



ІНВЕСТИВАННЯ

Робоча програма навчальної дисципліни (Силабус)

Реквізити навчальної дисципліни

Рівень вищої освіти	<i>Перший (бакалаврський)</i>
Галузь знань	05 Соціальні та поведінкові науки
Спеціальність	051 Економіка
Освітня програма	Економіка і бізнес
Статус дисципліни	Вибіркова
Форма навчання	Очна (денна)
Рік підготовки, семестр	4 курс, осінній семестр
Обсяг дисципліни	4 кредити Загальна кількість годин – 120, в. т. ч.: лекційних занять: 36 годин, практичних занять: 18 годин, самостійна робота студентів: 66 годин.
Семестровий контроль/ контрольні заходи	Залік/модульна контрольна робота/індивідуальне семестрове завдання у формі реферату
Розклад занять	Згідно розкладу: http://roz.kpi.ua/
Мова викладання	Українська
Інформація про керівника курсу / викладачів	Лектор: Макалюк Ірина Віталіївна, доцент кафедри економіки і підприємництва, кандидат економічних наук, доцент, контактні дані: e-mail: makaliuk.iryana@lil.kpi.ua ; irina.makaljuk@gmail.com Практичні / Семінарські: Макалюк Ірина Віталіївна, доцент кафедри економіки і підприємництва, кандидат економічних наук, доцент, контактні дані: e-mail: makaliuk.iryana@lil.kpi.ua ; irina.makaljuk@gmail.com
Розміщення курсу	Курс розміщено на платформі дистанційного навчання «Сікорський»: https://do.ipk.kpi.ua/course/view.php?id=3928

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-

Інвестування

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**:

- Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.
- Здатність приймати обґрунтовані рішення.
- 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**:

- 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. Попередніми до вивчення дисципліни «Інвестування» є такі освітні компоненти: «Математика для економістів», «Економічний аналіз», «Статистика».

Постреквізити. У подальшому знання, набуті під час вивчення дисципліни «Інвестування», будуть корисними для опановування освітніх компонент «Фондовий ринок», «Економічні ризики та методи їх вимірювання», а також проходження переддипломної практики та дипломного проєктування.

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. Інвестиційні бізнес-тренди на світовому ринку.

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. Степанова А. А. Інвестування у схемах і таблиця: підручник. Ч. 1. Київ : КНУ ім. Т. Шевченка, 2021. 103 с. URL: https://fpk.in.ua/images/biblioteka/3bac_pravo/Stepanova-Investuvannya.pdf.
3. Степанова А. А. Інвестування у схемах і таблицях : підручник. Ч. 2. Київ : КНУ ім. Т. Шевченка, 2023. 102 с. URL: <https://ir.library.knu.ua/handle/123456789/7171>.

Інвестування

4. Петухова О. М. Інвестування : навчальний посібник. Київ : Центр навчальної літератури, 2020. 336 с.
5. Кальний С. В. Інвестування: практикум : навчальний посібник / С. В. Кальний. Київ : Видавництво «Наукова столиця», 2020. 135 с.
6. Інвестиційний аналіз: методичні рекомендації до практичних занять / укл. І. С. Смага, І. І. Казімір – Чернівці: Чернівець. нац. ун-т, 2022. 64 с.
7. Інвестиційний аналіз : навчальний посібник. Ч. 1 / І. О. Новаковська, Н. В. Мединська, Н. М. Бавровська. Київ : Видавничий центр НУБіП України, 2024. 323 с. URL: <https://dglb.nubip.edu.ua/handle/123456789/5278>.

Додаткова література:

8. Макалюк І. В., Фалько М. О., Захаров Н. В. Tokenізація 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. Матос П. ESG-принципи та відповідальне інституційне інвестування у світі : критичний огляд досліджень. Львів : Видавництво Львівської політехніки, 2020. 88 с.
13. Про віртуальні активи : Закон України від 17.02.2022 р. № 2074-IX : станом на 15 листопада 2024 року. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2074-20#Text> (дата звернення: 20.06.2025).
14. Про режим іноземного інвестування : Закон України від 19.03.1996 р. № 94/96-ВР : станом на 03 вересня 2024 року. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-vp#Text> (дата звернення: 20.06.2025).
15. 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: 20.06.2025).

Інформаційні ресурси:

16. Державна служба статистики України : сайт. : URL: <https://ukrstat.gov.ua>.
17. Міністерство фінансів України : сайт. URL: <https://www.mof.gov.ua/uk>.
18. Національний банк України : сайт. URL: <https://bank.gov.ua>.
19. 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, індивідуальне семестрове завдання у вигляді реферату, робота з навчально-методичною літературою та інформаційними ресурсами;

загальні методи навчання: пояснювально-ілюстративний, дослідницький, проблемно-пошуковий;

Інвестування

спеціальні методи навчання: презентації, доповіді, аналітичні завдання, індивідуальне опитування, дискусія, індивідуальні навчально-дослідницькі завдання, ситуативні кейси, інтерактивне спілкування.

Опанування здобувачами вищої освіти дисципліни передбачає вивчення теоретичного матеріалу, який викладається на лекціях, вирішення завдань на практичних заняттях, виконання розрахункової роботи та опанування 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. 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).

Набуття здобувачами вищої освіти проблемно-орієнтованого мислення, а також вміння розробляти та приймати рішення є тими чинниками, що забезпечують їх потенційний успіх в майбутньому при реалізації інвестиційних ініціатив та при організації власного бізнесу.

Семестровий контроль – залік.

Відповідність програмних результатів, методів навчання і форм оцінювання

<i>Програмні результати навчання</i>	<i>Методи навчання</i>	<i>Форми оцінювання</i>
<i>Знання теоретико-методологічних основ інвестування</i>	<i>Лекції, практичні заняття, консультації, написання модульної контрольної роботи, індивідуальне семестрове завдання у вигляді реферату, робота з навчально-методичною літературою та інформаційними ресурсами. Загальні методи навчання: пояснювально-ілюстративний, дослідницький, проблемно-пошуковий. Спеціальні методи навчання: презентації, доповіді, аналітичні завдання, індивідуальне опитування, дискусія, індивідуальні навчально-дослідницькі завдання, ситуативні кейси, інтерактивне спілкування</i>	<i>Рейтингова система оцінювання, яка передбачає накопичення балів за: практичні заняття, експрес-контрольні роботи, індивідуальне семестрове завдання у вигляді реферату, модульну контрольну роботу. Календарний контроль – перша і друга атестація. Підсумковий контроль – залік</i>
<i>Вміння оцінювання ефективності операцій з фінансовими інвестиціями</i>		
<i>Навички застосування методів оцінювання ефективності інвестиційних проєктів</i>		

Тематика та структурно-логічна побудова курсу

Навчальним планом передбачено проведення 36 годин лекцій та 18 годин практичних занять, 66 годин відведено на самостійну роботу здобувачів вищої освіти.

№ п/п	Назва розділів, тем	Розподіл годин			Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	ПЗ	СР		
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ						

Інвестування

№ п/п	Назва розділів, тем	Розподіл годин			Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	ПЗ	СР		
1	Тема 1.1. Теоретичні засади інвестування	2	-	2	Л_1: Розвиток інвестиційних теорій. Етимологія поняття «інвестиції». Економічна сутність інвестицій. Класифікація інвестицій. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, інтерактивне спілкування, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, індивідуальне опитування
2	Тема 1.2. Теорія вартості грошей у часі та її врахування в інвестиційних розрахунках	4	2	2	Л_2: Концепція зміни вартості грошей в часі. Прості і складні відсотки в операціях нарощування та дисконтування. Ефективна відсоткова ставка. Вплив інфляції на рівень відсоткових ставок. (2) Л_3: Оцінювання грошових потоків з нерівними надходженнями. Рентні платежі (ануїтет) та їх оцінювання. (2) ПЗ_1: Розв'язання задач до теми 1.2. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання
3	Тема 1.3. Інвестиційна діяльність та її суб'єкти	2	-	2	Л_4: Суть і механізм здійснення інвестиційної діяльності. Поняття суб'єктів інвестиційної діяльності. Класифікація інвесторів. Корпоративні інвестори в інвестиційному процесі. Функціональні учасники інвестиційної діяльності. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, індивідуальне опитування
4	Тема 1.4. Інституційні інвестори та їх вплив на інвестиційні процеси	2	-	3	Л_5: Економічна сутність діяльності інституційних інвесторів. Механізм діяльності інститутів спільного інвестування. Страхові компанії та банки як інституційні інвестори. Пенсійні та донорські фонди як інституційні інвестори. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, індивідуальне опитування
5	Тема 1.5. Інвестиційні «бізнес-тренди» на світовому ринку	2	2	4	Л_6: Інвестиційні напрямки в бізнесі за регіонами світу. Фактори впливу на спрямування інвестицій. Інвестиції в «зелений» бізнес та цифрову економіку. Фондові та венчурні бізнес-інвестиції. Стратегії інвестування в умовах глобальних змін. (2) ПЗ_2: Виконання завдань до теми 1.5. Експрес-контрольна робота № 1 по розділу 1 «Теоретико-методологічні основи інвестування». (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, індивідуальне опитування, експрес-контрольна робота № 1
РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ						

Інвестування

№ п/п	Назва розділів, тем	Розподіл годин			Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	ПЗ	СР		
6	Тема 2.1. Ринок цінних паперів	2	-	3	Л_7: 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. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, індивідуальне опитування
7	Тема 2.2. Аналіз вартості та дохідності акцій	2	2	4	Л_8: Фінансові інструменти: сутність та методи аналізу вартості цінних паперів. Модель оцінювання поточної вартості та дохідності акцій. Прогнозування динаміки дивідендів. Аналіз доцільності інвестицій в акції. (2) ПЗ_3: Розв'язання задач до теми 2.2. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання
8	Тема 2.3. Оцінювання ефективності операцій з борговими цінними паперами	2	2	4	Л_9: 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. (2) ПЗ_4: Розв'язання задач до теми 2.3. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання
9	Тема 2.4. Ціноутворення на ринку векселів та похідних фінансових інструментів	4	2	4	Л_10: Аналіз поточної вартості та дохідності дисконтних векселів. Аналіз поточної вартості та дохідності процентних векселів. (2) Л_11: Опіони call та put: суть та особливості ціноутворення. Опіони відсоткових ставок: CAP та FLOOR. Механізм дії ф'ючерсної угоди. Специфіка укладання форвардних контрактів. (2) ПЗ_5: Розв'язання задач до теми 2.4. Експрес-контрольна робота № 2 по темах 2.2-2.4 розділу 2 «Фінансові інвестиції». (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, експрес-контрольна робота № 2
10	Тема 2.5. Токенізація активів в контексті залучення інвестиційних ресурсів	2	-	4	Л_12: 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 облігації в умовах війни. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, індивідуальне опитування
РОЗДІЛ 3. ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЕКТИ						
11	Тема 3.1. Статичні та динамічні методи	4	2	4	Л_13: Загальна характеристика методів оцінювання ефективності інвестицій. Традиційні (статичні) методи: облікова ставка доходу; період окупності. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси.

Інвестування

№ п/п	Назва розділів, тем	Розподіл годин			Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	ПЗ	СР		
	оцінювання інвестиційних проєктів				Л_14: Динамічні методи оцінювання інвестиційних проєктів: чиста теперішня вартість, індекс дохідності інвестиційних проєктів, внутрішня норма доходу; модифікована внутрішня норма доходу; дисконтований період окупності. (2) ПЗ_6: Розв'язання задач до теми 3.1. (2)	О: аналітичні завдання
12	Тема 3.2. Аналіз альтернативних інвестиційних проєктів	2	2	4	Л_15: Порівняльний аналіз інвестиційних проєктів різної тривалості: метод ланцюгового повтору в межах загального строку реалізації проєктів; метод безкінечного ланцюгового повтору порівнюваних проєктів; метод еквівалентного ануїтету. Порівняльна характеристика показників NPV та IRR під час оцінювання альтернативних проєктів. (2) ПЗ_7: Розв'язання задач до теми 3.2. Експрес-контрольна робота № 3 по темах 3.1-3.2 розділу 3 «Інвестиційні проєкти». (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, експрес-контрольна робота № 3
13	Тема 3.3. Інвестиційні проєкти енергозбереження	2	-	4	Л_16: Енергозбереження в сучасному світі. Особливості інвестиційних проєктів енергозбереження. Інвестиційна та інноваційна інфраструктура сфери енергозбереження регіону. Енергетична безпека в умовах зростання глобальної конфліктності. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, індивідуальне опитування
14	Тема 3.4. Управління реалізацією інвестиційного проєкту	4	-	4	Л_17: Зміст управління інвестиційними проєктами. Організаційні структури управління інвестиційними проєктами. Інвестиційне проєктування. Ціноутворення в інвестиційній сфері. (2) Л_18: Організація взаємодії учасників інвестиційних проєктів. Забезпечення проєктів матеріально-технічними ресурсами. Моніторинг впровадження інвестиційного проєкту. (2)	Н: презентація лекційного матеріалу, ситуативні кейси. О: аналітичні завдання, індивідуальне опитування
15	Модульна контрольна робота (МКР)		1	2	ПЗ_8/1: Модульна контрольна робота (1)	Передбачає тестові та аналітичні завдання
16	Індивідуальне семестрове завдання / Реферат		1	10	ПЗ_8/2: Захист рефератів (1)	О: індивідуальне опитування
17	Залік		2	6	ПЗ_9: Проведення заліку (2)	Виконання залікової контрольної роботи

Інвестування

№ п/п	Назва розділів, тем	Розподіл годин			Опис занять	Навчальна діяльність та оцінювання
		Л	ПЗ	СР		
						(співбесіди) або отримання заліку згідно поточного рейтингу
Всього		36	18	66		

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

6. Самостійна робота здобувача вищої освіти

Навчальним планом передбачено 66 годин самостійної роботи. На самостійну роботу вноситься: підготовка до аудиторних занять, до модульної контрольної роботи, виконання реферату, підготовка до складання семестрового контролю у формі заліку.

Вид самостійної роботи, обсяг годин на виконання

№ з/п	Обсяг годин	Вид самостійної роботи
1	2	3
1	48	Підготовка до аудиторних занять
2	10	Виконання реферату
3	2	Підготовка до виконання модульної контрольної роботи
4	6	Підготовка до складання семестрового контролю у формі заліку
Разом	66	

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, 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 практикумів не дає можливість отримати здобувачу вищої освіти бали у семестровий рейтинг.

На заняттях здобувачу вищої освіти дозволяється користуватись інтерактивними засобами навчання, в т. ч. виходити в інтернет із метою пошуку навчальної або довідкової інформації, якщо це передбачено тематикою завдання. Норми етичної поведінки визначені у Кодексі честі (<https://kpi.ua/code>). В університеті здобувачі мають поводити себе відповідно до Правил внутрішнього розпорядку (<https://kpi.ua/admin-rule>).

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 представлене у вигляді наукових тез, наукової статті, есе, презентації тощо; за участь у студентських олімпіадах та конкурсах наукових робіт згідно тематики курсу. Штрафні бали з

Інвестування

дисципліни передбачаються за порушення термінів виконання реферату (- 4 бали 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).

Правила зарахування індивідуальних завдань. Авторське виконання завдання, обґрунтованість основних положень, достовірність використання інформаційно-методичного апарату, аргументований захист отриманих результатів та висновків.

Граничний термін подання реферату на перевірку: 13-14 тиждень навчання.

Захист індивідуального семестрового завдання (реферату) передбачено у вигляді стислої доповіді за виконаним завданням, та 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.

Політика оцінювання контрольних заходів. Оцінювання контрольних заходів здійснюється згідно з Положенням про систему оцінювання результатів навчання в КПІ ім. Ігоря Сікорського (<https://osvita.kpi.ua/node/37>), Положення про поточний, календарний та семестровий контроль результатів навчання в КПІ ім. Ігоря Сікорського (<https://osvita.kpi.ua/index.php/node/32>).

Процедура оскарження результатів контрольних заходів. Студенти мають можливість підняти питання, яке стосується процедури контрольних заходів та їх результатів. У випадку незгоди здобувача з оцінкою за результатами контрольного заходу, він має право подати апеляцію у день оголошення результатів на ім'я декана факультету за процедурою, визначеною Положенням про апеляції (<https://osvita.kpi.ua/index.php/node/182>).

Академічна доброчесність. При оцінюванні робіт здобувачів особлива увага приділяється дотриманню політики академічної доброчесності (<https://kpi.ua/academic-integrity>). В разі виявлення дублювання робіт, такі роботи отримують нульовий рейтинг. При виявленні значного рівня запозичень в розрахунковій роботі або інших роботах без належного цитування, роботи не оцінюються і повертаються здобувачу на доопрацювання.

Визнання результатів навчання, набутих у неформальній/інформальній освіті. Порядок визнання результатів навчання, набутих у неформальній/інформальній освіті, регламентує Положення про визнання в КПІ ім. Ігоря Сікорського результатів навчання, набутих у неформальній/інформальній освіті (<https://osvita.kpi.ua/index.php/node/179>).

Політика використання штучного інтелекту. Використання штучного інтелекту (далі, ШІ) регламентується «Політикою використання штучного інтелекту для академічної діяльності в КПІ ім. Ігоря Сікорського» (<https://osvita.kpi.ua/node/1225>). Усі навчальні завдання з дисципліни мають бути результатом власної оригінальної роботи здобувача. Використання ШІ має відповідати принципам академічної доброчесності. Недотримання цього положення розглядатиметься як порушення академічної етики.

Позааудиторні заняття та залучення професіоналів-практиків. Під час вивчення дисципліни можливі позааудиторні заняття в межах тематики дисципліни, що включають відвідування науково-практичних заходів, зустрічей з представниками бізнесу, тренінгів та вебінарів. Для опанування і поглиблення практичних навичок можуть бути запрошені фахівці та професіонали сфери бізнесу, державного управління, оборони, промисловості, постачання електроенергії, інформації та зв'язку, послуг 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 (РСО-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.

№ з/п	Види контрольних заходів	%	Ваговий бал	Кількість	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)	15	15	1	15
6.	Робота на практичних заняттях	24	4	6	24
7.	Залікова робота (у разі виконання)*	85	85	1	85
	ВСЬОГО				100

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

8.1.1. Робота на практичних заняттях

Ваговий бал – 4. Максимальна кількість балів, отриманих на всіх практичних заняттях, дорівнює (4 балів × 6 = 24 бали):

- 4 бали отримує здобувач, який на практичному занятті розв'язав задачу та обґрунтував розв'язок, використовуючи теоретичний матеріал відповідної теми;
- 3 бали отримує здобувач, який на практичному занятті розв'язав задачу та не обґрунтував розв'язок, використовуючи теоретичний матеріал відповідної теми;
- 2 бали отримує здобувач, який на практичному занятті не повністю розв'язав задачу та не обґрунтував розв'язок, використовуючи теоретичний матеріал відповідної теми;
- 0 балів отримує здобувач, який на практичному занятті не впорався з розв'язанням задачі.

8.1.2. Виконання експрес-контрольних робіт

Ваговий бал – 7. Максимальна кількість балів, отриманих за успішний розв'язок всіх контрольних робіт дорівнює (7 балів × 3 = 21 бал):

- 7 балів отримує здобувач, правильність виконання завдань контрольної роботи яким складає 95-100 %;
- 6 балів отримує здобувач, правильність виконання завдань контрольної роботи яким складає 75-94 %;
- 5 балів отримує здобувач, правильність виконання завдань контрольної роботи яким складає 60-74 %;
- 0 балів отримує здобувач, правильність виконання завдань контрольної роботи яким складає менше 60 %.

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

Інвестування

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

8.1.4. Індивідуальне завдання (реферат)

Ваговий бал – 15. Максимальна кількість балів, отриманих за реферат дорівнює (15 балів x 1 = 15 балів):

- 15...14 балів отримує здобувач, який проявив творчий підхід, повністю розкрив досліджувану проблему, відобразив власну позицію та надав обґрунтовані рекомендації і висновки (не менше 95 % потрібної інформації);
- 13...11 балів отримує здобувач, який продемонстрував обґрунтоване розкриття проблеми з певними недоліками (не менше 75 % потрібної інформації);
- 10...9 балів отримує здобувач, який не повністю розкрив тему дослідження та не зумів логічно аргументувати свої висновки (не менше 60 % потрібної інформації);
- 0 балів отримує здобувач, який не розкрив тему дослідження.

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

Термін атестації

Умови отримання атестації

7 тиждень

Поточний рейтинг ≥ 10 балів

13 тиждень

Поточний рейтинг ≥ 20 балів

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 – 85. Максимальна кількість балів, отриманих за залікову контрольну роботу дорівнює (85 балів x 1 = 85 балів):

- 85...81 балів отримує здобувач, який правильно дав відповідь не менше ніж на 95 % завдань залікової контрольної роботи;
- 80...64 бали отримує здобувач, який правильно дав відповідь не менше ніж на 75 % завдань залікової контрольної роботи;
- 63...51 балів отримує здобувач, який правильно дав відповідь не менше ніж на 60 % завдань залікової контрольної роботи;
- 0 балів отримує здобувач, 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:	Не допущено

RC < 40, МКР не виконано, реферат не зараховано	
--	--

9. Додаткова інформація з дисципліни (освітнього компонента)

Теми 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 проєкту, що реалізується на основі угод про розподіл продукції.
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).

Інвестування

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.
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.
44. Вітчизняні та іноземні інвестиції в оборонно-промисловий комплекс України.

У рейтинг здобувача можуть бути зараховані сертифікати проходження очних або дистанційних курсів за тематикою освітнього компонента на платформах Prometheus та Coursera.

Робочу програму навчальної дисципліни (Силабус):

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

Ухвалено кафедрою економіки і підприємництва (протокол № 17 від 23.06.2025)

Погоджено Методичною комісією факультету менеджменту та маркетингу¹ (протокол № 11 від 30.06.2025)