



ХМЕЛЬНИЦЬКА ОБЛАСНА РАДА
ХМЕЛЬНИЦЬКИЙ УНІВЕРСИТЕТ УПРАВЛІННЯ ТА ПРАВА
ІМЕНІ ЛЕОНІДА ЮЗЬКОВА

ЗАТВЕРДЖЕНО
Рішення вченої ради університету
29 серпня 2025 року,
протокол № 1.

Ректор університету, голова вченої
ради,
доктор юридичних наук, професор

_____ Олег ОМЕЛЬЧУК

29 серпня 2025 року

м.п.

РОБОЧА ПРОГРАМА
навчальної дисципліни
«ФІНАСОВО-ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КОНСАЛТИНГ»
для підготовки на третьому (освітньо-науковому) рівні здобувачів вищої
освіти ступеня доктора філософії за спеціальністю 072 Фінанси,
банківська справа, страхування та фондовий ринок
галузі знань 07 Управління та адміністрування

м. Хмельницький
2025

РОЗРОБНИКИ:

Професор кафедри менеджменту, економіки,
статистики та цифрових технологій, доктор
економічних наук, професор
26 серпня 2025 року

Павло ІЖЕВСЬКИЙ

СХВАЛЕНО

Рішення кафедри менеджменту, економіки,
статистики та цифрових технологій
26 серпня 2025 року, протокол № 1.

Завідувачка кафедри, кандидатка
економічних наук, доцентка
26 серпня 2025 року

Наталія ЗАХАРКЕВИЧ

Деканеса факультету управління та
економіки, кандидатка економічних наук,
доцентка
27 серпня 2025 року

Тетяна ТЕРЕЩЕНКО

ПОГОДЖЕНО

Рішення методичної ради університету
27 серпня 2025 року, протокол № 1.

Голова методичної ради університету,
кандидатка наук з державного управління,
доцентка
27 серпня 2025 року

Ірина КОВТУН

ЗМІСТ

	Стор.
1. Опис навчальної дисципліни	– 3
2. Заплановані результати навчання	– 3
3. Програма навчальної дисципліни	– 4
4. Структура вивчення навчальної дисципліни	– 6
4.1. Аудиторні заняття	– 6
4.2. Самостійна робота здобувачів вищої освіти	– 6
5. Методи навчання та контролю	– 6
6. Схема нарахування балів	– 6
7. Рекомендовані джерел	– 7
7.1. Основні джерела	– 7
7.2. Допоміжні джерела	– 8
8. Інформаційні ресурси в Інтернеті	– 8

1. Опис навчальної дисципліни

1. Шифр і назва галузі знань	– 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок
2. Код і назва спеціальності	– 07 Управління та адміністрування
3. Назва спеціалізації	– спеціалізація не передбачена
4. Назва дисципліни	– Фінансово-інвестиційний консалтинг
5. Тип дисципліни	– вибіркова
7. Освітній рівень, на якому вивчається дисципліна	– третій
8. Ступінь вищої освіти, що здобувається	– доктор філософії
11. Обсяг вивчення дисципліни:	
1) загальний обсяг (кредитів ЄКТС / годин)	– 3,0/90
12. Форма семестрового контролю	– залік
13. Місце дисципліни в логічній схемі:	
1) попередні дисципліни	– «Актуальні проблеми теорії та практики фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку», «Інноваційний розвиток фінансових ринків»
2) супутні дисципліни	– -
3) наступні дисципліни	– -
14. Мова вивчення дисципліни	– українська.

2. Заплановані результати навчання

Програмні компетентності, які здобуваються під час вивчення навчальної дисципліни	Загальні компетентності
	ЗК 01. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.
	Спеціальні компетентності
	СК 03. Здатність усно і письмово презентувати та обговорювати результати наукових досліджень та/або інноваційних розробок українською та англійською мовами, опрацьовувати та ефективно використовувати наукову літературу за напрямом досліджень.

<p>Програмні результати навчання</p>	<p>ПР 05. Розробляти та реалізовувати наукові та/або інноваційні проекти, які дають можливість переосмислити наявне та створити нове цілісне знання та/або професійну практику і розв'язувати значущі проблеми у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку з урахуванням економічних аспектів, лідерства, автономності та відповідальності.</p>
---	---

3. Програма навчальної дисципліни

Тема 1. Управлінсько-організаційні засади здійснення консалтингової діяльності

Сутність та види консалтингової діяльності. Консалтингові послуги та їх види. Надавачі консалтингових послуг. Етапи консалтингової діяльності. Технології консалтингової діяльності. Тенденції розвитку консалтингових послуг в національному та світовому розрізі.

Консультаційний процес. Консультування на принципах проєктного підходу. Організація виконання консалтингового проєкту. Підготовка до консультування. Мета та завдання та послідовність контактів, проведення першої зустрічі. Попередні висновки та порядок їх оприлюднення. Джерела отримання інформації для проведення діагностики.

Зміст та мета розробки консультаційних пропозицій. Угода про консультування, її структура та зміст. Види консультаційних угод.

Мета, етапи та методологічні підходи до розробки консультаційних рекомендацій.

Оцінка ефективності та результативності консультування.

Партнерські взаємини в системі «клієнт-консультант». Взаємовідносини консультанта та клієнта. Поведінкові ролі консультанта та стратегії роботи з клієнтом.

Актуальність, поняття та основні види ризиків у консультуванні та їхні наслідки. Ризик незабезпечення належної якості виконання проєкту. Ризик порушення термінів виконання робіт. Ризик недодержання бюджету проєкту. Заходи мінімізації та уникнення ризиків.

Тема 2. Сучасні теорії та напрями фінансово-інвестиційного консалтингу

Фінансовий консалтинг. Історія виникнення фінансового консалтингу.

Консультаційні послуги у фінансовій сфері. Еволюція теорій консалтингу та їх адаптація до сучасних фінансових ринків. Аналіз класичних моделей консалтингу: професійна експертиза та процесний підхід. Трансформація консалтингової парадигми під впливом цифрової економіки. Концепції «ціннісно-орієнтованого консалтингу».

Застосування міжнародних стандартів якості у сфері фінансово-інвестиційного консалтингу. Етичний кодекс та стандарти професійної поведінки фінансово-інвестиційного радника. Створення клієнтоорієнтованих фінансових рішень на основі глибокого розуміння потреб стейкхолдерів

Характеристика консультаційних продуктів у сфері фінансового консультування.

Суть та види податкового консалтингу. Причини появи та розповсюдження податкового консалтингу. Періодизація податкового консультування в Україні.

Податкові консультації та наслідки їхнього застосування. Принципи податкового консультування. Напрями роботи податкового консультанта. Податкове планування. Інструменти податкового планування. Податкова оптимізація. Методи податкової оптимізації.

Інвестиційний консалтинг: суть та види консультаційних послуг. Концепція часової вартості грошей та її використання в управлінні грошовими потоками. Консалтингові технології визначення ефективності інвестиційного проєкту.

Фандрайзинг в інвестиційному консалтингу.

Тема 3. Консультування з управління інвестиційним портфелем

Сучасні модифікації портфельної теорії Марковіца та моделі Black-Litterman. Практикоорієнтоване використання моделі Black-Litterman для включення суб'єктивних поглядів клієнта в процес оптимізації портфеля. Консалтинг у сфері альтернативних інвестицій (private equity, венчурний капітал, криптоактиви). Оцінка й управління ліквідністю альтернативних активів. Due Diligence інвестиційних фондів та прямих інвестицій.

Регуляторні ризики та можливості інвестування в децентралізовані фінансові системи (DeFi) та NFT.

Інтеграція ESG-критеріїв у процеси інвестиційного консультування. Методики ESG-рейтингування та їх критичний аналіз.

Розробка стратегій Impact Investing та SRI для індивідуальних та інституційних клієнтів.

«Зелене відмивання» у фінансах та методи його виявлення.

Методи стрес-тестування інвестиційних портфелів в умовах високої волатильності. Сценарний аналіз та симуляції Монте-Карло для оцінки стійкості портфеля.

Розробка антикризових інвестиційних стратегій.

Тема 4. Корпоративний фінансовий консалтинг та вартісно-орієнтоване управління

Консалтинговий супровід угод злиття та поглинання. Стратегічне обґрунтування угод: синергетичний ефект та його оцінка.

Організація та проведення комплексного фінансового, юридичного та податкового консалтингу.

Моделювання оптимальної структури капіталу компанії в умовах обмеженого доступу до ресурсів. Оцінка вартості капіталу компаній різних галузей національної економіки. Оцінка вартості бізнесу та нематеріальних активів: поєднання дохідного, ринкового та витратного підходів.

Розробка рекомендацій щодо залучення фінансування в умовах воєнного стану та відновлення.

Використання ринкових мультиплікаторів (P/E, EV/EBITDA) в формуванні фінансових та інвестиційних рішень компаній.

Консалтинг у сфері реструктуризації фінансової заборгованості та антикризового управління. Розробка планів санації та мирових угод з кредиторами. Оптимізація операційних витрат та управління оборотним капіталом у кризових умовах.

Тема 5. Психологія прийняття рішень, цифрові технології та штучний інтелект у фінансово-інвестиційному консалтингу

Когнітивні упередження інвесторів та методи їх нівелювання в межах консалтингової взаємодії.

Розробка «чек-листів» та протоколів прийняття рішень для мінімізації ірраціональної поведінки інвесторів. Теорія перспектив та архітектура вибору в управлінні приватним капіталом. Асиметрія сприйняття прибутків і збитків. Концепція «Nudge» та розробка оптимальної архітектури інвестиційного вибору для клієнтів. Сегментація клієнтів на основі їхнього профілю схильності до ризику та поведінкових особливостей.

Основи нейроекономіки: обробка мозком фінансову інформацію. Вербальні та невербальні комунікації, що формують довіру та зменшують фінансову тривогу клієнта. Довгостроковість відносин «консультант-клієнт» як ключовий фактор успіху в консалтингу. Вплив інформаційного шуму на прийняття фінансових рішень.

Трансформація ролі консультанта: від класичного радника до оператора Robo-advisory систем. Принципи роботи та алгоритми Robo-advisors (автоматизоване управління портфелем). Моделі співпраці «людина + робот» в фінансово-інвестиційному

консультуванні. Переваги та обмеження автоматизованого консультування: питання персоналізації та емпатії.

Використання Big Data та машинного навчання для прогнозування ринкових індикаторів. Застосування ML-алгоритмів (нейронні мережі, дерева рішень) для прогнозування цін активів. Блокчейн-технології та токенизація активів як нові об'єкти консалтингової експертизи.

Консалтинг щодо випуску та обігу токенизованих активів. Можливості використання смарт-контрактів у фінансових угодах для забезпечення прозорості та автоматизації. Аналіз основних кіберзагроз у сфері фінансового консалтингу.

4. Структура вивчення навчальної дисципліни

4.1. Аудиторні заняття

4.1.1. Аудиторні заняття (лекції, семінарські заняття) проводяться згідно з темами та обсягом годин, передбачених тематичним планом, що визначається у силабусі навчальної дисципліни.

4.1.2. Плани лекцій з передбачених тематичним планом тем визначаються у силабусі навчальної дисципліни.

4.1.3. Плани семінарських занять з передбачених тематичним планом тем, засоби поточного контролю знань визначаються у силабусі навчальної дисципліни.

4.2. Самостійна робота здобувачів вищої освіти

4.2.1. Самостійна робота здобувачів вищої освіти включає завдання до кожної теми.

4.2.2. Завдання для самостійної роботи здобувачів вищої освіти зазначаються в силабусі навчальної дисципліни.

5. Методи навчання та контролю

Під час лекційних занять застосовуються:

- 1) традиційний усний виклад змісту теми;
- 2) слайдові презентації.

На семінарських заняттях відбувається:

- дискусійне обговорення проблемних питань;
- тренінги спрямовані на розвиток здатності генерування нових ідей;
- вирішення тестових завдань;
- повідомлення про виконання індивідуальних завдань.

Поточний контроль знань здобувачів з навчальної дисципліни проводиться у формах:

1. усне або письмове (у тому числі тестове у Google формі) бліц-опитування здобувачів вищої освіти щодо засвоєння матеріалу попередньої лекції;
2. усне або письмове (у тому числі тестове у Google формі) опитування на семінарських заняттях;

Підсумковий семестровий контроль проводиться у формі заліку, за умови якщо здобувач освіти за поточний контроль накопичив менше 36 балів, або бажає отримати підсумковий бал вищий за розрахунковий, який обчислюється за формулою:

$$\sum c = \text{Бпк} * 100 / 60, \text{ де:}$$

$\sum c$ – загальна кількість балів;

Бпк – кількість балів, отриманих за поточний контроль.

Структура залікового білету включає 40 тестових завдань різної складності.

6. Схема нарахування балів

6.1. Нарахування балів за результатами навчання здійснюється за схемою, наведеною на рис.



Рисунок 1. – Схема нарахування балів

6.2. Обсяг балів, здобутих здобувачів під час лекцій, семінарських занять, самостійної роботи здобувачів вищої освіти та виконання індивідуальних завдань визначаються у силабусі навчальної дисципліни.

7. Рекомендовані джерела

7.1. Основні джерела

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18 вересня 1991 року № 1116- IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
2. Закон України «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки» від 23 лютого 2006 р. No3480. <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>
3. Методичні рекомендації з розроблення бізнес-плану підприємств: Затверджено Наказом Міністерства економіки України від 06.09.2006 року No290. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0290665-06>
4. Питання підготовки, оцінки та відбору інвестиційних програм і проектів регіонального розвитку, що можуть реалізовуватися за рахунок коштів державного фонду регіонального розвитку. Наказ Міністерства розвитку громад і територій від 15.06.2021 р. No 150. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0931-21>
5. Про затвердження Методики проведення державної експертизи інвестиційних проектів та форми висновку за її результатами: Наказ Міністерства економічного розвитку і торгівлі України від 13.03.2013 року No243. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0437-13>
6. Про затвердження Методичних рекомендацій з розробки бізнес-планів інвестиційних проектів: Наказ Державного агентства України від 31.08.2010 року No73. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v0073537-10>
7. Про затвердження Порядку відбору проектних (інвестиційних) пропозицій та

- інвестиційних проєктів, для розроблення або реалізації яких надається державна підтримка: Постанова Кабінету Міністрів України від 13.11.2013 року No 835. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/835-2013-%D0%BF#Text>
8. Про затвердження Порядку проведення державної експертизи інвестиційних проєктів: Постанова Кабінету Міністрів України від 09.06.2011 року No 701. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/701-2011-%D0%BF#Text>
 9. Про затвердження Порядку та методології проведення оцінки інвестиційного проєкту із значними інвестиціями. Постанова Кабінету Міністрів України від 12.03.2024 року No 312. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/312-2024-%D0%BF#Text>
 10. Арутюнян С.С., Іоргачова М.І. Ринок фінансових послуг: навч. посіб. / Арутюнян С.С., Іоргачова М.І. та ін.; за заг. ред. С.С. Арутюнян, М.І. Іоргачова. Харків: «Діса плюс», 2020. 312 с.
 11. Базецька Г. І. Економічний консалтинг: навч. Посібник/ Харків. нац. ун-т міськ. госп-ва ім. О. М. Бекетова. Харків : ХНУМГ ім. О. М. Бекетова, 2021. 167 с. URL: <https://eprints.kname.edu.ua/59307/1/2021%20%D0%BF%D0%B5%D1%87.%2035%D0%9D.pdf>
 12. Гребенник Н. Г. Консалтинг: навч. посіб. / Н. Г. Гребенник, О. Г. Пустовіт; Одес. нац. морський ун-т. Одеса: ОНМУ, 2022. 184 с.
 13. Кащена Н. Б., Горошанська О. О. Інвестиційний аналіз: практикум. Харків: ХДУХТ, 2021. 170 с.
 14. Лактіонова О. А. Навчальний посібник з дисципліни «Інвестування». Донецький національний університет імені Василя Стуса. Вінниця, 2019. 256 с. URL: <https://r.donnu.edu.ua/bitstream/123456789/183/1/24>
 15. Марченко О. С. Бізнес-консалтинг: навч. посіб. Харків: Право, 2019. 203 с.
 16. Шевченко Л. С. Стратегічний бізнес-консалтинг: навч. посіб. Харків: Право, 2019. 302 с.

7.2. Допоміжні джерела

17. Іжевський П., Піхняк Т., Самарічева Т. Сучасні підходи в аналізі та оцінці бізнес-проєктів. Економічний простір. 2024. № 191, С. 296-302. <https://prostir.pdaba.dp.ua/index.php/journal/article/view/1569/1512>
18. Іжевський П., Самарічева Т. А., Кудельський В.Е. Цифрові інновації в розвитку малого бізнесу. Економіка та суспільство. 2024. № 63. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/4138/4068>
19. Stadnyk V., Izhevskiy P., Zamazii O., Goncharuk A., Melnichuk O. Factors of enterprises' strategic selection of participation forms in integration formations. Problems and Perspectives in Management. 2018. №2. Pp. 90-101.
20. Stadnyk V., Izhevskiy P., Khrushch N., Tomalja T. Investment priorities of the national economy sectors development. Proceedings of the 6th International Conference on Strategies, Models and Technologies of Economic Systems Management (SMTESM 2019, september 2019). Advances in Economics, Business and Management Research. 2019. Vol.95. P.155-160 URL: <https://doi.org/10.2991/smtesm-19.2019.31>
21. Stadnyk V., Izhevskiy P., Khrushch N., Tomalja T. Strategic Priorities of Innovation and Investment Development of the Ukraine's Economy Industrial Sectors. Special Edition of International Conference on Monitoring, Modeling Management of Emergent Economy (M3E2-MLPEED 2020 Odessa, Ukraine, July 13-18, 2020) at CEUR Workshop Proceedings. vol. 2713 P.145 -166 URL: <http://ceur-ws.org/Vol-2713/>
22. Stadnyk V., Krasovska G., Izhevskiy P., Tomalja T., Khomych L., Matveev P. Motivational Aspects Of Development Of Strategic Network Partnership In The Agro-Industrial Complex. Agricultural and Resource Economics: International Scientific E-Journal. Vol.7. №.2. 2021 P.77 - 101Url: <https://are-journal.com/are/article/view/429/289>

8. Інформаційні ресурси в Інтернеті

1. Scopus Preview. URL: <https://www.scopus.com/>
2. Асоціація міст України. URL: <http://www.auc.org.ua>
3. Верховна Рада України. URL: <http://www.rada.gov.ua>
4. Державна науково-технічна бібліотека України. URL: <http://gntb.gov.ua/ua/>
5. Державна служба статистики України. URL : <http://www.ukrstat.gov.ua>
6. Дія. Цифрова освіта. URL: <https://osvita.diiia.gov.ua/login>
7. Євростат. URL: <https://ec.europa.eu/eurostat>
8. Кабінет Міністрів України. URL: <http://www.kmu.gov.ua>
9. Міністерство аграрної політики та продовольства України. URL: <https://minagro.gov.ua/>
10. Міністерство економіки України. URL: <https://me.gov.ua/?lang=uk-UA>
11. Міністерство освіти і науки України. URL: <http://mon.gov.ua>
12. Міністерство розвитку громад та територій України. URL: <https://mtu.gov.ua/>
13. Міністерство фінансів України. URL: <http://www.minfin.gov.ua> .
14. Реєстрація міжнародних науково-технічних програм і проєктів. URL : <https://mon.gov.ua/ua/nauka/nauka/reustraciya-mizhnarodnih-naukovotehnichnih-program-iproektiv>.
15. Національна бібліотека України імені В. І. Вернадського. URL : <http://www.nbuv.gov.ua>
16. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/>
17. Національний банк України. URL: <http://www.bank.gov.ua>
18. Національний репозитарій академічних текстів. URL: <https://nrat.ukrintei.ua/>
19. Організація економічного співробітництва і розвитку (ОЕСР). URL: <https://data.oecd.org/>.
20. Офіс Президента України. URL: <http://www.president.gov.ua>
21. Організація економічного співробітництва і розвитку (ОЕСР). URL: <https://data.oecd.org/>.
22. Українська асоціація консультантів для бізнесу URL:<https://akbassociation.com.ua/>
23. Всеукраїнська асоціація консультантів з управління URL: <https://www.cmc-ukraine.com/>
24. Хмельницька міська рада. URL: <http://www.khmelnysky.com/>
25. Хмельницька обласна державна адміністрація. URL: <http://www.adm.km.ua/>
26. Хмельницька обласна рада. URL: <http://km-oblrada.gov.ua/>
27. Хмельницька обласна універсальна наукова бібліотека. URL: <http://www.ounb.km.ua/>
28. Хмельницький університет управління та права імені Леоніда Юзькова. URL: <http://www.univer.km.ua/>

ОНОВЛЕНО:

Професор кафедри менеджменту,
економіки, статистики та цифрових
технологій, доктор економічних наук,
професор

Павло ІЖЕВСЬКИЙ

СХВАЛЕНО

Рішення кафедри менеджменту, економіки,
статистики та цифрових технологій
28 жовтня 2025 року, протокол № 3.

Завідувачка кафедри, кандидатка
економічних наук, доцентка
28 жовтня 2025 року

Наталія ЗАХАРКЕВИЧ
