

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ЗАХІДНОУКРАЇНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

ЗАТВЕРДЖУЮ  
Декан ФЕУ  
Андрій КОЦУР

“ 29 ” 2025 р.



ЗАТВЕРДЖУЮ  
Директор ІНІНОТ  
Святослав ПИТЕЛЬ

“ 29 ” 2025 р.



2025 р.

ЗАТВЕРДЖУЮ

Проректор з науково-педагогічної  
роботи

Віктор ОСТРОВЕРХОВ

“ 29 ” 2025 р.



## РОБОЧА ПРОГРАМА

з дисципліни

### “Інвестиційна діяльність”

ступінь вищої освіти – бакалавр

галузь знань – 05 Соціальні та поведінкові науки

спеціальність – 051 Економіка

освітньо-професійна програма – «Економіка та управління бізнесом»

#### Кафедра економіки та економічної теорії

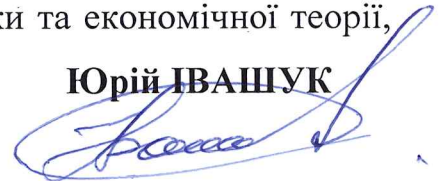
| Форма навчання | Курс | Семестр | Лекції (год.) | Практичні (год.) | ІРС (год.) | Тренінг (год.) | СРС (год.) | Разом (год.) | Екзамен (сем.) |
|----------------|------|---------|---------------|------------------|------------|----------------|------------|--------------|----------------|
| Денна          | III  | V       | 30            | 30               | 4          | 8              | 78         | 150          | V              |
| Заочна         | III  | V, VI   | 8             | 4                | -          | -              | 138        | 150          | VI             |

29.06.2025  
[Signature]

Робоча програма складена на основі освітньо-професійної програми підготовки бакалавра галузі знань 05 Соціальні та поведінкові науки спеціальності 051 Економіка, затвердженої Вченою Радою ЗУНУ (протокол № 10 від 23 червня 2023 р.).

Робочу програму склав доцент кафедри економіки та економічної теорії,  
канд. екон. наук, доцент


**Юрій ІВАШУК**



Робоча програма затверджена на засіданні кафедри економіки та економічної теорії, протокол № 1 від 27.08.2025 р.

В.о. завідувача кафедри, д-р екон. наук, проф.

**Віктор КОЗІЮК**



Гарант ОПП «Економіка та управління  
бізнесом», канд. екон. наук, доцент

**Лариса ЛЯХОВИЧ**



## СТРУКТУРА РОБОЧОЇ ПРОГРАМИ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ»

### 1. ОПИС ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ»

| Дисципліна<br>«Інвестиційна<br>діяльність»  | Галузь знань,<br>спеціальність, СВО   | Характеристика<br>навчальної дисципліни   |
|---|---|---|
| Кількість кредитів ECTS<br>– 5  | Галузь знань<br>05 Соціальні та<br>поведінкові науки  | <b>Статус дисципліни</b> -<br>обов'язкова дисципліна<br>циклу професійної<br>підготовки<br><b>Мова навчання</b> –<br>українська                                 |
| Кількість залікових<br>модулів – 5  | Спеціальність<br>051 Економіка<br>Освітньо-професійна<br>програма «Економіка та<br>управління бізнесом» | Рік підготовки:<br><i>Денна</i> – 3<br><i>Заочна</i> – 3<br>Семестр:<br><i>Денна</i> – 5<br><i>Заочна</i> – 5, 6  |
| Кількість змістових<br>модулів – 2  | Ступінь вищої освіти –<br>бакалавр  | Лекції:<br><i>Денна</i> – 30 год.<br><i>Заочна</i> – 8 год.<br>Практичні заняття:<br><i>Денна</i> – 30 год.<br><i>Заочна</i> – 4 год.                           |
| Загальна кількість годин:<br>150 год.   |   | Самостійна робота:<br><i>Денна</i> – 78 год.<br><i>Заочна</i> – 138 год.<br>Тренінг:<br><i>Денна</i> – 8 год.<br>Індивідуальна робота:<br><i>Денна</i> – 4 год. |
| Тижневих годин:<br>Денна форма навчання –<br>10 год.,<br>з них аудиторні – 4 год. |   | Вид підсумкового<br>контролю – іспит  |

## **2. МЕТА Й ЗАВДАННЯ ДИСЦИПЛІНИ “ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ”**

### **2.1. Мета вивчення дисципліни**

Дисципліна "Інвестиційна діяльність" спрямована на формування у студентів глибокого розуміння інвестиційних процесів у компаніях, включаючи прийняття рішень, фінансове забезпечення та вибір стратегій. Студенти опанують практичні навички бізнес-планування, оцінки інвестицій та вибору фінансування, що дозволить їм аналізувати інвестиційні проекти та приймати обґрунтовані рішення. Крім того, дисципліна розвиває стратегічне мислення, навчаючи комплексному аналізу стратегічних альтернатив та вибору оптимальної моделі стратегії для компанії, а також застосуванню сучасних методів реалізації стратегій для досягнення довгострокових цілей.

Загалом, вивчення дисципліни "Інвестиційна діяльність" готує фахівців, здатних ефективно управляти інвестиційними процесами, приймати стратегічні рішення та забезпечувати сталий розвиток компаній в умовах динамічного ринку.

### **2.2. Завдання вивчення дисципліни**

Завданням вивчення дисципліни "Інвестиційна діяльність" є формування у студентів цілісного розуміння процесів інвестування, як ключового інструменту фінансового успіху та сталого розвитку компанії. Це передбачає глибоке засвоєння теоретичних основ інвестиційної діяльності, оволодіння практичними навичками аналізу інвестиційних проектів та прийняття рішень, а також розуміння важливості адаптації інвестиційної стратегії до мінливих ринкових умов. Особливий акцент робиться на здатності студентів оцінювати фінансові ризики та можливості, враховуючи макроекономічні тенденції та галузеву кон'юнктуру.

Крім того, важливим завданням дисципліни є формування у студентів розуміння ролі інвестицій у забезпеченні економічного зростання та розвитку країни. Це передбачає інтеграцію інвестиційної стратегії компанії з національними інтересами, зокрема, підтримкою пріоритетних галузей та сприянням сталому розвитку. Таким чином, вивчення дисципліни спрямоване не лише на розвиток професійних компетенцій студентів, але й на формування їх розуміння ролі інвестицій у розбудові сильної та незалежної економіки України.

**В результаті вивчення курсу студенти повинні:**

**знати:**

- теоретичні основи реалізації інвестиційної політики компанії та обґрунтування моделі фінансування бізнесу;
- сучасні технології бізнес-планування та капітального бюджетування;
- інструменти контролінгу ефективності інвестиційних рішень компанії;

- методи оцінки вартості джерел фінансування та управління фінансовими ризиками бізнесу;
- комплекс теоретичних знань щодо формування оптимальної стратегії компанії.

**вміти:**

- виявляти та аналізувати стратегічні пріоритети розвитку бізнесу в умовах сучасних викликів;
- приймати обґрунтовані стратегічні та інвестиційні рішення;
- розробляти та оцінювати інвестиційні проекти;
- визначати оптимальні джерела фінансування та управляти фінансовими ризиками;
- використовувати сучасні інструменти бізнес-планування та капітального бюджетування;
- контролювати ефективність інвестиційних рішень.

**здійснювати:**

- комплексний аналіз інвестиційних проектів та їх впливу на діяльність компанії;
- розробку та реалізацію інвестиційної стратегії компанії;
- оцінку фінансових ризиків та розробку заходів щодо їх мінімізації;
- вибір оптимальних джерел фінансування та управління структурою капіталу компанії;
- контроль та аналіз ефективності інвестиційних рішень.

**набути:**

- поглиблені теоретичні знання та практичні навички в сфері інвестиційної діяльності;
- здатність приймати обґрунтовані інвестиційні та стратегічні рішення;
- розуміння ролі інвестицій у забезпеченні економічного зростання та розвитку країни;
- усвідомлення своєї ролі у розбудові сильної та незалежної економіки України.

**2.3. Найменування та опис компетентностей, формування котрих забезпечує вивчення дисципліни:**

- СК19. Здатність аналізувати та оцінювати інвестиційну привабливість компаній, застосовувати процедури інвестиційного бізнес-планування.
- СК20. Здатність обґрунтовувати джерела фінансування інвестиційної діяльності, використовувати технології капітального бюджетування інвестиційних рішень.

## **2.4. Передумови для вивчення дисципліни**

Вивчення курсу “Інвестиційна діяльність” передбачає наявність ґрунтовних знань із суміжних курсів (“Мікроекономіка”, “Макроекономіка”, “Економіка підприємства”).

## **2.5. Результати навчання**

– ПРН29. Вміти ідентифікувати ключові фактори інвестиційної привабливості компаній та оцінювати її рівень, будувати інвестиційні бізнес-плани.

– ПРН30. Вміти визначати та оптимізувати структуру джерел фінансування інвестиційної діяльності компаній, інтегрувати їх з процедурами капітального бюджетування інвестиційних рішень.

# **3. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ “ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ”**

## **Змістовий модуль 1.**

### **Фінансові основи інвестицій для розвитку бізнесу**

#### **Тема 1. Інвестиційна привабливість компанії**

Сутність інвестиційної привабливості та її роль у залученні інвестицій. Фактори, що формують інвестиційну привабливість компанії: фінансові, ринкові, технологічні, управлінські тощо. Методичні підходи та критерії оцінки інвестиційної привабливості. Інвестиційний профіль компанії: складові та структура. Візуалізація інвестиційної привабливості на основі канви бізнес-моделі Остервальдера-Піньє. Процедура Due Diligence: цілі, етапи, ключові аспекти аналізу. Ризик-профіль компанії: ідентифікація та оцінка ризиків. Оцінка кредитоспроможності компанії: методи та показники. Роль інвестиційної привабливості у прийнятті рішень інвесторами. Стратегії підвищення інвестиційної привабливості компанії. Інвестиційна привабливість у контексті різних галузей економіки. Вплив макроекономічних факторів на інвестиційну привабливість.

*Література: 2, 10, 11, 24.*

#### **Тема 2. Бізнес-планування розвитку компанії**

Сутність та призначення інвестиційного бізнес-планування. Цілі бізнес-планування: стратегічні, тактичні, операційні. Методичні підходи до розробки інвестиційних бізнес-планів. Міжнародні стандарти у бізнес-плануванні: UNIDO, KPMG, інші. Структура та зміст інвестиційного бізнес-плану: основні розділи. Стейкхолдерський підхід до планування інвестиційних рішень. Особливості бізнес-планування в залежності від ситуації та галузі. Етапи та процеси інвестиційного бізнес-планування. Інформаційне забезпечення бізнес-планування: джерела та методи збору даних. Критерії оформлення бізнес-плану: вимоги до структури, змісту, візуалізації. Презентація бізнес-плану:

підготовка та проведення ефективної презентації. Пошук інвесторів: канали та стратегії залучення капіталу. Правила успішного пітчу: Elevator Pitch, Idea Pitch, Funding Pitch.

*Література:* 5, 7, 14, 21, 24.

### **Тема 3. Фінансове планування інвестиційних рішень**

Сутність та складові фінансового планування інвестицій. Етапи процесу фінансового планування капітальних вкладень. Планування грошових потоків: прогнозування надходжень та витрат. Аналіз беззбитковості інвестиційного проекту: визначення точки беззбитковості та запасу фінансової міцності. Капітальний бюджет: сутність, призначення, типи. Структура базового плану витрат (cost baseline) та основні статті витрат. Підходи до розробки капітального бюджету: зверху вниз, знизу вверх, ітеративний. Вирівнювання бюджету: методи та інструменти. Формування календаря капітального бюджету: узгодження з графіком реалізації проекту. Фінансова модель інвестиційного проекту: структура та основні блоки. Програмні продукти для бюджетування та фінансового моделювання: Excel, спеціалізовані програми. Типові шаблони фінансових моделей в Excel. Сценарний аналіз та аналіз чутливості у фінансовому плануванні.

*Література:* 7, 9, 14, 20, 27.

### **Тема 4. Контролінг інвестиційної діяльності**

Сутність, завдання та види інвестиційного контролінгу. Стратегічний та оперативний контролінг інвестицій: відмінності та взаємозв'язок. Особливості контролінгу інвестиційних проектів: моніторинг виконання, управління змінами, оцінка ефективності. Алгоритмізація процесу інвестиційного контролінгу: використання інформаційних систем та технологій. Складові інвестиційного контролінгу: вартість, час, якість. Контроль вартості проекту: традиційний метод та метод освоєної вартості (Earned Value). Контроль термінів виконання проекту: використання діаграми Ганта та інших інструментів. Методи та засоби контролю якості результатів проекту. Моніторинг інвестиційної діяльності компанії: ключові показники ефективності (KPI). Критерії ефективності інвестиційних рішень: фінансові та нефінансові. Напрямки коригування інвестиційного проекту у разі відхилень від плану. Причини та форми виходу компанії з інвестиційного проекту.

*Література:* 5, 9, 14, 18, 27.

### **Тема 5. Фінансування власним капіталом**

Сутність та переваги фінансування власним капіталом (Equity Financing). Ризики, пов'язані з фінансуванням власним капіталом. Форми фінансування власним капіталом: самофінансування, пайове фінансування. Цілі та джерела самофінансування бізнесу: нерозподілений прибуток, амортизаційні відрахування тощо. Відкрита та прихована форми самофінансування: особливості та застосування. Альтернативність використання внутрішніх джерел фінансування: переваги та недоліки. Вартість капіталу, залученого за рахунок нерозподіленого прибутку: методи розрахунку. Фінансові інструменти

пайового фінансування: акції, інвестиційні сертифікати тощо. Моделі оцінки вартості акцій: САМР, модель Гордона, модель «дохідність облигацій + премія за ризик». Інноваційні форми пайового фінансування: бізнес-ангели, венчурні фонди, краудфандинг. Краудфандинг: сутність, види, переваги та недоліки. Витрати на залучення краудфандингового капіталу.

*Література: 5, 9, 14, 18, 27.*

### **Тема 6. Інструменти боргового фінансування бізнесу**

Особливості боргового фінансування (Debt Financing) та його основні цілі. Види фінансових боргових інструментів: кредити, облигації, лізинг, факторинг тощо. Порівняльна характеристика інструментів короткострокового фінансування. Переваги та обмеження застосування різних інструментів боргового фінансування. Оцінка вартості інструментів боргового фінансування. Програми банківського кредитування бізнесу: види кредитів, умови отримання. Фактори, що впливають на формування ціни кредиту: ставка рефінансування, кредитний рейтинг позичальника тощо. Вартість капіталу, залученого у формі облигаційної позики: методи розрахунку. Критерії оцінки привабливості облигацій підприємства для інвесторів. Лізинг як форма фінансування бізнесу: види, переваги, недоліки. Методи оцінки ефективності лізингових операцій: порівняння з купівлею на умовах кредиту, NPV-аналіз, IRR-аналіз. Факторинг та його види: класичний та реверсивний факторинг. Розрахунок вартості факторингу та фактори, що на неї впливають.

*Література: 9, 12, 17, 19, 29.*

## **Змістовий модуль 2.**

### **Інвестиційна стратегія, оцінка та управління ризиками**

#### **Тема 7. Оптимізація структури капіталу**

Поняття структури капіталу та фактори, що впливають на її формування. Цілі та етапи оптимізації структури капіталу компанії. Критерії оптимізації структури капіталу: максимізація рентабельності, мінімізація вартості, мінімізація фінансових ризиків. Фінансовий леверидж (financial leverage) та його вплив на дохідність і ризик бізнесу. Оцінка ефекту фінансового левериджу: формула та приклади розрахунку. Факторний аналіз рентабельності власного капіталу (модель DuPont): розрахунок та інтерпретація показників. Взаємозв'язок між фінансовим левериджем та фінансовим ризиком. Види та характеристика фінансових ризиків бізнесу: кредитний, ліквідності, валютний, процентний тощо. Контроль та управління ризиками фінансування бізнесу: основні принципи та інструменти. Методи та інструменти нейтралізації фінансових ризиків: хеджування, страхування, диверсифікація тощо. Оптимізація структури капіталу як інструмент підвищення стійкості бізнесу в умовах невизначеності.

*Література: 4, 12, 17, 23, 29.*

#### **Тема 8. Інвестиційна політика та стратегія компанії**

Сутність та складові інвестиційної політики компанії. Цілі та завдання інвестиційної політики. Етапи формування інвестиційної політики. Взаємозв'язок інвестиційної політики та загальної стратегії компанії. Типи інвестиційних стратегій: зростання, стабільності, комбіновані. Вибір інвестиційної стратегії в залежності від життєвого циклу компанії та ринкових умов. Формування портфеля інвестиційних проектів. Критерії відбору інвестиційних проектів. Оцінка ефективності портфеля інвестиційних проектів. Управління портфелем інвестиційних проектів. Моніторинг та контроль реалізації інвестиційної політики. Коригування інвестиційної політики в умовах змін зовнішнього середовища. Інвестиційна політика держави та її вплив на інвестиційну діяльність компаній. Інвестиційні стратегії, спрямовані на відродження та розвиток України.

*Література: 3, 9, 11, 28.*

### **Тема 9. Оцінка ефективності інвестиційних проектів**

Сутність та значення оцінки ефективності інвестиційних проектів. Основні методи оцінки ефективності інвестицій: статичні та динамічні. Статичні методи оцінки: термін окупності, коефіцієнт ефективності інвестицій, рентабельність інвестицій. Динамічні методи оцінки: чиста приведена вартість (NPV), внутрішня норма рентабельності (IRR), індекс рентабельності інвестицій (PI), дисконтований термін окупності (DPP). Вибір методу оцінки ефективності в залежності від типу проекту та цілей інвестора. Облік ризику та невизначеності при оцінці ефективності інвестицій. Аналіз чутливості та сценарний аналіз: оцінка впливу змін ключових параметрів на ефективність проекту. Оцінка ефективності інвестицій у реальні активи: нерухомість, обладнання, інфраструктура. Оцінка ефективності інвестицій у фінансові активи: акції, облігації, деривативи. Оцінка ефективності інвестицій у нематеріальні активи: інтелектуальна власність, бренд, репутація. Порівняльний аналіз ефективності альтернативних інвестиційних проектів. Прийняття інвестиційних рішень на основі результатів оцінки ефективності.

*Література: 9, 12, 24, 25, 27.*

### **Тема 10. Управління інвестиційними ризиками**

Сутність та класифікація інвестиційних ризиків. Джерела інвестиційних ризиків: систематичні та несистематичні ризики. Методи ідентифікації та оцінки інвестиційних ризиків. Кількісні та якісні методи оцінки ризиків. Методи управління інвестиційними ризиками: уникнення, зниження, передача, прийняття. Інструменти управління інвестиційними ризиками: диверсифікація, хеджування, страхування, резервування коштів тощо. Управління ризиками при інвестуванні у різні активи: акції, облігації, нерухомість тощо. Управління ризиками в портфелі інвестицій. Вплив глобальних ризиків на інвестиційну діяльність. Управління інвестиційними ризиками в умовах нестабільності та кризи. Інвестиційні ризики в Україні та шляхи їх мінімізації. Управління ризиками інвестицій у відновлення та розвиток країни.

*Література: 7, 10, 24, 29.*

## **Тема 11. Інвестиції та відродження України**

Роль інвестицій у післявоєнному відновленні та розвитку України. Пріоритетні напрямки інвестицій: інфраструктура, енергетика, промисловість, сільське господарство, ІТ-сектор тощо. Залучення іноземних інвестицій: створення сприятливого інвестиційного клімату, гарантування прав інвесторів, спрощення процедур ведення бізнесу. Роль державно-приватного партнерства у відновленні України. Інвестиції у людський капітал: освіта, наука, охорона здоров'я. Інвестиції у розвиток регіонів: подолання диспропорцій у розвитку, створення нових робочих місць. Інвестиційні проекти з відновлення зруйнованих міст та інфраструктури. Інвестиції у розвиток зеленої економіки та відновлюваних джерел енергії. Роль міжнародних фінансових організацій та донорів у підтримці відновлення України. Інвестиційні фонди та програми, спрямовані на відродження України. Використання інноваційних фінансових інструментів для залучення інвестицій. Створення ефективної системи управління та контролю за використанням інвестиційних ресурсів. Роль громадянського суспільства у контролі за реалізацією інвестиційних проектів.

*Література: 4, 6, 9, 12, 22, 26.*

## **Тема 12. Інвестиції та підвищення обороноздатності України**

Значення інвестицій у розвиток оборонно-промислового комплексу України. Пріоритетні напрямки інвестицій: модернізація виробництва, розробка нових технологій, підготовка кадрів. Залучення інвестицій у науково-дослідні та дослідно-конструкторські роботи у сфері оборони. Співпраця з іноземними партнерами у сфері оборонних технологій та інвестицій. Створення спільних підприємств та трансфер технологій у оборонній промисловості. Розвиток виробництва вітчизняної військової техніки та озброєння. Інвестиції у кібербезпеку та захист інформаційного простору. Фінансування програм підготовки та перепідготовки військовослужбовців. Роль держави у стимулюванні інвестицій у оборонний сектор. Податкові та інші пільги для інвесторів у оборонну промисловість. Роль громадськості у контролі за витратами на оборону та військовими закупівлями. Перспективи розвитку оборонно-промислового комплексу України та його інвестиційної привабливості. Інвестиції у оборону як запорука безпеки та суверенітету України.

*Література: 6, 12, 16, 22, 28.*

**4. СТРУКТУРА ЗАЛІКОВОГО КРЕДИТУ**  
**з дисципліни “Інвестиційна діяльність”**  
**(денна форма навчання)**

| № п/п   |   | Кількість годин |                   |          |          |           | Контрольні заходи      |
|---|---|-----------------|-------------------|----------|----------|-----------|------------------------|
|   |   | Лекції          | Практичні заняття | ІРС      | Тренінг  | СРС       |                        |
| <i><b>Змістовий модуль 1. Фінансові основи інвестицій для розвитку бізнесу</b></i>      |   |                 |                   |          |          |           |                        |
| 1.  | Інвестиційна привабливість компанії               | 4               | 4                 | 2        | 4        | 6         | Питання, тести         |
| 2.  | Бізнес-планування розвитку компанії               | 2               | 2                 |          |          | 6         | Питання, тести, задачі |
| 3.  | Фінансове планування інвестиційних рішень         | 4               | 4                 |          |          | 6         | Питання, тести, задачі |
| 4.  | Контролінг інвестиційної діяльності               | 2               | 2                 |          |          | 6         | Питання, тести, задачі |
| 5.  | Фінансування власним капіталом                    | 2               | 2                 |          |          | 8         | Питання, тести, задачі |
| 6.  | Інструменти боргового фінансування бізнесу        | 2               | 2                 |          |          | 8         | Питання, тести, задачі |
| <i><b>Змістовий модуль 2. Інвестиційна стратегія, оцінка та управління ризиками</b></i> |   |                 |                   |          |          |           |                        |
| 7.  | Оптимізація структури капіталу                    | 2               | 2                 | 2        | 4        | 8         | Питання, тести, задачі |
| 8.  | Інвестиційна політика та стратегія компанії       | 2               | 2                 |          |          | 6         | Питання, тести, задачі |
| 9.  | Оцінка ефективності інвестиційних проєктів        | 2               | 2                 |          |          | 6         | Питання, тести         |
| 10.   | Управління інвестиційними ризиками                | 2               | 2                 |          |          | 6         | Питання, тести         |
| 11.   | Інвестиції та відродження України                 | 2               | 2                 |          |          | 6         | Питання, тести         |
| 12.   | Інвестиції та підвищення обороноздатності України | 4               | 4                 |          |          | 6         | Питання, тести         |
| <b>Разом</b>  |   | <b>30</b>       | <b>30</b>         | <b>4</b> | <b>8</b> | <b>78</b> |                        |

(заочна форма навчання)

| №<br>п/п   |   | Кількість годин |                      |                      |
|--|---|-----------------|----------------------|----------------------|
|  |   | Лекції          | Практичні<br>заняття | Самостійна<br>робота |
| <i>Змістовий модуль 1. Фінансові основи інвестицій для розвитку бізнесу</i>      |   |                 |                      |                      |
| 1.   | Інвестиційна привабливість компанії               | 0,5             | 0,2                  | 10                   |
| 2.   | Бізнес-планування розвитку компанії               | 0,5             | 0,3                  | 15                   |
| 3.   | Фінансове планування інвестиційних рішень         | 0,5             | 0,5                  | 10                   |
| 4.   | Контролінг інвестиційної діяльності               | 0,5             | 0,4                  | 10                   |
| 5.   | Фінансування власним капіталом                    | 0,5             | 0,1                  | 2                    |
| 6.   | Інструменти боргового фінансування бізнесу        | 0,5             | 0,1                  | 5                    |
| <i>Змістовий модуль 2. Інвестиційна стратегія, оцінка та управління ризиками</i> |   |                 |                      |                      |
| 7.   | Оптимізація структури капіталу                    | 0,5             | 0,4                  | 14                   |
| 8.   | Інвестиційна політика та стратегія компанії       | 0,5             | 0,4                  | 15                   |
| 9.   | Оцінка ефективності інвестиційних проектів        | 1               | 0,4                  | 15                   |
| 10.  | Управління інвестиційними ризиками                | 1               | 0,4                  | 15                   |
| 11.  | Інвестиції та відродження України                 | 1               | 0,4                  | 15                   |
| 12.  | Інвестиції та підвищення обороноздатності України | 1               | 0,4                  | 12                   |
| <b>Разом</b>   |   | <b>8</b>        | <b>4</b>             | <b>138</b>           |

## 5. ТЕМАТИКА ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ

### Практичне заняття 1, 2

#### Тема 1: Інвестиційна привабливість компанії

*Мета:* опанувати основні поняття, пов'язані з інвестиційною привабливістю компанії, включаючи фактори, що її формують, методи оцінки та аналізу, а також вплив макроекономічних умов. Розвинути вміння ідентифікувати та оцінювати інвестиційну привабливість компанії з метою прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень.

#### Питання для обговорення:

1. Сутність інвестиційної привабливості та її роль у залученні інвестицій.
2. Фактори, що формують інвестиційну привабливість компанії: фінансові, ринкові, технологічні, управлінські тощо.
3. Методичні підходи та критерії оцінки інвестиційної привабливості.
4. Інвестиційний профіль компанії: складові та структура.
5. Візуалізація інвестиційної привабливості на основі канви бізнес-моделі Остервальдера-Піньє.
6. Процедура Due Diligence: цілі, етапи, ключові аспекти аналізу.
7. Ризик-профіль компанії: ідентифікація та оцінка ризиків.
8. Оцінка кредитоспроможності компанії: методи та показники.
9. Вплив макроекономічних факторів на інвестиційну привабливість.

*Література:* 2, 10, 11, 24.

### Практичне заняття 3

#### Тема 2. Бізнес-планування розвитку компанії

*Мета:* засвоїти сутність, цілі та ключові аспекти інвестиційного бізнес-планування, включаючи міжнародні стандарти, етапи розробки, критерії оформлення та презентації. Розвинути навички пошуку інвесторів та ефективної презентації бізнес-плану.

#### Питання для обговорення:

1. Сутність та призначення інвестиційного бізнес-планування.
2. Цілі бізнес-планування: стратегічні, тактичні, операційні.
3. Міжнародні стандарти у бізнес-плануванні: UNIDO, KPMG, інші.
4. Стейкхолдерський підхід до планування інвестиційних рішень.
5. Етапи та процеси інвестиційного бізнес-планування.
6. Критерії оформлення бізнес-плану: вимоги до структури, змісту, візуалізації.
7. Пошук інвесторів: канали та стратегії залучення капіталу.
8. Правила успішного пітччу: Elevator Pitch, Idea Pitch, Funding Pitch.

*Література:* 5, 7, 14, 21, 24.

### Практичне заняття 4, 5

#### Тема 3: Фінансове планування інвестиційних рішень

**Мета:** опанувати основні принципи та інструменти фінансового планування інвестиційних рішень, включаючи планування грошових потоків, аналіз беззбитковості, складання капітального бюджету та побудову фінансових моделей. Розвинути навички використання програмних продуктів для фінансового моделювання та аналізу інвестиційних проектів.

**Питання для обговорення:**

1. Сутність та складові фінансового планування інвестицій.
2. Етапи процесу фінансового планування капітальних вкладень.
3. Планування грошових потоків: прогнозування надходжень та витрат.
4. Аналіз беззбитковості інвестиційного проекту: визначення точки беззбитковості та запасу фінансової міцності.
5. Капітальний бюджет: сутність, призначення, типи. Структура базового плану витрат (cost baseline) та основні статті витрат.
6. Формування календаря капітального бюджету: узгодження з графіком реалізації проекту.
7. Фінансова модель інвестиційного проекту: структура та основні блоки.
8. Програмні продукти для бюджетування та фінансового моделювання: Excel, спеціалізовані програми.

**Література:** 7, 9, 14, 20, 27.

## **Практичне заняття 6**

### **Тема 4: Контролінг інвестиційної діяльності**

**Мета:** опанувати основні принципи та інструменти контролінгу інвестиційної діяльності, включаючи стратегічний та оперативний контролінг, методи контролю вартості, термінів та якості проекту, а також моніторинг ефективності інвестицій. Розвинути навички використання інформаційних систем та технологій для контролінгу інвестиційних проектів, а також вміння оцінювати ефективність інвестиційних рішень за різними критеріями.

**Питання для обговорення:**

1. Сутність, завдання та види інвестиційного контролінгу.
2. Стратегічний та оперативний контролінг інвестицій: відмінності та взаємозв'язок.
3. Алгоритмізація процесу інвестиційного контролінгу: використання інформаційних систем та технологій.
4. Контроль вартості проекту: традиційний метод та метод освоєної вартості (Earned Value).
5. Контроль термінів виконання проекту: використання діаграми Ганта та інших інструментів.
6. Методи та засоби контролю якості результатів проекту.
7. Моніторинг інвестиційної діяльності компанії: ключові показники ефективності (KPI).
8. Критерії ефективності інвестиційних рішень: фінансові та нефінансові.

**Література:** 5, 9, 14, 18, 27.

## **Практичне заняття 7**

### **Тема 5: Фінансування власним капіталом**

***Мета:** ознайомитися з поняттям та перевагами фінансування власним капіталом, вивчити його різні форми, включаючи самофінансування та пайове фінансування. Опанувати методи оцінки вартості капіталу та акцій, а також розглянути інноваційні форми залучення капіталу, такі як бізнес-ангели, венчурні фонди та краудфандинг.*

#### **Питання для обговорення:**

1. Сутність та переваги фінансування власним капіталом (Equity Financing).
2. Ризики, пов'язані з фінансуванням власним капіталом.
3. Цілі та джерела самофінансування бізнесу: нерозподілений прибуток, амортизаційні відрахування тощо.
4. Вартість капіталу, залученого за рахунок нерозподіленого прибутку: методи розрахунку.
5. Фінансові інструменти пайового фінансування: акції, інвестиційні сертифікати тощо.
6. Моделі оцінки вартості акцій: САМР, модель Гордона, модель «дохідність облігацій + премія за ризик».
7. Інноваційні форми пайового фінансування: бізнес-ангели, венчурні фонди, краудфандинг.

***Література:** 5, 9, 14, 18, 27.*

## **Практичне заняття 8**

### **Тема 6: Інструменти боргового фінансування бізнесу**

***Мета:** сформуванати у студентів глибоке розуміння сутності, видів, переваг та обмежень боргового фінансування, а також надати практичні навички оцінки ефективності різних інструментів боргового фінансування, зокрема лізингу та факторингу.*

#### **Питання для обговорення:**

1. Особливості боргового фінансування (Debt Financing) та його основні цілі.
2. Види фінансових боргових інструментів: кредити, облігації, лізинг, факторинг тощо. Переваги та обмеження застосування різних інструментів боргового фінансування.
3. Програми банківського кредитування бізнесу: види кредитів, умови отримання.
4. Лізинг як форма фінансування бізнесу: види, переваги, недоліки.
5. Методи оцінки ефективності лізингових операцій: порівняння з купівлею на умовах кредиту, NPV-аналіз, IRR-аналіз.
6. Факторинг та його види: класичний та реверсивний факторинг. Розрахунок вартості факторингу та фактори, що на неї впливають.

***Література:** 9, 12, 17, 19, 29.*

## **Практичне заняття 9**

### **Тема 7: Оптимізація структури капіталу**

***Мета:** сформуванати у студентів глибоке розуміння концепції структури капіталу, її впливу на фінансові показники компанії та методів її оптимізації з метою підвищення ефективності бізнесу та зниження фінансових ризиків.*

#### **Питання для обговорення:**

1. Поняття структури капіталу та фактори, що впливають на її формування.
2. Цілі та етапи оптимізації структури капіталу компанії. Критерії оптимізації структури капіталу: максимізація рентабельності, мінімізація вартості, мінімізація фінансових ризиків.
3. Фінансовий леверидж (financial leverage) та його вплив на дохідність і ризик бізнесу. Оцінка ефекту фінансового левериджу: формула та приклади розрахунку.
4. Факторний аналіз рентабельності власного капіталу (модель DuPont): розрахунок та інтерпретація показників. Взаємозв'язок між фінансовим левериджем та фінансовим ризиком.
5. Види та характеристика фінансових ризиків бізнесу: кредитний, ліквідності, валютний, процентний тощо.
6. Контроль та управління ризиками фінансування бізнесу: основні принципи та інструменти.
7. Методи та інструменти нейтралізації фінансових ризиків: хеджування, страхування, диверсифікація тощо.

***Література:** 4, 12, 17, 23, 29.*

## **Практичне заняття 10**

### **Тема 8: Інвестиційна політика та стратегія компанії**

***Мета:** сформуванати у студентів розуміння сутності інвестиційної політики та стратегії компанії, їх ролі в досягненні бізнес-цілей, а також надати практичні навички щодо формування, аналізу та контролю інвестиційного портфеля.*

#### **Питання для обговорення:**

1. Сутність та складові інвестиційної політики компанії. Цілі та завдання інвестиційної політики.
2. Типи інвестиційних стратегій: зростання, стабільності, комбіновані.
3. Вибір інвестиційної стратегії в залежності від життєвого циклу компанії та ринкових умов.
4. Формування портфеля інвестиційних проектів. Критерії відбору інвестиційних проектів.  
Оцінка ефективності портфеля інвестиційних проектів.
5. Моніторинг та контроль реалізації інвестиційної політики.
6. Інвестиційна політика держави та її вплив на інвестиційну діяльність компаній.

***Література:** 3, 9, 11, 28.*

## **Практичне заняття 11**

### **Тема 9: Оцінка ефективності інвестиційних проектів**

**Мета:** комплексно опанувати методи та інструменти оцінки ефективності інвестиційних проектів, розуміти їх практичне застосування для прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень.

#### **Питання для обговорення:**

1. Сутність та значення оцінки ефективності інвестиційних проектів.
2. Статичні методи оцінки: термін окупності, коефіцієнт ефективності інвестицій, рентабельність інвестицій.
3. Динамічні методи оцінки: чиста приведена вартість (NPV), внутрішня норма рентабельності (IRR), індекс рентабельності інвестицій (PI), дисконтований термін окупності (DPP).
4. Аналіз чутливості та сценарний аналіз: оцінка впливу змін ключових параметрів на ефективність проекту.
5. Оцінка ефективності інвестицій у реальні активи: нерухомість, обладнання, інфраструктура.
6. Оцінка ефективності інвестицій у фінансові активи: акції, облігації, деривативи.
7. Оцінка ефективності інвестицій у нематеріальні активи: інтелектуальна власність, бренд, репутація.

**Література:** 9, 12, 24, 25, 27.

## **Практичне заняття 12**

### **Тема 10: Управління інвестиційними ризиками**

**Мета:** сформулювати у студентів глибоке розуміння сутності інвестиційних ризиків, методів їх оцінки та управління, а також надати практичні навички щодо мінімізації цих ризиків при інвестуванні в різні активи, особливо в умовах українського ринку.

#### **Питання для обговорення:**

1. Сутність та класифікація інвестиційних ризиків. Джерела інвестиційних ризиків: систематичні та несистематичні ризики.
2. Методи ідентифікації та оцінки інвестиційних ризиків. Кількісні та якісні методи оцінки ризиків.
3. Методи управління інвестиційними ризиками: уникнення, зниження, передача, прийняття.
4. Інструменти управління інвестиційними ризиками: диверсифікація, хеджування, страхування, резервування коштів тощо.
5. Управління ризиками при інвестуванні у різні активи: акції, облігації, нерухомість тощо. Управління ризиками в портфелі інвестицій.
6. Інвестиційні ризики в Україні та шляхи їх мінімізації.

**Література:** 7, 10, 24, 29.

## **Практичне заняття 13**

## **Тема 11: Інвестиції та відродження України**

***Мета:** обговорити ключові аспекти ролі інвестицій у процесі післявоєнного відновлення та сталого розвитку України, визначити пріоритетні напрямки інвестицій, механізми залучення капіталу та роль різних стейкхолдерів у цьому процесі.*

### **Питання для обговорення:**

1. Роль інвестицій у післявоєнному відновленні та розвитку України.
2. Пріоритетні напрямки інвестицій: інфраструктура, енергетика, промисловість, сільське господарство, IT-сектор тощо.
3. Залучення іноземних інвестицій: створення сприятливого інвестиційного клімату, гарантування прав інвесторів, спрощення процедур ведення бізнесу.
4. Роль державно-приватного партнерства у відновленні України.
5. Інвестиції у людський капітал: освіта, наука, охорона здоров'я.
6. Інвестиції у розвиток регіонів: подолання диспропорцій у розвитку, створення нових робочих місць. Інвестиційні проекти з відновлення зруйнованих міст та інфраструктури.
7. Роль міжнародних фінансових організацій та донорів у підтримці відновлення України. Інвестиційні фонди та програми, спрямовані на відродження України.

***Література:** 4, 6, 9, 12, 22, 26.*

## **Практичне заняття 14, 15**

### **Тема 12: Інвестиції та підвищення обороноздатності України**

***Мета:** дослідити та обговорити роль інвестицій у зміцненні обороноздатності України, визначити пріоритетні напрямки та механізми фінансування, а також роль держави та громадськості у цьому процесі.*

### **Питання для обговорення:**

1. Значення інвестицій у розвиток оборонно-промислового комплексу України. Пріоритетні напрямки інвестицій: модернізація виробництва, розробка нових технологій, підготовка кадрів.
2. Створення спільних підприємств та трансфер технологій у оборонній промисловості.
3. Інвестиції у кібербезпеку та захист інформаційного простору.
4. Фінансування програм підготовки та перепідготовки військовослужбовців.
5. Роль держави у стимулюванні інвестицій у оборонний сектор.
6. Податкові та інші пільги для інвесторів у оборонну промисловість.
7. Роль громадськості у контролі за витратами на оборону та військовими закупівлями.

***Література:** 6, 12, 16, 22, 28.*

## 6. САМОСТІЙНА РОБОТА

Важливе значення в процесі вивчення дисципліни “Інвестиційна діяльність” має самостійна робота студентів, яка сприяє одержанню глибоких знань, вмінь і практичних навичок у сфері інвестування.

Самостійна робота з дисципліни “Інвестиційна діяльність” реалізується у формі завдань, спрямованих на дослідження конкретного інвестиційного проекту або ринку, і вирішення яких потребує успішного засвоєння змісту дисципліни та отримання навичок застосування набутих знань шляхом збору і опрацювання інформації, проведення розрахунків, моделювання процесів та обґрунтування висновків.

Завдання для самостійної роботи видається студенту в перші два тижні навчання та виконується упродовж семестру відповідно до встановлених графіків, дотримання яких є необхідною передумовою допуску до здачі іспиту.

Самостійна робота передбачає виконання завдань щодо дослідження інвестиційного проекту або ринку, обраного студентом і узгодженого з керівником курсу.

Результати виконання самостійної роботи подаються у вигляді реферату (аналітичної записки), що може супроводжуватися презентацією. Результати виконання завдання і публічний захист оцінюються викладачем у балах.

### **Завдання для самостійної роботи студентів**

Оберіть інвестиційний проект або ринок для дослідження його особливостей, потенціалу та ризиків.

Структура і зміст самостійної роботи повинні відповідати питанням плану і викладатись у логічній послідовності. Як правило, робота складається із вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел і додатків. У разі необхідності кожен розділ розбивається на окремі питання (2-3). При оформленні самостійної роботи вимагає необхідно сформулювати титульний лист і зміст.

### **Структура завдання для самостійної роботи (зміст):**

**Вступ.** У вступі слід обґрунтувати актуальність дослідження обраного інвестиційного проекту або ринку, практичне значення, мету і завдання.

**У межах визначених розділів рекомендовано опрацювати наведені питання.**

#### **1. Аналіз інвестиційного проекту/ринку.**

- Оберіть інвестиційний проект або ринок для дослідження.
- Опишіть його сутність, цілі та основні характеристики.
- Проаналізуйте його місце в національній та/або глобальній економіці.
- Визначте основні фактори, що впливають на його привабливість та ризики.
- Проаналізуйте поточний стан та динаміку розвитку проекту/ринку.

#### **2. Оцінка інвестиційної привабливості та ризиків.**

- Визначте та оцініть потенційні доходи та витрати від інвестицій у проект/ринок.
- Проведіть аналіз ризиків, пов'язаних з проектом/ринком.

- Використайте відповідні методи оцінки інвестиційної привабливості (NPV, IRR, payback period тощо).
- Обґрунтуйте вибір конкретних методів оцінки.

### **3. Розробка інвестиційної стратегії та рекомендації.**

- Сформулюйте інвестиційну стратегію для проекту/ринку, враховуючи його особливості та ризики.
- Запропонуйте конкретні інструменти та механізми управління інвестиціями.
- Розробіть рекомендації щодо мінімізації ризиків та підвищення ефективності інвестицій.
- Оцініть перспективи розвитку проекту/ринку та його вплив на економіку.

**Висновки.** У висновках необхідно дати коротку характеристику виконаної роботи, критично осмислити отримані у процесі проведеного дослідження результати, сформулювати висновки, що випливають із теоретичного узагальнення та аналізу практичного матеріалу, і на їхній основі обґрунтувати власні пропозиції щодо поліпшення інвестиційної діяльності.

**Список використаних джерел повинен включати не менше 10 найменувань (в тому числі Інтернет-ресурси).**

**Додатки.** У додатках при необхідності розміщуються допоміжні таблиці, схеми, рисунки, розрахунки, форми звітів та інші додаткові матеріали.

**Рекомендований обсяг виконання завдання – 15-20 сторінок. В облікований обсяг роботи не включають список використаних джерел і додатки.**

## **7. ТРЕНІНГ З ДИСЦИПЛІНИ**

### **Тема тренінгу: Аналіз та оцінка інвестиційних проектів**

Вступна частина тренінгу має на меті ознайомити студентів з ключовими методами аналізу та оцінки інвестиційних проектів, підкресливши їх важливість для прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень. Учасники отримають коротке введення в тему інвестиційних проектів та їх роль у економічному розвитку, а також огляд основних етапів аналізу та оцінки. Буде підкреслено актуальність теми та її практичне значення для майбутніх фахівців у сфері інвестицій.

Організаційна частина спрямована на створення позитивної та продуктивної атмосфери, встановлення правил роботи та ознайомлення студентів з необхідними матеріалами. Після привітання та знайомства, студенти будуть розподілені на групи по 3-6 осіб. Викладач пояснить правила проведення тренінгу та критерії оцінювання, а також роздасть матеріали, включаючи сценарій ділової гри, бланки для розрахунків та аналізу, а також додаткові матеріали для поглиблення розуміння теми.

Практична частина тренінгу надає студентам можливість застосувати теоретичні знання на практиці, розвинути навички аналізу та оцінки

інвестиційних проектів, а також вміння працювати в команді. Основним елементом буде ділова гра, де кожна група отримує опис інвестиційного проекту та фінансові дані. Завданням групи буде провести комплексний аналіз проекту, включаючи фінансовий, ринковий та технічний аспекти, розрахувати ключові показники ефективності інвестицій, оцінити ризики та запропонувати заходи щодо їх мінімізації, а також підготувати презентацію з результатами аналізу та рекомендаціями щодо інвестування. Оцінювання буде включати якість та повноту проведеного аналізу, коректність розрахунків та інтерпретацію результатів, обґрунтованість рекомендацій та якість презентації і командної роботи.

Підведення підсумків тренінгу передбачає обговорення результатів роботи груп, обмін думками та закріплення отриманих знань. Кожна група презентуватиме свої висновки, після чого відбудеться загальне обговорення, порівняння результатів та відповіді на запитання. Викладач підіб'є підсумки, виділить ключові моменти та висновки, а також оцінить роботу груп та індивідуальні внески учасників.

## **8. ЗАСОБИ ОЦІНЮВАННЯ ТА МЕТОДИ ДЕМОНСТРУВАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ НАВЧАННЯ**

У процесі вивчення дисципліни «Інвестиційна діяльність» використовуються такі засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання:

- стандартизовані тести;
- поточне опитування;
- заліковий модульний контроль;
- реферати;
- розрахункові та розрахунково-графічні роботи;
- презентації результатів виконаних завдань та досліджень;
- студентські презентації та виступи на наукових заходах;
- участь у тренінгу;
- оцінювання результатів виконання самостійної роботи;
- екзамен.

## **9. КРИТЕРІЇ, ФОРМИ ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ**

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з дисципліни «Інвестиційна діяльність» визначається як середньозважена величина, залежно від питомої ваги кожної складової залікового кредиту:

| Модуль 1           |                      | Модуль 2           |                      | Модуль 3  | Модуль 4          | Модуль 5   |
|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------|-------------------|------------|
| <b>10 %</b>        | <b>10%</b>           | <b>10%</b>         | <b>10%</b>           | <b>5%</b> | <b>15%</b>        | <b>40%</b> |
| Поточне оцінювання | Модульний контроль 1 | Поточне оцінювання | Модульний контроль 2 | Тренінг   | Самостійна робота | Екзамен    |

|  |                               |   |                                |  |   |   |
|--|-------------------------------|---|--------------------------------|--|---|---|
| Оцінка за поточне оцінювання визначається як середнє арифметичне з оцінок, отриманих під час практичних занять за темами 1-6 | Письмова робота за темами 1-6 | Оцінка за поточне оцінювання визначається як середнє арифметичне з оцінок, отриманих під час практичних занять за темами 7-12 | Письмова робота за темами 7-12 | Кожне з двох завдань оцінюється за шкалою: 1-100 балів. Підсумкова оцінка становитиме середнє арифметичне з двох оцінок, отриманих за виконання завдань тренінгу | Оцінюється за шкалою від 1 до 100 балів | Усна відповідь на два теоретичних питання, кожне з яких оцінюється за шкалою від 1 до 100 балів |
|--|-------------------------------|---|--------------------------------|--|---|---|

### **Поточне опитування під час практичних занять**

90–100 балів – студент у повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно, самостійно та аргументовано його викладає під час відповіді, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань;

75–89 балів – студент достатньо повно володіє навчальним матеріалом, але при тлумаченні питання не вистачає достатньої глибини та аргументації, допускаються окремі неточності та незначні помилки;

60–64 бали – студент фрагментарно володіє навчальним матеріалом (без аргументації та обґрунтування), недостатньо розкриває суть питання, припускаючись суттєвих неточностей;

1–59 балів – не володіє необхідним обсягом знань, не розкриває змісту теоретичних питань.

Підсумкова оцінка за поточне опитування визначається як середнє арифметичне оцінок, отриманих під час практичних занять в межах кожного модуля.

**Модульний контроль 1** передбачає виконання **письмової роботи**, яка включає: **2 теоретичних питання** (по 40 балів за кожне, всього 80 балів) та **5 тестів** (правильна відповідь на кожен тест оцінюється у 4 бали, всього 20 балів). Максимальна оцінка за модульний контроль 1 становить 100 балів.

Відповідь на кожне теоретичне питання **письмової роботи 1** оцінюється за шкалою:

30–40 балів – повна відповідь, аргументована, підкріплена аналітичними висновками;

20–29 балів – дрібні неточності в тлумаченні змісту питання, недостатня аргументація економічних процесів та аналітичних висновків;

10–19 балів – поверхневе знання суті питання;

1–9 балів – грубі помилки.

**Модульний контроль 2** передбачає виконання **письмової роботи**, яка включає: **2 теоретичних питання** (по 50 балів за кожне). Максимальна оцінка за модульний контроль 2 в сумі становить 100 балів.

Відповідь на кожне теоретичне питання **письмової роботи 2** оцінюється за шкалою:

40–50 балів – повна відповідь, аргументована, підкріплена аналітичними висновками;

30–39 балів – дрібні неточності в тлумаченні змісту питання, недостатня аргументація економічних процесів та аналітичних висновків;

20–29 балів – суттєві неточності в тлумаченні змісту питання, недостатня аргументація економічних процесів та аналітичних висновків

10–19 – поверхневе знання суті питання;

1–9 балів – грубі помилки.

### **Тренінг**

Кожне з двох тренінгових завдань оцінюється за шкалою:

90–100 балів – завдання виконано в повному обсязі, без помилок, з представленням аналітичної записки;

85–89 балів – завдання виконано, але є незначні помилки, з представленням аналітичної записки;

75–84 балів – завдання виконано, але в ньому наявні незначні помилки та аналітична записка оформлена неналежним чином;

65–74 балів – завдання виконано, наявні кілька суттєвих помилок, аналітична записка поверхнево відображає зміст виконаного завдання;

60–64 бали – завдання виконано, багато суттєвих помилок, аналітична записка поверхнево відображає зміст виконаного завдання;

35–59 балів – аналітична записка виконана на рівні описового, здебільшого теоретичного висвітлення проблеми;

1–34 бали – немає аналітичної записки, завдання не виконано.

Підсумкова оцінка за тренінг визначається як середнє арифметичне з оцінок, отриманих за виконання двох завдань.

### **Самостійна робота**

Результати за кожним етапом самостійної роботи оцінюються відповідно до шкали оцінювання:

90–100 балів – завдання виконано в повному обсязі, без помилок, з відповідною презентацією результатів;

85–89 балів – завдання виконано, але є незначні помилки, з відповідною презентацією;

75–84 бали – завдання виконано, але в ньому наявні незначні помилки та презентацію оформлено неналежним чином;

65–74 бали – завдання виконано, наявність кількох суттєвих помилок, презентація поверхнево відображає аспекти проблеми;

60–64 бали – завдання виконано, багато суттєвих помилок, відсутня презентація;

35–59 балів – завдання виконано, некоректне використання емпіричного матеріалу, відсутність презентації;

1–34 бали – завдання виконано поверхнево, немає презентації результатів.

Підсумкова оцінка за самостійну роботу виставляється як середнє арифметичне за результатами перевірки змісту кожного етапу та обов'язкового представлення результатів самостійної роботи в усній формі з використанням презентації.

### Екзамен

Оцінка визначається як середнє арифметичне з оцінок, отриманих за відповідь на 2 теоретичних питання.

Критерії оцінювання усної відповіді на кожне з двох теоретичних питань екзамену:

90–100 балів – студент демонструє відмінні знання теорії, аналітичне мислення, відповіді вичерпні, аргументовані, підкріплені емпіричним матеріалом;

75–89 балів – студент демонструє ґрунтовні знання, логічно будує відповідь, можливі незначні помилки, неточності;

60–74 бали – студент володіє базовими знаннями, але відповіді неповні;

1–59 балів – студент поверхнево відповідає на питання, без належної аргументації, аналітичних висновків, наведення адекватних емпіричних даних, або ж відповідь відсутня.

Оцінка рівня отриманих теоретичних знань та практичних навичок з дисципліни «Інвестиційна діяльність» за шкалою Університету здійснюється на основі модульно-рейтингової системи контролю за нижченаведеною шкалою на основі попередньо визначених змістових модулів, які є логічно завершеними частинами теоретичного та практичного навчального матеріалу за окремими етапами вивчення дисципліни.

### Шкала оцінювання:

| За шкалою університету | За національною шкалою | За шкалою ECTS   |
|------------------------|------------------------|--|
| 90-100                 | відмінно               | <b>A</b> (відмінно)  |
| 85-89                  | добре                  | <b>B</b> (дуже добре)                                      |
| 75-84                  |                        | <b>C</b> (добре)   |
| 65-74                  | задовільно             | <b>D</b> (задовільно)                                      |
| 60-64                  |                        | <b>E</b> (достатньо)                                       |
| 35-59                  | незадовільно           | <b>FX</b> (незадовільно з можливістю повторного складання) |
| 1-34                   |                        | <b>F</b> (незадовільно з обов'язковим повторним курсом)    |

## 10. ІНСТРУМЕНТИ, ОБЛАДНАННЯ ТА ПРОГРАМНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ, ВИКОРИСТАННЯ ЯКИХ ПЕРЕДБАЧАЄ НАВЧАЛЬНА ДИСЦИПЛІНА

| № п/п | Найменування  | Номер теми |
|-------|---|------------|
| 1.    | Комп'ютери з базовим і спеціалізованим програмним забезпеченням, що застосовуються в економічній діяльності | 1-10       |

|    |   |      |
|----|---|------|
| 2. | Програмне забезпечення базових інформаційних технологій | 1-10 |
| 3. | Мультимедійний проектор                                 | 1-10 |
| 4. | Екран проекційний                                       | 1-10 |

## РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

1. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз. К.: ЦУЛ, 2019. 400 с.
2. Гнип Д.В., Хринюк О.С. Бізнес-планування як метод підвищення конкурентоспроможності підприємства. Сучасні проблеми економіки і підприємництва. 2019. Вип. 24. С. 135-144.
3. Гуткевич С.О., Пулій О.В. Інвестиційна привабливість: сутність, показники і чинники впливу. Інтелект XXI. 2019. № 2. С. 88-93.
4. Казакова Н.А., Степаненко В.Д. Інноваційні інструменти фінансування малого та середнього бізнесу у глобальній економічній системі. Вісник економіки транспорту і промисловості. 2020. № 70-71. С. 12-21.
5. Козак В.І., Москвін С.О., Посполітак В.В. Фінансові інструменти: операції з облігаціями: навально-практичний посібник. К.: DESPRO, 2019. 132 с. URL: [https://despro.org.ua/library/publication/fin\\_instr\\_obl\\_2019.pdf](https://despro.org.ua/library/publication/fin_instr_obl_2019.pdf).
6. Ковальова О.М. Обґрунтування теоретичних засад управління структурою капіталу підприємств. Бізнес Інформ. 2019. № 12. С. 14-20.
7. Костянчук К.В., Зозульов О.В. Особливості виведення інноваційного товару на промисловий ринок. Актуальні проблеми економіки та управління. 2020. № 14. URL: <http://ape.fmm.kpi.ua/article/view/187308>.
8. Кужелєв М.О., Ковальова К.В. Теоретичні аспекти управління кредитоспроможністю підприємства. Економіка та держава. 2019. Вип. 12. URL: [http://www.economy.in.ua/pdf/12\\_2019/12.pdf](http://www.economy.in.ua/pdf/12_2019/12.pdf).
9. Левковець О.М. Інвестиційний бізнес-консалтинг: зміст, технології, потенціал. Економічна теорія та право. 2019. № 4 (39). С. 65-82.
10. Маркетплейс фінансових можливостей для бізнесу. URL: <https://business.diia.gov.ua/finance>.
11. Менчинська О.М., Кліщук Ю.О. Особливості бізнес-планування міжнародних інвестиційних проєктів у промислово розвинених країнах (порівняльний аналіз). Науковий вісник Ужгородського національного університету. 2020. Вип. 33, ч. 1. С. 112-118.
12. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. Львів, 2019. 276 с.
13. Пазушан А.В., Черкас, В.В. Інвестиційний контролінг як індикатор стабілізації системи антикризової політики підприємства та України у цілому. Економічний простір. 2020. № (161). С. 78-81. URL: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/161-14>.
14. Петренко Н.О., Кустріч Л.О., Гоменюк М.О. Управління проєктами: навчальний посібник. К.: ЦУЛ, 2019. 244 с.
15. Повод Т.М., Остапенко А.С. Краудфандинг як перспективне джерело фінансування бізнесу. Східна Європа: економіка, бізнес та управління. 2019. Вип. 5 (16). С. 235-240.

16. Пожар Є.П. Аналіз фінансових ризиків та методи їх нейтралізації на підприємстві. Інфраструктура ринку. 2020. Вип. 43. С. 387-391. URL: [http://www.market-infr.od.ua/journals/2020/43\\_2020\\_ukr/72.pdf](http://www.market-infr.od.ua/journals/2020/43_2020_ukr/72.pdf).
17. Прокопець Л.В. Контролінг як інструмент управління підприємством. Причорноморські економічні студії. 2019. Вип. 39-2. С. 17-20.
18. Свистун Л.А. Підходи до фінансового забезпечення діяльності малих підприємств. Ефективна економіка. 2019. № 6. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=7122>.
19. Федулова І.В., Скопенко Н.С. Ризик-апетит і методи його оцінювання. Теоретичні та прикладні питання економіки. 2020. Вип. 1/2. С. 31-42. URL: [http://tppe.econom.univ.kiev.ua/data/2020\\_40\\_41/zb40\\_41\\_03.pdf](http://tppe.econom.univ.kiev.ua/data/2020_40_41/zb40_41_03.pdf).
20. Фінанси бізнесу: навч. посібник [Ситник Н.С., Стасишин А.В., Попович Д.В., Сич О.А. та ін.]; за заг. ред. Н.С. Ситник. Львів, 2019. 432 с.
21. Brealey R., Myers S., Marcus J. (2019) Fundamentals of Corporate Finance. 10th ed. NY: McGraw-Hill Education. 800 p.
22. Bruce Billson (2021) Business Funding Guide. Australian Small Business and Family Enterprise. URL: <https://www.asbfeo.gov.au/resources/business-funding-guide>.
23. DeFusco A.R., McLeavey W.D., Pinto E.J., Runkle E.D. (2020) Quantitative Investment Analysis / CFA Institute. 4th ed. NJ: Waley. 944 p.
24. Di Pietro F. (2020) Crowdfunding for Entrepreneurs: Developing Strategic Advantage through Entrepreneurial Finance. London: Routledge. 131 p.
25. Jensen R.G., Jones P.C. (2019) Investments: Analysis and Management. NJ: Waley. 670 p.
26. Lundholm R., Sloan R. (2019) Equity Valuation and Analysis. 5th Ed. 248 p.
27. Maverick J.B. Equity Financing vs. Debt Financing. April 26, 2021. URL: <https://www.investopedia.com/ask/answers/042215/what-are-benefits-company-using-equity-financing-vs-debt-financing.asp>.
28. Newheiser J. Money, Debt, and Finances: Critical Questions and Answers. NJ: P & R Publishing, 2021. 360 p.
29. Priore A. (2021) Corporate Finance: The Ultimate Guide To Financial Risk Management. MI: Independently published. 52 p.
30. Rhonda Abrams (2019) Successful Business Plan: Secrets & Strategies. 7th ed. London: Planning Shop. 464 p.
31. What is Financial Leverage? June 23, 2021. URL: <https://www.zetl.com/blog/what-is-financial-leverage/> (available at: June 25, 2021).