



ХМЕЛЬНИЦЬКА ОБЛАСНА РАДА
ХМЕЛЬНИЦЬКИЙ УНІВЕРСИТЕТ УПРАВЛІННЯ ТА ПРАВА
ІМЕНІ ЛЕОНІДА ЮЗЬКОВА
ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛІННЯ ТА ЕКОНОМІКИ
Кафедра менеджменту, економіки, статистики та цифрових технологій

ФІНАНСОВО-ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КОНСАЛТИНГ
Силабус навчальної дисципліни

Реквізити навчальної дисципліни

Рівень вищої освіти	Третій (доктор філософії)
Галузь знань	07 Управління та адміністрування
Спеціальність	072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок
Освітня програма	Доктор філософії з фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку https://surl.li/kqaclo
Статус дисципліни	Вибіркова
Форма навчання	Заочна
Рік підготовки, семестр	2 курс, 4 семестр
Обсяг дисципліни	3,0 кредитів ЄКТС / 90 годин, у тому числі, самостійної роботи – 76 годин, лекційних – 8 годин, семінарських – 6 годин
Форма семестрового контролю	Залік
Мова викладання	Українська
Інформація про викладачів	Лекції, семінарські, консультації, залік: Іжевський Павло Григорович – доктор економічних наук, професор, професор кафедри менеджменту, економіки, статистики та цифрових технологій p_izhevskiy@univer.km.ua Профілі у наукових базах даних: SCOPUS Author ID https://www.scopus.com/authid/detail.uri?authorId=57202381796 Google Scholar https://scholar.google.com/citations?user=y_IZPP4AAAAJ ORCID https://orcid.org/0000-0001-6457-399X

Розміщення курсу	Google classroom «Фінансово-інвестиційний консалтинг» https://classroom.google.com/c/NzkzMTQ4Nzg4NDgz?hl=ru&cjc=6uopbp56
Консультації	Офлайн консультації: згідно із затвердженим розкладом; Онлайн консультації: за попередньою домовленістю електронною поштою та Google meet у робочі дні з 9.00 до 17.00; Консультації до екзамену: напередодні екзамену згідно із затвердженим розкладом.

Програма навчальної дисципліни

1. Опис навчальної дисципліни

Програмні компетентності, які здобуваються під час вивчення навчальної дисципліни	<p style="text-align: center;">Загальні компетентності</p> <p>ЗК 01. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.</p> <p style="text-align: center;">Спеціальні компетентності</p> <p>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	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.
Місце дисципліни в логічній схемі	Дисципліни, що передують вивченню: «Актуальні проблеми теорії та практики фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку», «Інноваційний розвиток фінансових ринків».
Зміст навчальної дисципліни	Тема 1. Управлінсько-організаційні засади здійснення консалтингової діяльності Тема 2. Сучасні теорії та напрями фінансово-інвестиційного консалтингу Тема 3. Консультування з управління інвестиційним портфелем Тема 4. Корпоративний фінансовий консалтинг та вартісно-орієнтоване управління Тема 5. Психологія прийняття рішень, цифрові технології та штучний інтелект у фінансово-інвестиційному консалтингу
Рекомендовані джерела для вивчення навчальної дисципліни	<p style="text-align: center;">Основні джерела</p> <ol style="list-style-type: none"> 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>

7. 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>

8. 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>

9. Про затвердження Порядку відбору проектних (інвестиційних) пропозицій та інвестиційних проектів, 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>

10. Про затвердження Порядку проведення державної експертизи інвестиційних проектів: Постанова Кабінету Міністрів України від 09.06.2011 року No 701. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/701-2011-%D0%BF#Text>

11. Про затвердження Порядку та методології проведення оцінки інвестиційного проекту 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>

12. 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.

12. 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>

13. Гребенник Н. Г. Консалтинг: навч. посіб. / Н. Г. Гребенник, О. Г. Пустовіт; Одес. нац. морський ун-т. Одеса: ОНМУ, 2022. 184 с.:

14. Кашена Н. Б., Горошанська О. О. Інвестиційний аналіз: практикум. Харків: ХДУХТ, 2021. 170 с.

15. 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>

16. Марченко О. С. Бізнес-консалтинг: навч. посіб. Харків: Право, 2019. 203 с.

17. Шевченко Л. С. Стратегічний бізнес-консалтинг: навч. посіб. Харків: Право, 2019. 302 с.

Допоміжні джерела

1. Іжевський П., Піхняк Т., Самарічева Т. Сучасні підходи в аналізі та оцінці бізнес-проектів. Економічний простір. 2024. № 191, С. 296-302. <https://prostir.pdaba.dp.ua/index.php/journal/article/view/1569/1512>

2. 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>

3. 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. (індексована в наукометричній базі Scopus)

4. 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>

5. 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/> (індексована в наукометричній базі Scopus)

6. 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 - 101 URL: <https://are-journal.com/are/article/view/429/289> (індексована в наукометричній базі Scopus)

7. Державна служба статистики України. URL : <http://www.ukrstat.gov.ua>

8. Євростат. URL: <https://ec.europa.eu/eurostat>

9. Міністерство економіки України. URL: <https://me.gov.ua/?lang=uk-UA>

10. Міністерство фінансів України. URL: <http://www.minfin.gov.ua> .

11. Організація економічного співробітництва і розвитку (ОЕСР). URL: <https://data.oecd.org/>.

12. Українська асоціація консультантів для бізнесу URL:<https://akbassociation.com.ua/>

13. Всеукраїнська асоціація консультантів з управління URL: <https://www.cmc-ukraine.com/>

Навчальний контент

Тематичний план навчальної дисципліни	№ теми	Назва теми	Кількість годин					
			Усього	у тому числі				
				Лекції	Сем. (прак).	Лабор.	Ін.зав.	СРС
1	2	3	4	5	6	7	8	
1.	Тема 1. Управлінсько-організаційні засади здійснення консалтингової діяльності	18	2	2	–	–	14	

	2.	Сучасні теорії та напрями фінансово-інвестиційного консалтингу	18	2	1	–	–	156
	3.	Консультації з управління інвестиційним портфелем	18	1	1	–	–	16
	4.	Корпоративний фінансовий консалтинг та вартісно-орієнтоване управління	18	1	1	–	–	16
	5.	Психологія прийняття рішень, цифрові технології та штучний інтелект у фінансово-інвестиційному консалтингу	18	2	1	–	–	15
		Всього годин:	90	8	6	–	–	76
Методи навчання та форми поточного контролю	<p>Під час лекційних занять застосовуються:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) традиційний усний виклад змісту теми; 2) слайдові презентації. <p>На семінарських заняттях відбувається:</p> <ul style="list-style-type: none"> - дискусійне обговорення проблемних питань; - тренінги спрямовані на розвиток здатності генерування нових ідей; - вирішення тестових завдань; - повідомлення про виконання індивідуальних завдань. <p>Поточний контроль знань аспірантів з навчальної дисципліни проводиться у формах:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. усне або письмове (у тому числі тестове) бліц-опитування здобувачів вищої освіти щодо засвоєння матеріалу попередньої лекції; 2. усне або письмове (у тому числі тестове) опитування на семінарських заняттях. 							
Лекційні заняття	<p style="text-align: center;">Лекційне заняття 1</p> <p style="text-align: center;">Тема1 Управлінсько-організаційні засади здійснення консалтингової діяльності</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сутність та види консалтингової діяльності. Консалтингові послуги та їх види. 2. Надавачі консалтингових послуг. 3. Етапи консалтингової діяльності. 4. Технології консалтингової діяльності. 5. Тенденції розвитку консалтингових послуг в національному та світовому розрізі. <p style="text-align: center;">Лекційне заняття 2</p> <p style="text-align: center;">Тема 2. Сучасні теорії та напрями фінансово-інвестиційного консалтингу</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Фінансовий консалтинг. Історія виникнення фінансового консалтингу. 2. Консультаційні послуги у фінансовій сфері. Еволюція теорій консалтингу та їх адаптація до сучасних фінансових ринків. 							

	<p>3. Аналіз класичних моделей консалтингу: професійна експертиза та процесний підхід.</p> <p>4. Трансформація консалтингової парадигми під впливом цифрової економіки. Концепції «ціннісно-орієнтованого консалтингу».</p> <p style="text-align: center;">Лекційне заняття 3</p> <p style="text-align: center;">Тема 3. Консультування з управління інвестиційним портфелем. Тема 4. Корпоративний фінансовий консалтинг та вартісно-орієнтоване управління</p> <p>1. Сучасні модифікації портфельної теорії Марковіца та моделі Black-Litterman.</p> <p>2. Практико-орієнтоване використання моделі Black-Litterman для включення суб'єктивних поглядів клієнта в процес оптимізації портфеля.</p> <p>3. Консалтинговий супровід угод злиття та поглинання. Стратегічне обґрунтування угод: синергетичний ефект та його оцінка.</p> <p>4. Організація та проведення комплексного фінансового, юридичного та податкового консалтингу.</p> <p style="text-align: center;">Лекційне заняття 4</p> <p style="text-align: center;">Тема 5. Психологія прийняття рішень, цифрові технології та штучний інтелект у фінансово-інвестиційному консалтингу</p> <p>1. Когнітивні упередження інвесторів та методи їх нівелювання в межах консалтингової взаємодії.</p> <p>2. Розробка «чек-листів» та протоколів прийняття рішень для мінімізації ірраціональної поведінки інвесторів. Теорія перспектив та архітектура вибору в управлінні приватним капіталом.</p> <p>3. Асиметрія сприйняття прибутків і збитків.</p> <p>4. Концепція «Nudge» та розробка оптимальної архітектури інвестиційного вибору для клієнтів.</p>
<p style="text-align: center;">Семінарські заняття</p>	<p style="text-align: center;">Семінарське заняття 1</p> <p style="text-align: center;">Тема 1 Управлінсько-організаційні засади здійснення консалтингової діяльності</p> <p style="text-align: center;"><i>Питання для усного опитування та дискусії</i></p> <p>1. Консультаційний процес. Консультування на принципах проектного підходу.</p> <p>2. Організація виконання консалтингового проекту. Підготовка до консультування. Мета та завдання та послідовність контактів, проведення першої зустрічі. Попередні висновки та порядок їх оприлюднення. Джерела отримання інформації для проведення діагностики.</p> <p>3. Зміст та мета розробки консультаційних пропозицій. Угода про консультування, її структура та зміст. Види консультаційних угод.</p> <p>4. Мета, етапи та методологічні підходи до розробки консультаційних рекомендацій.</p> <p>Кейсове завдання за темою: опишіть специфічні професійні ознаки консультантів з управління (власна думка) і прорангуйте їх за ступенем важливості. Визначте послідовність виконання консультантом з фінансово-інвестиційного консалтингу дій з вирішення проблем</p>

(проблема обирається аспірантом довільно), зазначених за списком: 1 Опис проблеми; 2 Документальне оформлення завдань; 3 Визначення можливості розв'язання проблеми; 4 Визначення відхилення фактичного стану системи від бажаного; 5 Оцінка ступеня повноти й достовірності інформації про проблему; 6 Оформлення рішення; 7 Розробка варіантів розв'язання проблеми; 8 Визначення існування проблеми; 9 Оцінка новизни проблеми; 10 Контроль за виконанням рішення; 11 Вибір рішення; 12 Оцінка варіантів рішення; 13 Організація виконання рішення; 14 Постановка завдань виконавцю; 15 Вибір критерію оцінки варіантів рішення; 16 Встановлення взаємозв'язку з іншими проблемами; 17 Формулювання проблеми; 18 Визначення причин виникнення проблеми

Методи навчання та форми поточного контролю

- 1) дискусійне обговорення проблемних питань – 2 бали;
- 2) аудиторна письмова робота у формі виконання тестових завдань, кейсового завдання за темою заняття – 3 бали.

Семінарське заняття 2

Тема 2. Сучасні теорії та напрями фінансово-інвестиційного консалтингу. Тема 3. Консультування з управління інвестиційним портфелем

Питання для усного опитування та дискусії

1. Застосування міжнародних стандартів якості у сфері фінансово-інвестиційного консалтингу.
2. Етичний кодекс та стандарти професійної поведінки фінансово-інвестиційного радника.
3. Створення клієнтоорієнтованих фінансових рішень на основі глибинного розуміння потреб стейкхолдерів
4. Консалтинг у сфері альтернативних інвестицій (private equity, венчурний капітал, криптоактиви).
5. Оцінка й управління ліквідністю альтернативних активів.
6. Due Diligence інвестиційних фондів та прямих інвестицій.
7. Регуляторні ризики та можливості інвестування в децентралізовані фінансові системи (DeFi) та NFT.

Кейсове завдання за темою: дослідіть тарифи на консалтингові послуги фінансових консультантів в Україні. Охарактеризуйте напрями діяльності фінансово-інвестиційних консультантів в Україні, виділіть серед них найбільш затребувані та високооплачувані (виконується на основі даних найбільших консалтингових компаній/асоціацій).

Методи навчання та форми поточного контролю

- 1) дискусійне обговорення проблемних питань – 2 бали;
- 2) аудиторна письмова робота у формі виконання тестових завдань, кейсового завдання за темою заняття – 3 бали.

Семінарське заняття 3

Тема 4. Корпоративний фінансовий консалтинг та вартісно-орієнтоване управління. Тема 5. Психологія прийняття рішень, цифрові технології та штучний інтелект у фінансово-інвестиційному консалтингу

Питання для усного опитування та дискусії

1. Моделювання оптимальної структури капіталу компанії в умовах обмеженого доступу до ресурсів.

2. Оцінка вартості капіталу компаній різних галузей національної економіки.
3. Оцінка вартості бізнесу та нематеріальних активів: поєднання дохідного, ринкового та витратного підходів.
4. Сегментація клієнтів на основі їхнього профілю схильності до ризику та поведінкових особливостей.
5. Вербальні та невербальні комунікації, що формують довіру та зменшують фінансову тривогу клієнта.

Кейсове завдання за темою: за допомогою вихідних даних таблиці побудувати матрицю «McKinsey/GE» та зробити висновки щодо інвестування стратегічних одиниць бізнесу (СОБ).

Таблиця 1 – Вихідні дані про обсяги продажу та розміри ринку

Номер СОБ	1	2	3	4	5
Місткість ринку, млн грн	10 700	13 200	9 850	10 280	12 860
Обсяги продажу СОБ, млн грн	2 568	2 360	1 280	2 055	5 772

Методи навчання та форми поточного контролю

- 1) дискусійне обговорення проблемних питань – 2 бали;
- 2) аудиторна письмова робота у формі виконання тестових завдань, кейсового завдання за темою заняття – 3 бали.

**Самостійна
робота
здобувачів
вищої освіти**

Тема 1. Управлінсько-організаційні засади здійснення консалтингової діяльності

Питання для самостійної роботи

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 проекту. Ризик порушення термінів виконання робіт. Ризик недодержання бюджету проекту. Заходи мінімізації та уникнення ризиків.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу і на підставі її вивчення дати письмову відповідь на питання самостійної роботи. За абеткою списку групи оберіть одне питання із п'яти і дайте на нього письмову відповідь. Аспірант, який у списку групи знаходиться під №1 обирає питання 1.1, під №2 – 1.2..., під №5 обирає питання 1.5., під №6 – обирає питання 1.1 і т.д. Відповідь повинна мати авторське бачення розгляду питання. Копіювання тексту з літературних джерел не оцінюється позитивно.

Із змісту відповіді на питання сформулюйте два актуально-проблемних твердження (одне із правильною відповіддю "Так" і одне із правильною відповіддю "Ні") та визначте його правильність / неправильність, позначивши відповідями "Так" "Ні". Правильне твердження виділіть жирним шрифтом і коротко його обґрунтуйте до 5 рядків тексту.

Тема 2. Сучасні теорії та напрями фінансово-інвестиційного консалтингу

Питання для самостійної роботи

1. Характеристика консультаційних продуктів у сфері фінансового консультування.
2. Суть та види податкового консалтингу.
3. Причини появи та розповсюдження податкового консалтингу.
4. Періодизація податкового консультування в Україні.
5. Податкові консультації та наслідки їхнього застосування.
6. Принципи податкового консультування. Напрями роботи податкового консультанта.
7. Податкове планування. Інструменти податкового планування. Податкова оптимізація. Методи податкової оптимізації.
8. Інвестиційний консалтинг: суть та види консультаційних послуг.
9. Концепція часової вартості грошей та її використання в управлінні грошовими потоками.
10. Консалтингові технології визначення ефективності інвестиційного проекту.
11. Фандрайзинг в інвестиційному консалтингу

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу і на підставі її вивчення дати письмову відповідь на питання самостійної роботи. За абеткою списку групи оберіть одне питання із чотирьох і дайте на нього письмову відповідь. Аспірант, який у списку групи знаходиться під №1 обирає питання 2.1, під №2 – 2.2..., під №4 обирає питання 2.4., під №5 – обирає питання 2.1 і т.д. Відповідь повинна мати авторське бачення розгляду питання. Копіювання тексту з літературних джерел не оцінюється позитивно.

Із змісту відповіді на питання сформулюйте два актуально-проблемних твердження (одне із правильною відповіддю "Так" і одне із правильною відповіддю "Ні") та визначте його правильність / неправильність, позначивши відповідями "Так" "НІ". Правильне твердження виділіть жирним шрифтом і коротко його обґрунтуйте до 5 рядків тексту.

Тема 3. Консультування з управління інвестиційним портфелем

Питання для самостійної роботи

1. Інтеграція ESG-критеріїв у процеси інвестиційного консультування. Методики ESG-рейтингування та їх критичний аналіз.
2. Розробка стратегій Impact Investing та SRI для індивідуальних та інституційних клієнтів.
3. «Зелене відмивання» у фінансах та методи його виявлення.
4. Методи стрес-тестування інвестиційних портфелів в умовах високої волатильності.
5. Сценарний аналіз та симуляції Монте-Карло для оцінки стійкості портфеля.
6. Розробка антикризових інвестиційних стратегій.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу і на підставі її вивчення дати письмову відповідь на питання самостійної роботи. За абеткою списку групи оберіть одне питання із двох і дайте на нього письмову відповідь. Аспірант, який у списку групи знаходиться під №1 обирає питання 3.1, під №2 – 3.2..., під №3 – обирає питання 3.1 і т.д. Відповідь повинна мати авторське бачення розгляду питання. Копіювання тексту з літературних джерел не оцінюється позитивно.

Із змісту відповіді на питання сформулюйте два актуально-проблемних твердження (одне із правильною відповіддю "Так" і одне із правильною відповіддю "Ні") та визначте його правильність / неправильність, позначивши відповідями "Так" "Ні". Правильне твердження виділіть жирним шрифтом і коротко його обґрунтуйте до 5 рядків тексту.

Тема 4. Корпоративний фінансовий консалтинг та вартісно-орієнтоване управління

Питання для самостійної роботи

1. Розробка рекомендацій щодо залучення фінансування в умовах воєнного стану та відновлення.
2. Використання ринкових мультиплікаторів (P/E, EV/EBITDA) в формуванні фінансових та інвестиційних рішень компаній.
3. Консалтинг у сфері реструктуризації фінансової заборгованості та антикризового управління.
4. Розробка планів санації та мирових угод з кредиторами.
5. Оптимізація операційних витрат та управління оборотним капіталом у кризових умовах.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу і на підставі її вивчення дати письмову відповідь на питання самостійної роботи. За абеткою списку групи оберіть одне питання із п'яти і дайте на нього письмову відповідь. Здобувач вищої освіти, який у списку групи знаходиться під №1 обирає питання 4.1, під №2 – 4.2..., під №8 обирає питання 4.8., під №9 – обирає питання 4.1 і т.д. Відповідь повинна мати авторське бачення розгляду питання. Копіювання тексту з літературних джерел не оцінюється позитивно.

Із змісту відповіді на питання сформулюйте два актуально-проблемних твердження (одне із правильною відповіддю "Так" і одне із правильною відповіддю "Ні") та визначте його правильність / неправильність, позначивши відповідями "Так" "Ні". Правильне твердження виділіть жирним шрифтом і коротко його обґрунтуйте до 5 рядків тексту.

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

Питання для самостійної роботи

1. Основи нейроеконіміки: обробка мозком фінансову інформацію.
2. Довгостроковість відносин «консультант-клієнт» як ключовий фактор успіху в консалтингу.
3. Вплив інформаційного шуму на прийняття фінансових рішень.
4. Трансформація ролі консультанта: від класичного радника до оператора Robo-advisory систем.
5. Принципи роботи та алгоритми Robo-advisors (автоматизоване управління портфелем).
6. Моделі співпраці «людина + робот» в фінансово-інвестиційному консультуванні.
7. Переваги та обмеження автоматизованого консультування: питання персоналізації та емпатії.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу і на підставі її вивчення дати письмову відповідь на питання самостійної роботи. За абеткою списку групи

оберіть одне питання із двох і дайте на нього письмову відповідь. Аспірант, який у списку групи знаходиться під №1 обирає питання 5.1, під №2 – 5.2..., під №10 – 5.10. під №11 – обирає питання 5.1 і т.д. Відповідь повинна мати авторське бачення розгляду питання. Копіювання тексту з літературних джерел не оцінюється позитивно.

Із змісту відповіді на питання сформулюйте два актуально-проблемних твердження (одне із правильною відповіддю "Так" і одне із правильною відповіддю "Ні") та визначте його правильність / неправильність, позначивши відповідями "Так" "Ні". Правильне твердження виділіть жирним шрифтом і коротко його обґрунтуйте до 5 рядків тексту.

Індивідуальні завдання

Індивідуальне навчально-дослідне завдання (ІНДЗ) здобувача наукового ступеня доктора філософії денної форми навчання виконується у межах годин, відведених для самостійної роботи навчальним планом.

Методичні рекомендації до виконання індивідуального завдання

Індивідуальне навчально-дослідне завдання виконується у вигляді наукової роботи. Тема наукової роботи обирається здобувачем наукового ступеня доктора філософії денної форми навчання добровільно з наведеного нижче переліку та закріплюється за ним науково-педагогічним працівником на початку семестру. Наукова робота – це самостійно виконане наукове дослідження певної проблеми, яке відповідає науковим принципам, має певну структуру, містить результат власного пошуку та обґрунтовані висновки. Підготовка ІНДЗ у такій формі передбачає:

1. підбір та опрацювання літератури за темою наукової роботи;
2. складання плану роботи (*вступ, перше питання – розкриття теоретичних аспектів проблеми, друге питання – аналіз фактичних та статистичних даних, висновки, список використаної літератури та інформаційних джерел*);
3. виклад основних ідей та пропозицій авторів.

Форма контролю – перевірка правильності виконання ІНДЗ із врахуванням самостійності, творчості та правильності розрахунків. Результати наукової роботи можуть публікуватись у вітчизняному чи закордонному науковому виданні у вигляді статті, доповідатись на міжнародній, всеукраїнській чи університетській конференціях з публікацією або без публікації тез.

Теми наукових робіт

1. Теоретичні основи та еволюція фінансово-інвестиційного консалтингу як виду професійної діяльності
2. Фінансовий консалтинг: тенденції та особливості розвитку в Україні
3. Передумови розвитку інвестиційного консалтингу на українському ринку фінансових послуг
4. Подолання інформаційної асиметрії в управлінні персональними фінансами: технології фінансово-інвестиційного консалтингу
5. Розвиток консалтингових відносин у фінансовій екосистемі
6. Фінансово-інвестиційний консалтинг як інструмент підвищення конкурентоспроможності підприємств у глобальній економіці
7. Тенденції розвитку фінансово-інвестиційного консалтингу
8. Інвестиційний консалтинг у сфері токенизованих активів: правові

	<p>та економічні аспекти.</p> <p>9. ESG-консалтинг: роль сталого розвитку у формуванні інвестиційного портфеля сучасної компанії</p> <p>10. Роль податкового консультанта у супроводі перевірок ДПС в умовах цифровізації</p> <p>11. Діджиталізація консалтингу: порівняльний аналіз послуг "робоедвайзерів" та професійних фінансових консультантів</p> <p>12. Незалежна оцінка ефективності інвестиційних проєктів у поствоєнній відбудові України</p>
--	--

Політика та контроль

<p>Політика щодо дедлайнів та здобуття балів за пропущені заняття</p>	<p>Перескладання лекцій та семінарських занять відбувається у порядку, визначеному Положенням про організацію освітнього процесу у Хмельницькому університеті управління та права імені Леоніда Юзькова, затверджене рішенням вченої ради від 29.08.2025 р., протокол №1, введене в дію наказом від 29.08.2025 р. № 523/25 (https://surl.li/liuxqd) (у новій редакції).</p> <p>Перескладання лекції: виконання завдання за темою пропущеної лекції.</p> <p>Перескладання семінарських занять: усне опитування по питаннях семінару.</p>
<p>Підсумковий контроль</p>	<p style="text-align: center;">Питання для підсумкового контролю</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сутність та види консалтингової діяльності. Консалтингові послуги та їх види. 2. Надавачі консалтингових послуг. Етапи консалтингової діяльності. 3. Технології консалтингової діяльності. Тенденції розвитку консалтингових послуг в національному та світовому розрізі. 4. Консультаційний процес. Консультування на принципах проєктного підходу. 5. Організація виконання консалтингового проєкту. Підготовка до консультування. 6. Мета та завдання та послідовність контактів, проведення першої зустрічі. 7. Попередні висновки та порядок їх оприлюднення. Джерела отримання інформації для проведення діагностики. 8. Зміст та мета розробки консультаційних пропозицій. Угода про консультування, її структура та зміст. Види консультаційних угод. 9. Мета, етапи та методологічні підходи до розробки консультаційних рекомендацій. 10. Оцінка ефективності та результативності консультування. 11. Партнерські взаємини в системі «клієнт-консультант». Взаємовідносини консультанта та клієнта. Поведінкові ролі консультанта та стратегії роботи з клієнтом. 12. Актуальність, поняття та основні види ризиків у консультуванні та їхні наслідки. 13. Ризик незабезпечення належної якості виконання проєкту. Ризик порушення термінів виконання робіт. 14. Ризик недодержання бюджету проєкту. 15. Заходи мінімізації та уникнення ризиків. 16. Фінансовий консалтинг. Історія виникнення фінансового консалтингу.

	<p>17. Консультаційні послуги у фінансовій сфері.</p> <p>18. Еволюція теорій консалтингу та їх адаптація до сучасних фінансових ринків.</p> <p>19. Аналіз класичних моделей консалтингу: професійна експертиза та процесний підхід.</p> <p>20. Трансформація консалтингової парадигми під впливом цифрової економіки.</p> <p>21. Концепції «ціннісно-орієнтованого консалтингу».</p> <p>22. Застосування міжнародних стандартів якості у сфері фінансово-інвестиційного консалтингу.</p> <p>23. Етичний кодекс та стандарти професійної поведінки фінансово-інвестиційного радника.</p> <p>24. Створення клієнтоорієнтованих фінансових рішень на основі глибинного розуміння потреб стейкхолдерів</p> <p>25. Характеристика консультаційних продуктів у сфері фінансового консультування.</p> <p>26. Суть та види податкового консалтингу. Причини появи та розповсюдження податкового консалтингу. Періодизація податкового консультування в Україні.</p> <p>27. Податкові консультації та наслідки їхнього застосування. Принципи податкового консультування. Напрями роботи податкового консультанта.</p> <p>28. Податкове планування. Інструменти податкового планування. Податкова оптимізація. Методи податкової оптимізації.</p> <p>29. Інвестиційний консалтинг: суть та види консультаційних послуг.</p> <p>30. Концепція часової вартості грошей та її використання в управлінні грошовими потоками.</p> <p>31. Консалтингові технології визначення ефективності інвестиційного проекту.</p> <p>32. Фандрайзинг в інвестиційному консалтингу.</p> <p>33. Сучасні модифікації портфельної теорії Марковіца та моделі Black-Litterman.</p> <p>34. Практико-орієнтоване використання моделі Black-Litterman для включення суб'єктивних поглядів клієнта в процес оптимізації портфеля.</p> <p>35. Консалтинг у сфері альтернативних інвестицій (private equity, венчурний капітал, криптоактиви).</p> <p>36. Оцінка й управління ліквідністю альтернативних активів.</p> <p>37. Due Diligence інвестиційних фондів та прямих інвестицій.</p> <p>38. Регуляторні ризики та можливості інвестування в децентралізовані фінансові системи (DeFi) та NFT.</p> <p>39. Інтеграція ESG-критеріїв у процеси інвестиційного консультування. Методики ESG-рейтингування та їх критичний аналіз.</p> <p>40. Розробка стратегій Impact Investing та SRI для індивідуальних та інституційних клієнтів.</p> <p>41. «Зелене відмивання» у фінансах та методи його виявлення.</p> <p>42. Методи стрес-тестування інвестиційних портфелів в умовах високої волатильності.</p> <p>43. Сценарний аналіз та симуляції Монте-Карло для оцінки стійкості портфеля.</p> <p>44. Розробка антикризових інвестиційних стратегій.</p> <p>45. Консалтинговий супровід угод злиття та поглинання.</p> <p>46. Стратегічне обґрунтування угод: синергетичний ефект та його</p>
--	---

оцінка.

47. Організація та проведення комплексного фінансового, юридичного та податкового консалтингу.

48. Моделювання оптимальної структури капіталу компанії в умовах обмеженого доступу до ресурсів.

49. Оцінка вартості капіталу компаній різних галузей національної економіки.

50. Оцінка вартості бізнесу та нематеріальних активів: поєднання дохідного, ринкового та витратного підходів.

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

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

53. Консалтинг у сфері реструктуризації фінансової заборгованості та антикризового управління.

54. Розробка планів санації та мирових угод з кредиторами.

55. Оптимізація операційних витрат та управління оборотним капіталом у кризових умовах.

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

57. Розробка «чек-листів» та протоколів прийняття рішень для мінімізації ірраціональної поведінки інвесторів.

58. Теорія перспектив та архітектура вибору в управлінні приватним капіталом.

59. Асиметрія сприйняття прибутків і збитків. Концепція «Nudge» та розробка оптимальної архітектури інвестиційного вибору для клієнтів.

60. Сегментація клієнтів на основі їхнього профілю схильності до ризику та поведінкових особливостей.

61. Основи нейроеконіміки: обробка мозком фінансову інформацію.

62. Вербальні та невербальні комунікації, що формують довіру та зменшують фінансову тривогу клієнта.

63. Довгостроковість відносин «консультант-клієнт» як ключовий фактор успіху в консалтингу. Вплив інформаційного шуму на прийняття фінансових рішень.

64. Трансформація ролі консультанта: від класичного радника до оператора Robo-advisory систем.

65. Принципи роботи та алгоритми Robo-advisors (автоматизоване управління портфелем).

66. Моделі співпраці «людина + робот» в фінансово-інвестиційному консультуванні.

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

68. Використання Big Data та машинного навчання для прогнозування ринкових індикаторів.

69. Застосування ML-алгоритмів (нейронні мережі, дерева рішень) для прогнозування цін активів.

70. Блокчейн-технології та токенизація активів як нові об'єкти консалтингової експертизи.

71. Консалтинг щодо випуску та обігу токенизованих активів.

72. Можливості використання смарт-контрактів у фінансових угодах для забезпечення прозорості та автоматизації.

73. Аналіз основних кіберзагроз у сфері фінансового консалтингу.

Критерії оцінювання	<p>1. Положення про організацію освітнього процесу у Хмельницькому університеті управління та права імені Леоніда Юзькова, затверджене рішенням вченої ради від 29.08.2025 р., протокол №1, введене в дію наказом від 29.08.2025 р. № 523/25 (https://surl.li/liuxqd) (у новій редакції).</p> <p>2. Положення про систему рейтингового оцінювання результатів освітньої діяльності здобувачів вищої освіти у Хмельницькому університеті управління та права наказом від 19.02.2019 р. №74/19 (http://www.univer.km.ua/page/Polozhennya_ratings.pdf)</p> <p>Нарахування балів здобувачам вищої освіти з навчальної дисципліни здійснюється відповідно до такої схеми:</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD A[Вивчення навчальної дисципліни] --> B[100 балів] B --> C[Очна (денна, вечірня) форма здобуття освіти] B --> D[Заочна форма здобуття освіти] C --> E[10 балів – за результатами навчання під час лекцій] C --> F[30 балів – за результатами навчання під час семінарських (практичних, лабораторних) занять] C --> G[20 балів – за результатами самостійної роботи] D --> H[5 балів – за результатами навчання під час лекцій] D --> I[25 балів – за результатами навчання під час семінарських (практичних, лабораторних) занять] D --> J[30 балів – за результатами самостійної роботи] E --> K[40 балів – за результатами складання семестрового контролю] F --> K G --> K H --> L[60 балів – за результатами навчання під час лекцій] I --> L J --> L </pre> </div> <p>Обсяг балів, здобутих здобувачем вищої освіти під час лекцій з навчальної дисципліни, визначається у пропорційному співвідношенні до кількості відвіданих лекцій. Загальна кількість балів визначається за формулою:</p> $\sum_{л} = \Phi_{л} / \Pi_{л} \times \text{Мах}, \text{ де:}$ <p>$\sum_{л}$ – загальна кількість балів; $\Phi_{л}$ – кількість фактично відвіданих лекцій; $\Pi_{л}$ – планова кількість лекцій, визначена робочою програмою; Мах – максимальна кількість балів, яку здобувач вищої освіти може отримати за роботу на лекціях.</p> <p>Кількість балів, здобутих здобувачем вищої освіти під час семінарських (практичних, лабораторних) занять з навчальної дисципліни, визначається за формулою:</p>

$$\sum c = (B_1 + B_2 + \dots + B_n) / n \times K, \text{ де:}$$

$\sum c$ – загальна кількість балів;

B – кількість балів, отриманих на одному занятті;

n – кількість семінарських (практичних, лабораторних) занять, визначених робочою програмою;

K – коефіцієнт, який, як правило, дорівнює 7 (для денної форми здобуття освіти) або 6 (для заочної форми здобуття освіти).

Коефіцієнт K може бути іншим з урахуванням специфіки навчальної дисципліни.

За результатами семінарського (практичного, лабораторного) заняття здобувачеві вищої освіти до відповідного документа обліку успішності виставляється кількість балів від 0 до 5 числом, кратним 0,5, яку він отримав протягом заняття.

Критерії поточного оцінювання знань здобувачів вищої освіти наведені у п. 4.3.8. Положення про організацію освітнього процесу в Хмельницькому університеті управління та права.

Обсяг балів за самостійну роботу розподіляється пропорційно за два завдання, що складається з: 1) визначених для самостійної роботи питань за темами навчальної дисципліни, що виконуються у письмовій формі; 2) одного індивідуального завдання, яке виконується в письмовій формі у вигляді наукової роботи за обраною здобувачем темою. Кожне питання, виконане у письмовій формі, самостійної роботи оцінюється максимально одним балом відповідно до критеріїв. Критерії оцінювання знань за самостійну роботу здобувачів вищої освіти наведені у п.4.3.15. Положення про організацію освітнього процесу в Хмельницькому університеті управління та права. За виконання першого завдання здобувач може одержати максимально 15 балів. За виконання другого завдання здобувач може одержати максимально 15 балів.

Загалом за виконання самостійної роботи здобувач наукового ступеня доктора філософії заочної форми навчання може одержати максимально 30 балів.

Перерозподіл балів, в межах максимально можливої кількості їх одержання за виконану самостійну роботу, наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Розподіл балів для самостійної роботи

№ з/п	Алгоритм нарахування балів	Номер теми					Усього балів
		1	2	3	4	5	
1.	Максимальна кількість балів за одну письмову роботу з відповідної теми	3	3	3	3	3	15
2.	Максимальна кількість балів за індивідуальне завдання	15					15
	Усього балів						30

За семестровий контроль, що проводиться у формі заліку здобувач вищої освіти може максимально одержати 40 балів. Шкала визначення кількості балів та критерії оцінювання знань здобувачів вищої освіти за результатами семестрового контролю, подана у табл. 4.6 підпункту 4.5.1 Положення про організацію освітнього процесу в Хмельницькому університеті управління та права (затвердженого 29 серпня 2025 року, протокол № 1).

Структура залікового білету включає 40 тестових завдань різної

	<p>складності. Максимальна кількість балів за відповідь на тестові завдання складає 40 балів.</p> <p>Підсумовування балів за результатами вивчення навчальної дисципліни здійснюється як правило, на підставі результатів поточного контролю;</p> <p>Семестрова оцінка із залікової навчальної дисципліни (за умови, що здобувачем за поточний контроль накопичено 36 і більше балів) обчислюється за формулою:</p> $\sum c = \text{Бпк} * 100 / 60, \text{ де:}$ <p>$\sum c$ – загальна кількість балів; Бпк – кількість балів, отриманих за поточний контроль.</p> <p>Здобувач освіти, який бажає отримати підсумковий бал вищий за розрахунковий (відповідно до зазначеної формули) із залікової навчальної дисципліни, має право скласти семестровий залік. У такому разі семестрова оцінка із залікової навчальної дисципліни обчислюється шляхом додавання накопичених здобувачем освіти балів з поточного та семестрового контролю.</p> <p>У разі отримання здобувачем вищої освіти на заліку підсумкової оцінки, що є нижчою ніж розрахункова, йому виставляється розрахункова оцінка.</p>
<p>Можливість визнання результатів неформальної освіти</p>	<p>Здобувачу вищої освіти визнаються результати неформальної освіти за тематикою, пов'язаною з навчальною дисципліною, у порядку, визначеному Положенням про порядок визнання результатів навчання у Хмельницькому університеті управління та права імені Леоніда Юзькова, здобутих шляхом неформальної та/або інформальної освіти (https://surl.li/fxneax) (за умови наявності сертифікату). Кількість зарахованих балів залежить від тематики онлайн курсу.</p> <p>Здобувачу вищої освіти можуть визнаватись результати участі у: конкурсі, науково-практичній конференції, тренінгу, турнірі, брейн-рингу тощо. Оцінювання результатів неформальної та/або інформальної освіти здійснюється відповідно до обсягу та складності виконаних завдань, а кількість балів визначається викладачем навчальної дисципліни.</p>
<p>Політика академічної доброчесності</p>	<p>Розділ «Академічна доброчесність» на сайті Університету http://univer.km.ua/page.php?pid=188</p>
<p>Політика врегулювання конфліктів</p>	<p>Етичний кодекс Хмельницького університету управління та права імені Леоніда Юзькова, затверджений рішенням вченої ради університету 27 травня 2020 року, протокол № 9, введений в дію наказом від 27.05.2020 р. № 201/20 (http://univer.km.ua/doc/Etichniy_kodeks.pdf)</p>
<p>Зворотній зв'язок</p>	<p>1. Під час аудиторних занять, консультацій. 2. За допомогою анкетування після завершення вивчення навчальної дисципліни, регулярних анкетувань здобувачів вищої освіти, що проводяться в університеті.</p>

СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ:

РОЗРОБНИКИ	Професор кафедри менеджменту, економіки, статистики та цифрових технологій, доктор економічних наук, професор Павло ІЖЕВСЬКИЙ
ГАРАНТ ОСВІТНЬОЇ ПРОГРАМИ	Професор кафедри фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку, доктор економічних наук, професор Віктор СИНЧАК
СХВАЛЕНО	Рішення кафедри фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку 28 жовтня 2025 року, протокол № 3.