

МІНІСТЕРСТВО ФІНАНСІВ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ ПОДАТКОВИЙ УНІВЕРСИТЕТ
Факультет фінансів та цифрових технологій
Кафедра фінансових ринків та технологій

Затверджено
Науково-методичною радою Університету,
протокол від «20» 01 2022 р. № 2
Голова НМР *[підпис]* С.А. Супруненко
[підпис]

Робоча програма
навчальної дисципліни
«Інвестиційний аналіз»
для підготовки здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня
(денної та заочної форми навчання)
галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»
спеціальність: 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
освітня програма: «Фінанси, банківська справа та страхування»
Статус дисципліни: вибіркова

Ірпінь - 2022

Робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» складена на основі освітньо-професійної програми «Фінанси, банківська справа та страхування» першого (бакалаврського) рівня спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» затвердженої Вченою радою Університету ДФС України «26» квітня 2021 року (протокол № 5).

Укладач:

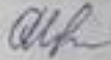


Вергельюк Ю. Ю., к.е.н., доцент, доцент
кафедри фінансових ринків

Рецензенти:

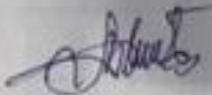


Коляда Т. А., к.е.н., доцент, доцент кафедри
публічних фінансів



Онишко С.В., д.е.н., професор, професор кафедри
фінансових ринків та технологій

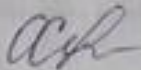
Гарант освітньої
програми



Бедриниць М.Д., к.е.н., доцент кафедр
публічних фінансів

Робочу програму навчальної дисципліни розглянуто та схвалено кафедрою фінансових ринків та технологій, протокол від «11» листопада 2021 р. №6

Завідувач кафедри



Онишко С.В., д.е.н., професор

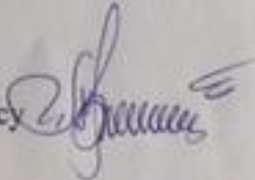
Розглянуто і схвалено вченою радою ННІ фінансів, банківської справи, протокол від «14» грудня 2021 року № 9.

Голова вченої ради ННІ фінансів,
банківської справи



М.В. Рябокiнь, к.е.н.

Завідувач
сектору науково-методичного
забезпечення освітнього процесу



С.В. Меднікова

Реєстраційний № _____

РЕЦЕНЗІЯ

на робочу програму вибіркової дисципліни

«Інвестиційний аналіз»

для підготовки здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня
(денної форми навчання)

галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»

спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

освітньо-професійна програма «Фінанси, банківська справа та страхування»

Робоча програма складена у відповідності до нормативів з дотриманням принципів науковості, систематичності і послідовності, наступності у вивченні навчального матеріалу, за витриманою відповідно до вимог структурою. Зміст навчального матеріалу містить дидактично обґрунтовану систему знань, умінь і навичок з дисципліни, яка має бути реалізована під час вивчення даного навчального предмета.

Програма містить чітко сформульований опис вимог щодо рівня і якості засвоєння змісту навчання, сформованості способів діяльності з даного навчального предмета. Зміст навчальної дисципліни та передбачена тематичним планом кількість годин для вивчення конкретних тем взаємообумовлені та раціонально розподілені.

Запропоновано ряд тем, що підлягають вивченню аудиторно, та тих питань, які студенти повинні опрацювати самостійно і індивідуально. Запропонований план семінарських занять, завдання та рекомендації для самостійної роботи і індивідуальна робота спрямовані на необхідність розвитку у студентів логічного мислення, вміння орієнтуватися у нормативно-правових актах чинного законодавства та приймати відповідні рішення.

Робоча програма з дисципліни «Інвестиційний аналіз» відповідає встановленим вимогам до навчально-методичного забезпечення вищих навчальних закладів та може бути рекомендована до використання у навчальному процесі.

Рецензент:

д.е.н., професор,

професор кафедри фінансових ринків



С.В. Онишко

РЕЦЕНЗІЯ

на роботу програму вибіркової дисципліни
«Інвестиційний аналіз»
для підготовки здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня
(денної форми навчання)
галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»
спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
освітньо-професійна програма «Фінанси, банківська справа та страхування»

Зміст і структура робочої програми з дисципліни «Інвестиційний аналіз» відзначаються логічною побудовою та відображають широкий спектр питань, які необхідні для базових знань здобувачів із даного напрямку та сприяє формуванню практичних навичок та компетентностей, які необхідні при подальшому працевлаштуванні.

Дотримання порядку та структури освоєння тем дисципліни у ключі, що містить робоча програма сприятиме глибокому засвоєнню студентами теоретичних і практичних аспектів здійснення операцій з цінними паперами.

Структура дисципліни складається з двох модулів, що включають 10 тем, які повністю розкривають предмет дисципліни та надаватимуть студентам необхідні знання та вміння, що стосуються функціонування ринку цінних паперів та операцій, що там здійснюються.

Робоча програма з дисципліни «Інвестиційний аналіз» відповідає встановленим вимогам до навчально-методичного забезпечення вищих навчальних закладів та може бути рекомендована до використання у навчальному процесі.

Рецензент:

к.е.н., доцент,

доцент кафедри публічних фінансів



Т. А. Коляда

**ЛИСТ ОНОВЛЕННЯ ТА ПЕРЕЗАТВЕРДЖЕННЯ РОБОЧ ПРОГРАМИ НАВЧАЛЬНОЇ
ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ»**

РОЗГЛЯНУТО ТА СХВАЛЕНО

на засіданні кафедри фінансових ринків та технологій

Протокол від 16 листопада 2021 р. № 6.

Укладач :

Вергелюк Ю. Ю., к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансових ринків та технологій;

**Лист оновлення та перезатвердження робочої програми навчальної дисципліни
(протягом 5 років після затвердження або до затвердження освітньої програми)**

Навчальний рік	Дата засідання кафедри – розробника РПНД	Номер протоколу	Підпис завідувача кафедри	Підпис гаранта ОП

ЗМІСТ

1. Передмова.....	6
2. Опис навчальної дисципліни	7
3. Структура дисципліни за змістовними модулями.....	9
4. Критерії оцінювання.....	19
5. Засоби оцінювання.....	25
6. Форми та перелік питань до поточного та підсумкового контролю.....	25
7. Рекомендована література.....	29

1. ПЕРЕДМОВА

Робоча програма навчальної дисципліни “Інвестиційний аналіз” складена на основі освітньо-професійної програми «Фінанси, банківська справа та страхування» для підготовки здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня денної та заочної форм навчання галузі знань 07 Управління та адміністрування спеціальності 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”.

Метою навчальної дисципліни є надання студентам можливостей для глибокого вивчення теоретично-методологічних і практичних питань інвестиційного аналізу.

Завдання навчальної дисципліни : з’ясувати засади організації інвестиційного аналізу на підприємстві та у фінансових установах, ознайомлення з цілями та принципами інвестиційного аналізу, оволодіння методичним інструментарієм оцінювання ефективності інвестування в умовах невизначеності і ризику та аналізу ефективності інвестиційних проектів.

Методи навчання:

1) Група методів за джерелом інформації і сприйняття навчальної інформації – словені (лекція, семінари, бесіда, розповідь); наочні – (ілюстрація, демонстрація, презентація), практичні (збір інформації, її економічна обробка, розрахунки, графічно-схематичне зображення інформації).

2) Група методів за логікою передачі і сприйняття навчального матеріалу: – індуктивні, дедуктивні, аналітичні, синтетичні;

3) Група методів за ступенем самостійного мислення при засвоєнні знань – репродуктивні та продуктивні (дослідницькі, пошукові, частково-пошукові);

4) Група методів за ступенем управління навчальним процесом: навчання під керівництвом викладача, самостійна робота здобувача вищої освіти з навчальною та науковою літературою, текстами лекцій, підготовка до семінарських і практичних занять, виконання письмових завдань.

Форми навчання: денна і заочна.

Форма організації занять: навчальний процес здійснюється у таких формах, як класичні лекції, лекції-бесіди, лекції-консультації, тестові завдання, доповіді, презентації, усні та письмові відповіді на теоретичні запитання, ситуаційні запитання, запитання понятійного апарату, розв’язання практичних завдань, тренінги, складання конспекту із завдань, що винесені на самостійну роботу, обговорення наукових публікацій тощо.

Організація поточного контролю та підсумкового контролю знань: поточний контроль проводиться у вигляді усного та письмового опитування на семінарських заняттях, підготовки індивідуальних завдань, написання підсумкових контрольних робіт за кожним модулем.

Підсумковий контроль передбачено проводити у формі диференційованого заліку

2. ОПИС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Найменування показників	Рівень вищої освіти галузь знань спеціальність	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів - 4	Рівень вищої освіти: перший (бакалаврський)	Вибіркова	
Модулів – 2	Галузь знань 07 «Управління та адміністрування»	Рік підготовки:	
Змістових модулів – 3		1-й	3-й
Загальна кількість годин – 120		Семестр	
		2-й	6-й-
	Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» ОПП «Фінанси, банківська справа та страхування»	Лекції	
		32 год.	4
		Практичні, семінарські	
		28 год.	4
		Самостійна робота	
		57 год.	110
		Індивід.-консультац. робота: 3/2 год.	
Форма семестрового контролю: <i>екзамен</i>			

2.1. ПЕРЕЛІК КОМПЕТЕНТНОСТЕЙ, ФОРМУВАННЯ ЯКИХ ЗАБЕЗПЕЧУЄ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ

Після вивчення курсу здобувачі вищої освіти повинні володіти такими загальними та спеціальними (фаховими, предметними) компетентностями:

ІК- Здатність розв'язувати складні спеціалізовані завдання та практичні проблеми в ході професійної діяльності у галузі фінансів, банківської справи та страхування або у процесі навчання, що передбачає застосування окремих методів і положень фінансової науки та характеризується невизначеністю умов і необхідністю врахування комплексу вимог здійснення професійної та навчальної діяльності.

Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.

Навички використання інформаційних та комунікаційних технологій.

Здатність спілкуватися з представниками інших професій груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань/видів економічної діяльності).

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).

Здатність застосовувати знання законодавства у сфері монетарного, фіскального регулювання та регулювання фінансового ринку.

Здатність здійснювати ефективні комунікації.

Здатність опановувати та усвідомлювати інформацію щодо сучасного стану і тенденцій розвитку фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система та страхування, митна справа).

2.2. РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ:

Знати механізм функціонування державних фінансів, у т.ч. бюджетної та податкової систем, фінансів суб'єктів господарювання, фінансів домогосподарств, фінансових ринків, банківської системи та страхування.

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

Розуміти принципи, методи та інструменти державного та ринкового регулювання діяльності в сфері фінансів, банківської справи та страхування.

Застосовувати спеціалізовані інформаційні системи, сучасні фінансові технології та програмні продукти.

Використовувати професійну аргументацію для донесення інформації, ідей, проблем та способів їх вирішення до фахівців і нефахівців у фінансовій сфері діяльності.

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

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

Застосовувати теоретичні знання та практичні навички у сфері монетарного, фіскального регулювання та регулювання фінансового ринку;

2.3. ПРЕРЕКВІЗИТИ ТА ПОСТРЕКВІЗИТИ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ

Передумовами для вивчення дисципліни є вивчення таких дисциплін, як: «Інвестування», «Фінанси», «Банківська система», «Міжнародна економіка», «Економіка підприємства».

Постреквізити дисципліни: «Аналіз і експертиза на фінансових ринках», «Міжнародні фінансові ринки», «Іпотечний ринок», «Інвестиційний менеджмент».

3. СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ»

Денної форми навчання

№ п/п	Змістові модулі	Кількість годин				
		Лекції	Семінарські	Індивід-консул. робота	СРС	Всього
МОДУЛЬ 1 «ТЕОРЕТИКО-ПРЕДМЕТНА БАЗА РЕАЛІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ» 2,2 залікових кредити (66 год.)						
T.1	Методологічні засади інвестиційного аналізу	4	2		5	11
T.2	Аналіз проектно-кошторисної документації	2	4		5	11
T.3	Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту	2	2		5	9
T.4	Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	2	2		5	9
T.5	Методи оцінювання інвестиційних проектів	4	4		6	14
T.6	Оцінювання інвестиційної привабливості проектів	2	4		6	12
	Форма контролю контрольний захід					
Всього по модулю:		16	18		32	66
МОДУЛЬ 2 «СПЕЦИФІКА ВРАХУВАННЯ УМОВ ПРИ АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙ» 1,8 залікових кредити (54 год.)						
T.7	Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання	4	2		6	12
T.8	Врахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів	4	2		6	12
T.9	Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів	4	2		7	13
T.10	Аналіз інвестиційного портфеля	4	4	3	6	17
	Форма контролю – контрольний захід					
Всього по модулю:		16	10	3	25	54
Форма контролю: екзамен						
Разом годин з курсу:		32	28	3	57	120

**3. СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ»
Заочної форми навчання**

№ п/п	Змістові модулі	Кількість годин				Всього
		Лекції	Семінарські	Індивід-консул. робота	СРС	
МОДУЛЬ 1 «ТЕОРЕТИКО-ПРЕДМЕТНА БАЗА РЕАЛІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ» 2,2 залікових кредити (66 год.)						
T.1	Методологічні засади інвестиційного аналізу				10	10
T.2	Аналіз проектно-кошторисної документації				10	10
T.3	Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту				10	10
T.4	Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту				10	10
T.5	Методи оцінювання інвестиційних проєктів	2			11	13
T.6	Оцінювання інвестиційної привабливості проєктів		2		11	13
	Форма контролю контрольний захід					
Всього по модулю:		2	2		62	66
МОДУЛЬ 2 СПЕЦИФІКА ВРАХУВАННЯ УМОВ ПРИ АНАЛІЗІ ІНВЕСТИЦІЙ 1,8 залікових кредити (54 год.)						
T.7	Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання				12	12
T.8	Врахування ризику і не визначеності інвестиційних проєктів				12	12
T.9	Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів	2			12	14
T.10	Аналіз інвестиційного портфеля		2	2	12	16
	Форма контролю – контрольний захід					
Всього по модулю:		2	2	2	48	54
Форма контролю: екзамен						
Разом годин з курсу:		4	4	2	110	120

3. ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ ЗА ЗМІСТОВНИМИ МОДУЛЯМИ ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1. ТЕОРЕТИКО-ПРЕДМЕТНА БАЗА РЕАЛІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ

Тема 1. Методологічні засади інвестиційного аналізу

План лекційного заняття

1. Сутність інвестиційного аналізу як складової процесу управління інвестиціями.
2. Поняття та класифікація інвестиційних проектів.
3. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
4. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки.
5. Вартість грошей в часі.

План семінарського заняття

1. Економічна суть інвестицій.
2. Класифікація інвестицій.
3. Інвестиційний проект як об'єкт інвестиційного аналізу.
4. Методичні основи здійснення інвестиційного аналізу.
5. Інші напрями аналізу інвестиційних проектів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Методологічні питання вибору норми дисконту.
2. Аналіз інвестицій в умовах інфляції.

Питання для самоконтролю

1. В чому полягає сутність та значення інвестиційного аналізу?
2. Визначте мету, завдання та функції інвестиційного аналізу.
3. Що таке інвестиційний проект? Назвіть основні сутнісні ознаки інвестиційного проекту.
4. Яку роль відіграє наявність та якість розробки інвестиційного проекту при здійсненні інвестування?
5. За якими ознаками можна класифікувати проекти? Наведіть відповідні приклади інвестиційних проектів.
6. Поясніть причини важливості визначення типу відносин взаємозалежності проектів в інвестиційному аналізі. Які види проектів існують за типом відносин взаємозалежності?
7. Чим відрізняються поняття «оцінка проекту», «аналіз проекту» та «експертиза проекту»?
8. Що таке життєвий цикл проекту? Яка головна мета визначення життєвого циклу проекту?
9. Які існують підходи до поділу життєвого циклу на фази та стадії? За якими критеріями відбувається цей поділ?
10. Що таке економічний термін життя інвестицій? Якою буде ефективність інвестиційного проекту, якщо тривалість його життєвого циклу буде перевищувати економічний термін життя інвестицій?

Рекомендована література:

Основна [1,5,16, 19,20,22].

Допоміжна [5,6,10.].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [1,4,5, 15].

Тема 2. Аналіз проектно-кошторисної документації

План лекційного заняття

1. Склад та призначення проектно-кошторисної документації.
2. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації.
3. Бізнес-план інвестиційного проекту.
4. Доходи та витрати інвестиційних проектів.

План семінарського заняття

1. Сутність кошторису та порядок його складання.
2. Види інвесторської проектно-кошторисної документації та поряд її аналізу.
3. Бізнес-план інвестиційного проекту.
4. Доходи та витрати інвестиційних проектів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій.
2. Види та особливості складання кошторисів реальних інвестицій.

Питання для самоконтролю

1. Що таке проектно-кошторисна документація? Для чого вона необхідна?
2. Коли складається робочий проект і що він собою являє?
3. Дайте характеристику таких складових проектно-кошторисної документації, як ескізний проект, робоча документація, техніко-економічний розрахунок?
4. Чим відрізняється техніко-економічне обґрунтування від техніко-економічного розрахунку?
5. Які етапи передбачає порядок розробки проектно-кошторисної документації? Дайте його розгорнуту характеристику.
6. Розкрийте сутність економічного механізму інвестиційного проектування.
7. Що таке бізнес-план? Для чого він потрібен в процесі інвестування?
8. Які види бізнес-планів існують? Наведіть їх приклади.

Рекомендована література:

Основна [6,8,10, 15,20,21].

Допоміжна [3,6,9,10.].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [5,7,10,15].

Тама 3. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту.

План лекційного заняття

1. Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту.
2. Система техніко-економічних показників ефективності проекту.
3. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту.

План семінарського заняття

1. Сутність та структура життєвого циклу інвестиційного проекту .
2. Порядок розробки і структура техніко-економічного обґрунтування (ТЕО) проекту.
3. Напрями аналізу ТЕО інвестиційного проекту.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень.

Питання для самоконтролю

1. Що таке техніко-економічне обґрунтування проекту? Для чого воно необхідне?
2. Дайте характеристику основних складових техніко-економічного обґрунтування.
3. Чим ТЕО відрізняється від бізнес-плану проекту? Чи може техніко-економічне обґрунтування замінити бізнес-план? Відповідь обґрунтуйте.
4. Які види техніко-економічних показників використовуються при складанні ТЕО проекту?
5. Як визначається потреба в матеріальних ресурсах при складанні ТЕО проекту?
6. Як розраховується загальна потреба в оборотному капіталі?
7. Розкрийте порядок визначення потреби в основних засобах за проектом.
8. Яким чином визначаються прогностичні витрати на оплату праці? Які фактори впливають на їх обсяг?

9. Чим відрізняються абсолютна та порівняльна ефективності проекту?

10. Що таке приведені витрати? Як вони розраховуються та використовуються в інвестиційному аналізі?

11. Як використовуються в інвестиційному аналізі такі показники, як коефіцієнт порівняльної ефективності та строк окупності додаткових капітальних витрат?

Рекомендована література:

Основна [4,9,13,14,18,22].

Допоміжна [3,4,8,11].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [2, 6,8,12,13].

Тема 4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту.

План лекційного заняття

1. Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу.
2. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту.
3. Оцінка фінансової спроможності проекту.

План семінарського заняття

1. Бюджетування інвестиційної діяльності.
2. Сутність та порядок формування грошових потоків інвестиційної діяльності.
3. Аналіз та управління грошовими потоками.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту.
2. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті.

Питання для самоконтролю

1. Що таке бюджетування? Для чого воно необхідне в інвестиційному аналізі?
2. Розкрийте порядок та правила складання прогнозу звіту про фінансові результати.
3. Чому амортизаційні відрахування необхідно виділяти в окрему статтю прогнозу про фінансові результати інвестиційного проекту?
4. Для чого потрібен прогноз грошових потоків? З яких розділів він складається?
5. Розкрийте порядок складання прогнозу грошових потоків від інвестиційної діяльності?
6. Як складається прогноз грошових потоків від операційної діяльності? Чому дорівнює грошовий потік від операційної діяльності?
7. Розкрийте порядок складання прогнозу грошових потоків від фінансової діяльності?
8. Розкрийте сутність таких понять, як потік реальних грошей, сальдо реальних грошей?
9. Яка стаття прогнозу грошових потоків інвестиційного проекту використовується для обчислення показників його ефективності?
10. Розкрийте сутність непрямого методу визначення проектного грошового потоку.
11. Що таке фінансова спроможність проекту? Яким чином проводиться її оцінка?
12. Дайте характеристику можливих джерел фінансування інвестиційного проекту.
13. Як відображаються в прогнозах грошових потоків інвестиційних проектів операції, пов'язані з вкладаннями до додаткових фондів?
14. Що таке гіринг (ліверидж)? Чому його необхідно враховувати при формуванні схеми фінансування проекту?
15. Як залучення позикового капіталу впливає на ефективність проекту?
16. Розкрийте необхідність та порядок проведення оцінки ефективності участі в проекті.

Рекомендована література:

Основна [1,5,7,12,19,22].

Допоміжна [1,4,5,8,9,13].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [7,9,11,12,13].

Тема 5. Методи оцінювання інвестиційних проектів

План лекційного заняття

1. Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів.
2. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій.
3. Термін окупності інвестицій.
4. Показники простої рентабельності інвестицій та внутрішня норма доходності дисконтованих інвестицій.

План семінарського заняття

1. Загальна характеристика методів оцінювання інвестиційних проектів.
2. Методи оцінювання ефективності інвестицій.
3. Джерела фінансування та оцінка вартості капіталу інвестиційного проекту.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Індекс прибутковості інвестицій.
2. Максимальний грошовий видаток.
3. Метод кінцевої вартості майна. Модифікована чиста поточна вартість.

Питання для самоконтролю

1. За якими ознаками класифікують методи оцінки ефективності інвестиційних проектів? Дайте характеристику основних груп методів за цими ознаками.
2. Які методи оцінки ефективності інвестицій є динамічними?
3. На яких принципах базується використання формалізованих методів оцінки ефективності інвестицій?
4. Як визначається сума чистих грошових надходжень за інвестиційним проектом?
5. Що таке чиста поточна вартість інвестиційного проекту? Як даний показник використовується в оцінках ефективності інвестицій?
6. Що таке період окупності інвестицій? Як даний показник використовується в інвестиційному аналізі?
7. Дайте характеристику методів обчислення простого періоду окупності інвестицій.
8. Величина якого показника періоду окупності, простого чи з урахуванням дисконтування, є більшою? Чому?
9. Які переваги та недоліки мають показники періоду окупності інвестицій в інвестиційному аналізі?
10. Що показують розрахункова та внутрішня норми доходності інвестицій?
11. Чим розрахункова норма доходності відрізняється від бухгалтерської рентабельності інвестицій?
12. Що таке внутрішня норма доходності інвестицій? Як даний показник використовується в інвестиційному аналізі?
13. Чим показник внутрішньої норми доходності відрізняється від індексу прибутковості дисконтованих інвестицій?
14. Розкрийте порядок обчислення індексів прибутковості інвестицій та їх використання в оцінках ефективності.
15. В чому полягає особливість обчислення чистої поточної вартості інвестицій методом кінцевої вартості майна? З якою метою він використовується?
16. З якою метою використовується розрахунок модифікованої чистої поточної вартості інвестицій?
17. Як обчислюється модифікована чиста поточна вартість інвестицій?

Рекомендована література:

Основна [2,4,6,8,12,16,19,21].

Допоміжна [3,6,9,10].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [5,6,7,9].

Тема 6. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.

План лекційного заняття

1. Інвестиційний клімат та його роль у формуванні інвестиційної привабливості об'єктів інвестування. Інвестиційна привабливість країни.
2. Інвестиційна привабливість галузі та регіону.
3. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів.
4. Дюрація інвестицій.

План семінарського заняття

1. Оцінка інвестиційної привабливості країни та регіону.
2. Інвестиційна привабливість проекту.
3. Методи визначення інвестиційної привабливості проекту.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
2. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду.
3. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з нестандартними грошовими потоками. Модифікована внутрішня норма доходності.

Питання для самоконтролю

1. Назвіть правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
2. За яким критерієм робиться висновок про інвестиційну привабливість проектів з спільним бюджетом інвестицій та стандартними грошовими потоками?
3. Яким чином оцінюється інвестиційна привабливість витратних інвестиційних проектів?
4. Чи можна порівнювати інвестиційні проекти, якщо їх доходність визначена в різних валютах?
5. В чому полягає сутність методу ланцюгового повторення?
6. Розкрийте порядок та умови використання методу еквівалентного ануїтету.
7. Чи пов'язані між собою метод еквівалентного ануїтету та метод нескінченного ланцюгового повторення? Відповідь обґрунтуйте.
8. Що таке ставка доходності фінансового менеджменту? Як даний показник пов'язаний з модифікованою внутрішньою нормою доходності?
9. Наведіть порядок обчислення модифікованої внутрішньої норми доходності.
10. Що показує точка Фішера? З якою метою використовується її розрахунок?
11. Обґрунтуйте, який проект буде мати вищу інвестиційну привабливість, якщо встановлена аналітиком норма дисконту для проектів є меншою за значення норми дисконту в точці Фішера.
12. Розкрийте методику визначення точки Фішера графічним та аналітичним методами.
13. Для чого використовується показник дюрації інвестицій?
14. Чим середньозважений термін повернення інвестицій відрізняється від терміну окупності? Відповідь обґрунтуйте.

Рекомендована література:

- Основна [1,3,5,13,17,19].
 Допоміжна [4,5,6,10].
 Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].
 Міжнародні видання [2,7,9,11,14,15].

МОДУЛЬ 2. СПЕЦИФІКА ВРАХУВАННЯ УМОВ ПРИ АНАЛІЗІ ІНВЕСТИЦІЙ

Тема 7. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання .

План лекційного заняття

1. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.
2. Методи фінансово-інвестиційного аналізу.
3. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання.

План семінарського заняття

1. Сутність фінансового аналізу та його роль в інвестиційній діяльності.
2. Фінансове планування в інвестиційній діяльності.
3. Фінансовий аналіз як засіб оцінювання інвестиційної привабливості підприємства.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте сутність фінансово-інвестиційного аналізу.
2. Визначити поняття фінансового стану підприємства.
3. Які функції та завдання виконує фінансово-інвестиційний аналіз?
4. Охарактеризуйте методи фінансово-інвестиційного аналізу.
5. Які показники використовуються в порівняльному аналізі?
6. Чим горизонтальний аналіз відрізняється від трендового?
7. Які види відносних показників використовуються в фінансово-інвестиційному аналізі?
8. Розкрийте сутність та методика аналізу основних показників фінансового стану підприємства.
9. Яка група показників фінансового стану на Вашу думку є найбільш важливою при проведенні фінансово-інвестиційного аналізу?
10. Чим відрізняються детерміновані моделі від стохастичних? Наведіть приклади.
11. Охарактеризуйте методика проведення факторного аналізу детермінованих моделей.
12. Розкрийте сутність інвестиційної привабливості підприємства та основні фактори її формування.
13. Які показники використовуються в аналізі інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання?

Рекомендована література:

Основна [3,7,9,14,16,19,22].

Допоміжна [2,4,8,9].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [3,5,11,13,14].

Тама 8. Врахування ризику і не визначеності інвестиційних проектів.

План лекційного заняття

1. Сутність ризику та невизначеності в інвестиційній діяльності.
2. Методи прогнозування інвестиційного ризику.
3. Напрями зниження ризику інвестиційного проекту.
4. Метод Монте-Карло.

План семінарського заняття

1. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків.
2. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі.
3. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику.
4. Статистичний (ймовірнісний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Аналіз чутливості.
2. Метод точки безбитковості.
3. Метод сценаріїв розвитку.
4. Метод «дерева рішень».

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте сутність понять «ризик» та «невизначеність». Обґрунтуйте необхідність їх врахування в інвестиційному аналізі.
2. Як ризик впливає на доходність інвестицій?
3. Розкрийте сутність та наведіть приклади систематичного ризику інвестиційних проектів.
4. За якими ознаками класифікують ризики інвестиційних проектів? Наведіть приклади таких ризиків.
5. Які методи та прийоми використовуються для оцінки ризику інвестиційних проектів?
6. Дайте загальну характеристику експертного аналізу ризиків.

7. Який проект вважається абсолютно стійким до ризику?
8. Розкрийте сутність укрупненої оцінки стійкості проекту.
9. Які показники використовуються для статистичної (ймовірнісної) оцінки ризикованості інвестиційних проектів? Наведіть методику їх розрахунку.
10. Що показує коефіцієнт варіації? Які рівні ризикованості інвестицій можна виділити за цим коефіцієнтом?
11. Розкрийте сутність та методику аналізу чутливості.
12. Що показує показник еластичності? Як він використовується в аналізі інвестицій в умовах ризику та невизначеності?
13. На яких припущеннях базується методологія маржинального аналізу?
14. Що таке змінні та постійні витрати? Наведіть приклади таких витрат.
15. Які методи розподілу витрат на постійні та змінні можна використовувати в інвестиційному аналізі? Наведіть методику їх застосування.
16. Які показники розраховуються при маржинальному аналізі проектів? Дайте їх загальну характеристику.
17. Чим відрізняються бухгалтерська, готівкова та фінансова точка беззбитковості?
18. Що таке операційний леверидж? Які фактори визначають його величину?
19. Розкрийте сутність методу сценаріїв.
20. Як використовується в інвестиційному аналізі «дерево рішень»?
21. Як проходить оцінка ризику інвестицій за допомогою методу Монте-Карло?

Рекомендована література:

Основна [3,6,7,10,11,16,19,22].

Допоміжна [1,6,7,9,11].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6.].

Міжнародні видання [1,11,14,15].

Тама 9. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.

План лекційного заняття

1. Поняття та класифікація фінансових інструментів.
2. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти.
3. Оцінки інвестиційних якостей акцій.
4. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.

План семінарського заняття

1. Фінансові інвестиції: сутність, види та особливості обігу.
2. Класифікація фінансових інструментів та їх характеристика.
3. Аналіз фінансових інструментів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Аналіз ринкової активності підприємств.

Питання для самоконтролю

1. Розкрити сутність поняття «фінансовий інструмент». На які групи поділяються фінансові інструменти в Україні? Навести їх коротку характеристику.
2. Що таке цінні папери та за якими ознаками вони класифікуються?
3. Чим акції відрізняються від облігацій?
4. Що таке похідні фінансові інструменти? З якою метою вони використовуються?
5. Розкрити загальну методику оцінки доцільності інвестування в фінансові інструменти.
6. Які фактори впливають на формування ринкової вартості фінансових інструментів?
7. Як визначається внутрішня вартість фінансових інструментів? Які чинники впливають на її оцінку?
8. Розкрити особливості оцінки ринкової вартості акцій.

9. За допомогою яких показників оцінюється ефективність інвестування в акції? Наведіть методику їх розрахунку.
10. Розкрити сутність моделі Гордона. Як пов'язана модель Гордона з моделлю оцінки вартості акцій з постійним коефіцієнтом зростання дивідендів?
11. Які фактори впливають на оцінку вартості облігацій? Наведіть алгоритм розрахунку внутрішньої вартості облігації.
12. Чим зумовлено виникнення процентного ризику? Для якого виду цінних паперів він є притаманним?
13. Що таке курс облігації? Яке значення курсу облігації свідчить про її продаж з дисконтом?
14. До якого типу облігацій (з премією або з дисконтом) належать цінні папери, з якими курс при наближенні моменту викупу зростає?
15. Розкрити сутність дисконту за ризик корпоративного дефолта.
16. Які види доходності визначаються при оцінці ефективності інвестування в облігації?
17. Як визначається і де використовується ставка розміщення?
18. Розрийте особливості оцінки внутрішньої вартості відомих Вам різновидів облігацій?

Рекомендована література:

Основна [3,4,6,9,15,18,21].

Допоміжна [4,7,9,10].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [3,4,8,12].

Тема 10. Аналіз інвестиційного портфеля.

План лекційного заняття

1. Поняття та класифікація інвестиційних портфелів.
2. Методи управління інвестиційним портфелем.
3. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.

План семінарського заняття

1. Сутність та класифікація інвестиційних портфелів.
2. Методи управління інвестиційним портфелем.
3. Аналіз ефективності портфеля цінних паперів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
2. Моделі портфеля фінансових інвестицій.

План індивідуально-консультаційної роботи

1. Сучасні портфельні теорії і їх критичний аналіз.
2. Формування власного портфелю інвестицій і його оцінка.
3. Оцінка можливостей інвестування у боргові фінансові інструменти.
4. Оцінка можливостей інвестування у пайові фінансові інструменти.

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте сутність інвестиційного портфеля. Надайте характеристику основних видів інвестиційних портфелів за різними класифікаційними ознаками.
2. З якою метою та за якими критеріями здійснюється оптимізація портфеля реальних інвестицій?
3. Чим просторова оптимізація портфеля відрізняється від часової?
4. Розкрийте методику просторової оптимізації портфеля реальних інвестицій при можливості часткової участі у фінансуванні окремих проєктів.
5. Яким чином здійснюється оптимізація портфеля інвестицій на основі РЕВ-діаграми?
6. Охарактеризуйте особливості методики часової оптимізації портфеля реальних інвестицій.

7. Від яких факторів залежить можливість перенесення часу інвестування проекту на наступний рік? Як визначається і що показує індекс можливих втрат?
8. Розкрийте зміст та методика побудови графіку інвестиційних альтернатив.
9. Охарактеризуйте сутність графіку граничної вартості капіталу.
10. Як знаходиться оптимальний портфель та бюджет його фінансування?
11. Розкрийте базові положення моделі Марковіца. Від яких факторів залежить оптимальний склад інвестиційного портфеля в цій моделі?
12. Що таке криві байдужості та яким чином вони використовуються при формуванні інвестиційного портфеля?
13. Наведіть та поясніть формулу розрахунку очікуваної доходності портфеля інвестицій.
14. З якою метою здійснюється розрахунок коваріації інвестиційних активів в моделі Марковіца? Як визначається цей показник та інтерпретується його розрахункове значення? Від знака якого коефіцієнта залежить знак коваріації?
15. З якою метою та за якими правилами проводиться диверсифікація портфеля?
16. Розкрийте сутність моделі оцінювання капітальних активів.

Рекомендована література:

Основна [1,5,10,11,17,21].

Допоміжна [2,4,8,10].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [3,6,8,9,13.].

4. КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ

Загальний розподіл балів, які здобувач вищої освіти може отримати в межах 100-бальної системи оцінювання, представлено в табл. 4.1.

Максимальна кількість балів отримана здобувачем вищої освіти на семінарському занятті становить 2 бали.

Виконання самостійної роботи, як правило, оцінюється під час проведення семінарського заняття у вигляді опитування в тому числі за питаннями, які виносяться на самостійну роботу.

Загальний розподіл балів, які здобувач вищої освіти може отримати в межах 100-бальної системи оцінювання, повинен включати обов'язкове комп'ютерне тестування на платформі дистанційного навчання ДПУ MOODLE (максимально до 5 балів).

Таблиця 4.1.

**Розподіл балів з навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз»
Денна форма навчання:**

Модулі	Модуль 1 22 бали						10	Екзамен - 50 балів	Загальна оцінка з дисципліни = 50 балів + 50 балів (Екзамен)
Загальна кількість балів за модулем №1	12								
Теми	T.1	T2	T3	T4	T5	T.6	Контрольний захід №		
Відповідь на семінарському занятті	2	2	2	2	2	2			
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи								
Модулі	Модуль 2 28 балів						10		
Загальна кількість балів за модулем №2	18								
Теми	T.7	T.8		T.9		T.10	Контрольний захід		
Відповідь на семінарських заняттях	2	2	2		2				
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи								
Індивідуальна робота	5								
Підсумковий тестовий контроль на платформі дистанційного навчання ДПУ MOODLE	5								

**Розподіл балів з навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз»
Заочна форма навчання**

Модулі	Модуль 1 22 бали						Контрольний захід №	Екзамен - 50 балів	Загальна оцінка з дисципліни = 50 балів + 50 балів (Екзамен)	
Загальна кількість балів за модулем №1	12									10
Теми	T.1	T.2	T.3	T.4	T.5	T.6				
Відповідь на семінарському занятті	2	2	2	2	2	2				
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи									
Модулі	Модуль 2 28 балів				Контрольний захід	Екзамен - 50 балів	Загальна оцінка з дисципліни = 50 балів + 50 балів (Екзамен)			
Загальна кількість балів за модулем №2	18									10
Теми	T.7	T.8	T.9	T.10						
Відповідь на семінарських заняттях	2	2	2	2						
Самостійна робота	Оцінювання самостійної роботи здійснюється під час семінарських занять та написання контрольної роботи									
Індивідуальна робота	10									

Критерії оцінювання семінарських занять та самостійної роботи

Семінарські заняття передбачають обговорення питань теми, розгляд нормативно-правової бази, проведення дискусій з основних проблем і питань, які розглядаються на семінарському занятті. Робота на семінарському (практичному) занятті передбачає усне та письмове опитування. Максимальна кількість балів, отримана здобувачем вищої освіти на семінарському занятті становить 2 бали.

Самостійна робота здобувачів вищої освіти полягає в опрацюванні проблемних теоретичних та практичних питань. Виконання самостійної роботи оцінюється під час проведення семінарського заняття у вигляді опитування в тому числі за питаннями, які виносяться на самостійну роботу.

Таблиця 4.2

**Шкала оцінювання роботи здобувачів вищої освіти
на семінарських заняттях та самостійної роботи**

Кількість балів	Критерії оцінювання
2	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який у повному обсязі володіє навчальним матеріалом з теми, вільно, самостійно й аргументовано його викладає, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних запитань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову та додаткову літературу, вільно послуговується науковою термінологією, наводить аргументи на підтвердження власних думок, здійснює аналіз та робить висновки.
1	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який достатньо повно володіє навчальним матеріалом з теми, обґрунтовано його викладає, в основному розкриває зміст теоретичних запитань та практичних завдань, використовуючи при цьому обов'язкову літературу, розв'язує задачі стандартним способом, послуговується науковою термінологією. Проте, при висвітленні деяких питань не вистачає достатньої аргументації, допускаються при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки.
0,5	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який не володіє навчальним матеріалом з теми на достатньому рівні, однак фрагментарно (без аргументації й обґрунтування) викладає окремі питання навчальної дисципліни, не розкриває зміст теоретичних питань і практичних завдань.
0	Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його висвітлити, не розуміє змісту теоретичних питань та практичних завдань або володіє навчальним матеріалом лише на рівні розпізнавання явищ, допускає істотні помилки, відповідає на запитання, що потребують однослівної відповіді.

Критерії оцінювання контрольних робіт.

Формою проміжного поточного контролю є контрольні роботи, які проводяться у письмовій формі та кожна з яких оцінюється від 0 до 10 балів.

Таблиця 4.3

Розподіл балів за різні види завдань в межах контрольної роботи

Вид завдання	Максимальна кількість балів за виконання	
Теоретичні питання	1 (1бал)	
Тестовий блок (закритої форми)	5(0,5*10)	
Тестовий блок (відкритої форми)	1 (0,5*2)	
Розв'язування задач	3	
Всього	10	

Таблиця 4.4

Критерії оцінювання відповіді на теоретичне питання на контрольній роботі

Критерії оцінювання	Кількість балів
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який у повному обсязі дав відповіді на всі теоретичні питання. При цьому використовував актуальну наукову термінологію,	1

належним чином обґрунтовував свої думки та зробив узагальнені підсумки.	
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який в основному розкрив зміст теоретичних питань. Проте, при висвітленні деяких питань не вистачало достатньої аргументації, допускалися при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки.	0,5
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який дав фрагментарні відповіді на теоретичні питання (без аргументації й обґрунтування, підсумків), у відповідях присутні неточності та помилки або відповідь дана лише на окремі питання.	0,2
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який дав неправильну відповідь на всі теоретичні питання, допустив істотні помилки, оперував неактуальною застарілою інформацією або відповіді на питання відсутні взагалі.	0

Таблиця 4.5

Критерії оцінювання тестового блоку (тести відкритого типу)

Тестування	Кількість балів
Дана повна та правильна відповідь.	0,5
Немає правильної відповіді.	0

Таблиця 4.6

Критерії оцінювання тестового блоку (тести закритого типу)

Тестування	Кількість балів
Дана повна та правильна відповідь.	0,5
Немає правильної відповіді.	0

Таблиця 4.7

Критерії оцінювання розрахункового блоку

Розв'язання задач	Кількість балів
Задача розв'язана вірно і містить пояснення та логічні висновки.	3
Задача розв'язана, але при розв'язанні допущені незначні помилки, які на загальний підсумок не вплинули.	0
Задача розв'язана, але містить грубі помилки, які призводять до зміни кінцевого результату, відсутні висновки.	0
Задача не розв'язана, або розв'язана на 30%-50%	

Критерії оцінювання індивідуальної роботи

Індивідуальна робота проводиться у формі захисту наукової статті, розв'язанні комплексних задач та написанні наукових тез.

Таблиця 4.8

Критерії оцінювання індивідуальної роботи

Кількість балів	Критерії оцінювання
Частина 1. Захист наукової статті (максимально: 2 бали)	
2 бали	Стаття підібрана відповідно тематиці семінару, здобувач володіє її змістом, відповідає на поставлені запитання
1 бали	Стаття є застарілою, або підібрана поза межами (з відхиленням від меж) тематики семінару
0 балів	Стаття підготовлена невчасно, здобувач не володіє матеріалом та не відповідає на запитання
Частина 2. Розв'язання комплексних задач у групах (максимально 5 балів)	
5	Частка виконання студентом у групі є максимальною, або ж рівною іншим членам групи, задачі вирішенні вірно, підібрано доцільні показники, здійснено обґрунтування їх вибору та зроблено висновки, робота здана вчасно.
2	Частка у групі нижча ніж у інших учасників чи нижча максимальної частки участі у проєкті, робота містить помилки в частині підбору показників, способу розв'язання, висновків.
0	Робота не здана, частка участі складає 0%, робота здана не вчасно.
Частина 3. Написання наукових тез (максимально 4 балів)	
4	Тези підготовлено на науковий захід, дотримано технічних та наукових вимог до такого виду робіт.
2	Тези написано, але без участі у науковому заході та без подальшої їх публікації.
0	Тези не подано, тези подано невчасно, виявлено високий рівень плагіату у тезах.

Підсумкове оцінювання знань здобувачів вищої освіти здійснюється за результатами поточного контролю (від 0 до 50 балів) та екзамену (від 0 до 50 балів). Критерієм успішного проходження здобувачем освіти підсумкового оцінювання є отримання не менше 25 балів за поточний контроль та 25 балів за підсумковий контроль у формі екзамену.

Переведення даних 100-бальної шкали оцінювання в національну шкалу та шкалу за системою ЄКТС здійснюється в такому порядку:

Таблиця 4.9

Таблиця відповідності результатів контролю знань за різними шкалами й критеріями оцінювання

Сума балів за 100-бальною шкалою	Оцінка в ЄКТС	Значення оцінки ЄКТС	Критерії оцінювання	Рівень компетентності	Оцінка за національною шкалою	
					Екзамен/Диференційований залік	Залік

90-100	A	відмінно	Здобувач вищої освіти виявляє особливі творчі здібності, вміє самостійно здобувати знання, без допомоги викладача знаходить та опрацьовує необхідну інформацію, вміє використовувати набуті знання і вміння для прийняття рішень у нестандартних ситуаціях, переконливо аргументує відповіді, самостійно розкриває власні обдарування і нахили.	високий (творчий)	відмінно	
80-89	B	дуже добре	Здобувач вищої освіти вільно володіє вивченим обсягом матеріалу, застосовує його на практиці, вільно розв'язує вправи і задачі у стандартних ситуаціях, самостійно виправляє допущені помилки, кількість яких незначна.	достатній (конструктивно - варіативний)	добре	зараховано
70-79	C	добре	Здобувач вищої освіти вміє зіставляти, узагальнювати, систематизувати інформацію під керівництвом викладача; в цілому самостійно застосовувати її на практиці; контролювати власну діяльність; виправляти помилки, серед яких є суттєві, добирати аргументи для підтвердження думок.			
60-69	D	задовільно	Здобувач вищої освіти відтворює значну частину теоретичного матеріалу, виявляє знання і розуміння основних положень; з допомогою викладача може аналізувати навчальний матеріал, виправляти помилки, серед яких є значна кількість суттєвих.	середній (репродуктивний)	задовільно	
50-59	E	достатньо	Здобувач вищої освіти володіє навчальним матеріалом на рівні, вищому за початковий, значну частину його відтворює на репродуктивному рівні.			
35-49	FX	незадовільно з можливістю повторного	Здобувач вищої освіти володіє матеріалом на рівні окремих фрагментів, що становлять незначну частину навчального матеріалу.	Низький (рецептивно-продуктивний)	незадовільно	не зараховано

		складання семестрового контролю			
0-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням залікового кредиту	Здобувач вищої освіти володіє матеріалом на рівні елементарного розпізнання і відтворення окремих фактів, елементів, об'єктів.		

Результати складання екзаменів оцінюються за чотирибальною шкалою («відмінно», «добре», «задовільно», «незадовільно») і вносяться у відомість обліку успішності здобувача вищої освіти, залікову книжку, індивідуальний навчальний план здобувача вищої освіти (крім «незадовільно» і «не зараховано»).

Критерієм успішного проходження здобувачем освіти підсумкового оцінювання може бути досягнення ним мінімальних порогових рівнів оцінок за кожним запланованим результатом навчання навчальної дисципліни.

5. ЗАСОБИ ОЦІНЮВАННЯ

Перелік засобів оцінювання, які застосовуються при вивченні навчальної дисципліни: екзамен;
тести;
комп'ютерне тестування на платформі MOODL ДПУ;
реферати;
есе;
студентські презентації та виступи на семінарах;
аналіз конкретних навчальних ситуацій (case study).

6. ФОРМИ ТА ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ ДО ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ

Перелік питань до поточного контролю №1

1. Сутність інвестиційного аналізу як складової процесу управління інвестиціями.
2. Поняття та класифікація інвестиційних проектів.
3. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
4. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки.
5. Вартість грошей в часі.
6. Методологічні питання вибору норми дисконту.
7. Аналіз інвестицій в умовах інфляції.
8. Аналіз проектно-кошторисної документації.
9. Склад та призначення проектно-кошторисної документації.
10. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації.
11. Бізнес-план інвестиційного проекту.
12. Доходи та витрати інвестиційних проектів.
13. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій.
14. Види та особливості складання кошторисів реальних інвестицій.
15. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту.
16. Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту.
17. Система техніко-економічних показників ефективності проекту.

18. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту.
19. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень.
20. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту.
21. Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу.
22. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту.
23. Оцінка фінансової спроможності проекту.
24. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту.
25. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті.
26. Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів.
27. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій.
28. Термін окупності інвестицій.
29. Розрахункова та внутрішня норма доходності інвестицій.
30. Індекс прибутковості інвестицій.
31. Метод кінцевої вартості майна.
32. Модифікована чиста поточна вартість.
33. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.
34. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
35. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду.
36. Модифікована внутрішня норма доходності.
37. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів.
38. Дюрація інвестицій.

Перелік питань до поточного контролю №2

1. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.
2. Методи фінансово-інвестиційного аналізу.
3. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання.
4. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.
5. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів.
6. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків.
7. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі.
8. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику.
9. Статистичний (ймовірносний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів.
10. Аналіз чутливості проекту.
11. Маржинальний аналіз ризику. Характеристика основних показників, що використовуються в оцінках беззбитковості.
12. Метод сценаріїв розвитку.
13. Метод «дерева рішень».
14. Метод Монте-Карло: сутність та особливості використання в аналізі ризику інвестицій.
15. Аналіз ринку фінансових інвестицій.
16. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій та оцінка її динаміки.
17. Технічний аналіз ринку фінансових інвестицій.
18. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій.
19. Інвестиційний клімат та методи його дослідження.
20. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.
21. Поняття та класифікація фінансових інструментів.
22. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти.
23. Оцінка інвестиційних якостей акцій.
24. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.
25. Оцінювання стратегії фінансового інвестування.

26. Сутність та значення стратегії фінансового інвестування.
27. Вибір оптимальної стратегії по інвестиційному проекту в умовах ризику і невизначеності.
28. Критерії оцінки інвестиційної стратегії фінансового інвестування.
29. Поняття та класифікація інвестиційних портфельів.
30. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.
31. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
32. Моделі портфеля фінансових інвестицій.

Перелік питань до підсумкового контролю

1. Сутність інвестиційного аналізу як складової процесу управління інвестиціями.
2. Поняття та класифікація інвестиційних проектів.
3. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
4. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки.
5. Вартість грошей в часі.
6. Методологічні питання вибору норми дисконту.
7. Аналіз інвестицій в умовах інфляції.
8. Аналіз проектно-кошторисної документації.
9. Склад та призначення проектно-кошторисної документації.
10. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації.
11. Бізнес-план інвестиційного проекту.
12. Доходи та витрати інвестиційних проектів.
13. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій.
14. Види та особливості складання кошторисів реальних інвестицій.
15. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту.
16. Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту.
17. Система техніко-економічних показників ефективності проекту.
18. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту.
19. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень.
20. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту.
21. Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу.
22. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту.
23. Оцінка фінансової спроможності проекту.
24. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту.
25. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті.
26. Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів.
27. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій.
28. Термін окупності інвестицій.
29. Розрахункова та внутрішня норма доходності інвестицій.
30. Індекс прибутковості інвестицій.
31. Метод кінцевої вартості майна.
32. Модифікована чиста поточна вартість.
33. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.
34. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
35. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду.
36. Модифікована внутрішня норма доходності.
37. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів.
38. Дюрація інвестицій.
39. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.
40. Методи фінансово-інвестиційного аналізу.

41. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання.
42. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.
43. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів.
44. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків.
45. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі.
46. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику.
47. Статистичний (ймовірносний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів.
48. Аналіз чутливості проекту.
49. Маржинальний аналіз ризику. Характеристика основних показників, що використовуються в оцінках беззбитковості.
50. Метод сценаріїв розвитку.
51. Метод «дерева рішень».
52. Метод Монте-Карло: сутність та особливості використання в аналізі ризику інвестицій.
53. Аналіз ринку фінансових інвестицій.
54. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій та оцінка її динаміки.
55. Технічний аналіз ринку фінансових інвестицій.
56. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій.
57. Інвестиційний клімат та методи його дослідження.
58. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.
59. Поняття та класифікація фінансових інструментів.
60. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти.
61. Оцінка інвестиційних якостей акцій.
62. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.
63. Оцінювання стратегії фінансового інвестування.
64. Сутність та значення стратегії фінансового інвестування.
65. Вибір оптимальної стратегії по інвестиційному проекту в умовах ризику і невизначеності.
66. Критерії оцінки інвестиційної стратегії фінансового інвестування.
67. Поняття та класифікація інвестиційних портфелів.
68. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.
69. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
70. Моделі портфеля фінансових інвестицій.

7. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

Основна:

1. Бутко М. П., Бутко І. М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник; за заг. ред. М.П.Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2018. 480 с.
2. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 276 с.
3. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз. К: Центр навчальної літератури. 2019. 400с.
4. Карпов В. Проектний аналіз: навчальний посібник. К:Кондор. 2019. 324с.
5. Про банки і банківську діяльність: Закон України: від 07.12.2000 р. № 2121-III. URL: http://www.bank.gov.ua/B_zakon/law_BBD.pdf.
6. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
7. Про Національний банк України: Закон України: від 20.05.99, №679-XIV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=679-14>.
8. Про недержавне пенсійне забезпечення: Закон України: від 09.07.03 р. № 1057-IV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?page=5&nreg=1057-15>.
9. Про систему гарантування вкладів фізичних осіб: Закон України: від 23.02.12 р. № 4452-VI. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/4452-17>.
10. Про страхування: Закон України: від 07.03.96 р. № 85/96-ВР. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?page=3&nreg=85%2F96-%E2%F0>.
11. Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг: Закон України: від 12.07.01 р. № 2664. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=2664-14>.
12. Про цінні папери та фондовий ринок: Закон України: від 23.02.06 р. № 3480-IV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=3480-15>.
13. Стратегія розвитку фінансового сектора України на період до 2025 року (проект). URL: <https://bank.gov.ua/news/all/strategiya-rozvitku-finansovogo-sektoru-ukrayini-do-2025-roku>.
14. Фінансовий ринок: підручник: у 2-х т. / Коваленко Ю. М., Ковернінська Ю. В., Онишко С. В., Кужелєв М. О. та ін.; кер. авт. кол. і наук. ред. Ю. М. Коваленко. Ірпінь: Університет ДФС України, 2018.

Допоміжна:

15. Алейнікова О. В. Інноваційний та інвестиційний менеджмент. Навчальний посібник / О. В. Алейнікова, Н. М. Притула. Київ: ДВНЗ «Університет менеджменту освіти», 2016. 614 с.
16. Вергелюк Ю. Ю., Бур І. С., Кобзар І. А. Інвестиційний потенціал регіонів України. *Збірник наукових праць Університету державної фіскальної служби України*. 2018. №1. С.12-25.
17. Вергелюк Ю. Ю. Державне регулювання взаємодії інститутів спільного інвестування та компаній з управління активами в Україні. *Міжнародний науковий журнал "Інтернаука". Серія: "Економічні науки"*. 2018. №10. С.82-88.
18. Вергелюк Ю. Ю., Вишневська Л. В. Табаченко Я. О. Сучасні тренди розвитку ринку цінних паперів в Україні. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*, 2019. № 23(6). С.586-592.
19. Інвестиційний менеджмент : навч. посібник / Школа І. М. [та ін.]. Чернів. торг.-екон. ін-т КНТЕУ. –Чернівці : 2015. 367 с.
20. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. - Київ : Кондор, 2016. - 231 с.
21. Інвестиційно-інноваційний менеджмент : навч. посібник / за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. П. П. Микитюка. Тернопіль : Економічна думка ТНЕУ, 2015. 451 с
22. Мостенская, Т. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. К. : Кондор, 2017. –308 с.
23. Коваленко Ю. М. Управління фінансовими інвестиціями: навч. посіб. Ірпінь: НУДПСУ, 2010. 350 с.
24. Костюкевич Р.М. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Рівне: НУВГП, 2011. 270с.
25. Податковий потенціал фінансових та нефінансових корпорацій України : монографія / С. В. Онишко, Ю. М. Коваленко, І. І. Чуницька [та ін.]; за наук. ред. д.е.н., професора С. В. Онишко. – Ірпінь : Університет ДФС України, 2021. – 282 с.
26. Регулятивний потенціал фінансового ринку в умовах глобальних викликів: монографія; за заг. ред. д.е.н., професора С. В. Онишко. Ірпінь: Вид-во НУДПСУ, 2016. 452 с.

27. Voitko, S., & Vyshnevska, A. Високотехнологічне виробництво та інноваційна діяльність в Україні у контексті економічного потенціалу країни. *Вісник Харківського національного університету імені В. Н. Каразіна серія «Економічна»*, 2000. №(99). doi: <https://doi.org/10.26565/2311-2379-2020-99-06>.

28. Матюшенко І. Ю. Міжнародний інвестиційний менеджмент : навчальний посіб. Х. : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. 520 с.

29. Шинкарук Л. В., Мостенська Т. Л., Мостенська Т. Г. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. Національний університет біоресурсів і природокористування України. 2017. 160 с.

30. Школьник І. О. Фінансовий менеджмент. Навчальний посібник. 2017р: ЦНЛ, 488с.

31. Yuliia Verheliuk, Yuliia Koverninska, Vladimir Korneev and Alexey Kononets(2019). Bank crediting to the sector of non-financial corporations in Ukraine. *Banks and Bank Systems*, 14(3), 64-75. doi:10.21511/bbs.14(3).2019.06.

32. Yu. Yu. Vergeluk, V. V. Korneev, A. A. Khodzhaian, Yu. V. Koverninska (2019), Monetary policy: regulatory news and change in the movement of financial flows. *Financial and credit activity: problems of theory and practice*. 4(31). 375-384. DOI: <https://doi.org/10.18371/fcaptr.v4i31.190952>.

Міжнародні видання:

33. Investment Management and Financial Innovations. LLC “Consulting Publishing Company “Business Perspectives”. ISSN 1810-4967 (print), 1812-9358 (on-line)

34. Економічний часопис – XXI. ТОВ «Інститут суспільної трансформації», Інститут регіональних досліджень НАН України. ISSN (print) 1728-6220, ISSN (on-line) 1728-6239.

35. Claessens S., Van Horen N. Foreign Banks: Trend, Impact and Financial Stability. *IMF Working Paper*. 2012. № 10. 40 p.

36. Claessens S., Marchetti J. A. Global Banking Regroups. *Finance&Development*. 2013. Vol. 50. № 4. P. 14–17.

37. Demirgüç-Kunt A., Feyen E., Levin R. The Evolving Importance of Banks and Securities Markets. 2012. № 18004. URL: <http://www.nber.org/papers/w18004>.

38. Greenspan A. The Map and the Territory: Risk, Human Nature, and the Future of Forecasting. New York: Penguin Press, 2013. 400 p.

40. On markets in financial instruments amending: Directive of the European Parliament and of the Council: of 21.04.04 № 2004/39/EC. URL: <http://www.mifidirective.com/mifid-directive.pdf>.

41. Grassa, R. Corporate governance and credit rating in Islamic banks: Does Shariah. *Investment Management and Financial Innovations*, Volume 17, Issue 1, 2020. Doi: <https://doi.org/10.1007/s10997-015-9322-4>.

42. Wang, X., Manry, D., & Rosa, G. Ownership structure, economic fluctuation, and capital structure: Evidence from China. *International Journal of Finance and Economics*, 2019. 24(2), 841-854. Doi: <https://doi.org/10.1002/ijfe.1694>.

43. Richard, B. W., Holton, E. F., & Katsioloudes, V. The use of discrete computer simulation modeling to estimate return on leadership development investment *Leadership Quarterly*, 2014. 25(5), 1054-1068. <https://doi.org/10.1016/j.leaqua.2014.03.002>.

44. Shcherbatykh, D., Shpileva, V., Riabokin, M., Zham, O., Zalizniuk, V. (2021). Impact of Digitalization On the Banking System Transformation. *IJCSNS International Journal of Computer Science and Network Security*, 21_(12), December, 513-520. <https://doi.org/10.22937/IJCSNS.2021.21.12.71>.

45. Karpenko, L.; Chunytska, I., Oliinyk, N.; Poprozman, N.; Bezkorovaina, O. Consideration of Risk Factors in Corporate Property Portfolio Management. *J. Risk Financial Manag.* 2020, 13, 299. URL: <https://www.mdpi.com/1911-8074/13/12/299>.

Інтернет - ресурси:

47. The European Bank Reconstruction and Development. URL: <http://www.ebrd.com>.

48. The European Central Bank. URL: <http://www.ecb.int>.

49. The Index of Economic Freedom. URL: www.heritage.org/index.

50. The Federal Reserve System (FRS). URL: <http://www.federalreserve.gov>.

51. The Global Competitiveness Report. World Economic Forum. URL: <http://www.weforum.org/issues/global-competitiveness/index.html>.

52. The Group of Thirty. URL: <http://www.group30.org>.

РЕЦЕНЗІЯ

на робочу програму вибіркової дисципліни
«Інвестиційний аналіз»
для підготовки здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня
(денної форми навчання)
галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»
спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
освітньо-професійна програма «Фінанси, банківська справа та страхування»

Зміст і структура робочої програми з дисципліни «Інвестиційний аналіз» відзначаються логічною побудовою та відображають широкий спектр питань, які необхідні для базових знань здобувачів із даного напрямку та сприяє формуванню практичних навичок та компетентностей, які необхідні при подальшому працевлаштуванні.

Дотримання порядку та структури освоєння тем дисципліни у ключі, що містить робоча програма сприятиме глибокому засвоєнню студентами теоретичних і практичних аспектів здійснення операцій з цінними паперами.

Структура дисципліни складається з двох модулів, що включають 10 тем, які повністю розкривають предмет дисципліни та надаватимуть студентам необхідні знання та вміння, що стосуються функціонування ринку цінних паперів та операцій, що там здійснюються.

Робоча програма з дисципліни «Інвестиційний аналіз» відповідає встановленим вимогам до навчально-методичного забезпечення вищих навчальних закладів та може бути рекомендована до використання у навчальному процесі.

Рецензент:

к.е.н., доцент,

доцент кафедри публічних фінансів

Т. А. Коляда

РЕЦЕНЗІЯ

на робочу програму вибіркової дисципліни
«Інвестиційний аналіз»
для підготовки здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня
(денної форми навчання)
галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»
спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
освітньо-професійна програма «Фінанси, банківська справа та страхування»

Робоча програма складена у відповідності до нормативів з дотриманням принципів науковості, систематичності і послідовності, наступності у вивченні навчального матеріалу, за витриманою відповідно до вимог структурою. Зміст навчального матеріалу містить дидактично обґрунтовану систему знань, умінь і навичок з дисципліни, яка має бути реалізована під час вивчення даного навчального предмета.

Програма містить чітко сформульований опис вимог щодо рівня і якості засвоєння змісту навчання, сформованості способів діяльності з даного навчального предмета. Зміст навчальної дисципліни та передбачена тематичним планом кількість годин для вивчення конкретних тем взаємообумовлені та раціонально розподілені.

Запропоновано ряд тем, що підлягають вивченню аудиторно, та тих питань, які студенти повинні опрацювати самостійно і індивідуально. Запропонований план семінарських занять, завдання та рекомендації для самостійної роботи і індивідуальна робота спрямовані на необхідність розвитку у студентів логічного мислення, вміння орієнтуватися у нормативно-правових актах чинного законодавства та приймати відповідні рішення.

Робоча програма з дисципліни «Інвестиційний аналіз» відповідає встановленим вимогам до навчально-методичного забезпечення вищих навчальних закладів та може бути рекомендована до використання у навчальному процесі.

Рецензент:

д.е.н., професор,

професор кафедри фінансових ринків

С.В. Онишко