



# ІНВЕСТУВАННЯ

## 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>заочна</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><a href="http://roz.kpi.ua">http://roz.kpi.ua</a></i>
Мова викладання	<i>Українська</i>
Інформація про керівника курсу / викладачів	<i>Лектор: к.е.н., доц. Макалюк Ірина Віталіївна, <a href="mailto:irina.makaljuk@gmail.com">irina.makaljuk@gmail.com</a> Практичні: к.е.н., доц. Макалюк Ірина Віталіївна, <a href="mailto:irina.makaljuk@gmail.com">irina.makaljuk@gmail.com</a></i>
Розміщення курсу	<i><a href="https://do.ipo.kpi.ua/course/view.php?id=3928">https://do.ipo.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. Актуальність навчальної дисципліни для майбутніх фахівців обумовлюється важливістю використання інвестиційного потенціалу в сфері економіки і бізнесу. Формування системного уявлення у здобувачів вищої освіти про інвестиційну діяльність, її основні засади та принципи, дозволить у майбутньому здійснювати зважену інвестиційну політику та приймати раціональні інвестиційні рішення як з позицій інвестиційного менеджера щодо залучення інвестицій для функціонування та розвитку бізнес-підприємств, так і потенційного інвестора щодо розміщення власних коштів з метою отримання прибутку.

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

**Предметом навчальної дисципліни** є теоретико-методологічні та прикладні засади інвестування в сфері економіки і бізнесу.

Викладання навчальної дисципліни орієнтоване на формування у здобувачів вищої освіти ряду **компетентностей**:

**ЗК 4.** Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.

**ЗК 11.** Здатність приймати обґрунтовані рішення.

**ФК 11.** Здатність обґрунтовувати економічні рішення на основі розуміння закономірностей економічних систем і процесів та із застосуванням сучасного методичного інструментарію.

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

## Інвестування

---

- знання теоретико-методологічних основ інвестування;
- вміння оцінювання ефективності операцій з фінансовими інвестиціями;
- навички застосування методів оцінювання ефективності інвестиційних проєктів.

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

**Пререквізити.** Дисципліна «Інвестування» складається з одного кредитного модуля та базується на знаннях, набутих студентами під час вивчення дисциплін «Економіка підприємства», «Економічний аналіз», «Математика для економістів», «Статистика».

**Постреквізити.** На основі вивчення дисципліни «Інвестування» базується подальше засвоєння навчальних дисциплін: «Фондовий ринок», «Економічні ризики та методи їх вимірювання», а також практика та дипломне проектування.

### 3. Зміст навчальної дисципліни

**РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ.** Тема 1.1. Теоретичні засади інвестування. Тема 1.2. Теорія вартості грошей у часі та її врахування в інвестиційних розрахунках. Тема 1.3. Інвестиційна діяльність та її суб'єкти. Тема 1.4. Інституційні інвестори та їх вплив на інвестиційні процеси. Тема 1.5. Інвестиційний ринок.

**РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ.** Тема 2.1. Ринок цінних паперів. Тема 2.2. Аналіз вартості та дохідності акцій. Тема 2.3. Оцінювання ефективності операцій з борговими цінними паперами. Тема 2.4. Ціноутворення на ринку векселів та похідних фінансових інструментів. Тема 2.5. Токенізація активів в контексті залучення інвестиційних ресурсів.

**РОЗДІЛ 3. ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЄКТИ.** Тема 3.1. Статичні та динамічні методи оцінювання інвестиційних проєктів. Тема 3.2. Аналіз альтернативних інвестиційних проєктів. Тема 3.3. Інвестиційні проєкти енергозбереження. Тема 3.4. Управління реалізацією інвестиційного проєкту.

### 4. Навчальні матеріали та ресурси

#### **Базова література:**

1. Давиденко Н. М., Скрипник Г. О. Інвестування : підручник. Київ : О. В. Ямчинський, 2021. 459 с.
2. 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.
5. Інвестиційний аналіз: методичні рекомендації до практичних занять / укл. І. С. Смага, І. І. Казімір – Чернівці: Чернівець. нац. ун-т, 2022. 64 с.
6. Інвестиційний аналіз : навчальний посібник / І. Мойсеєнко, І. Ревак, Г. Миськів, Н. Чапляк. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 275 с.
7. Інвестиційний аналіз бізнес-проєктів : навчальний посібник / Трусова Н. В., Пристемський О. С., Якушева І. Є., Терновський В. О. Мелітополь : Видавничий будинок Мелітопольської міської друкарні, 2019. 328 с.

#### **Додаткова література:**

8. Макалюк І. В., Фалько М. О., Захаров Н. В. Токенізація цінних паперів: особливості та перспективи для України. Ефективна економіка. 2023. № 1. URL: <https://doi.org/10.32702/2307-2105.2023.1.34>.

9. Макалюк І. В., Марченко В. М., Кавтиш О. П. Підвищення енергонезалежності за рахунок відходів і біопалива: досвід ЄС та України. Підприємництво та інновації. 2023. Випуск 27. С. 86-93. URL: <https://doi.org/10.32782/2415-3583/27.15>.
10. Макалюк І. В., Кашпуренко Т. О., Баранніков М. О. Становище підприємств аграрного сектору України в умовах війни: фінансово-інвестиційні аспекти. Економіка та суспільство. 2023. № 49. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-49-7>.
11. Основи підприємницької діяльності [Електронний ресурс] : підручник / В. М. Марченко, С. О. Тульчинська, І. В. Макалюк [та ін.] ; КПІ ім. Ігоря Сікорського / за редакцією д.е.н., проф. В. М. Марченко. – Електронні тестові дані ( 1 файл: 6,29 Мбайт). – Київ : КПІ ім. Ігоря Сікорського, 2022. – 516 с. URL: <https://ela.kpi.ua/handle/123456789/51563>.
12. Васьківська К. В., Децик О. І. Інвестиційна діяльність суб'єктів підприємництва в системі бізнес-адміністрування : монографія / за загальною редакцією К. В. Васьківської. Львів : Галич-Прес, 2019. 191 с.
13. Матос П. ESG-принципи та відповідальне інституційне інвестування у світі : критичний огляд досліджень. Львів : Видавництво Львівської політехніки, 2020. 88 с.
14. Грем Бенджамін. Розумний інвестор : стратегія вартісного інвестування Київ : Наш Формат, 2019. 540 с.
15. International investment law in the arbitration process / Sergiy A. Voitovich. Kyiv : Юридичний світ, 2019. 269 с.
16. Про віртуальні активи : Закон України від 17.02.2022 р. № 2074-IX : станом на 01 січня 2024 року. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2074-20#Text> (дата звернення: 20.03.2024).
17. Про режим іноземного інвестування : Закон України від 19.03.1996 р. № 94/96-ВР : станом на 17 серпня 2022 року. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-вр#Text> (дата звернення: 20.03.2024).
18. Фінансові інвестиції : Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 12 : затв. Наказом Мін-ва фінансів України від 26.04.2000 р. № 91 : станом на 03 січня 2024 року. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0284-00#Text> (дата звернення: 20.03.2024).
19. Державна служба статистики України : сайт. : URL: <https://ukrstat.gov.ua>.
20. Міністерство фінансів України : сайт. URL: <https://www.mof.gov.ua/uk>.
21. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку : сайт. URL: <https://www.nssmc.gov.ua>.

## Навчальний контент

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

Засвоєння освітньої компоненти передбачає відповідні методи навчання та оцінювання, які забезпечать досягнення програмних результатів навчання, а саме:

**основні методи навчання:** лекції, практичні заняття, консультації, написання модульної контрольної роботи, робота з навчально-методичною літературою та інформаційними ресурсами;

**загальні методи навчання:** евристичного (запитального) — бесіда; та акроматичного (викладального) — пояснення, розповідь, лекція, робота з підручником; проблемного аналізу, інформаційно-рецептивний, проблемно-пошуковий;

**спеціальні методи навчання:** методи вирішення творчих завдань, аналітичні завдання, презентації, дискусія, робота в малих групах.

Опанування здобувачами вищої освіти дисципліни передбачає вивчення теоретичного матеріалу, які викладається на лекціях, розв'язання задач на практичних заняттях, виконання індивідуального завдання у вигляді реферату та опрацювання матеріалу, що пропонується здобувачам вищої освіти для самостійної підготовки. Ознайомлення з новою темою на практичному занятті передбачає короткий виклад теоретичних відомостей (нагадування здобувачам вищої освіти потрібної інформації з лекційного матеріалу, роз'яснення незрозумілих моментів тощо), розгляд особливостей розв'язання задач кожного типу, які супроводжуються поясненнями викладача.

## Інвестування

Потім здобувачі вищої освіти отримують завдання для розв'язання на занятті та для самостійного виконання. На наступному занятті здобувачі вищої освіти мають можливість отримати від викладача відповіді на питання, що виникли при виконанні завдань, і здати їх. Під час вивчення матеріалу та при виконанні практичних завдань застосовуються інформаційно-комунікаційні технології, що забезпечують проблемно-дослідницький характер процесу навчання та активізацію самостійної роботи здобувачів вищої освіти (електронні презентації до лекційних занять, використання аудіо-, відео-підтримки навчальних занять), доповнення традиційних навчальних занять засобами взаємодії на основі мережевих комунікаційних можливостей (інтернет-лекції, інтернет-семінари під час дистанційного навчання).

Для більш ефективної комунікації з метою розуміння структури навчальної дисципліни та засвоєння матеріалу використовується електронна пошта, месенджер Telegram, платформа дистанційного навчання «Сікорський». А також необхідно володіти навичками з використання редактора для створення таблиць (Microsoft Excel), текстового редактора (Microsoft Word) та редактора зі створення презентацій (Microsoft PowerPoint).

### Відповідність програмних результатів, методів навчання і форм оцінювання

Програмні результати навчання	Методи навчання	Форми оцінювання
Знання теоретико-методологічних основ інвестування	Лекції, практичні заняття, консультації, написання модульної контрольної роботи, робота з навчально-методичною літературою і інформаційними ресурсами.	Рейтингова система оцінювання, яка передбачає накопичення балів за: роботу на практичних заняттях, індивідуальне завдання у вигляді реферату, модульну контрольну роботу.
Вміння оцінювання ефективності операцій з фінансовими інвестиціями	<b>Загальні методи навчання:</b> проблемного викладу, інтерактивний, проблемно-пошуковий.	Підсумковий контроль - залік
Навички застосування методів оцінювання ефективності інвестиційних проєктів	<b>Спеціальні методи навчання:</b> презентації, аналітична доповідь, дискусія, індивідуальні навчально-дослідницькі завдання	

### Тематика та структурно-логічна побудова курсу

Навчальним планом передбачено проведення 6 годин лекцій та 4 години практичних занять, 110 годин відведено на самостійну роботу здобувачів вищої освіти.

Тиждень навчання	Назва розділів, тем	Розподіл годин			Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	ПЗ	СР		
<b>РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ</b>						
	Тема 1.1. Теоретичні засади інвестування	-	-	6	<b>Л, П:</b> Розвиток інвестиційних теорій. Етимологія поняття «інвестиції». Економічна сутність інвестицій. Класифікація інвестицій. <b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Ознайомитися із законодавчою та нормативною базою.	<b>Н:</b> аналітичні завдання. <b>О:</b> індивідуальне опитування
	Тема 1.2. Теорія вартості грошей у часі та її врахування в інвестиційних розрахунках	2	2	6	<b>Л, П:</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:</b> аналітичні завдання. <b>О:</b> індивідуальне опитування

## Інвестування

Тиждень навчання	Назва розділів, тем	Розподіл годин			Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	ПЗ	СР		
					<p><b>ПЗ:</b> Розв'язання задач до теми 1.2.</p> <p><b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Розв'язати завдання до теми 1.2. Опрацювати формули для розв'язання задач.</p>	
	Тема 1.3. Інвестиційна діяльність та її суб'єкти	-	-	6	<p><b>Л, П:</b> Суть і механізм здійснення інвестиційної діяльності. Поняття суб'єктів інвестиційної діяльності. Класифікація інвесторів. Корпоративні інвестори в інвестиційному процесі. Функціональні учасники інвестиційної діяльності.</p> <p><b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Ознайомитися із законодавчою та нормативною базою.</p>	<p><b>Н:</b> аналітичні завдання.</p> <p><b>О:</b> індивідуальне опитування</p>
	Тема 1.4. Інституційні інвестори та їх вплив на інвестиційні процеси	-	-	6	<p><b>Л, П:</b> Економічна сутність діяльності інституційних інвесторів. Механізм діяльності інститутів спільного інвестування. Страхові компанії та банки як інституційні інвестори. Пенсійні та донорські фонди як інституційні інвестори.</p> <p><b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Ознайомитися із законодавчою та нормативною базою.</p>	<p><b>Н:</b> аналітичні завдання.</p> <p><b>О:</b> індивідуальне опитування</p>
	Тема 1.5. Інвестиційний ринок	-	-	6	<p><b>Л, П:</b> Інвестиційний ринок: характеристика, структура, функції. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій. Кон'юнктура інвестиційного ринку та інвестиційний клімат. Реалізація інвестиційної політики на засадах соціального інвестування.</p> <p><b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Ознайомитися із законодавчою та нормативною базою.</p>	<p><b>Н:</b> аналітичні завдання.</p> <p><b>О:</b> індивідуальне опитування</p>
<b>РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ</b>						
	Тема 2.1. Ринок цінних паперів	-	-	6	<p><b>Л, П:</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. Фінансова безпека ринку цінних паперів в умовах війни.</p> <p><b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Ознайомитися з законодавчою та нормативною базою.</p>	<p><b>Н:</b> аналітичні завдання.</p> <p><b>О:</b> індивідуальне опитування</p>
	Тема 2.2. Аналіз вартості та дохідності акцій	2	-	8	<p><b>Л, П:</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.</p> <p><b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Опрацювати формули для розв'язання задач. Розв'язати задачі до теми 2.2.</p>	<p><b>Н:</b> аналітичні завдання.</p> <p><b>О:</b> індивідуальне опитування</p>
	Тема 2.3. Оцінювання ефективності операцій з борговими	2	-	8	<p><b>Л, П:</b> Чинники, що впливають на поточну вартість облігацій. Показники оцінки поточної вартості облігацій. Методи оцінювання дохідності облігацій різних видів. Аналіз доцільності інвестицій в облігації.</p>	<p><b>Н:</b> аналітичні завдання.</p> <p><b>О:</b> індивідуальне опитування</p>

## Інвестування

Тиждень навчання	Назва розділів, тем	Розподіл годин			Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	ПЗ	СР		
	цінними паперами				Визначення вартості ощадного (депозитного) сертифікату.  <b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Опрацювати формули для розв'язання задач. Розв'язати задачі до теми 2.3.	
	Тема 2.4. Ціноутворення на ринку векселів та похідних фінансових інструментів	-	-	7	<b>Л, П:</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>СР:</b> Скласти опорний конспект. Опрацювати формули для розв'язання задач. Розв'язати задачі до теми 2.4.	<b>Н:</b> аналітичні завдання. <b>О:</b> індивідуальне опитування
	Тема 2.5. Токенізація активів в контексті залучення інвестиційних ресурсів	-	-	6	<b>Л, П:</b> Правове регулювання ринку віртуальних активів в Україні. Базові поняття токенізації: блокчейн, токен, криптовалюта. Переваги токенізації активів та класифікація токенів. Токенізація цінних паперів: алгоритм емісії. Інвестиції у військові облигації в умовах війни.  <b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Ознайомитися із законодавчою та нормативною базою.	<b>Н:</b> аналітичні завдання. <b>О:</b> індивідуальне опитування
<b>РОЗДІЛ 3. ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ</b>						
	Тема 3.1. Статичні та динамічні методи оцінювання інвестиційних проектів	-	-	7	<b>Л, П:</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>СР:</b> Скласти опорний конспект. Опрацювати формули для розв'язання задач. Розв'язати задачі до теми 3.1.	<b>Н:</b> аналітичні завдання. <b>О:</b> індивідуальне опитування
	Тема 3.2. Аналіз альтернативних інвестиційних проектів	-	-	6	<b>Л, П:</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>СР:</b> Скласти опорний конспект. Опрацювати формули для розв'язання задач. Розв'язати задачі до теми 3.2.	<b>Н:</b> аналітичні завдання. <b>О:</b> індивідуальне опитування

## Інвестування

Тиждень навчання	Назва розділів, тем	Розподіл годин			Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	ПЗ	СР		
	Тема 3.3. Інвестиційні проекти енергозбереження	-	-	6	<b>Л, П:</b> Енергозбереження в сучасному світі. Особливості інвестиційних проєктів енергозбереження. Інвестиційна та інноваційна інфраструктура сфери енергозбереження регіону. Енергетична безпека в умовах зростання глобальної конфліктності. <b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Ознайомитися із законодавчою та нормативною базою.	<b>Н:</b> аналітичні завдання. <b>О:</b> індивідуальне опитування
	Тема 3.4. Управління реалізацією інвестиційного проєкту	-	2	6	<b>Л, П:</b> Зміст управління інвестиційними проєктами. Організаційні структури управління інвестиційними проєктами. Інвестиційне проєктування. Ціноутворення в інвестиційній сфері. Організація взаємодії учасників інвестиційних проєктів. Забезпечення проєктів матеріально-технічними ресурсами. Моніторинг впровадження інвестиційного проєкту. <b>ПЗ:</b> Модульна контрольна робота. Захист рефератів. Проведення заліку. <b>СР:</b> Скласти опорний конспект. Ознайомитися із законодавчою та нормативною базою.	Виконання залікової контрольної роботи (співбесіди) або отримання заліку згідно поточного рейтингу
	Модульна контрольна робота (МКР)	-	-	4	<b>СР:</b> Підготовка до модульної контрольної роботи	Передбачає аналітичні завдання та тести
	Реферат	-	-	10	<b>СР:</b> Проведення пошукового дослідження згідно тематики реферату	
	Залік	-	-	6	<b>СР:</b> Підготовка до заліку	
<b>Всього</b>		<b>6</b>	<b>4</b>	<b>110</b>		

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

### 6. Самостійна робота здобувача вищої освіти

Вид самостійної роботи, обсяг годин на виконання

№ з/п	Обсяг годин	Вид самостійної роботи
1	2	3
1	90	Підготовка до аудиторних занять
2	10	Виконання розрахункової роботи
3	4	Підготовка до виконання модульної контрольної роботи
4	6	Підготовка до складання семестрового контролю у формі заліку
Разом	110	

## Політика та контроль

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

**Відвідування занять та поведінка на заняттях.** Відвідування лекцій, практичних занять, а також відсутність на них, не оцінюється. Однак, студентам рекомендується відвідувати заняття,

## Інвестування

---

оскільки на них викладається теоретичний та практичний матеріал і розвиваються навички, необхідні для найбільш ефективного опанування дисципліни. Система оцінювання орієнтована на отримання балів за активність студента на парі (виконання завдань на практичних заняттях, розв'язання задач біля дошки, підготовка доповідей, відповіді на запитання тощо), а також виконання завдань, які здатні розвинути практичні уміння та навички, успішно виконати модульну контрольну роботу та скласти залік. Тому пропуск лекцій та практичних занять не дає можливість отримати здобувачу вищої освіти бали у семестровий рейтинг.

**Заохочувальні та штрафні бали.** Активність здобувача вищої освіти на заняттях, його готовність до дискусій та участь в обговоренні навчальних питань може бути оцінена заохочувальними балами на розсуд викладача. Заохочувальні бали студент також може отримати за поглиблене вивчення окремих тем курсу, що може бути представлено у вигляді наукових тез, наукової статті, есе, презентації тощо; за участь у студентських олімпіадах та конкурсах наукових робіт згідно тематики курсу. Штрафні бали з дисципліни передбачаються за порушення термінів виконання реферату (- 1 бал за кожний тиждень протермінування).

\*Сума заохочувальних/штрафних балів не може перевищувати 10 % рейтингової шкали PCO-1 (для дисциплін, семестровий контроль яких передбачений у вигляді заліку) та 10 % стартової шкали PCO-2 (для дисциплін, семестровий контроль яких передбачений у вигляді екзамену).

**Індивідуальне семестрове завдання.** Одним з основних видів семестрового контролю під час 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. Перелік тем рефератів наведено у п. 9 «Додаткова інформація з дисципліни (освітнього компонента)».

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 15 до 20 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.



## Інвестування

---

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: 15-16 тиждень навчання.

**Захист індивідуального семестрового завдання (реферату)** передбачено у вигляді підготовки презентації та стислої доповіді за темою дослідження, і відповідей на запитання. За форс-мажорних обставин, що зумовили нестачу часу, індивідуальне семестрове завдання зараховується за результатами представленої готової роботи та із урахуванням відповідей на запитання викладача щодо виконаної роботи, поставлених в індивідуальному порядку. Для здобувачів вищої освіти у освітньо-професійній програмі яких передбачено виконання реферату мають здати його у визначений викладачем термін. Реферат студенти мають захищати у формі особистої бесіди (відповідей на питання) з викладачем. У разі виявлення плагіату в рефераті – робота не приймається і здобувач вищої освіти не допускається до її захисту.

**Пропущені контрольні заходи.** Контрольні заходи пропускати не можна! Якщо контрольні заходи пропущені з поважних причин (хвороба або вагомі життєві обставини), здобувачу вищої освіти надається можливість додатково скласти контрольне завдання протягом найближчого часу. В разі порушення термінів і невиконання завдань з неповажних причин, здобувач вищої освіти, який не набрав 40 балів під час семестру, не допускається до складання заліку в основну сесію. Детальніше за посиланням: <https://kpi.ua/files/n3277.pdf>.

**Процедура оскарження результатів контрольних заходів.** Здобувачі вищої освіти мають можливість підняти будь-яке питання, яке стосується процедури контрольних заходів та мають право оскаржити результати контрольних заходів, але обов'язково аргументовано, пояснивши з яким критерієм не погоджуються відповідно до оціночного листа та/або зауважень.

**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, дотримання академічної доброчесності здобувачами передбачає:

- ✓ самостійне виконання навчальних завдань, завдань поточного та підсумкового контролю результатів навчання (для осіб з особливими освітніми потребами ця вимога застосовується з урахуванням їхніх індивідуальних потреб і можливостей);
- ✓ посилання на джерела інформації у разі використання ідей, розробок, тверджень, відомостей;
- ✓ дотримання норм законодавства про авторське право і суміжні права;
- ✓ надання достовірної інформації про результати власної (наукової, творчої) діяльності, використані методики досліджень і джерела інформації.

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 конфіскується без права завершення.

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

**Позааудиторні заняття.** В межах вивчення навчальної дисципліни за бажанням здобувача вищої освіти передбачається участь в олімпіадах, конференціях, форумах, круглих столах, написанні статей тощо.

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

## Інвестування

Оцінювання передбачає застосування рейтингової системи першого типу згідно Положення про систему оцінювання результатів навчання в КПІ ім. Ігоря Сікорського (PCO-1) (<https://osvita.kpi.ua/node/37>). Максимальний сумарний рейтинг за курс – 100 балів. Нижня межа позитивного оцінювання кожного контрольного заходу складає 60% від його рейтингового балу.

Стартовий рейтинг (протягом семестру) включає бали, які здобувач вищої освіти отримує за: виконання завдань по практичним заняттям; відповіді; виконання модульної контрольної роботи; виконання розрахункової роботи.

№ з/п	Види контрольних заходів	%	Ваговий бал	Кількість	Всього
1.	Модульна контрольна робота	40	40	1	40
2.	Реферат (із захистом)	30	30	1	30
3.	Робота на практичних заняттях	30	30	1	30
4.	Залікова робота (у разі виконання)*	70	70	1	70
	<b>ВСЬОГО</b>				<b>100</b>

### 8.1. Система рейтингових (вагових) балів та критерії оцінювання:

#### 8.1.1. Робота на практичних заняттях:

Ваговий бал – 30. Максимальна кількість балів, отриманих на всіх практичних заняттях, дорівнює (30 балів × 1 = 30 балів):

- 30...29 балів отримує студент, який на практичному занятті розв'язав задачу та обґрунтував розв'язок, використовуючи теоретичний матеріал відповідної теми;
- 28...23 бали отримує студент, який на практичному занятті розв'язав задачу та не обґрунтував розв'язок, використовуючи теоретичний матеріал відповідної теми;
- 22...18 бали отримує студент, який на практичному занятті не повністю розв'язав задачу та не обґрунтував розв'язок, використовуючи теоретичний матеріал відповідної теми;
- 0 балів отримує студент, який на практичному занятті не впорався з розв'язанням задачі.

#### 8.1.2. Модульний контроль:

Ваговий бал – 40. Максимальна кількість балів, отриманих за успішний розв'язок модульної контрольної роботи дорівнює (40 балів × 1 = 40 балів):

- 40...38 балів отримує студент, який надав 95-100 % необхідної інформації;
- 37...30 балів отримує студент, який надав 75-94 % необхідної інформації;
- 29...24 бали отримує студент, який надав 60-74 % необхідної інформації;
- 0 балів отримує студент, який виконав надав менше 60 % необхідної інформації.

Результат контрольного заходу для здобувача вищої освіти, який **не з'явився** на нього, оцінюється **нульовим балом**.

#### 8.1.3. Індивідуальне завдання (реферат):

Ваговий бал – 30. Максимальна кількість балів, отриманих за реферат дорівнює (30 балів × 1 = 30 балів):

- 30...29 балів отримує студент, який проявив творчий підхід, повністю розкрив досліджувану проблему, відобразив власну позицію та надав обґрунтовані рекомендації і висновки (не менше 95 % потрібної інформації);
- 28...23 балів отримує студент, який продемонстрував обґрунтоване розкриття проблеми з певними недоліками (не менше 75 % потрібної інформації);
- 22...18 балів отримує студент, який не повністю розкрив тему дослідження та не зміг логічно аргументувати свої висновки (не менше 60 % потрібної інформації);
- 0 балів отримує студент, який не розкрив тему дослідження.

### 8.2. **Календарний контроль.** Календарний контроль проводиться двічі на семестр.

Термін атестації	Умови отримання атестації
7 тиждень	не передбачено
14 тиждень	не передбачено

### 8.3. **Семестровий контроль (залік)**

Умовою допуску до заліку є виконання реферату, модульної контрольної роботи та стартовий рейтинг не менше 40 балів. Здобувачі, які виконали всі умови допуску до заліку та мають рейтингову оцінку 60 і більше балів, отримують відповідну до набраного рейтингу оцінку без додаткових випробувань. Зі здобувачами, які виконали всі умови допуску до заліку та мають рейтингову оцінку менше 60 балів, а також з тими здобувачами, хто бажає підвищити свою рейтингову оцінку, на останньому за розкладом занятті з дисципліни в семестрі викладач проводить семестровий контроль у вигляді залікової контрольної роботи **або співбесіди**. Остаточний результат складається із балів, що отримані на заліковій контрольній роботі (співбесіді).

Залікова контрольна робота (у разі виконання):

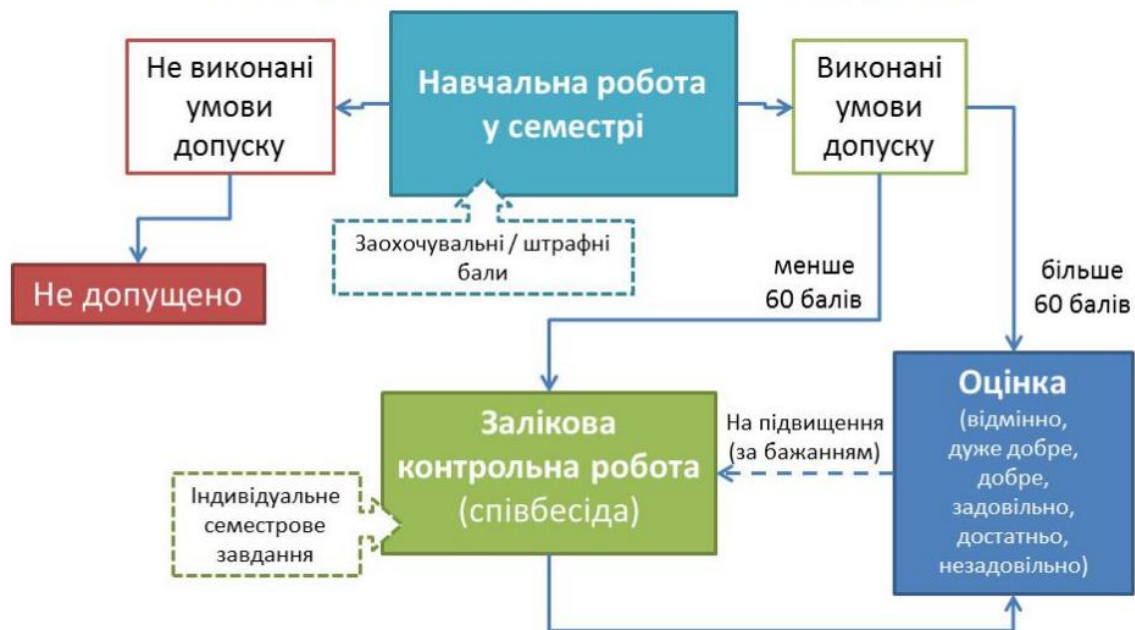
Ваговий бал – 70. Максимальна кількість балів, отриманих за залікову контрольну роботу дорівнює (70 балів x 1 = 70 балів):

- 70...67 балів отримує студент, який правильно дав відповідь не менше ніж на 95 % завдань залікової контрольної роботи;
- 66...53 бали отримує студент, який правильно дав відповідь не менше ніж на 75 % завдань залікової контрольної роботи;
- 52...42 балів отримує студент, який правильно дав відповідь не менше ніж на 60 % завдань залікової контрольної роботи;
- 0 балів отримує студент, який правильно дав відповідь менше ніж на 60 % завдань залікової контрольної роботи.

**Відповідність рейтингових балів оцінкам за університетською шкалою:**

Кількість балів	Оцінка
100...95	Відмінно
94...85	Дуже добре
84...75	Добре
74...65	Задовільно
64...60	Достатньо
Менше 60	Незадовільно
Невиконання умов допуску: RC < 40, МКР не виконано, реферат не зараховано	Не допущено

**Б.1. Схема функціонування РСО з дисципліни із семестровим контролем у вигляді заліку (РСО-1)**



**9. Додаткова інформація з дисципліни (освітнього компонента)**

**Темати для виконання індивідуального семестрового завдання у вигляді реферату з дисципліни «Інвестування»:**

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.
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.

## Інвестування

---

17. Оцінка ефективності інвестиційних проєктів (за видами економічної діяльності і регіонами).
18. Визначення комерційної ефективності, потоку та сальдо реальних грошей за видами діяльності підприємства (на прикладі конкретного інвестиційного проєкту).
19. Аналіз стану організації банківського інвестиційного кредитування та чинників, що впливають на розвиток різних форм кредитування інвестиційних проєктів (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 проєктів 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 облигації 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.
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 передумову зміцнення національної єдності (досвід європейських країн).
41. Інвестиції у підвищення національної енергонезалежності: зарубіжний та вітчизняний досвід.
42. Міжнародний досвід розвитку ринку віртуальних активів: інвестиційний аспект.
43. Інвестиційний імідж та національний брендинг України в умовах війни: проблеми та перспективи.

### **Робочу програму навчальної дисципліни (Силабус):**

**Складено:** доцентом кафедри економіки і підприємництва, к.е.н., доц. Макалюк І. В.

**Ухвалено** кафедрою економіки і підприємництва (протокол № 22 від 18.06.2024)

## Інвестування

---

**Погоджено** Методичною комісією факультету менеджменту та маркетингу<sup>1</sup> (протокол № 10 від 24.06.2024)