

**КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ТАРАСА ШЕВЧЕНКА
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

Кафедра *менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності*

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Заступник декана з
навчально-методичної роботи

_____ 20__ року

**РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ І ІНВЕСТИВАННЯ**

для студентів

галузь знань **10 «Природничі науки»**
спеціальність **105 «Прикладна фізика та наноматеріали»**
освітня програма **«Еконофізика»**
освітній рівень **«бакалавр»**
вид дисципліни **«обов'язкова»**

Форма навчання	денна
Навчальний рік	2022/2023
Семестр	4
Кількість кредитів ECTS	5
Мова викладання, навчання та оцінювання	українська
Форма заключного контролю	іспит

Викладачі: Кальний Сергій Володимирович к.е.н., доцент кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності. Герасименко Оксана Олександрівна к.е.н., доцент кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності.

Пролонговано: на 20__/20__ н.р. _____ (_____) «__» 20__ р.
(підпис, ПБ, дата)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____) «__» 20__ р.
(підпис, ПБ, дата)

КИЇВ – 2022

Розробник: Кальний Сергій Володимирович к.е.н., доц. кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності

ЗАТВЕРДЖЕНО

Зав. кафедри менеджменту інноваційної та інвестиційної діяльності

_____ Максим СИТНИЦЬКИЙ

Протокол № 1 від «31» серпня 2022 р.

Схвалено науково - методичною комісією економічного факультету Київського національного університету імені Тараса Шевченка

Протокол від «31» серпня 2022 року № 1

Голова науково-методичної комісії _____ Аліна МАГОМЕДОВА

«_____» _____ 2022 року

Схвалено науково - методичною комісією факультету радіофізики, електроніки та комп'ютерних систем

Протокол від «___» _____ 20__ року №__

Голова науково-методичної комісії _____

1. Мета навчальної дисципліни – сформувати системне уявлення про інвестиційну діяльність як функціональну сферу менеджменту організацій різних видів економічної діяльності та фахові компетентності обґрунтування інвестиційних рішень та мікро- та макрорівнях.

2. Попередні вимоги до опанування або вибору навчальної дисципліни:

1. *Знати:* основні засади функціонування підприємства; загальну логіку облікової політики підприємства; основи законодавчого регулювання підприємницької діяльності; засади формування грошового потоку на підприємстві; суб'єктно-об'єктний склад ринку фінансових послуг, основи регулювання фінансового ринку.

2. *Володіти* навичками аналізу, синтезу, обробки та візуалізації статистичних даних, узагальнення знань, роботи з нормативно-правовою базою, навчальної діяльності, яка має дослідницький характер.

3. Анотація навчальної дисципліни:

Дисципліну сфокусовано на навчання основам теорії і практики інвестиційної діяльності, формуванні системи знань щодо організації та технології інвестування, прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень щодо пошуку джерел інвестування, залучення фінансових ресурсів, розроблення раціональних способів та схем інвестування. Розглядаються роль і місце інвестиційних процесів в економіці країни; суб'єкти інвестиційних процесів; види та форми інвестицій; особливості залучення іноземних інвестицій; інвестиційні проекти: сутність, види, фази проектування та особливості застосування. Розкриваються: концепція вартості грошей в часі; застосування різних моделей нарахування відсотків; статичні та динамічні методи обґрунтування реальних інвестицій; моделі оцінки дохідності та ринкової вартості фінансових інвестицій; ризик-методи оцінки інвестиційних процесів; врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень; механізми управління інвестиційним портфелем.

4. Завдання (навчальні цілі): сформувати компетентності: *загальні* – ЗК 4 знання та розуміння предметної області та розуміння професійної діяльності; ЗК 9 здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями; *спеціальні (фахові)* – ФК 3 Здатність брати участь у проведенні експериментальних досліджень властивостей фізичної системи, фізичних явищ і процесів; ФК 7 Здатність до постійного розвитку компетентностей у сфері прикладної фізики, інженерії, економіки та комп'ютерних технологій; ФК 8 Здатність використовувати сучасні теоретичні уявлення в галузі фізики для аналізу фізичних систем, для пошуку методів можливих рішень задач у галузі економіки.

5. Результати навчання за дисципліною:

Результат навчання (1. знати; 2. вміти; 3-комунікація; 4- автономність та відповідальність)		Форми (та/або методи і технології) викладання і навчання	Методи оцінювання та пороговий критерій оцінювання (за необхідності)	Відсоток у підсумковій оцінці з дисципліни
Код	Результат навчання			
1.Знати:				
1.1	сутність інвестування, видів інвестицій за різними класифікаційними ознаками; функцій інвестицій на мікро- та макрорівнях; особливостей функціонування інвестиційного ринку у розрізі його окремих складових, об'єкти інвестиційної діяльності відповідно до законодавства, їх характеристика; суб'єкти інвестиційної діяльності та їх функцій в інвестиційному процесі	лекція, дискусія	усне опитування, підготовка есе, тестові завдання, іспит	10 %
1.2	Сутність фінансового інвестування, фінансових інструментів та їх класифікації; види та функції професійних учасників ринку цінних паперів,	лекція, дискусія	усне опитування, підготовка	5%

	діяльності фондової біржі та її ролі в інвестиційному процесі; основ формування портфелю цінних паперів		презентацій, тестові завдання, іспит	
1.3	об'єкти реальних інвестицій та їх характеристики; організаційно-економічних основ інвестицій у засоби виробництва, економічну сутність інновацій та інноваційного процесу, класифікації інновацій; об'єктів та суб'єктів інноваційної діяльності; принципів державного регулювання інноваційної діяльності	лекція, дискусія	усне опитування, тестові завдання, іспит	10 %
1.4	сутність та способи залучення іноземних інвестицій; характеристики міжнародних кредитно-фінансових інститутів та їх функцій; особливості міжнародної інвестиційної діяльності, території пріоритетного розвитку	лекція, дискусія, розгляд практичних ситуацій	усне опитування, тестові завдання, іспит	5%
2. Вміти:				
2.1	обраховувати прості та складні відсотки, компаундування та дисконтування грошових потоків, оцінювати грошовий потік, враховувати вплив інфляції на вартість грошей, визначати точку Фішера та приймати інвестиційні рішення в умовах інфляції.	лекція, дискусія, розгляд практичних ситуацій	виконання практичних завдань, розв'язування задач, іспит	5 %
2.2	проводити збір інформації для проведення інституціонального, бюджетного, соціально-культурного, комерційного (маркетингового) аналізу інвестиційних проєктів; розробляти розділи бізнес-плану інвестиційного проєкту	лекція, дискусія, розгляд практичних ситуацій	виконання та розв'язування практичних задач, іспит	5%
2.3.	проводити розрахунки основних показників оцінки ефективності та доцільності реалізації інвестиційного проєкту та інтерпретувати отримані результати	лекція, розгляд практичних ситуацій	виконання та розв'язування практичних задач, іспит	10%
2.4	проводити розрахунок вартості окремих джерел фінансування інвестиційного проєкту та їх середньозважену вартість, формувати оптимальну комбінацію джерел фінансування проєкту	лекція, дискусія, розгляд практичних ситуацій	виконання практичних комплексних задач, іспит	10%
2.5.	обґрунтовувати вибір інвестиційних рішень в умовах ризику в процесі планування господарської діяльності	лекція, дискусія, розгляд практичних ситуацій	виконання та розв'язування практичних задач, іспит	10%
3. Комунікація:				
3.1.	Ефективно формувати комунікаційну стратегію щодо взаємодії між суб'єктами інвестиційної діяльності на основі врахування особливостей їх функціонування та інтересів	лекція, дискусія	усне опитування, підготовка есе	10%
3.2.	Презентувати результати формування портфелю цінних паперів, результати оцінки доцільності інвестування в об'єкти нерухомості та інші об'єкти реальних інвестицій. Здатність до групової взаємодії в процесі з'ясування проблем розвитку венчурного фінансування в Україні	проведення ділової гри лекція, дискусія	підготовка презентацій усне опитування, підготовка есе	
3.3.	Представляти результати обґрунтування доцільності інвестування, в т.ч. на основі показників оцінки беззбитковості інвестиційного проєкту та окупності інвестицій	лекція, дискусія, розгляд практичних ситуацій	виконання та розв'язування практичних задач	

4.Автономність та відповідальність:				
4.1.	Відповідальність за результати аналізу інвестиційної діяльності в країні, вияв факторів, що впливають на інвестиційну активність підприємств	Семинарське заняття, дискусія, розгляд ситуаційних та практичних завдань	Презентація та захист індивідуальних самостійних завдань, виконання практичних завдань, розв'язування задач, іспит	20%
4.2.	Самостійно приймати ефективні інвестиційні рішення щодо вибору цінних паперів та відповідати за ефективність та оптимальність сформованого портфелю цінних паперів			
4.3.	Приймати ефективні інвестиційні рішення та відповідати за надійність і точність результатів оцінки вартості об'єктів реальних інвестицій, інвестиційних проєктів			

6. Співвідношення результатів навчання дисципліни із програмними результатами навчання

Програмні результати навчання	Результати навчання дисципліни (код)														
	1.1	1.2	1.3	1.4	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5	3.1	3.2	3.3	4.1	4.2	4.3
ПРН 2. Застосовувати ефективні технології, інструменти та методи експериментального дослідження властивостей речовин і матеріалів, включаючи наноматеріали, при розв'язанні практичних проблем прикладної фізики, методи розрахунків при розв'язанні економічних задач	+	+	+	+	+	+	+	+	+		+	+			
ПРН 7. Застосовувати фізичні, математичні та комп'ютерні моделі для дослідження фізичних явищ, економічних процесів, розробки приладів і наукоємних технологій			+	+		+	+		+	+	+	+	+	+	+

7. Схема формування оцінок

7.1.Форми оцінювання студентів: (макс. 100 балів / мінім. 60 балів)

1. Контрольна робота 1 (тестові завдання) – РН 1.1; 1.2.; 1.3.;1.4. – 10 балів/ 6 балів
2. Розрахунково-аналітичні завдання – РН 1.2.; 2.1;2.3.;2.4. – 10 балів/ 6 балів
3. Практичні завдання (захист бізнес- планів) РН 2.2.; 2.3; – 10 балів/ 6 балів
4. Практичні завдання з елементами дискусії (есе, презентації) – РН 1.1; 1.3;1.4; 2.2; 2.5.; 3.1;3.2; 3.3; 4.1; 4.2; 4.3 – 20 балів/ 12 балів
5. Контрольна робота 2 (практичні завдання)– РН 2.1.; 2.3;2.4.; 2.5; – 10 балів/ 6 балів.

У курсі передбачено 2 змістовні частини. Після завершення відповідних тем проводяться тематичні письмові контрольні роботи. Передбачено виконання та захист індивідуального аналітичного завдання для демонстрації набутих знань та вмінь.

- підсумкове оцінювання проводиться у формі іспиту максимальна оцінка 40 балів (рубіжна оцінка 24 бали). Підсумкова кількість балів з дисципліни (максимум 100 балів), яка

визначається як сума балів за систематичну роботу впродовж семестру та за результатами проведення іспиту. *Результатами навчання, які оцінюються під час іспиту, є РН 1.1. - 4.3.*

	Семестрова кількість балів	Іспит	Підсумкова оцінка
Мінімум	36	24	60
Максимум	60	40	100

7.2. Організація оцінювання:

Оцінювання здійснюється впродовж семестру усіх видів робіт, а саме: усне виконання практичних завдань з елементами дискусії під час семінарських занять; письмове виконання розрахунково-аналітичних, ситуаційних, тестових, творчих індивідуальних завдань, есе; письмові контрольні роботи; письмове виконання, презентація та захист групових та індивідуальних самостійних завдань; письмовий іспит. Невід'ємною частиною підготовки студентів до контролю є відвідування семінарських занять, а також своєчасне виконання індивідуальної та самостійної роботи. Самостійна робота студента полягає в систематичному опрацюванні нормативно – законодавчих актів та звітів щодо інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання. Засвоєний матеріал підлягає перевірці на кожному семінарському занятті у формі усного опитування.

Для студентів, які впродовж семестру не досягли мінімального рубіжного рівня оцінки (60% від максимально можливої кількості балів) проводиться заключна семестрова контрольна робота, максимальна оцінка за яку не може перевищувати 40% підсумкової оцінки (до 40 балів за 100-бальною шкалою).

Студент не допускається до екзамену, якщо під час семестру набрав менше 36 балів. Для допуску до екзамену студент обов'язково має написати передбачені програмою контрольні роботи, вирішити практичні завдання, представити і захистити самостійні роботи або написати заключну семестрову контрольну роботу. Оцінка за іспит не може бути меншою 24 балів для отримання загальної позитивної оцінки за курс. Умовою отримання позитивної результуючої оцінки з дисципліни є досягнення не менш як 60% від максимально можливої кількості балів.

Відпрацювання пропущених занять (з поважної причини) здійснюється шляхом виконання студентом додаткових розрахункових завдань з дисципліни.

* У випадку виникнення додаткових питань та складних ситуацій під час навчального процесу, їх вирішення здійснюється з посиланням на засади Положення про організацію освітнього процесу у Київському національному університеті імені Тараса Шевченка.

7.3 Шкала відповідності оцінок

Відмінно / Excellent	90-100
Добре / Good	75-89
Задовільно / Satisfactory	60-74
Незадовільно / Fail	0-59

8. Структура навчальної дисципліни.

ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН ЛЕКЦІЙ І СЕМІНАРСЬКИХ ЗАНЯТЬ

№ п/п	Назва теми	Кількість годин		
		лекції	семінарські заняття	Самостійна робота
Змістовий модуль 1: „ Теоретичні основи інвестиційної діяльності ”				
1	Тема 1. Теоретичні аспекти інвестування. Суб'єкти інвестиційної діяльності	2	2	8
2	Тема 2. Форми та види інвестицій	2	2	8
3	Тема 3. Інноваційна форма інвестицій	2	2	8

4	Тема 4. Особливості залучення і використання іноземних інвестицій	2	2	8
5	Тема 5. Інвестиційне проєктування	2	2	8
6	контрольна робота 1		2	
Змістовий модуль 2: „ Практичні аспекти інвестиційної діяльності ”				
7	Тема 6. Концепція вартості грошей в часі	2	2	10
8	Тема 7. Методи обґрунтування доцільності реальних інвестицій	4	4	10
9	Тема 8. Методи обґрунтування доцільності фінансових інвестицій	4	4	10
10	Тема 9. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження	4	2	10
11	Тема 10. Оцінювання стратегії фінансового інвестування	4	2	10
12	контрольна робота 2		2	
13	ВСЬОГО	28	28	90

Загальний обсяг **150 год.**, в тому числі:

Лекцій – **28 год.**

Семінарські заняття – **28 год.**

Консультації – **4 год.**

Самостійна робота – **90 год.**

РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА:

Основна:

1. Положення про організацію освітнього процесу у Київському національному університеті імені Тараса Шевченка [Електронний ресурс] // Офіційний сайт. – Режим доступу: https://www.univ.kiev.ua/pdfs/official/Polozhennia-pro-organizatsiyu-osvitniogo-procesu-11_04_2022.pdf
2. Освітньо-професійна програма «Прикладна фізика, наноелектроніка та комп'ютерні технології» [Електронний ресурс] // Офіційний сайт. – Режим доступу : https://drive.google.com/drive/folders/1qRmKKgZh3yuZ_0pA00GhnconDW70DVee
3. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18 вересня 1991 р. № 1560-ХІІ. // Офіційний сайт. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
4. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз: підручник. К.: Центр учбової літератури, 2011. 400 с.
5. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навч. посіб. К.: Каравела, 2008. 424 с.
6. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ / В. Л. Осецький, П. П. Мазурок, О. П. Гузенко ; Київ. нац. ун-т ім. Тараса Шевченка. Київ :2014. 383 с.
7. Інвестування: практикум: навч. посіб. / С. В. Кальний. К.: Наукова столиця, 2020. 134 с.
8. Луців Б.Л., Кравчук І.С., Сас Б.Б. Інвестування: Підручник. - Тернопіль: Економічна думка, 2014. - 544 с.

Додаткові:

1. Kalnyi, S.V. Implementation of eco-innovation management to achieve sustainable development goals. / Management of 21st century: globalization challenges. Issue 2. [collective monograph] / in edition I. Markina. Prague. Nemoros s.r.o., 2019. pp. 65-72.
2. Безус П.І., Безус А.М., Кальний С.В. Фінансовий менеджмент: Навч. посіб. К.: АМУ, 2014. 212 с.
3. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. для студентів ВНЗ, які навчаються за екон. напрямками підгот. / Редзюк Є. В. Київ : НАКККіМ, 2014. 287 с.
4. Інвестування : Підручник / М. П. Чайковська - Одеса : Одеський національний університет імені І. І. Мечникова, 2016. 322 с.
5. Інвестування: тренінг / [Т. В. Майорова та ін.] ; за заг. ред. канд. екон. наук, доц. Т. В. Майорової ; К. : КНЕУ, 2014. 128 с.
6. Кальний С. В. Вплив земельних відносин на підвищення інвестиційної активності у сільському господарстві України / Формування ринкової економіки в Україні: зб. наук. пр. Львівський національний університет імені Івана Франка, 2017. Вип. 37., част. 1. С. 235–242.

7. Кальний С. В. Екологічний вимір інноваційної діяльності / Ефективна економіка. 2017. № 1. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=5391>
8. Кальний С. В. Стимулювання суб'єктів інноваційної діяльності із застосуванням теорії ігор / Вчені записки Таврійського національного університету імені В.І. Вернадського, серія: Економіка і управління. 2020. Том 31 (70) №3, част. 1. С. 59–63
9. Кальний С.В. Особливості діяльності малих та середніх підприємств у контексті інноваційного розвитку регіонів. Ефективна економіка. 2021. № 12. – URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/12_2021/79.pdf
10. Майорова, Т. В. Інвестиційна діяльність: навчальний посібник. К. : ЦУЛ, 2003. 376 с.
11. Міждисциплінарний словник з менеджменту / За ред. Д.М. Черваньова, О.І. Жилінської. К.: Нічлава, 2011. 624 с.
12. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств.: Навч. Посіб. К.: Знання-Прес, 2003.
13. Шелудько В.М. Фінансовий менеджмент: Підручник. 2-ге вид., стер. К.: Знання, 2013. 375 с.
14. Ястремська О. М. Інвестиційна діяльність промислових підприємств: методологічні та методичні засади : монографія. Х. : ІНЖЕК, 2004. 488 с..
15. Fisher, I., (1930) The Theory of Interest, Macmillan, New York, в 1930. 268 г.
16. Naavelmo Trygve, A Study in the Theory of Investment, в 1960. 381 г.
17. Haugen, Robert A, Modern Investment Theory (5th Edition) 5th Edition, в 2000. 656 г.
18. Kurowski L. Investment Project Design : a guide to financial and economic analysis with constraints. New Jersey : John Wiley&Sons, Inc., 2011. 458 с.
19. Lamont, Owen. Cash Flow and Investment : Evidence from Internal Capital Markets. Journal of Finance. 1997. №52 (1). г. 83-109
20. Lummy S. Investment appraisal and financial decisions. London: Chapman&Hall, в 1994. 667 г. (Fifth edition).
21. Mayo I. Investments: on Introduction. New York : The Dryden Press, 1991. 456 p.
22. Really K. Investments. New York : The Dryden Press, 1992. 672 p.
23. Vernon R. International Investment and International Trade in the Product Cycle // II Quarterly Journal of Economics. 1966. №80. г. 190-207.

Електронні ресурси

1. <https://bank.gov.ua/> - Національний банк України.
2. <https://rada.gov.ua/> - офіційний портал Верховної ради України
3. <https://www.imf.org/external/index.htm> - International Monetary Fund
4. Державна служби статистики України: офіц. веб-сайт URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>
5. Міністерство фінансів України: офіц. веб-сайт URL: <http://www.minfin.gov.ua>
6. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку: офіц. веб-сайт URL: <http://www.nssmc.gov.ua/>
7. Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг: офіц. веб-сайт URL: <http://www.nfp.gov.ua/>