

Київський столичний університет імені Бориса Грінченка  
Факультет економіки та управління  
Кафедра фінансів

«ЗАТВЕРДЖУЮ»  
Проректор з науково-педагогічної та  
навчальної роботи  
О. Б. Жильцов  
«    »    2024 р.

**РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

**ІНВЕСТУВАННЯ**

для студентів

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

освітнього рівня

першого (бакалаврського)

освітньо-професійної програми 072.00.01 Фінанси і кредит

Київ – 2024

КИЇВСЬКИЙ СТОЛИЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ БОРИСА ГРІНЧЕНКА  
Код ЄДРПОУ 45307985  
Програма № 12.90/24  
Начальник відділу моніторингу якості освіти  
Григорук  
(підпис) (прізвище, ім'я, по-батькові)  
«    »    2024 р.


**Розробник:**

**Казак Оксана Олексіївна**, кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансів Факультету економіки та управління Київського столичного університету імені Бориса Грінченка

**Викладач:**

**Казак Оксана Олексіївна**, кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансів Факультету економіки та управління Київського столичного університету імені Бориса Грінченка

**Робочу програму розглянуто і затверджено на засіданні кафедри фінансів та економіки**  
Протокол №7 від 27.08.2024

Завідувач кафедри  А.Ю. Рамський

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

27.08.2024 р.

Керівник освітньої програми  А.В. Нечипоренко

**Робочу програму перевірено**

27.08.2024 р.

Заступник директора/декана  О.О. Казак

**Пролонговано:**

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

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

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

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

## 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 конкурентної 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 **компетентностей**, передбачених освітньо-професійною програмою (ОПП), а саме:

**- загальних компетенцій (ЗК):**

- ЗК 6 Здатність проведення досліджень на відповідному рівні
- ЗК 8 Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел
- ЗК 11 Здатність спілкуватися з представниками інших професій груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань / видів економічної діяльності)
- ЗК 14 Здатність зберігати та примножувати моральні, культурні, наукові цінності і досягнення суспільства та основи розуміння історії та закономірностей розвитку предметної області, її місця у загальній системі знань про природу і суспільство, техніки і технологій, використовувати різні види та форми рухової активності для активного відпочинку та ведення здорового способу життя

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

- ФК 3 Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у тому числі бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування)
- ФК 4 Здатність застосовувати економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач
- ФК 5 Здатність застосовувати знання законодавства у сфері монетарного, фіскального регулювання та регулювання фінансового ринку
- ФК 6 Здатність застосовувати сучасне інформаційне та програмне забезпечення для отримання та обробки даних у сфері фінансів, банківської справи та страхування
- ФК 10 Здатність визначити, обґрунтувати та брати відповідальність за професійні рішення
- ФК 11 Здатність підтримувати належний рівень знань та постійно підвищувати свою професійну підготовку

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

- ПРН 3 Знати механізм функціонування державних фінансів, у т.ч. бюджетної та податкової систем, фінансів суб'єктів господарювання, фінансів домогосподарств, фінансових ринків, банківської системи та страхування
- ПРН 5 Визначати особливості функціонування сучасних світових та національних фінансових систем та їх структури
- ПРН 6 Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування)
- ПРН 7 Застосовувати відповідні економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач
- ПРН 14 Володіти загальнонауковими та спеціальними методами дослідження фінансових процесів
- ПРН 20 Виявляти навички самостійної роботи, гнучкого мислення, відкритості до нових знань
- ПРН 23 Визначати досягнення та ідентифікувати цінності суспільства на основі розуміння місця предметної області у загальній системі знань, використовувати різні види та форми рухової активності для ведення здорового способу життя

#### 4. Структура навчальної дисципліни

##### Тематичний план для денної форми навчання

Назви змістових модулів і тем	Усього	Розподіл годин між видами робіт					
		Аудиторна:					Самостійна
		Лекції	Семінари	Практичні	Лабораторні	Індивідуальні	
<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. Теорія вартості грошей у часі та її врахування в інвестиційних розрахунках	10	2	2	-	-	-	6
Тема 3. Інноваційне інвестування	10	2	2	-	-	-	6
<b>Модульний контроль 1</b>	<b>2</b>						
<b>Разом за змістовим модулем 1</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
<b>Змістовий модуль 2. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ</b>							
Тема 4. Джерела фінансування інвестиційної діяльності	8	2	2				4
Тема 5. Інвестиційне проектування	12	4	4				4
Тема 6. Управління інвестиціями	16	4	4				8
<b>Модульний контроль 2</b>	<b>2</b>						
<b>Разом за змістовим модулем 2</b>	<b>38</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
<b>Змістовий модуль 3. ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ</b>							
Тема 7. Сутність інвестиційної стратегії як системної концепції розвитку інвестиційної діяльності підприємства	14	4	4	-	-	-	6
Тема 8. Принципи і послідовність розробки інвестиційної стратегії підприємств, оцінка її результативності	8	2	2	-	-	-	4
<b>Модульний контроль 3</b>	<b>2</b>						
<b>Разом за змістовим модулем 3</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>Змістовий модуль 4. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТ</b>							
Тема 9. Інвестиційні ризики та методи їх оцінки	10	2	2	-	-	-	6
Тема 10. Управління інвестиційними ризиками	16	4	4	-	-	-	8
<b>Модульний контроль 4</b>	<b>2</b>						
<b>Разом за змістовим модулем 4</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</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>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. 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. Теорія вартості грошей у часі та її врахування в інвестиційних розрахунках**

Сутність концепції часової вартості грошей. Рух грошових потоків від поточної вартості до майбутньої. Фактори нарощування та дисконтування грошей (поточна (теперішня) вартість грошей (PV); майбутня вартість грошей (FV); кількість періодів (років) (n); норма дохідності (відсоткова ставка) (r)). Логіка проведення фінансових операцій. Види відсоткових ставок у процесі інвестиційного аналізу. Прості відсотки (simple interest). Складні відсотки (compound interest). Ефективна відсоткова ставка. Зміст процесу нарощування (капіталізації) та дисконтування. Порядок оцінювання грошових потоків з нерівними надходженнями та рентних платежів. Потоки пренумерандо (авансовий) та постнумерандо та логіка їх розрахунку. Рентні платежі (ануїтет) та їх оцінювання.

#### **Тема 3. Інноваційне інвестування**

Сутність та структура інвестицій інноваційної форми. Характерні ознаки форм відтворення реальних інвестицій. Характеристика та особливості реалізації реального інвестування. Наукомістка продукція як об'єкт інноваційних інвестицій. Специфіка освоєння інвестицій у сфері науки і технологій. Методичне забезпечення оцінки вартості результатів науково-технічної та інноваційної діяльності. Залежність вибору методу оцінки вартості від стадії життєвого циклу продукції. Венчурне інвестування.

### **Змістовий модуль 2. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

#### **Тема 4. 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 5. Інвестиційне проектування**

Поняття інвестиційного проекту та його форми. Етапи життєвого циклу проекту. Основні напрями техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту.

Бізнес-план інвестиційного проекту. Структура бізнес-плану інвестиційного проекту. Основні категорії аналізу інвестиційних проектів: об'єм витрат - інвестицій, потенційні вигоди у вигляді грошових надходжень від господарської діяльності, економічний термін життя інвестицій, ліквідаційна вартість.

## **Тема 6. Управління інвестиціями**

Реальне інвестування. Види грошових потоків, що враховуються при аналізі реальних інвестицій. 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. 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.

Фінансове інвестування: 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. ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ**

**Тема 7. Сутність інвестиційної стратегії як системної концепції розвитку інвестиційної діяльності підприємства**

Поняття інвестиційної стратегії, її зв'язок із загальною стратегією економічного розвитку підприємства, порядок розроблення. Стратегічний інвестиційний центр, його функціональні напрямки їх діяльності, задачі загального стратегічного інвестиційного управління.

**Тема 8. Принципи і послідовність розробки інвестиційної стратегії підприємств, оцінка її результативності**

Принципи і послідовність розробки інвестиційної стратегії підприємств. Основні підходи до обґрунтування стратегічних цілей, напрямів та форм інвестиційної діяльності. Обґрунтування стратегічних напрямків і форм інвестиційної діяльності. Оцінка результативності розробленої інвестиційної стратегії.

## **Змістовий модуль 4. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТ**

**Тема 9. Інвестиційні ризики та методи їх оцінки**

Інвестиційні ризики – суть та види. Фінансові, будівельні, експлуатаційні ризики. Методи дослідження ризиків інвестування. Тип портфеля за ступенем ризику. Чиста теперішня вартість. Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень. Методи мінімізації та запобігання ризиків. Заставні операції, гарантування, диверсифікація, страхування, лімітування, розподіл. Алгоритм оцінювання рівня невизначеності результатів проекту.

**Тема 10. Управління інвестиційними ризиками**

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 тощо. 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.

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	
			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	3	3	3	3	2	2	2	2
2	Відвідування семінарських занять	1	3	3	3	3	2	2	2	2
3	Робота на семінарських заняттях	10	3	30	3	30	2	20	2	20
4	Виконання завдань для самостійної роботи	5	3	15	3	15	2	10	2	10
5	Виконання модульної контрольної роботи	25	1	25	1	25	1	25	1	25
	Макс. кількість балів за видами поточного контролю (МВ)	-	-	<b>76</b>	-	<b>76</b>	-	<b>59</b>	-	<b>59</b>
Максимальна кількість балів: <b>270</b>										
Розрахунок коефіцієнта: <b>270 / 100 = 2,7</b>										

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

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

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Бали
<b>Змістовий модуль 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ</b>			
1.	Тема 1. Сутність інвестицій, інвестиційної діяльності та її державне регулювання	4	5
2.	Тема 2. Теорія вартості грошей у часі та її врахування в інвестиційних розрахунках	6	5
3.	Тема 3. Інноваційне інвестування	6	5
<b>Змістовий модуль 2.</b>			
4.	Тема 4. Джерела фінансування інвестиційної діяльності	4	5
5.	Тема 5. Інвестиційне проектування	4	5
6.	Тема 6. Управління інвестиціями	8	5
<b>Змістовий модуль 3. ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ</b>			
7.	Тема 7. Сутність інвестиційної стратегії як системної концепції розвитку інвестиційної діяльності підприємства	6	5
8.	Тема 8. Принципи і послідовність розробки інвестиційної стратегії підприємств, оцінка її результативності	4	5
<b>Змістовий модуль 4. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТ</b>			
9.	Тема 9. Інвестиційні ризики та методи їх оцінки	6	5
10.	Тема 10. Управління інвестиційними ризиками	8	5
<b>Разом</b>		<b>56</b>	<b>50</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, 3 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
II	Теми 4, 5, 6 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
III	Теми 7, 8 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
IV	Теми 9, 10 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

Рейтингова оцінка	Оцінка за стобальною шкалою	Значення оцінки
<b>A</b>	<b>90-100</b> балів	<b>Відмінно</b> – відмінний рівень знань (умінь) в межах обов’язкового матеріалу з можливими незначними недоліками
<b>B</b>	<b>82-89</b> балів	<b>Дуже добре</b> – достатньо високий рівень знань (умінь) в межах обов’язкового матеріалу без суттєвих (грубих) помилок
<b>C</b>	<b>75-81</b> балів	<b>Добре</b> – в цілому добрий рівень знань (умінь) з незначною кількістю помилок
<b>D</b>	<b>69-74</b> балів	<b>Задовільно</b> – посередній рівень знань (умінь) із значною кількістю недоліків, достатній для подальшого навчання або професійної діяльності
<b>E</b>	<b>60-68</b> балів	<b>Достатньо</b> – мінімально можливий допустимий рівень знань (умінь)
<b>FX</b>	<b>35-59</b> балів	<b>Незадовільно з можливістю повторного складання</b> – незадовільний рівень знань, з можливістю повторного перескладання за умови належного самостійного доопрацювання
<b>F</b>	<b>1-34</b> балів	<b>Незадовільно з обов’язковим повторним вивченням курсу</b> - досить низький рівень знань (умінь), що вимагає повторного вивчення дисципліни

## 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)		4. Змістовий модуль 4. (113 балів)	
Теми	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
Лекції (теми, бали)	Тема 1. Сутність інвестицій, інвестиційної діяльності та її державне регулювання (1 бал)	Тема 2. Теорія вартості грошей у часі та її врахування в інвестиційних розрахунках (1 бал)	Тема 3. Інноваційне інвестування (1 бал)	Тема 4. Джерела фінансування інвестиційної діяльності (1 бал)	Тема 5. Інвестиційне проектування (2 бали)	Тема 6. Управління інвестиціями (2 бали)	Тема 7. Сутність інвестиційної стратегії як системної концепції розвитку інвестиційної діяльності підприємства (2 бали)	Тема 8. Принципи і послідовність розробки інвестиційної стратегії підприємств, оцінка її результативності (1 бал)	Тема 9. Інвестиційні ризики та методи їх оцінки (1 бал)	Тема 10. Управління ризиками реального інвестування (2 бали)
Семінарські заняття (теми, бали)	Тема 1. Сутність інвестицій, інвестиційної діяльності та її державне регулювання (11 балів)	Тема 2. Теорія вартості грошей у часі та її врахування в інвестиційних розрахунках (11 балів)	Тема 3. Інноваційне інвестування (11 балів)	Тема 4. Джерела фінансування інвестиційної діяльності (11 балів)	Тема 5. Інвестиційне проектування (22 бали)	Тема 6. Управління реальними інвестиціями (22 бали)	Тема 7. Сутність інвестиційної стратегії як системної концепції розвитку інвестиційної діяльності підприємства (22 бали)	Тема 8. Принципи і послідовність розробки інвестиційної стратегії підприємств, оцінка її результативності (11 балів)	Тема 9. Інвестиційні ризики та методи їх оцінки (11 балів)	Тема 10. Управління ризиками реального інвестування (22 бали)
Самостійна робота	15 балів			15 балів			10 балів		10 балів	
Поточний контроль	Модульна контрольна робота 1 (25 балів)			Модульна контрольна робота 2 (25 балів)			Модульна контрольна робота 3 (25 балів)		Модульна контрольна робота 4 (25 балів)	
Поточний рейтинг	Максимальна кількість балів - <b>270</b> , коефіцієнт переведення у 100-бальну шкалу – <b>2,7</b>									
Підсумковий контроль	Залік									

## 8. Рекомендовані джерела

### Основна (базова)

1. Bodie, Kane & Marcus, Investments (with Connect Plus access), 12th editaon, New York, NY: McGrawHill, 2021
2. 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>
3. Давиденко Н. М., Скрипник Г. О. Інвестування : підручник. Київ : О. В. Ямчинський, 2021. 459 с.
4. 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.
5. Кальний С. В. Інвестування: практикум : навчальний посібник / С. В. Кальний. Київ : Видавництво «Наукова столиця», 2020. 135 с.
6. Копитко М. І., Блага Н. В. Управління інноваціями та інвестиціями : навчальний посібник у схемах і таблицях. Вид. 2-ге, допов. і перероб. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2022. 296 с. <https://dspace.lvduvs.edu.ua/bitstream/1234567890/4973/1/Копытко-Блага.pdf>
7. Кравчук І.П., Попадюк О.В., Лучик О.І. Інвестування: опорний конспект лекцій. Чернівці: ЧНУ ім. Ю. Федьковича, 2019. 120с.
8. Петухова О. М. Інвестування : навчальний посібник. Київ : Центр навчальної літератури, 2020. 336 с. 3. Кальний С. В. Інвестування: практикум : навчальний посібник / С. В. Кальний. Київ : Видавництво «Наукова столиця», 2020. 135 с. 4. Сазонець І. Л., Федорова В. А., Гладченко А. Ю. Інвестування : підручник для студентів вищих навчальних закладів. Львів : Новий світ-2000, 2019. 388 с.
9. Правила інвестування Воррена Баффета [Текст] : як зберігати та примножувати капітал = Warren Buffett's Ground Rules : Worlds of Wisdom from the Partnership Letters of the World's Greatest Investor / Деремі С. Міллер ; з англійської переклав Євген Мірошніченко. - Київ : BookChef, 2024. - 314 с.

### Додаткова

1. CMS Investing and Doing Business in Ukraine. – Режим доступу: <https://www.agroberichtenbuitenland.nl/binaries/agroberichtenbuitenland/documenten/publicaties/2020/11/06/doint-business-in-ukraine-by-cms/CMS+Investing+and+Doing+Business+in+Ukraine.pdf>
2. Kazak, O., & Obelets, T. (2019). Determinants of investment sphere development in the context of the modern economic paradigm. Baltic Journal of Economic Studies, 5(5), 54-60. <https://doi.org/10.30525/2256-0742/2019-5-5-54-60>
3. Lobunets, T. та Vasylevska, H. та Riabenko, H. та Ivashchenko, Oksana та Kazak, Oksana та Klimenko, S. (2024) The management of finances in international projects: optimizing costs and ensuring success through global investments and financial management AD ALTA: Journal of Interdisciplinary Research (14(1)). с. 131-135. ISSN 1804-7890 – Режим доступу: [https://www.magnanimitas.cz/ADALTA/140139/papers/A\\_25.pdf](https://www.magnanimitas.cz/ADALTA/140139/papers/A_25.pdf)
4. 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.
5. 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.
6. Закон України „Про інвестиційну діяльність” від 18.09.91 №1561-XII (1561-12) із змінами і доповненнями – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
7. 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>

8. 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>
9. Іноземні інвестиції та інноваційний розвиток: гіпотетичні та фактичні індикатори змін / С. А. Стахурська, С. В. Ткачук, В. О. Стахурський // Формування ринкових відносин в Україні : збірник наукових праць. - 2020. - № 4. - С. 49-55.
10. 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>
11. 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.
12. Особливості формування інвестиційної стратегії банку в умовах сучасних викликів / Казак О.О., Горбач А.С. // Дослідження фінансових інституцій та інструментів розвитку держави, територій та суб'єктів господарювання: теоретичні, методологічні та практичні аспекти. Збірник матеріалів VII Міжнародної науково-практичної конференції 03 листопада 2023 року м. Одеса; ОНУ імені І.І. Мечникова; –Одеса: Бондаренко М.О., 2023. – 108 с. – Режим доступу: [https://www.researchgate.net/publication/376601176\\_OSOBLIVOSTI\\_FORMUVANNA\\_INVES TICIINOI\\_STRATEGII\\_BANKU\\_V\\_UMOVAN\\_SUCASNIH\\_VIKLIKIV\\_PECULIARITIES\\_OF\\_FORMING\\_AN\\_INVESTMENT\\_STRATEGY\\_OF\\_THE\\_BANK\\_IN\\_THE\\_CONTEXT\\_OF\\_MODERN\\_CHALLENGES\\_Ukr](https://www.researchgate.net/publication/376601176_OSOBLIVOSTI_FORMUVANNA_INVES TICIINOI_STRATEGII_BANKU_V_UMOVAN_SUCASNIH_VIKLIKIV_PECULIARITIES_OF_FORMING_AN_INVESTMENT_STRATEGY_OF_THE_BANK_IN_THE_CONTEXT_OF_MODERN_CHALLENGES_Ukr)
13. 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>
14. Рефлексивний підхід при залученні інвестування під проекти розвитку промислового підприємства / О. Русінова, Т. Жовковська // Схід : аналітично-інформаційний журнал. - 2018. - № 2. - С. 48-55, DOI 10.21847/1728-9343.2018.2(154).132804. - Бібліогр. в кінці ст. . - ISSN 1728-9343
15. Скоробогатова, Н. Є. Інвестування: навчальний посібник для самостійного вивчення дисципліни [Електронний ресурс] / Скоробогатова Н. Є. ; КПП ім. Ігоря Сікорського. – Електронні текстові дані (1 файл: 1,19 Мбайт). – Київ : КПП ім. Ігоря Сікорського. – 2022. – 147 с. <https://ela.kpi.ua/bitstreams/f039cdac-152c-48e8-8315-6134c0f417f4/download>
16. Соціально інвестування як форма реалізації корпоративної відповідальності [Текст] / Н. М. Питуляк // Фінанси України : наук.-теорет. та інформ.-практ. журнал. - 2018. - № 8. - С. 63-74.
17. Соціально відповідальна інвестиційна діяльність як чинник сталого розвитку / Л. В. Ільченко-Сюйва // Інвестиції: практика та досвід : науково-практичний журнал. - 2019. - № 10. - С. 109-114. - Бібліогр. в кінці ст. . - ISSN 2306-6814
18. Сутність та класифікаційні ознаки інвестиційної діяльності підприємств. / О. О. Казак // Формування ринкових відносин в Україні. – 2014. – Вип. (1), С. 52-55 – Режим доступу: [http://www.irbis-nbuv.gov.ua/cgi-bin/irbis\\_nbuv/cgiirbis\\_64.exe?C21COM=2&I21DBN=UJRN&P21DBN=UJRN&IMAGE\\_FILE\\_DOWNLOAD=1&Image\\_file\\_name=PDF/frvu\\_2014\\_1\\_15.pdf](http://www.irbis-nbuv.gov.ua/cgi-bin/irbis_nbuv/cgiirbis_64.exe?C21COM=2&I21DBN=UJRN&P21DBN=UJRN&IMAGE_FILE_DOWNLOAD=1&Image_file_name=PDF/frvu_2014_1_15.pdf)
19. Теоретико-методичні аспекти оцінки інвестиційної привабливості підприємств / Казак, О. О., Чистякова, Д. С. // Дослідження фінансових інституцій та інструментів розвитку держави, територій та суб'єктів господарювання: теоретичні, методологічні та практичні аспекти. Збірник матеріалів VI Міжнародної науково-практичної конференції 18 лютого 2022 року м. Одеса, 2022, 91-94. – Режим доступу: <https://elibrary.kubg.edu.ua/id/eprint/43415>
20. Управління ризиками інвестиційної діяльності банків України в умовах розвитку інформаційної економіки [Електронний ресурс] / О. О. Казак, Д. С. Чистякова. // Ефективна економіка. - 2021. - № 3. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek\\_2021\\_3\\_32](http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2021_3_32)

## 9. Додаткові ресурси

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