

Київський столичний університет імені Бориса Грінченка
Факультет економіки та управління
Кафедра фінансів

«ЗАТВЕРДЖУЮ»
Проректор з науково-педагогічної та
навчальної роботи
_____ (Жильцов О.Б.)
« 14 » _____ 2025 р.

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Інвестиційна стратегія та портфельний аналіз

для студентів

спеціальності 072 “Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок”

освітнього рівня другого (магістерського)

освітньої програми 072.00.01 “Фінанси і кредит”



Київ – 2025

Розробники:

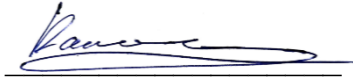
Нечипоренко Аліна Володимирівна, кандидат економічних наук, доцент
кафедри фінансів

Викладачі:

Нечипоренко Аліна Володимирівна, кандидат економічних наук, доцент
кафедри фінансів

Робочу програму розглянуто і затверджено на засіданні кафедри фінансів
Протокол від 13.01.2025 р. №1

Завідувач кафедри

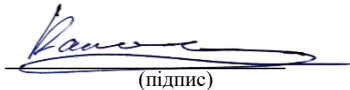

(підпис)

А.Ю. Рамський

Робочу програму погоджено з гарантом освітньої програми (керівником
освітньої програми) 072.00.01“Фінанси і кредит”
(назва освітньої програми)

13.01.2025 р.

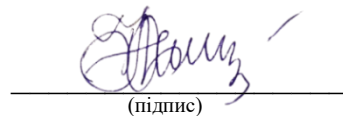
Керівник освітньої програми


(підпис)

А.Ю. Рамський

Робочу програму перевірено
13.01.2025 р.

Заступник декана


(підпис)

О.О. Казак

Пролонговано:

на 20__/20__ н.р. _____ (_____), «__»__ 20__ р., протокол № ____
(підпис) (ПІБ)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____), «__»__ 20__ р., протокол № ____
(підпис) (ПІБ)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____), «__»__ 20__ р., протокол № ____
(підпис) (ПІБ)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____), «__»__ 20__ р., протокол № ____
(підпис) (ПІБ)

1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Характеристика дисципліни за формами навчання	
	денна	заочна
Вид дисципліни	вибіркова	
Мова викладання, навчання та оцінювання	українська	
Загальний обсяг кредитів / годин	4 / 120	
Курс	1	
Семестр	2	
Кількість змістових модулів з розподілом:	4	
Обсяг кредитів	4	
Обсяг годин, в тому числі:	120	
Аудиторні	32	
Модульний контроль	8	
Самостійна робота	80	
Форма семестрового контролю	залік	

2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Мета дисципліни – формування у здобувачів вищої освіти цілісної системних знань та практичних навичок щодо розробки та реалізації інвестиційної стратегії, а також управління інвестиційним портфелем. Вивчення дисципліни дозволяє зрозуміти основи інвестиційного аналізу, оцінювання ризиків, оптимізації портфелів й прийняття стратегічних рішень з урахуванням сучасних економічних умов.

Завдання навчальної дисципліни:

- розкриття сутності інвестицій та інвестиційної діяльності;
- вивчення особливостей формування інвестиційної стратегії;
- ознайомлення з методами аналізу та оцінки інвестиційних проєктів;
- вивчення специфіки формування та управління інвестиційним портфелем;
- набуття практичних навичок аналізу та оцінки інвестиційних ризиків;
- оволодіння аналітичними навичками, необхідними для прийняття інвестиційних рішень.

3. Результати навчання за дисципліною

У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен:

знати:

- сутність та види інвестицій;
- особливості формування інвестиційної стратегії;
- життєвий цикл інвестиційного проєкту;
- особливості формування, аналізу та управління інвестиційним портфелем;
- методи оцінки інвестиційних ризиків;
- особливості управління інвестиційними ризиками;
- правила прийняття інвестиційних рішень в умовах невизначеності та ризику.

вміти:

- використовувати термінологічний апарат дисципліни;
- застосовувати інструментарій управління інвестиційним портфелем та набуті знання й навички на практиці;
- обґрунтовувати управлінські рішення на основі економічних критеріїв;
- виявляти найважливіші проблеми, що пов'язані з управлінням інвестиційним портфелем;
- застосовувати методи та інструменти для ефективного управління інвестиційними ризиками.

Результатами освоєння дисципліни повинні бути наступні етапи формування у студентів наступних **компетентностей**:

- здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу;
- вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми;
- здатність приймати обґрунтовані рішення;
- здатність використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи та страхування у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності;
- здатність застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи та страхування;
- здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування;
- здатність до пошуку, використання та інтерпретації інформації, необхідної для вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи та страхування.

Результати навчання:

- використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи та страхування у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності;
- відшуковувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів, банківської справи та страхування;
- обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування та оцінювати їх ефективність з урахуванням цілей, наявних обмежень, законодавчих та етичних аспектів;
- оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.

4. Структура навчальної дисципліни

Тематичний план для денної форми навчання

Назва змістових модулів, тем	Усього	Розподіл годин між видами робіт					
		Аудиторна					Самостійна
		Лекції	Практичні	Семінари	Лабораторні	Індивідуальні	
Змістовний модуль 1. Теоретичні основи інвестиційної діяльності							
Тема 1. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності	14	2	2				10
Тема 2. Формування інвестиційної стратегії	14	2	2				10
Модульний контроль	2	2					
Разом	30	4	4				20
Змістовий модуль 2. Особливості інвестиційного проєктування							
Тема 3. Сутність інвестиційного проєкту	14	2	2				10
Тема 4. Методи аналізу та оцінки інвестиційних проєктів	14	2	2				10
Модульний контроль	2	2					
Разом	30	4	4				20
Змістовий модуль 3. Формування та управління інвестиційним портфелем							
Тема 5. Формування інвестиційного портфеля	14	2	2				10
Тема 6. Аналіз та управління інвестиційним портфелем	14	2	2				10
Модульний контроль	2	2					
Разом	30	4	4				20
Змістовий модуль 4. Ризик-менеджмент в процесі прийняття інвестиційних рішень							
Тема 7. Інвестиційні ризики: аналіз та оцінка	14	2	2				10
Тема 8. Прийняття інвестиційних рішень	14	2	2				10
Модульний контроль	2	2					
Разом	30	4	4				20
Усього	120	16	16				80

5. Програма навчальної дисципліни

Змістовний модуль 1. Теоретичні основи інвестиційної діяльності

Тема 1. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності

Сутність інвестицій та інвестиційної діяльності. Роль інвестицій у забезпеченні ефективного стратегічного розвитку підприємства та зростання його ринкової вартості. Об'єкти та суб'єкти інвестиційної діяльності. Систематизація видів інвестицій за різними класифікаційними ознаками: за об'єктами інвестування; за характером участі в інвестиційному процесі; за формою власності; за періодом інвестування; за рівнем інвестиційного ризику; за рівнем ліквідності.

Тема 2. Формування інвестиційної стратегії

Поняття інвестиційної стратегії підприємства. Формування інвестиційної стратегії підприємства та її інтеграція із загальною стратегією економічного розвитку. Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємства: визначення загального періоду формування інвестиційної стратегії; дослідження чинників зовнішнього інвестиційного середовища і кон'юнктури інвестиційного ринку; оцінювання сильних і слабких сторін підприємства, що визначають особливості його інвестиційної діяльності; формування стратегічних цілей інвестиційної діяльності; аналіз стратегічних альтернатив і вибір стратегічних напрямків та форм інвестиційної діяльності; визначення стратегічних напрямів формування інвестиційних ресурсів; формування інвестиційної політики за основними аспектами інвестиційної діяльності; розробка системи організаційно-економічних заходів щодо забезпечення реалізації інвестиційної стратегії; оцінка результативності розробленої інвестиційної стратегії.

Змістовний модуль 2. Особливості інвестиційного проєктування

Тема 3. Сутність інвестиційного проєкту

Економічна сутність інвестиційного проєкту. Зміст інвестиційного проєкту. Теоретичні та практичні аспекти розробки інвестиційних проєктів. Життєвий цикл проєкту та характеристика його етапів. Особливості формування бізнес-плану як основного документа інвестиційного проєкту. Класифікація та структурування інвестиційних проєктів за масштабами, сферами діяльності, термінами реалізації. Джерела та методи фінансування інвестиційних проєктів.

Тема 4. Методи аналізу та оцінки інвестиційних проєктів

Концепція вартості грошей у часі. Методика визначення теперішньої і майбутньої вартості грошей у нарахуванні простих і складних відсотків. Система

методів оцінки ефективності інвестиційних проєктів. Методики розрахунку основних показників ефективності: чистий приведений дохід (NPV), внутрішня норма дохідності (IRR), індекс прибутковості (PI), дисконтований період окупності (DPP). Порівняльний аналіз альтернативних проєктів та врахування факторів ризику при їх оцінці.

Змістовний модуль 3. Формування та управління інвестиційним портфелем

Тема 5. Формування інвестиційного портфеля

Портфельне інвестування як важливий напрям інвестиційної діяльності. Поняття інвестиційного портфеля. Характеристика різних типів інвестиційних портфелів. Етапи та принципи формування портфеля інвестицій. Аналіз співвідношення ризику та дохідності при формуванні портфеля.

Тема 6. Аналіз та управління інвестиційним портфелем

Методичні підходи до аналізу інвестиційного портфеля. Поняття управління інвестиційним портфелем. Підходи до диверсифікації інвестиційного портфеля та оптимізації його структури. Стратегічні підходи до управління інвестиційним портфелем: активні та пасивні портфельні стратегії. Оцінка ефективності управління інвестиційним портфелем.

Змістовний модуль 4. Ризик-менеджмент в процесі прийняття інвестиційних рішень

Тема 7. Інвестиційні ризики: аналіз та оцінка

Поняття інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками. Поняття систематичного та несистематичного ризиків. Методологічний інструментарій оцінки інвестиційних ризиків. Кількісні та якісні методи вимірювання ризиків. Управління інвестиційними ризиками: профілактика, мінімізація і запобігання окремим видам інвестиційних ризиків.

Тема 8. Прийняття інвестиційних рішень

Методологія прийняття інвестиційних рішень. Аналіз грошових потоків як основа прийняття інвестиційних рішень. Формування системи критеріїв прийняття інвестиційних рішень з урахуванням факторів ризику та невизначеності. Особливості прийняття рішень в умовах обмеженості ресурсів. Використання сучасних інформаційних технологій у процесі прийняття інвестиційних рішень.

6. Контроль навчальних досягнень

6.1 Система оцінювання навчальних досягнень студентів

№ з/п	Вид діяльності студента	Макс. кількість балів за одиницю	Модуль 1		Модуль 2		Модуль 3		Модуль 4	
			Кількість одиниць	Максимальна кількість	Кількість одиниць	Максимальна кількість	Кількість одиниць	Максимальна кількість	Кількість одиниць	Максимальна кількість
1	Відвідування лекцій	1	2	2	2	2	2	2	2	2
2	Відвідування практичних занять	1	2	2	2	2	2	2	2	2
3	Виконання завдань для самостійної роботи	5	2	10	2	10	2	10	2	10
4	Робота на практичних (семінарських) заняттях	10	2	20	2	20	2	20	2	20
5	Виконання модульної контрольної роботи	25	1	25	1	25	1	25	1	25
Разом				59		59		59		59
Максимальна кількість балів:					236					
Розрахунок коефіцієнта:					236 / 100 = 2,36					

6.2 Завдання для самостійної роботи та критерії її оцінювання

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	Бали
ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1.			
Теоретичні основи інвестиційної діяльності			
1	Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності	10	5
2	Формування інвестиційної стратегії	10	5
ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2.			
Особливості інвестиційного проєктування			
3	Сутність інвестиційного проєкту	10	5
4	Методи аналізу та оцінки інвестиційних проєктів	10	5
ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 3.			
Формування та управління інвестиційним портфелем			
5	Формування інвестиційного портфеля	10	5
6	Аналіз та управління інвестиційним портфелем	10	5
ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 4.			
Ризик-менеджмент в процесі прийняття інвестиційних рішень			
7	Інвестиційні ризики: аналіз та оцінка	10	5
8	Прийняття інвестиційних рішень	10	5
Разом		80	40

6.3 Форми проведення модульного контролю та критерії оцінювання

Поточний контроль за результатами виконання контрольних (модульних) робіт передбачає оцінювання теоретичних знань та практичних умінь і навичок, які студент набув після завершення вивчення навчального матеріалу змістового модуля з дисципліни.

Модульний контроль проводиться у формі контрольної роботи за кожним модулем. Контрольні (модульні) роботи включають тестування, відповіді на теоретичні питання, розв'язання практичних завдань та ситуацій.

Сума балів, накопичених студентом за виконання модульних контрольних робіт свідчить про ступінь оволодіння ним програмою навчальної дисципліни на конкретному етапі її вивчення.

Критерії оцінювання модульного контролю з дисципліни наступні:

20-25 балів – у повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано його викладає під час відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань, тестових та практичних завдань.

15-20 балів – достатньо повно володіє навчальним матеріалом, але при викладанні деяких питань не вистачає достатньої глибини та аргументації, допускаються при цьому окремі несуттєві неточності та незначні помилки.

10-15 балів – в цілому володіє навчальним матеріалом та викладає його основний зміст, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки.

1-10 балів – не в повному обсязі володіє навчальним матеріалом, фрагментарно (без аргументації та обґрунтування) його викладає, недостатньо розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, допускаючи при цьому суттєві неточності.

0 балів – не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань та практичних завдань.

Форми проведення та критерії оцінювання модульного контролю

Модулі	Теми дисципліни	Форма контролю	Максимальна сума балів
I	Теми 1, 2 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
II	Теми 3, 4 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
III	Теми 5, 6 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів
IV	Теми 7, 8 згідно з тематичним планом дисципліни	контрольна робота	25 балів

6.4 Форми проведення семестрового контролю та критерії оцінювання

Семестровий контроль – це підсумкове оцінювання результатів навчання студента за семестр, що здійснюється в університеті у формі заліку.

Залік (диференційований залік) – це вид семестрового контролю, при якому засвоєння студентом теоретичного та практичного матеріалу з кредитного модуля оцінюється, як правило, на підставі рейтингової системи оцінювання за результатами поточного контролю (тестування, поточного опитування, виконання модульних контрольних робіт та певних видів робіт на практичних заняттях) протягом семестру. Підсумковий семестровий контроль оцінюється від 0 до 100 балів, що переводиться у національну шкалу та шкалу ECTS для отримання рейтингової оцінки знань студента.

Студент вважається допущеним до семестрового контролю з дисципліни, якщо він виконав усі види робіт, передбачені навчальним планом та програмою на семестр з цієї навчальної дисципліни. Контроль успішності студентів з урахуванням поточного і підсумкового оцінювання здійснюється відповідно до навчально-методичної карти дисципліни, де зазначено види контролю і кількість балів за видами.

Шкала відповідності оцінок

Рейтингова оцінка	Оцінка за стобальною шкалою	Значення оцінки
A	90-100 балів	Відмінно – відмінний рівень знань (умінь) в межах обов'язкового матеріалу з можливими незначними недоліками
B	82-89 балів	Дуже добре – достатньо високий рівень знань (умінь) в межах обов'язкового матеріалу без суттєвих (грубих) помилок
C	75-81 балів	Добре – в цілому добрий рівень знань (умінь) з незначною кількістю помилок
D	69-74 балів	Задовільно – посередній рівень знань (умінь) із значною кількістю недоліків, достатній для подальшого навчання або професійної діяльності
E	60-68 балів	Достатньо – мінімально можливий допустимий рівень знань (умінь)
FX	35-59 балів	Незадовільно з можливістю повторного складання – незадовільний рівень знань, з можливістю повторного перескладання за умови належного самостійного доопрацювання
F	1-34 балів	Незадовільно з обов'язковим повторним вивченням курсу - досить низький рівень знань (умінь), що вимагає повторного вивчення дисципліни

7. Навчально-методична карта дисципліни

Разом: 120 год., лекції – 16 год., практичні заняття – 16 год., модульний контроль – 8 год., самостійна робота – 80 год.

Модулі (кількість балів)	Змістовий модуль I (59 балів)		Змістовий модуль II (59 балів)		Змістовий модуль III (59 балів)		Змістовий модуль IV (59 балів)	
Назва модуля	Теоретичні основи інвестиційної діяльності		Особливості інвестиційного проектування		Формування та управління інвестиційним портфелем		Ризик-менеджмент в процесі прийняття інвестиційних рішень	
Теми лекцій	Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності	Формування інвестиційної стратегії	Сутність інвестиційного проекту	Методи аналізу та оцінки інвестиційних проектів	Формування інвестиційного портфеля	Аналіз та управління інвестиційним портфелем	Інвестиційні ризики: аналіз та оцінка	Прийняття інвестиційних рішень
Теми практичних занять	Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності	Формування інвестиційної стратегії	Сутність інвестиційного проекту	Методи аналізу та оцінки інвестиційних проектів	Формування інвестиційного портфеля	Аналіз та управління інвестиційним портфелем	Інвестиційні ризики: аналіз та оцінка	Прийняття інвестиційних рішень
Самостійна робота	10 балів		10 балів		10 балів		10 балів	
Поточний контроль	МК 1 – 25 балів		МК 2 – 25 балів		МК 3 – 25 балів		МК 4 – 25 балів	
Загалом	236, коефіцієнт переведення у 100-бальну шкалу – 2,36							

8. Рекомендовані джерела

Основна (базова)

1. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
2. Боковець В. В. Мороз О. О. Управління інвестиціями : навчальний посібник. Вінниця: ВФЕУ, 2023. 186 с.
3. Грем Бенджамін. Розумний інвестор. Стратегія вартісного інвестування. The Intelligent Investor. The Definitive Book on Value Investing / Бенджамін Грем ; оновлене видання із коментарями Джейсона Цвейга ; переклала з англійської Олена Кальнова. 6-те видання. Київ : Наш Формат, 2024. 540 с.
4. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник / О. В. Козирєва, В. А. Євтушенко, М. М. Кудінова, Н. В. Глебова. Харків : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2023. 268 с.
5. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 276 с.

Додаткова

1. Басько А.В., Єршова Н.М. Методологія поетапного проектування портфеля інвестиційних проєктів. *Системні технології*. 2024. № 2(151). С.172–185.
2. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (практикум) / С.В. Качула, С.М. Халатур, Г.Є. Павлова, Л.В. Лисяк, Н.П. Дуброва. Дніпро: Монолит, 2022. 204 с.
3. Романів А., Ситник Й. Особливості розроблення інвестиційних стратегій в підприємстві. *Економіка та суспільство*. 2024. Вип. 59. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-59-66>
4. Рудь О.О. Формування інвестиційної стратегії в процесі економічного розвитку підприємства. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія: Економіка і управління*. 2024. Том 35 (74). № 3. С.27–34.
5. Стахурська С. Формування інвестиційної стратегії в контексті змін в організації. *Економіка та суспільство*. 2022. Вип. 41. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-41-35>
6. Шаваріна Т.Д., Черненко К.П. Диверсифікація інвестиційного портфеля як основа управління ризиками. *Інвестиції: практика та досвід*. 2022. № 15-16. С. 66–72.
7. Nikitina A., Shersheniuk O., Kyrchata I., Popkova K., Khrystoforova O. Management of investment projects as an important component of enterprise management in the global space. *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*. 2021. № 2(33). p. 473–481. URL: <https://doi.org/10.18371/fcaptr.v2i33.207210>

9. Додаткові ресурси

1. Електронний навчальний курс «Інвестиційна стратегія та портфельний аналіз»: <https://elearning.kubg.edu.ua/course/view.php?id=6529>