

ІНВЕСТУВАННЯ

Тип	Дисципліна професійної та практичної підготовки - фахова
Код	К-45
Семестр	7
Загальна кількість кредитів/годин:	4 кредити / 120 год
Форма контролю	Екзамен
Викладач	д. е. н., доцент Лактіонова О.А.
Необхідні обов'язкові попередні та супутні навчальні дисципліни:	«Політична економія», «Статистика», «Мікроекономіка», «Теорія ймовірностей», «Економіка підприємства», «Фінанси», «Бухгалтерський облік», «Фінансовий аналіз», «Фінанси підприємств». Супутніми дисциплінами є «Фінансовий ринок», «Корпоративні фінанси».
Місце у структурно-логічній схемі:	К-45 викладається на четвертому році навчання
Форми навчання:	лекції, практичні, лабораторні заняття, самостійна робота
Критерії оцінювання:	поточний контроль – 60 балів (СРС, індивідуальні завдання, аудиторна робота – 46 балів, лабораторні роботи – 14 балів) підсумковий контроль (екзамен) – 40 балів наукова (індивідуальна) робота – 0 балів
Мова викладання:	українська

ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Сутність інвестицій і інвестиційної діяльності, її державне регулювання (сутність інвестицій; особливості трактування інвестицій в законодавстві інших країн; особливості інвестицій як процесу вкладення капіталу; класифікація видів інвестицій; зелені інвестиції і інвестиції в стійкий розвиток; суб'єкти інвестиційної діяльності; моделі регулювання національної економіки й інвестиційної діяльності; методи державного та регіонального фінансового стимулювання інвестиційної діяльності; особливості податкового стимулювання інвестиційної діяльності; гарантії прав суб'єктів інвестиційної діяльності, правові гарантії захисту інвестицій).

Іноземні інвестиції і їх державне регулювання (сутність і основні форми іноземних інвестицій; поняття підприємства з іноземними інвестиціями та спільного підприємства; прямі та портфельні іноземні інвестиції; мотиви здійснення прямих іноземних інвестицій; позитивні та негативні сторони прямих іноземних інвестицій для країни-реципієнта; основні напрямки державного регулювання іноземних інвестицій; державні гарантії захисту іноземних інвестицій).

Оцінка ефективності реальних інвестицій (види грошових потоків, що враховуються в оцінці реальних інвестицій; поняття та розрахунок чистого грошового потоку (net cash flow) та вільного грошового потоку (free cash flow) для інвесторів і власників; критерії ефективності, що використовуються в ринковій економіці: показник чистого дисконтованого доходу; показник чистого дисконтованого доходу на власний капітал; внутрішня норма прибутковості та модифікована внутрішня норма прибутковості; індекс прибутковості; період окупності

інвестицій; метод APV; підходи до визначення ставки дисконтування; врахування фактору інфляції в оцінці ефективності реальних інвестицій).

Планування інвестицій (принципи державного прогнозування та розроблення програм економічного і соціального розвитку, основні елементи системи прогнозних і програмних документів економічного і соціального розвитку на середньострокову перспективу; стратегія сталого розвитку «Україна-2020» та стратегічні напрями Програми залучення інвестицій; програми розвитку інвестиційної та інноваційної діяльності в Україні; Порядок відбору державних інвестиційних проектів; планування інвестицій на мікрорівні; складання техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту; бізнес-план інвестиційного проекту і його призначення; бюджет і кошторис в інвестиційній діяльності).

Джерела фінансування інвестиційної діяльності (загальна характеристика джерел фінансування інвестиційної діяльності; способи залучення інвестиційних ресурсів: акціонування; венчурне фінансування; боргове фінансування; фінансування на консорціумній підставі; пільгове фінансування; субсидування; власні фінансові ресурси інвестиційної діяльності; формування фонду коштів для фінансування інвестиційної діяльності за рахунок прибутку підприємства; позикові джерела фінансування; особливості розробки схеми погашення боргу; фінансування інвестиційної діяльності на основі лізингу; види лізингових періодичних платежів і підходи до їхнього визначення).

Оцінка інвестиційної привабливості (поняття інвестиційної привабливості та методи її аналізу; відмінність інвестиційного клімату від інвестиційної привабливості; види інвестиційної привабливості; використання міжнародних рейтингів в оцінці інвестиційної привабливості; аналіз інвестиційної привабливості країни й регіону; експертно-рейтингова система визначення інвестиційної привабливості регіону; аналіз інвестиційної привабливості галузі; стадії життєвого циклу галузі і їх вплив на особливості оцінки інвестиційної привабливості галузі; критерії оцінки інвестиційної привабливості галузі; коефіцієнтний підхід до оцінки інвестиційної привабливості підприємства; методи агрегування в оцінці інвестиційної привабливості підприємства).

Сутність фінансових інвестицій і оцінка їх ефективності (сутність і види фінансових інвестицій, їх особливості; класифікація інвестицій у цінні папери і їх особливості; загальні підходи до оцінки інвестицій в цінні папери; фундаментальний і технічний аналіз фінансових інвестицій; взаємозв'язок доходності і ринкової вартості цінних паперів; особливості фінансового обліку інвестицій у суб'єктів господарювання; інвестиційні характеристики акцій; показники ефективності вкладання в акції; інвестиційні характеристики облігацій; показники доходності облігацій; показники дюрації облігацій; показники ефективності інвестиційного портфеля).

Сутність ризиків реального інвестування й управління ними (сутність і класифікація інвестиційних ризиків реального інвестування; відмінність невизначеності й ризику; класифікація ризиків реального інвестування: відповідно до етапів здійснення реального інвестування, комплексності дослідження, фінансовим наслідкам, джерелам виникнення, рівню фінансових втрат тощо; методи врахування ризиків реального інвестування в показниках ефективності інвестиційного проекту (в оцінці його стійкості); методи розрахунків показників рівня ризиків реального інвестування; методи управління ризиками реального інвестування: резервування; лімітування; передача ризику; компенсаційні заходи).

Сутність ризиків фінансового інвестування й управління ними (сутність і класифікація ризиків фінансового інвестування; ризики окремого фінансового інструмента; джерела виникнення ризиків фінансового інвестування й характер їх прояву; особливості оцінки ризиків фінансового інвестування; методи управління ризиками фінансового інвестування; поняття інвестиційного портфеля; мети його формування й види; підходи до диверсифікованості інвестиційного портфеля: проста диверсифікація; диверсифікація на основі моделі оцінки капітальних активів; диверсифікація інвестиційного портфеля за Марковіцем).

Програмні результати навчання визначені в освітній програмі:

Вміння виявити особливості фінансово-економічних процесів у сфері грошових, фінансових і кредитних відносин, що відбуваються на макро- і мікрорівнях та їх можливий вплив на фінансову діяльність **(ПРН2)**.

Здатність аналізувати, оцінювати фінансовий стан підприємств, комерційних банків, страхових компаній та інших фінансово-кредитних установ **(ПРН14)**.

Здатність ідентифікувати, аналізувати і оцінювати фінансові ризики, використовувати в практичних розрахунках методи оцінки їх рівня та управління **(ПРН15)**.

Навички практичного застосування методів оцінки ефективності інвестиційних проектів, інструментів та ідентифікації інвестиційних ризиків, формування портфеля цінних паперів, оцінки ринкової вартості підприємства **(ПРН16)**.

Визначати функціональні області та взаємозв'язки між суб'єктами фінансових систем **(ПРН21)**.

Застосовувати сучасне інформаційне та програмне забезпечення, володіти інформаційними технологіями у сфері фінансів, банківської справи та страхування **(ПРН22)**.

Уміння організовувати власну професійну діяльність та ефективно управляти часом **(ПРН25)**.

Вміти нести відповідальність за результати професійної діяльності у сфері фінансів, банківської справи та страхування **(ПРН30)**.

Виконувати професійні функції у сфері фінансів, банківської справи та страхування у міжнародному контексті **(ПРН31)**.