

Київський університет імені Бориса Грінченка  
Факультет інформаційних технологій та управління  
Кафедра фінансів та економіки

**ЗАТВЕРДЖУЮ**  
Проректор з науково-методичної  
та навчальної роботи  
О.Б. Жильцов  
“ 30 ” 2020 року

## РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

### Інвестування для студентів

спеціальності: 072 Фінанси, банківська справа та страхування  
освітнього рівня першого (бакалаврського)  
освітньої програми: 072.00.01 Фінанси і кредит

КИЇВСЬКИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ БОРИСА ГРІНЧЕНКА  
Ідентифікаційний код 02136554  
Начальник відділу  
моніторингу якості освіти  
Програма № 32 19/20  
Жильцов  
(підпис) (прізвище, ініціали)  
« 30 » 20 20 р.

Київ – 2020

**Розробники:**

Казак Оксана Олексіївна, кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансів та економіки факультету Інформаційних технологій і управління Київського університету імені Бориса Грінченка

**Викладачі:**

Казак Оксана Олексіївна, кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансів та економіки факультету Інформаційних технологій і управління Київського університету імені Бориса Грінченка

Робочу програму розглянуто і затверджено на засіданні кафедри фінансів та економіки  
Протокол від 05 грудня 2019 р. № 12

Завідувач кафедри \_\_\_\_\_ А.Ю. Рамський  
(підпис)

Робочу програму погоджено з гарантом освітньої програми (керівником освітньої програми 072.00.01 Фінанси і кредит)

\_\_\_\_.\_\_\_\_. 20\_\_ р.

Керівник освітньої програми \_\_\_\_\_ Васечко Л.І.  
(підпис)

Робочу програму перевірено

\_\_\_\_.\_\_\_\_. 20\_\_ р.

Заступник директора/декана \_\_\_\_\_ Мельник І.Ю.  
(підпис)

**Пролонговано:**

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_\_\_»\_\_\_\_ 20\_\_ р., протокол № \_\_\_\_  
(підпис)

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_\_\_»\_\_\_\_ 20\_\_ р., протокол № \_\_\_\_  
(підпис)

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_\_\_»\_\_\_\_ 20\_\_ р., протокол № \_\_\_\_  
(підпис)

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_\_\_»\_\_\_\_ 20\_\_ р., протокол № \_\_\_\_  
(підпис)

## 1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Характеристика дисципліни за формами навчання	
	денна	заочна
Вид дисципліни	Обов'язкова навчальна дисципліна з формування фахових компетентностей	
Мова викладання, навчання та оцінювання	українська	
Загальний обсяг кредитів / годин	4 / 120	
Курс	2	
Семестр	4	
Кількість змістових модулів з розподілом:	4	
Обсяг кредитів	4	
Обсяг годин, в тому числі:	120	
Аудиторні	56	
Модульний контроль	8	
Семестровий контроль	0	
Самостійна робота	56	
Форма семестрового контролю	залік	

## 2. Мета та завдання навчальної дисципліни

**Мета:** надати студентам фундаментальні теоретичні і практичні основи для розуміння стратегії, організації, інструментів та механізмів інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання; сформувати розуміння багатогранного впливу інвестиційного процесу на підвищення конкуренто здатності підприємства, галузі, національної економіки.

### Завдання:

- формування систематизованих знань щодо сутності базових понять інвестування;
- розвиток вміння правильно застосовувати методичний інструментарій організації інвестиційного процесу;
- формування вміння визначати та аналізувати чинники інвестиційного клімату, оцінювати та аналізувати доцільність і ефективність реалізації інвестиційних проектів;
- засвоєння теоретичних основ інвестиційного менеджменту.

## 3. Результати навчання за дисципліною

У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен

### знати:

- основні поняття, види та форми інвестицій;
- основні принципи, інструменти та форми організації інвестиційної діяльності;
- основні форми управління інвестиційною діяльністю;
- макроекономічні умови та державне регулювання інвестиційної діяльності;
- специфічні ризики, які пов'язані з проектом, можливості управління ними шляхом розподілу між учасниками проекту;
- мінімізації, зміни природи ризиків в ході проектування, розвитку та різних фаз проекту;
- основні джерела фінансування інвестиційних проектів, їх особливості, взаємозв'язок та взаємодоповнення;
- основних учасників проекту та їх зобов'язання;
- основні структури фінансування проектів та співвідношення різних джерел фінансування та відповідальності сторін;

### вміти:

- самостійно визначати прості форми інвестиційного проекту;

- аналізувати проект з точки зору ефективності його реалізації на основі методики визначення основних показників;
- аналізувати проект з точки зору ризиків, потенційних учасників та джерел фінансування;
- виявляти та аналізувати основні інтереси потенційних учасників проекту;
- розробляти пропозиції по програмі (плану-графіку) його реалізації;
- формулювати практичні задачі в відношенні фіксування обов'язків учасників, які потрібні для реалізації проекту, умов розподілу ризиків.

Результатами освоєння дисципліни повинні бути наступні етапи формування у студентів **компетенцій**, передбачених освітньо-професійною програмою (ОПП), а саме:

**загальних компетенцій (ЗК):**

- ЗК-1 *Комплексне розв'язання проблем:*** розуміння поставленої задачі; здатність проникати в суть явища, проблеми, завдання, виявляти характерні ознаки, суттєві риси та взаємозв'язки, проводити аналогії, узагальнювати; володіння системним, цілісним підходом до аналізу й оцінки ситуації та вирішення проблеми
- ЗК-2 *Креативність та гнучкість мислення:*** здатність породжувати нових ідей, придумувати та знаходити нетрадиційні рішення, набуття гнучкості мислення, відкритого для застосування набутих економічних знань для вирішення стратегічних та поточних завдань економічного розвитку підприємства, а також для застосування набутих економічних знань у повсякденному житті.
- ЗК-3 *Управлінські навички.*** Спроможність організувати власну діяльність та ефективно управляти часом; здатність здійснювати лідерські функції в колективі задля досягнення спільної мети; здатність розробляти та управляти проектами, ставити цілі, приймати і втілювати рішення
- ЗК-6 *Орієнтація на високий результат.*** Внутрішня потреба виконувати роботу якісно; здатність планувати етапи та хід виконуваної роботи, оцінювати та забезпечувати якість виконуваних робіт, представляти результати роботи й обґрунтовувати запропоновані рішення на сучасному науково-технічному й професійному рівні.
- ЗК-7 *Навички популяризації:*** здатність спілкуватися із неспеціалістами, включаючи формування навичок до викладання. Спроможність орієнтуватися у різних поглядах на проблему та шляхи її розв'язання, аналізувати й осмислювати отриманий розв'язок, переконливо його представляти.
- ЗК-8 *Громадянська позиція.*** Розуміння закономірностей суспільно-політичного, культурного та економічного розвитку України у світовому співтоваристві, усвідомлення своєї професійної, соціальної, громадянської ролі у цих процесах; усвідомлення особистої відповідальності за колектив, до якого належиш, долю своєї країни.

**- фахових компетентностей спеціальності (ФК):**

- ФК-1 *Глибокі професійні знання:*** Здатність продемонструвати знання особливостей поведінки підприємства як виробничо-ринкової системи на ринку, характер зміни параметрів виробничої функції у короткостроковому та довгостроковому періодах; вміння прогнозувати на основі стандартних теоретичних і економетричних моделей поведінку економічних агентів, розвиток економічних процесів і явищ на мікро- і макрорівні.
- ФК-2 *Прийняття рішень:*** здатність зрозуміти проблему або завдання; уміння розглянути та застосувати традиційні та нетрадиційні підходи до їх вирішення, обрати та обґрунтувати оптимальне рішення.
- ФК-4 *Інформаційні навички:*** здатність здійснювати роботу з інформацією фінансово-правового характеру для прийняття необхідних рішень; уміння використовувати інформаційні технології у фінансах для виконання практичних завдань у галузі професійної діяльності.
- ФК-5 *Обчислювальна культура.*** Володіння сучасними методами збору, обробки та аналізу економічних і соціальних даних; сучасними методиками розрахунку та аналізу соціально-економічних показників, що характеризують економічні процеси та явища на мікро- і макрорівнях.
- ФК-6 *Культура економіки:*** здатність пояснити широкий діапазон фінансово-економічних процесів, які відбуваються на підприємстві та в країні.

**ФК-7** *Здатність до навчання та дослідницькі навички:* здатність до самонавчання та самовдосконалення; викладання фінансових дисциплін у навчальних закладах; спроможність обґрунтовувати тематику і плани (проекти) наукових досліджень; здатність до проведення наукових досліджень.

**- програмних результатів навчання (ПРН):**

- ПРН-З-2** Знання та розуміння закономірностей функціонування сучасної економіки на макро- та мікрорівні; здатність виявляти тенденції зміни соціально-економічних показників.
- ПРН-З-3** Знання та розуміння особливостей фінансової діяльності та внутрішніх і зовнішніх фінансових відносин підприємств; принципів і методів фінансового аналізу та фінансового планування на підприємствах.
- ПРН-У-1** Застосування економіко-математичних методів, які використовуються в сфері обґрунтування фінансових рішень
- ПРН-У-2** Здійснення роботи з інформацією фінансово-правового характеру для прийняття необхідних рішень; уміння використовувати інформаційні технології у фінансах для виконання практичних завдань у галузі професійної діяльності
- ПРН-У-3** Уміння складати бухгалтерську та оперативну звітність, обчислювати показники господарсько-фінансової діяльності підприємства, організації та установи
- ПРН-У-4** Виявлення і розуміння змін, які відбуваються на фінансових ринках
- ПРН-У-5** здійснення фінансового контролю за відносинами підприємства з комерційними банками щодо відкриття рахунків, здійснення їх розрахунково-касового обслуговування, відкриття депозитів і отримання кредитів
- ПРН-У-6** Уміння підготувати та укласти договір страхування з основних видів особистого, майнового страхування, страхування відповідальності
- ПРН-У-7** Здійснення операцій на фондовому ринку, інвестицій у цінні папери, трастових, лізингових, факторингових та фінансових операцій з іпотекою
- ПРН-У-8** Здатність пояснити широкий діапазон фінансово-економічних процесів, які відбуваються на підприємстві та в країні.
- ПРН-У-9** Здатність з'ясувати істотні обліково-аудиторські дані, що впливають на ефективність прийнятих управлінських та інвестиційних рішень
- ПРН-У-10** Здатність аналізувати корпоративну та банківську інформацію, а також біржову інформацію
- ПРН-У-11** Здатність розробляти оптимальну структуру інвестиційного портфеля.
- ПРН-У-12** Здатність аналізувати прості та складні похідні фінансові інструменти
- ПРН-У-13** Здатність аналізувати боргові фінансові інструменти та структурувати власний капітал
- ПРН-У-14** Здатність аналізувати фінансові, кредитні та операційні ризики, обирати оптимальні способи управління ризиками
- ПРН-У-15** Здатність використовувати професійно-профільовані знання й практичні навички у сфері державних фінансів, фінансів суб'єктів господарювання, міжнародних фінансів та фінансового ринку для прийняття оптимальних управлінських рішень у сфері фінансів і кредиту

#### 4. Структура навчальної дисципліни

##### Тематичний план для денної форми навчання

Назви змістових модулів і тем	Усього	Розподіл годин між видами робіт					Самостійна
		Аудиторна:					
		Лекції	Семінари	Практичні	Лабора-торні	Індивідуальні	

							н і	
<b>Змістовий модуль 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ</b>								
Тема 1. Сутність інвестицій, інвестиційної діяльності та її державне регулювання	8	2	2	-	-	-	-	4
Тема 2. Іноземні інвестиції і їх державне регулювання.	12	4	2	-	-	-	-	6
<b>Модульний контроль 1</b>	<b>2</b>							
<b>Разом за змістовим модулем 1</b>	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>Змістовий модуль 2. ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙ</b>								
Тема 3. Реальні інвестиції і оцінка їх ефективності	14	4	4	-	-	-	-	6
Тема 4. Фінансові інвестиції і оцінка їх ефективності	8	2	2	-	-	-	-	4
<b>Модульний контроль 2</b>	<b>2</b>							
<b>Разом за змістовим модулем 2</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>Змістовий модуль 3. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ</b>								
Тема 5. Джерела фінансування інвестиційної діяльності	16	4	4	-	-	-	-	8
Тема 6. Аналіз інвестиційної привабливості	10	2	2	-	-	-	-	6
Тема 7. Планування інвестицій	12	2	4	-	-	-	-	6
<b>Модульний контроль 3</b>	<b>2</b>							
<b>Разом за змістовим модулем 3</b>	<b>40</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Змістовий модуль 4. РИЗИКИ В ІНВЕСТУВАННІ</b>								
Тема 8. Сутність ризиків реального інвестування й керування ними.	16	4	4	-	-	-	-	8
Тема 9. Сутність ризиків фінансового інвестування та керування ними.	16	4	4	-	-	-	-	8
<b>Модульний контроль 4</b>	<b>2</b>							
<b>Разом за змістовим модулем 4</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
<b>Залік</b>								
<b>Усього годин</b>	<b>120</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56</b>

## 5. Програма навчальної дисципліни

### **Змістовий модуль 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ**

#### **Тема 1. Сутність інвестицій, інвестиційної діяльності та її державне регулювання.**

Сутність інвестицій. Особливості трактування інвестицій в законодавстві інших країн. Особливості інвестицій як процесу вкладення капіталу. Класифікація інвестицій (по об'єкту вкладення; за формою відтворення; залежно від початкових умов реалізації; від волі ухвалення рішення про здійснення інвестицій; по характеру участі в інвестиційному процесі інвестора; по відтворювальній спрямованості і т.д.).

Сутність і особливості інвестиційної діяльності. Об'єкти інвестиційної діяльності, інвестиційний цикл. Джерела фінансування інвестиційної діяльності. Суб'єкти інвестиційної діяльності: інвестори й учасники. Класифікація інвесторів. Фінансово-кредитні установи як учасники інвестиційної діяльності.

Державне регулювання інвестиційної діяльності. Моделі регулювання національної економіки та інвестиційної діяльності. Методи державного фінансового стимулювання інвестиційної діяльності (пряме та непряме стимулювання). Особливості податкового стимулювання інвестиційної діяльності. Гарантії прав суб'єктів інвестиційної діяльності, правові гарантії захисту інвестицій.

#### **Тема 2. Іноземні інвестиції і їх державне регулювання.**

Сутність і основні форми іноземних інвестицій. Поняття підприємства з іноземними інвестиціями й спільного підприємства. Особливості іноземних інвестицій, що здійснюються у

вигляді коштів. Прямі й портфельні іноземні інвестиції. Мотиви здійснення прямих іноземних інвестицій. Негативні й позитивні сторони прямих іноземних інвестицій для країни-реципієнта.

Державне регулювання іноземних інвестицій. Основні напрямки державного регулювання іноземних інвестицій. Державні гарантії захисту іноземних інвестицій.

Реалізація іноземного інвестування у вільних економічних зонах і зонах пріоритетного розвитку. Економічний досвід формування вільних економічних зон у розвинені й швидко країнах, що розвивати. Особливості розвитку інвестиційних процесів у вільних економічних зонах в Україні і їх законодавче забезпечення.

## **Змістовий модуль 2. ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙ**

### **Тема 3. Реальні інвестиції і оцінка їх ефективності.**

Види грошових потоків, що враховуються при аналізі реальних інвестицій: по спрямованості руху грошових коштів; за рівнем достатності обсягу; залежно від виду діяльності в рамках реалізації інвестиційного проекту; від кроку розрахункового періоду; від врахування ціни при визначенні грошових потоків; залежно від врахування руху й вартості позикового капіталу. Поняття чистого грошового потоку й вільного грошового потоку для інвесторів і власників.

Критерії оцінки ефективності реальних інвестицій. Показники, використовувані при плановій економіці. Критерії ефективності, використовувані в ринковій економіці: показник чистого дисконтованого доходу; показник чистого дисконтованого доходу для власного капіталу; внутрішня норма прибутковості; індекс прибутковості; період окупності інвестицій. Метод APV.

Підходи до визначення ставки дисконтування. Врахування фактору інфляції при оцінці ефективності реальних інвестицій. Метод кумулятивної побудови ставки дисконтування; метод пайової премії; метод прямого розрахунків вартості власного капіталу; метод, заснуваний на моделі дивідендного росту; модель вартості капітальних (довгострокових) активів (CAPM) і його інтерпретації. Ефективна процентна ставка за кредит.

### **Тема 4. Фінансові інвестиції і оцінка їх ефективності.**

Сутність і види фінансових інвестицій, їх особливості. Класифікація інвестицій у цінні папери і їх особливості.

Види інвестиційних вкладень в акції й оцінка їх ефективності. Облігації й оцінка ефективності інвестиційних вкладень у них. Характеристика й особливості інвестиційних вкладень у похідні цінні папери.

## **Змістовий модуль 3. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

### **Тема 5. Джерела фінансування інвестиційної діяльності.**

Загальна характеристика джерел фінансування інвестиційної діяльності. Способи залучення інвестиційних ресурсів: акціонування; венчурне фінансування; боргове фінансування; фінансування на консорціумній підставі; пільгове фінансування; субсидування.

Власні фінансові ресурси інвестиційної діяльності. Використання амортизаційних відрахувань як джерела фінансування. Формування фонду коштів для фінансування інвестиційної діяльності за рахунок прибутку підприємства.

Позикові джерела фінансування; особливості розробки схеми погашення боргу. Фінансування інвестиційної діяльності підприємства за допомогою лізингу. Види лізингових періодичних платежів і підходи до їхнього визначення. Методи визначення лізингових регулярних платежів.

### **Тема 6. Аналіз інвестиційної привабливості.**

Поняття інвестиційної привабливості й методи її аналізу. Відмінність інвестиційного клімату від інвестиційної привабливості. Види інвестиційної привабливості. Роль міжнародних рейтингів в оцінці інвестиційної привабливості.

Аналіз інвестиційної привабливості країни й регіону. Експертно-рейтингова система визначення інвестиційної привабливості регіону. Методика І. Бланка до оцінки інвестиційної привабливості регіону.

Аналіз інвестиційної привабливості галузі. Стадії життєвого циклу галузі і їх вплив на особливості оцінки інвестиційної привабливості галузі. Критерії оцінки інвестиційної привабливості галузі.

Аналіз інвестиційної привабливості підприємства. Коефіцієнтний підхід до оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Методи агрегування в оцінці інвестиційної привабливості підприємства.

#### **Тема 7. Планування інвестицій.**

Поняття, класифікація й учасники інвестиційних проектів. Комплекс інвестиційних проектів і інвестиційна програма. Життєвий цикл проекту.

Планування інвестицій на макрорівні. Етапи техніко-економічного обґрунтування. Розробка довгострокових цільових комплексних інвестиційних програм.

Планування інвестицій на мікрорівні. Складання техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту. Бізнес-план інвестиційного проекту і його призначення. Бюджет і кошторис в інвестиційній діяльності.

### **Змістовий модуль 4. РИЗИКИ В ІНВЕСТУВАННІ**

#### **Тема 8. Сутність ризиків реального інвестування й керування ними.**

Сутність і класифікація інвестиційних ризиків реального інвестування. Відмінність невизначеності й ризику, умови виникнення ризику. Класифікація ризиків реального інвестування: по видах; етапам здійснення реального інвестування; комплексності дослідження; фінансовим наслідкам; джерелам виникнення; рівню фінансових втрат і т.д.

Методи врахування ризиків реального інвестування в показниках ефективності інвестиційного проекту (при оцінці його стабільності). Методи розрахунків показників рівня ризиків реального інвестування.

Методи управління ризиками реального інвестування: резервування; лімітування; передача ризику; компенсаційні заходи.

#### **Тема 9. Сутність ризиків фінансового інвестування та керування ними.**

Сутність і класифікація ризиків фінансового інвестування. Ризики окремого фінансового інструмента. Джерела виникнення ризиків фінансового інвестування й характер їх прояву.

Особливості оцінки ризиків фінансового інвестування.

Методи управління ризиками фінансового інвестування. Поняття інвестиційного портфеля; мети його формування й види. Підходи до диверсифікованості інвестиційного портфеля: проста диверсифікованість; диверсифікованість на основі моделі оцінки капітальних активів; диверсифікованість інвестиційного портфеля по Марковицу.

## **6. Контроль навчальних досягнень**

### **6.1. Система оцінювання навчальних досягнень студентів**

№ з/п	Вид діяльності студента	Макс. кількість балів за одиницю	Модуль 1		Модуль 2		Модуль 3		Модуль 4	
			Кількість одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид	Кількість одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид	Кількість одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид	Кількість одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид
1	Відвідування лекцій	1	3	3	3	3	4	4	4	4
2	Відвідування семінарських занять	1	2	2	3	3	5	5	4	4
3	Робота на семінарських заняттях	10	2	20	3	30	5	50	4	40
4	Виконання завдань для самостійної роботи	5	2	10	2	10	3	15	2	10
5	Виконання модульної контрольної роботи	25	1	25	1	25	1	25	1	25
6	Індивідуальне завдання	30							1	30
	Макс. кількість балів за видами поточного контролю (МВ)	-	-	<b>60</b>	-	<b>71</b>	-	<b>99</b>	-	<b>113</b>



Максимальна кількість балів: 343
Розрахунок коефіцієнта: $343 / 100 = 3,43$

## 6.2. Завдання для самостійної роботи та критерії її оцінювання.

### 6.2.1. ІНДЗ

Індивідуальне навчально-дослідне завдання є видом поза аудиторної індивідуальної діяльності студента, результати якої використовуються у процесі вивчення програмового матеріалу навчальної дисципліни. Завершується виконання студентами ІНДЗ прилюдним захистом навчального проекту. Індивідуальне навчально-дослідне завдання (ІНДЗ) з курсу «Злиття і поглинання компаній» – це вид науково-дослідної роботи студента, яка містить результати дослідницького пошуку, відображає певний рівень його навчальної компетентності. Мета ІНДЗ: самостійне вивчення частини програмового матеріалу, систематизація, узагальнення, закріплення та практичне застосування знань із навчального курсу, удосконалення навичок самостійної навчально-пізнавальної діяльності. Зміст ІНДЗ: завершена теоретична або практична робота у межах навчальної програми курсу, яка виконується на основі знань, умінь та навичок, отриманих під час лекційних, семінарських, практичних занять і охоплює декілька тем або весь зміст навчального курсу. Орієнтовна структура ІНДЗ – титульна сторінка, мета ІНДЗ, план ІНДЗ, розділи (I, II, ...), висновки ІНДЗ, додатки (якщо вони є), список рекомендованої літератури. Система оцінювання ІНДЗ подається викладачеві, який проводить заняття з даної дисципліни. Оцінка за ІНДЗ виставляється на заключному занятті з курсу на основі попереднього ознайомлення викладача зі змістом ІНДЗ. Можливий захист завдання у формі усного звіту студента про виконану роботу (до 5 хвилин). Критерії оцінювання та шкалу оцінювання подано відповідно у табл. 6.1 і 6.2.

Таблиця 6.1

### Критерії оцінювання ІНДЗ

№ п/п	Критерії оцінювання роботи	Максимальна кількість балів за кожним критерієм
1.	Обґрунтування актуальності, формулювання мети, завдань та визначення методів дослідження	4 бали
2.	Складання плану	2 бали
3.	Критичний аналіз суті та змісту першоджерел. Виклад фактів, ідей, результатів досліджень в логічній послідовності. Аналіз сучасного стану дослідження проблеми, розгляд тенденцій подальшого розвитку даного питання.	10 балів
4.	Дотримання правил реферуванням наукових публікацій	4 бали
5.	Доказовість висновків, обґрунтованість власної позиції, пропозиції щодо розв'язання проблеми, визначення перспектив дослідження	6 балів
6.	Дотримання вимог щодо технічного оформлення структурних елементів роботи (титульний аркуш, план, вступ, основна частина, висновки, додатки (якщо вони є), список використаних джерел)	4 бали
<b>Разом</b>		<b>30 балів</b>

Таблиця 6.2

### Шкала оцінювання ІНДЗ

Рівень виконання	Кількість балів, що відповідає рівню	Оцінка за традиційною системою
Високий	25-30	Відмінно
Достатній	20-24	Добре
Середній	15-19	Задовільно
Низький	0-14	Незадовільно

### Орієнтовна тематика індивідуальних завдань:

1. Розвиток економічної теорії в сфері інвестування.
2. Теорії, що визначають економічний зміст інвестицій.
3. Капітал: економічні теорії, що визначають економічний зміст економічної категорії.
4. Інвестиційний капітал: визначення сутності, джерела формування.
5. Часова теорія вартості.
6. Роль комерційних банків на інвестиційному ринку.
7. Методи оцінки впливу ризиків при обґрунтуванні доцільності інвестування.
8. Джерела формування інвестиційного капіталу: недоліки та переваги використання окремих джерел для інвестора.
9. Методи оцінки вартості інвестиційного капіталу.
10. Фінансовий леверідж: визначення та оцінка ефективності застосування.
11. Операційний леверідж: визначення та оцінка ефективності застосування.
12. Загальний леверідж: визначення та оцінка ефективності застосування.
13. Міжнародна інвестиційна діяльність.
14. Амортизація: економічна сутність, методи нарахування.
15. Вторинні цінні папери: сутність, необхідність та оцінка використання.
16. Методи формування та управління інвестиційним портфелем.
17. Критерії оцінки фінансових активів: зміст та необхідність.
18. Концепції оцінки вартості цінних паперів: види, сутність, практичне застосування.
19. Заходи щодо запобігання або зменшення дії ризиків: переваги та недоліки окремих заходів.
20. Посередники в інвестиційній сфері.
21. Фондовий ринок: зміст та операції на фондовому ринку.
22. Стадії життєвого циклу інвестиційного проекту: зміст та економічна оцінка.
23. Передінвестиційні дослідження проекту.
24. Постуадит інвестиційного проекту.
25. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства.
26. Оцінка економічної ефективності інновацій.
27. Ставка дисконту: фактори, що впливають та їх врахування при обчисленні ставки.
28. Види відсоткових ставок в економіці.
29. Інфляція та зменшення купівельної спроможності: сутність, методи врахування в процесі нарощування та дисконтування грошових потоків.
30. Міжнародні інститути в сфері інвестування.
31. Використання графічного аналізу при оцінці інвестиційних проектів.
32. Оцінка інвестиційної привабливості пенсійних програм.
33. Оцінка привабливості програм кредитування.

#### і. Самостійна робота

##### Завдання для самостійної роботи та критерії її оцінювання

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Бали
<b>Змістовий модуль 1.</b>			
1	Тема 1. Сутність інвестицій, інвестиційної діяльності та її державне регулювання	4	5
2	Тема 2. Іноземні інвестиції і їх державне регулювання.	6	5
<b>Змістовий модуль 2.</b>			

3	Тема 3. Реальні інвестиції і оцінка їх ефективності	6	5
4	Тема 4. Фінансові інвестиції і оцінка їх ефективності	4	5
<b>Змістовий модуль 3.</b>			
5	Тема 5. Джерела фінансування інвестиційної діяльності	8	5
6	Тема 6. Аналіз інвестиційної привабливості	6	5
7	Тема 7. Планування інвестицій	6	5
<b>Змістовий модуль 4.</b>			
8	Тема 8. Сутність ризиків реального інвестування й керування ними.	8	5
9	Тема 9. Сутність ризиків фінансового інвестування та керування ними.	8	5
<b>Разом</b>		<b>56</b>	<b>45</b>

### 6.3. Форми проведення модульного контролю та критерії оцінювання.

Поточний контроль за результатами виконання контрольних (модульних) робіт передбачає оцінювання теоретичних знань та практичних умінь і навичок, які студент набув після завершення вивчення навчального матеріалу змістовного модуля з дисципліни. Виконання модульних контрольних робіт здійснюється в аудиторії.

Модульний контроль проводиться у формі контрольної роботи за кожним модулем. Контрольні (модульні) роботи включають тестування, відповіді на теоретичні питання, розв'язання практичних завдань та ситуацій.

Сума балів, накопичених студентом за виконання модульних контрольних робіт свідчить про ступінь оволодіння ним програмою навчальної дисципліни на конкретному етапі її вивчення.

#### Форми проведення та критерії оцінювання модульного контролю

Модулі	Теми дисципліни	Форма контролю	Максимальна сума балів
I	Теми 1, 2 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
II	Теми 3, 4 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
III	Теми 5, 6, 7 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
IV	Теми 8, 9 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів

#### Критерії оцінювання знань студентів за модульну контрольну роботу

Кількість балів	Критерії оцінювання
22-25	В повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано його викладає під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову та додаткову літературу. Правильно вирішив усі тестові завдання
18-21	Достатньо повно володіє навчальним матеріалом, обґрунтовано його викладає під час усних виступів та письмових відповідей, в основному розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову літературу. Але при викладанні деяких питань не вистачає достатньої глибини та аргументації, допускаються при цьому окремі несуттєві неточності та незначні помилки. Правильно вирішив більшість тестових завдань.
12-17	В цілому володіє навчальним матеріалом викладає його основний зміст під час усних виступів та письмових відповідей, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, без використання необхідної літератури допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки. Правильно вирішив половину тестових завдань.

7-12	Не в повному обсязі володіє навчальним матеріалом. Фрагментарно, поверхово (без аргументації та обґрунтування) викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, недостатньо розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, допускаючи при цьому суттєві неточності, правильно вирішив меншість тестових завдань.
1-6	Частково володіє навчальним матеріалом не в змозі викласти зміст більшості питань теми під час усних виступів та письмових відповідей, допускаючи при цьому суттєві помилки. Правильно вирішив окремі тестові завдання.
0	Не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань та практичних завдань. Не вирішив жодного тестового завдання.

#### 6.4. **Форми проведення семестрового контролю та критерії оцінювання.**

Семестрове оцінювання проводиться у формі заліку. Залік (диференційований залік) – це вид семестрового контролю, при якому засвоєння студентом теоретичного та практичного матеріалу дисципліни оцінюється за модульно-рейтинговою системою, в основу якої покладено принцип поопераційної звітності, обов'язковості модульного контролю, накопичувальної системи оцінювання рівня знань, умінь та навичок, розширення кількості підсумкових балів до 100.

Кількість балів, яку студент набрав під час вивчення дисципліни, оголошується на останньому семінарському занятті. Оцінка з дисципліни виставляється студентам, яким зараховані усі змістовні модулі. До кількості балів, яку студент набрав з дисципліни можуть додаватися заохочувальні бали за публікації наукових робіт, участь в наукових конференціях за профілем дисципліни тощо. Загальна кількість балів не може перевищувати 100 балів, що переводяться у національну шкалу оцінювання і відповідно у шкалу ЄКТС. Кількість балів відповідає певному рівню засвоєння дисципліни:

#### **Шкала відповідності оцінок.**

<b>Оцінка</b>	<b>Кількість балів</b>
Відмінно А	100-90
Добре В	82-89
Добре С	75-81
Задовільно D	69-74
Задовільно E	60-68
Незадовільно FX	36-59
Незадовільно F	0-35

## 7. Навчально-методична картка дисципліни

Разом: 120 год., із них: лекції – 28 год., семінарські заняття – 28 год., модульний контроль – 8 год., самостійна робота – 56 год., залік

Модулі (назви, бали)	1. Змістовий модуль 1. (60 балів)		2. Змістовий модуль 2. (71 бали)		3. Змістовий модуль 3. (99 балів)		
Теми	1.	2.	3.	4.	5.	6.	
Лекції (теми, бали)	Тема 1. Сутність інвестицій, інвестиційної діяльності та її державне регулювання (1 бал)	Тема 2. Іноземні інвестиції і їх державне регулювання (2 бал)	Тема 3. Реальні інвестиції і оцінка їх ефективності (2 бал)	Тема 4. Фінансові інвестиції і оцінка їх ефективності (1 бал)	Тема 5. Джерела фінансування інвестиційної діяльності (2 бал)	Тема 6. Аналіз інвестиційної привабливості (1 бал)	
Семінарські заняття (теми, бали)	Тема 1. Сутність інвестицій, інвестиційної діяльності та її державне регулювання (11 балів)	Тема 2. Іноземні інвестиції і їх державне регулювання (11 балів)	Тема 3. Реальні інвестиції і оцінка їх ефективності (22 балів)	Тема 4. Фінансові інвестиції і оцінка їх ефективності (11 балів)	Тема 5. Джерела фінансування інвестиційної діяльності ((22 балів)	Тема 6. Аналіз інвестиційної привабливості (11 балів)	
НДЗ							
Самостійна робота	10 балів		10 балів		15 балів		
Поточний контроль	Модульна контрольна робота 1 (25 балів)		Модульна контрольна робота 2 (25 балів)		Модульна контрольна робота 3 (25 балів)		
Поточний рейтинг	Максимальна кількість балів - 343, коефіцієнт переведення у 100-бальну шкалу						
Підсумковий контроль	Залік						

## 8. Рекомендовані джерела

### Основна (базова)

1. Бирман И., Шмідт С. Экономический анализ инвестиционных проектов . – М., 1997
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс. – К.: Ольга – Н, Ника-Центр, 2002. – 448с.
3. Борщ Л.М. Інвестування: теорія і практика: Навч. Посіб. – К.:Знання, 2005. – 470с.
4. Бочаров В.В. Инвестиции. – СПб.: Питер, 2002. – 288с.
5. В.Г. Федоренко Інвестування: Підручник. – К.: Алеута, 2006. – 443с.
6. Гомон М.В., Податкова політика держави у сфері стимулювання інноваційно-інвестиційної діяльності / М.В. Гомон // Вісник Миколаївського національного університету імені Сухомлинського, № 12, 2016, с. 434–438. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: // <http://www.global-national.in.ua/archive/12-2016/91.pdf>
7. Губський Б.В. Інвестиційні процеси в глобальному середовищі. – К.: Наук. думка, 1998. – 390с.
8. Данілов О.Д., Івашина Г.М., Чумаченко О.Г. Інвестування: Навч.посіб. – К.: Вид.дім „Комп’ютерпрес”, 2001. – 364с.
9. Європейські моделі відповідального інвестування: адаптація в Україні [Текст] : монографія / Л. П. Петрашко, С. В. Андрос, Т. В. Романюк ; Держ. ВНЗ "Київ. нац. екон. ун-т ім. Вадима Гетьмана". - Київ : КНЕУ, 2016. - 262 с.
10. Інвестиційний менеджмент : навчально-методичний посібник з кредитно-модульної системи організації навчального процесу для студентів освітньо-кваліфікаційних рівнів "бакалавр", "спеціаліст" та "магістр" / Н. М. Краус ; Полтавський національний технічний університет імені Юрія Кондратюка, Кафедра менеджменту і маркетингу. - Полтава : [б. в.], 2011. - 176 с.
11. Інвестиційний менеджмент [Текст] : підручник / Вовчак О. Д., Руцишин Н. М. ; Укоопспілка, Львів. торг.-екон. ун-т. - Львів : Вид-во Львів. торг.-екон. ун-ту, 2016. - 463 с.
12. Інвестиційний словник : навчальний посібник / А. Г. Загородній, Г. Л. Вознюк, Г. О. Партин ; М-во освіти і науки України, Наук.-метод. центр вищ. освіти. - Львів : Бескид Біт, 2005. - 512 с.
13. Інвестування [Текст] : навчальний посібник / О. Д. Данілов, Г. М. Івашина, О. Г. Чумаченко; ред. Л. П. Павленко ; Державна податкова адміністрація України, Академія державної податкової служби України. - Київ : Комп’ютерпрес, 2010. - 364 с.
14. Інвестування. Навч. посібник. – Львів: «Новий світ-2000», 2008.
15. Інвестування: навч. посіб. / І. Ю. Зайцева, М. В. Бормотова ; Укр. держ. ун-т залізн. трансп. - Харків : УкрДУЗТ, 2017. - 170 с.
16. Інвестування: підручник / О. О. Шапуров ; Запоріж. держ. інж. акад. - Запоріжжя : ЗДІА, 2017. - 175 с.
17. Коваленко Ю.М., Пересада А.А. Онікієнко С.В. Інвестиційний аналіз: Підручник. – К.: КНЕУ, 2003. – 485с.
18. Майорова Т.В., Інвестиційна діяльність: підручн.[для студ. вищ. вавч. закл.]/[ Т.В. Майорова]; -К.: Центр учбової літератури, 2009.
19. Пересада А.А. Управління інвестиційними процесом. – К.: Лібра, 2002. – 472с.
20. Пересада А.А., Коваленко Ю.М. Фінансові інвестиції: Підручник. – К.: КНЕУ, 2006. – 728 с.

### Додаткова

1. Вінник О.М. Інвестиційне право: Навч. Посіб. – К: Атака, 2000. – 24с.
2. Вожжов А., Попова Н. Інвестиційне кредитування комерційних банків: зміст і вимоги до формування ресурсної бази // Банківська справа. – 2003. - №1. – С. 73 – 79.
3. Дем’яненко, Сергій Іванович. Засади формування інструментів інвестиційної діяльності аграрних підприємств / С. І. Дем’яненко, В. М. Коваль. - Економіка України [Текст] : науковий журнал/ Нац. акад. наук України, М-во екон. розв. і торгівлі України, М-во фінансів

- України. - Київ, 2015р. № 2, - С.61-69.
4. Економіко-математичне моделювання процесу бюджетного інвестування в Україні та ЄС [Текст] / А. В. Ставицький, К. О. Басала // Фінанси України. - Київ, 2016. - № 11. - С. 94-108.
  5. Закон України „Про інвестиційну діяльність” від 18.09.91 №1561-ХІІ (1561-12) із змінами і доповненнями – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
  6. Закон України „Про інститути спільного інвестування” від 05.07.2012 № 5080-VI із змінами і доповненнями – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17>
  7. Закон України «Про режим іноземного інвестування» від 19.03.1996 №93/96-ВР із змінами і доповненнями – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80>
  8. Игошин Н.В. Інвестиції. Организация управления и финансирования: Учеб. Пособ. Для вузов. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2000. – 413с.
  9. Інвестиції в людський розвиток в умовах глобальної трансформації : навчальний посібник / О. В. Соснін, В. Г. Воронкова, М. А. Ажажа ; Національна академія державного управління при Президенті України. - 2-ге вид., стереотип. - Львів : Магнолія 2006, 2016. - 607 с.
  10. Інвестиційне право. Конспект лекцій / В.В.Сергієнко, М.В. Грузд. – Харків: Вид. ХНЕУ, 2008.
  11. Інфраструктура інвестиційного розвитку/ За ред. П.І. Гайдуцького. – К.: Міленіум, 2003. – 218с.
  12. Калюжний В. Роль державних витрат та інвестицій у ринкових економіках // Вісник Національного банку України. – 2003. - №9. – С. 58 – 62.
  13. Кныш М.И., Перекатов Б.А., Лютиков Ю.П, Стратегическое планирование инвестиционной деятельности: учебное пособие. – СПб.: Издат дом „Бизнес пресса”, 1998. – 315с.
  14. Крахмальова Н.А. Інвестиційний клімат і проблеми іноземного інвестування в Україні [Текст] : монографія / Крахмальова Н. А., Ліщук В. В. ; Київ. нац. ун-т технологій та дизайну. - Київ : КНУТД, 2017. - 223 с.
  15. Кумицький С., Омелянчик Н. Інвестиційний клімат в Україні: міфи і реальність // Економічні реформи сьогодні. – 2011. - №35.
  16. Матюшенко І.Ю. Божко В.П. Іноземні інвестиції: Навч. посіб.- К.: ВД „Професіонал”, 2005. – 336с.
  17. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 39 Фінансові інструменти: визнання та оцінка – Режим доступу: [https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929\\_015/conv](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_015/conv)
  18. Міжнародний стандарт фінансової звітності 9 (МСФЗ 9) Фінансові інструменти – Режим доступу: [https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929\\_016/conv](https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/929_016/conv)
  19. Наказ Міністерства фінансів України від 30.11.2001 № 559 «Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 13 "Фінансові інструменти"» – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1050-01>
  20. Небанківське інституційне інвестування в Україні: пріоритети та інструменти державного регулювання розвитку: монографія / С. В. Черкасова ; Центр. спілка спожив. т-в України, Львів. торг.-екон. ун-т. - Львів : Проман, 2016. - 449 с.
  21. Операції сучасного комерційного банку : навчальний посібник / М. А. Коваленко, В. М. Білінкіс, Л. Є. Сухомлин. - Херсон : ОЛДІ-плюс, 2006. - 467 с. : табл. - Л-ра: с. 456.
  22. Пересада А.А. Основы инвестиционной деятельности. К. «Издательство Либра» ООО, 1996., 344 с.
  23. Петров, Віктор. Інвестор шукає гроші... У звіті про рух грошових коштів / В. Петров. - Справочник економіста [Текст] : спеціалізований журнал/ Професіональне управління фінансами підприємства. - Киев : ООО "Медиа-Про", 2018р. N 9, - С.16-23.
  24. Положення про порядок оцінки вартості чистих активів інвестиційних фондів і взаємних фондів інвестиційних компаній, Рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 18.03.2002 № 104 – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0392-02/conv>
  25. Прасолова С. Особливості формування кредитної політики банків України з довгострокового

- кредитування // Вісник національного банку України. – 2004. - №11. – С. 58 – 61.
26. Про порядок підготовки, реалізації, проведення моніторингу та завершення реалізації проектів економічного і соціального розвитку України, що підтримуються міжнародними фінансовими організаціями, Постанова Кабінету Міністрів України від 27 січня 2016 р. № 70 – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/70-2016-%D0%BF/conv>
  27. Про цінні папери та фондовий ринок: Закон України від 23.02.2006 № 3480-IV – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15/conv>
  28. Реверчук С.К., Реверчук Н.Й., Скоморович І. Г. та ін. Інвестологія: наука про інвестування: Навчальний посібник/ За ред. докт. екон. наук, проф. С.К. Реверчука. – К.: Атака, 2001. – 24с.
  29. Рейтинг Doing Business 2017: чи є привід для гордості? [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://uifuture.org/comment/rejting-doing-business-2017-ci-e-privid-dla-gordosti\\_9](http://uifuture.org/comment/rejting-doing-business-2017-ci-e-privid-dla-gordosti_9)
  30. Сельский В. Состояние и проблемы институтов совместного инвестирования // Финансовый директор. – 2006. - №8. – С. 44 – 49
  31. Скрипник Г.О. Активізація інвестиційних процесів в регіонах України / Г.О.Скрипник // Економічний форум – Луцький НТУ – 2017. - № 2 – С. 144-151
  32. Соціальне інвестування як форма реалізації корпоративної відповідальності [Текст] / Н. М. Питуляк // Фінанси України : наук.-теорет. та інформ.-практ. журнал. - 2018. - № 8. - С. 63-74.
  33. Спасів Н. Прагматизм фінансування відтворення основного капіталу підприємницьких структур // Фінанси України. – 2015. - №2. – С. 129 – 134.
  34. Стан інвестиційної діяльності в Україні. Міністерство економічного розвитку і торгівлі України. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: // [http://www.me.gov.ua/Documents/List?lang=uk-UA&tag=Стан інвестиційної діяльності в Україні](http://www.me.gov.ua/Documents/List?lang=uk-UA&tag=Стан%20інвестиційної%20діяльності%20в%20Україні).
  35. Сучасна теорія міжнародного портфельного інвестування: структура та детермінанти розвитку [Текст] : [монографія] / Павло Дзюба. - Київ : Аграр Медіа Груп, 2017. - 531 с.
  36. Фінансування інвестиційної стратегії корпорацій [Текст] / Г. Є. Меньяйлова, О. І. Пушкар, Л. Ф. Бондаренко // Держава та регіони. Серія, Економіка та підприємництво. - Запоріжжя : Класичний приватний університет, 2017. - № 1. - С. 65-69.
  37. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: Пер. с англ. – М.: ИНФРА – М, 2006. – 1028с.

## 9. Додаткові ресурси

1. Електронний навчальний курс: <http://elearning.kubg.edu.ua/course/view.php?id=13705>