
	<p style="text-align: center;"> МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ ЦЕНТРАЛЬНОУКРАЇНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ Кафедра фінансів, банківської справи та страхування СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ </p>	
---	--	---

Назва курсу	Інвестування
Викладач	Гаврилова Наталія Валеріївна, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування
Рівень вищої освіти, галузь знань, спеціальність, освітня програма	Рівень вищої освіти: перший (бакалаврський) Галузь знань: 07 «Управління та адміністрування» Спеціальність: 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» Освітньо-професійна програма: «Фінанси, банківська справа та страхування»
Контактний телефон	+38(050)5657568
Е-mail	nh.15426378@gmail.com
Обсяг та ознаки дисципліни	Обов'язкова дисципліна професійної підготовки Форма контролю: залік Загальна кількість кредитів – 3, годин – 90, у т.ч. лекції – 18 годин, практичні заняття – 18 годин, самостійна робота – 54 години. Формат: очний (offline / face to face) / дистанційний (online). Мова викладання: українська
Консультації	Консультації проводяться відповідно до Графіку, розміщеному в інформаційному ресурсі moodle.kntu.kr.ua; у режимі відео конференцій Zoom, через електронну пошту, Viber, Telegram за домовленістю.
Пререквізити	Враховуючи послідовність накопичення знань та інформації, дисципліна вивчається після викладання наступних дисциплін: Гроші та кредит, Фінанси, Мікроекономіка

1. Мета і завдання дисципліни

Метою вивчення навчальної дисципліни «Інвестування» є оволодіння здобувачами системою знань із теорії, методології й методики аналізу фінансових і реальних інвестиційних та інноваційних вкладень, а також закріплення отриманих знань у процесі розв'язання практичних завдань і господарських ситуацій.

Завдання дисципліни полягає у:

– вивчення сутності інвестицій, їх видів, об'єктів і суб'єктів інвестування, форм інвестиційної діяльності, особливостей інвестиційної політики в період становлення ринкових відносин;

– розгляд сутності та видів реальних інвестицій, особливостей їх планування, етапів інвестиційного проектування, методів визначення ефективності інвестицій і стратегії прийняття оптимального інвестиційного рішення;

– розкриття проблем фінансування інвестиційної діяльності, визначення напрямів удосконалювання форм і методів фінансування інвестицій, оптимального бюджетування інвестиційних проєктів;

– вивчення сутності та особливостей оцінювання інвестиційної привабливості на рівні країни, регіону, міста та галузі, значення міжнародних рейтингів у цьому процесі;

– висвітлення сутності фінансових інвестицій, найважливіших інвестиційних якостей цінних паперів, принципів і методів формування інвестиційного портфеля, функцій і значення фінансово-кредитних інститутів у розвитку фондового ринку України;

– вивчення сутності та видів інвестиційних ризиків, взаємозв'язку ризику і прибутковості, методичних підходів до оцінки інвестиційних проєктів в умовах інфляції та ризику; методики оцінювання ризиків фінансових інвестицій та інвестиційного портфеля.

2. Результати навчання

У результаті вивчення навчальної дисципліни здобувач вищої освіти повинен отримати

Інтегральну компетентність

ІК. Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності у галузі фінансів, банківської справи та страхування або у процесі навчання, що передбачає застосування окремих методів і положень фінансової науки та характеризується невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення професійної та навчальної діяльності

Загальні компетентності

ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.

ЗК05. Навички використання інформаційних та комунікаційних технологій.

ЗК08. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

ЗК11. Здатність спілкуватися з представниками інших професій груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань/видів економічної діяльності).

Спеціальні компетентності

СК01. Здатність досліджувати тенденції розвитку економіки за допомогою інструментарію макро- та мікроекономічного аналізу, оцінювати сучасні економічні явища.

СК03. 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).

СК07. Здатність складати та аналізувати фінансову звітність.

Програмні результати навчання

ПР05. 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).

ПР09. Формувати і аналізувати фінансову звітність та правильно інтерпретувати отриману інформацію.

ПР14. Вміти абстрактно мислити, застосовувати аналіз та синтез для виявлення ключових характеристик фінансових систем, а також особливостей поведінки їх суб'єктів.

ПР20. Виконувати функціональні обов'язки в групі, пропонувати обґрунтовані фінансові рішення.

3. Політика курсу та академічна доброчесність

Очікується, що здобувачі вищої освіти будуть дотримуватися принципів академічної доброчесності, усвідомлювати наслідки її порушення.

При організації освітнього процесу в Центральноукраїнському національному технічному університеті здобувачі вищої освіти, викладачі та адміністрація діють відповідно до: Положення про організацію освітнього процесу; Положення про організацію вивчення вибіркового навчального дисциплін та формування індивідуального навчального плану ЗВО; Кодексу академічної доброчесності ЦНТУ.

4. Програма навчальної дисципліни

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Завдання
1	2	3	4
1	Тема 1. Сутність інвестицій, їх форми та види Історичні аспекти інвестиційної теорії. Економічний зміст інвестицій. Форми та види інвестицій.	10	1. Самостійно опрацювати теоретичний матеріал 2. Підготувати реферат на теми: 2.1. Теорії інвестицій періоду зародження та становлення економіки капіталізму. 2. Умови формування

	<p>Механізм функціонування та структура інвестиційного ринку. Інвестиційний процес та інвестиційний цикл. Інвестиційна стратегія: сутність та порядок розробки.</p>		<p>сприятливого інвестиційного клімату в Україні. 2.2. Інвестиції в основний капітал: неокласичний і альтернативний підходи. 2.3. Інвестиційна криза в українській економіці, причини виникнення, механізми розвитку і економічні наслідки.</p>
2	<p>Тема 2. Суб'єкти інвестиційної діяльності Економічний зміст інвестиційної діяльності. Права та обов'язки інвесторів. Класифікація суб'єктів інвестиційної сфери. Характеристика інституційних інвесторів. Допоміжні учасники інвестиційної діяльності.</p>	10	<ol style="list-style-type: none"> 1. Самостійно опрацювати теоретичний матеріал 2. Підготувати есе на тему: <ol style="list-style-type: none"> 2.1. Аналітична оцінка розвитку інституційних інвесторів в ЄС. 2.2. Аналіз світового інвестиційного банкінгу. 2.3. Світовий ринок хедж-фондів. 2.4. Аналітична оцінка стану недержавного пенсійного забезпечення в Україні. 2.5. Аналіз кредитних рейтингів України та корпоративних емітентів. 2.6. Розвиток вітчизняного ринку оцінювачів майна. 2.7. Ріелторський бізнес в Україні.
3	<p>Тема 3. Оцінка інвестицій Поняття інвестиційного проекту. Етапи формування інвестиційного бізнес-плану. Джерела інформації для складання бізнес-плану інвестиційного проекту Оцінка альтернативних конкуруючих інвестицій. Визначення поточної і наступної вартості грошей. Оцінка якісних чинників інвестиційного проекту.</p>	10	<ol style="list-style-type: none"> 1. Самостійно опрацювати теоретичний матеріал 2. Скласти та обґрунтувати бізнес план через платформу Дія
4	<p>Тема 4. Фінансові та реальні інвестиції Фінансові інвестиції. Фіктивний капітал, інвестування за допомогою цінних паперів. Інвестиції в виробничі фонди. Прямі та портфельні інвестиції. Інвестиції в основний і оборотний капітал. Інноваційна форма інвестування. Іноземні інвестиції.</p>	10	<ol style="list-style-type: none"> 1. Самостійно опрацювати теоретичний матеріал 2. Підготувати есе на теми: <ol style="list-style-type: none"> 2.1. Матеріально-технічне забезпечення інвестиційного проекту. 2.2. Проектно-кошторисна документація.
5	<p>Тема 5. Інноваційна форма інвестицій Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу. Поняття та типи інновацій. Класифікація інновацій. Модель інноваційного процесу. Об'єкти інноваційної діяльності та їх характеристика. Суб'єкти інноваційної діяльності та їх характеристика.</p>	10	<ol style="list-style-type: none"> 1. Самостійно опрацювати теоретичний матеріал 2. Дискусія на тему: «Види венчурного фінансування, їх особливості. Проблеми розвитку венчурного фінансування в Україні» 3. Дискусія на тему: «Сприяння розвитку інноваційних технологій. Інновативний бізнес. Розвиток інноваційної інфраструктури. Бізнес центри, Бізнес інкубатори»
6	<p>Тема 6. Фінансове забезпечення інвестування Фінансові ресурси інвестування. Фінансові інструменти і фінансовий інжиніринг. Способи залучення капіталу. Прогнозування структури джерел інвестування. Власні, позичкові і залучені інвестиції. Фінансовий, операційний і загальний леверидж, структуризація капіталу.</p>	10	<ol style="list-style-type: none"> 1. Самостійно опрацювати теоретичний матеріал. 2. Провести аналіз структури інвестиційних ресурсів на підприємстві

	Аналіз фінансового стану підприємства. Джерела фінансових ресурсів.		
7	Тема 7. Використання інвестицій Визначення ефективності використання інвестицій. Система показників ефективності інвестиційних проектів. Комерційна ефективність. Економічна ефективність. Соціальна ефективність. Особливості оцінки ефективності проектів з урахуванням факторів ризику і невизначеності. Часовий метод визначення ефективності використання інвестицій.	10	1. Самостійно опрацювати теоретичний матеріал. 2. Дискусія на тему: «Екологічна ефективність інвестицій»
8	Тема 8. Менеджмент інвестицій Макроекономічне регулювання інвестиційних проектів. Планування інвестиційної діяльності підприємств і інших суб'єктів господарювання. Боргові фінансові ресурси підприємства. Розподіл прибутків підприємства на реінвестування розвитку виробництва ш дивіденди. Управління інвестиційними ризиками. Економічний зміст інвестиційних ризиків.	10	1. Самостійно опрацювати теоретичний матеріал. 2. Підготувати есе на теми: 2.1. Способи і методи вибору інвестиційних рішень в умовах ризику формування фінансових ресурсів і джерела їх утворення. 2.2. Управління портфелем цінних паперів на підприємстві.
9	Тема 9. Організаційно-правове регулювання взаємодії учасників інвестицій Способи реалізації інвестиційних проектів. Договори (контракти), які регулюють інвестиційний процес. Міжнародні угоди інвестування і захисту інвестицій. Поняття про тендери. Нормативно-правова база регулювання інвестиційної діяльності.	10	1. Самостійно опрацювати теоретичний матеріал. 2. Підготувати есе на теми: 2.1. Державна політика стимулювання інвестиційної діяльності. 2.2. Тендерна документація, принципи її розробки.
	Разом	90	

4. Система оцінювання та вимоги

Види контролю: поточний, підсумковий.

Методи контролю: спостереження за навчальною діяльністю студентів, усне опитування, тестовий контроль.

Форма підсумкового контролю: залік.

Протягом семестру здобувач може отримати максимум 100 балів, в тому числі за перший рубіжний контроль – 50 балів, за другий рубіжний контроль – 50 балів.

По поточному контролю здобувач має можливість отримати бали за активність на лекційних та практичних заняттях, виявлення рівня підготовки здобувачів із зазначеної теми під час опитування, розв'язання розрахункових практичних завдань, тестування, підготовки доповіді-презентації та індивідуальних завдань.

Результати навчання, набуті шляхом неформальної, інформальної освіти зараховуються відповідно до Положення про порядок визнання результатів навчання, здобутих шляхом неформальної та/або інформальної освіти в Центральнотехнічному національному технічному університеті.

При контролі на лекційних та практичних заняттях оцінці підлягають: рівень знань, продемонстрований у виступах з доповідями-презентаціями та при підготовці індивідуальних завдань; правильність написання тестів; результати

поточного опитування, розв'язання розрахункових практичних завдань.

Критеріями оцінки є:

при усних відповідях:

- повнота розкриття питання;
- логіка викладання, культура мови;
- емоційність та переконаність;
- використання основної та додаткової літератури;
- аналітичні міркування, вміння роботи порівняння, висновки.

при виконанні письмових завдань:

- повнота розкриття питання;
- цілісність, системність, логічна послідовність, вміння формулювати висновки;
- самостійність виконання завдання;
- акуратність оформлення письмової роботи.

Таблиця 1

Схема нарахування балів за видами робіт

Види робіт	Максимальна кількість балів за один вид робіт	Орієнтовна кількість робіт, необхідних для одержання здобувачем максимальної кількості балів протягом семестру	Максимальна кількість балів, яку можливо отримати протягом семестру за видом роботи	В тому числі розподіл за рубіжними контролями, враховуючи розподіл балів	
				I	II
Розв'язання розрахункових практичних завдань	5	4 завдання	20	10 балів	10 балів
Поточне опитування («перевернутий клас»)	5	4 відповіді	20	10 балів	10 балів
Доповіді-презентації на практичних заняттях	5	2 доповіді-презентації	10	5 балів	5 балів
Тестування	5	8 тестів	40	20 балів	20 балів
Підготовка індивідуальних завдань	5	2 індивідуальні завдання	10	5 балів	5 балів
Разом			100 балів	50 балів	50 балів

Участь в поточному опитуванні, доповідь-презентації на практичних заняттях, підготовка індивідуальних завдань оцінюється у 5 балів за:

- повний, розгорнутий, вичерпний виклад змісту поставленого питання або проблеми;
- повний перелік необхідних для розкриття змісту питання економічних категорій та законів;

- виявлення творчих здібностей у розумінні, викладенні й використанні навчально-програмного матеріалу;
- здатність здійснювати порівняльний аналіз різних теорій, концепцій, підходів та самостійно робити логічні висновки й узагальнення; знання історії створення таких теорій та еволюції поглядів основних представників;
- уміння користуватись методами наукового аналізу економічних явищ, процесів і характеризувати їхні риси та форми виявлення;
- демонстрація здатності висловлення та аргументування власного ставлення до альтернативних поглядів на дане питання;
- використання актуальних фактичних та статистичних даних, знань дат та історичних періодів, які підтверджують тези відповіді на питання;
- знання необхідних законів і нормативних матеріалів України, міжнародних та міждержавних угод з обов'язковим на них посиланням під час розкриття питань, які того потребують;
- знання точних назв та функцій національних та міжнародних кредитно-фінансових установ, історії їх створення і ролі при вирішенні проблем, які ставляться у конкретному питанні;
- засвоєння питань програми курсу відповідно до основної та додаткової літератури.

Відповідь знижується на 1 бал, якщо не виконано дві вимоги до відповіді на вищій бал.

Відповідь оцінюється у 0 балів за неготовність до заняття.

При виконанні тестування здобувач виконує тест з теми дисципліни, який складається з 10 тестових питань, що оцінюються в 0,5 бали кожне.

При розв'язуванні практичних задач здобувач може отримати:

5 балів – ставиться, якщо практичне завдання розв'язано вірно;

4 бали – ставиться, якщо в практичному завданні допущені незначні помилки;

3 бали – якщо завдання розв'язано вірно не менше 50% обсягу завдання;

2 бали – якщо завдання розв'язано вірно менше половини обсягу завдання;

1 бал – якщо завдання розв'язано вірно не менше 25% обсягу завдання;

0 балів - якщо завдання не виконано або виконано невірно.

Кількість балів, одержана здобувачем вищої освіти протягом семестру, та кількість балів за виконання підсумкової залікової роботи додається і разом складає оцінку знань здобувача вищої освіти з навчальної дисципліни за 100-бальною шкалою та дворівневою шкалою («зараховано», «не зараховано») та шкалою ЄКТС результатів навчання.

Для переведу підсумкової оцінки за вивчення навчальної дисципліни, вираженої у балах, у залікову оцінку за національною шкалою та в залікову оцінку за шкалою ЄКТС використовується шкала.

Шкала оцінювання: ЄКТС, національна та ЦНТУ

Оцінка за шкалою ЄКТС	Визначення	Оцінка	
		За національною системою (залік)	За системою ЦНТУ
A	ВІДМІННО - відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок	Зараховано	90-100
B	ДУЖЕ ДОБРЕ - вище середнього рівня з кількома помилками	Зараховано	82-89
C	ДОБРЕ - в загальному правильна робота з певною кількістю грубих помилок		74-81
D	ЗАДОВІЛЬНО - непогано, але зі значною кількістю недоліків	Зараховано	64-73
E	ДОСТАТНЬО - виконання задовольняє мінімальні критерії		60-63
FX	НЕЗАДОВІЛЬНО - потрібно попрацювати перед тим, як перескласти	Незараховано	35-59
F	НЕЗАДОВІЛЬНО - необхідна серйозна подальша робота		1-34

Критерії оцінки заліку:

- **«зараховано»** – здобувач має сталі знання про основні поняття дисципліни, може сформулювати взаємозв'язки між поняттями, вірно застосовує теоретичні положення при рішенні практичних питань і задач, володіє необхідними навичками і прийомами їх виконання;

- **«не зараховано»** – здобувач має суттєві прогалини в знаннях, не може сформулювати взаємозв'язку між поняттями, що вивчаються в курсі, не має уявлення про більшість основних понять дисципліни, що вивчається, допускає суттєві помилки.

6. Рекомендовані джерела інформації:

Основні:

1. Алексєнко І. І. Інвестування: навч. посіб.; Харківський національний економічний університет ім. С. Кузнеця. Електрон. текстові дан. Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2018. 205 с.

2. Аналіз інвестиційних проектів: практикум для ст-ів ВНЗ. За заг. ред. А. В. Череп, В. З. Бугай, Є. Л. Білий, А. В. Бугай. К. : Кондор, 2017. 260 с.

3. Бізнес-план у підприємницькій діяльності: навч. посіб./ О. Л. Зарицька, А. В. Симак, В. В. Войцеховська [та ін.]. Львів: Новий Світ – 2000, 2023. 280 с.

4. Бізнес-планування та управління проектами: навч. посіб./ П. Г. Ільчук, Р. В. Фещур, А. І. Якимів [та ін.]. 2-ге вид., доп та онов. Львів: Новий Світ – 2000, 2023. 242 с.

5. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М. П. Бутка. Київ: ЦУЛ, 2018. 480 с.

6. Вовчак О. Д. Інвестиційний менеджмент : підручник за заг. ред. О. Д. Вовчак, Н. М. Руцишин; Укоопспілка, Львів. торг.-екон. ун-т. Львів : Вид-во Львів. торг.-екон. ун-ту, 2016. 463 с.

7. Гудзь О. Є., Стецюк П.А. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. Львів: ТОВ «Галицька видавнича спілка», 2020. 223 с.
8. Крупка М.І., Ванькович Д.М., Демчишак Н.Б. Інвестування: підручник. Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2014. 454 с.
9. Крупка М.І., Ванькович Д.М., Демчишак Н.Б. Інвестування: навчальний посібник. Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2011. 366 с.
10. Крупка М. Фінансовий менеджмент: навч. Посібник. Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2015. 440 с.
11. Крупка М.І. Фінансовий менеджмент: підручник. Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2019. 440 с.
12. Майорова Т.В. Інвестування: підручник. К.: Центр учбової літератури, 2009. 472 с.
13. Захарченко Н.В. Інвестування: навч.-метод. посіб. для здобувачів вищої школи. Одеса : Атлант ВОИ СОИУ, 2018. 184 с.

Додаткові:

1. Про схвалення Концепції розвитку цифрової економіки та суспільства України та затвердження плану заходів щодо її реалізації: Розпорядження КМУ від 17 січня 2018 р. № 67-р. Закон України “Про режим іноземного інвестування” від 19.03.1996 року № 93/96-ВР (зі змінами).
2. Закон України “Про інвестиційну діяльність” від 18.09.1991 р. № 1560 – XII (зі змінами).
3. Закон України «Про зовнішньоекономічну діяльність» від 16 квітня 1991 р. № 959-XII, в якому визначено іноземне інвестування як різновид зовнішньоекономічної діяльності та наголошується на досягненні соціального ефекту завдяки іноземним інвестиціям.
4. Закон України «Про режим іноземного інвестування» від 19 березня 1996 р. № 93/96-ВР, в якому наголошено на особливостях правового режиму іноземного інвестування в Україні, зокрема стосовно видів інвестицій, форм здійснення та підприємств із залученням іноземних інвестицій.
5. Закон України «Про стимулювання інвестиційної діяльності у пріоритетних галузях економіки з метою створення нових робочих місць» 6 вересня 2012 р. № 5205-VI.

Інформаційні ресурси (офіційні сайти)

1. Національна бібліотека імені В.І. Вернадського. URL: <http://www.nbuv.gov.ua/>
2. Державна служба статистики. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>
3. Кабінет міністрів України. URL: <http://www.kmu.gov.ua>
4. Міністерство фінансів України. URL: <https://www.minfin.gov.ua>
5. Державна служба фінансового моніторингу України. URL: <https://fiu.gov.ua>

Розглянуто і схвалено на засіданні кафедри ФБСС, Протокол №1 від «29» серпня 2023 р.