МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Львівський національний університет імені Івана Франка
Економічний факультет
Кафедра фінансів, грошового обігу і кредиту

Затверджено
на засіданні кафедри фінансів, грошового обігу і кредиту
економічного факультету
Львівського національного університету імені Івана Франка
(протокол № 1 від 30.08.2021 р.)

Завідувач кафедри _____проф. Крупка М.І.

Силабус з навчальної дисципліни «Інвестування»,

що викладається в межах ОП першого (бакалаврського) рівня вищої освіти для здобувачів зі спеціальності

072 “Фінанси, банківська справа та страхування”

Львів - 2021 р.

Назва курсу	Інвестування
Адреса викладання дисципліни	м.Львів, пр. Свободи, 18
Факультет та кафедра, за якою закріплена дисципліна	Економічний факультет, кафедра фінансів, грошового обігу і кредиту
Галузь знань, шифр та назва спеціальності	07 Управління та адміністрування: 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”
Викладач дисципліни	Демчишак Назар Богданович, доктор економічних наук, професор
Контактна інформація викладача	nazar.demchyshak@lnu.edu.ua 096 749 78 07
Консультації з питань навчання по дисципліні відбуваються	щопонеділка, 15.00-17.00 год.(економічний факультет, пр. Свободи, 18, к. 102) Консультації в день проведення лекцій/практичних занять (за попередньою домовленістю). Також можливі он-лайн консультації. Для погодження часу он-лайн консультацій слід писати на електронну пошту викладача або телефонувати.
Сторінка курсу	https://econom.lnu.edu.ua/course/investuvannya-2
Інформація про дисципліну	Курс орієнтований на формування в учасників навчального процесу необхідних знань з теорії та практики інвестування для того, щоб розвинути у майбутніх бакалаврів відповідні систематизовані уявлення, теоретичні основи та практичні уміння, які б забезпечували здатність адекватно і ефективно використовувати одержані навики під час роботи за фахом.

Коротка анотація дисципліни	Дисципліна „Інвестування” є нормативною дисципліною, яка викладається в 6 семестрі в обсязі 4 кредитів (за Європейською Кредитно-Трансферною Системою ECTS).
Мета та цілі дисципліни	Метою навчальної дисципліни “Інвестування” є формування необхідних знань та умінь, спрямованих на розвиток у студентів компетентностей, пов’язаних із здатністю вирішувати складні завдання у процесі організації інвестування та інвестиційному менеджменті на різних рівнях управління. Цілі навчальної дисципліни “Інвестування” - сформувати знання про особливості інвестиційного процесу, вміння в частині аналізу ефективності інвестиційних проектів і прийняття інвестиційних рішень, управління портфелем інвестиційних проектів, діагностування джерел фінансування інвестиційної діяльності.
Література для вивчення дисципліни	**Основна література:** 1. Інвестування: підручник / [М.І. Крупка, Д.В. Ванькович, Н.Б. Демчишак та ін.]; за ред. М.І. Крупки . Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2014. 454 с. 2. Інвестування: навчальний посібник / [М.І. Крупка, Д.В. Ванькович, Н.Б. Демчишак та ін.]; за ред. М.І. Крупки . Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2011. 366 с. 3. Фінансовий менеджмент: навч. посібник / За ред. М. Крупки. Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2015. 440 с. 4. Фінансовий менеджмент: підручник / За ред. М.І. Крупки . Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2019. 440 с. 5. Майорова Т.В. Інвестування: підручник. К.: Центр учбової літератури, 2009. 472 с. **Додаткова література:** 6.Про схвалення Концепції розвитку цифрової економіки та суспільства України та затвердження плану заходів щодо її реалізації: Розпорядження КМУ від 17 січня 2018 р. № 67-р. 7. Закон України “Про режим іноземного інвестування” від 19.03.1996 року № 93/96-ВР (зі змінами). 8. Закон України “Про інвестиційну діяльність” від 18.09.1991 р. № 1560 – XII (зі змінами). 9. Демчишак Н.Б. Фінансове регулювання інноваційної діяльності в Україні : монографія. Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2016. 494 с. 10. Формування фінансового потенціалу інвестиційної діяльності в економіці України : монографія / [М.І. Крупка, Д.В. Ванькович, Н.Б. Демчишак, М.І. Кульчицький]. Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2011. 404 с. **Інформаційні ресурси:** 11. Державна служба статистики України. URL: http://www.ukrstat.gov.ua 12. Законодавство України. URL: rada.gov.ua.

	13. Статистика ЄС / Офіційні матеріали Єврокомісії. URL: https://ec.europa.eu/eurostat/home? 14. Національна бібліотека України імені В.І. Вернадського. URL: http://www.nbuv.gov.ua 15. Львівська національна наукова бібліотека України імені В.Стефаника. URL: http://www.lsl.lviv.ua/index.php/uk/golovna2. 16. Актуальний перелік наукових фаховий видань України. URL: https://mon.gov.ua/ua/nauka/nauka/atestaciya-kadriv-vishoyi-kvalifikaciyi/naukovi-fahovi-vidannya 17. Актуальні проіндексовані у наукометричній базі Scopus журнали та видання. URL: https://www.scopus.com/sources?zone=TopNavBar&origin=NO%20ORIGIN%20DEFINED
Обсяг курсу	80 години аудиторних занять,з них 48 годин лекцій, 32 годин практичних занять, та 40 годин самостійної роботи.
Очікувані результати навчання	Після завершення курсу студент буде: - *знати*: сутність інвестування, його види, ризики здійснення, специфіку організації інвестиційної діяльності та етапи інвестиційного процесу; методичні засади аналізу інвестиційних проектів (стартапів), техніку їх оцінки й критерії вибору інвестиційної стратегії; особливості фінансового забезпечення інвестування, диверсифікації його джерел й оптимізації управління цим процесом; - *вміти*: оцінювати доцільність реалізації інвестиційних проектів (стартапів) на альтернативній основі та формувати за підсумками такого аналізу портфель проектів; приймати інвестиційні рішення використовуючи відповідний аналітичний інструментарій з урахуванням інвестиційної політики в країні; презентувати власні стартами та пітчити їх ідеї; розробляти інвестиційні стратегії та заходи інвестиційного менеджменту для досягнення поставлених цілей розвитку підприємства.
Ключові слова	Інвестування, інвестиції, інновації, методичний інструментарій оцінки ефективності інвестицій, інвестиційні проекти, стартами, пітчинг, цифрові технології, грошові потоки, фінансове і реальне інвестування, інвестиційний портфель, інвестиційний менеджмент, інвестиційний цикл, ризики інвестування, іноземні інвестиції, інвестиційна безпека.
Формат курсу	Очний

Теми	**ДОДАТОК (схема курсу)**
Підсумковий контроль, форма	іспит
Пререквізити	Для вивчення курсу студенти потребують базових знань з дисциплін програми підготовки бакалавра, зокрема “Фінансів”, “Гроші і кредит”, “Фінанси підприємств” та інших, достатніх для розуміння понятійного апарату.
Навчальні методи та техніки, які будуть використовуватися під час викладання курсу	Презентації, лекції, колаборативне навчання, проектно-орієнтоване навчання (підготовка індивідуальних завдань з оцінки та обґрунтування інвестиційних проектів, підчингу стартапів), дискусія.
Необхідні обладнання	Проектор Інформаційно-комп’ютерне забезпечення

Критерії оцінювання (окремо для кожного виду навчальної діяльності)	Оцінювання проводиться за 100-бальною шкалою. Бали нараховуються за наступним співідношенням: • практичні/самостійні тощо : 15% семестрової оцінки; максимальна кількість балів 15; • контрольні заміри (модулі): 25% семестрової оцінки; максимальна кількість балів 25; • презентація обґрунтування інвестиційного проекту (пітч стартапу): 10% семестрової оцінки; максимальна кількість балів 10; • іспит: 50 % семестрової оцінки; максимальна кількість балів 50. Підсумкова максимальна кількість балів 100. **Письмові роботи:** Очікується, що студенти виконають декілька видів письмових робіт (обґрунтування інвестиційного проекту, есе, вирішення кейсу, підготовка пітчу стартапу тощо). **Академічна доброчесність**: Очікується, що роботи студентів будуть їх оригінальними дослідженнями чи міркуваннями. Відсутність посилань на використані джерела, фабрикування джерел, списування, втручання в роботу інших становлять, але не обмежують, приклади можливої академічної недоброчесності. Виявлення ознак академічної недоброчесності в письмовій роботі є підставою для її незарахуванння викладачем, незалежно від масштабів плагіату чи обману. **Відвідання занять** є важливою складовою навчання. Очікується, що всі студенти відвідають усі лекції і практичні зайняття курсу. студенти мають інформувати викладача про неможливість відвідати заняття. У будь-якому випадку вони зобов'язані дотримуватися усіх строків визначених для виконання усіх видів письмових робіт, передбачених курсом. **Література.** Уся література, яку студенти не зможуть знайти самостійно, буде надана викладачем виключно в освітніх цілях без права її передачі третім особам. Студенти заохочуються до використання також й іншої літератури та джерел, яких немає серед рекомендованих. **Політика виставлення балів.** Враховуються бали набрані на поточному тестуванні, самостійній роботі та бали за модуль. При цьому обов'язково враховуються присутність на заняттях та активність студентів під час практичного заняття; недопустимість пропусків та запізнень на заняття; користування мобільним телефоном, планшетом чи іншими мобільними пристроями під час заняття в цілях не пов'язаних з навчанням; списування та плагіат; несвоєчасне виконання поставленого завдання і т. ін. Жодні форми порушення академічної доброчесності не толеруються.
Питання до іспиту	Інвестиції та інвестування: походження та сутність. Термінологічно-понятійна конструкція дисципліни "Інвестування". Класифікація інвестування. Інвестиційна діяльність: економічний зміст та сучасний стан в Україні. Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності. Інвестиційний ринок. Організаційно-правове регулювання інвестиційної діяльності. Грошові потоки. Відсоткові ставки. Інвестиційний ризик. Вартість активів та її оцінка. Сутність та форми фінансового інвестування. Класифікація фінансових інвестицій та їх особливості. Поняття і види портфеля цінних паперів та принципи його формування. Визначення дохідності окремих фінансових активів. Інвестування у виробничі фонди. Інноваційна форма інвестування.

	Інноваційна діяльність в Україні. Інвестиційні проекти. Класифікація інвестиційних проектів. Розроблення інвестиційних проектів. Оцінка вартості грошей у часі. Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів. Оцінка ризику реальних інвестиційних проектів. Оцінка ефективності інвестиційних проектів методом реальних опціонів. Сутність інвестиційного менеджменту, його принципи та функції. Організація розроблення календарного плану реалізації інвестиційного проекту. Капітальний бюджет інвестиційного проекту. Формування інвестиційної стратегії. Поведінкові фінанси та прийняття інвестиційних рішень. Інвестиційні ресурси, їхня структура та джерела формування. Інвестиційний та фінансовий потенціал. Інвестиційний клімат, інвестиційна конкурентоспроможність та інвестиційна привабливість. Іноземні джерела фінансового забезпечення інвестиційного процесу. Форми та способи стимулювання іноземного інвестування. Напрями забезпечення інвестиційної безпеки. Стратегічне управління інноваційним розвитком. Планування інноваційної діяльності на підприємстві.
Опитування	Анкету-оцінку з метою оцінювання якості курсу буде надано після завершення курсу.

ДОДАТОК

Схема курсу

Тиждень / год.	Тема, короткі тези	Форма діяльності (заняття) лекція, самостійна, дискусія, групова робота)	Матеріали	Література. Ресурси в Інтернеті	Завдання, год	Термін виконання
1,2 / 6 год.	**Тема 1. Теоретичні основи інвестування.** Інвестиції та інвестування: походження та сутність. Термінологічно-понятійна конструкція дисципліни "Інвестування". Класифікація інвестування. Інвестиційна діяльність: економічний зміст та сучасний стан в Україні. Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності. Інвестиційний ринок. Організаційно-правове регулювання інвестиційної діяльності.	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**2 тиждень**
1-2 / 4 год.		Практичне заняття: дискусія, групова робота	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17		
3-4 / 6 год.	**Тема 2. Методичний інструментарій інвестування.** Грошові потоки. Відсоткові ставки. Інвестиційний ризик. Вартість активів та її оцінка.	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або	

3-4 / 4 год.		Практичне заняття: дискусія, групова робота	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**4 тиждень**
5-6 / 6 год.	**Тема 3. Фінансове інвестування.** Сутність та форми фінансового інвестування. Класифікація фінансових інвестицій та їх особливості. Поняття і види портфеля цінних паперів та принципи його формування. Визначення дохідності окремих фінансових активів.	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**6 тиждень**
5-6 / 4 год.		Практичне заняття: дискусія, групова робота	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17		
7-8 / 6 год.	**Тема 4. Реальне інвестування.** Інвестування у виробничі фонди. Інноваційна форма інвестування. Інноваційна діяльність в Україні.	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або	

7-8 / 4 год.		Практичне заняття: дискусія, групова робота	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**8 тиждень**
9-10 / 6 год.	**Тема 5. Інвестиційні проекти.** Інвестиційні проекти. Класифікація інвестиційних проектів. Розроблення інвестиційних проектів. Стартапи, їх підготовка та презентація. Пітчинг ідей стартапів	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**10 тиждень**
9-10 / 4 год.		Практичне заняття: дискусія, групова робота	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17		
11-12 / 6 год.	**Тема 6. Обґрунтування доцільності інвестування.** Оцінка вартості грошей у часі. Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів. Оцінка ризику реальних інвестиційних проектів. Оцінка ефективності інвестиційних	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або	

11-12 / 4 год.	проектів методом реальних опціонів.	Практичне заняття: дискусія, групова робота	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**12 тиждень**
13-14 / 6 год.	**Тема 7. Основи інвестиційного менеджменту та реалізація інвестиційних проектів.** Сутність інвестиційного менеджменту, його принципи та функції. Організація розроблення календарного плану реалізації інвестиційного проекту. Капітальний бюджет інвестиційного проекту. Формування інвестиційної стратегії. Поведінкові фінанси та прийняття інвестиційних рішень. Застосування цифрових технологій та кібер-ризики.	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**14 тиждень**
13-14 / 4 год.		Практичне заняття: дискусія, групова робота	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17		
15 / 2 год.	**Тема 8. Фінансового забезпечення інвестиційної діяльності: сутність, внутрішні резерви та потенційні можливості.** Інвестиційні	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного	

15 / 2 год.	ресурси, їхня структура та джерела формування. Інвестиційний та фінансовий потенціал. Інвестиційний клімат, інвестиційна конкурентоспроможність та інвестиційна привабливість. Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності в Україні.	Практичне заняття: дискусія, групова робота	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**15 тиждень**
15-16 / 2 год.	**Тема 9. Залучення іноземного капіталу.** Іноземні джерела фінансового забезпечення інвестиційного процесу. Форми та способи стимулювання іноземного інвестування. Сутність, чинники та напрями забезпечення інвестиційної безпеки. Залучення іноземних інвестицій в Україну.	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**16 тиждень**
16 / 1 год.		Практичне заняття: дискусія, групова робота	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17		

16/ 2 год.	**Тема 10. Управління інноваційним розвитком підприємства.** Стратегічне управління інноваційним розвитком. Планування інноваційної діяльності на підприємстві. Мотиваційний механізм інноваційної діяльності. Форми та методи контролю інноваційної діяльності. Краудтехнології.	Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17	Підготовка до аудиторних занять (опрацювання прослуханого лекційного матеріалу; вивчення окремих тем або питань, що передбачені для самостійного опрацювання; виконання домашніх завдань; підготовка до практичних занять; підготовка до контрольних робіт та інших форм поточного контролю) 4 год.	**16 тиждень**
16/ 1 год.		Лекція / Face to face	Презентація, методичні рекомендації	Література: 1-10. Інформаційні ресурси: 11-17		