



# ІНВЕСТИВАННЯ

## Робоча програма навчальної дисципліни (Силабус)

### Реквізити навчальної дисципліни

Рівень вищої освіти	<i>Перший (бакалаврський)</i>
Галузь знань	<i>05 Соціальні та поведінкові науки</i>
Спеціальність	<i>051 Економіка</i>
Освітня програма	<i>Економіка бізнес-підприємства</i>
Статус дисципліни	<i>Вибіркова</i>
Форма навчання	<i>очна (денна)</i>
Рік підготовки, семестр	<i>4 курс, осінній семестр</i>
Обсяг дисципліни	<i>120 год/4 кредити ЄКТС</i>
Семестровий контроль/ контрольні заходи	<i>Залік/модульна контрольна робота/реферат</i>
Розклад занять	<i>Четвер (1 та 2 тижд.): 08.30-10.05 (лекц., он-лайн) – гр. УЕ-01, 02; П'ятниця (1 тижд.): 08.30-10.05 (практ., он-лайн) – гр. УЕ-02; 10.25-12.00 (практ., он-лайн) – гр. УЕ-01.</i>
Мова викладання	<i>Українська</i>
Інформація про керівника курсу / викладачів	<i>Лектор: к.е.н., доц. Макалюк Ірина Віталіївна, irina.makaljuk@gmail.com Практичні: к.е.н., доц. Макалюк Ірина Віталіївна, irina.makaljuk@gmail.com</i>
Розміщення курсу	<i><a href="https://do.ipk.kpi.ua/course/view.php?id=3928">https://do.ipk.kpi.ua/course/view.php?id=3928</a> (Курс розміщено на платформі дистанційного навчання «Сікорський»)</i>

### Програма навчальної дисципліни

#### 1. Опис навчальної дисципліни, її мета, предмет вивчення та результати навчання

Навчальна дисципліна «Інвестування» належить до підготовки фахівців економічних напрямів.

**Предметом навчальної дисципліни** є теоретико-методологічні та прикладні засади інвестування.

**Метою навчальної дисципліни** є формування у студентів знань, вмінь і навичок практичної реалізації інвестиційної діяльності та оцінювання її ефективності:

Вивчення дисципліни дозволить сформувати у студента такі **програмні результати навчання**:

- знати сутність концепції вартості грошей в часі, зміст процесів нарощування та дисконтування;
- володіти трирівневою методикою класифікації показників оцінювання ефективності інвестиційних проєктів;
- використовувати базові знання щодо оцінки вартості фінансових інструментів;
- приймати рішення щодо інвестування при неординарних грошових потоках, різних масштабах інвестицій та термінах реалізації проєктів;

## Інвестування

- знати інструментарій токенизації активів з метою залучення інвестиційних ресурсів.

Дисципліна спрямована на посилення таких компетентностей:

- здатність розраховувати майбутню та поточну вартість грошових потоків пренумерандо та постнумерандо;
- здатність оцінювати ефективність операцій з цінними паперами за показниками сукупної, кінцевої та очікуваної доходності;
- здатність проводити аналіз похідних фінансових інструментів;
- здатність визначення статичних та динамічних показників ефективності інвестиційних проєктів;
- здатність здійснення моніторингу впровадження інвестиційного проєкту.

### 2. Пререквізити та постреквізити дисципліни (місце в структурно-логічній схемі навчання за відповідною освітньою програмою)

Навчальна дисципліна «Інвестування» складається з одного кредитного модуля. Навчальна дисципліна має міждисциплінарний характер та інтегрує знання з інших освітніх і наукових галузей. Її засвоєнню передують вивчення дисциплін: «Математика для економістів», «Статистика», «Основи підприємницької діяльності», «Економіка підприємства», «Економічний аналіз».

Вона має зв'язок з дисциплінами загального та професійного спрямування («Прикладне програмне забезпечення», «Інвестиційна аналітика», «Оцінювання бізнес-інвестицій», «Фінансова аналітика», «Економіка та організація біржової діяльності», «Фондовий ринок» та ін.) підготовки фахівців першого (бакалаврського) рівня вищої за освітньо-професійною програмою «Економіка бізнес-підприємства».

### 3. Зміст навчальної дисципліни

Назви розділів і тем
<b>Розділ 1. Теоретико-методологічні основи інвестування</b>
<i>Тема 1.1.</i> Теоретичні засади інвестування
<i>Тема 1.2.</i> Теорія вартості грошей у часі та її врахування в інвестиційних розрахунках
<i>Тема 1.3.</i> Інвестиційна діяльність та її суб'єкти
<i>Тема 1.4.</i> Інституційні інвестори та їх вплив на інвестиційні процеси
<i>Тема 1.5.</i> Інвестиційний ринок
<b>Розділ 2. Фінансові інвестиції</b>
<i>Тема 2.1.</i> Ринок цінних паперів
<i>Тема 2.2.</i> Аналіз вартості та доходності акцій
<i>Тема 2.3.</i> Оцінювання ефективності операцій з борговими цінними паперами
<i>Тема 2.4.</i> Ціноутворення на ринку векселів та похідних фінансових інструментів
<i>Тема 2.5.</i> Токенизація активів в контексті залучення інвестиційних ресурсів
<b>Розділ 3. Інвестиційні проєкти</b>
<i>Тема 3.1.</i> Статичні та динамічні методи оцінювання інвестиційних проєктів
<i>Тема 3.2.</i> Аналіз альтернативних інвестиційних проєктів
<i>Тема 3.3.</i> Інвестиційні проєкти енергозбереження
<i>Тема 3.4.</i> Управління реалізацією інвестиційного проєкту

### 4. Навчальні матеріали та ресурси

#### Базова література:

1. Кальний С. В. Інвестування: практикум : навчальний посібник / С. В. Кальний. Київ : Видавництво «Наукова столиця», 2020. 135 с.
2. Інвестування : підручник для студентів вищих навчальних закладів / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова, А. Ю. Гладченко. Львів : Новий світ-2000, 2019. 388 с.
3. Інвестування : навчальний посібник / М. А. Вознюк, Б. І. Пшик, Г. В. Дурицька ; Міністерство освіти і науки України, Державний вищий навчальний заклад "Університет банківської справи". Київ : ДВНЗ "Університет банківської справи", 2017. 526 с.
4. Інвестування : навчальний посібник / І. Ю. Зайцева, М. В. Бормотова ; Міністерство освіти і науки України, Український державний університет залізничного транспорту. Харків : УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
5. Шапуров О. О. Інвестування : підручник / О. О. Шапуров ; Міністерство освіти і науки України, Запорізька державна інженерна академія. Запоріжжя : ЗДІА, 2017. 175 с.
6. International investment law in the arbitration process / Sergiy A. Voitovich. Kyiv : Юридичний світ, 2019. 269 с.

#### Додаткова література:

7. Робінетт Джуді. Як зламати код фінансування. Про особливості мислення інвесторів і те, що їм потрібно почути, щоб захотіти вкласти гроші у ваш стартап /Джуді Робінетт ; переклад з англійської Д. Дроздовський. Київ : Саміт-Книга, 2019. 316 с.
8. Energy Investments [electronic resource] : An Adaptive Approach to Profiting from Uncertainties / by Ricardo G. Barcelona. London : Palgrave Macmillan UK : Imprint: Palgrave Macmillan, 2017. XXIX, 496 p. [Доступно через SpringerLink лише в локальній мережі НТБ КПІ ім. Ігоря Сікорського].
9. Крахмальова Н. А. Інвестиційний клімат і проблеми іноземного інвестування в Україні : монографія / Н. А. Крахмальова, В. В. Лішук ; Міністерство освіти і науки України, Київський національний університет технологій та дизайну. Київ : КНУТД, 2017. 223 с.
10. Семчук Ж. Методологічні засади забезпечення інвестиційними ресурсами освітніх послуг підприємств в умовах підвищеного ризику : монографія / Приватний вищий навчальний заклад "Львівський університет бізнесу та права". Львів : Видавництво Львівської політехніки, 2017. 231 с.
11. Суц О. П. Цивільні правовідносини з корпоративного інвестування : монографія. Харків : Право, 2017. 197 с.
12. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.nssmc.gov.ua/>.
13. Офіційний сайт Агентства з розвитку інфраструктури фондового ринку України (Stock market infrastructure development agency of Ukraine) [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://smida.gov.ua/about/>.
14. Податковий кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).
15. Цивільний кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).

16. Національні положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», затверджене наказом Мінфіну України від 18.03.2014 р. № 48 (зі змінами та доповненнями) [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).

17. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 12 «Фінансові інвестиції», затверджене наказом Мінфіну України від 26.04.2000 р. № 91 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).

### Навчальний контент

#### 5. Методика опанування навчальної дисципліни (освітнього компонента)

*В межах вивчення дисципліни протягом семестру заплановано проведення лекцій, практичних занять, виконання модульної контрольної роботи.*

*Під час вивчення матеріалу застосовуються такі методи колективного та активного навчання: 1) особистісно-орієнтовані технології, засновані на активних формах в методах навчання: мозковий штурм, інтерактивне спілкування. 2) методи проблемного навчання (проблемний виклад матеріалу), частково пошукові завдання, аналітичні доповіді та аналіз окремих ситуацій; 3) інформаційно-комунікаційні технології, що забезпечують проблемно-дослідницький характер процесу навчання.*

*Проведення лекцій забезпечує формування теоретичних знань студента у процесі викладу теоретичного матеріалу, розв'язування проблем, ситуацій, завдань практично-прикладного характеру, використання мультимедійних засобів. Опрацювання теоретичних питань на практичних заняттях проводиться у формі дискусії за темами визначеними в навчальному плані. Окрім того, на практичних заняттях студенти розв'язують задачі, ситуаційні вправи. Для покращення засвоєння матеріалу слід практикувати: експрес-опитування, тестування, заслуховування доповідей та їх обговорення, аналітичні огляди.*

*Набуття студентом проблемно-орієнтованого мислення, а також вміння розробляти та приймати рішення є тими чинниками, що забезпечують управлінський успіх у їхній подальшій роботі на реальних підприємствах. Робота з кейсами також має на меті засвоєння теорії завдяки ілюструванню різноманітних можливостей її застосування для різних типів організацій та установ.*

*Підсумковий контроль здійснюється у формі заліку.*

#### **Тематика та структурно-логічна побудова курсу**

*Навчальним планом передбачено проведення 36 годин лекцій та 18 годин практичних занять, модульний контроль.*

## Інвестування

	Назва розділів, тем	Розподіл годин		Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	П		
<b>Розділ 1. Теоретико-методологічні основи інвестування</b>					
1	Тема 1.1. Теоретичні засади інвестування	2	-	<b>Л(1):</b> Розвиток інвестиційних теорій. Етимологія поняття інвестиції. Економічна сутність інвестицій. Класифікація інвестицій	<b>Н: дискусія.</b> <b>О: індивідуальне, опитування</b>
2-3	Тема 1.2. Теорія вартості грошей в часі та її врахування в інвестиційних розрахунках	4	4	<b>Л(2-3), П(1-2):</b> Концепція зміни вартості грошей в часі. Прості і складні відсотки в операціях нарощування та дисконтування. Ефективна відсоткова ставка. Вплив інфляції на рівень відсоткових ставок. Оцінювання грошових потоків з нерівними надходженнями. Рентні платежі (ануїтет) та їх оцінювання.	<b>Н: вирішення практичних завдань;</b>  <b>опитування;</b>  <b>тестування</b>
4	Тема 1.3. Інвестиційна діяльність та її суб'єкти	2	-	<b>Л(4):</b> Суть і механізм здійснення інвестиційної діяльності. Поняття суб'єктів інвестиційної діяльності. Класифікація інвесторів. Корпоративні інвестори в інвестиційному процесі. Функціональні учасники інвестиційної діяльності.	<b>Н: дискусія.</b> <b>О: індивідуальне, опитування</b>
5	Тема 1.4. Інституційні інвестори та їх вплив на інвестиційні процеси	2	-	<b>Л(5):</b> Економічна сутність діяльності інституційних інвесторів. Механізм діяльності інститутів спільного інвестування. Страхові компанії та банки як інституційні інвестори. Пенсійні і донорські форми як інституційні інвестори	<b>Н: дискусія.</b> <b>О: індивідуальне, опитування</b>
6	Тема 1.5. Інвестиційний ринок	2	-	<b>Л(6):</b> Інвестиційний ринок: характеристика, структура, функції. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій. Кон'юнктура інвестиційного ринку та інвестиційний клімат. Реалізація інвестиційної	<b>Н: дискусія.</b> <b>О: індивідуальне, опитування</b>

	Назва розділів, тем	Розподіл годин		Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	П		
<b>Розділ 1. Теоретико-методологічні основи інвестування</b>					
				політики на засадах соціального інвестування	
<b>Розділ 2. Фінансові інвестиції</b>					
7	Тема 2.1. Ринок цінних паперів	2	-	<b>Л(7):</b> Суть, завдання та види ринку цінних паперів. Учасники ринку цінних паперів та їх функції. Фондові індекси та їх розрахунок. Фондова біржа. Порядок формування портфеля фінансових інвестицій.	<b>Н: дискусія.</b>  <b>О: індивідуальне, опитування</b>
8	Тема 2.2. Аналіз вартості та дохідності акцій	2	2	<b>Л(8), П(3):</b> Фінансові інструменти: сутність та методи аналізу вартості цінних паперів. Модель оцінювання поточної вартості та дохідності акцій. Прогнозування динаміки дивідендів. Аналіз доцільності інвестицій в акції	<b>Н: вирішення практичних завдань</b>  <b>О: індивідуальне</b>
9	Тема 2.3. Оцінювання ефективності операцій з борговими цінними паперами	2	2	<b>Л(9), П(4):</b> Чинники, що впливають на поточну вартість облігацій. Показники оцінки поточної вартості облігацій. Методи оцінювання дохідності облігацій різних видів. Аналіз доцільності інвестицій в облігації. Визначення вартості ощадного (депозитного) сертифікату.	<b>Н: вирішення практичних завдань;</b>  опитування;  <b>О: індивідуальне</b>
10-11	Тема 2.4. Ціноутворення на ринку векселів та похідних фінансових інструментів	4	4	<b>Л(10-11), П(5-6):</b> Аналіз поточної вартості та дохідності дисконтних векселів. Аналіз поточної вартості та дохідності процентних векселів. Опціони call та put: суть та особливості ціноутворення. Опціони відсоткових ставок: CAP та FLOOR. Механізм дії ф'ючерсної угоди. Специфіка укладання форвардних контрактів	<b>Н: вирішення практичних завдань;</b>  тестування  <b>О: індивідуальне</b>
12	Тема 2.5. Токенізація активів в контексті залучення інвестиційних ресурсів	2	-	<b>Л(12):</b> Правове регулювання ринку віртуальних активів в Україні. Базові поняття токенизації: блокчейн, токен, криптовалюта. Переваги токенизації активів та класифікація токенів. Токенізація цінних паперів: алгоритм емісії. Інвестиції у військові облігації в умовах війни.	<b>Н: дискусія.</b>  <b>О: індивідуальне, опитування</b>



## Інвестування

	Назва розділів, тем	Розподіл годин		Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	П		
<b>Розділ 1. Теоретико-методологічні основи інвестування</b>					
<b>Розділ 3. Інвестиційні проекти</b>					
13-14	Тема 3.1. Статичні та динамічні методи оцінювання інвестиційних проектів	4	2	<b>Л(13-14), П(7-8):</b> Загальна характеристика методів оцінювання ефективності інвестицій. Традиційні (статичні) методи: облікова ставка доходу; період окупності. Динамічні методи оцінювання інвестиційних проектів: чиста теперішня вартість, індекс дохідності інвестиційних проектів, внутрішня норма доходу; модифікована внутрішня норма доходу; дисконтований період окупності.	<b>Н:</b> вирішення практичних завдань; <b>О:</b> опитування; <b>О:</b> індивідуальне
15	Тема 3.2. Аналіз альтернативних інвестиційних проектів	2	1	<b>Л(15), П(8):</b> Порівняльний аналіз інвестиційних проектів різної тривалості: метод ланцюгового повтору в межах загального строку реалізації проектів; метод безкінечного ланцюгового повтору порівнюваних проектів; метод еквівалентного ануїтету. Порівняльна характеристика показників NPV та IRR під час оцінювання альтернативних проектів.	<b>Н:</b> вирішення практичних завдань; <b>О:</b> опитування; <b>О:</b> тестування <b>О:</b> індивідуальне
16	Тема 3.3. Інвестиційні проекти енергозбереження	2	-	<b>Л(16):</b> Енергозбереження в сучасному світі. Особливості інвестиційних проектів енергозбереження. Інвестиційна та інноваційна інфраструктура сфери енергозбереження регіону. Енергетична безпека в умовах зростання глобальної конфліктності.	<b>Н:</b> дискусія. <b>О:</b> індивідуальне, опитування
17-18	Тема 3.4. Управління реалізацією інвестиційного проекту	4	-	<b>Л(17-18):</b> Зміст управління інвестиційними проектами. Організаційні структури управління інвестиційними проектами. Інвестиційне проектування. Ціноутворення в інвестиційній сфері. Організація взаємодії учасників інвестиційних проектів. Забезпечення проектів матеріально-технічними ресурсами. Моніторинг впровадження інвестиційного проекту.	<b>Н:</b> дискусія. <b>О:</b> індивідуальне, опитування

## Інвестування

	Назва розділів, тем	Розподіл годин		Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	П		
<b>Розділ 1. Теоретико-методологічні основи інвестування</b>					
	Модульна контрольна робота (МКР)		1		О: індивідуальне
18	Залік		2		
		<b>36</b>	<b>18</b>		

**Примітка:** Л – лекції, П – практичні заняття, Н – навчальна діяльність, О – оцінювання.

### Самостійна робота студента

Тема	Завдання	Обсяг годин
<b>Розділ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ</b>		
Тема 1.1. Теоретичні засади інвестування	Скласти опорний конспект	4
Тема 1.2. Теорія вартості грошей в часі та її врахування в інвестиційних розрахунках	Підготовка до практичних занять	4
Тема 1.3. Інвестиційна діяльність та її суб'єкти	Скласти опорний конспект	4
Тема 1.4. Інституційні інвестори та їх вплив на інвестиційні процеси	Скласти опорний конспект	4
Тема 1.5. Інвестиційний ринок	Скласти опорний конспект Підготуватися до експрес-контрольної роботи № 1	4
<b>Розділ 2. ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ</b>		
Тема 2.1. Ринок цінних паперів	Скласти опорний конспект	4
Тема 2.2. Аналіз вартості та дохідності акцій	Підготовка до практичних занять	4
Тема 2.3. Оцінювання ефективності операцій з борговими цінними паперами	Підготовка до практичних занять	4
Тема 2.4. Ціноутворення на ринку векселів та похідних фінансових інструментів	Підготовка до практичних занять	4
Тема 2.5. Токенізація активів в контексті залучення інвестиційних ресурсів	Скласти опорний конспект Підготуватися до експрес-контрольної роботи № 2	4
<b>Розділ 3. ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЄКТИ</b>		
Тема 3.1. Статичні та динамічні методи оцінювання інвестиційних проєктів.	Підготовка до практичних занять	4
Тема 3.2. Аналіз альтернативних інвестиційних проєктів	Підготовка до практичних занять	4



## Інвестування

Тема	Завдання	Обсяг годин
Тема 3.3. Інвестиційні проекти енергозбереження	Підготовка до практичних занять	4
Тема 3.4. Управління реалізацією інвестиційного проекту	Підготовка до практичних занять	4
Модульна контрольна робота (МКР)	Підготовка до практичних занять	4
Підготовка до заліку		6

### Конкретизація контрольних заходів

№ з/п	Результати навчання	Форми оцінювання (контрольні заходи)	Термін виконання
1	Вміти визначати поточну і майбутню вартість: грошей за схемою простих і складних відсотків; грошових потоків пост- та пренумерандо; рентних платежів (ануїтету).	Експрес-контрольна робота № 1	5-й тиждень
2	Вміти розраховувати поточну вартість акцій, облігацій, ощадних сертифікатів, векселів та оцінювати доцільність їх придбання; оцінювати ефективність операцій з цінними паперами за показниками сукупної, кінцевої та очікуваної доходності.	Експрес-контрольна робота № 2	14-й тиждень
3	Вміти: визначати статичні показники ефективності проектів (ARR, PP), динамічні показники ефективності проектів (NPV, PI, IRR, MIRR, DPP); оцінювати доцільність реалізації інвестиційних проектів за різними критеріями.	Експрес-контрольна робота № 3	16-й тиждень
4	Знати та вміти застосовувати отримані за весь курс навчання практичні навички щодо: використання теорії вартості грошей в часі та її використання в інвестиційних розрахунках; оцінювання фінансових інструментів; визначення ефективності інвестиційних проектів.	МКР	16-й тиждень
5	Вміти досліджувати тенденції інвестиційної діяльності, оцінювати та аналізувати пріоритетні напрями інвестування; структуру та ефективність інвестиційного, фінансового (в т. ч. кредитного) ринків, ринку інновацій та ринку землі; обґрунтовувати необхідність та аналізувати ефективність інвестиційних вкладень у післявоєнну відбудову.	Реферат	16-й тиждень

## Політика та контроль

### 1. Політика навчальної дисципліни (освітнього компонента)

#### Форми та технології навчання

## **Інвестування**

---

Навчальна дисципліна базується на кредитно-модульній технології навчання, яка передбачає модель організації навчального процесу, що ґрунтується на поєднанні модульних технологій навчання та залікових освітніх одиниць (залікових кредитів). Передбачає проведення лекцій, практичних занять, експрес-контрольних робіт, модульної контрольної роботи, виконання реферату.

### **Навчальні ресурси**

Всі необхідні для вивчення навчальної дисципліни основні та додаткові матеріали і нормативно-правові акти наведені в навчальній програмі та робочій програмі кредитного модуля, наявні в НТБ ім. Г. І. Денисенка та мережі Internet.

### **Індивідуальне завдання**

Одним з основних видів семестрового контролю підчас опанування навчальної дисципліни «Інвестування» є виконання реферату. Реферат виконується згідно з вимогами, у термін, зазначений викладачем.

Має на меті опанування уміння визначати актуальні проблеми організації інвестиційної діяльності підприємств, розвитку інвестиційного ринку України, оцінювати та аналізувати пріоритетні напрями інвестування, структуру та ефективність інвестиційного, фінансового (в т.ч. кредитного) ринків, ринку інновацій та ринку землі.

Студент може виконувати реферат тільки на погоджену з викладачем тему. На основі власних досліджень, після виконання відповідних розрахунків та оцінювання показників, проводиться ґрунтовний аналіз тенденцій та проблем організації інвестиційної діяльності в контексті обраної теми:

1. Аналіз поточних депозитних відсоткових ставок за різними видами стосовно групи найбільших вітчизняних банків.
2. Оцінювання впливу темпу інфляції на депозитні ставки вітчизняних банків за останні 5 років.
3. Аналіз можливих схем розміщення заощаджень населення в недержавні пенсійні фонди.
4. Аналіз капіталізації вітчизняного фондового ринку.
5. Дослідження обсягу, структури та динаміки емісії основних та похідних цінних паперів (за даними Національної комісії цінних паперів та фондового ринку).
6. Визначення та обґрунтування найбільш перспективних фінансових інструментів організаційно оформленого фондового ринку.
7. Практичні аспекти використання методів дослідження напрямів руху та прогнозування майбутньої ціни фінансових активів.
8. Оцінювання ризиків диверсифікації портфелів цінних паперів в сучасних умовах.
9. Порівняння особливостей та структури ринків цінних паперів в Україні та за кордоном.
10. Дослідження причин дефіциту грошових засобів на підприємствах різних форм власності та організаційно-правових форм.
11. Порівняльна характеристика групування грошових потоків за видами господарської діяльності підприємств.

## Інвестування

---

12. Аналіз способів нарощування грошового капіталу на прикладі промислових підприємств України.

13. Методика розрахунку та практичне застосування показників оцінки ефективності інвестицій.

14. Аналіз показників народногосподарської (інтегральної) ефективності інновацій в Україні.

15. Інвестиційні проекти відтворення житлового фонду та їх реалізація в Україні.

16. Характеристика етапів оцінки ефективності інвестиційного проекту, що реалізується на основі угод про розподіл продукції.

17. Оцінка ефективності інвестиційних проектів (за видами економічної діяльності і регіонами).

18. Визначення комерційної ефективності, потоку та сальдо реальних грошей за видами діяльності підприємства (на прикладі конкретного інвестиційного проекту).

19. Аналіз стану організації банківського інвестиційного кредитування та чинників, що впливають на розвиток різних форм кредитування інвестиційних проектів (за даними комерційних банків).

20. Дослідження кількості, складу, обсягів діяльності лізингових компаній в Україні за останні три роки.

21. Аналіз динаміки та структури ринку лізингових угод в Україні впродовж останніх трьох років.

22. Визначення чинників впливу на вартість інвестиційного капіталу у поточному році (за статистичними даними).

23. Оцінювання середньозваженої вартості боргового інвестиційного капіталу за п'ять останніх років (за даними НБУ).

24. Аналіз структури джерел фінансування інвестиційних проектів за останні 3-5 років та визначення її впливу на стан оновлення основних фондів підприємств (за даними Державної служби статистики).

25. Порівняльний аналіз фінансового стану двох підприємств м'ясо-молочної промисловості за один звітний період (з використанням усіх груп фінансових показників).

26. Оцінювання офісної будівлі за різними методичними підходами (порівняльним/ринковим, дохідним, витратним).

27. Аналіз тенденцій впровадження безвідходного виробництва сільськогосподарськими підприємствами в різних регіонах України.

28. Аналіз обсягів капіталовкладень у розвиток циркулярної економіки в Україні.

29. Джерела та обсяги інвестиційних вкладень в умовах переходу до циркулярної економіки (на прикладі країн Європи).

30. Перспективи та наслідки відкриття ринку землі в Україні: економічний політико-правовий та соціальний аспекти.

31. Оцінювання втрат національних економік світу в умовах пандемії COVID-19.

32. Інвестиції у військові облігації України: умови розміщення, гарантії, ефективність.

33. Інвестиції у воєнний час: особливості, ризики, пріоритетні напрями.

34. Аналіз еколого-економічних збитків від війни за регіонами України.

35. Прогнозування обсягу інвестиційних вкладень для ліквідації наслідків російсько-української війни.

## Інвестування

36. Оцінювання втрат в аграрному секторі економіки внаслідок ведення бойових дій на сході та півдні України.
37. Вплив російської військової агресії на фінансовий стан та інвестиційну активність аграрних підприємств.
38. Дослідження стану інвестиційного ринку в Україні «до» та «після» 24 лютого 2022 року.
39. Економічні наслідки російської військової агресії проти України для країн Європи.
40. Обґрунтування доцільності інвестицій в освіту та виховання як передумова запобігання «потенційному колабораціонізму» в майбутньому: чи можливо?

Титульний аркуш реферату повинен мати такий зміст: назва університету; назва факультету; назва кафедри; назва навчальної дисципліни; тема реферату; прізвище та ім'я студента, курс, номер академічної групи, науковий керівник, рік.

За титульним аркушем слідує детальний план реферату, в якому треба виділити вступ, розділи основного змісту, їх підрозділи (за наявності), висновки, список використаної літератури (дійсний!). У плані праворуч позначаються номери сторінок початку кожного питання. Кожен розділ починається з нової сторінки.

Обсяг реферату в залежності від обраної теми може варіюватися від 10 до 15 сторінок основного тексту (за узгодженням з викладачем). Обсяг реферату визначається вмінням студента стисло і водночас вичерпно розкрити тему: показати значення питання, що розглядається, оцінити, як воно висвітлюється в спеціальній літературі та розв'язується на практиці, зробити висновки та обґрунтувати власні пропозиції.

**Обов'язкова вимога:** чітке посилання на джерела інформації. Всі цифри, факти, теорії, думки вчених, цитати повинні мати посилання у вигляді [2, с. 54] (перша цифра означає номер джерела у наведеному в кінці творчої роботи списку літератури, а друга цифра – номер сторінки у цьому джерелі). Бажано використовувати таблиці, схеми, графіки, діаграми тощо. Список використаної літератури (не менше 5 джерел) оформляється згідно з правилами бібліографічного опису **ДСТУ 8302:2015**. Якщо інформація взята з мережі інтернет, потрібно, як і для звичайної літератури, вказати автора, назву статті, а потім навести адресу сайту в інтернеті.

Реферат оцінюється за критеріями: логічності плану; повноти й глибини розкриття теми; наявності ілюстрацій (таблиці, рисунки, схеми тощо); кількості використаних джерел і чіткості посилань на них; відображення практичних матеріалів та статистичних даних; оформлення; обґрунтування власної думки студента з цього питання у вигляді висновку та якості захисту.

Граничний термін подання реферату на перевірку: за 15-16 тиждень навчання.

**Реферат в окремих випадках може перевірятися на плагіат. У разі виявлення академічної недобросовісності, робота анулюється, студент до заліку не допускається.**

### Порушення термінів виконання завдань та заохочувальні бали

Критерій	Ваговий бал
Заохочувальні бали	

## Інвестування

Написання та публікація тез, статті (за тематикою навчальної дисципліни)	5 балів за кожен вид діяльності
Участь у міжнародних, всеукраїнських та/або інших заходах та/або конкурсах (за тематикою навчальної дисципліни)	5 балів за кожену участь
<b>Штрафні бали</b>	
Порушення термінів виконання індивідуального завдання (реферат)	-1 бал за кожний тиждень протермінування

### Відвідування занять

Відвідування лекцій, практичних занять, а також відсутність на них, **не оцінюється**. Однак, студентам рекомендується відвідувати заняття, оскільки на них викладається теоретичний матеріал та розвиваються навички, необхідні для виконання модульної контрольної роботи та семестрового індивідуального завдання. Система оцінювання орієнтована на отримання балів за активність студента на парі (розв'язання задач біля дошки, підготовка доповідей, відповіді на запитання тощо), а також виконання завдань, які здатні розвинути практичні уміння та навички.

### Пропущені контрольні заходи

*Контрольні заходи пропускати не можна!* Якщо контрольний захід пропущено з поважної причини (напр., наявність медичної довідки про хворобу), то за погодженням із викладачем його можна написати на одному із наступних занять.

### Календарний рубіжний контроль

Проміжна атестація студентів (далі – атестація) є календарним рубіжним контролем. Метою проведення атестації є підвищення якості навчання студентів та моніторинг виконання графіка освітнього процесу студентами <sup>1</sup>.

Критерій	Перша атестація	Друга атестація
Термін атестації <sup>2</sup>	8-ий тиждень	14-ий тиждень
Умовою отримання атестацій є поточний рейтинг <sup>3</sup> (у випадку відсутності студента на заняттях передбачено виконання індивідуальних завдань, які свідчитимуть про опрацювання студентом пропущених тем)	≥ 10 балів	≥ 20 балів

### Академічна доброчесність

Політика та принципи академічної доброчесності визначені у розділі 3 Кодексу честі Національного технічного університету України «Київський політехнічний інститут імені Ігоря Сікорського». Детальніше: <https://kpi.ua/code>. Зокрема, на занятті **не дозволяється користуватися мобільними телефонами, планшетами тощо під час проведення контрольних заходів**. Якщо студент списує на експрес- чи модульному контрольному заході – його робота конфісковується без права завершення.

<sup>1</sup> Рейтингові системи оцінювання результатів навчання: Рекомендації до розроблення і застосування. Київ: КПІ ім. Ігоря Сікорського, 2018. 20 с.

<sup>2</sup> Там само.

<sup>3</sup> Там само.

## Інвестування

---

### Норми етичної поведінки

Норми етичної поведінки студентів і працівників визначені у розділі 2 Кодексу честі Національного технічного університету України «Київський політехнічний інститут імені Ігоря Сікорського». Детальніше: <https://kpi.ua/code>.

### Дистанційне навчання

Дистанційне навчання через проходження онлайн-курсів за певною тематикою допускається за умови погодження зі студентами. У разі, якщо невелика кількість студентів має бажання пройти онлайн-курс за певною тематикою, вивчення матеріалу за допомогою таких курсів допускається, але студенти повинні виконати всі завдання, які передбачені у навчальній дисципліні.

Виставлення оцінки за контрольні заходи шляхом перенесення результатів проходження онлайн-курсів не передбачено.

Виконання завдань, передбачених для самостійної роботи студентів (СРС) відповідно до робочої програми навчальної дисципліни «Інвестування», а також написання реферату, здійснюється під час самостійної роботи студентів у дистанційному режимі (з можливістю консультування з викладачем через електронну пошту тощо).

### Інклюзивне навчання

Навчальна дисципліна «Інвестування» може викладатися для більшості студентів з особливими освітніми потребами.

### Навчання іноземною мовою

Враховуючи специфіку навчальної дисципліни, деякі поняття вивчаються на англійській мові (фрагментарно).

Враховуючи студентоцентризований підхід, за бажанням студентів, допускається вивчення матеріалу за допомогою іноземних онлайн-курсів за тематикою, яка відповідає тематиці конкретних занять.

### Позааудиторні заняття

Передбачається в межах вивчення навчальної дисципліни участь в науково-практичних конференціях, форумах, круглих столах тощо.

## 2. Види контролю та рейтингова система оцінювання результатів навчання (PCO)

№ з/п	Контрольний захід оцінювання	%	Ваговий бал	Кіл-ть	Всього
1.	Експрес-контрольна робота № 1	7	7	1	7
2.	Експрес-контрольна робота № 2	7	7	1	7
3.	Експрес-контрольна робота № 3	7	7	1	7
4.	Модульна контрольна робота	40	40	1	40
5.	Реферат (із захистом)	14	14	1	14

## Інвестування

6.	Робота на практичних заняттях	25	-	-	25
7.	Залікова робота (у разі виконання)	86	86	1	86
	<b>Всього</b>				<b>100</b>

\* Якщо студент за результатами виконання усіх контрольних заходів у підсумку набрав:

1) < 60 балів;

2)  $\geq$  60 балів, але бажає покращити свій результат,

він виконує залікову контрольну роботу, а попередній рейтинг «анулюється». В такому випадку рейтинг студента формується із балів за розрахункову роботу та балів за залікову контрольну роботу. **Сформований таким чином рейтинг є остаточним** (навіть у випадку «погіршення» свого початкового результату)!

№ з/п	Реферат	%	Ваговий бал	Кіл-ть	Всього
1.	Належне оформлення	14	2	1	2
2.	Якість виконання реферату, відповідність обраній темі	36	5	1	5
4.	Вчасність подання реферату на перевірку та захисту	14	2	1	2
5.	Презентація+захист	36	5	1	5
	<b>Всього</b>				<b>14</b>

Обов'язкова умова допуску до захисту реферату		Критерій
1	Унікальність тексту	$2 \leq RD \leq 4$
2	Розкриття предмету дослідження в індивідуальному завданні	$4 \leq RD \leq 5$
3	Захист індивідуального завдання за обраною тематикою	$3 \leq RD \leq 5$
	<b>Всього</b>	$9 \leq RD \leq 14$

## Семестрова атестація студентів

Обов'язкова умова допуску до заліку		Критерій
1	Реферат	$9 \leq RD \leq 14$
2	Стартовий рейтинг	$40 \leq RD$
	<b>Всього</b>	$40 \leq RD \leq 100$

## Інші умови позитивної здачі заліку «автоматом»:

1. Активність на практичних заняттях.
2. Позитивний результат першої атестації та другої атестації.
3. Відвідування лекційних занять.



### 4. Виконання практичних робіт.

Таблиця переведення рейтингових балів до оцінок за університетською шкалою <sup>4</sup>

Рейтингові бали, RD	Оцінка за університетською шкалою
$95 \leq RD \leq 100$	Відмінно
$85 \leq RD \leq 94$	Дуже добре
$75 \leq RD \leq 84$	Добре
$65 \leq RD \leq 74$	Задовільно
$60 \leq RD \leq 64$	Достатньо
$RD < 60$	Незадовільно
Невиконання умов допуску: $RC < 40$ , Реферат не зараховано	Не допущено

### 3. Додаткова інформація з дисципліни (освітнього компонента)

Відсутня

#### Робочу програму навчальної дисципліни (силабус):

**Складено:** к.е.н., доц. Макалюк І. В.

**Ухвалено** кафедрою економіки і підприємництва (протокол № 18 від 23.06.2023)

**Погоджено** Методичною комісією факультету менеджменту та маркетингу<sup>5</sup> (протокол № 11 від 30.06.2023)

---

<sup>4</sup> Оцінювання результатів навчання здійснюється за рейтинговою системою оцінювання відповідно до рекомендацій Методичної ради КПІ ім. Ігоря Сікорського, ухвалених протоколом №7 від 29.03.2018 року.

<sup>5</sup> [Методичною радою університету – для загальноуніверситетських дисциплін.](#)