

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Навчально-науковий інститут бізнесу, економіки та менеджменту
Кафедра фінансових технологій і підприємництва

РОБОЧА ПРОГРАМА ОСВІТНЬОГО КОМПОНЕНТА
ІНВЕСТУВАННЯ

Рівень вищої освіти	Перший рівень
Спеціальність: освітня програма	072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок

Затверджено рішенням Ради з якості ННІ БіЕМ

Голова Ради з якості ННІ БіЕМ
Хомутенко Людмила Іванівна

ДАНІ ПРО ПОГОДЖЕННЯ

Розробник

Салтикова Ганна Василівна

Розглянуто і схвалено на засіданні робочої проєктної групи (РПГ) освітньої програми Фінанси	Керівник РПГ (гарант програми) Гриценко Лариса Леонідівна
Розглянуто і схвалено на засіданні робочої проєктної групи (РПГ) освітньої програми Банківська справа	Керівник РПГ (гарант програми) Крухмаль Олена Валентинівна
Розглянуто і схвалено на засіданні Кафедра фінансових технологій і підприємництва	Завідувач кафедри Гриценко Лариса Леонідівна

СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

1. Загальна інформація про навчальну дисципліну

Повна назва навчальної дисципліни	Інвестування
Повна офіційна назва закладу вищої освіти	Сумський державний університет
Повна назва структурного підрозділу	Навчально-науковий інститут бізнесу, економіки та менеджменту. Кафедра фінансових технологій і підприємництва
Розробник(и)	Салтикова Ганна Василівна
Рівень вищої освіти	Перший рівень вищої освіти, НРК – 6 рівень, QF-LLL – 6 рівень, FQ-EHEA – перший цикл
Тривалість вивчення навчальної дисципліни	один семестр
Обсяг навчальної дисципліни	Обсяг становить 5 кред. ЄКТС, 150 год. Для денної форми навчання 54 год. становить контактна робота з викладачем (24 год. лекцій, 30 год. практичних занять), 96 год. становить самостійна робота.
Мова викладання	Українська

2. Місце навчальної дисципліни в освітній програмі

Статус дисципліни	Обов'язкова навчальна дисципліна для всіх освітніх програм спеціальності 072 "Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок"
Передумови для вивчення дисципліни	Вивчення дисциплін "Корпоративні фінанси"
Додаткові умови	Додаткові умови відсутні
Обмеження	Обмеження відсутні

3. Мета навчальної дисципліни

Метою навчальної дисципліни є досягнення студентами сучасного конструктивного, фундаментального мислення та формування системи спеціальних знань з інвестиційної діяльності, інвестиційного інструментарію, прийняття рішень та здатності їх використовувати у галузі фінансів на різних рівнях управління.

4. Зміст навчальної дисципліни

Тема 1 Економічна сутність інвестицій.

Економічна сутність інвестицій. Суть та економічна природа інвестицій. Відмінність понять «інвестиції» та «капітальні інвестиції». Класифікація інвестицій за різними ознаками (формами власності на інвестиційні ресурси, метою інвестування, об'єктом вкладання коштів, терміном, територіальною ознакою тощо). Капітальні й фінансові інвестиції, їх переваги та недоліки. Прямі та портфельні інвестиції. Реальні інвестиції та їх структура. Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності. Законодавче забезпечення здійснення інвестиційної діяльності в Україні.

Тема 2 Інвестиційний процес на макрорівні та його місце у забезпеченні економічного зростання та розвитку.

Поняття інвестиційного процесу. Функції інвестиційного процесу. Взаємозв'язок між категоріями «інвестиції» та «заощадження». Види заощаджень. Варіанти співвідношення між інвестиціями і заощадженнями та їх характеристика. Суспільне відтворення та його типи. Поняття економічного зростання та його індикатори. Роль інвестицій як джерела економічного зростання. ЦСР/SDG 8 та 8.1 та роль інвестицій у їх досягненні. Стійке зростання ВВП на основі модернізації виробництва та розвитку інновацій. Валові та чисті інвестиції. Ефект мультиплікатора. Принцип акселерації. Макроекономічні індикатори ефективності інвестування. Фактори прямої й оберненої дії на обсяг інвестицій.

Тема 3 Інвестиційний ринок: теоретичні основи функціонування. Характеристика інвестиційного ринку.

Склад інвестиційного ринку в розрізі окремих його видів. Структура інвестиційного ринку в розрізі ключових підсистем. Схема взаємовідносин учасників інвестиційного ринку. Сегментація інвестиційного ринку. Види інвестиційного попиту. Інфраструктура інвестиційного ринку, організаційна та функціональна її складові. Кон'юнктура інвестиційного ринку, її стадії та індикатори оцінки. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій. CSR (Corporate Social Responsibility) і ESG (Environmental, Social, Governance) як важелі для підвищення інвестиційної привабливості бізнесу. Взаємозв'язок категорій «інвестиційний клімат», «інвестиційна привабливість» та «інвестиційний потенціал».

Тема 4 Основи державного регулювання інвестиційної діяльності.

Теоретичні напрями державного регулювання інвестиційних процесів. Школи державного регулювання інвестиційних процесів. Лібералізм. Економічний дирижізм. Теоретичні основи формування інвестиційної політики держави та моделі інвестиційної політики розвинених країн. Необхідність і сутність державного регулювання інвестиційної діяльності. Форми реалізації регулятивного впливу держави на інвестиційний процес. Методи державного регулювання інвестиційної сфери економіки. Специфіка управління інвестиційною діяльністю на макрорівні в умовах військового стану. Міжнародні індекси якості ділового середовища як індикатори ефективності державної економічної політики. Основи управління інвестиціями на мезо- та мікрорівнях. Фактори формування та інструменти оцінки регіонального ділового середовища та інвестиційного клімату. Проекти ЄС на підтримку та розвиток бізнес-середовища.

Тема 5 Міжнародна інвестиційна діяльність в умовах глобалізації.

Міжнародний рух капіталу та його чинники. Міжнародні інститути регулювання інвестиційної діяльності. Вплив фінансової глобалізації на інвестиційні процеси. Типи іноземних інвестицій та особливості їх залучення. Іноземні інвестиції як чинник розвитку національної економіки. Інвестиційний клімат та чинники його формування. Інструменти оцінки інвестиційного клімату. Інвестиційна діяльність у вільних економічних зонах.

Тема 6 Фінансове забезпечення процесу інвестування.

Сутність інвестиційних ресурсів, їх класифікація за основними ознаками (джерелами залучення, натурально-речовою формою, типом власності, періодом залучення, цільовим призначенням, національною приналежністю власників капіталу). Політика формування інвестиційних ресурсів, її базові принципи та етапи розроблення. Обмеження фінансування інвестицій в умовах військового стану. Основні джерела фінансування інвестицій. Методи та форми фінансового забезпечення процесу інвестування. Переваги й недоліки основних методів фінансування інвестиційної діяльності. Підходи до оцінювання вартості інвестиційного капіталу. Підприємницьке інвестування. Стартапи. Стартап-рух в Україні.

Тема 7 Фактор часу в інвестуванні.

Основні прояви впливу фактору часу в економічних процесах. Необхідність врахування фактору часу в інвестиційних розрахунках. Механізм дисконтування доходів та витрат. Логіка використання моделей простих та складних відсотків при дисконтуванні. Підходи до визначення ставки дисконтування. Номінальна та реальна процентні ставки. Сутність фінансової ренти, її основні параметри, класифікація, застосування для оцінки ефективності інвестиційних проєктів. Циклічність інвестиційних процесів. Інвестиційний цикл. Проектний цикл. Вибір моменту приведення в інвестиційних розрахунках. Нормальні та катастрофічні умови припинення проєктів, проблема визначення тривалості інвестиційних проєктів.

Тема 8 Основи інвестиційного менеджменту та вартісно-орієнтованого управління інвестуванням.

Основи інвестиційної діяльності на рівні підприємства. Взаємозв'язок понять «інвестиційна політика» та «інвестиційний менеджмент». Основи ефективного управління інвестиціями в сучасних умовах. Принципи управління інвестиційною діяльністю підприємства. Інвестиційна стратегія підприємства. Управління інвестиційною діяльністю в системі управління вартістю підприємства. Основи формування вартісно-орієнтованої системи управління інвестиційною діяльністю підприємства. Сутність та структура бізнес-плану інвестиційного проєкта, послідовність його розробки.

Тема 9 Реальні інвестиційні проєкти та підходи до оцінки їх ефективності.

Інвестиційні проєкти та їх класифікація. Оцінка проєктних витрат та результатів та методи їх співставлення. Грошові потоки інвестиційних проєктів. Види ефективності. Основні методи оцінки локальних (малих) інвестиційних проєктів, їх переваги та недоліки, сфери застосування. ЧПВ (NPV), рентабельність, ВНП (IRR), термін окупності, дисконтований термін окупності проєктів: поняття, технологія визначення, нормативні значення (база порівняння), механізм використання, графічна інтерпретація основних показників інвестиційної аналітики. Основи проєктної ризикології. Специфіка оцінки ефективності конкуруючих проєктів та проєктів різної тривалості.

5. Очікувані результати навчання навчальної дисципліни

Після успішного вивчення навчальної дисципліни здобувач вищої освіти зможе:

РН1	Застосовувати базові знання з інвестиційної діяльності для оцінки ефективності її регулювання на макро- та мікрорівнях.
РН2	На основі сформованого теоретичного базису приймати обґрунтовані інвестиційні рішення та оцінювати їх ефективність та ризики на різних рівнях економічної ієрархії.
РН3	Виконувати широкий спектр завдань інвестиційної аналітики, синтезувати інноваційні рішення, що сприяють соціальному та економічному відновленню та сталому розвитку України.

6. Роль навчальної дисципліни у досягненні програмних результатів

Програмні результати навчання, досягнення яких забезпечує навчальна дисципліна.
Для спеціальності 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок:

ПР1	Знати та розуміти економічні категорії, закони, причинно-наслідкові та функціональні зв'язки, які існують між процесами та явищами на різних рівнях економічних систем.
ПР7	Розуміти принципи, методи та інструменти державного та ринкового регулювання діяльності в сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондовий ринок.
ПР19	Виявляти навички самостійної роботи, гнучкого мислення, відкритості до нових знань.
ПР21	Розуміти вимоги до діяльності за спеціальністю, зумовлені необхідністю забезпечення сталого розвитку України, її зміцнення як демократичної, соціальної, правової держави.

7. Роль навчальної дисципліни у досягненні програмних компетентностей

Програмні компетентності, формування яких забезпечує навчальна дисципліна:
Для спеціальності 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок:

ПК1	ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.
ПК2	ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.
ПК3	ЗК07. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями.
ПК4	ЗК09. Здатність бути критичним і самокритичним.
ПК5	ЗК11. Здатність спілкуватися з представниками інших професій груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань/видів економічної діяльності).
ПК6	ЗК12. Здатність працювати автономно.
ПК7	СК01. Здатність досліджувати тенденції розвитку економіки за допомогою інструментарію макро- та мікроекономічного аналізу, оцінювати сучасні економічні явища.

ПК8	СК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система, страхування та фондовий ринок).
ПК9	СК05. Здатність застосовувати знання законодавства у сфері монетарного, фіскального регулювання та регулювання фінансового ринку.
ПК10	СК09. Здатність здійснювати ефективні комунікації.
ПК11	СК10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення.
ПК12	СК11. Здатність підтримувати належний рівень знань та постійно підвищувати свою професійну підготовку.

8. Види навчальних занять

Тема 1. Економічна сутність інвестицій.	
Лк1 "Економічна сутність інвестицій."	
1. Суть та економічна природа інвестицій. 2. Класифікація інвестицій. 3. Суб'єкти інвестиційної діяльності.	
СЗ1 "Економічна сутність інвестицій та правові основи здійснення інвестиційної діяльності в Україні." (денна)	
Обговорення питань: 1. Різниця дисциплінарних підходів при визначенні поняття «інвестиції». 2. Класифікація інвестицій за найбільш принциповими ознаками. 3. Переваги та недоліки капітальних та фінансових інвестицій. 4. Інвестори та учасники інвестиційної діяльності. 5. Основні положення Закону України «Про інвестиційну діяльність».	
Тема 2. Інвестиційний процес на макрорівні та його місце у забезпеченні економічного зростання та розвитку.	
Лк2 "Інвестиційний процес на макрорівні: основні складові та пропорції."	
Інвестиційний процес на макрорівні: основні складові та пропорції. Забезпечення стійко зростання ВВП на основі інвестування у модернізацію виробництва та розвиток інновацій. 1. Поняття інвестиційного процесу. 2. Економічне зростання та його індикатори. Роль інвестицій як драйвера економічного зростання. 3. Ефект мультиплікатора. Принцип акселерації.	
Лк3 "Роль інвестицій у стимуляції економічного зростання."	
Роль інвестицій у стимуляції економічного зростання. 1. Макроекономічні індикатори ефективності інвестування. 2. Фактори прямої й оберненої дії на обсяг інвестицій. 3. Кореляційно-регресійний аналіз взаємовпливу макроекономічних показників та обсягів капітальних інвестицій.	

Пр1 "Інвестиційний процес на макрорівні: аналіз основних індикаторів та пропорцій." Обговорення теоретичних питань за темою 2 та аналіз статистичної інформації за напрямками: 1. ВВП та ВВП як індикатори економічного зростання. 2. Аналіз структури ВВП в контексті оцінки можливостей фінансування відтворювальних процесів.
Пр2 "Інвестиційний процес на макрорівні: аналіз показників ефективності інвестування." Обговорення теоретичних питань за темою 2 та аналіз (обробка) статистичної інформації за напрямками: 1. Аналіз основних показників і пропорцій інвестиційного процесу на макрорівні. 2. Розрахунок та аналіз показників мультиплікатора та акселератора інвестицій, основних показників макроекономічної ефективності інвестування.
Тема 3. Інвестиційний ринок: теоретичні основи функціонування. Характеристика інвестиційного ринку.
Лк4 "Інвестиційний ринок: теоретичні основи функціонування." 1. Характеристика інвестиційного ринку. 2. Кон'юнктура інвестиційного ринку. 3. Інвестиційна привабливість об'єктів інвестиційного ринку.
Пр3 "Інвестиційний ринок: аналіз поточного стану та прогноз основних тенденцій." Обговорення теоретичних питань за темою 3 та аналіз (обробка) статистичної інформації за напрямками: 1. Аналіз поточної кон'юнктури інвестиційного ринку та виявлення сучасних тенденцій її розвитку. 2. Прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.
Тема 4. Основи державного регулювання інвестиційної діяльності.
Лк5 "Теоретичні напрями державного регулювання інвестиційних процесів." 1. Школи економічного лібералізму та дирижизму в управлінні інвестиційними процесами. 2. Експансіоністські та рестрикційні заходи та можливості їх застосування. 3. Теоретичні основи формування інвестиційної політики держави.
Лк6 "Інвестиційна політика держави: місце в структурі фінансової політики та інструментарій." 1. Моделі інвестиційної політики розвинених країн. 2. Методи та інструменти державного регулювання інвестиційної сфери економіки. 3. Міжнародні індекси якості ділового середовища та інвестиційної привабливості як індикатори ефективності державної економічної політики. 4. Основи формування та оцінки регіональної інвестиційної політики.
Пр4 "Оцінка регіонального ділового та інвестиційного середовища." Обговорення теоретичних питань за темою 4 та аналіз (обробка) аналітичної інформації за напрямком «Фактори формування та інструменти оцінки регіонального ділового та інвестиційного середовища».

СЗ2 "Практичні аспекти реалізації інвестиційної політики держави." Обговорення питань: 1. Форми реалізації регулятивного впливу держави на інвестиційний процес в т.ч. в умовах військового стану. 2. Оцінка можливостей застосування моделей інвестиційної політики розвинених країн в умовах національної економіки. 3. Оцінка узгодженості національних монетарної та фіскальних політик в контексті оцінки ефективності інвестиційної політики. 4. Проекти ЄС на підтримку та розвиток українського бізнес-середовища.
Тема 5. Міжнародна інвестиційна діяльність в умовах глобалізації.
Лк7 "Міжнародна інвестиційна діяльність в умовах глобалізації." 1. Міжнародний рух капіталу та його особливості в умовах глобалізації. 2. Міжнародні інститути регулювання інвестиційної діяльності. 3. Іноземні інвестиції як фактор розвитку національної економіки. 4. Інвестиційний клімат та чинники його формування.
СЗ3 "Міжнародні та національні аспекти інвестиційної діяльності." Обговорення питань: 1. Аналітичні інструменти оцінки інвестиційного клімату. 2. Інвестиційна діяльність у вільних економічних зонах. 3. Аналіз даних WIR: вплив світової пандемії на інвестиційні процеси.
Тема 6. Фінансове забезпечення процесу інвестування.
Лк8 "Фінансове забезпечення процесу інвестування." 1. Поняття інвестиційних ресурсів, їх класифікація. 2. Політика формування інвестиційних ресурсів, її базові принципи та етапи розроблення. 3. Підходи до оцінювання вартості інвестиційного капіталу. 4. Підприємницьке інвестування. Стартапи. Стартап-рух в Україні. Специфіка фінансування стартапів.
Пр5 "Практичні аспекти фінансування інвестиційних процесів." Обговорення питань за темою 6 та розв'язання практичних завдань щодо визначення вартості інвестиційного капіталу. Робота зі статистичними даними за напрямком «Структурний аналіз джерел фінансування відтворювальних процесів».
Тема 7. Фактор часу в інвестуванні.
Лк9 "Фактор часу в інвестування" Основні прояви впливу фактору часу в економічних процесах. Механізм дисконтування доходів та витрат. Підходи до визначення ставки дисконтування. Номінальна та реальна процентні ставки. Часові рамки проекту. Фази проектного циклу. Розрахунковий період та його розбиття на кроки.
Пр6 "Практичні аспекти врахування фактору часу в інвестиційних розрахунках." Пр 6. Обговорення питань за темою 7 та розв'язання практичних завдань за напрямками: 1. Дисконтування витрат і результатів інвестування, формування показників ефективності та ефекту 2. Оцінка впливу тривалості інвестування та альтернативної вартості на поточну оцінку результатів інвестування. 3. Реальні та номінальні ставки. 4. Врахування інфляції у ставці дисконтування та інвестиційних розрахунках.

Пр7 "Практичні аспекти врахування фактору часу в інвестиційних розрахунках." Розв'язання практичних завдань за напрямками: 1. Визначення найкращого варіанту інвестування за сталості кошторису будівництва та різних розподілах капіталовкладень за роками будівництва. 2. Економічні наслідки відкладання початку інвестування (заморозки інвестицій). 3. Дисконтування за нестабільної ціни капіталу (змінні ставки дисконтування). 4. Дисконтування потоків витрат та результатів (ануїтетів).
Тема 8. Основи інвестиційного менеджменту та вартісно-орієнтованого управління інвестуванням.
Лк10 "Основи інвестиційного менеджменту та вартісно-орієнтованого управління інвестуванням." Інвестиційна діяльність підприємства: базові категорії та основи ефективного управління. Основи формування вартісно-орієнтованої системи управління інвестиційною діяльністю підприємства. Бізнес план інвестиційного проекту.
Пр8 "Практичні аспекти інвестиційного менеджменту та вартісно-орієнтованого управління інвестуванням." Обговорення питань за темою 8 (Лк 9) та розв'язання практичних завдань за напрямками: 1. Оцінка вартості підприємства. 2. Оцінка вартості капіталу інвестиційного проекту.
Тема 9. Реальні інвестиційні проекти та підходи до оцінки їх ефективності.
Лк11 "Реальні інвестиційні проекти та основи оцінки їх ефективності." Поняття проекту, інвестиційного проекту. Класифікація інвестиційних проектів. Схема та задачі інвестиційного аналізу. Поняття та елементи грошового потоку. Структура часткових грошових потоків Таблиця грошових потоків. Фінансовий профіль інвестиційного проекту.
Лк12 "Теретичні аспекти оцінки реальних інвестиційних проектів." Основні методи оцінки локальних (малих) інвестиційних проектів, їх переваги та недоліки, сфери застосування. ЧПВ (NPV), рентабельність, ВНП (IRR), термін окупності. Основи проектної ризикології. Врахування відмінностей у термінах життя проекту.
Пр9 "Практичні аспекти оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів." Обговорення питань за темою 9 (Лк 11) та розв'язання практичних завдань за напрямками: 1. Розрахунок ЧПВ та рентабельності проектів з різними схемами фінансування та реалізації. 2. Оцінка доходності вкладення коштів. 3. Розрахунок ВНП.
Пр10 "Практичні аспекти оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів." Розв'язання практичних завдань за напрямками: 1. Розрахунок простих (недисконтних) показників інвестиційного проекту. 2. Вибір кращого проекту за різними критеріями.

Пр11 "Практичні аспекти оцінки ефективності реальних інвестиційних проєктів." Розв'язання практичних завдань за напрямками: 1. Оптимізація інвестиційного портфелю за різними критеріями. 2. Основи імітаційного моделювання та врахування ймовірностей настання ризикових подій. 3. Врахування відмінностей у термінах життя інвестиційних проєктів.
СЗ4 "Дискусія за тематикою комплексних аналітичних робіт." Презентація, захист, обговорення проблемних аспектів за тематикою комплексних аналітичних робіт.

9. Стратегія викладання та навчання

9.1 Методи викладання та навчання

Дисципліна передбачає навчання через:

МН1	Лекційне навчання
МН2	Навчання на основі досліджень (RBL)
МН3	Практико-орієнтоване навчання.
МН4	Самостійне навчання

Інтерактивні лекції сприяють формуванню розуміння теоретичних та методичних основ інвестиційної діяльності, її регулювання та оцінки ефективності на різних рівнях економічної ієрархії (РН1,2). Навчання на основі досліджень сприяє формуванню дослідницьких навичок, вмінь пошуку та компіляції інформації, обґрунтування методів дослідження та візуалізації його результатів та дозволяє здобувачам безпосередньо застосовувати отримані навчальні результати для вирішення практичних запитів, засвоювати філософію самостійності наукового пошуку та академічної доброчесності (РН 1,2,3). Практикоорієнтоване навчання передбачає визначення здобувачами коректності дій, процедур та рішень фінансових агентів на прикладах змодельованих і реальних ситуацій, враховуючи соціальну відповідальність бізнесу та необхідність забезпечення сталого розвитку національної економіки (РН 1,2,3). Самостійне навчання реалізується при підготовці до семінарських занять, виконанні аналітичних завдань та комплексної аналітичної

9.2 Види навчальної діяльності

НД1	Лекції-дискусії
НД2	Виконання індивідуальних розрахунково-аналітичних завдань
НД3	Виконання практичних завдань
НД4	Підготовка до семінарського заняття
НД5	Виконання комплексної аналітичної роботи

10. Методи та критерії оцінювання

10.1. Критерії оцінювання

Визначення	Чотирибальна національна шкала оцінювання	Рейтингова бальна шкала оцінювання
Відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок	5 (відмінно)	$90 \leq RD \leq 100$
Вище середнього рівня з кількома помилками	4 (добре)	$82 \leq RD < 89$
Загалом правильна робота з певною кількістю помилок	4 (добре)	$74 \leq RD < 81$
Непогано, але зі значною кількістю недоліків	3 (задовільно)	$64 \leq RD < 73$
Виконання задовольняє мінімальним критеріям	3 (задовільно)	$60 \leq RD < 63$
Можливе повторне складання	2 (незадовільно)	$21 \leq RD < 59$
Можливе одноразове повторне складання	2 (незадовільно)	$0 \leq RD < 20$

10.2 Методи поточного формативного оцінювання

	Характеристика	Дедлайн, тижні	Зворотний зв'язок
МФО1 Опитування та усні коментарі викладача за його результатами	Опитування та усні коментарі викладача за переліком питань для опитування та семінарських занять, за результатами виконання аналітичних та практичних завдань, комплексної аналітичної роботи. Елементи опитування можуть бути в процесі проведення лекцій-дискусій, переважно в частині матеріалу попередніх тем, на які спирається поточна тема	На практичних та семінарських заняттях впродовж семестру	Викладач надає зворотній зв'язок в процесі опитування
МФО2 Настанови викладача в процесі виконання практичних завдань	Перед виконанням практичного завдання викладач надає приклади, в окремих випадках описує можливі типові помилки, відповідає на питання по ходу виконання завдань	На практичних заняттях впродовж семестру	Викладач надає зворотній зв'язок в процесі роботи
МФО3 Обговорення та взаємооцінювання здобувачами виконаних завдань	Обговорення та взаємооцінювання здобувачами під час виконання окремих практичних та аналітичних завдань, оцінка аргументів в дискусіях	На практичних заняттях впродовж семестру	Викладач надає зворотній зв'язок в процесі роботи

10.3 Методи підсумкового сумативного оцінювання

	Характеристика	Дедлайн, тижні	Зворотний зв'язок
--	----------------	----------------	-------------------

МСО1 Тестування до тем	Проходження тестових завдань до окремих тем курсу	Впродовж семестру	Автоматичне оцінювання в системі Мікс. За потреби - обговорення агрегованих результатів тестування
МСО2 Виконання індивідуальних розрахунково-аналітичних завдань	Виконання на практичних заняттях аналітичних завдань типових або за варіантами,	На практичних заняттях впродовж семестру	Викладач перевіряє та докладно коментує сильні/слабкі моменти роботи на Міксі, кращі практики та узагальнені зауваження презентує на наступному практичному занятті, надає рекомендації стосовно можливих шляхів покращення
МСО3 Виконання комплексної аналітичної роботи	За окремими методичними вказівками здобувач освіти в межах встановленого дедлайну виконує комплексну аналітичну роботу з послідовним представленням її результатів та обговоренням/дискусією	Робота подається на перевірку на десятому тижні та захищається на семінарському занятті до кінця	На платформі Мікс та в процесі обговорення
МСО4 Підсумковий контроль: екзамен	Іспит складається з тестової та практичної частини, що підсумково оцінюється у 40 балів	сесія	Оцінка та коментарі викладача на Міксі

Контрольні заходи:

		Максимальна кількість балів	Можливість перескладання з метою підвищення оцінки
Семестр викладання		100 балів	
МСО1. Тестування до тем		27	
	9x3	27	Ні

МСО2. Виконання індивідуальних розрахунково-аналітичних завдань		20	
	5x4	20	Ні
МСО3. Виконання комплексної аналітичної роботи		13	
		13	Ні
МСО4. Підсумковий контроль: екзамен		40	
		40	Ні

Виконання та оцінювання тестових завдань відбувається за допомогою платформи МІХ. Виконання індивідуальних розрахунково-аналітичних завдань оцінюється відповідно до критеріїв та розподілу балів, прописаних в кожному окремому завданні. Оцінювання комплексної аналітичної роботи відбувається згідно відповідних методвказівок. Також передбачено перезарахування балів за завдання поточної навчальної роботи на основі наданих сертифікатів про проходження масових відкритих онлайн-курсів курсів та інших ресурсів в рамках неформальної освіти на різних платформах (Coursera, edX, Prometheus, ВУМ, «Дія.Бізнес» та ін.) /семінарів/стажувань/та ін. Перезарахування здійснюється на основі чинного Порядку визнання результатів неформального та/або інформального навчання СумДУ (наказ №0708-І від 25.10.2022) <https://normative.sumdu.edu.ua/?task=getfile&tmpl=component&id=e0157334-6554-ed11-95f4-d4856459ca35&kind=1&version=1744801386505>

11. Ресурсне забезпечення навчальної дисципліни

11.1 Засоби навчання

ЗН1	Мультимедіа, відео- і звуковідтворювальна, проєкційна апаратура (відеокамери, проєктори, екрани, смартдошки тощо)
ЗН2	Комп'ютери, комп'ютерні системи та мережі
ЗН3	Власні мобільні пристрої
ЗН4	Програмне забезпечення для організації відеоконференцій
ЗН5	Пакет офісних програм Microsoft office

11.2 Інформаційне та навчально-методичне забезпечення

Основна література	
1	Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. / О. В. Козирєва, В. А. Євтушенко, М. М. Кудінова, Н. В. Глєбова. – Харків : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2023. – 268 с.
2	Інвестиційний менеджмент : навч.-метод. посіб. [Електронне видання] / О. Слободянюк, О. Кібік, В. Котлубай, О. Корнілова, І. Примаченко ; Нац. ун-т «Одес. юрид. академія». – Одеса : Фенікс, 2024. – 129 с. – Режим доступу: https://hdl.handle.net/11300/28715 .
Допоміжна література	

1	Ярошевич Н.Б. Державне управління інвестиційною діяльністю: Навчальний посібник / Н. Б. Ярошевич, І. Ю. Кондрат, А. І. Якимів.— Львів.: «Новий Світ-2000», 2020. – 429 с.
2	Бутко М. П. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник / [М. П. Бутко, І. М. Бутко, М. Ю. Дітковська та ін.]; за заг. ред. М. П. Бутка. – К. : Центр учбової літератури, 2018. – 480 с.
3	Saltykova, H., Kozhushko, I., & Gurieiev, D. (2023). Banking tools for stimulating the investment activity of business entities. Visnyk of Sumy State University. Economy Series, 3, 14–28. https://doi.org/10.21272/1817-9215.2023.3-02
4	Skliar, I., Saltykova, H., Pokhylko, S., Antoniuk, N. Relationship between banking sector development and inclusive growth. Banks and Bank Systems. 2020. 15(3). С. 70-80.
5	Захаркін О.О., Салтикова Г.В. Аналіз макроекономічних пропорцій відтворювальних процесів в системі ефективної інвестиційної політики держави. Вісник Сумського національного аграрного університету. 2020. Вип. 4(86). С. 76-81.
6	Лапко О. О., Конарівська О. Б. Моделювання тенденцій розвитку небанківських фінансових установ в Україні. БІЗНЕС ІНФОРМ. 2015. 2. С. 103-107.
7	Fundamentals of Investing, 13/E. Scott J. Smart, Lawrence J. Gitman, Michael D. Joehnk. Pearson International Edition, 2017.
Інформаційні ресурси в Інтернеті	
1	Офіційний сайт Державної служби статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://www.ukrstat.gov.ua/
2	Офіційний сайт Національного банку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : https://bank.gov.ua/
3	Офіційний сайт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг [Електронний ресурс]. – Режим доступу : https://www.nfp.gov.ua/
4	Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : https://www.nssmc.gov.ua/
5	Навчальні матеріали з курсу «Інвестування», розміщені на навчальній платформі MixSumDU

ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

№ з/п	Програма навчальної дисципліни	Усього годин	Навчальна робота, аудиторних годин				Самостійна робота здобувача вищої освіти за видами, годин					
			Усього, ауд. год.	Лекції	Практичні заняття	Лабораторні роботи	Усього, год.	Самостійне опрацювання матеріалу	Підготовка до практичних занять	Підготовка до лабораторних робіт	Підготовка до контрольних заходів	Виконання самостійних позааудиторних завдань
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
денна форма навчання												
1	Економічна сутність інвестицій.	5	4	2	2	0	1	0.5	0.5	0	0	0
2	Інвестиційний процес на макrorівні та його місце у забезпеченні економічного зростання та розвитку.	10	8	4	4	0	2	1	1	0	0	0
3	Інвестиційний ринок: теоретичні основи функціонування. Характеристика інвестиційного ринку.	5	4	2	2	0	1	0.5	0.5	0	0	0
4	Основи державного регулювання інвестиційної діяльності.	10	8	4	4	0	2	1	1	0	0	0
5	Міжнародна інвестиційна діяльність в умовах глобалізації.	5	4	2	2	0	1	0.5	0.5	0	0	0
6	Фінансове забезпечення процесу інвестування.	5	4	2	2	0	1	0.5	0.5	0	0	0
7	Фактор часу в інвестуванні.	7.5	6	2	4	0	1.5	0.5	1	0	0	0
8	Основи інвестиційного менеджменту та вартісно-орієнтованого управління інвестуванням.	5	4	2	2	0	1	0.5	0.5	0	0	0
9	Реальні інвестиційні проекти та підходи до оцінки їх ефективності.	15	12	4	8	0	3	1	2	0	0	0
Контрольні заходи												
1	екзамен	30	0	0	0	0	30	0	0	0	30	0
Індивідуальні завдання												
1	інші індивідуальні завдання	52.5	0	0	0	0	52.5	0	0	0	0	52.5
<i>Всього з навчальної дисципліни (денна форма навчання)</i>		<i>150</i>	<i>54</i>	<i>24</i>	<i>30</i>	<i>0</i>	<i>96</i>	<i>6</i>	<i>7.5</i>	<i>0</i>	<i>30</i>	<i>52.5</i>

	РЕГЛАМЕНТ ДИСЦИПЛІНИ «Інвестування» Ступінь вищої освіти Перший рівень вищої освіти, НРК – 6 рівень, QF-LLL – 6 рівень, FQ-EHEA – перший цикл Спеціальність та освітня програма 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок Форма здобуття освіти денна Мова викладання українська
Викладач(і)	Салтикова Ганна Василівна
Контактна інформація викладача	h.saltykova@biem.sumdu.edu.ua, (050) 7035577
Час та місце проведення консультацій	В умовах воєнного стану консультації проводяться у форматі онлайн в Google Meet за посиланням meet.google.com/gtg-asby-iws за запитом студентів. Консультації в очному форматі залежно від загального режиму роботи Університету
Посилання на освітні платформи для онлайн занять	Навчальні матеріали з курсу «Інвестування», розміщені на навчальній платформі MixSumDU. – URL: https://mix.sumdu.edu.ua/study/course/10308
Посилання на робочу програму в каталозі курсів	https://pg.cabinet.sumdu.edu.ua/report/course/93a1f3a77072f2144a11b602d9f56a4e5502480
Засоби зворотного зв'язку	Навчальна платформа MixSumDU, електронна пошта через особистий кабінет

ПОЛІТИКИ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Політика щодо академічної доброчесності

Усі роботи, визначені робочою програмою, повинні бути виконані здобувачем самостійно. Під час всіх видів контрольних заходів списування заборонене. Роботи здобувача вищої освіти не повинні містити плагіату, фактів фабрикації та фальсифікації, списування. Усі письмові роботи проходять перевірку унікальності з наступним аналізом викладачем результатів перевірки з метою визначення коректності посилань на текстові та ілюстративні запозичення.

Під час вивчення дисципліни неприпустимими також є інші прояви академічної недоброчесності, перелік яких визначено Кодексом академічної доброчесності університету.

У разі виявлення фактів порушення академічної доброчесності здобувачем вищої освіти під час вивчення навчальної дисципліни викладач має право вчинити одну з наступних дій:

- знизити на величину до 40% включно кількість балів, отриманих при виконанні завдання на практичному занятті;
- надати рекомендації щодо доопрацювання обов'язкового домашнього завдання зі зниженням підсумкової кількості отриманих балів на величину 25% включно;
- не зараховувати обов'язкове домашнє завдання без надання права його перероблення;
- призначити перескладання письмового модульного або підсумкового контролю із зниженням підсумкової кількості отриманих балів на величину до 15% включно;
- відмовити в перескладанні письмового модульного або підсумкового контролю.

Політика щодо використання інструментів штучного інтелекту

Політика використання інструментів штучного інтелекту оголошується викладачем на початку курсу.

Несанкціоноване використання інструментів штучного інтелекту є порушенням академічної доброчесності.

Політика щодо використання матеріалів з джерел відкритого доступу

При використанні матеріалів із джерел відкритого доступу для підготовки робіт, визначених робочою програмою навчальної дисципліни, здобувачі освіти обов'язково мають дотримуватися умов ліцензій Creative Commons на використання об'єктів авторського права.

Політика щодо відвідування

Відвідування занять є обов'язковим. За об'єктивних обставин (наприклад, хвороба, участь у програмах академічної мобільності) навчання може відбуватись за індивідуальним графіком.

Політика щодо дедлайнів та перескладання

Усі види робіт реалізуються у час визначений викладачем. За наявності документально підтверджених поважних причин за погодженням із викладачем припускається проходження контрольних опитувань, поточних тестувань та модульних контролів у інший час не пізніше двох тижнів від офіційної дати контрольного заходу. Перескладання результатів атестаційних заходів з метою підвищення балів не допускається. Сдача комплексного аналітичного звіту із порушенням дедлайну штрафується зниженням балів за його виконання.

Якщо за результатами всіх контрольних заходів отримана сума балів відповідає позитивній оцінці (обов'язковою є умова виконання усіх вимог, визначених РП НД та регламентом), вона є підсумковою, перескладання позитивної оцінки з метою підвищення не здійснюється.

Ліквідація академічної заборгованості здійснюється відповідно до вимог Положення про організацію освітнього процесу Сумського державного університету, з урахуванням установлених строків, форм контролю та процедур повторного складання контрольних заходів.

Політика щодо оскарження результатів оцінювання

Оскарження та розгляду звернень здобувачів вищої освіти щодо оцінювання результатів навчання здійснюється відповідно до вимог Положення про організацію освітнього процесу Сумського державного університету.

Критерії оцінювання

Семестр викладання

МСО4. Підсумковий контроль: екзамен, 40 балів	
5 (відмінно) <i>Відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок</i>	$90 \leq RD \leq 100$ 36-40 балів
4 (добре) <i>Вище середнього рівня з кількома помилками</i>	$74 \leq RD < 89$ 30-35 балів
3 (задовільно) <i>Виконання задовольняє критеріям, але зі значною кількістю недоліків</i>	$60 \leq RD < 73$ 24-29 балів
2 (незадовільно) <i>Робота не виконана/виконання не задовольняє мінімальним критеріям</i>	$0 \leq RD < 59$ 0-23 балів
МСО1. Тестування до тем, 27 балів	
5 (відмінно) <i>Відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок</i>	$90 \leq RD \leq 100$ 25-27 балів
4 (добре) <i>Вище середнього рівня з кількома помилками</i>	$74 \leq RD < 89$ 20-24 балів

3 (задовільно) <i>Виконання задовольняє критеріям, але зі значною кількістю недоліків</i>	$60 \leq RD < 73$ 17-19 балів
2 (незадовільно) <i>Робота не виконана/виконання не задовольняє мінімальним критеріям</i>	$0 \leq RD < 59$ 0-16 балів
МСО2. Виконання індивідуальних розрахунково-аналітичних завдань, 20 балів	
5 (відмінно) <i>Відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок</i>	$90 \leq RD \leq 100$ 18-20 балів
4 (добре) <i>Вище середнього рівня з кількома помилками</i>	$74 \leq RD < 89$ 15-17 балів
3 (задовільно) <i>Виконання задовольняє критеріям, але зі значною кількістю недоліків</i>	$60 \leq RD < 73$ 12-14 балів
2 (незадовільно) <i>Робота не виконана/виконання не задовольняє мінімальним критеріям</i>	$0 \leq RD < 59$ 0-11 балів
МСО3. Виконання комплексної аналітичної роботи, 13 балів	
5 (відмінно) <i>Відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок</i>	$90 \leq RD \leq 100$ 12-13 балів
4 (добре) <i>Вище середнього рівня з кількома помилками</i>	$74 \leq RD < 89$ 10-11 балів
3 (задовільно) <i>Виконання задовольняє критеріям, але зі значною кількістю недоліків</i>	$60 \leq RD < 73$ 8-9 балів
2 (незадовільно) <i>Робота не виконана/виконання не задовольняє мінімальним критеріям</i>	$0 \leq RD < 59$ 0-7 балів