

**Київський університет імені Бориса Грінченка**  
(повне найменування вищого навчального закладу)

**Факультет економіки та управління**

**Кафедра фінансів**



**ЗАТВЕРДЖУЮ»**  
Проректор з науково-методичної  
та навчальної роботи

О.Б.Жильцов

2023 р.

**РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

**ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

(шифр і назва навчальної дисципліни)

для студентів

спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»

(шифр і назва спеціальності)

освітнього рівня другого (магістерського)

(назва освітнього рівня)

освітньої програми 072.00.01 Фінанси і кредит

(шифр і назва освітньої програми)

Київ – 2023

КИЇВСЬКИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ БОРИСА ГРИНЧЕНКА  
Ідентифікаційний код 02136554  
Начальник відділу  
моніторингу якості освіти  
Прогр. № 0334/23  
*Жильцов*  
(підпис) (прізвище, ініціал)  
«    » 2023 р.

**Розробник:**


доктор економічних наук, професор, професор кафедри фінансів Краус Наталія Миколаївна

**Викладач:**

доктор економічних наук, професор, професор кафедри фінансів Краус Наталія Миколаївна

**Робочу програму розглянуто і затверджено на засіданні кафедри фінансів**


Протокол від 28.08.2023 р. № 6.

Завідувач кафедри  (підпис) (Андрій РАМСЬКИЙ)

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


(назва освітньої програми)

28.08.2023 р.

Керівник освітньої програми  (підпис) (Андрій РАМСЬКИЙ)

**Робочу програму перевірено**

28.08.2023 р.

Заступник декана  (підпис) (О.О. Казак)

**Пролонговано:**

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

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

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

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

Ця програма не може бути повністю чи частково відтворена, тиражована та розповсюджена без дозволу Київського університету імені Бориса Грінченка

## 1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Характеристика дисципліни за формами навчання
	денна
<i>Вид дисципліни</i>	вибіркова
<i>Мова викладання, навчання та оцінювання</i>	українська
<i>Загальний обсяг кредитів / годин</i>	5/150
<i>Курс</i>	2
<i>Семестр</i>	3
<i>Кількість змістових модулів з розподілом:</i>	5
<i>Обсяг кредитів</i>	5
<i>Обсяг годин, в тому числі:</i>	150
<i>Аудиторні</i>	40 (20л/20п)
<i>Модульний контроль</i>	10
<i>Самостійна робота</i>	100
<i>Форма семестрового контролю</i>	залік

Співвідношення кількості годин аудиторних занять до самостійної і індивідуальної роботи становить (%):

для денної форми навчання – 50% / 50%.

## **2. Мета та завдання навчальної дисципліни**

**Мета:** формування у студентів цілісної системи знань та комплексного уявлення про основи та закономірності створення портфелів проєктів, а також набуття навичок інвестиційного менеджменту; розуміння студентами базових знань з теорії інвестиційної стратегії, засвоєння закономірностей їх функціонування на макро- і мікрорівнях як теоретичної основи інвестиційної політики та розвитку інвестування.

### **Завдання:**

- вивчення основ формування інвестиційної стратегії підприємства;
- вивчення наукових основ теорії та практики управління проєктним портфелем;
- ознайомлення з процедурою та системою формування портфеля проєктів;
- ознайомлення з процесами управління проєктним портфелем;
- ознайомлення з методами та моделями формування портфеля проєктів;
- оволодіння аналітичними навичками, необхідними для нарощування цінності бізнесу через інвестиційний менеджмент,
- здійснення оцінки рівня зрілості управління портфелем проєктів та управління проєктним портфелем розвитку організації.

## **3. Результати навчання за дисципліною**

У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен

### **знати:**

- визначення спеціальних понять та термінів;
- основи формування інвестиційної стратегії на підприємстві;
- процес формування портфеля проєктів;
- основний зміст та структуру процесу управління проєктним портфелем;
- методи та моделі формування портфеля проєктів;
- сучасну методологію та технологію управління проєктним портфелем;
- методичні підходи оцінки й відбору реальних інвестицій
- управління проєктним управління проєктним портфелем в сучасних умовах;
- методи управління інвестиційними ризиками;
- правила прийняття інвестиційних рішень в умовах невизначеності і ризику.

### **вміти:**

- застосовувати організаційний інструментарій управління проєктним портфелем та набуті професійні знання і навички на практиці;
- здійснювати управління проєктним портфелем підприємств, організацій;
- використовувати сучасні інформаційні технології;
- обґрунтовувати наукові, технічні і організаційні рішення на основі економічних критеріїв;
- виявляти найважливіші проблеми, пов'язані з управлінням проєктним портфелем на усіх рівнях управління;

- приймати управлінські рішення щодо управління проєктом портфелем розвитку організації.

***володіти компетенціями такими як:***

- Уміння приймати обґрунтовані рішення. Здатність шукати, обробляти та аналізувати інформацію з різних джерел. Уміння ідентифікувати, формулювати та розв'язувати задачі.

- Гнучкість мислення. Знання та розуміння предметної області та розуміння фаху. Уміння застосовувати знання в практичних ситуаціях.

- Організаційні навички. Здатність організувати власну діяльність та ефективно управляти часом.

- Популяризаційні навички. Здатність провести усну презентацію та написати зрозумілу статтю за результатами проведених досліджень, а також щодо сучасних концепцій у фінансах, банківській справі та страхуванні для загальної публіки (не фахівців).

- Глибокі знання та розуміння. Здатність фахово застосовувати теоретичні знання у практичній підприємницькій діяльності, розробляти програму фінансового дослідження, коректно та релевантно використовувати дослідницькі методики, діагностувати фінансовий стан та фінансові результати діяльності суб'єктів підприємництва, оцінювати та ефективно управляти інвестиційним портфелем фінансових посередників, розробляти персональні, індивідуальні і корпоративні програми страхового захисту та визначати їх фінансову складову.

- Комплексне розв'язання проблем. Здатність формулювати, аналізувати та синтезувати рішення наукових проблем на практичному рівні шляхом розробки та оптимізації фінансових рішень.

- Моделювання. Здатність використовувати сучасні методи і моделі в системі фінансової діагностики та фінансового прогнозування діяльності суб'єктів підприємництва.

- Дослідницькі навички. Здатність формулювати (роблячи презентації, або представляючи звіти) нові гіпотези та наукові задачі в області фінансів, банківської справи та страхування, вибирати належні напрями і відповідні методи для їх розв'язку, беручи до уваги наявні ресурси.

- Уміння учитися. Здатність сприймати нові здобуті знання в області фінансів, банківської справи та страхування та інтегрувати їх із уже наявними. Здатність зорієнтуватися на рівні спеціаліста в певній вузькій області фінансів, яка лежить поза межами вибраної спеціалізації.

- Критичність мислення. Розуміння факторів, які мають позитивний чи негативний вплив на комунікацію, та здатність визначити та врахувати ці фактори в конкретних комунікаційних ситуаціях.

- Для спеціалізації «Міжнародні фінанси»: знання основних підходів до фінансового управління суб'єктів міжнародного бізнесу та здатність розв'язувати нестандартні завдання, приймати оптимальні рішення в нетипових умовах, застосовувати сучасні економіко-математичні методи для фундаментальних та прикладних наукових досліджень у галузі міжнародних фінансів.

- Для спеціалізації «Фінансове посередництво»: знання базових засад професійної діяльності на фінансовому ринку, комерційної і комісійної

діяльності з цінними паперами; здатність приймати оптимальні рішення, оцінювати та ефективно управляти інвестиційним портфелем фінансових посередників, розробляти персональні, індивідуальні і корпоративні програми інвестиційної діяльності.

- 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.

- Здатність приймати ефективні рішення при управлінні акціонерними товариствами; аналізувати стан корпоративного сектору в економіці розвинутих країн та країн з перехідною економікою; управляти акціонерним капіталом.

- Здатність розробляти оптимальну структуру інвестиційного портфеля, аналізувати прості та складні похідні фінансові інструменти, боргові фінансові інструменти та структурувати власний капітал.

- Уміння представити комплексну інформацію, викласти ідею стисло й зрозуміло, використовуючи різні види спілкування українською мовою; популярно пояснити суть економічної проблеми (задачі), ідею, спосіб розв'язання та результат; спроможність використовувати у професійній діяльності принаймні одну іноземну мову.

- Уміння використовувати фінансові інструменти для залучення інвестицій; оцінювати та аналізувати інвестиційну політику, інвестиційні портфелі та інвестиційні проєкти.

- Здатність оцінювати ефективність управління цінними паперами та інвестиційним портфелем; визначати доцільність проведення реструктуризації інвестиційного портфеля з урахуванням потенційних витрат.

#### 4. Структура навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Розподіл год. між видами роб.					
	денна форма					
	Усь ого	у тому числі				
л.		пра.	м.к.	ін д.	с.р.	
<b>Модуль 1</b>						
<b>Змістовий модуль 1.</b>						
Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій.	14	2	2	-	-	10
Тема 2. Формування інвестиційної стратегії.	14	2	2	-	-	10
<b>Разом за змістовим модулем 1</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Змістовий модуль 2.</b>						
Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проєктів.	14	2	2	-	-	10
Тема 4. Процес формування портфеля проєктів та система управління проєктним портфелем.	14	2	2	-	-	10
<b>Разом за змістовим модулем 2</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Змістовий модуль 3.</b>						
Тема 5. Методи формування портфеля проєктів.	14	2	2	-	-	10
Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проєктів.	14	2	2	-	-	10
<b>Разом за змістовим модулем 3</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Змістовий модуль 4.</b>						
Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проєктів.	14	2	2	-	-	10
Тема 8. Управління проєктним портфелем розвитку організації.	14	2	2	-	-	10
<b>Разом за змістовим модулем 4</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Змістовий модуль 5.</b>						
Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів.	14	2	2	-	-	10
Тема 10. Управління інвестиційними ризиками.	14	2	2	-	-	10
<b>Разом за змістовим модулем 5</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Усього годин</b>	<b>150</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

#### 5. Програма навчальної дисципліни

##### Змістовий модуль 1.

##### **Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій.**

Економічна сутність поняття «інвестиція». Інвестиції як капітальні вкладення. Витратний та ресурсний підхід до капітальних вкладень. Суб'єкти та об'єкти інвестування. Учасники інвестиційної діяльності. Об'єкти інвестиційної діяльності. Класифікація інвестицій: за об'єктами вкладення капіталу; за характером участі в інвестиційному процесі; за джерелами інвестування; за періодами інвестування; за рівнем інвестиційного ризику; за формами власності капіталу, що інвестується; за регіональною належністю інвесторів.

##### **Тема 2. Формування інвестиційної стратегії.**

Поняття інвестиційної стратегії підприємства. Зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства. Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємства - визначення горизонту стратегічного управління інвестиційною діяльністю,

формування її стратегічних цілей, обґрунтування стратегічних напрямів інвестиційної діяльності, стратегії формування інвестиційних ресурсів; структурування реалізації стратегії за періодами та іншими кількісними параметрами. Оцінка інвестиційної стратегії підприємства за критеріями відповідності загальній стратегії його економічного розвитку, внутрішньої збалансованості її розділів, узгодженості із зовнішнім інвестиційним середовищем, урахування впливу факторів зовнішнього інвестиційного середовища, ресурсного потенціалу підприємства, рівня інвестиційного ризику.

## **Змістовий модуль 2.**

### **Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проєктів.**

Роль реального інвестування в розвитку підприємств. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства - придбання цілісних майнових комплексів, нове будівництво, реконструкція, модернізація, придбання окремих видів матеріальних та нематеріальних активів тощо. Методичні засади управління реальними інвестиціями підприємства. Розробка бізнес-планів. Принципи оперативного управління реалізацією реальних інвестиційних проєктів. Календарний план реалізації реального інвестиційного проєкту та порядок його розробки. Розподіл відповідальності і ризиків замовника та підрядчика під час реалізації інвестиційного проєкту. Бюджет реального інвестиційного проєкту, його види. Особливості розробки капітального бюджету. Зміст та порядок розробки поточного бюджету експлуатації реального інвестиційного проєкту. Необхідність оперативного коригування форм реалізації інвестиційних проєктів. Критерії припинення реалізації інвестиційного проєкту та «виходу» із нього.

### **Тема 4. Процес формування портфеля проєктів та система управління проєктним портфелем.**

Процес формування портфеля проєктів. Система управління проєктним портфелем. Місце, взаємозв'язок управління портфелем зі стратегією організації й діяльністю, спрямованої на створення нової вартості. Етапи процесу управління проєктним портфелем. Цикл життя управління проєктним портфелем. Офіс управління проєктним портфелем. Групи процесів управління проєктним портфелем. Види процесів управління проєктним портфелем.

## **Змістовий модуль 3.**

### **Тема 5. Методи формування портфеля проєктів.**

Показники оцінки проєктів. Базові підходи до оцінки проєктів: дохідний, порівняльний і витратний. Методи відбору проєктів. Матриця взаємозв'язку проєктів. Моделі формування портфеля проєктів. Види та характеристика моделей формування портфеля проєктів. Інструментарій управління портфельним проєктом. Моделі оптимізації портфеля проєктів. Часова оптимізація портфеля інвестицій.



## **Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проєктів.**

Показники цінності (вартості) бізнесу. Фактори та принципи створення вартості бізнесу та проєктний підхід. Принципи нарощування вартості У. Баффета. Управління ростом внутрішньої вартості компанії. Управління стійким розвитком організації. Вибір певного виду керуючих рішень в процесі управління вартістю.

### **Змістовий модуль 4.**

## **Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проєктів.**

Поняття рівня зрілості управління портфелем проєктів. Моделі зрілості (Maturity Model). Характеристика окремих рівнів зрілості: початковий (нульовий) рівень, рівень усвідомлення, рівень вимірювання, рівень керованості, рівень вдосконалення. Вимірювання рівня зрілості. Кількісні та якісні показники зрілості.

## **Тема 8. Управління проєктним портфелем розвитку організації.**

Портфель проєктів розвитку організації. Проведення модифікованого SWOT-аналізу з елементами експертизи. Ідеалізування проєктування, формування проблемного масиву, планування цілей. Визначення ідеального стану, визначення розривів і їх причин. Аналіз розриву (стратегічної прогалини, GAP – аналіз). Графічна інтерпретація аналізу розриву.

### **Змістовий модуль 5.**

## **Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів.**

Методичні підходи оцінки й відбору реальних інвестицій. Методи оцінки ефективності проєктів реальних інвестицій. Критерії ефективності реальних інвестиційних проєктів – чистий приведений дохід, індекс дохідності, період окупності, внутрішня норма дохідності та ін., порядок їх розрахунку. Взаємозв'язок окремих показників оцінки ефективності реальних інвестицій. Особливості оцінки ефективності незалежних і альтернативних проєктів реальних інвестицій. Обґрунтування інвестиційних рішень про заміну капітальних активів у зв'язку з вибором «покупка-лізинг».

## **Тема 10. Управління інвестиційними ризиками.**

Управління інвестиційними ризиками: профілактика, мінімізація і запобігання окремим видам інвестиційних ризиків. Правила прийняття інвестиційних рішень в умовах невизначеності і ризику. Методи оцінки одиничних ризиків проєктів реальних інвестицій: аналіз чутливості, аналіз сценаріїв, імітаційного моделювання за методом Монте - Карло, аналіз дерева рішень. Методи оцінки несистематичних ризиків проєктів реальних інвестицій. Методи оцінки ринкових (систематичних) ризиків проєктів реальних інвестицій. Методи оцінки рівня ліквідності окремих реальних інвестиційних проєктів та її вплив на прийняття інвестиційних рішень.

## 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		Модуль 5	
			Кільк. одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид	Кільк. одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид	Кільк. одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид	Кільк. одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид	Кільк. одиниць до розрахунку	Макс. кількість балів за вид
1	Відвідування лекцій	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	Відвідування практичних занять	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
2	Виконання завдань для самостійної роботи	10	2	10	2	10	2	10	2	10	2	10
3	Робота на практичних (семінарських) заняттях	10	2	20	2	20	2	20	2	20	2	20
4	Виконання модульної роботи	25	1	25	1	25	1	25	1	25	1	25
Разом		-	-	<b>59</b>	-	<b>59</b>	-	<b>59</b>	-	<b>59</b>	-	<b>59</b>
Максимальна кількість балів:		<b>295</b>										
Залік		-										
Розрахунок коефіцієнта		<b>295/100=2,95</b>										

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

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Бали	
<b>Змістовий модуль 1.</b>				
1.	Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій.	10	5	
2.	Тема 2. Формування інвестиційної стратегії.	10	5	
<b>Змістовий модуль 2.</b>				
3.	Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проєктів.	10	5	
4.	Тема 4. Процес формування портфеля проєктів та система управління проєктним портфелем.	10	5	
<b>Змістовий модуль 3.</b>				
5.	Тема 5. Методи формування портфеля проєктів.	10	5	
6.	Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проєктів.	10	5	
<b>Змістовий модуль 4.</b>				
7.	Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проєктів.	10	5	
8.	Тема 8. Управління проєктним портфелем розвитку організації.	10	5	
<b>Змістовий модуль 5.</b>				
9.	Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів.	10	5	
10.	Тема 10. Управління інвестиційними ризиками.	10	5	
		<b>Разом</b>	<b>100</b>	<b>50</b>

1. Основні схеми фінансування реальних інвестиційних проєктів.
2. Необхідність та значущість інвестицій на макро- та мікрорівні.
3. Зміст розділів бізнес-плану інвестиційного проєкту.
4. Календарне планування реалізації інвестиційного проєкту.
5. Розроблення бюджету реалізації проєкту.
6. Розроблення інвестиційної стратегії суб'єкта господарювання.
7. Забезпечення й нейтралізація проєктних ризиків.
8. Принципи оцінювання ефективності реальних інвестиційних проєктів.
9. Переваги й недоліки показників ефективності інвестиційних проєктів.
10. Взаємозв'язок показників чистого приведеного доходу і внутрішньої норми дохідності.
11. Вплив інфляції на вартість грошових потоків.
12. Обґрунтування форм виведення проєкту з інвестиційної програми підприємства.
13. Класифікація інвестицій підприємства і їх характеристика.
14. Функції менеджерів з управління інвестиціями.
15. Джерела інформації для ефективного управління інвестиційною діяльністю.
16. Прикладне застосування інвестиційного аналізу.
17. Види інвестиційних планів та порядок їх складання.
18. Дисконтування та його характеристика порівняно з нарощенням.
19. Основні складові інвестиційного ринку.
20. Підходи до визначення інвестиційної привабливості галузей.
21. Інвестиційна привабливість регіонів.
22. Методика визначення інвестиційної привабливості підприємств.
23. Етапи розроблення стратегії інвестиційних ресурсів.
24. Методи фінансування інвестиційної діяльності підприємств.
25. Умови формування інвестиційної стратегії підприємств.
26. Вплив загальної стратегії розвитку підприємства на його інвестиційну стратегію.
27. Ставка дисконтування, формування й використання для розрахунків. Обґрунтування відбору ставки дисконтування.
28. Сутність та порівняння моделей простих і складних відсотків.
29. Сутність та види інвестиційних ризиків.
30. Ризики фінансових інвестицій та інвестиційних проєктів.
31. Методи визначення кількісної характеристики ризиків.
32. Залежність суми інвестиційного прибутку від фактора інфляції.
33. Залежність суми інвестиційного прибутку від фактора ліквідності.

**Термін виконання:** Крайній термін виконання завдань за 2 дні до екзамену.

**Форма подання виконаної роботи:** Документ у форматі doc, docx, pdf\*

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

Модульні контрольні роботи проводяться дистанційно (онлайн в середовищі Moodle).

В модульній контрольній роботі передбачено виконання 25 тестових завдань. За кожне правильно виконане завдання, в системі МУДЛ, проставляється 1 бал. Максимально можна набрати 25 балів за 100% надані правильні відповіді. Час, що відводиться на проходження модульної контрольної 25 хвилин.

#### ***Критерії оцінювання модульної контрольної роботи***

Кількість балів	Критерії оцінювання
25	В повному обсязі володіє матеріалом, глибоко знає зміст теоретичних питань з дисципліни, використовує різноманітні джерела інформації для пошуку вирішення проблемних питань
24-20	Досить повно володіє матеріалом, знає зміст більшості теоретичних питань з дисципліни, використовує обов'язкову літературу для пошуку вирішення проблемних питань, допускає незначні помилки при вирішенні тестових завдань
19-15	Загалом володіє навчальним матеріалом, володіє знаннями з деяких теоретичних питань з дисципліни, не використовує обов'язкову літературу для пошуку вирішення проблемних питань, допускає окремі суттєві неточності та помилки
14-10	Володіє навчальним матеріалом не в повному обсязі, викладає його фрагментарно без обґрунтування, недостатньо розкриває зміст теоретичних питань, допускає суттєві неточності
9-5	Частково володіє навчальним матеріалом, не в змозі викласти зміст більшості питань з дисципліни, допускає суттєві помилки
4-0	Не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань

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

Семестровий контроль – це підсумкове оцінювання результатів навчання студента за семестр, що здійснюється в університеті у формі заліку. Підсумковий семестровий контроль проводиться за результатами поточного контролю та оцінюється від 0 до 100 балів, що переводиться у шкалу ECTS для отримання рейтингової оцінки знань студента.

### 6.5. **Орієнтовний перелік питань для семестрового контролю.**

1. Сутність та мета інвестиційної стратегії.
2. Функції інвестиційної стратегії.
3. Принципи інвестиційної стратегії.
4. Завдання інвестиційної стратегії.
5. Економічна сутність інвестицій.
6. Класифікація інвестицій.
7. Економічна сутність інвестиційної діяльності.
8. Сутність інвестиційного проекту.
9. Класифікація інвестиційних проектів.
10. Стадії (фази) інвестиційного проекту.
11. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
12. Послідовність розроблення інвестиційного проекту.
13. Організаційне забезпечення інвестиційної стратегії на підприємстві.
14. Інформаційне забезпечення інвестиційної менеджменту.
15. Інвестиційний аналіз: сутність, форми та етапи проведення.

16. Аналіз ліквідності активів підприємства.
17. Аналіз оборотності активів.
18. Сутність інвестиційного клімату.
19. Характеристика інвестиційного клімату в Україні.
20. Аналіз інвестиційної привабливості підприємства.
21. Інвестиційний ринок України.
22. Кон'юнктура інвестиційного ринку.
23. Сутність та необхідність інвестиційної стратегії підприємства.
24. Процес розробки інвестиційної стратегії.
25. Інвестиційна політика держави.
26. Реальні інвестиції, особливості їх здійснення.
27. Форми здійснення реальних інвестицій.
28. Сутність та форми фінансового інвестування.
29. Формування інвестиційного портфеля.
30. Джерела формування інвестиційних ресурсів підприємства.
31. Класифікація інвестиційних ресурсів.
32. Методи фінансування інвестиційних проєктів.
33. Середньозважена вартість капіталу.
34. Загальна характеристика методів оцінки ефективності інвестицій.
35. Характеристика методу чистого теперішнього значення вартості.
36. Види інвестиційних проєктних ризиків.
37. Методи нейтралізації інвестиційних ризиків.
38. Поняття інвестиційної стратегії підприємства.
39. Принципи розроблення інвестиційної стратегії.
40. Етапи розроблення інвестиційної стратегії.
41. Зв'язок стратегічного, тактичного та оперативного управління інвестиційною діяльністю.
42. Фактори, що впливають на формування напрямів формування інвестиційної стратегії.
43. Методи прогнозування загальної потреби в інвестиційних ресурсах.
44. Оптимізація джерел формування інвестиційних ресурсів.
45. Переваги та недоліки окремих видів джерел фінансування інвестицій.
46. Поняття інвестиційного портфеля.
47. Критерії формування оптимального інвестиційного портфеля.

#### **6.6. Шкала відповідності оцінок.**

<i>Рейтингова оцінка</i>	<i>Сума балів за всі види навчальної діяльності</i>
<b>A</b>	90-100
<b>B</b>	82-89
<b>C</b>	75-81
<b>D</b>	69-74
<b>E</b>	60-68
<b>FX</b>	35-59
<b>F</b>	1-34

## 7. Навчально-методична карта дисципліни (модуля)

Разом: 150 год., із них: лекції – 20 год., практичні заняття – 20 год., індивідуальна робота – 0 год., модульний контроль – 10 год., самостійна робота – 100 год., семестровий контроль – 0 год.

Модулі (назви, бали)	1. Змістовий модуль 1 (59 бали)		2. Змістовий модуль 2. (59 бали)		3. Змістовий модуль 3. (59 бали)		4. Змістовий модуль 4. (59 бали)		5. Змістовий модуль 5. (59 бали)	
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
Лекції (теми, бали)	Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій. (1 бал)	Тема 2. Формування інвестиційної стратегії. (1 бал)	Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проєктів. (1 бал)	Тема 4. Процес формування портфеля проєктів та система управління проєктним портфелем. (1 бал)	Тема 5. Методи формування портфеля проєктів. (1 бал)	Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проєктів. (1 бал)	Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проєктів. (1 бал)	Тема 8. Управління проєктним портфелем розвитку організації. (1 бал)	Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів. (1 бал)	Тема 10. Управління інвестиційним і ризиками. (1 бал)
Практичні заняття та тести (теми, бали)	Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій. (1 бал)	Тема 2. Формування інвестиційної стратегії. (1 бал)	Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проєктів. (1 бал)	Тема 4. Процес формування портфеля проєктів та система управління проєктним портфелем. (10 бал), тести (1 бал)	Тема 5. Методи формування портфеля проєктів. (1 бал)	Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проєктів. (1 бал)	Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проєктів. (1 бал)	Тема 8. Управління проєктним портфелем розвитку організації. (1 бал)	Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів. (1 бал)	Тема 10. Управління інвестиційним і ризиками. (1 бал)
Самостійна робота	Самостійна робота 10 балів		Самостійна робота 10 балів		Самостійна робота 10 балів		Самостійна робота 10 балів		Самостійна робота 10 балів	
Поточний контроль (вид, бали)	Модульна контрольна робота 1 (25 балів)		Модульна контрольна робота 2 (25 балів)		Модульна контрольна робота 3 (25 балів)		Модульна контрольна робота 4 (25 балів)		Модульна контрольна робота 5 (25 балів)	
Сума за семестр 295 балів. Коефіцієнт переведення у 100-бальну шкалу: <b>295/100=2,95</b>										
Залік										

## 8. Рекомендовані джерела

### Основна (базова)

1. Ярошевич Н.Б. Державне управління інвестиційною діяльністю: Навчальний посібник / Н. Б. Ярошевич, І. Ю. Кондрат, А. І. Якимів.– Львів.: «Новий Світ-2000», 2020. – 429 с.

2. Гудзь О. Є., Стецюк П.А. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. Львів: ТОВ «Галицька видавнича спілка», 2020. 223 с.

3. Портфельні теорії інвестування. Методичні рекомендації для самостійної підготовки до практичних занять з дисципліни магістрів спеціальності 072 Фінанси, банківська справа та страхування / О.І. Замковий; М-во освіти і науки України, Нац. техн. ун-т. – Дніпро: НТУ «ДП», 2020. – 70 с.

4. Гук О.В. Інвестування інноваційної діяльності: конспект лекцій для студентів галузі знань 07 «Управління та адміністрування», за спеціальністю 073 «Менеджмент», освітньої програми «Менеджмент інвестицій та інновацій» другого (магістерського) рівня вищої освіти», Київ: КПІ ім. Ігоря Сікорського, 2021. 85 с.

5. Портфельні теорії інвестування. Методичні рекомендації для самостійної підготовки до практичних занять з дисципліни магістрів спеціальності 072 Фінанси, банківська справа та страхування / О.І. Замковий; М-во освіти і науки України, Нац. техн. ун-т. – Дніпро: НТУ «ДП», 2020. – 70 с.

6. Бенджамін Грем, Джейсон Цвейг Розумний інвестор. Стратегія вартісного інвестування. В-во «Наш формат». – 2019. 544 с.

7. Саймон Вайн Інвестиції та стратегія. Формування індивідуального підходу до прийняття інвестиційних рішень. В-во «Альпіна Паблішер», 6-те видання, 2021. 451 с.

8. Кравчук І.П., Попадюк О.В., Лучик О.І. Інвестування: опорний конспект лекцій. Чернівці: ЧНУ ім. Ю. Федьковича, 2019. 120с.

9. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів: ЛьвДУВС, 2019. 276 с.

10. Бутко М. П. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник / М. П. Бутко, І. М. Бутко. – К.: Центр навчальної літератури, 2018. – 480 с.

11. Захарченко Н.В. Інвестування: навч.-метод. посіб. для здобувачів вищої школи. Одеса : Атлант, 2018. 184 с.

12. Краус Н.М. Інвестиційний менеджмент [Текст] : навч.-метод. посіб. з кредитно-модул. системи орг. навч. процесу для студ. освіт.-кваліфікац. рівнів "бакалавр", "спеціаліст" та "магістр" зі спец.: 6.030507 "Маркетинг", 7.03050401 "Економіка підприємств" (за видами екон. діяльності) денна (заочна) форма навч., 7.03060101 "Менеджмент організацій і адміністрування" (Виробнича сфера) денна (заочна) форма навчання, 8.03060102 "Менеджмент інноваційної діяльності", 8.03060101 "Менеджмент організації" (за видами екон. діяльності) / Н. М. Краус ; Полтав. нац. техн. ун-т ім. Ю. Кондратюка, Каф. менедж. і маркетингу. - Полтава : Гаража М. Ф., 2011. - [176] с. : рис., табл.

13. Інноваційна стратегія підприємства: особливості формування та оцінки ефективності: монографія / за ред. В.Г. Федоренка, М.П. Денисенка. – К.: ШК ДСЗУ, 2014. – 296с.

14. 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. : рис., табл.

Додаткова

15. Іноземні інвестиції в Україні: проблеми та перспективи: монографія / за ред. В.Г. Федоренка, І.М. Грищенко, О.М. Могильного Т.Є. Воронкової – К.: ТОВ «ДКС центр», 2015. – 473 с.

16. Краус К.М., Краус Н.М., Манжура О.В. (2023). Використання інформації та фінансової звітності в ході аналізу інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства. *Проблеми сучасних трансформацій*. Серія: економіка та управління, 7. URL: <https://reicst.com.ua/pmt/article/view/2023-7-04-03/2023-7-04-03>. <https://doi.org/10.54929/2786-5738-2023-7-04-03>.

17. Краус К.М., Краус Н.М., Марченко О.В. (2023). Особливості та характер інформаційного забезпечення інвестиційної проєктної діяльності на регіональному рівні. *Інвестиції: практика та досвід*, 6. 30–36. URL: <https://www.nayka.com.ua/index.php/investplan/article/view/1221/1230> (дата звернення: 19.03.2023). DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2023.6.30>.

18. Краус К.М., Краус Н.М., Манжура О.В. (2023). Методика розрахунку дохідності й окупності інвестиційного проєкту та інформаційне забезпечення його експертизи. *Інвестиції: практика та досвід*, 8. 36–42. URL: <https://www.nayka.com.ua/index.php/investplan/article/view/1360/1370> (дата звернення: 24.04.2023). DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2023.8.36>.

19. Kraus K.M., Kraus N.M., Marchenko O.V. (2023). Information and investment activity of the enterprise: role, areas of influence and their relationship. *Інвестиції: практика та досвід*, 9. 35–39. URL: <https://www.nayka.com.ua/index.php/investplan/article/view/1467/1477> (дата звернення: 13.05.2023). DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2023.9.35>.

20. Краус К.М., Краус Н.М., Радзіховська Ю.М. (2022). *Менеджмент і маркетинг: посібник*. Київ: Аграр Медіа Груп. 241 с.

21. Краус К.М., Краус Н.М., Манжура О.В. (2021). Електронна комерція та інтернет-торгівля: навчально-методичний посібник. Київ: Аграр Медіа Груп. 454 с.

### 9. Додаткові ресурси

22. Investment management [Text] / S. Shkarlet, I. Remnova, Kh. Shtyrhun ; Chernihiv nat. univ. of technology, Project "English for universities" . - Chernihiv : CNUT, 2017. - 200 p. : fig., tab.

23. Md. Borhan Uddin Bhuiyan, Hedy Jiaying Huang, Charde Villiers. Determinants of environmental investment: Evidence from Europe. *Journal of Cleaner Production*, 2021. Volume 292.

24. Інвестиційне кредитування : навч. посібник / О. Д. Вовчак [и др.]. — 2-ге вид., перероб. і доп. — Київ : Знання, 2013. — 227 с.

25. Інноваційно-інвестиційна стратегія забезпечення соціальності у розвитку [Текст] : монографія / Сімахова А. О. ; [за наук. ред. Тимошенко Л. М.] ; Дніпропетр. нац. ун-т ім. Олеся Гончара. - Дніпропетровськ : ДНУ, 2015. - 195 с. : рис., табл.

26. Інноваційна діяльність та венчурний капітал в системній модернізації національної економіки [Текст] : монографія / Н. М. Краус, О. М. Шевченко ; Полтав. нац. техн. ун-т ім. Юрія Кондратюка. - Полтава : Дивовіт, 2013. - 183 с. : рис., табл.

27. Bodie, Kane & Marcus, Investments (with Connect Plus access), 12 th editaon, New York, NY: McGrawHill, 2021

28. Maela Giofre, COVID-19 stringency measures and foreign investment: An early assessment. *The North American Journal of Economics and Finance*, 2021 URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1062940821001492>

29. Кейс-стаді на регіональному та муніципальному рівнях. Впровадження інвестиційних інструментів / Проєкт міжнародної технічної допомоги “Партнерство для розвитку міст”, 2020 / Федерация канадських муніципалітетів. [https://decentralization.gov.ua/uploads/library/file/609/Case\\_Study\\_PLEDDG\\_Investments-web.pdf](https://decentralization.gov.ua/uploads/library/file/609/Case_Study_PLEDDG_Investments-web.pdf)

### Нормативно-правові акти:

30. PMP Preparation. Режим доступу: <http://pmp-preparation.blogspot.com/2008/02/what-is-cost-baseline.html>.

31. Project Management Institute (PMI). Режим доступу: <http://www.pmi.org>.

32. Project Management Wisdom. Режим доступу: <http://www.maxwideman.com/Max's>.

33. Бюро проєктів менеджменту «РМВ». Режим доступу: <http://pm-in-ua.com>.

34. Про інформацію: Закон України від 02.10.1992 р. № 2657-ХІІ // [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>

35. Про перелік відомостей, що не становлять комерційної таємниці: Постанова Кабінету Міністрів України від 09.08.1993 р. № 611 / [Електронний ресурс]. - Режим доступу: [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).

36. Стратегія розвитку високотехнологічних галузей до 2015 р. [Електронний ресурс] / Режим доступу: [www.me.gov.ua/Documents/Download?id=07a5487c](http://www.me.gov.ua/Documents/Download?id=07a5487c).



37. Офіційний веб-сайт Верховної Ради України. Режим доступу: <http://portal.rada.gov.ua>.

**Електронні курси**

38. ЕНК Інвестиційна стратегія та портфельний аналіз. Режим доступу: <https://elearning.kubg.edu.ua/course/view.php?id=6529>

39. ЕНК Інвестиційний менеджмент. Режим доступу: <https://elearning.kubg.edu.ua/course/view.php?id=6529>