МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Дніпровський національний університет
залізничного транспорту імені академіка В. Лазаряна

Факультет Економіко-гуманітарний
Кафедра **Економіка та менеджмент**

ЗАТВЕРДЖУЮ
Перший проректор
професор _____ Б. Є. Боднар
«11» 02 2020 р.

РОБОЧА ПРОГРАМА
навчальної дисципліни
ЕКОНОМІЧНА ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙ

Рівень вищої освіти – **третій (освітньо-науковий)**
Статус дисципліни – **загальна підготовка**
Обсяг – **3 кредити ЄКТС**

Дисципліна є компонентою освітніх програм:

Шифр галузі	Код і назва спеціальності	Назва ОПП
05 Соціальні та поведінкові науки	051 Економіка	Економіка
07 Управління та адміністрування	073 Менеджмент	Менеджмент
10 Природничі науки	101 Екологія	Екологія
12 Інформаційні технології	121 Інженерія програмного забезпечення	Інженерія програмного забезпечення
	122 Комп'ютерні науки та інформаційні технології	Комп'ютерні науки та інформаційні технології
	123 Комп'ютерна інженерія	Комп'ютерна інженерія
14 Електрична інженерія	144 Теплоенергетика	Теплоенергетика
19 Архітектура і будівництво	192 Будівництво та цивільна інженерія	Будівництво та цивільна інженерія
27 Транспорт	273 Залізничний транспорт	Залізничний транспорт
	275 Транспортні технології (за видами)	Транспортні технології (за видами)

Форма підсумкового контролю –**залік**

м. Дніпро – 2020

Розробник робочої програми_____ д.е.н., доцент О. М. Гненний.

Робочу програму розглянуто та схвалено на засіданні кафедри «Економіка та менеджмент»
«20» січня 2020 р. протокол № 4 .

Завідувач кафедри, доцент, д.е.н. О. М. Гненний

Розглянуто та схвалено вченою радою факультету «Економіко-гуманітарний»
«6» лютого 2020 р. протокол № 4 .

Голова вченої ради, доцент Т. В. Полішко

ПОГОДЖЕННЯ:

Робоча програма дисципліни відповідає нормативам навчального плану

Начальник навчального відділу Л. Є. Андрашко
«7» 02 2020 р.

Робоча програма дисципліни відповідає вимогам нормативно-методичних документів

Начальник навчально-методичного відділу Л. С. Казаріна
«11» 02 2020 р.

1 Мета навчальної дисципліни

У курсі навчальної дисципліни «Економічна оцінка інвестицій» вивчаються принципи, методи, способи та прийоми оцінювання економічної ефективності інвестицій та управління інвестиційною діяльністю.

Метою дисципліни є досягнення компетентностей, які основані на зазначених в освітньо-наукових програмах (ОП):

1. Здатність до організації та проведення оригінальних наукових досліджень.
2. Здатність до пошуку, обробки та аналізу та узагальнення інформації для проведення самостійних досліджень у сфері ефективності інвестицій.
3. Здатність обґрунтовано обирати та використовувати методи та інструменти у сфері оцінки економічної ефективності інвестицій та управління інвестиційною діяльністю.
4. Набуття універсальних навичок дослідника, зокрема управління науковими проектами та/або складення пропозицій щодо фінансування наукових досліджень.
5. Здатність до впровадження результатів власних досліджень у економічну діяльність.

2 Міждисциплінарні зв'язки

Освітні компоненти, які потрібні для вивчення дисципліни «Економічна оцінка інвестицій»	
–	Вихідна

3 Очікувані результати навчання

Дисципліна «Економічна оцінка інвестицій» повинна забезпечити такі результати навчання (згідно ОП):

1. Організовувати та проводити оригінальні наукові дослідження у сфері оцінки ефективності проектів на відповідному фаховому рівні.
2. Ініціювати, розробляти та реалізовувати проекти у сфері своєї спеціальності, управляти ними та здійснювати пошук партнерів для їх реалізації.
3. Обирати та використовувати загально-наукові та спеціальні методи наукових досліджень у галузі управління інвестиційними проектами.

Очікуванні результати навчання (ОРН), які повинні бути досягнуті після опанування дисципліни «Економічна оцінка інвестицій», представлені в табл. 1.

Таблиця 1 **Очікувані результати навчання**

№	Очікувані результати навчання (ОРН)	Рівень	Шифр ПРН
1	Назвати сутність категорій "інвестиції" та "інвестиційна діяльність"; методичний інструментарій інвестиційного менеджменту з урахування чинників часу, ризику, ліквідності та інфляції; сутність, суб`єктів, механізм функціонування та методи аналізу кон'юнктури інвестиційних ринків; методи планування реальних інвестицій, розробки інвестиційних проектів, оцінки їх ефективності в умовах невизначеності та ризику та формування інвестиційних програм; методи управління реалізацією інвестиційних проектів; методи оцінки інвестиційної привабливості, доходності, ризикованості та ефективності фінансових інструментів інвестування; методи управління інвестиційним портфелем фінансових інвестицій; джерела формування інвестиційних ресурсів.	I	3

№	Очікувані результати навчання (ОРН)	Рівень	Шифр ПРН
2	Описати, відтворити роль капіталу у системі факторів виробництва; методичний інструментарій інвестиційного менеджменту з урахування чинників часу, ризику, ліквідності та інфляції; механізм функціонування та методи аналізу кон'юнктури інвестиційних ринків; методи розробки інвестиційних проектів, оцінки їх ефективності в умовах невизначеності та ризику; методи управління реалізацією інвестиційних проектів; методи оцінки інвестиційної привабливості, доходності, ризикованості та ефективності фінансових інструментів інвестування; основи теорії оптимального інвестиційного портфеля; методи управління інвестиційним портфелем фінансових інвестицій; джерела формування інвестиційних ресурсів та методи управління ними.	I	3
3	Пояснити сутність категорій "інвестиції" та "інвестиційна діяльність"; роль капіталу у системі факторів виробництва; зміст методичного інструментарію інвестиційного менеджменту з урахування чинників часу, ризику, ліквідності та інфляції; сутність, суб'єктів, механізм функціонування та зміст методів аналізу кон'юнктури інвестиційних ринків; методи планування реальних інвестицій, розробки інвестиційних проектів, оцінки їх ефективності в умовах невизначеності та ризику, формування інвестиційних програм; методи управління реалізацією інвестиційних проектів; методи оцінки інвестиційної привабливості, доходності, ризикованості та ефективності фінансових інструментів інвестування; зміст теорії оптимального інвестиційного портфеля; методи управління інвестиційним портфелем фінансових інвестицій; методи управління джерелами формування інвестиційних ресурсів.	II	1, 2, 3
4	Обчислити показники економічної ефективності інвестицій в умовах невизначеності, ризику, з урахуванням інфляційних процесів; календарний план та бюджет реалізації інвестиційного проекту; доходність та інвестиційну вартість фінансових інструментів; загальну потребу у капіталі.	III	1, 2, 3
5	Застосувати методи аналізу кон'юнктуру інвестиційного ринку, оцінки ефективність реальних інвестицій в умовах невизначеності, ризику, з урахуванням інфляційних процесів; управління часом та вартістю реалізації інвестиційного проекту; визначення доходності та інвестиційної вартості фінансових інструментів, формування портфеля фінансових інвестицій; визначення загальної потреби у капіталі.	III	1, 2, 3
6	Планувати інвестиційний проект, інвестиційну програму, календарний план та бюджет реалізації інвестиційного проекту; портфель фінансових інвестицій; загальну потребу у капіталі та джерела його залучення.	III	1, 2, 3
7	Оцінити економічну ефективність інвестицій в умовах ринкових відносин.	IV	1, 2, 3

4 Критерії оцінювання результатів навчання

Критерієм успішного опанування здобувачем освіти навчальної дисципліни є досягнення результатів навчання відповідних рівнів. Досягнення результатів вищих рівнів шкали ЄКТС базується на досягнутих результатах нижчих.

Таблиця 2 **Критерії оцінювання результатів навчання**

Шкала ECTS	Очікуванні результати навчання (див. табл. 1)
A	Досягнуто ОРН4, ОРН5, ОРН6, ОРН7
B	Досягнуто ОРН4, ОРН5, ОРН6
C	Досягнуто ОРН4, ОРН6
D	Досягнуто ОРН3, ОРН4
E	Досягнуто ОРН1, ОРН2
FX	Досягнуто ОРН1
F	Результати навчання не досягнуті

5 Види діагностування результатів навчання

Форма оцінювання результатів навчання – диференційований залік. Диференційований залік обраховується як сума балів за ПК, максимальне значення якої дорівнює 100.

Таблиця 3 **Види контролю**

Вид контролю	Бал
ПК	100

У таблиці 4 наведено співставлення шкал оцінювання, які прийняті в університеті.

Таблиця 4 **Співставлення шкал оцінювання**

Бал	Оцінка ECTS	Оцінка за чотирибальною шкалою	
90 – 100	A	Відмінно	відмінно
82 – 89	B	Добре	дуже добре
75 – 81	C		добре
67 – 74	D	Задовільно	задовільно
60 – 66	E		достатньо
35 – 59	Fx	Незадовільно	незадовільно з повторним складанням контрольного заходу
1 – 34	F		незадовільно з повторним вивченням дисципліни

6 Розподіл навчального часу для денної форми навчання

Вид навчання	2-й семестр		Усього	
	I пол.	II пол.		
	годин	годин	год.	кр. ECTS
Загальний обсяг за навчальним планом	**45**	**45**	**90**	**3**
Навчальні заняття:	**18**	**18**	**36**	
– лекції	18	18	36	
Самостійна робота:	**27**	**27**	**54**	
– підготовка до навчальних занять	9	9	18	
– опрацювання розділів програми, які не розглядаються під час лекцій	5	4	9	
– підготовка до контрольних заходів	13	14	27	
Контрольні заходи:			**залік**	

7 Зміст дисципліни

Види навчального заходу / Тема	Обсяг, години
Заліковий модуль	
Лекція	
1 Сутність та критерії економічної ефективності	2
2 Методи фінансової математики	2
3 Методичний інструментарій врахування ризику	2
4 Інструментарій врахування інфляції та ліквідності	2
5 Загальні відомості про інвестиційний ринок	2
6 Кон'юнктура інвестиційного ринка	4
7 Політика управління реальними інвестиціями	2
8 Оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів	4
9 Оцінка ризиків реального інвестування	4
10 Управління реалізацією інвестиційного проекту	2
11 Політика управління фінансовими інвестиціями	2
12 Оцінка привабливості фінансових інструментів	2
13 Портфель фінансових інвестицій	4
14 Формування інвестиційних ресурсів	2
Самостійна робота	
Підготовка до навчальних занять	18
Опрацювання розділів програми, які не розглядаються під час лекцій: форми та методи державного регулювання інвестиційної діяльності організаційне забезпечення інвестиційного менеджменту системи та методи внутрішнього інвестиційного контролю	 3 3 3
Підготовка до контрольних заходів	27
Усього годин / кредитів ECTS	90 / 3

8 Методи навчання

Лекції є інформаційно-словесними з використанням електронних дидактичних демонстраційних матеріалів (презентацій). Застосовуються на лекції такі методи, як бесіда та евристична бесіда, під час яких використовується чітка система заздалегідь визначених питань, які сприяють активному засвоєнню студентами системи фактів, нових понять та закономірностей.

Підготовка до лекції передбачає опрацювання матеріалу попередньої лекції за конспектом, підручниками [1 – 7].

Опрацювання розділів програми, які не розглядаються під час лекцій, передбачає підготовку студентами конспекту відповідних тематичних питань. Для цього використовуються підручники та навчальні посібники [1 – 7], СДН «Лідер» [8], інформаційні джерела [9 – 17].

Підготовка до контрольних заходів передбачає опрацювання теоретичних питань, перелік яких розміщений в СДН «Лідер» та виконання тестів для самоконтролю [8].

9 Складова Робочої програми дисципліни для заочної форми

Дисципліна Економічна оцінка інвестицій

Кафедра Економіка та менеджмент

Код і назва спеціальності	Назва ОП
051 Економіка	Економіка
073 Менеджмент	Менеджмент
101 Екологія	Екологія
121 Інженерія програмного забезпечення	Інженерія програмного забезпечення
122 Комп'ютерні науки та інформаційні технології	Комп'ютерні науки та інформаційні технології
123 Комп'ютерна інженерія	Комп'ютерна інженерія
144 Теплоенергетика	Теплоенергетика
192 Будівництво та цивільна інженерія	Будівництво та цивільна інженерія
273 Залізничний транспорт	Залізничний транспорт
275 Транспортні технології (за видами)	Транспортні технології (за видами)

Розподіл навчального часу за навчальним планом

Всього (годин / кредитів) за навчальним планом 90

Номер семестру	Розподіл навчального часу, годин / кредитів ECTS	Кількість годин та їх розподіл							Форма підсумкової контролю
		Аудиторне навчання			Самостійна робота				
		Всього	У тому числі		Всього	У тому числі			
			лекції	практичні заняття		опрацювання розділів програми	підготовка до занять	підготовка до контрольних заходів	
2	90 / 3	6	6	0	84	54	3	27	залік

Календарний план навчальних занять і робіт

№ семе-стру	Вид занять	Кількість аудиторних годин	Тема заняття (лекції, практичного і т. н.)	Література, номер за переліком
2	Лекція	2	Сутність та критерії економічної ефективності	2, 3, 4
2	Лекція	2	Оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів	2, 3, 4, 7
2	Лекція	2	Портфель фінансових інвестицій	2, 3, 4, 5

Укладач _____ д.е.н., доцент Гненний О. М. «20» 01 2020 р.

Зав. кафедри _____ д.е.н., доцент Гненний О. М. «20» 01 2020 р.

НВ _____ Андрашко Л. Є. «7» 02 2020 р.

Зав. аспірантури Т.Ю. Горна

10 Методи оцінювання

Вид контролю	Методи діагностування результатів навчання	Бал
Перша частина		
ПК	Усне опитування під час занять	50
	Письмове вирішення та усне пояснення завдань за заняттями	50

У разі порушення академічної доброчесності здобувачем вищої освіти він може бути притягнутий до академічної відповідальності згідно Закону України «Про освіту».

11 Рекомендована література

1. Закон України "Про інвестиційну діяльність" від 18.09.1991 № 1560-XII (із змінами).
2. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. / І. М. Боярко. – Київ : ЦУЛ, 2016. – 400 с.
3. Інвестиційний менеджмент: Дистанційний курс [Електронний ресурс] / Дніпровський національний університет залізничного транспорту ім. академіка В. Лазаряна. Уклад.: О.М. Гненний. – Режим доступу: http://lider.diit.edu.ua/course/view.php?id=1191.
4. Кальницький, А. Є., Кальницька М. А. Проектний аналіз: навч. посіб. / А. Є. Кальницький, М. А. Кальницька. – Ужгород: Говерла, 2014.– 318 с.
5. Попова Н. В. Проектний аналіз: підручник / Н. В. Попова. – Харків: ХНАДУ, 2016. – 163 с.
6. Правик Ю.М. Інвестиційний менеджмент: Навч. посібник – К.: ЦУЛ, 2008.
7. Федоренко, В. Г. Інвестування : Підручник / В. Г. Федоренко. - 2-ге вид., перероб. і доп. – К. : Алерта, 2008. – 448 с.
8. Яковлєв А. І. Проектний аналіз: підруч. для вищ. закл. за напрямком "Економіка підприємства" / А. І. Яковлєв. – Харків: НТУ "ХПІ", 2015. – 339 с.

12 Інформаційні ресурси

9. Офіційний сайт Укрзалізниці [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://www.uz.gov.ua/.
10. Офіційний сайт Державної служби статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.ukrstat.gov.ua/.
11. Офіційний сайт Національного банку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/index.
12. Бібліотека ДНУЗТ [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://library.diit.edu.ua/uk.
13. Електронний каталог бібліотеки ДНУЗТ [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://ecat.diit.edu.ua/cgi- bin/irbis64r_12/cgiirbis_64.exe?C21COM=F&I21DBN=DB2&P21DBN=DB2.
14. Національна бібліотека України імені В. І. Вернадського [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.nbuv.gov.ua/.
15. Електронний архів (репозитарій) ДУЗТ [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://eadnurt.diit.edu.ua/jspui/.
16. Наука та прогрес транспорту. Вісник Дніпропетровського національного університету залізничного транспорту [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://stp.diit.edu.ua/.
17. Збірник наукових праць Дніпропетровського національного університету ім. ак. В. Лазаряна "Проблеми економіки транспорту" [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://pte.diit.edu.ua/.