

# Облікова картка дисертації

## I. Загальні відомості

Державний обліковий номер: 0824U000554

Особливі позначки: відкрита

Дата реєстрації: 19-01-2024

Статус: Наказ про видачу диплома

Реквізити наказу МОН / наказу закладу: Наказ 47-34 від 26.02.2024



## II. Відомості про здобувача

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Ігнатюк Віталій Володимирович

2. Vitalii V. Ihnatiuk

Кваліфікація:

Ідентифікатор ORCID ID: Не застосовується

Вид дисертації: доктор філософії

Аспірантура/Докторантура: так

Шифр наукової спеціальності: 072

Назва наукової спеціальності: Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок

Галузь / галузі знань:

Освітньо-наукова програма зі спеціальності: Фінанси, банківська справа та страхування

Дата захисту: 02-02-2024

Спеціальність за освітою: Фінансова інженерія

Місце роботи здобувача:

Код за ЄДРПОУ:

Місцезнаходження:

Форма власності:

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

### **III. Відомості про організацію, де відбувся захист**

**Шифр спеціалізованої вченої ради (разової спеціалізованої вченої ради):** 3352

**Повне найменування юридичної особи:** Київський національний університет імені Тараса Шевченка

**Код за ЄДРПОУ:** 02070944

**Місцезнаходження:** вул. Володимирська, буд. 60, Київ, 01033, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Міністерство освіти і науки України

**Ідентифікатор ROR:**

### **IV. Відомості про підприємство, установу, організацію, в якій було виконано дисертацію**

**Повне найменування юридичної особи:** Київський національний університет імені Тараса Шевченка

**Код за ЄДРПОУ:** 02070944

**Місцезнаходження:** вул. Володимирська, буд. 60, Київ, 01033, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Міністерство освіти і науки України

**Ідентифікатор ROR:**

### **V. Відомості про дисертацію**

**Мова дисертації:** Українська

**Коди тематичних рубрик:** 06.51.65

**Тема дисертації:**

1. Прогнозування трансакційних витрат ринкового впливу торгівлі акціями на біржових ринках
2. Forecasting market impact transaction costs in equities trading on stock exchanges

**Реферат:**

1. У дисертації дослідженні теоретичні засади трансакційних витрат ринкового впливу, причини їх виникнення, та вплив який вони справляють на взаємодію різних категорій інвесторів на фондовому ринку. Проведено критичний аналіз наявного модельного інструментарію прогнозування трансакційних витрат ринкового впливу та запропоновані шляхи удосконалення наявних методів моделювання з метою покращення їх прогностичних якостей. Надані практичні рекомендації та приклади застосування моделей трансакційних витрат ринкового впливу для прийняття більш ефективних рішень економічними суб'єктами в процесі їх інвестиційної діяльності на вторинному ринку фінансових активів. Виокремлено три основні підходи до визначення джерел трансакційних витрат на ринках акцій: 1) як плата за швидкість та визначеність у процесі операцій купівлі-продажу; 2) як премія за ліквідність потенційним контрагентам; 3) як компенсація за можливу інформаційну асиметрію між покупцем і продавцем фінансового активу. На основі

дослідження ринкової мікроструктури, організації та правил функціонування торгових майданчиків на фондових ринках; було встановлено, що їх різноманіття обумовлено потребою надати інвестору інструменти, за допомогою яких він здатний управляти своїми трансакційними витратами та поліпшити сам процес обміну фінансових активів.

2. This thesis studies the theory behind transaction costs of market impact, the reasons for their occurrence and the effect they have on different investor classes on the stock market. Author conducts critical analysis of methods for modeling and forecasting market impact costs and suggests ways to improve prediction accuracy of existing models. This research provides practical recommendations and examples on how to use market impact cost models to enhance the decisionmaking process of investors who operate on secondary financial markets. Three approaches to define transaction costs on equity markets are outlined in this work. Transaction costs could be viewed as 1) the payment for the speed and certainty in trading operations; 2) the liquidity premium demanded by a potential counterparty; 3) compensation for the perceived information asymmetry between buyer and seller of financial asset. After studying market microstructure, rules and regulations which govern exchanges and trading venues, the author concluded that their multitude and variety is a result of them catering to investors need for the means and instruments which help market participants manage their transaction costs.

**Державний реєстраційний номер ДіР:**

**Пріоритетний напрям розвитку науки і техніки:** Фундаментальні наукові дослідження з найбільш важливих проблем розвитку науково-технічного, соціально-економічного, суспільно-політичного, людського потенціалу для забезпечення конкурентоспроможності України у світі та сталого розвитку суспільства і держави

**Стратегічний пріоритетний напрям інноваційної діяльності:** Не застосовується

**Підсумки дослідження:** Нове вирішення актуального наукового завдання

**Публікації:**

- Ігнатюк А.І., Ігнатюк В.В. Моделі мережевих ефектів та їх практичне застосування // Вісник Чернівецького торговельно-економічного інституту. – Чернівці: ЧТЕІ КНТЕУ, 2012. – Вип. I (45). Економічні науки. – С.405-418.
- Bazylevych V., Ihnatiuk V. Metaorder limit prices in evaluating expected market impact and assessing execution service quality // Investment management and financial innovations. – 2019. – Vol. 16. т.2. – р. 355-369
- Любкіна О., Ігнатюк В. Методичні підходи до оцінювання та прогнозування трансакційних витрат біржової торгівлі на фондовому ринку // Актуальні проблеми економіки. – 2023. – №1 (259). – С. 64 – 75.
- Любкіна О., Ігнатюк В. Застосування функції витрат ринкового впливу для оцінки якості брокерських послуг на ринку акцій // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Економіка, 2022, №4(221) с. 27-36.
- Любкіна О., Ігнатюк В. Трансакційні витрати торгівлі на організованих фондових ринках: структура та наслідки для ефективності ринку // Вісник Хмельницького національного університету: Економічні науки. – 2023. – № 4. – С. 31 – 42

**Наукова (науково-технічна) продукція:**

**Соціально-економічна спрямованість:**

**Охоронні документи на ОПВ:**

**Впровадження результатів дисертації:** Впровадження не планується

**Зв'язок з науковими темами:**

## **VI. Відомості про наукового керівника/керівників (консультанта)**

### **Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Любкіна Олена Вікторівна
2. Olena V. Liubkina

**Кваліфікація:** д. е. н., доц., 08.00.08

**Ідентифікатор ORCID ID:** Не застосовується

### **Додаткова інформація:**

**Повне найменування юридичної особи:** Київський національний університет імені Тараса Шевченка

**Код за ЄДРПОУ:** 02070944

**Місцезнаходження:** вул. Володимирська, буд. 60, Київ, 01033, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Міністерство освіти і науки України

**Ідентифікатор ROR:**

## **VII. Відомості про офіційних опонентів та рецензентів**

### **Офіційні опоненти**

### **Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Алексеєнко Людмила Михайлівна
2. Liudmyla M. Alekseienko

**Кваліфікація:** д. е. н., професор, 08.00.08

**Ідентифікатор ORCID ID:** Не застосовується

### **Додаткова інформація:**

**Повне найменування юридичної особи:** Західноукраїнський національний університет

**Код за ЄДРПОУ:** 33680120

**Місцезнаходження:** вул. Львівська, буд. 11, Тернопіль, Тернопільський р-н., 46009, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Міністерство освіти і науки України

**Ідентифікатор ROR:**

### **Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Школьник Інна Олександрівна
2. Inna O. Shkolnyk

**Кваліфікація:** д. е. н., професор, 08.00.08

**Ідентифікатор ORCID ID:** Не застосовується

**Додаткова інформація:**

**Повне найменування юридичної особи:** Сумський державний університет

**Код за ЄДРПОУ:** 05408289

**Місцезнаходження:** вул. Римського-Корсакова, буд. 2, Суми, Сумський р-н., 40007, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Міністерство освіти і науки України

**Ідентифікатор ROR:**

**Рецензенти**

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Камінський Андрій Борисович

2. Andrii B. Kaminskyi

**Кваліфікація:** д. е. н., професор, 08.00.11

**Ідентифікатор ORCID ID:** Не застосовується

**Додаткова інформація:**

**Повне найменування юридичної особи:** Київський національний університет імені Тараса Шевченка

**Код за ЄДРПОУ:** 02070944

**Місцезнаходження:** вул. Володимирська, буд. 60, Київ, 01033, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Міністерство освіти і науки України

**Ідентифікатор ROR:**

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Дзюба Павло Валерійович

2. Pavlo V. Dziuba

**Кваліфікація:** д. е. н., професор, 08.00.02

**Ідентифікатор ORCID ID:** Не застосовується

**Додаткова інформація:**

**Повне найменування юридичної особи:** Київський національний університет імені Тараса Шевченка

**Код за ЄДРПОУ:** 02070944

**Місцезнаходження:** вул. Володимирська, буд. 60, Київ, 01033, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

### **VIII. Заключні відомості**

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові  
голови ради**

Чорноус Галина Олександрівна

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові  
головуючого на засіданні**

Чорноус Галина Олександрівна

**Відповідальний за підготовку  
облікових документів**

Денисова Наталія Анатоліївна

**Реєстратор**

УкрІНТЕІ

**Керівник відділу УкрІНТЕІ, що є  
відповідальним за реєстрацію наукової  
діяльності**



Юрченко Тетяна Анатоліївна