і на фінансовому ринку України зокрема..

Зважаючи на актуальність роботи, визначено наступні **завдання дослідження:**

- вивчити та дослідити економічну сутність поняття «фінансові інвестиції»;
- провести аналіз інвестиційної активності комерційних банків України, зробити відповідні висновки щодо перспектив розвитку банківського сектору України;
- сформулювати концептуальні підходи до управління фінансовими інвестиціями у найближчій перспективі, зокрема вибір напрямів та інструментів інвестування.

Об'єктом магістерської роботи є методичні підходи до управління фінансовими інвестиціями, в тому числі визначення основних показників, що характеризують ефективність фінансового інвестування.

Предметом магістерської роботи є фінансово-економічні відносини, які виникають в процесі обґрунтування доцільності та реалізації фінансових інвестицій.

Методи дослідження. В процесі магістерського дослідження були задіяні такі методи та підходи, як системний підхід, дедуктивний та індуктивний аналізи, статистичний та порівняльний аналізи, графічний метод, аналіз за допомогою Google Trends.

Дипломна робота магістра складається з трьох розділів. У першому розділі на основі критичного та всебічного аналізу досліджено поняття та економічна сутність дефініції «фінансові інвестиції». Проаналізовано популярність запитів щодо питань управління фінансовими інвестиціями у 2020 році як в Україні, так і у всьому світі.

У другому розглянуто практично-орієнтовані підходи до формування інвестиційних портфельних комерційних банків України. Здійснений аналіз інвестиційної активності комерційних банків до фінансової кризи, викликаною карантинном та періодичними локдаунами, та під час її активної фази.

У третьому розділі магістерського дослідження надано конкретні практичні рекомендації щодо доцільності здійснення фінансових інвестицій у 2021 році.

За результатами проведеного дослідження в роботі **запропоновано:**

- здійснювати постійний аналіз актуальності фінансового інвестування з метою порівняння активності цих процесів в Україні та в світі в цілому;
- сприяти інвестиційній активності комерційних банків України;
- визначити найбільш фінансово доцільні напрями інвестування.

Практична цінність роботи полягає у можливості застосування запропонованих практико-орієнтованих підходів до аналізу, контролю, моніторингу та прогнозу динаміки інвестиційної активності комерційних банків України та інших суб'єктів інвестиційних процесів.

Фактологічну основу дослідження складають інтернет-видання, періодичні видання, статистичні дані та інформація з офіційних сайтів Національного банку України, фондових бірж та інших джерел мережі Internet, в тому числі англомовні.

1 ТЕОРЕТИКО-ЕКОНОМІЧНА СУТНІСТЬ ПОНЯТТЯ «ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ»

1.1 Дослідження поняття та сутності фінансових інвестицій

Загалом в широкому сенсі інвестиції слід розуміти як товари, що придбані сьогодні для використання в майбутньому, а особливо під час кризи, що є особливо актуальним в сучасних реаліях коронавірусної пандемії. Споживати все сьогодні і нічого не економити на майбутнє – не є доцільним. Потенційний інвестор повинен зважено оцінювати ризики, сподіваючись на бажану норму прибутку або рентабельність інвестицій.

Безпосередньо фінансові інвестиції за своєю економічною сутністю представляють собою вкладання фіксованої суми грошей (або фінансових інструментів) і очікування певного прибутку від них у встановлені терміни, а саме оцінюється можливий термін окупності інвестицій.

Для демонстрації популярності фінансових інвестицій на графіку зобразимо результати пошукового запиту терміну «фінансові інвестиції» в Україні протягом 2020 року.

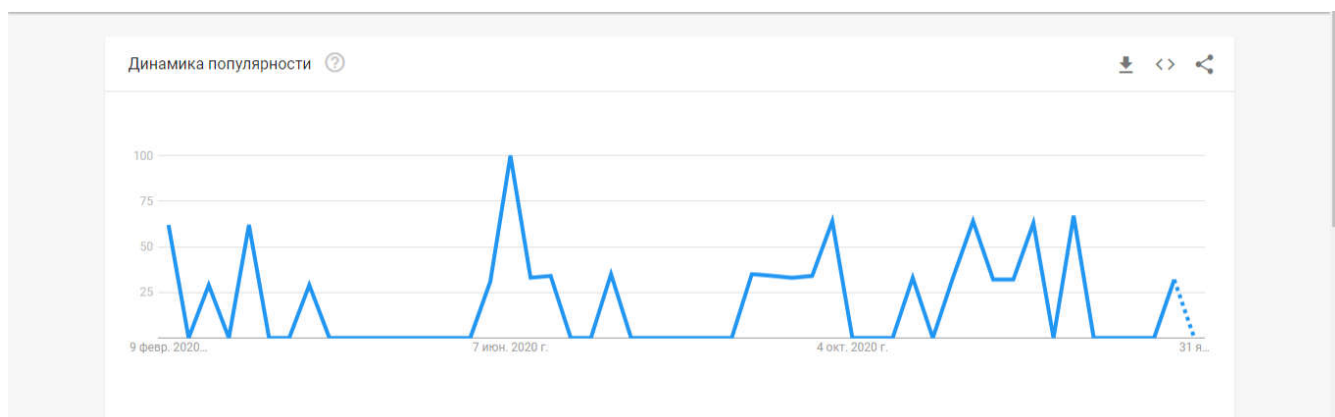


Рисунок 1.1 – Результати пошукового запиту за допомогою сервісу Google Trends в Україні протягом 2020 року [55]

Як видно з рисунку 1.1, дійсно зацікавленість у фінансових інвестиціях серед населення України було достатньо висока. Ми пояснюємо таку

популярність саме необхідністю отримання додаткових джерел доходів як для фізичних осіб, так і для інституційних інвесторів, що пов'язано з кризовими умовами в фінансовій та економічній сфері, які викликані пандемією COVID19. Підтвердженням сказаного є також основні піки діаграми – це лютий 2020р. (початок пандемії), червень 2020р., коли наслідки адаптивного карантину стали суттєво відчутні, а також значні зростання спостерігаються протягом осені та зими 2020р.

Також проаналізуємо популярність терміну «фінансові інвестиції» в цілому по всьому світу.

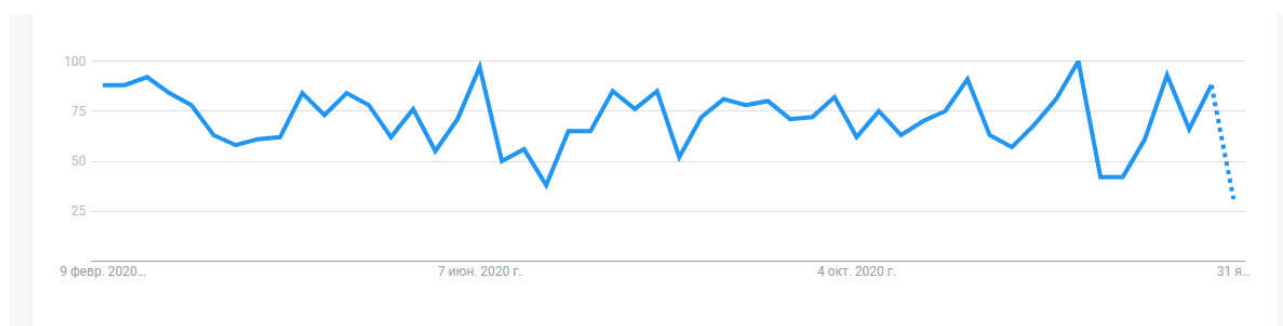


Рисунок 1.2 – Результати пошукового запиту дефініції «фінансові інвестиції» за допомогою сервісу Google Trends по всьому світу протягом 2020 року [55]

Як свідчить діаграма, питання фінансового інвестування є на сьогодні, особливо в умовах світової фінансово-економічної кризи, що викликана карантином та періодичними локдаунами, надактуальним.

1.2 Дослідження основних етапів процесів фінансового інвестування

Одним із ключових етапів інвестиційного процесу є саме планування фінансових інвестицій. Детальний аналіз та цілеспрямований підхід до процесу інвестування є обов'язковими, як правило, у вигляді бізнес-плану із складанням таблиці грошових потоків, точки беззбитковості та обрахунку Net Cash Flow.

Одночасно із складанням інвестиційного плану важливим етапом є визначення та аналіз факторів ризику фінансових інвестицій. За об'єкт інвестування повинно обирати те, що принесе максимальну віддачу.

До основних видів фінансових інвестицій, які може здійснювати фізична особа, доцільно віднести:

- пайові інвестиційні фонди;
- фіксовані депозити;
- облігації;
- акції;
- нерухомість (житлова / комерційна нерухомість);
- золото, срібло та інші дорогоцінні метали;
- дорогоцінні камені.

Головна потреба у фінансових інвестиціях для фізичної особи, потенційного інвестора, полягає у можливості диверсифікувати свої джерела надходжень у майбутньому. Відмітимо, що саме в таких кризових умовах в умовах пандемії коронавірусу опинилися більша частина представників середнього та малого бізнесу України (ФОПи).

Зазначимо, що за даними одного з інтернет-видань «у 2019 році було зареєстровано 312 211 нових ФОП, що на 15% менше, ніж у 2018 (за даними сервісу Opendatabot). Однією з ключових причин такої невтішної динаміки є низка владних рішень, які на думку фізичних осіб-підприємців, суттєво підвищують фіскальний тиск» [56].

Грунтовний підхід до вибору об'єктів інвестування та їх диверсифікація також дозволить мінімізувати та/або нейтралізувати можливі ризики та зробити процес інвестування безпечним.

З боку інвестиційних інвесторів, а також приватних інвесторів, ключовими індикаторами є динаміка фондових індексів, основні функції яких представлені на рисунку 1.



Рисунок 1.3 – Види функцій індексів фондових бірж

* створено автором на основі [4]

Також представимо основні види фондових індексів, яка складена на основі узагальнення інформації з досліджених нами джерел – періодичних видань, інформації з мережі Інтернет та інших.

Динаміка фондових індексів відображає активність економік в цілому, а також стабільність фінансових систем у досліджуваному періоді. Розрахунок очікуваної/прогнозованої вартості фінансових активів, що є потенційними об'єктами інвестування, надає необхідну інформацію щодо доцільності формування інвестиційного портфелю та в подальшому оцінку його прибутковості з урахуванням ризиків.

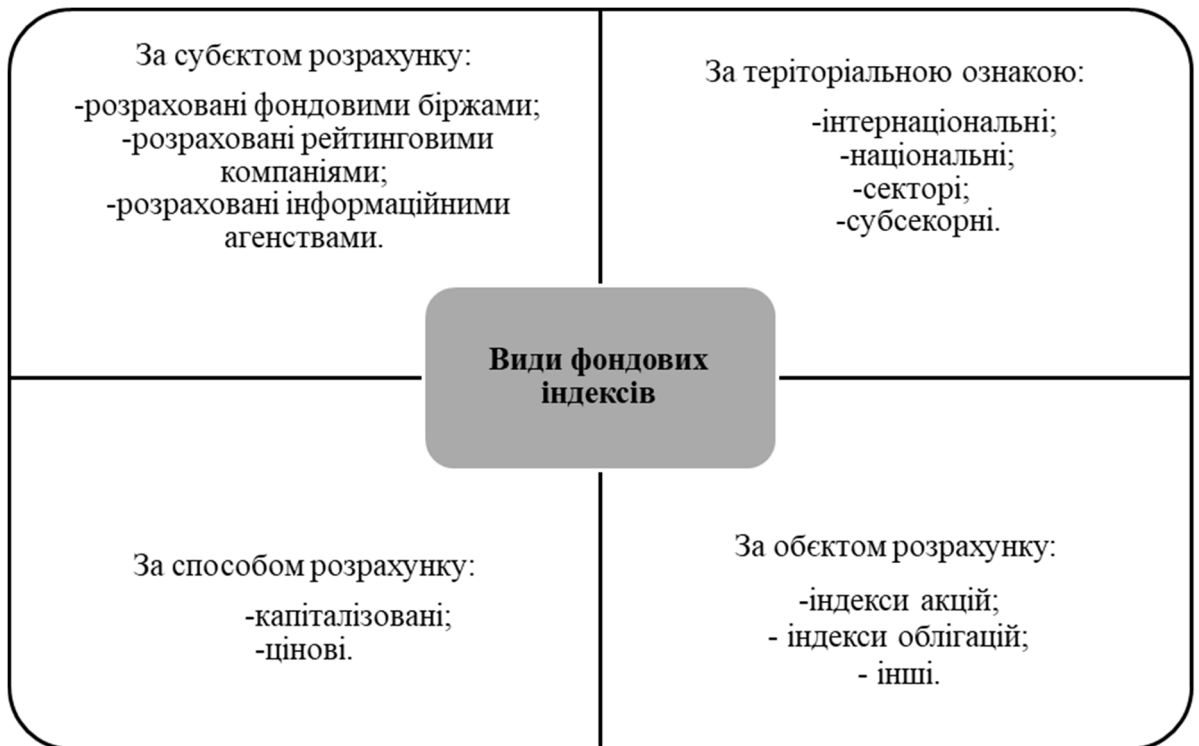


Рисунок 1.4 – Основні види індексів фондових бірж

*створено автором на основі [6]

Для аналізу динаміки основних індикаторів на фондових ринках використовується технічний аналіз, який базується на побудові основних трендів зміни ключових показників прибутковості та ринкової вартості фінансових інструментів.

2 ПРАКТИЧНО-ОРІЄНТОВАНІ ПІДХОДИ ДО АНАЛІЗУ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ

2.1 Дослідження функціонування комерційних банків України як ключових суб'єктів процесів фінансового інвестування

В магістерському дослідженні проведено аналіз основних статистичних даних щодо частки обсягів здійснення фінансових інвестицій в Україні. За результатами ґрунтовного аналізу можна дійти висновку, що більшу частку фінансових інвестицій здійснюють безпосередньо комерційні банки України. Слід зазначити, що відповідно до світової практики традиційно основними об'єктами процесу фінансового інвестування є інвестиції в цінні папери. Наведемо класифікацію банківських операцій з цінними паперами комерційними банками за певними критеріями.

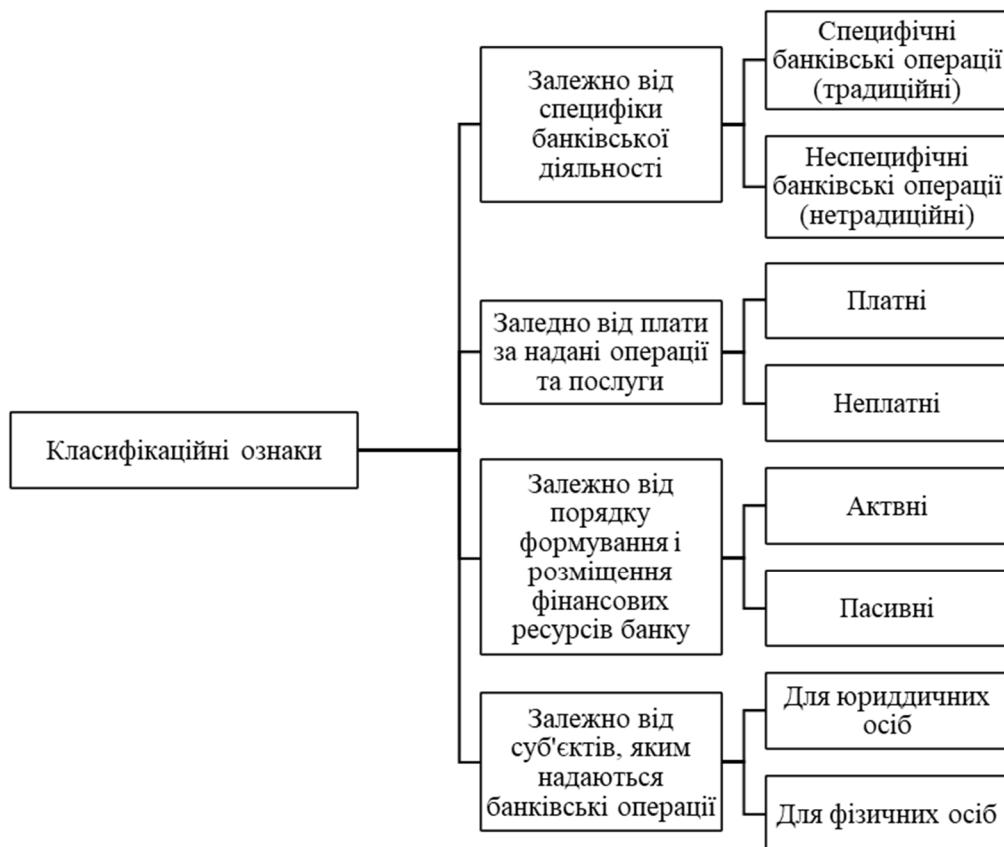


Рисунок 2.1 – Ознаки операцій комерційними банками з цінними паперами [12]

Слід зазначити, що основними видами інвестиційних операцій комерційних банків є:

андерайтинг;

брокерська діяльність;

кліринг;

депозитарна діяльність;

реєстраційна діяльність.

2.2 Аналіз тенденцій динаміки фінансових інвестицій в банківському секторі України

Проведемо аналіз інвестиційних операцій у складі активних операцій банків. Виявимо яку частку займають операції з інвестиціями.

Таблиця 2.1 – Аналіз частки інвестиційних операцій комерційними банками в загальному обсязі активних операцій [19]

Рік	Обсяг активних операцій	Обсяг інвестиційних операцій	Частка у загальному обсязі активних операцій, %
01.01.2018	1765951	458403	0,25957855
01.01.2019	1860501	517679	0,278247096
01.01.2020	1879323	564674	0,300466711
01.02.2020	1950219	581729	0,298289064
01.03.2020	1939113	584492	0,301422351
01.04.2020	2015512	561757	0,278716773

Наведені в таблиці дані свідчать, що в цілому відбулося збільшення обсягів активних операцій комерційних банків протягом 2,5 років - з 1 765 951 млн. грн. до 2 015 512 млн. грн, що становить у відносному значенні 14%. З іншого боку, також відбулося зростання обсягів інвестиційних операцій в абсолютному значенні з 458 403 млн. грн. до 561 757 млн. грн, але у відносному значенні це

склала лише близько 2%. Це свідчить про зниження інвестиційної активності комерційних банків України протягом досліджуваного періоду.

Для наочності проаналізовану динаміку представимо графічно у вигляді діаграми.

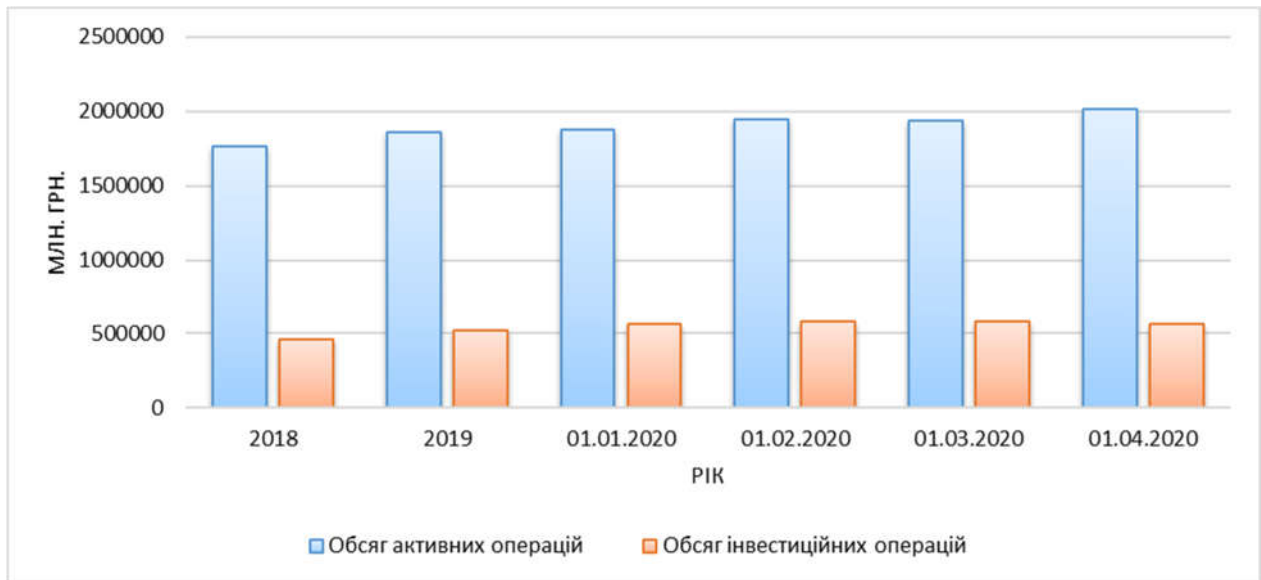


Рисунок 2.2 – Динаміка обсягів інвестиційних операцій у складі активних операцій за 2018-2020 рр.

Таким чином, можна зробити висновок, що несприятливі фінансово-економічні умови кінця 2019 та протягом 2020 року значно вплинули на обсяги фінансових інвестицій в Україні. Наочно ми це продемонстрували та обґрунтували на прикладі динаміки обсягів інвестиційних операцій комерційних банків України.

Вище зазначене свідчить про необхідність зважено підходи до формування інвестиційного портфелю, використовувати існуючі на сьогодні моделі оцінки майбутньої прибутковості портфелів цінних паперів, а також максимально диверсифікувати напрями здійснення фінансового інвестування.

3 КОНЦЕПТУАЛЬНІ ПІДХОДИ ДО УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ

Слід зазначити, що фінансові інвестиції, з одного боку, можуть створити додатковий дохід, але також, з іншого боку, також можуть збалансувати потенційний прибуток та пов'язаний з ним ризики. Ринки можуть швидко стати нестабільними, і 2020 рік став таким прикладом, спричинивши одне з найбільших щоденних падінь на світових фінансових ринках за всю історію, але незабаром за ними почалися нові максимуми, зважаючи на суттєвий спад економік країн, що зазнали великих проблем.

Незалежно від загального клімату, все ж таки існує багато способів інвестувати - від дуже безпечного вибору такого, як наприклад, інвестиції на грошовому ринку, до опціонів із середнім ризиком, таких як корпоративні облігації, і навіть вищих ризиків, таких як фондові індекси.

Зазначимо, що вибір видів фінансових інвестицій залежить від фінансових можливостей інвестора та його схильності до ризику. Це означає, що на сьогодні існує широкий вибір напрямів фінансового інвестування, які пропонують різноманітну віддачу та відповідають профілю інвестора (консервативного, поміркованого або агресивного). Ще одним з безпечних та фінансово доцільних варіантів є об'єднання інвестицій, щоб створити різноманітний та диверсифікований, тобто більш безпечний, інвестиційний портфель.

Толерантність до ризику та часовий горизонт грають важливу роль у вирішенні способу розподілу фінансових активів. Цінність кожного з них може стати більш очевидною в періоди нестабільності, тобто в кризових ситуаціях.

Консервативним інвесторам слід рекомендувати розподіляти більший відсоток своїх портфелів на менш ризиковані інвестиції. Такий підхід є доцільним для інвесторів, які економлять як на короткострокові, так і на середньострокові цілі.

Для агресивних інвесторів характерним є формування ризикованіших портфелів, які бажано максимально можливо диверсифікувати. Більш тривалий часовий горизонт дозволяє інвесторам зменшити волатильність акцій і, наприклад, скористатися їх потенційно вищою прибутковістю.

Таким чином, можна обрати наступні стратегії до управління фінансовими інвестиціями:

- вибрати інвестиції з меншим ризиком, які приносять невелику віддачу, або взяти на себе більш високий рівень ризику і отримати більш високу віддачу;
- застосувати зважений підхід, маючи зараз абсолютно безпечні гроші, і все ж отримати можливість для довгострокового зростання.

За результатами нашого дослідження найкращими інвестиціями рік з різним рівнем ризику та прибутковості на 2021 експерти рекомендують наступні:

- високопродуктивні ощадні рахунки;
- депозитні сертифікати;
- фонди державних облігацій;
- короткострокові фонди корпоративних облігацій;
- індексні фонди S&P 500;
- фонди дивідендних акцій;
- індексні фонди Nasdaq-100;
- оренда житла;
- фонди муніципальних облігацій.

Зазначимо, що ощадний рахунок є хорошим засобом для тих, хто найближчим часом повинен отримати доступ до готівки. Комерційні банки, що пропонують ці рахунки, застраховані фондом гарантування вкладів фізичних осіб, тобто суттєво знижується ризик втрати депозиту. Хоча високоприбуткові ощадні рахунки вважаються безпечними інвестиціями, існує ризик заробити менше на реінвестуванні через інфляцію. Ощадні рахунки приблизно такі ж ліквідні, як і гроші.

Депозитні сертифікати видаються банками і, як правило, пропонують вищу процентну ставку, ніж ощадні рахунки. Ці строкові депозити мають конкретні строки погашення, які можуть варіюватися від декількох тижнів до декількох років. Оскільки це «строкові депозити», вкладник не зможе зняти гроші протягом певного періоду без штрафу.

Депозитні сертифікати вважаються безпечними інвестиціями. Але вони несуть ризик реінвестування - ризик того, що коли процентні ставки впадуть, інвестори зароблятимуть менше, коли вони реінвестують основну суму та відсотки в нові сертифікати з нижчими ставками, як це відбулося в 2020 році.

ВИСНОВКИ

Як свідчить проведене дослідження в дипломній роботі магістра тема формування ефективних підходів до управління фінансовими інвестиціями є на сьогодні актуальною, а багато аспектів зазначеного питання не є повністю розкритими.

Основні результати магістерського дослідження полягають в наступному.

1. Досліджені та вивчені поняття фінансових інвестицій, їх основні форми реалізації як приватними інвесторами, так і інституціональними учасниками фінансових ринків, зокрема комерційними банками.

2. Аналіз за допомогою застосування Google Trends підтвердив актуальність обраної тематики дослідження як серед пошукових запитів в межах України, так і в усьому світі. Особлива зацікавленість питаннями управління фінансовими інвестиціями спостерігається з активним початком розповсюдження коронавірусу, введенням адаптивного карантину та локдауну зокрема.

3. На основі аналізу статистичних даних щодо обсягів активних операцій комерційних банків України було зроблено висновок про їх збільшення за 2,5 роки, але за цей же період обсяг інвестиційних операцій зріс лише близько 2%, що в цілому можна трактувати, як зниження інвестиційної активності таких великих гравців фінансового ринку України.

4. У третьому розділі визначені концептуальні напрями удосконалення підходів до управління фінансовими інвестиціями, зокрема зазначені пріоритетні напрями інвестування у 2021 році, враховуючи фінансові можливості («масштаб») інвесторів та їх схильність до ризиків.

5. Як один з перспективних варіантів уникнення значних ризиків та отримання очікуваного рівня прибутку в умовах фінансової кризи інвесторам запропоновано об'єднувати капітал та диверсифікувати інвестиційний портфель.

ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ

1. Формалізація сучасних тенденцій розвитку інвестиційного ринку України [Текст] : звіт про НДР (заключний) / Кер. І.М. Кобушко. - Суми : СумДУ, 2012. - 79 с. – Режим доступу : <https://essuir.sumdu.edu.ua/bitstream/123456789/32453/1/Kobushko.doc>
2. Дослідження кон'юктури інвестиційного ринку України : звіт про НДР (заключний) / Кер. І.В. Кобушко. - Суми : СумДУ, 2011. - 114 с. – Режим доступу : <https://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/27284>
3. Формування фінансового механізму стабілізації економіки України [Текст] : звіт про НДР (заключний) / Кер. Н.А. Антонюк. - Суми : СумДУ, 2014. - 60 с. – Режим доступу : <https://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/39378>
4. Базилевич В. Д. Фондовий ринок: Підручник. В 2-х кн. — Кн. 1./ За ред. В.Д. Базилевича. — К., 2015. — 621 с.
5. Безвух С. В. Фондові біржові індекси в Україні та світі: сутність, методи розрахунку, тенденції і проблеми формування / С. В. Безвух // Глобальні та національні проблеми економіки, 2015. – Вип. 8. – С. 927-934.
6. Шелудько В.М. Фінансовий ринок: навч. посібник / В.М. Шелудько // К.: Знання-Прес, 2003. – 535 с.
7. Офіційний сайт Фондової біржі «Українська Біржа» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ux.ua>
8. Офіційний сайт Фондової біржі «ПФТС» [Електронний ресурс] . – Режим доступу: <http://www.pfts.com.ua>
9. Кулініч Т.В. Аналізування фондових індексів як основних показників розвитку ринку цінних паперів окремих економік світу / Т. В. Кулініч І. Р. Жайворонок НУ«ЛП»/ 2019р /С.44-50
10. Офіційний сайт Мінфін: Фондові індекси [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://index.minfin.com.ua/markets/stock/>
11. Антонюк Н.А. Індикатори фінансової безпеки держави в умовах світової глобалізації [Електронний ресурс] // Касьяненко В.О., Миронова А.М.,

Люльов В.О. - Вісник СумДУ. - №4. - 2019 - стор. 87-92. – Режим доступу : <https://visnyk.fem.sumdu.edu.ua/uk/4-2019-11>

12. Рудалева Л. В. Державне регулювання діяльності банків на ринку цінних паперів: світовий та вітчизняний досвід [Електронний ресурс] / Л. В. Рудалева // Економіка та держава. – 2011. – Режим доступу : http://www.economy.in.ua/pdf/12_2011/23.pdf.

13. Васюренко О.В. Банківські операції. — К.: Знання, 2006. — 311 с.

14. Береславська О.І. Діяльність банків на ринках цінних паперів України / О.І. Береславська // Збірник наукових праць Університету державної фіскальної служби України. – 2016. – №2. – С. 21–30.

15. Закон України "Про цінні папери та фондовий ринок" [Електронний ресурс] и – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>.

16. Постанова "Про збільшення капіталу банків України" [Електронний ресурс] // Національний банк України – 4. – Режим доступу : <https://old.bank.gov.ua/doccatalog/document?id=27072754>.

17. Про затвердження Інструкції про порядок регулювання діяльності банків в Україні [Електронний ресурс] // Постанова України – Режим доступу : http://www.market-infr.od.ua/journals/2018/25_2018_ukr/123.pdf.

18. Цінні папери, крім акцій, випущені депозитними корпораціями (крім Національного банку України) [Електронний ресурс] // Національний банк України. – 2019. – Режим доступу : <https://bank.gov.ua/statistic/sector-financial/data-sector-financial#1ms>.

19. Національний банк України. Огляд банківського сектору. – Випуск 1. – 2016 р. – Електронний ресурс. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua/doccatalog/document?id=37585678>

20. Про затвердження Положення про порядок обліку та проведення Національним банком України та банками України операцій з депозитними сертифікатами Національного банку України [Електронний ресурс] // Закон України – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0859500-15>.

21. Річний звіт НКЦПФР [Електронний ресурс] // Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. – 2018. – Режим доступу : <https://www.nssmc.gov.ua/about-us/annual-reports/>.

22. Фінансові операції депозитних корпорацій [Електронний ресурс] // Національний банк України. – 2020. – Режим доступу до ресурсу: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial/data-sector-financial#2fs>.

23. Обсяги активних операцій та частка непрацюючих активів [Електронний ресурс] // Національний банк України. – 2020. – Режим доступу : <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial/data-sector-financial#2fs>.

24. Кологойда О. В. Правове регулювання фондового ринку України : навч. посіб. / О. В. Кологойда. - К. : Юрінком Інтер, - 2008. - 437 с.

25. Рудалева Л. Державне регулювання банківської діяльності з випуску власних цінних паперів / Л. Рудалева [Електронний ресурс]. – 2012. – Режим доступу : file:///D:/znpnadu_2012_1_13.pdf

26. Vasilyeva, T., Kozyriev, V. (2017). Scientific and methodical approaches to determining the center-orientation of financial conglomerates with the factor and cluster analysis. *Business Ethics and Leadership*. - 1(1). - 5-15/ [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [10.21272/bel.2017.1-01](https://doi.org/10.21272/bel.2017.1-01)

27. N. Antoniuk. A comparative analysis of stock market volatility depending on investment time horizon [Електронний ресурс] // Zakharkin O., Zakharkina L. - *Economic Annals-XXI*. 2017. - 9-10. С.49-52. – Режим доступу : <http://soskin.info/ea/2017/167-9-10/201714.html>

28. N. S. M. Ahmad, Mr. R. Ah. A. Atniesha. (2018). The Pecking Order Theory and Start-up Financing of Small and Medium Enterprises: Insight into Available Literature in the Libyan Context. *Financial Markets, Institutions and Risks*. - 2(4). - 5-12 / [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [http://doi.org/10.21272/fmir.2\(4\).5-12.2018](http://doi.org/10.21272/fmir.2(4).5-12.2018)

29. Musa H., Musova Z., Sliacky P. (2017). Financial Support to Small and Medium-Sized Enterprises in Slovakia. *Financial Markets, Institutions and Risks*. - 1(4). - 47-52. - DOI: [10.21272/fmir.1\(4\).47-52.2017](https://doi.org/10.21272/fmir.1(4).47-52.2017)

30. Singh, S.N. (2019). Impact of Value Added Tax on Business Enterprises: A Case of Mettu Town. *Financial Markets, Institutions and Risks*, 3(4), 62-73 - [Электронный ресурс]. – Режим доступа [http://doi.org/10.21272/fmir.3\(4\).62-73.2019](http://doi.org/10.21272/fmir.3(4).62-73.2019).
31. Rubanov P., Marcantonio A. (2017). Alternative Finance Business-Models: Online Platforms. *Financial Markets, Institutions and Risk*. - 1(3).- 92-98. - DOI: 10.21272/fmir.1(3).92-98.2017
32. Naser, N. (2019). The Interaction between Profitability and Macroeconomic Factors for Future Examinations of European Banks Soundness – Theoretical Study. *Financial Markets, Institutions and Risks*. - 3(3). - 63-97. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [http://doi.org/10.21272/fmir.3\(3\).63-97.2019](http://doi.org/10.21272/fmir.3(3).63-97.2019).
33. He, Shuquan (2018). Agricultural Trading System and Global Food Crisis. *SocioEconomic Challenges*. - 4(2). - 6-20. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [http://doi.org/10.21272/sec.2\(4\).6-20.2018](http://doi.org/10.21272/sec.2(4).6-20.2018)
34. Balas, A.N., Kaya, H.D. (2019). The Global Economic Crisis And Retailers' Security Concerns: The Trends. *SocioEconomic Challenges*. - 3(2). - 5-14. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [http://doi.org/10.21272/sec.3\(2\).5-14.2019](http://doi.org/10.21272/sec.3(2).5-14.2019)
35. Palienko, M., Lyulyov, O. (2018). The Impact of Social Factors on Macroeconomic Stability: Empirical Evidence for Ukraine and European Union Countries. *SocioEconomic Challenges*. - 2(1). - 103-116. - DOI: 10.21272/sec.2(1).103-116.2018
36. Trifu, A. (2018). Defending and Modelling Europe: The Visegrad Group Experience. *SocioEconomic Challenges*. - 2(2). - 13-18. - DOI: 10.21272/sec.2(2).13-18.2018
37. Sineviciene, L., Shkarupa, O., Sysoyeva, L. (2018). Socio-economic and Political Channels for Promoting Innovation as a Basis for Increasing the Economic Security of the State: Comparison of Ukraine and the Countries of the European Union. *SocioEconomic Challenges*. - 2(2). - 81-93. - DOI: 10.21272/sec.2(2).81-93.2018

38. Sahqani, G. B. (2017). Aid and Governance: issues in developing countries. *SocioEconomic Challenges*, 1(2), 34-38. Doi: 10.21272/sec.1(2).34-38.2017
39. Louis, R. (2017). A new economic order for global prosperity. *SocioEconomic Challenges*, 1(2), 52-58. Doi: 10.21272/sec.1(2).52-59.2017.
40. Kaya, H.D. (2019). Government Support, Entrepreneurial Activity and Firm Growth. *SocioEconomic Challenges*, 3(3), 5-12. [http://doi.org/10.21272/sec.3\(3\).5-12.2019](http://doi.org/10.21272/sec.3(3).5-12.2019).
41. Hrytsenko, L., Petrushenko, M., Daher, K. (2017). The necessity of socio-ecological modification of two-tier economic model of secondary resources management in Ukraine. *SocioEconomic Challenges*, 1(1), 68-76. Doi: 10.21272/sec.2017.1-08
42. Sahqani, G. B. (2017). Aid and Governance: issues in developing countries. *SocioEconomic Challenges*, 1(2), 34-38. Doi: 10.21272/sec.1(2).34-38.2017
43. Louis, R. (2017). A new economic order for global prosperity. *SocioEconomic Challenges*, 1(2), 52-58. Doi: 10.21272/sec.1(2).52-59.2017.
44. Karintseva, O., Benetyte, R. (2018). Estimation of Efficiency of State Regulation in Economic Restructuring Based on the Environmental Factor. *SocioEconomic Challenges*, 2(1), 91-102. DOI: 10.21272/sec.2(1).91-102.2018
45. Palienko, M., Lyulyov, O. (2018). The Impact of Social Factors on Macroeconomic Stability: Empirical Evidence for Ukraine and European Union Countries. *SocioEconomic Challenges*, 2(1), 103-116. DOI: 10.21272/sec.2(1).103-116.2018
46. Trifu, A. (2018). Defending and Modelling Europe: The Visegrad Group Experience. *SocioEconomic Challenges*, 2(2), 13-18. DOI: 10.21272/sec.2(2).13-18.2018
47. Sineviciene, L., Shkarupa, O., Sysoyeva, L. (2018). Socio-economic and Political Channels for Promoting Innovation as a Basis for Increasing the Economic Security of the State: Comparison of Ukraine and the Countries of the European Union. *SocioEconomic Challenges*, 2(2), 81-93. DOI: 10.21272/sec.2(2).81-93.2018

48. He, Shuquan (2018). Agricultural Trading System and Global Food Crisis. *SocioEconomic Challenges*, 4(2), 6-20. - Режим доступу : [http://doi.org/10.21272/sec.2\(4\).6-20.2018](http://doi.org/10.21272/sec.2(4).6-20.2018)

49. Balas, A.N., Kaya, H.D. (2019). The Global Economic Crisis And Retailers' Security Concerns: The Trends. *SocioEconomic Challenges*, 3(2), 5-14. - Режим доступу : [http://doi.org/10.21272/sec.3\(2\).5-14.2019](http://doi.org/10.21272/sec.3(2).5-14.2019).

50. Goncharenko, T., Lopa L. (2020). Balance Between Risk And Profit In The Context Of Strategic Management: The Case Of Ukrainian Banks. *SocioEconomic Challenges*, 4(1), 111-121. - Режим доступу : [http://doi.org/10.21272/sec.4\(1\).111-121.2020](http://doi.org/10.21272/sec.4(1).111-121.2020)

51. Anna Gross, "Critics take aim at 'failure' of bond designed to fight disease," *Financial Times*. - March 10. - 2020. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.ft.com/content/a6239e12-5ec7-11ea-b0ab-339c2307bcd4>.

52. Tentative Stabilization, Sluggish Recovery? *World Economic Outlook Update*, January 20, 2020, The International Monetary Fund [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/01/20/weo-update-january2020>.

53. Paul Wallace, "Here's How the Oil Crash is Hitting Emerging Market Currencies," *Bloomberg*, March 17, 2020. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-03-17/here-s-how-the-oil-crash-is-hitting-emerging-market-currencies>.

54. Nevzat Devranoglu, "Turkish lira hits weakest level since 2018 currency crisis due to coronavirus," *Nasdaq*, March 17, 2020. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.nasdaq.com/articles/turkish-lira-hits-weakest-level-since-2018-currency-crisis-due-to-coronavirus-2020-03-17>.

55. <https://trends.google.com/trends/?geo=US>

56. Бізнес "йде в тінь": Що налякало українських ФОПів? [Електронний ресурс]. – Режим доступу : https://zikua.tv/article/biznes_ide_v_tin_shcho_naliakalo_ukrainskykh_fopiv_958673

57. Financial Investment - Meaning, its Need and Different Types of Investments [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.managementstudyguide.com/financial-investment.htm>