

Міністерство освіти і науки України  
Харківський національний університет імені В.Н. Каразіна  
Кафедра міжнародних економічних відносин імені Артура Голікова

«ЗАТВЕРДЖУЮ»  
Проректор з науково-педагогічної  
роботи  
Олександр ГОЛОВКО  
«        »        2022 р.

## РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

### **ІНВЕСТИВАННЯ**

(шифр і назва навчальної дисципліни)

рівень вищої освіти: перший (бакалаврський)

галузь знань: 29 – Міжнародні відносини

спеціальність: 292 – Міжнародні економічні відносини

освітня програма: Міжнародні економічні відносини,

вид дисципліни: за вибором

факультет: міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу

2022/2023 навчальний рік

Програму рекомендовано до затвердження вченою радою факультету міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу

“ 30 ” серпня 2022 року № 1

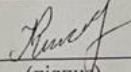
РОЗРОБНИКИ ПРОГРАМИ: (вказати авторів, їхні наукові ступені, вчені звання та посади)

Ігор МАТЮШЕНКО, д.е.н., професор, професор кафедри міжнародних економічних відносин імені Артура Голікова

Програму схвалено на засіданні кафедри міжнародних економічних відносин імені Артура Голікова

Протокол від “ 29 ” серпня 2022 року № 1

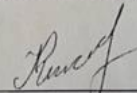
Завідувач кафедри міжнародних економічних відносин імені Артура Голікова

  
(підпис)

Надія КАЗАКОВА  
(прізвище та ініціали)

Програму погоджено з гарантом освітньої (професійної/наукової) програми (керівником проектної групи) Міжнародні економічні відносини  
назва освітньої програми

Гарант освітньої (професійної/наукової) програми (керівник проектної групи)  
канд. екон. наук, доцент, завідувач кафедри міжнародних економічних відносин імені Артура Голікова

  
(підпис)

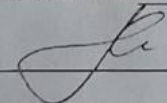
Надія КАЗАКОВА  
(прізвище та ініціали)

Програму погоджено науково-методичною комісією  
факультету міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу  
назва факультету, для здобувачів вищої освіти якого викладається навчальна дисципліна

Протокол від “ 29 ” серпня 2022 року № 1

Голова науково-методичної комісії

(підпис)



Лариса ГРИГОРОВА-БЕРЕНДА  
(прізвище та ініціали)

## ВСТУП

Програма навчальної дисципліни «Інвестування» складена відповідно до освітньо-професійної програми «Міжнародні економічні відносини» підготовки бакалавра за спеціальністю 292 Міжнародні економічні відносини

### 1. Опис навчальної дисципліни

#### 1.1. Мета викладання навчальної дисципліни

Метою викладання навчальної дисципліни є формування у студентів сучасного економічного мислення та системи соціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю на мікро- та макрорівні, засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, що мають забезпечувати її ефективність.

#### 1.2. Основні завдання вивчення дисципліни

– *формування наступних загальних компетентностей:*

ЗК3. Здатність навчатися та бути сучасно навченим.

ЗК4. Здатність продукувати нові ідеї, системно мислити, проявляти креативність, гнучкість, уміння управляти часом.

ЗК5. Здатність до усної та письмової загальної комунікації державною та іноземними мовами.

ЗК6. Здатність до використання сучасних інформаційних та комунікаційних технологій, програмних пакетів загального і спеціального призначення.

ЗК7. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу, пошуку, оброблення та оцінювання інформації, процесів та явищ з різних джерел з метою виявлення проблем, формулювання висновків (рекомендацій), вироблення рішень на основі логічних аргументів, забезпечення якості виконуваних робіт з урахуванням національних та міжнародних вимог, адаптації та дії в новій ситуації.

ЗК8. Здатність проводити дослідження економічних явищ та процесів у міжнародній сфері з урахуванням причинно-наслідкових та просторово-часових зв'язків

ЗК10. Здатність мотивувати та розробляти ефективну систему організації праці, здійснювати дослідження в групі під керівництвом лідера з урахуванням вимог та особливостей сьогодення в умовах обмеженості часу.

ЗК11. Здатність брати участь у розробці проектів, мотивувати людей та рухатися до спільної мети, діяти соціально відповідально і свідомо.

ЗК12. Вміння використовувати набуті знання, розуміти предметну область та професію на практиці, бути відкритим до застосування знань з урахуванням конкретних ситуацій.

– *формування наступних фахових компетентностей:*

ФК7. Здатність застосовувати базові знання, аналізувати теорії та механізми реалізації міжнародних валютно-фінансових і кредитних відносин.

ФК10. Здатність обґрунтовувати доцільність застосування правових, економічних та дипломатичних методів (засобів) вирішення конфліктних ситуацій на міжнародному рівні.

ФК11. Здатність застосовувати базові знання у сфері міжнародних економічних відносин з використанням нормативно-розпорядчих документів, довідкових матеріалів.

ФК12. Знання теоретичних основ та практичних навичок оцінювання й аналізу безпекової компоненти міжнародних економічних відносин.

ФК13. Здатність спілкуватися на професійному та соціальному рівнях з використанням фахової термінології, включаючи усну і письмову комунікацію державною та іноземними мовами.

ФК15. Здатність постійно підвищувати теоретичний рівень знань, генерувати й ефективно використовувати їх в практичній діяльності.

### 1.3. Кількість кредитів 5

### 1.4. Загальна кількість годин 150

| 1.5. Характеристика навчальної дисципліни           |                                       |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|
| За вибором                                          |                                       |
| Денна форма навчання                                | Заочна (дистанційна) форма навчання   |
| Рік підготовки                                      |                                       |
| 4-й                                                 | 4-й                                   |
| Семестр                                             |                                       |
| 7-й                                                 | 7-й                                   |
| Лекції                                              |                                       |
| 32 год.                                             | 18 год. (у т.ч. 4 – ауд., 14 – дист.) |
| Практичні, семінарські заняття                      |                                       |
| 32 год.                                             | 0 год.                                |
| Лабораторні заняття                                 |                                       |
| 0 год.                                              | 0 год.                                |
| Самостійна робота                                   |                                       |
| 86 год.                                             | 132 год.                              |
| (у т.ч. індивідуальні завдання – контрольна робота) |                                       |
| 10 год.                                             |                                       |

## 1.6. Заплановані результати навчання

Згідно з вимогами освітньо-професійної програми студенти мають досягти наступних результатів:

ПРН1. Усвідомлювати необхідність навчання впродовж усього життя, дотримуватися принципів безперервного розвитку та постійного самовдосконалення; прагнути професійного зростання, проявляти толерантність та готовність до інноваційних змін.

ПРН2. Мислити креативно та критично, мати навички тайм-менеджменту, критично оцінювати наслідки продуктованих ідей.

ПРН3. Демонструвати навички письмової та усної комунікації державною та іноземними мовами, фахово використовувати економічну термінологію.

ПРН5. Демонструвати абстрактне мислення, застосовувати методології дослідження; виявляти, окреслювати та формалізувати проблеми; систематизувати й упорядковувати отриману інформацію; оцінювати та пояснювати вплив ендегенних і екзогенних факторів на процеси та явища у світовому господарстві; формулювати висновки і розробляти рекомендації з метою адаптації до нової ситуації з урахуванням особливостей національного і міжнародного середовища.

ПРН6. Досліджувати економічні явища та процеси у міжнародній сфері на основі розуміння категорій, законів; виділяючи й узагальнюючи тенденції, закономірності функціонування та розвитку світового господарства з урахуванням причинно-наслідкових та просторово-часових зв'язків.

ПРН7. Володіти навичками самоаналізу (самоконтролю), бути критичним і самокритичним, розуміти детермінанти впливу на спілкування з представниками інших бізнес-культур та професійних груп різного рівня (з фахівцями з інших галузей знань/видів діяльності) на засадах цінування різноманітності, мультикультурності та поваги до них.

ПРН8. Планувати, організовувати, мотивувати, оцінювати та підвищувати результативність колективної праці, здійснювати дослідження в групі під керівництвом лідера, з урахуванням вимог та особливостей сьогодення в умовах обмеженості часу.

ПРН9. Розробляти та реалізовувати міжнародні проекти, працювати в проектних групах, мотивувати людей і рухатися до спільної мети, діяти соціально-відповідально та свідомо.

ПРН10. Застосовувати набуті знання, розуміти предметну область та професію на практиці, бути відкритим до застосування знань з урахуванням конкретних ситуацій.

ПРН14. Здійснювати комплексний аналіз складних економічних систем, зіставляти та порівнювати їх складові, оцінювати й аргументувати результативність їх функціонування.

ПРН15. Обґрунтовувати власну думку щодо конкретних умов реалізації форм МЕВ на мега-, макро-, мезо- і мікрорівнях.

ПРН16. Розуміти та застосовувати базові знання основних нормативно-правових актів і довідкових матеріалів, чинних стандартів і технічних умов, інструкцій та інших нормативно-розпорядчих документів у сфері міжнародних економічних відносин.

ПРН18. Обґрунтовувати вибір і застосовувати інформаційно-аналітичний інструментарій, економіко-статистичні методи обчислення, складні техніки аналізу та методи моніторингу кон'юнктури світових ринків, ілюструвати і презентувати результати оцінювання, підсумовувати та розробляти рекомендації, заходи з адаптації до змін міжнародного середовища.

ПРН20. Володіти базовими категоріями, новітніми теоріями, концепціями, технологіями та методами у сфері міжнародних економічних відносин з урахуванням їх основних форм, зокрема: міжнародної торгівлі товарами та послугами, міжнародного руху капіталу, міжнародних валютно-фінансових та кредитних відносин, мобільності людських ресурсів, міжнародного трансферу технологій.

ПРН21. Підбирати і вміло застосовувати аналітичний інструментарій дослідження стану та перспектив розвитку окремих сегментів міжнародних ринків товарів і послуг з використанням сучасних знань про методи, форми й інструменти регулювання міжнародної торгівлі.

ПРН22. Застосовувати базові знання, аналізуючи теорії, принципи, засоби й інструменти реалізації міжнародних валютно-фінансових та кредитних відносин.

ПРН25. Усвідомлювати необхідність навчання впродовж життя для здобування знань, з метою підтримки професійної компетентності на високому рівні.

## **2. Тематичний план навчальної дисципліни**

### **Розділ 1. Теоретичні засади інвестування**

#### ***Тема 1. Сутність, мета та функції інвестицій***

Поняття та економічна сутність інвестицій на мікро- та макрорівнях. Функціонально-елементний склад інвестицій. Міжнародні інвестиції, їх систематизація та особливості. Види, форми і мотивація руху капіталу. Втеча та чистий приплив капіталу. Сутність управління інвестиціями.

#### ***Тема 2. Інвестиційний ринок, його оцінка та прогнозування розвитку. Інвестиційні ресурси, фактори та інфраструктура інвестування***

Характеристика суб'єктів та об'єктів інвестиційного ринку. Класифікація інвестицій за об'єктами інвестування. Ресурси суб'єктів інвестиційної діяльності. Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності.

Взаємодія факторних, фінансових та інвестиційних ринків в економічній системі. Дослідження та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. Оцінка інвестиційних ризиків і рівня ліквідності інвестицій.

### ***Тема 3. Підприємницька інвестиційна діяльність. Інвестиції в цінні папери***

Контрактні та інвестиційні форми міжнародного бізнесу. Мотивація країн базування та приймаючих країн. Переваги та стримуючі фактори іноземної інвестиційної підприємницької діяльності

Фундаментальні якості, інвестиційні характеристики та систематизація цінних паперів. Активний і пасивний підхід при формуванні інвестиційного портфелю.

### ***Тема 4. Прийняття рішень щодо інвестиційних проектів в реальні об'єкти***

Поняття і види інвестиційних проектів. Фази розробки інвестиційних проектів. Прийняття інвестиційного рішення.

Методичні підходи до обґрунтування економічної ефективності інвестиційних проектів. Правила формування портфелю реальних інвестицій.

Розробка бізнес-планів інвестиційних проектів.

## **Розділ 2. Інвестиційна політика на мікро- і макрорівнях**

### ***Тема 5. Особливості інноваційно-інвестиційної діяльності***

Основні поняття інноваційної діяльності. Інноваційно-інвестиційне коло. Вплив технологічних інновацій на економіку. Технологічні уклади та інвестиційне забезпечення технологічних змін.

Комерціалізація і трансфер технологій. Венчурне підприємництво. Інноваційна інфраструктура. Наукові парки, технопарки, технополіси та особливості їх функціонування в Україні

### ***Тема 6. Інвестиційна політика і держави***

Основи державного регулювання інвестиційної діяльності. Основні інвестиційні режими. Співвідношення між зовнішньоторговельною та інвестиційною політикою. Державні гарантії і двосторонні інвестиційні угоди.

Політика стимулювання припливу інвестицій. Фінансові стимули та податкові пільги інвесторам. Спеціальні економічні зони та індустріальні парки як механізми залучення інвестицій

### ***Тема 7. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки***

Аналіз інвестиційної привабливості країни. Складові інвестиційного клімату країн. Міжнародні рейтинги. Аналіз інвестиційної привабливості регіонів, галузей і підприємств

### ***Тема 8. Інвестиційний клімат в Україні***

Регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні. Державні інвестиційні програми та національні проекти. Особливості функціонування спеціальних режимів інвестиційної діяльності та індустріальних парків в Україні. Оцінка інвестиційного клімату в Україні в сучасних умовах.

### 3. Структура навчальної дисципліни

| Назви розділів і тем                                                                                                             | Кількість годин |              |    |     |         |    |              |              |    |         |     |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----|-----|---------|----|--------------|--------------|----|---------|-----|-----|
|                                                                                                                                  | Денна форма     |              |    |     |         |    | Заочна форма |              |    |         |     |     |
|                                                                                                                                  | Усьо<br>го      | у тому числі |    |     |         |    | Усь<br>ого   | у тому числі |    |         |     |     |
|                                                                                                                                  |                 | л            | п  | лаб | ін<br>д | ср |              | л            | п  | ла<br>б | інд | ср  |
| 1                                                                                                                                | 2               | 3            | 4  | 5   | 6       | 7  | 8            | 9            | 10 | 11      | 12  | 13  |
| <b>Розділ 1. Теоретичні засади інвестування</b>                                                                                  |                 |              |    |     |         |    |              |              |    |         |     |     |
| Тема 1. Сутність, мета та функції інвестицій                                                                                     | 10              | 4            |    |     |         | 6  | 10           | 2            |    |         |     | 8   |
| Тема 2. Інвестиційний ринок, його оцінка та прогнозування розвитку. Інвестиційні ресурси, фактори та інфраструктура інвестування | 18              | 4            | 4  |     |         | 10 | 18           | 2            |    |         |     | 16  |
| Тема 3. Підприємницька інвестиційна діяльність. Інвестиції в цінні папери                                                        | 18              | 4            | 4  |     |         | 10 | 18           | 2            |    |         |     | 16  |
| Тема 4. Прийняття рішень щодо інвестиційних проектів в реальні об'єкти                                                           | 28              | 4            | 8  |     |         | 16 | 28           | 2            |    |         |     | 26  |
| <b>Разом за розділом 1</b>                                                                                                       | 74              | 16           | 16 |     |         | 42 | 74           | 8            |    |         |     | 66  |
| <b>Розділ 2 Інвестиційна політика на мікро- і макrorівнях</b>                                                                    |                 |              |    |     |         |    |              |              |    |         |     |     |
| Тема 5. Особливості інноваційно-інвестиційної діяльності                                                                         | 18              | 4            | 6  |     |         | 8  | 18           | 2            |    |         |     | 16  |
| Тема 6. Інвестиційна політика держави                                                                                            | 16              | 4            | 4  |     |         | 8  | 16           | 2            |    |         |     | 14  |
| Тема 7. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки                                                                    | 16              | 4            | 4  |     |         | 8  | 16           | 2            |    |         |     | 14  |
| Тема 8. Інвестиційний клімат в Україні                                                                                           | 16              | 4            | 2  |     |         | 10 | 16           | 4            |    |         |     | 12  |
| <b>Разом за розділом 2</b>                                                                                                       | 66              | 16           | 16 |     |         | 34 | 66           | 10           |    |         |     | 56  |
| Індивідуальні завдання (контрольна робота)                                                                                       | 10              |              |    |     |         | 10 | 10           |              |    |         |     | 10  |
| <b>Усього годин</b>                                                                                                              | 150             | 32           | 32 |     |         | 86 | 150          | 18           |    |         |     | 132 |

### 4. Тематики практичних занять

| № з/п | Назва теми                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Кількість годин |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 1     | <b>Інвестиційний ринок, його оцінка та прогнозування розвитку. Інвестиційні ресурси, фактори та інфраструктура інвестування.</b> Проаналізувати методики врахування фактору ризику і фактору ліквідності. Порівняти можливості фінансування інвестиційних потреб підприємства за рахунок залучених, позикових та власних коштів. | 4               |

|   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |    |
|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2 | <b>Підприємницька інвестиційна діяльність. Інвестиції в цінні папери.</b><br>Надати характеристику основних форм та спонукальних мотивів виходу на зарубіжні ринки. Проаналізувати порівняльні інвестиційні характеристики акцій, облігацій та похідних цінних паперів.                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 4  |
| 3 | <b>Прийняття рішень щодо інвестиційних проектів в реальні об'єкти.</b><br>Проаналізувати концепцію та методику врахування вартості грошей у часі. Скласти аналітичну записку щодо вирішення елементарної інвестиційної задачі для різних видів ризику. Провести аналіз можливих джерел фінансування проектів. Провести оцінку інвестиційних проектів та обґрунтувати вибір варіанту інвестиційного проекту за показниками економічної ефективності і скласти аналітичну записку.                                                                                          | 8  |
| 4 | <b>Особливості інноваційно-інвестиційної діяльності.</b> Проаналізувати основні поняття інноваційної діяльності. Охарактеризувати інноваційно-інвестиційне коло. Визначити вплив технологічних інновацій на економіку. Надати характеристику технологічних укладів та інвестиційного забезпечення технологічних змін.<br>Визначити особливості комерціалізації і трансферу технологій, венчурного підприємництва. Охарактеризувати інноваційну інфраструктуру, зокрема наукові парки, технопарки, технополіси та особливості їх функціонування в Україні                  | 6  |
| 5 | <b>Інвестиційна політика держави.</b><br>Охарактеризувати основні інвестиційні режими. Проаналізувати співвідношення між зовнішньоторговельною та інвестиційною політикою. Надати характеристику існуючих форм державні гарантії і видів двосторонніх інвестиційних угод.<br>Проаналізувати форми стимулювання іноземної інвестиційної діяльності. Надати характеристику інституціональним механізмам стимулювання інвестицій: спеціальні економічні зони (СЕЗ), території пріоритетного розвитку, індустріальні парки. Проаналізувати форми податкових пільг інвесторам. | 4  |
| 6 | <b>Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки.</b><br>Проаналізувати інвестиційну привабливість країни і складові інвестиційного клімату країн. Охарактеризувати міжнародні рейтинги. Проаналізувати інвестиційну привабливість регіонів, галузей, підприємств                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4  |
| 7 | <b>Інвестиційний клімат в Україні.</b><br>Проаналізувати сучасний інвестиційний клімат в Україні                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2  |
|   | <b>Разом</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 32 |

## 5. Завдання для самостійної роботи

| № з/п | Види, зміст самостійної роботи                                                                                                                   | Кількість годин |        |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|
|       |                                                                                                                                                  | денна           | заочна |
| 1.    | Визначення сутності, мети та функцій інвестицій                                                                                                  | 6               | 8      |
| 2.    | Характеристика інвестиційного ринку, його оцінка та прогнозування розвитку. Опис інвестиційних ресурсів, факторів та інфраструктури інвестування | 10              | 16     |
| 3.    | Характеристика підприємницької інвестиційної діяльності.                                                                                         | 10              | 16     |

|    |                                                                   |           |            |
|----|-------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|    | Визначення особливостей інвестицій у цінні папери                 |           |            |
| 4. | Прийняття рішень щодо інвестиційних проєктів в реальні об'єкти    | 16        | 26         |
| 5. | Визначення особливостей інноваційно-інвестиційної діяльності      | 8         | 16         |
| 6. | Характеристика інвестиційної політики держави                     | 8         | 14         |
| 7. | Визначення інвестиційної привабливості на різних рівнях економіки | 8         | 14         |
| 8. | Характеристика сучасного інвестиційного клімату в Україні         | 10        | 12         |
| 9. | Індивідуальні завдання (контрольна робота)                        | 10        | 10         |
|    | <b>Разом</b>                                                      | <b>86</b> | <b>132</b> |

## 6. Індивідуальне завдання

При вивченні дисципліни «Інвестування» студенти виконують індивідуальне завдання, яке складається з:

- Тестових завдань (у кількості 5 шт.);
- розрахункової задачі;
- діагностичного завдання.

### Приклад індивідуального завдання (контрольна робота)

**Завдання 1.** Тести (оцінюється у 10 балів).

**1.1. До глобально-економічних факторів, що впливають на міжнародні інвестиційні процеси, відносяться:**

- а) політична стабільність, відношення до іноземних інвесторів;
- б) розвиток міжнародної інвестиційної інфраструктури, стабільність світової валютної системи;
- в) рівень та інтенсивність втручання держави в економічні процеси, відношення до національного та іноземних інвесторів;
- г) система дотримання та виконання дво- та багатосторонніх угод.

**1.2. Основними формами виходу на міжнародні ринки є:**

- а) експорт, контрактні коопераційні угоди, спільні підприємства, створення за кордоном власної філії;
- б) експорт, ліцензування, створення ТНК та міжнародних спільних підприємств;
- в) ліцензування, франчайзинг, факторинг, банкінг та інжиніринг;
- г) прямі інвестиції за кордон та іноземні інвестиції.

**1.3. До інвестиційних цінних паперів у широкому розумінні відносять:**

- а) акції усіх типів емітентів;
- б) боргові цінні папери та сертифікати;
- в) цінні папери, що надають власнику право на частину активів емітентів, визначають боргові відносини між власником та емітентом, деривативи;
- г) цінні папери, що фіксують проміжні права партнерів при укладанні угоди

**1.4. Головними суб'єктами міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності є:**

- а) країни-лідери та Китай;
- б) провідні ТНК країн-лідерів;
- в) транснаціональні банки;
- г) міжнародні спільні підприємства.

**1.5. Можливий негативний вплив іноземних інвестицій на економіку приймаючої країни пов'язаний з:**

- а) диспропорційним розвитком економіки;
- б) вивезенням прибутку, вкладенням в галузі, що забезпечують найбільш ефективну віддачу, впливом на визначення стратегії різних галузей економіки;
- в) негативним ставленням підприємницького сектора приймаючої країни.

**Завдання 2.** Задача (оцінюється у 3 бали).

Підприємство має можливість інвестувати 45 млн. дол. США. Ціна джерел інвестування 15%. Необхідно провести просторову і часову оптимізацію інвестиційного портфелю, якщо мають наступні альтернативні проекти:

| Проект | Початкові інвестиції ( $I_0$ ),<br>млн. дол. США | Потоки грошових коштів ( $NCF_t$ ) в млн. дол. США |         |         |         |
|--------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------|---------|---------|
|        |                                                  | $NCF_1$                                            | $NCF_2$ | $NCF_3$ | $NCF_4$ |
| А      | 12                                               | 6                                                  | 5       | 4       | 3       |
| Б      | 24                                               | 8                                                  | 10      | 6       | 10      |
| В      | 30                                               | 12                                                 | 10      | 12      | 15      |
| Г      | 20                                               | 10                                                 | 10      | 6       | 8       |

**Завдання 3.** Діагностичне (оцінюється у 12 балів).

Підприємство розглядає інвестиційний проект придбання нової технологічної лінії. Вартість лінії (ціна придбання + перевезення + монтаж) складає 12 тис. дол. США. Термін експлуатації лінії 5 років. Амортизаційні відрахування проводяться за методом прямолінійної амортизації.

| Показники, дол      | Роки   |        |        |        |        |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                     | 1      | 2      | 3      | 4      | 5      |
| 1. Обсяг реалізації | 21 500 | 20 500 | 19 400 | 16 000 | 13 000 |
| 2. Поточні витрати  | 5 600  | 4 800  | 4 000  | 3 500  | 3 000  |

Визначити дисконтований чистий грошовий потік, якщо ставка дисконтування становитиме 20%. Розрахуйте динамічні показники оцінки економічної ефективності інвестиційного проекту та зробіть висновок про доцільність його реалізації.

## 7. Методи навчання

Лекція як поєднання словесних, наочних, індуктивних, дедуктивних, пояснювально-ілюстративного методів навчання, бесіди, дискусії.

Практичне навчання як поєднання методу кейсів, проблемного підходу, евристичного, дослідницького та проектного методів.

Застосування інтерактивних засобів навчання через використання навчальних платформ GoogleClassroom або LMS Moodle та їх можливостей, зокрема: інтерактивні технології кооперативного навчання, інтерактивні технології колективно-групового навчання, технології ситуативного моделювання, технології опрацювання дискусійних питань, робота в малих групах, діалог, синтез думок, спільний проект, пошук інформації, коло ідей, мозковий штурм, case-метод, метод визначення позиції, відстоювання заданої позиції, порівняння альтернативних позицій, дискусія, дебати.

## 8. Методи контролю

При вивченні дисципліни «Інвестування» застосовуються наступні методи контролю: усний, письмовий та тестовий. Контроль з дисципліни складається з поточного контролю, який проводиться у формі усного опитування або письмового експрес-контролю на практичних заняттях та лекціях, у формі

виступів студентів при обговоренні питань на семінарських заняттях, у формі тестування, тощо. Результати поточного контролю (поточна успішність) є основною інформацією для визначення поточної оцінки і враховуються при визначенні підсумкової екзаменаційної оцінки з дисципліни.

Засвоєння тем (поточний контроль) контролюється на семінарських та практичних заняттях відповідно до конкретних цілей, засвоєння змістових розділів (проміжний контроль) – на практичних та семінарських підсумкових заняттях.

Застосовуються такі засоби діагностики рівня підготовки студентів:

- тестові завдання;
- розв'язування задач;
- виконання творчих завдань.

Поточний контроль здійснюється під час проведення практичних та семінарських занять, поточного контролю. Сума балів, які студент **денної** форми навчання може набрати за поточними контролями, дорівнює 60 (для студентів **заочної** (дистанційної) форми навчання - 60).

Підсумковий контроль засвоєння модулів здійснюється по їх завершенню на підсумкових заняттях.

Оцінка успішності студента з дисципліни є рейтинговою і виставляється за багатобальною шкалою з урахуванням оцінок засвоєння окремих розділів.

Семестровий підсумковий контроль з дисципліни є обов'язковою формою контролю навчальних досягнень студента. Він проводиться відповідно до навчального плану у вигляді семестрового екзамену в терміни, встановлені графіком навчального процесу та в обсязі навчального матеріалу, визначеному цією робочою програмою дисципліни «Інвестування».

Сумарна оцінка за вивчення дисципліни розраховується як сума поточних оцінок та балів, отриманих за результатами підсумкового семестрового контролю. Загальна сума балів поточних контролів, контрольної роботи та підсумкового семестрового контролю складає 100.

***Критерії оцінювання відповідей під час проведення підсумкового семестрового контролю:***

| 7 семестр (екзамен)                                        |                                                       |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Денна форма навчання                                       | Заочна (дистанційна) форма навчання                   |
| Завдання 1. Тести – 8 балів (4 тестових завдань x 2 бали); | Завдання 1. Тести – 10 (5 тестових завдань x 2 бали)  |
| Завдання 2. Задача (діагностичне питання) – 6 балів;       | Завдання 2. Задача (діагностичне питання) – 20 балів; |
| Завдання 3. Задача (творче питання) – 12 балів;            | Завдання 3. Задача (діагностичне питання) – 10 балів; |
| Завдання 4. Задача (творче питання) – 8 балів              |                                                       |

Критерії оцінювання детально розписані в НМКД.

Підсумковий семестровий контроль здійснюється під час проведення екзамену в 7 семестрі. Загальна кількість балів за успішне виконання екзаменаційних завдань – 40 (для студентів **денної** форми навчання). *Для студентів заочної (дистанційної) форми навчання, де передбачено лише лекційну форму занять, сума балів підсумкового семестрового контролю дорівнює 60.*

**УВАГА!** У разі використання заборонених джерел студент на вимогу викладача залишає аудиторію та одержує загальну нульову оцінку (0).

Набрана кількість рейтингових балів студентом служить основою для оцінки за національною шкалою і за шкалою ECTS.

За результатами поточних контролів, контрольної роботи та підсумкового контролю студент може набрати від 0 до 100 балів включно.

У разі настання / подовження дії **обставин непереборної сили** (в тому числі запровадження жорстких карантинних обмежень в умовах пандемії з заборонаю відвідування ЗВО ) здобувачем вищої освіти денної та заочної форм навчання надається можливість скласти **екзамен в тестовій формі** (білет містить 20 тестових завдань, здобувач одержує 2 бали за кожну вірну відповідь) **дистанційно на платформі Moodle** в дистанційному курсі «Інвестування», режим доступу: <https://dist.karazin.ua/moodle/course/view.php?id=2226>.

## 9. Схема нарахування балів

*Структура та складові підсумкових оцінок з дисципліни (денна форма навчання):*

Поточний контроль 1 – 15 бал. (з них: активна робота на семінарських заняттях - 5 бали; виконання теоретичного завдання - 5 бал., виконання практичних завдань - 5 бал.)

Поточний контроль 2 – 20 бал. (з них: активна робота на семінарських заняттях - 5 бали; виконання теоретичного завдання - 5 балів, виконання практичних завдань - 10 балів)

Контрольна робота (індивідуальне заняття) – 25 балів

Підсумковий контроль (залік/екзамен) – 40 балів

**Заохочувальні бали** - виконання додаткового індивідуального завдання – 10 балів, підготовка до видання наукової статті за тематикою дисципліни «Інвестування» - 10 балів

*Максимальні значення оцінювання діяльності студента  
при вивченні навчальної дисципліни (денна форма навчання)  
Екзамен (7 семестр)*

| Поточне тестування та самостійна робота |    |    |    | Поточне тестування та самостійна робота |    |    |    | Індивідуальне завдання | Підсумковий семестровий контроль (екзамен) | Сума |
|-----------------------------------------|----|----|----|-----------------------------------------|----|----|----|------------------------|--------------------------------------------|------|
| Розділ 1                                |    |    |    | Розділ 2                                |    |    |    | Контрольна робота      | 40                                         | 100  |
| T1                                      | T2 | T3 | T4 | T5                                      | T6 | T7 | T8 |                        |                                            |      |
| 15 (мінімум -10)                        |    |    |    | 20 (мінімум -10)                        |    |    |    | 25 (мінімум -12)       |                                            |      |

T1, T2 ... T8 – теми розділів

Студент допускається до підсумкового семестрового контролю, якщо за результатами поточного контролю та контрольної роботи він набрав не менше 30 балів.

*Структура та складові підсумкової оцінки з дисципліни (заочна (дистанційна) форма навчання):*

Виконання завдань поточного контролю – 60 балів.

Підсумковий контроль – 40 балів.

**Заохочувальні бали** - підготовка до видання наукової статті за тематикою дисципліни «Інвестування» – 10 балів

*Максимальні значення оцінювання діяльності студента  
при вивченні навчальної дисципліни (заочна (дистанційна) форма навчання)  
Екзамен (7 семестр)*

| Поточне тестування та самостійна робота | Підсумковий семестровий контроль (екзамен) | Сума |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------|------|
| 60 (мінімум - 30)                       | 40                                         | 100  |

### Шкала оцінювання

| Сума балів за всі види навчальної діяльності протягом семестру | Оцінка                              |                                  |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
|                                                                | для чотирирівневої шкали оцінювання | для дворівневої шкали оцінювання |
| 90 – 100                                                       | відмінно                            | зараховано                       |
| 70-89                                                          | добре                               |                                  |
| 50-69                                                          | задовільно                          |                                  |
| 1-49                                                           | незадовільно                        | не зараховано                    |

## 10. Рекомендована література

### Основна література:

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991р. //Правда України. – 1991. – № 225. – С. 2-4.
2. Закон України «Про режим іноземного інвестування» від 19.03.1996 р. // Відомості Верховної Ради. – 1996. – № 19. (з подальшими змінами) (Сервер ВР України [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua)).
3. Закон України «Про зовнішньоекономічну діяльність» // Відомості Верховної Ради. – 1991. – №29. (з подальшими змінами) (Сервер ВР України [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua)).
4. Закон України «Про цінні папери і фондову біржу» від 18.06.1991 р. // Відомості Верховної Ради. – 1991. – № 38. (з подальшими змінами) (Сервер ВР України [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua)).
5. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента. / И. А. Бланк. Т.1. – К. : Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – 536 с.
6. Бланк И. А. Управление инвестициями предприятия / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2003. – 480 с.
7. Інвестиційний менеджмент : підручник / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда, Ю. М. Великий. – Х. : ВД «ІНЖЕК», 2011. – 544 с.
8. Лук'яненко Д. Г. Міжнародна інвестиційна діяльність: підручник / Д. Г. Лук'яненко, Б. В. Губський, О. М. Мозговий. – К.: КНЕУ, 2003. – 387 с.
9. Матюшенко І. Ю. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України) : навч. посібн. / І.Ю. Матюшенко. – Х. : ХНУ ім.В.Н. Каразіна, 2013. – 396 с.
10. Матюшенко І. Ю. Міжнародний інвестиційний менеджмент : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко. – Х. : Вид. ХНЕУ ім. Семе́на Кузне́ця, 2014. – 520 с. URL: <http://repository.hneu.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/7963/1/.pdf>.
11. Матюшенко І. Ю., Божко В. П. Іноземні інвестиції : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко, В. П. Божко. – К. : ВД «Професіонал», 2005. – 336 с.
12. Матюшенко І. Ю. Основи фінансового менеджменту : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко. – К. : Центр навчальної літератури, 2003. – 220с.
13. Матюшенко І. Ю. Євроінтеграція України в системі міжнародної економічної інтеграції : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко, С. В. Беренда, В. В. Резніков. – Х. : ХНУ ім. В. Н. Каразіна, 2015. – 504 с.
14. Міжнародні економічні відносини: підручник / За ред. А. П. Голікова, О. А. Довгаль. – Х. : ХНУ ім. В.Н. Каразіна, 2015. – 464 с.
15. Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні. Проблеми регулювання : навч. посібн. / А. С. Музиченко. – К.: Кондор, 2009. – 406 с.
16. Стратегія інноваційного розвитку України на 2010-2020 роки в умовах глобалізаційних викликів ([www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua). – розділ Законодавство)
17. Стратегія розвитку України “Україна-2020: стратегія національної модернізації» ([www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua). – розділ Законодавство)
18. Управління інвестиціями на підприємстві / Г. В. Козаченко, О. М. Антіпов, О. М. Ляшенко та ін. – К. : Лібра, 2004. – 368 с.

### Додаткова література:

1. Грідасов В. М. Інвестування: навч. посібн. / В. М. Грідасов, С. В. Кривченко, О. Є. Ісаєва. – К. : Центр навчальної літератури, 2004. – 164с.

2. Кизим М. О. Перспективи розвитку і комерціалізації нанотехнологій в економіках країн світу та України: моногр. / М. О. Кизим, І. Ю. Матюшенко. – Х.: ВД «ІНЖЕК», 2011. – 392 с.
3. Матюшенко І. Ю. Розробка і впровадження конвергентних технологій в Україні в умовах нової промислової революції: організація державної підтримки: моногр. / І. Ю. Матюшенко. – Харків: ФОП Александрова К. М., 2016. – 556 с.
4. Матюшенко І. Ю. Перспективи розвитку конвергентних технологій в країнах світу й Україні для вирішення глобальних проблем: моногр. / І. Ю. Матюшенко. – Харків: ФОП Лібуркіна Л. М., 2017. – 448 с.
5. Матюшенко І. Ю. Іноземні інвестиції в підприємницькій діяльності України: моногр. / І. Ю. Матюшенко, В. М. Дмитрієв, О. В. Азаренкова. – Х.: ХНУ імені В.Н. Каразіна, 2013. – 184 с.
6. Пересада А. А. Основы инвестиционной деятельности / А. А. Пересада. – К. : ООО «Либра», 1996. – 432 с.

## **11. Посилання на інформаційні ресурси в Інтернеті, відео-лекції, інше методичне забезпечення**

1. <http://siteresources.worldbank.org/INTWDR2005/Resources/>
2. [www.index.heritage.org](http://www.index.heritage.org)
3. [www.agroconf.org](http://www.agroconf.org) – сайт Української аграрної конфедерації
4. [www.apk-inform.com](http://www.apk-inform.com) - сайт АПК-Інформ
5. [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua) - офіційний сайт НБУ
6. [www.businesspress.ru](http://www.businesspress.ru) – сайт «Ділова преса»
7. [www.customs.gov.ua](http://www.customs.gov.ua) - офіційний сайт Державної митної служби України
8. [www.me.kmu.gov.ua](http://www.me.kmu.gov.ua) – офіційний сайт Міністерства економіки України
9. [www.mfa.gov.ua](http://www.mfa.gov.ua) – офіційний сайт МЗС України
10. [www.minfin.gov.ua](http://www.minfin.gov.ua) - офіційний сайт Міністерства фінансів України
11. [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua) – офіційний сайт ВР України
12. [www.ugmk.info/](http://www.ugmk.info/) - бізнес-портал реального сектору економіки
13. [www.ukrstat.gov.ua](http://www.ukrstat.gov.ua) – офіційний сайт Державного комітету статистики України
14. [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org) – офіційний сайт Світового банку
15. [www.wto.in.ua](http://www.wto.in.ua) – сайт Україна й СОТ
16. [www.wto.org](http://www.wto.org) – офіційний сайт СОТ
17. Матюшенко І.Ю. Дистанційний курс «Інвестування» / [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://dist.karazin.ua/moodle/course/view.php?id=2226>.

## **12. Особливості навчання за денною формою в умовах продовження дії обставин непоборної сили (в тому числі запровадження карантинних обмежень через пандемію)**

В умовах дії карантинних обмежень освітній процес в університеті здійснюється за змішаною формою навчання, а саме:

– дистанційно (за затвердженим розкладом занять) на платформі Zoom проводяться всі лекційні заняття;

– дистанційно на платформі Moodle <https://dist.karazin.ua/moodle/course/view.php?id=2226> проводяться практичні, індивідуальні заняття та консультації, контроль самостійної роботи;

– аудиторно (за затвердженим розкладом занять) проводяться 10% практичних та семінарських занять у навчальних групах кількістю до 20 осіб з урахуванням відповідних санітарних і протиепідемічних заходів.

Складання підсумкового семестрового контролю: в разі запровадження жорстких карантинних обмежень з заборонаю відвідування ЗВО студентам денної форми навчання надається можливість (за заявою, погодженою деканом факультету) скласти **екзамен в тестовій формі дистанційно на платформі Moodle** в дистанційному курсі «Інвестування», режим доступу: <https://dist.karazin.ua/moodle/course/view.php?id=2226>.