



**ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІНФРАСТРУКТУРИ ТА
ТЕХНОЛОГІЙ
ІНСТИТУТ УПРАВЛІННЯ, ТЕХНОЛОГІЙ ТА ПРАВА
ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛІННЯ І ТЕХНОЛОГІЙ
КАФЕДРА ФІНАНСІВ, ОБЛІКУ І ОПОДАТКУВАННЯ**



**СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
ІНВЕСТИВАННЯ**

Затверджено:

Протокол засідання кафедри
фінансів, обліку і оподаткування
№ 1 від 29 серпня 2023 р.

Завідувач кафедри ФОО

С.М. Шуляренко

Викладач	КРАВЧЕНКО Ольга Олексіївна Доктор економічних наук, професор
Посилання профіль викладача на сайті ДУІТ	КРАВЧЕНКО Ольга Олексіївна
E-mail	kravch.olha@gmail.com
Факультет, Кафедра	Факультет Управління і технологій/ Кафедра фінансів, обліку і оподаткування м. Київ, вул. Івана Огієнка, 19, каб. 602
Консультації	Кожен вівторок та четвер з 14 до 16 м. Київ, вул. Івана Огієнка, 19, каб. 602 або за ZOOM посилання



Офіційна назва освітньої програми	Транспортний менеджмент
Рівень вищої освіти	перший (бакалаврський)
Галузь знань, спеціальність	07 «Управління та адміністрування» 073 «Менеджмент»
Статус дисципліни (обов'язкова, вибіркова)	Цикл дисциплін професійної підготовки, Вибіркова
Курс / Семестр викладання	3/6
Обсяг дисципліни	4 кредити ECTS / 120 загальна кількість годин
Види та кількість аудиторних занять, денна/ заочна	Лекції – 20 годин / 4 години Практичні заняття – 10 годин / 4 години
Форма контролю	Залік
Локація та матеріально-технічне забезпечення	Аудиторія згідно з розкладом. Мультимедійний проектор, мережа Internet.
Мова викладання	Українська

Мета вивчення дисципліни	Формування системи знань з інвестиційної діяльності та оволодіння практичними навичками порівняльної оцінки ефективності різних інвестиційних інструментів.
Загальні компетентності	ЗК9. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями.
Спеціальні (фахові) компетентності	СК3. Здатність визначати перспективи розвитку організації. СК7. Здатність обирати та використовувати сучасний інструментарій менеджменту
Програмні результати навчання	ПРН4. Демонструвати навички виявлення проблеми та обґрунтування управлінських рішень. ПРН6. Виявляти навички пошуку, збирання та аналізу інформації, розрахунку показників для обґрунтування управлінських рішень.

ЧИМ ЦІКАВИЙ КУРС:

Курс дає можливість розширити світогляд та професійні компетенції шляхом:

ознайомлення з економічною сутністю інвестицій та теоретичними основами інвестиційної діяльності в умовах ринкової економіки;

здобуття знань з особливостей планування та методів оцінки економічної ефективності реальних та фінансових інвестицій;

здобуття навичок оцінки величини потреби на достатності фінансових ресурсів підприємств для реалізації інвестиційного процесу;

здобуття навичок розробки плану формування фонду грошових коштів, схеми погашення боргу в інвестиційному кредитуванні, а також схеми фінансування інвестиційної діяльності на основі лізингу;

формування базової уяви про інвестиційні ризики транспортних підприємств і методи їхньої оцінки, способи врахування інвестиційних ризиків при оцінці ефективності інвестиційних проектів.

ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ ЗА ТЕМАМИ

Модуль 1. «Інвестування»

Змістовий модуль 1. Методологічні основи інвестування

Тема 1. Методологічні основи інвестування

Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності (інвестування). Функції та механізми управління інвестиціями й інвестиційними процесами. Інвестиційний ринок та його інфраструктура (поняття інвестиційного ринку, кон'юнктура інвестиційного ринку, стадії розвитку інфраструктури інвестиційного ринку, складові інвестиційного ринку). Інвестиційний процес та його реалізація в Україні (поняття інвестиційного циклу та інвестиційного процесу, ринкова модель організації інвестиційного проекту, інвестиційний клімат держави, фактори інвестиційного клімату держави).

Ключові слова: інвестиції; інвестиційна діяльність; інвестиційні процеси; інвестиційний ринок.

Тема 2. Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності

Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності. Зміст, принципи та функції державного управління інвестиційною діяльністю (функції держави на інвестиційному ринку, методи впливу та регулювання інвестиційної діяльності з боку держави, інструменти грошово-кредитного регулювання інвестиційної діяльності). Організаційно-правове регулювання взаємодії суб'єктів інвестиційної діяльності. Фінансово-кредитні установи в інвестуванні (фінансово-кредитна система

України, поняття фінансової установи, поняття та види фінансових послуг, поняття та види господарських товариств).

Ключові слова: суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності; державне управління інвестиційною діяльністю; фінансово-кредитна система; фінансова установа.

Тема 3 Фінансові інвестиції

Фінансові інвестиції та їх оцінка (поняття та види фінансових інвестицій, інвестиції і цінні папери, доходність фінансових інвестицій). Ринок цінних паперів (поняття та учасники ринку цінних паперів, принципи функціонування ринку цінних паперів в Україні, інфраструктура ринку цінних паперів, інфраструктурні учасники ринку цінних паперів). Фінансові інструменти ринку цінних паперів (поняття та види акцій, поняття та види облігацій, інші види цінних паперів (інвестиційні сертифікати, депозитні сертифікати, варант, ф'ючерс), методи сплати доходів за окремими видами цінних паперів). Реалізація портфельного інвестування (поняття і види інвестиційних портфелів, основні принципи формування інвестиційного портфелю).

Ключові слова: фінансові інвестиції; ринок цінних паперів; фінансові інструменти; портфельне інвестування.

Тема 4. Інвестиції в засоби виробництва

Реальні інвестиції та їх структура (поняття та види реальних інвестицій, форми реалізації реальних інвестицій, особливості та форми здійснення реальних інвестицій). Інвестиції в основний капітал (поняття та склад основних засобів виробництва, методи оцінки основних фондів). Управління вибором інвестиційних проєктів і формування програми реальних інвестицій (види інвестиційних проєктів та вимоги до їх розроблення, оцінювання ефективності реальних інвестиційних проєктів, оцінювання проєктних ризиків). Інвестиції в оборотний капітал (поняття та склад оборотних виробничих фондів, етапи інвестування оборотних фондів).

Ключові слова: реальні інвестиції; основний капітал; оборотний капітал; інвестиційний проєкт; програма реальних інвестицій.

Тема 5. Інноваційна форма інвестицій

Поняття інновацій та інноваційного процесу (поняття та класифікація інновацій, поняття та форми інноваційного процесу). Венчурне підприємництво (поняття венчурного капіталу та венчурного підприємництва, етапи заснування венчурного підприємства). Інтелектуальні інвестиції (поняття інтелектуальних інвестицій та інтелектуальної власності, види інтелектуальної власності).

Ключові слова: інновації та інноваційний процес; венчурне підприємництво; інтелектуальні інвестиції.

Змістовий модуль 2. Управління інвестиціями

Тема 6. Залучення іноземного капіталу

Поняття та види іноземних інвестицій (форми залучення прямих іноземних інвестицій, труднощі залучення іноземних інвестицій, форми залучення портфельних іноземних інвестицій). Особливості залучення іноземних інвестицій в економіку України (фактори інвестиційної привабливості України, законодавство, що регулює процес залучення іноземних інвестицій в Україну, види іноземних інвесторів в Україні). Інвестиційна привабливість країни (регіону, галузі, підприємства). Інвестиційна діяльність у вільних економічних зонах (поняття та види вільних економічних зон, поняття та типи офшорних зон, законодавча основа функціонування вільних та офшорних зон).

Ключові слова: іноземні інвестиції; прямі іноземні інвестиції; інвестиційна привабливість країни; вільні економічні зони.

Тема 7. Обґрунтування доцільності інвестування

Прогнозування інвестиційної стратегії (поняття та види інвестиційних стратегій, етапи формування інвестиційної стратегії). Економічна сутність дисконтування. Методи оцінки інвестиційних рішень (чиста приведена вартість, коефіцієнт рентабельності, внутрішня норма доходності, строк окупності). Інвестиційні ризики та методи їх зменшення (поняття та види інвестиційних ризиків, методи вимірювання ризиків, система заходів протидії ризикам).

Ключові слова: інвестиційна стратегія; оцінка інвестиційних рішень; чиста приведена вартість, коефіцієнт рентабельності, внутрішня норма доходності, строк окупності; інвестиційні ризики та методи їх зменшення.

Тема 8. Інвестиційні проекти

Основні положення інвестиційного проектування (поняття та види інвестиційних проектів, поняття та стадії життєвого циклу інвестиційного проекту, методи інвестиційного проектування). Техніко-економічне обґрунтування інвестиційних проектів (методи оцінки варіантів інвестиційних рішень, етапи обґрунтування інвестиційних проектів, поняття та показники фінансової здійсненності проекту). Інвесторська кошторисна документація. Особливості ціноутворення у будівництві. Договірні відносини в процесі реалізації інвестиційних проектів.

Ключові слова: інвестиційне проектування; техніко-економічне обґрунтування інвестиційних проектів; інвесторська кошторисна документація.

Тема 9. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу

Визначення вартості і структури капіталу (джерела фінансування інвестиційних проектів, види відсоткових ставок позичкового капіталу, методи розрахунку норми доходу, поняття та види левериджу). Фінансові ресурси та інструменти їх залучення до інвестування (поняття фінансових ресурсів, поняття та види інвестованого капіталу, емісія цінних паперів). Методи фінансування інвестиційних проектів (поняття проектного фінансування, види фінансування інвестицій, способи залучення інвестицій).

Ключові слова: вартості і структури капіталу; фінансові ресурси; фінансування інвестиційних проектів.

Практичні заняття курсу передбачають виконання ситуаційних, тестових, розрахункових та інших завдань, опитування та дискусії за темами, короткі виступи та презентації з тематики дисципліни.

Тематика практичних занять:

Тема № 1. Інвестиційний процес та його реалізація в Україні.

Тема № 2. Організаційно-правове регулювання взаємодії суб'єктів інвестиційної діяльності.

Тема № 3. Фінансові інвестиції та їх оцінка.

Тема № 4. Управління реальними інвестиціями.

Тема № 5. Управління інноваціями.

Тема № 6. Залучення іноземного капіталу.

Тема № 7. Оцінка доцільності інвестування.

Тема № 8. Розробка інвестиційних проектів.

Тема № 9. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу.

Приклади практичних завдань:

Практичне завдання:

Аналізуються два варіанти накопичення коштів за схемою анuitету пренумерандо:

План 1: робиться внесок на депозит 500 у.о. кожні півроку за умови, що банк нараховує 8% річних з нарахуванням відсотків кожні півроку.

План 2: робиться щорічний внесок у розмірі 1000 у.о. на умовах 9% річних при щорічному нарахуванні відсотків.

Визначити:

а) яка сума буде на рахунку через 12 років при реалізації кожного плану? Який план більш вигідний?

б) чи зміниться Ваш вибір, якщо ставка відсотка в плані 2 буде знижена до 8,5%?

Приклад тестового завдання:

Інвестиційні ресурси підприємства – це

а) всі форми капіталу, що залучається ним для здійснення вкладень в об'єкти реального і фінансового інвестування;

б) всі форми капіталу, що залучається ним для здійснення вкладень в об'єкти реального інвестування;

в) всі форми капіталу, що залучається ним для здійснення вкладень в об'єкти фінансового інвестування;

г) правильна відповідь відсутня.

Індивідуальні завдання

Для стимулювання науково-дослідницького й творчого інтересу здобувачів вищої освіти і здобуття ними навичок наукової діяльності вони залучаються до виконання додаткових видів робіт в певних проєктах, ця діяльність враховується при підведенні підсумків роботи здобувачів вищої освіти у семестрі. Так, наприклад, здобувачам вищої освіти може бути запропоновано виконання рефератів за темами дисципліни «Інвестування» у вигляді презентацій та захистити її на практичному занятті. Найкращі рекомендуються до виступу на науково-практичній конференції.

Індивідуальні види робіт можуть бути змінені та доповнені за ініціативою викладача або здобувача освіти (за погодженням із викладачем).

ОЦІНЮВАННЯ

Форми поточного та підсумкового контролю	Поточний контроль – 100 балів
КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ	
Підсумкові бали з навчальної дисципліни визначаються як сума балів, отриманих здобувачем протягом семестру.	

Відвідування лекцій:

За відвідування кожної лекції нараховується 1 бал. Максимальна сума становить 10 балів.

Практичні заняття:

Оцінюються за активністю здобувачів освіти на заняттях, їх відповідями, доповідями та ступенем залученості у дискусії (до 7,5 балів).

Максимальна сума становить 7,5 балів за кожне заняття, 90 балів - максимальна сума.

Самостійна робота

Написання та захист реферату (тематика погоджується із викладачем курсу) у вигляді доповіді та/або презентації оцінюються у 10 балів.

Підсумковий контроль - Залік

Здобувач отримує підсумкову оцінку за результатами поточного контролю шляхом накопичення балів. Максимальна кількість балів, яку може отримати здобувач, становить 100.

Якщо протягом семестру здобувачем за поточним контролем набрано більше 100 балів, то вони прирівнюються до 100.

Додаткові бали до поточного контролю здобувач освіти може отримати, пройшовши навчальний курс у вигляді неформальної освіти з отриманням сертифікату в межах предмету вивчення дисципліни та пройшовши процедуру визнання згідно [Положення про визнання результатів навчання, отриманих у неформальній освіті здобувачами вищої освіти ДУІТ](#).

ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ: НАЦІОНАЛЬНА ТА ECTS			
Оцінка в балах	Оцінка за національною шкалою	Оцінка за шкалою ECTS	
		Оцінка	Пояснення
90-100	Відмінно («зараховано»)	A	«Відмінно» - теоретичний зміст курсу освоєний цілком, необхідні практичні навички роботи з освоєним матеріалом сформовані, всі навчальні завдання, які передбачені програмою навчання виконанні в повному обсязі, відмінна робота без помилок або з однією незначною помилкою.
82-89	Добре («зараховано»)	B	«Дуже добре» - теоретичний зміст курсу освоєний цілком, необхідні практичні навички роботи з освоєним матеріалом в основному сформовані, всі навчальні завдання, які передбачені програмою навчання виконанні, якість виконання більшості з них оцінено числом балів, близьким до максимального, робота з двома – трьома незначними помилками
75-81		C	«Добре» - теоретичний зміст курсу освоєний цілком, практичні навички роботи з освоєним матеріалом в основному сформовані, всі навчальні завдання, які передбачені програмою навчання виконанні, якість виконання жодного з них не оцінено мінімальним числом балів, деякі види завдань виконані з помилками, робота з декількома незначними помилками, або з однією – двома значними помилками
64-74	Задовільно («зараховано»)	D	«Задовільно» - теоретичний зміст курсу освоєний не повністю, але прогалини не носять істотного характеру, необхідні практичні навички роботи з освоєним матеріалом в основному сформовані, більшість передбачених програмою навчання навчальних завдань виконано, деякі з виконаних завдань, містять помилки, робота з трьома значними помилками
60-63		E	«Достатньо» - теоретичний зміст курсу освоєний частково, деякі практичні навички роботи не сформовані, частина передбачених програмою навчання навчальних завдань не виконані, або якість виконання деяких з них оцінено числом балів, близьким до мінімального, робота, що задовольняє мінімум критеріїв оцінки
35-59	Незадовільно («не зараховано»)	FX	«Умовно незадовільно» теоретичний зміст курсу освоєний частково, необхідні практичні навички роботи не сформовані, більшість передбачених програм навчання, навчальних завдань не виконано, або якість їхнього виконання оцінено числом балів, близьким до мінімального; при додатковій самостійній роботі над матеріалом курсу можливе підвищення якості виконання навчальних завдань (з можливістю повторного складання), робота що потребує доробки
1-34		F	«Безумовно незадовільно» теоретичний зміст курсу не освоєно, необхідні практичні навички роботи не сформовані, всі виконані навчальні завдання містять грубі помилки, додаткова самостійна робота над матеріалом курсу не приведе до значимого підвищення якості виконання навчальних завдань, робота, що потребує повної переробки

ІНФОРМАЦІЙНО-МЕТОДИЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ

Методичне забезпечення:

1. Робоча програма навчальної дисципліни.
 2. Конспект лекцій.
 3. Посилання на Google Classroom: [Інвестування](#).
- Електронні ресурси бібліотеки ДУІТ: <https://library.duit.in.ua>.

Список рекомендованої літератури
Базова (основна):

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 р. № 1560-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>.
2. Закон України «Про інноваційну діяльність» від 04.07.2002 р. № 40-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15#Text>.
3. Закон України «Про режим іноземного інвестування» від 19.03.1996 р. № 93/96-ВР. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80#Text/>
4. Постанова Кабінету Міністрів України «Про затвердження Порядку затвердження проектів будівництва і проведення їх експертизи та визнання такими, що втратили чинність, деяких постанов Кабінету Міністрів України» від 11.05.2011 р. № 560. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/560-2011-%D0%BF#Text>.
5. Постанова КМУ «Про порядок підготовки, реалізації, проведення моніторингу та завершення реалізації проектів економічного і соціального розвитку України, що підтримуються міжнародними фінансовими організаціями» від 27.01.2016 р. № 70. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/70-2016-%D0%BF#n275>.
6. Бланк І.О. Інвестиційний менеджмент. Київ: Ельга-Н, Ника-Центр, 2014. 520 с.
7. Бланк І.О. Управління інвестиціями підприємства. Київ: Ника-Центр, Ельга, 2013. 480 с.
8. Борщ Л.М. Інвестування: теорія і практика: Навч. посібн. Київ: Знання, 2015. 470 с.
9. Верба В., Загородніх О. Інвестиційний менеджмент. Київ: Ника-Центр, 2010. 322 с.
10. Захарченко Н.В. Інвестування: навч.-метод. посіб. для здобувачів вищої школи. Одеса: «Атлант ВОІ СОІУ», 2018. 184 с. URL: https://fpk.in.ua/images/biblioteka/3bac_pravo/Investuvannya-Zakharchenko.pdf.
11. Школа І.М., Вдовічен А.А., Верстяк О.М., Соколюк О.В. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. Чернівці: ЧТЕІ КНТЕУ. 2015. 368 с. URL: http://chtei-knteu.cv.ua/ua/content/download/nayka/monography/invest_men_2015.pdf.

Допоміжна:

12. Advanced Economic Issues (Актуальні питання економіки): навчальний посібник / Ю. В. Святюк. Київ: «Видавництво Ліра-К», 2017. 148 с.
13. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність. Київ: ЦУЛ, 2013. 472 с.
14. Паливода О.М. Організаційно-управлінські засади інноваційного розвитку промисловості на основі мережових структур: теорія, методологія, практика: монографія. Київ: ВД «Кондор», 2017. 360 с.
15. Клевцсвич Н.А., Сментина Н.В. Управління інфраструктурними проектами. Київ: ВД «Кондор», 2017. 170 с.
16. Мостенська Т.Л., Лобунець Т.В. Управління проектами. Київ: ВД «Кондор», 2018. 132 с.
17. Федоренко В. Г. Інвестування: Підручник. Київ: Алеута, 2016. 443 с.

Додаткова інформація

Детальнішу інформацію щодо методів навчання, форм оцінювання, самостійної роботи та повного списку літератури наведено у Робочій програмі навчальної дисципліни

ПОЛІТИКА ДИСЦИПЛІНИ

Щодо академічної доброчесності

Дотримання академічної доброчесності засновується на ряді положень та принципів академічної доброчесності, що регламентують діяльність здобувачів вищої освіти та викладачів ДУІТ:

[Кодекс академічної доброчесності Державного університету інфраструктури та технологій](#)
[Положення про систему забезпечення академічної доброчесності у Державному університеті та технологій](#)

[Положення про Комісію з академічної доброчесності у ДУІТ та Комісію з етики та управління конфліктами у сфері академічної доброчесності у ДУІТ](#)

Порушення [Кодексу академічної доброчесності ДУІТ](#) є серйозним порушенням, навіть якщо воно є ненавмисним.

Списування під час контрольних заходів заборонені.

Усі письмові роботи, виконані в електронному вигляді (реферати), перевіряються на наявність плагіату згідно з [Положенням про порядок перевірки навчальних, кваліфікаційних, науково-методичних наукових та інших робіт на наявність ознак академічного плагіату у ДУІТ](#). У випадках виявлення порушення – реагування відповідно до [Кодексу академічної доброчесності ДУІТ](#).

Щодо відвідування

Відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання, за яке нараховуються бали. За об'єктивних причин (хвороба, міжнародне стажування, індивідуальний графік) навчання може відбуватися в онлайн (або змішаній) формі за погодженням із деканом факультету.

Неформальна освіта

Можливість зарахування результатів неформальної освіти регламентується «[Положенням про визнання результатів навчання, отриманих у неформальній освіті здобувачами вищої освіти ДУІТ](#)».