

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ СЕМЕНА КУЗНЕЦЯ**

ЗАТВЕРДЖЕНО

на засіданні кафедри
фінансів

Протокол № 1 від 28.08.2023 р.

ПОГОДЖЕНО

Проректор з навчально-методичної
роботи



Каріна НЕМАШКАЛО

ІНВЕСТИВАННЯ

робоча програма навчальної дисципліни (РПНД)

Галузь знань **07 «Управління та адміністрування»**
Спеціальність **072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»**
Освітній рівень **перший (бакалаврський)**
Освітня програма **«Фінанси і кредит»**

Статус дисципліни **вибіркова**
Мова викладання, навчання та оцінювання **українська**

Розробник:
к.е.н., доцент

Інна АЛЕКСЕЄНКО

Завідувач кафедри
фінансів

Ірина ЖУРАВЛЬОВА

Гарант програми

Ольга ПОЛТІНІНА

**Харків
2023**

ВСТУП

Інвестиції є основним інструментом забезпечення структурних зрушень у народному господарстві, рушійним важелем підвищення якісно-кількісних показників функціонування та розвитку суб'єктів господарювання мезо-, макро- та мікрорівня, катализатором науково-технічного прогресу. Соціально-економічний розвиток країни неможливий без ефективної інвестиційної політики, спрямованої на забезпечення інвестиційного потенціалу, привабливості та сприятливого клімату для залучення та ефективного використання інвестиційних ресурсів. У зв'язку з цим інвестиційна діяльність суб'єктів господарювання вимагає глибоких знань теорії та практики ухвалення рішень у сфері обґрунтування інвестиційної стратегії, виборі напрямів і форм інвестування та пошуку шляхів удосконалення відносин в інвестиційній сфері в умовах ринкової трансформації економіки. Навчальна дисципліна «Інвестування» є вибірковою освітнім компонентом циклу професійної підготовки. Основою її засвоєння є оволодіння інструментарієм економічного обґрунтування та ухвалення інвестиційних рішень з урахуванням невизначеності зовнішнього середовища.

Метою викладання навчальної дисципліни «Інвестування» є формування у здобувачів теоретичних знань і практичних умінь у галузі ефективного вкладення грошових коштів у різні об'єкти інвестування, формування теоретичної та методологічної бази, необхідної для вільного володіння практикою використання інвестиційних інструментів, вироблення вміння оцінювати й аналізувати інвестиційну політику, що реалізується в країні, оцінювати інвестиційні портфелі та інвестиційні проєкти.

Для досягнення мети поставлені такі основні завдання:

засвоєння основних принципів організації інвестиційної діяльності на макро- та мікрорівнях, методичних підходів до аналізу доцільності вкладання капіталу в об'єкти інвестування з урахуванням фактору ризику;

оволодіння навичками самостійного здійснення оцінки ефективності різних форм інвестиційної діяльності.

Об'єктом навчальної дисципліни є інвестиційна діяльність на макро- та мікрорівнях.

Предметом – теоретико-методологічні та методичні основи інвестиційної діяльності держави, суб'єктів господарювання та населення.

Результати навчання та компетентності, які формує навчальна дисципліна, визначено в табл. 1.

Таблиця 1

Результати навчання та компетентності, які формує навчальна дисципліна

Результати навчання	Компетентності, якими повинен оволодіти здобувач вищої освіти
1	2
ПР05.	СК03
ПР06.	СК04.

1	2
ПР10.	СК06.
ПР16.	СК10.
ПР18.	
ПР25.	СК13.

де:

ПР05. Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).

ПР06. Застосовувати відповідні економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач.

ПР10. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи отримання економічних даних, збирати та аналізувати необхідну фінансову інформацію, розраховувати показники, що характеризують стан фінансових систем.

ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати.

ПР18. Демонструвати базові навички креативного та критичного мислення у дослідженнях та професійному спілкуванні.

ПР25. Здатність до використання цифрових фінансових інструментів підтримки ухвалення рішень в сфері фінансового забезпечення та кредитування бізнесу різних форм організації.

СК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у тому числі бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування).

СК04. Здатність застосовувати економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач.

СК06. Здатність застосовувати сучасне інформаційне та програмне забезпечення для отримання та обробки даних у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК10. Здатність визначати, обґрунтовувати та брати відповідальність за професійні рішення.

СК13. Здатність до застосування цифрових інструментів підтримки ухвалення рішень в сфері фінансового забезпечення та кредитування бізнесу різних форм організації.

ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Змістовий модуль 1. Теоретичні основи організації інвестицій

Тема 1. Методологічні основи інвестування

1.1. Економічна сутність інвестицій.

Економічна сутність інвестицій. Особливості кругообігу інвестицій у ринковій економіці. Інвестиційний процес та його стадії.

1.2. Класифікація інвестицій.

Класифікація інвестицій. Характеристика інвестицій за класифікаційними ознаками.

1.3. Основні поняття інвестиційної діяльності

Еволюція теорії інвестиційної діяльності. Законодавча база здійснення інвестиційної діяльності в Україні. Основні поняття інвестиційної діяльності.

Тема 2. Суб'єкти та об'єкти інвестування

2.1. Характеристика об'єктів інвестування

Поняття об'єктів інвестиційної діяльності. Особливості вкладання капіталу в різні об'єкти інвестицій.

2.2. Характеристика суб'єктів інвестування

Поняття суб'єктів інвестиційної діяльності. Класифікація інвесторів. Характеристика суб'єктів інвестиційної діяльності за їх функціональним призначенням.

2.3. Особливості взаємодії суб'єктів інвестиційної діяльності.

Характеристика та функції фінансових установ на інвестиційному ринку.

Тема 3. Фінансові інвестиції

3.1. Характеристика фінансових інвестицій.

Характеристика фінансових інвестицій. Фінансові інструменти та їх класифікація. Правова база емісії та операцій із цінними паперами.

3.2. Характеристика ринку цінних паперів та фондової біржі

Ринок цінних паперів. Фондова біржа та її функції. Основні учасники фондової біржі. Аналіз та оцінка фінансових інвестицій.

3.3. Учасники ринку цінних паперів та їх функції.

Характеристика професійних учасників ринку цінних паперів та їх функції.

3.4. Формування портфеля цінних паперів.

Портфель цінних паперів. Порядок формування та оцінки ризику портфеля цінних паперів. Диверсифікація ризиків. Типи управління портфелем цінних паперів: активне управління та пасивне управління.

Тема 4. Інвестиції в засоби виробництва

4.1. Економічна сутність інвестицій у засоби виробництва.

Поняття реальних інвестицій як інвестицій у засоби виробництва. Об'єкти реальних інвестицій та їх характеристика.

4.2. Особливості та форми здійснення інвестицій у засоби виробництва.

Організаційно-економічні основи інвестицій у засоби виробництва. Форми здійснення інвестицій у засоби виробництва.

4.3. Характеристика об'єктів реальних інвестицій та методи оцінки їх вартості.

Оцінка вартості об'єктів реального інвестування. Методичні підходи до оцінки нерухомості: дохідний, ринковий та витратний підходи.

Тема 5. Залучення іноземного капіталу

5.1. Характеристика іноземних інвестицій.

Характеристика іноземних інвестицій. Правова база залучення іноземних інвестицій. Специфіка іноземних інвестицій та її врахування при залученні

іноземного капіталу.

5.2. Міжнародні фінансово-кредитні інститути та їх функції на інвестиційному ринку.

Міжнародні фінансово-кредитні інститути та їх функції на інвестиційному ринку. Група Світового банку. Організації, що входять до групи, їх характеристика та мета діяльності.

5.3. Політика держави з залучення іноземних інвестицій

Політика держави щодо залучення іноземних інвестицій. Визначення умов, пріоритетних сфер, системи інвестиційних пільг, системи гарантій щодо захисту прав інвесторів для здійснення іноземних інвестицій.

Змістовий модуль 2. Реалізація інвестиційної діяльності та оцінка її ефективності

Тема 6 . Обґрунтування доцільності інвестування

6.1. Обґрунтування і вибір інвестиційної стратегії.

Характеристика та види інвестиційної стратегії. Організаційно-економічне обґрунтування інвестиційного проекту: бізнес-план та аналіз проекту.

6.2. Розробка планів реалізації інвестицій.

Структура бізнес-плану та зміст функцій кожного розділу бізнес-плану. Аналіз інвестиційного проекту та характеристика його складових Процедури фінансово-економічної оцінки інвестиційного проекту.

6.3. Поняття беззбитковості та окупності інвестицій.

Методи оцінки ефективності інвестиційного проекту. Показники оцінки беззбитковості інвестиційного проекту, окупності інвестицій.

6.4. Економічна оцінка інвестиційної діяльності та ризиків її реалізації.

Оцінка інвестиційного проекту в умовах невизначеності. Врахування ризику в процесі інвестування. Методи оцінки аналізу ризику інвестицій.

Тема 7. Інвестиційні проекти

7.1. Інвестиційний проект, його зміст та форми.

Інвестиційних проект, його зміст та форми. Види інвестиційних проектів та їх характеристика. Форми інвестиційних проектів. Класифікаційні ознаки інвестиційних проектів та їх характеристика.

7.2. Аналіз інвестиційного проекту.

Види аналізів інвестиційного проекту та їх характеристика. Місце фінансового аналізу в процесі оцінки ефективності інвестиційного проекту.

7.3. Методи оцінки інвестиційного проекту.

Статичні та динамічні методи оцінки ефективності інвестиційного проекту. Переваги та недоліки показників оцінки ефективності інвестиційного проекту.

Тема 8. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу

8.1 Характеристика інвестиційних ресурсів

Характеристика інвестиційних ресурсів. Форми інвестиційних ресурсів.

8.2. *Методи формування інвестиційних ресурсів*

Джерела формування інвестиційних ресурсів. Форми фінансування інвестиційної діяльності. Венчурне фінансування. Види венчурного фінансування, їх особливості. Проблеми розвитку венчурного фінансування в Україні.

8.3. *Оцінка вартості інвестиційних ресурсів*

Оцінка вартості інвестиційних ресурсів. Методи оцінки власного, залученого та позикового капіталу.

8.4. *Методи оптимізації структури джерел інвестиційних ресурсів*

Розрахунок обсягу інвестиційних ресурсів реального інвестиційного проекту. Методи оптимізації структури інвестиційних ресурсів.

Перелік практичних (семінарських) занять / завдань за навчальною дисципліною наведено в табл. 2.

Таблиця 2

Перелік практичних (семінарських) занять / завдань

Назва теми та/або завдання	Зміст
Тема 1.	Завдання 1. Визначення теоретичних основ інвестицій. Опрацювання категоріального апарату
Тема 2.	Завдання 2. Визначення особливостей функціонування суб'єкті інвестиційної діяльності
Тема 3.	Завдання 3. Оцінювання ефективності вкладень в фінансові інвестиції
Тема 4.	Завдання 4. Оцінка вартості об'єктів нерухомості
Тема 5.	Завдання 5. Підготовка презентації за темою «Шляхи залучення капіталу. Особливості іноземного інвестування. Передові форми реалізації інвестиційного потенціалу компаній, іноземний досвід»
Тема 6.	Завдання 6. Аналіз та оцінка ризиків реалізації інвестиційного проекту
Тема 7.	Завдання 7. Методи оцінювання ефективності реалізації інвестиційних проектів
Тема 8.	Завдання 8. Формування оптимальної структури джерел фінансування інвестиційного проекту

Перелік лабораторних робіт за навчальною дисципліною наведено в табл. 3.

Таблиця 3

Перелік лабораторних робіт

Назва теми та/або завдання	Зміст
1	2
Тема 1. Лабораторна робота 1. Статистичний огляд стану інвестиційної активності в Україні	Проведення аналізу інвестиційної активності в Україні із застосуванням методів порівняльного, графічного та статистичного аналізу

1	2
Тема 2. Лабораторна робота 2. Застосування функцій MS Excel при визначенні вартості інвестиційних ресурсів під дією фактору часу	Автоматизація й аналіз розрахунків із виконання умов фінансово-інвестиційних контрактів, вартість яких змінюється з плином часу на основі використання функцій MS Excel.
Тема 3. Лабораторна робота 3. Оптимізація портфелю інвестицій	Автоматизація фінансових розрахунків з оцінювання ефективності реалізації фінансових контрактів, що стосуються процесів вкладання у фінансові інвестиції, оптимізація портфелю інвестицій
Тема 4. Лабораторна робота 4. Оцінювання вартості об'єкта реального інвестування з використанням методів доходного підходу	Обґрунтування інвестиційних рішень щодо обрання методів оцінювання вартості засобів виробництва: метод капіталізації, метод дисконтованого грошового потоку
Тема 6. Лабораторна робота 5. Обґрунтування рівня ставки дисконтування для оцінки вартості різних видів активів та ефективності інвестиційного проєкту	Автоматизації та обґрунтування рівня ставки дисконтування для оцінки вартості різних видів активів та ефективності інвестиційного проєкту на основі застосування програмного продукту MS Excel.
Тема 7. Лабораторна робота 6. Автоматизація розрахунків оцінювання ефективності вкладання в реальні інвестиції	Автоматизація й аналіз розрахунків із оцінювання ефективності вкладання в реальні інвестиції на основі використання програмного продукту MS Excel

Перелік самостійної роботи за навчальною дисципліною наведено в табл. 4.

Таблиця 4

Перелік самостійної роботи

Назва теми та/або завдання	Зміст
1	2
Тема 1.	Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичного та лабораторного заняття, виконання домашніх завдань Поглиблене вивчення матеріалу: 1. Роль та значення інвестицій в сучасній економіці. 2. Можливості примноження капіталу шляхом здійснення інвестицій. 3. Еволюція поглядів вчених на сутність та мету інвестування. 4. Сутнісні характеристики української моделі здійснення інвестицій

1	2
Тема 2.	<p>Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичного та лабораторного заняття, виконання домашніх завдань</p> <p>Поглиблене вивчення матеріалу:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Всесвітньо відомі шахрайські схем та маній з фінансовими інвестиціями 2. Правила безпечного інвестування. Куди вкласти гроші в Україні? 3. Перспективні сектори для інвестицій: сучасні тенденції та реалії. 4. Інституційні інвестори: ендаументи та фонди, страхові компанії та пенсійні фонди (приклади, основи функціонування). 5. Типи інвесторів (індивідуальні, роздрібні, заможні, родинні офіси).
Тема 3.	<p>Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичного та лабораторного заняття, виконання домашніх завдань</p> <p>Поглиблене вивчення матеріалу:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Роль брокерів у функціонуванні фондової біржі. 2. Диверсифікація як метод мінімізації ризиків фінансових інвестицій. 3. Особливості функціонування найбільших світових фондових ринків. 4. Систематизація чинників, що стримують розвиток фондового ринку в Україні.
Тема 4.	<p>Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичного та лабораторного заняття, виконання домашніх завдань</p> <p>Поглиблене вивчення матеріалу:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Як потенційний інвестор може використати інформацію про вартість майна? 2. Інформаційні джерела для застосування дохідного, витратного та порівняльного підходів до оцінки вартості майна підприємства. 3. Приклади реальних інвестицій в українській економіці. 4. Систематизація чинників, що впливають на розвиток реального інвестування в Україні.
Тема 5.	<p>Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичного та лабораторного заняття, виконання домашніх завдань</p> <p>Поглиблене вивчення матеріалу:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Міжнародні фінансово-кредитні інститути та їх функції на інвестиційному ринку 2. Історія співробітництва України та Міжнародного валютного фонду. 3. Сприяння та реалізація інвестиційних проєктів в Україні за участі Європейського банку реконструкцій і розвитку та Європейського інвестиційного банку. 4. Перспективи міжнародного співробітництва України в напрямках інвестиційного розвитку. 5. Спеціальні (вільні) економічні зони в Україні: сучасний стан и особливості функціонування.
Тема 6.	<p>Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичного та лабораторного заняття, виконання комплексного підсумкового завдання</p>
Тема 7.	<p>Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичного та лабораторного заняття, виконання комплексного підсумкового завдання</p>
Тема 8.	<p>Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичного та лабораторного заняття, виконання комплексного підсумкового завдання</p>

Кількість годин лекційних, практичних, лабораторних годин самостійної роботи наведено в робочому плані (технологічній карті) з навчальної дисципліни.

МЕТОДИ НАВЧАННЯ

У процесі викладання навчальної дисципліни для набуття визначених результатів навчання, активізації освітнього процесу передбачено застосування таких методів навчання, як:

Словесні (лекція (Тема 1), проблемна лекція (Теми 2, 8).

Наочні (демонстрація (Теми 3, 4, 5, 6, 7).

Практичні (лабораторні заняття (Теми 1, 2, 3, 4, 6, 7) та практичні (Теми 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8) .

Практичні (лабораторні заняття (Теми 1, 2, 3, 4, 6, 7) та практичні (Теми 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8) заняття побудовані на використанні кейс-методів, які супроводжуються застосуванням також методів мозкового штурму та модерації.

ФОРМИ ТА МЕТОДИ ОЦІНЮВАННЯ

Університет використовує 100 бальну накопичувальну систему оцінювання результатів навчання здобувачів вищої освіти.

Поточний контроль здійснюється під час проведення лекційних, практичних (семінарських) та лабораторних занять і має на меті перевірку рівня підготовленості здобувача вищої освіти до виконання конкретної роботи і оцінюється сумою набраних балів.

Для дисциплін з формою семестрового контролю екзамен (іспит): максимальна сума – 60 балів; мінімальна сума, що дозволяє здобувачу вищої освіти скласти екзамен (іспит) – 35 балів.

Підсумковий контроль включає семестровий контроль та атестацію здобувача вищої освіти. Семестровий контроль проводиться у формах семестрового екзамену (іспиту). Складання семестрового екзамену (іспиту) здійснюється під час екзаменаційної сесії.

Максимальна сума балів, яку може отримати здобувач вищої освіти під час екзамену (іспиту) – 40 балів. Мінімальна сума, за якою екзамен (іспит) вважається складеним – 25 балів.

Підсумкова оцінка за навчальною дисципліною визначається:

– для дисциплін з формою семестрового контролю екзамен (іспит) – сумуванням балів за поточний та підсумковий контроль.

Під час викладання навчальної дисципліни використовуються наступні контрольні заходи:

Поточний контроль: письмова контрольна робота (10 балів), тестування (8 балів), звіт з лабораторної роботи (24 бали), презентація (8 балів), колоквиум (10 балів).

Семестровий контроль: екзамен (40 балів).

Більш детальну інформацію щодо системи оцінювання наведено в робочому плані (технологічній карті) з навчальної дисципліни.

Приклад екзаменаційного білета та критерії оцінювання для навчальної дисципліни з формою семестрового контролю екзамен (іспит)).

Приклад екзаменаційного білета

Харківський національний економічний університет імені Семена Кузнеця
Перший (бакалаврський) рівень вищої освіти
спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»
освітня програма «Фінанси і кредит»
Навчальна дисципліна «Інвестування»

ЕКЗАМЕНАЦІЙНИЙ БІЛЕТ №1

ЗАВДАННЯ 1 (10 БАЛІВ)

Власник об'єкту нерухомості, початкова вартість якого 230 тис. грн., здає його в оренду на 8 років. Після закінчення терміну оренди будівля втрачає свою початкову вартість на 10%. Визначити: величину щорічного орендного платежу, який передбачається отримувати в кінці кожного року, який забезпечив би відшкодування частини втраченого капіталу та дохід на вкладений капітал у розмірі 12 % річних.

ЗАВДАННЯ 2 (13 БАЛІВ)

Транспортна компанія володіє 10 вантажними автомобілями, кожен з яких здійснює за рік 45 рейсів. В цілому валовий прибуток компанії складає 360 тис. грн. за рік. Компанія розглядає можливість придбання ще додатково двох вантажних автомобілів вартістю 270 тис. грн. кожен. Чи є економічно доцільним здійснювати розширення парку машин, якщо дохід одного автомобіля залишиться на тому ж рівні, а через 8 років експлуатації вартість машин повністю амортизується? Середня ставка доходності складає 19%.

ЗАВДАННЯ 3 (17 БАЛІВ)

Для фінансування розширення діяльності підприємства ПАТ «Агро-комплекс» розглядається два варіанти залучення коштів у розмірі 1000 тис. грн.

I варіант: шляхом залучення довгострокового кредиту у розмірі 500 тис. грн за умови нарахування щорічних відсотків у розмірі 33 % та емісії акцій на суму 500 тис. грн номіналом 500 грн;

II варіант: кредит у сумі 600 тис. грн отримати під 35 % і здійснити емісію акцій на суму 400 тис. грн номіналом 500 грн.

Фінансовий результат від операційної діяльності підприємства в поточному році становить 985 тис. грн. Податок на прибуток становить 18 %, коефіцієнт капіталізації чистого прибутку – 0,65 (як дивідендні виплати може бути витрачено 35 % чистого прибутку). Визначте дохід на акцію у кожному з варіантів та обґрунтуйте доцільність реалізації кожного з них.

Затверджено на засіданні кафедри фінансів протокол №__ від «__» _____ 20__ р.

Екзаменатор
Зав.кафедрою

к.е.н., доц. Інна АЛЕКСЄЄНКО
д.е.н., проф. Ірина ЖУРАВЛЬОВА

Критерії оцінювання

Кожен екзаменаційний білет з дисципліни «Інвестування» містить 3 завдання різного типу складності: стереотипне, діагностичне, евристичне.

Екзаменаційні білети розроблені на засадах компетентного підходу з метою перевірки сформованого рівня знань, умінь та навичок у студентів.

Критерії оцінювання стереотипного завдання 1 (10 балів)

Бал	Критерії оцінки
1-3	Здобувач навів формули без пояснень, виконав розв'язання без алгоритму, без пояснень, з помилками у розрахунках та наведенням невірних одиниць виміру економічних показників.
4-6	Здобувач розв'язав завдання за вірним алгоритмом, навів усі формули з повним поясненням; виконав всі необхідні крокові дії з частковим поясненням розв'язання завдання; частково обґрунтовує отримані результати, надає неповні економічні висновки.
7-10	Завдання вирішено правильно у повному обсязі. Здобувач розв'язав завдання за вірним алгоритмом, навів всі необхідні формули з достатнім поясненням, описав порядок розв'язання завдання; за отриманими результатами надав повні економічно обґрунтовані висновки.

Критерії оцінювання ки діагностичного завдання 2 (13 балів)

Бал	Критерії оцінки
1-3	Здобувач навів формули без пояснень, виконав розв'язання без алгоритму, без пояснень, з помилками у розрахунках та наведенням невірних одиниць виміру економічних показників.
4 -6	Здобувач неповністю розв'язав завдання за вірним алгоритмом, навів окремі економічні формули з частковим поясненням; виконав вірно крокові дії з числами з частковим поясненням; надав неповну відповідь з частковими висновками.
7 - 10	Здобувач розв'язав завдання за вірним алгоритмом, навів усі формули з повним поясненням; виконав всі необхідні крокові дії з частковим поясненням розв'язання завдання; частково обґрунтовує отримані результати, надає неповні економічні висновки.
11 - 13	Завдання вирішено правильно у повному обсязі. Здобувач розв'язав завдання за вірним (типовим або за самостійно визначеним та обґрунтованим) алгоритмом, навів всі необхідні формули з повним поясненням, описав порядок розв'язання завдання; за отриманими результатами надав повні економічно обґрунтовані висновки.

Критерії оцінювання евристичного завдання 3 (17 балів)

Бал	Критерії оцінки
1- 3	Здобувач навів формули без пояснень, виконав розв'язання без алгоритму, без пояснень, з помилками у розрахунках та наведенням невірних одиниць виміру економічних показників.
4 -6	Здобувач неповністю розв'язав завдання за вірним алгоритмом, навів окремі економічні формули з частковим поясненням; виконав вірно крокові дії з числами з частковим поясненням; надав неповну відповідь з частковими висновками.
7 -10	Здобувач розв'язав завдання за вірним алгоритмом, навів усі формули з повним поясненням; виконав всі необхідні крокові дії з частковим поясненням розв'язання завдання; частково обґрунтовує отримані результати, надає неповні економічні висновки.
11 -13	Завдання методично вирішено правильно у повному обсязі. Здобувач розв'язав завдання за вірним алгоритмом, навів всі необхідні формули з повним поясненням, описав порядок розв'язання завдання; за отриманими результатами надав економічно обґрунтовані висновки, але в них містяться помилки щодо логіки взаємозв'язку між фінансовими явищами та процесами.
14 - 17	Здобувач виконав завдання правильно у повному обсязі, використані практично всі можливі засоби для досягнення мети (як розрахункові так і аналітичні). При розв'язанні евристичного завдання студент виявив варіативність мислення і раціональність у виборі способу розв'язання; навів повне пояснення формул, має місце економічне обґрунтування отриманих результатів математичних розрахунків, зроблені повні висновки з наданням необхідних рекомендацій. При виконанні завдання студент застосовує системні міждисциплінарні знання з фінансів. При відповіді дотримано логіку, структуру та стиль викладання матеріалу, обґрунтовану позицію автора.

РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

Основна

1. Алексєєнко І. І. Інвестування : навч. посіб. [Електронний ресурс] / І. І. Алексєєнко, О. В. Слуцька. – Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2018. – 205 с. – Режим доступу : <http://www.repository.hneu.edu.ua/handle/123456789/23736>
2. Захарченко Н. В. Інвестування: навч.-метод. посіб. для здобувачів вищої школи / Н. В. Захарченко. – Одеса : «Атлант ВОИ СОІУ», 2018. – 184 с.
3. Ковшун Н. Е. Аналіз та реалізація проектів : навч. посіб. / Н. Е. Ковшун, О. І. Левун – Рівне : НУВГП, 2022. – 350 с.
4. Мойсеєнко І. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. / І. Мойсеєнко І. Ревак,

Г. Миськів., Н. Чапляк. – Львів : ЛьвДУВС, 2019. – 276 с.

5. Скрипник Г. О. Інвестування. Посібник / Г. О. Скрипник. – 2-ге вид. доп. і перероб. – Київ: ЦП «Компринт», 2018. – 350 с.

6. Investments [Electronic resource] / Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus. – 8th ed. – Irwin: The McGraw-Hill, 2009. – Access mode: <https://alitsaki.ir/wp-content/uploads/2019/07/Bodie-principles-Investments-8th-Ed.pdf>.

Додаткова

7. Гудзь О. Є. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник / О. Є. Гудзь, П. А. Стецюк. – Львів: ТОВ «Галицька видавнича спілка», 2020. – 223 с.

8. Ковшун Н. Е. Аналіз та реалізація проектів : навч. посіб. / Н. Е.Ковшун, О. І.Левун – Рівне : НУВГП, 2022. – 350 с.

9. Інвестування. Методичні рекомендації до практичних завдань для студентів спеціальності 072 "Фінанси, банківська справа та страхування" першого (бакалаврського) рівня [Електронний ресурс] / укл. І. І. Алексеєнко, І. П. Голофаєва. – Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2020. – 47 с. – Режим доступу: <http://www.repository.hneu.edu.ua/handle/123456789/23765>

10. Інвестування. Методичні рекомендації до лабораторних робіт для студентів спеціальності 072 "Фінанси, банківська справа та страхування" першого (бакалаврського) рівня [Електронний ресурс] / укл. І. І. Алексеєнко, О. П. Полтініна. – Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2020. – 48 с. – Режим доступу: <http://www.repository.hneu.edu.ua/handle/123456789/23764>

11. Інвестування. Методичні рекомендації до самостійної роботи для студентів спеціальності 072 "Фінанси, банківська справа та страхування" першого (бакалаврського) рівня [Електронний ресурс] / укл. І. І. Алексеєнко, О. П. Полтініна. – Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2020. – 50 с. – Режим доступу: <http://www.repository.hneu.edu.ua/handle/123456789/25443>

12. Лактіонова О. А. Проектне фінансування : навчальний посібник для студентів економічних спеціальностей / О. А. Лактіонова. – Вінниця: ДонНУ імені Василя Стуса, 2018. – 216 с.

13. Миценко І. М. Трансформація системи управління зовнішньоекономічною та інвестиційною безпекою України в умовах глобалізації: монографія / І. М. Миценко, І. Г. Бабець. – Кропивницький: ЦНТУ, Поліграф-Сервіс, 2021. – 464 с.

14. Музиченко А. О. Стратегії залучення інвестицій в українську економіку: прогнози й виклики [Електронний ресурс] / А. О. Музиченко, Т. С. Овчаренко, Т. Є. Сігаєва // Академічні візії. – 2023. – № 23. – Режим доступу : <http://www.repository.hneu.edu.ua/handle/123456789/30639>

15. Aleksieienko I. Optimization of business processes in investment using automation technology, financial calculations, and risk assessment methods [Electronic resource] / I. Aleksieienko, P. Pronoza, V. Chernyshov, Ye. Malyshko // Transfer of technologies: industry, energy, nanotechnology. – 2023. – Vol. 2, No. 13 (122). – P. 102-113. – Access mode: <https://journals.uran.ua/eejet/article/view/276098/272784>.

16. Aleksieienko I. Financial mathematics as a tool for business valuation /

I. Aleksieienko, O. Poltinina // Фінансові інструменти сталого розвитку економіки : матер. 5-ої міжнар. наук.-практ. конференції (Чернівці, 27 квітня 2023 р.). – Чернівці : Чернівець. нац. ун-т ім. Ю. Федьковича, 2023. – С. 370-374.

17. Bogatyrev S. Yu. Analytical capabilities of modern information systems as part of the income-based business valuation method. Digest Finance. 2018. Voluem 23. Issue 1. P. 41 – 45. Access mode: <http://213.226.126.9/df/2018/df01/df0118-41.pdf>

Інформаційні ресурси в Інтернеті

18. Навчальні матеріали за навчальною дисципліною "Інвестування" на сайті персональних навчальних систем ХНЕУ ім. С. Кузнеця. – Режим доступу : <https://pns.hneu.edu.ua/course/view.php?id=1736>

19. Офіційний сайт Державного агентства з інвестицій та управління національними проектами України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ukrproject.gov.ua>.

20. Офіційний сайт Державного агентства з питань науки, інновацій та інформатизації України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://dknii.gov.ua>.

21. Офіційний сайт Державної служби статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>.

22. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ssmsc.gov.ua>.

23. Офіційний сайт Української асоціації інвестиційного бізнесу [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.uaib.com.ua>.