

# СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «Інвестиційні компанії і фонди»



Ступінь освіти Бакалавр  
Освітня програма «07 Управління та адміністрування»

Тривалість викладання 12 чверть

Заняття: 4 годин на тиждень  
Лекції 2 години на тиждень  
Практичні 2 години на тиждень

Мова викладання українська

Сторінка курсу в СДО НТУ «ДП»: <https://do.nmu.org.ua/course/view.php?id=886>

Консультації: за окремим розкладом, погодженим зі здобувачами вищої освіти

Онлайн-консультації: Microsoft Teams

Інформація про викладачів:

	<b>Замковий Олександр Іванович, (лекції та практичні)</b> Ст.викладач кафедри,
	<b>Персональна сторінка:</b> <a href="https://eaf.nmu.org.ua/ua/pro_kaf//title_zamkovyy.php">https://eaf.nmu.org.ua/ua/pro_kaf//title_zamkovyy.php</a>
	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:Zamkovyi.O.I@nmu.one">Zamkovyi.O.I@nmu.one</a>

## 1. Анотація до курсу

Обирайте **Інвестиційні компанії і фонди** у якості вибіркової дисципліни для прийняття ефективних управлінських рішень при розгляді об'єктів та структурних елементів інвестиційного менеджменту. Дисципліна спрямована на формування у студентів цілісної системи теоретичних знань про закономірності та особливості інвестиційної діяльності, а також вироблення практичних вмінь аналізувати інвестиційну політику компанії та оцінювати ефективність її реалізації. Дисципліна розглядає особливостей інвестиційної поведінки компанії та формує практичні навички у бюджетуванні інвестиційного проекту, оцінки доцільності та ефективності їх реалізації, вибору джерел фінансування інвестиційних операцій та оптимізації їх структури, управління інвестиційними ризиками. Засвоєння навчальної дисципліни «Інвестиційні компанії і фонди» дозволить приймати обґрунтовані рішення щодо вибору напрямів розвитку інвестиційної політики з врахуванням фактору ризику, дохідності та ліквідності об'єктів інвестування та корегувати її відповідно до умов інвестиційного клімату України.

## 2. Мета та завдання навчальної дисципліни

**Мета** формування системи теоретичних знань і практичних навичок щодо функціонування інвестиційних компаній та формування фундаментальних знань в області інвестиційної діяльності, здійснюваної в різних формах в економіці, оволодіння інструментами оцінки ефективності інвестицій і механізмом інвестування в різних формах його здійснення. Поглиблення знань про систему інвестування, інструментарій

та механізми її функціонування, а також напрями їх розвитку за сучасних умов трансформації світової фінансової архітектури, господарюючих суб'єктів на ринку фінансових послуг та їх місця в сучасній ринковій економіці.

### **Завдання курсу:**

- засвоєння основних принципів роботи інвестиційних фондів, яке дозволяє майбутнім фахівцям приймати обґрунтовані рішення щодо управління, організації, регулювання та мотивації всіх учасників фінансового ринку;
- вивчення закономірностей побудови органів управління інвестиційних компаній, що дає можливість організовувати плідну співпрацю менеджменту і населення (інвесторів), визначати та розподіляти компетенції між різними схемами управління для ефективної взаємодії між ними;
- оволодіти навичками сприйняття інновацій, розуміння множинності можливих рішень і необхідності пошуку оптимальних рішень в питаннях інвестування на фінансовому ринку, а також способів мінімізації агентських витрат на цьому ринку;
- розуміння соціально-економічної ролі пенсійних фондів, що становить підґрунтя гармонізації соціально-економічних інтересів населення та груп зацікавлених осіб (інвесторів), а також є ефективним способом протидії зловживанням під час інфляційних коливань фінансового ринку;
- орієнтування в основних законодавчих та нормативних актах, які регламентують діяльність інвестиційних компаній в Україні та за її межами;
- набуття навичок управління фінансовою діяльністю корпорації, формування та реалізації дивідендної політики;
- засвоєння методології самостійного аналізу інвестиційних відносин з метою використання набутих знань у майбутній професійній діяльності.

### **3. Результати навчання:**

- Засвоїти сутність управління та організаційно-правових ознак інвестиційних структур; типи господарських товариств та особливості фінансової реструктуризації економіки України;
- Знати критерії ефективності інвестиційної діяльності та методи управління капіталом у трастах та фондах, методи оцінки ризиків створення і ефективності функціонування структур інвестиційного ринку;
- Уміти розрізняти компанії за характером їх діяльності та вибирати моделі управління інвестиційним капіталом з урахуванням визначеного типу корпорації, особливості її внутрішнього і зовнішнього середовища та проблеми їхньої взаємодії, прийняття господарських рішень;
- Володіти теоретичними фінансовими концепціями щодо діяльності компаній управляючих активами; методами оцінювання інвестиційної привабливості та вносити пропозиції щодо прийняття управлінських рішень.

### **4. Структура курсу**

Календарний план курсу

Тиждень	Тематика занять	Вид занять	Ресурси	Оцінка
1	Інвестиційні компанії. Типи інвестиційних компаній	Лекція	Силабус. Навчальна література. 1, 2, 3	–
	Навчальна дискусія	Практика	Тести, Відповіді на запитання	10
2	Основи функціонування інвестиційних фондів. Вітчизняні інститути спільного інвестування. Страхові компанії. Діяльність страхових компаній в Україні	Лекція	1, 2, 3, 11	-
	Вирішення практичних завдань	Практика	Тести, задачі	10
3	Ощадні банки та ощадно-кредитні асоціації. Кредитні спілки	Лекція	1, 2, 3	-
	Вирішення практичних завдань	Практика	Тести, задачі	10
4	Інвестиційні банківські фірми	Лекція	1, 3, 2, 10	-
	Вирішення практичних завдань	Практика	Тести, задачі	10
5	Пенсійні фонди	Лекція	1, 2, 3, 11	-
	Вирішення практичних завдань	Практика	Тести, контрольні запитання	10
6	Довірчі товариства. Інститути спільного інвестування	Лекція	2, 10, 11	
	Вирішення практичних завдань	Практика	Тести, задачі	10
7	Підсумковий контроль, якщо поточний контроль менше 60 балів або за бажанням студента підвищити свою оцінку	Лекція	Екзаменаційний білет	–
	Підведення підсумків роботи за семестр, оголошення оцінок	Практика	Інтерактивний діалог	–

### 5. Технічне обладнання та/або програмне забезпечення

На лекційних заняттях обов'язково мати з собою гаджети зі стільниковим інтернетом.

Активованій акаунт університетської пошти (student.i.p@nmu.one) на Microsoft Office 365.

Перевірений доступ з ПК чи мобільного гаджету до застосунків Microsoft Office: Teams, Moodle.

На практичних заняттях необхідні комп'ютерні пристрої.

### 6. Система оцінювання та вимоги

6.1. Навчальні досягнення здобувачів вищої освіти за результатами вивчення курсу оцінюватимуться за шкалою, що наведена нижче:

Рейтингова шкала	Інституційна шкала
90 – 100	відмінно
75-89	добре
60-74	задовільно
0-59	незадовільно

6.2. Здобувач вищої освіти може отримати підсумкову оцінку з дисципліни на підставі поточного оцінювання знань за умови, якщо набрана кількість балів з поточного тестування та самостійної роботи складатиме не менше 60 балів. Незалежно від результатів поточного контролю кожен студент має право виконувати підсумкову комплексну контрольну роботу за дисципліною, яка містить завдання, що охоплюють дисциплінарні результати навчання.

Поточна успішність складається з успішності за один колоквиуми (який максимально оцінюється у 30 балів) та оцінок за роботу на семінарських/практичних заняттях (оцінюється 4 заняття, участь у занятті максимально може принести здобувачу вищої освіти 70 балів (3 – 20 балів; 1 – 10 балів)). Отримані бали за колоквиуми та семінарські/практичні заняття додаються і є підсумковою оцінкою за вивчення навчальної дисципліни. Максимально за поточною успішністю здобувач вищої освіти може набрати 100 балів.

<p><b>Підсумкове оцінювання (якщо здобувач вищої освіти набрав менше 60 балів та/або прагне поліпшити оцінку)</b></p>	<p>Підсумковий контроль за дисципліною відбувається письмово шляхом надання відповідей на питання у формі тестів, відкритих питань, задач та кейсів. Кількість балів за кожне питання наведена у екзаменаційних білетах. Відповіді на питання оцінюються шляхом співставлення з еталонними відповідями. Максимальна кількість балів за підсумкову контрольну роботу: 100</p>
<p><b>Практичні заняття</b></p>	<p>Подані у п.4 завдання практичних занять максимально оцінюються у 70 балів 4 заняття (3 – 20 балів; 1 – 10 балів).</p>
<p><b>Колоквиуми</b></p>	<p>Охоплюють матеріали лекцій та практичних занять. Відбуваються письмово шляхом надання відповідей на питання у формі тестів, відкритих питань, задач та кейсів. Кількість балів за кожне питання наведена у екзаменаційних білетах. Відповіді на питання оцінюються шляхом співставлення з еталонними відповідями. Максимально оцінюються у 30 балів</p>

6.3. Критерії оцінювання *тестів та відкритих письмових та усних контрольних питань*:

1 правильна відповідь тесту оцінюється у 1 бал.

Відкрите питання – 1 правильна відповідь оцінюється в 5 балів, причому:

5 балів – відповідність еталону, наведення прикладів, доповнення еталону інформацією з додаткової літератури з посиланням на неї, правильна мова викладення матеріалу.

4 бали – відповідність еталону, правильна мова викладення матеріалу.

3 бали – відповідність еталону, помилки в граматиці та/або орфографії, мовленні.

2 бали – зміст відповіді має стосунок до предмету запитання, проте не відповідає еталону, містить суттєві граматичні, орфографічні, мовленнєві помилки, які ускладнюють розуміння відповіді або викривляють зміст повідомлення.

1 бал – наявність відповіді, яка не відповідає еталону, та/або не має стосунку до предмету запитання, містить суттєві граматичні, орфографічні, мовленнєві помилки, які ускладнюють розуміння тексту або викривляють зміст повідомлення.

6.4. Критерії оцінювання *розв'язання задач*:

5 балів: отримано правильну відповідь (згідно з еталоном), використано формули

(алгоритми) з поясненням змісту окремих їх складових, зазначено одиниці виміру під час кожної дії.

4 бали: отримано правильну відповідь з незначними неточностями згідно з еталоном, використано формули (алгоритми) з поясненням змісту окремих їх складових, зазначено одиниці виміру під час кожної дії.

3 бали: отримано неправильну відповідь, проте використано формули (алгоритми) з поясненням змісту окремих їх складових, зазначено одиниці виміру під час кожної дії.

2 бали: отримано неправильну відповідь, не використано формули (алгоритми) з поясненням змісту окремих їх складових, не зазначено одиниці виміру під час кожної дії.

1 бал: наведено неправильну відповідь, до якої не надано жодних пояснень.

6.5. Критерії оцінювання *есе* (індивідуального письмового самостійного завдання невеликого обсягу – від 2 до 4 аркушів А4, виконаного у вільному стилі, що відображає власні погляди автора на проблему або питання):

5 балів: наявність заголовку, вступу, однієї-двох тез та аргументів на їхню користь, логічного взаємозв'язку між тезою та аргументами, правильна мова викладення, наявність висновку, дотримання встановленого обсягу.

4 бали: наявність заголовку, вступу, однієї-двох тез та аргументів на їхню користь, незначні помилки логічного характеру між наведеною тезою та аргументами, незначні помилки у мові викладення, наявність висновку, дотримання встановленого обсягу.

3 бали: відсутність одного з обов'язкових структурних елементів *есе* (заголовку, вступу, однієї-двох тез та аргументів, висновку), наявність орфографічних та/або граматичних помилок або недотримання встановленого обсягу.

2 бали: відсутність одного з обов'язкових структурних елементів *есе* (заголовку, вступу, однієї-двох тез та аргументів, висновку), відсутність переконливих аргументів на користь тези, значна кількість орфографічних та/або граматичних помилок та/або недотримання встановленого обсягу.

1 бал: неструктурованість роботи, недотримання встановленого обсягу, велика кількість орфографічних та/або граматичних помилок, відсутність переконливих аргументів на користь тези.

## 7. Політика курсу

**7.1. Політика щодо академічної доброчесності.** Академічна доброчесність здобувачів вищої освіти є важливою умовою для опанування результатами навчання за дисципліною і отримання задовільної оцінки з поточного та підсумкового контролів. Академічна доброчесність базується на засудженні практик списування (виконання письмових робіт із залученням зовнішніх джерел інформації, крім дозволених для використання), плагіату (відтворення опублікованих текстів інших авторів без зазначення авторства), фабрикації (вигадування даних чи фактів) що можуть використовуватися в освітньому процесі. Політика щодо академічної доброчесності регламентується положенням «Положення про систему запобігання та виявлення плагіату у Національному технічному університеті «Дніпровська політехніка».

[http://www.nmu.org.ua/ua/content/activity/us\\_documents/System\\_of\\_prevention\\_and\\_detection\\_of\\_plagiarism.pdf](http://www.nmu.org.ua/ua/content/activity/us_documents/System_of_prevention_and_detection_of_plagiarism.pdf).

У разі порушення здобувачем вищої освіти академічної доброчесності (списування, плагіат, фабрикація), робота оцінюється незадовільно та має бути виконана повторно. При цьому викладач залишає за собою право змінити тему завдання.

### 7.2. Комунікаційна політика.

Здобувачі вищої освіти повинні мати активовану університетську пошту.

Обов'язком здобувача вищої освіти є перевірка один раз на тиждень (щонеділі) поштової скриньки на Office 365 та відвідування групи дисципліни у Microsoft Teams.

Протягом тижнів самостійної роботи обов'язком здобувача вищої освіти є робота у рамках дисципліни дистанційно у додатку Microsoft Moodle ([www.do.nmu.org.ua](http://www.do.nmu.org.ua)).

Усі письмові запитання до викладача стосовно дисципліни мають надсилатися на університетську електронну пошту або до групи в Teams.

### **7.3. Політика щодо перескладання.**

Роботи, які здаються із порушенням термінів без поважних причин оцінюються на нижчу оцінку. Перескладання відбувається із дозволу деканату за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

### **7.4. Відвідування занять.**

Для здобувачів вищої освіти денної форми відвідування занять є обов'язковим.

Поважними причинами для неявки на заняття є хвороба, участь в університетських заходах, відрядження, які необхідно підтверджувати документами у разі тривалої (два тижні) відсутності.

Про відсутність на занятті та причини відсутності здобувач вищої освіти має повідомити викладача або особисто, або через старосту.

Якщо здобувач вищої освіти захворів, ми рекомендуємо залишатися вдома і навчатися за допомогою дистанційної платформи.

Здобувачу вищої освіти, чий стан здоров'я є незадовільним і може вплинути на здоров'я інших здобувачів вищої освіти, буде пропонуватися залишити заняття (така відсутність вважатиметься пропуском з причини хвороби).

Оцінки неможливо отримати під час консультацій або інших додаткових годин спілкування з викладачем. За об'єктивних причин (наприклад, міжнародна мобільність) навчання може відбуватися дистанційно - в онлайн-формі, за погодженням з викладачем.

**7.5. Політика щодо оскарження оцінювання.** Якщо здобувач вищої освіти не згоден з оцінюванням його знань він може оскаржити виставлену викладачем оцінку у встановленому порядку.

**7.6. Бонуси.** Здобувачі вищої освіти, які регулярно відвідували лекції (мають не більше двох пропусків без поважних причин) та мають написаний конспект лекцій отримують додатково 2 бали до результатів оцінювання до підсумкової оцінки.

**7.7. Участь в анкетуванні.** Наприкінці вивчення курсу та перед початком сесії здобувачам вищої освіти буде запропоновано анонімно заповнити електронні анкети (Microsoft Forms Office 365), які буде розіслано на ваші університетські поштові скриньки. Заповнення анкет є важливою складовою вашої навчальної активності, що дозволить оцінити дієвість застосованих методів викладання та врахувати ваші пропозиції стосовно покращення змісту навчальної дисципліни.

## **8. Методи навчання**

Під час *лекцій та практичних занять* будуть застосовані такі методи навчання:

**Пояснення.** Тлумачення понять, явищ, принципів, термінів тощо, переважно під час викладання нового матеріалу.

**Навчальна дискусія.** Це обговорення важливого питання, обмін думками між здобувачами вищої освіти та/або викладачем, спрямовані не лише на засвоєння нових знань, а й на створення емоційно насиченої атмосфери, яка б сприяла глибокому проникненню в істину.

**Ілюстрування.** Застосування презентацій та іншого медіа-контенту для підкріплення матеріалу, який пояснюється, обговорюється або завдань, які виконуються.

**Демонстрування.** Показ викладачем навчальних матеріалів у динаміці (використання фахових програм, формул, ситуацій тощо).

**Письмові та усні контрольні завдання.** Самостійна концентрація та відтворення отриманих знань та навичок в умовах обмеженого часу та джерел інформації.

**Розв'язання задач.** Алгоритмічний пошук рішення через застосування типових прийомів, який на відміну від рішення кейсів, не вимагає ідентифікації проблеми та оригінальних підходів до її розв'язання.

**Демонстрація та обговорення презентацій.** Наочний показ медіа-супроводу усного виступу з елементами дискусії.

**Порівняння.** За його допомогою встановлюють спільні і відмінні ознаки предметів і явищ.

## 9. Ресурси і література

### Базова:

1. Бланк И.А. Управление денежными потоками. — К.: Ника-Центр, 2006.
2. Лепейко Т.І. Методологія управління інвестиційними ресурсами фінансового ринку. — Х., 2002.
3. Ходаківська В.П., Беляєв В.В. Ринок фінансових послуг: теорія і практика. — К.: ЦУЛ, 2002.
4. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 1997.
5. Шклярчук С.Г. Портфельное инвестирование. Теория и практика. — К.: Нора-принт, 2008.
6. Мартенс А. В. Инвестиции: Курс лекций по современной финансовой теории. - К.: Киевское инвестиционное агентство, 1997.
7. Оскольський В.В. Ринок цінних паперів України; проблеми функціонування і розвитку. - К., 2006.
8. Фондовий ринок України: Навч. посібник / Керівник авт. кол. В. В. Оскольський. - К.: УФБ - «Скарбниця», 1998.
9. Ходаківська В.П. Економічна сутність фінансового ринку та методологічні підходи щодо аналізу механізму його територіальної організації. - Ірпінь: УФЕІ, - 1997.
10. Ходаківська В.П. Територіальна організація фінансового ринку в Україні. - К.: Нац. У-т ім. Т.Г. Шевченка. -2009.
11. Ходаківська В.П. Удосконалення інфраструктури фінансового ринку України у просторовому вимірі. -Ірпінь: УФЕІ,-2006.
12. Ходаківська В.П., Данілов О.Д. Ринок фінансових послуг: Навч.посібник. – Ірпінь: Академія ДПС України, 2001. – 501с. Базилевич В.Д. Страхова справа. — К.: Знання, 2002.
13. Маслова С.О., Опалов О.А. Фінансовий ринок. — К.: Каравела, 2002.
14. Суторміна В.М. Фінансовий ринок. — К.: КНЕУ, 2001.
15. Ходаківська В.П., Беляєв В.В. Ринок фінансових послуг: теорія і практика. — К.: ЦУЛ, 2002.

### Додаткова:

16. Господарський кодекс України: закон України від 16.01.2003р. №435-IV.. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.
17. Цивільний Кодекс: закон України від 16.01.2003р. №435-IV. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>
18. Закон України "Про господарські товариства" від 19.09.91зі змінами та

доповненнями, №1576-ХІІ - Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>

19. Закон України "Про цінні папери та фондовий ринок" №3480-IV - Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>

20. Закон України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг" – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.

21. Положення про порядки реєстрації випуску інвестиційних сертифікатів інвестиційного фонду та інвестиційної компанії та інформації про їх випуск. Затверджено Рішенням ДКЦПФР від 15 січня 1998 р. № 8. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.

22. Положення про порядок оцінки вартості чистих активів інвестиційних фондів і взаємних фондів інвестиційних компаній. Затверджено Рішенням ДКЦПФР від 7 жовтня 1997 р. № 30/1. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.

23. Положення про порядок ведення реєстрів власників іменних цінних паперів. Затверджено наказом Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 1 квітня 1996 р. №58. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.

24. Положення про реєстрацію фондових бірж та торговельно-інформаційних систем і регулювання їх діяльності. Затверджено наказом ДКЦПФР від 22 січня 1998 р. №19. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.

25. Положення про порядок реєстрації випуску акцій і облігацій підприємств та інформація про їх емісію. Затверджена рішенням ДКЦПФР від 12.02.98 р. № 36 – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.

26. Положення про інвестиційні фонди та інвестиційні компанії. Затверджено Указом Президента України від 19 лютого 1994 р. №55/94. (Зі змінами від 28 березня 1995 р. №265/95; 18 листопада 1995 р. №1080.) – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.

27. Правила випуску та обігу фондових деривативів. Затверджено рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 24 червня 1997 р. №13– Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.

28. Правила Української фондової біржі. Затверджені рішенням Біржової Ради АТ "Українська фондова біржа" від 22.04.94. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.