

СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «Інвестиційні компанії і фонди»



Рівень освіти Перший (бакалаврський)

Спеціальність 071, 072

Тривалість викладання 12 чверть

Заняття: 4 години 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:

	Замковий Олександр Іванович, (лекції та практичні) Ст.викладач кафедри економічного аналізу і фінансів
	Персональна сторінка: https://eaf.nmu.org.ua/ua/pro_kaf//title_zamkovyy.php
	E-mail: Zamkovyi.O.I@nmu.one

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

Види та тематика навчальних занять	Обсяг складових, години
ЛЕКЦІЇ	16
Тема 1. Інвестиційні компанії. Типи інвестиційних компаній	1
Тема 2. Основи функціонування інвестиційних фондів	1
Тема 3. Вітчизняні інститути спільного інвестування	2
Тема 4. Страхові компанії. Діяльність страхових компаній в Україні	1
Тема 5. Ощадні банки та ощадно-кредитні асоціації	2
Тема 6. Кредитні спілки	1
Тема 7. Інвестиційні банківські фірми	2
Тема 8. Пенсійні фонди	2
Тема 9. Довірчі товариства	2
Тема 10. Інститути спільного інвестування	2
ПРАКТИЧНІ ЗАНЯТТЯ	104
Тема 6. Кредитні спілки	18
Тема 7. Інвестиційні банківські фірми	16
Тема 8. Пенсійні фонди	25
Тема 9. Довірчі товариства	18
Тема 10. Інститути спільного інвестування	25
Модульний контроль – практична контрольна робота	2
РАЗОМ	120

Інформація для здобувачів заочної форми навчання. На сайті НТУ «ДП» розміщено графік навчального процесу. Протягом року передбачено заняття з викладачем відповідно до розкладу: 6 год. лекційних занять, 4 год. практичних занять, решту практичних завдань здобувач опановує самостійно. Здобувачі заочної форми навчання виконують передбачені навчальним планом індивідуальні завдання (контрольні роботи, практичні завдання, презентації, тестові завдання) та подають їх на кафедру на початку сесії, обов'язково до проведення контрольних заходів з дисципліни. Умови завдань розміщено на сторінці курсу на платформі Moodle. Форма контролю – залік.

5. Технічне обладнання та/або програмне забезпечення

На навчальних заняттях здобувачі повинні мати: активований акаунт університетської пошти (student.i.p@nmu.one) на Microsoft Office 365, застосунки Microsoft Office: Teams, Moodle, Zoom. інсталюваний на ПК та /або мобільних гаджетах пакет програм Microsoft Office (Word, Excel, Power Point). Мультимедійне обладнання: проектор, ноутбук. Підключена аудиторія до Wi-Fi.

6. Система оцінювання та вимоги

Оцінювання досягнень здобувачів здійснюється за допомогою прозорих процедур, що ґрунтуються на об'єктивних критеріях відповідно до Положення університету «Про оцінювання результатів навчання здобувачів вищої освіти НТУ «ДП», <https://bit.ly/3R5UPvZ>. Досягнутий рівень компетентностей відносно

очікуваних, що ідентифікований під час контрольних заходів, відображає реальний результат навчання здобувача за дисципліною.

6.1. Шкали

Оцінювання навчальних досягнень студентів НТУ «ДП» здійснюється за рейтинговою (100-бальною) та інституційною шкалами. Остання необхідна (за офіційною відсутністю національної шкали) для конвертації (переведення) оцінок мобільних студентів.

Шкали оцінювання навчальних досягнень студентів НТУ «ДП»

Рейтингов а	Інституційна
90...100	відмінно / Excellent
74...89	добре / Good
60...73	задовільно / Satisfactory
0...59	незадовільно / Fail

Кредити навчальної дисципліни зараховуються, якщо студент отримав підсумкову оцінку не менше 60-ти балів. Нижча оцінка вважається академічною заборгованістю, що підлягає ліквідації відповідно до Положення про організацію освітнього процесу НТУ «ДП».

6.2. Засоби та процедури

Поточна успішність складається: з успішності за тестування на лекційних заняттях (оцінюється 10 тем по 3 бали, максимально здобувач може отримати 30 балів), оцінок за участь у практичних заняттях (5 практичних занять по 2 бали, максимально здобувач може отримати 10 балів), оцінок за виконання індивідуальних завдань (3 завдання по 10 балів, максимально здобувач може отримати 30 балів). Отримані бали за індивідуальні завдання та тестування додаються. Максимально за поточною успішністю здобувач може набрати 100 балів.

Підсумкове оцінювання	Диференційований залік відбувається у формі письмового ККР, екзаменаційні білети складаються з 50 тестових питань по 2 бали кожне – $2 \times 50 = 100$ балів.
Лекційні заняття	Інтерактивна лекція з дискусією та обговоренням, де відпрацьовуються навички критичного мислення та аналізу, комплексного вирішення проблем фінансового менеджменту з використанням case-study, методів мозкового штурму, евристичних питань, групових дискусій, фасилітаційних методів, тренінгового та коучингового підходів. Відбувається експрес-тестування. Максимально оцінюються у 30 балів (10 тем \times 3 бали/тему).

Практичні заняття	<p>Дискусії, обговорення, де відпрацьовуються навички критичного мислення та аналізу, комплексного вирішення наукових та науково-дослідних проблем у професійній сфері з використанням case-study, групової дискусії, ситуаційних вправ, круглих столів, ділових ігор, фасилітаційного, тренінгового, коучингового підходів. Відбувається вирішення ситуаційних завдань, реалізація окремих елементів наукових досліджень. Відбувається експрес-тестування.</p> <p>Максимально оцінюються у 10 балів (5 тем × 2 бали/тему).</p>
--------------------------	---

6.3. Критерії

6.3.1. Критерії оцінювання *лекційного заняття*:

Тестові завдання складаються з 10 тестів, де є одна правильна відповідь. За умови правильного вирішення одного тестового завдання здобувач отримує 0,2 бали. Максимальна кількість набраних балів за тестові завдання – 2 бали.

6.3.2. Критерії оцінювання *практичного заняття*:

Кожне практичне завдання оцінюється відповідно до проведених активностей.

6.3.3. *Індивідуальні завдання (ІЗ)* оцінюються відповідно до наведених нижче критеріїв:

Опис критерія	ІЗ
<p>Здобувач демонструє повне розуміння теми дослідження. Всі аналітичні розрахунки виконано правильно з відповідними поясненнями. Зроблено ґрунтовні висновки. Пропонуються нестандартні управлінські рішення щодо тематики завдання. Здобувач може точно відповісти на всі запитання одногрупників щодо даної теми; ділиться думками з іншими учасниками групи; говорить чітко впродовж 95-100% всього часу, використовує закінчення речення і не використовує слова помилково; застосовує відповідну лексику для аудиторії, розширює словниковий запас аудиторії, використовує нові слова для більшості слухачів; уважно слухає одногрупників, детально відповідає на всі питання форми оцінювання і завжди дає оцінки на основі презентації, а не інших факторів. Здобувач бере активну участь у дискусії, ставить дискусійні питання, висловлює особисту думку, аргументовано відстоює її.</p>	9-10
<p>Здобувач демонструє розуміння теми дослідження, але є незначні арифметичні помилки в аналітичних розрахунках, або у відповідних поясненнях й висновках. Запропоновані управлінські рішення щодо теми завдання не відрізняються оригінальністю й новизною. Здобувач відповідає на більшість запитань одногрупників щодо даної теми; говорить зрозуміло впродовж 80- 90% всього часу, використовує закінчення речення і не використовує слова помилково; застосовує відповідну лексику для аудиторії, розширює словниковий запас аудиторії; слухає одногрупників, відповідає майже всі питання форми оцінювання та інколи дає оцінки на основі презентації, а не інших факторів. Здобувач бере участь у дискусії, висловлює особисту думку.</p>	7-8

Здобувач демонструє розуміння теми, але є деякі методичні помилки в дослідженні поставленого питання. Відсутня творча складова виконання завдання. Здобувач відповідає на деякі запитання одногрупників щодо даної теми; говорить зрозуміло, використовує закінчення речення, але невірно трактує деякі терміни, використовує слова помилково; слухає одногрупників, інколи ставить уточнюючі питання. Здобувач бере слабку участь у дискусії, питань не ставить, не висловлює особистої думки, не обґрунтовує її.	5-6
Здобувач не демонструє розуміння теми дослідження. Допущено грубі методичні помилки в дослідженні та висновках. Здобувач по відповідає на деякі запитання одногрупників щодо даної теми; говорить зрозуміло, використовує закінчення речення, але невірно трактує деякі терміни, використовує слова помилково; слухає одногрупників, уточнюючі питання не ставить. Здобувач не бере участі у дискусії і лише спостерігає за іншими учасниками групи	3-4
Здобувач демонструє нерозуміння теми. Відсутні результати дослідження поставленого питання. Не відповідає на жодні запитання одногрупників щодо даної теми; говорить не зрозуміло, використовує закінчення речення, але невірно трактує терміни, використовує слова помилково; слухає одногрупників, уточнюючі питання не ставить. Здобувач не бере участі у дискусії, відсутній або ігнорує завдання.	0-2

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 використовуються в освітньому процесі). Політика щодо академічної доброчесності регламентується «Положенням про систему запобігання та виявлення плагіату у Національному технічному університеті «Дніпровська політехніка»», (<https://bit.ly/3DSaKuT>), Кодекс академічної доброчесності Національного технічного університету «Дніпровська політехніка» (<https://bit.ly/3DPkuGj>). 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 зміст та тему завдання.

7.2. Комунікаційна політика.

Здобувачі вищої освіти повинні мати активовану університетську пошту. Обов'язком здобувача вищої освіти є перевірка один раз на день (щодня) поштової скриньки на Office365 та відвідування групи у Teams.

Протягом самостійної роботи обов'язком здобувача вищої освіти є робота з дистанційним курсом «Дизайн процесів».

Усі письмові запитання до викладачів стосовно курсу мають надсилатися на університетську електронну пошту або в чат 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 навчання відвідування занять є обов'язковим.

При використанні дистанційного формату навчання через додаток MSTeams здобувачі вищої освіти повинні дотримуватись правил он-лайн комунікацій:

- тримати переважно увімкненою камеру задля ідентифікації присутності та свідчення залученості до навчального процесу;
- тримати вимкненим мікрофон, окрім випадків участі у дискусії та інших інтерактивних заходах, які передбачають відповіді на поставлені питання або постановки питання до викладача;
- при постановці питання використовувати сервіс MS Teams «підняти долоньку».

Поважними причинами для неявки на заняття є хвороба, участь в університетських заходах, відрядження, які необхідно підтверджувати документами у разі тривалої (два тижні) відсутності, а також заходи, пов'язані зі збереженням життя та здоров'я в умовах дії воєнного стану. 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 залишитися 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). Практичні заняття не проводяться повторно, ці оцінки неможливо отримати під час консультації. За об'єктивних причин (наприклад, міжнародна мобільність) навчання може відбуватись дистанційно – в онлайн-формі, за погодженням з викладачем відповідно до індивідуального графіку навчання студента.

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 та практичні заняття (мають не більше двох пропусків без поважних причин) та приймають участь у конференціях, олімпіадах тощо отримують додатково 5 балів до підсумкової оцінки.

7.7. Участь в анкетуванні.

Наприкінці вивчення курсу та перед початком сесії здобувачу вищої освіти буде запропоновано анонімно заповнити електронні анкети, розташовані за посиланням <https://forms.gle/4Viwa6S1jfh74CZj6>. Заповнення анкет є важливою складовою вашої навчальної активності, що дозволить оцінити дієвість застосованих методів викладання

та врахувати ваші пропозиції стосовно покращення змісту навчальної дисципліни «Інвестиційні компанії і фонди».

3. 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. Вихор О.І., Лятамбор О.А., Унинець-Ходаківська В.П. Ринок фінансових послуг: теорія та практика : Підручник. – К.: Кондор, 2009. – 358 с.
2. Еш С.М. Фінансовий ринок: навч. посіб. для студ. вищих навч. Закладів. Київ. Центр учбової літератури, 2011. – 528 с.
3. Клименко В.В. Фінансовий ринок. Навч. посіб. / В.В. Клименко – К.: ЦУЛ, 2017. – 359 с.
4. Літвінов Ю.В. Ціноутворення в умовах ринку. Навч. посіб. / Ю.В. Літвінов – К.: ЦУЛ, 2017. – 400 с.
5. Сич Є.М., Ільчук В.П., Гавриленко Н.І. Ринок фінансових послуг. Навч. посіб. / Євген Сич, Валерій Ільчук, Неля Гавриленко – К.: ЦУЛ, 2017. – 428 с.
6. Фінанси : навчальний посібник / І. В. Журавльова, О. В. Гаврильченко, О. П. Полтініна та ін. ; за заг. ред. д-ра екон. наук, професора І. В. Журавльової. – Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2017. – 330 с.

7. Фондовий ринок: навч. посіб. / В.Д. Базилевич, В.М. Шелудько, В.В. Вірченко та ін.; за ред.Д. Базилевича; Київ. нац. ун-т ім. Т. Шевченка. Київ: Знання, 2017. – 718 с.
8. Черкасова С.В. Фінансовий ринок : навч. посібник [перевидання] / С.В. Черкасова. – Львів:Магнолія 2006, 2019. – 330 с.
9. Шелудько В. М. Фінансовий ринок. Навч. посіб./ В.М. Шелудько – К.: Знання, 2015. – 535 с.
10. Шклярук С. Г. Ринки фінансових послуг: теорія, методи, інструменти та практика: навч. посіб. / С. Г. Шклярук. — Київ : ДП «Вид. дім «Персонал», 2018. — 528 с.

Додаткова:

1. Господарський кодекс України: закон України від 16.01.2003р. №435-IV.. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.
2. Цивільний Кодекс: закон України від 16.01.2003р. №435-IV. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>
3. Закон України "Про господарські товариства" від 19.09.91зі змінами та доповненнями, №1576-ХІІ - Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>
4. Закон України "Про цінні папери та фондовий ринок" №3480-IV - Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>
5. Закон України "Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг" – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.
6. 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>.
7. 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>.
8. 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>.
9. 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>.
10. 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>.
11. 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>.
12. 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>.
13. Правила Української фондової біржі. Затверджені рішенням Біржової Ради АТ "Українська фондова біржа" від 22.04.94. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua>.