



**ХМЕЛЬНИЦЬКА ОБЛАСНА РАДА
ХМЕЛЬНИЦЬКИЙ УНІВЕРСИТЕТ УПРАВЛІННЯ ТА ПРАВА
ІМЕНІ ЛЕОНІДА ЮЗЬКОВА**

ЗАТВЕРДЖУЮ

Перший проректор

_____ О.М. Омельчук
(підпис) (ініціали, прізвище)

23 _____ листопада _____ 2020 року

М.П.

**НАВЧАЛЬНО-МЕТОДИЧНІ МАТЕРІАЛИ
з навчальної дисципліни
«ЕКОНОМІЧНЕ ОБГРУНТУВАННЯ УПРАВЛІНСЬКИХ РІШЕНЬ»
для підготовки на першому освітньому рівні
здобувачів вищої освіти ступеня бакалавра
за спеціальністю 072 Фінанси, банківська справа та страхування
галузі знань 07 Управління та адміністрування
за денною формою навчання**

м. Хмельницький
2020

ЗМІСТ

Стор.

1.	Структура вивчення навчальної дисципліни	–	3
	1.1. Тематичний план навчальної дисципліни	–	3
	1.2. Лекції (<i>теми і плани</i>)		4
	1.3. Семінарські заняття (<i>теми і плани занять; питання, задачі, завдання або кейси для поточного контролю; завдання для лабораторних робіт; методичні рекомендації для підготовки до занять</i>)	–	6
	1.4. Самостійна робота студентів (<i>форми, тематика завдань; методичні рекомендації до їх виконання</i>)	–	17
	1.5. Підсумковий контроль (<i>форми, питання, завдання, задачі тощо для підсумкового контролю; зразок екзаменаційного (залікового) білета</i>)	–	20
2.	Схема нарахування балів (<i>загальна схема; розрахунки нарахування балів за відповідні види навчальної діяльності</i>)	–	25
3.	Рекомендовані джерела (<i>в розрізі тем дисципліни</i>)	–	27
4.	Інформаційні ресурси в Інтернеті	–	31

1. Структура вивчення навчальної дисципліни

1.1. Тематичний план навчальної дисципліни

№ теми	Назва теми	Кількість годин												
		Денна форма навчання						Заочна форма навчання						
		Усього	у тому числі					Усього	у тому числі					
			Лекції	Сем. (прак).	Лабор.	Ін.зав.	СРС		Лекції	Сем. (прак).	Лабор.	Ін.зав.	СРС	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
1	Методологічні основи інвестування	10	2	2	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
2	Характеристика інвестиційної діяльності	10	2	2	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
3	Інвестування в ринок акцій	14	4	4	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
4	Інвестування в облігації, конвертовані цінні папери та похідні фінансові інструменти	14	4	4	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
5	Інвестиційний аналіз та фондові індекси на фінансовому ринку	14	4	4	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
6	Інвестиційні проекти як основа інвестиційного процесу	10	2	2	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
7	Інноваційні інвестиції	10	2	2	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
8	Методичні засади оцінки доцільності інвестицій	14	4	4	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
9	Інвестиційні ризики та основні методи їх оцінки та мінімізації	14	4	4	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
10	Інвестиційні можливості та альтернативні способи інвестування	10	2	2	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-
	Всього годин	120	30	30	-	-	60	-	-	-	-	-	-	-

1.2. Лекції

№ з/п	Назва і план теми	Кількість годин
1	2	3
1.	Тема 1. Методологічні основи інвестування	2
1.1.	Сутність термінів «інвестиції» та «інвестування». Економічна сутність інвестицій та інвестування.	
1.2.	Класифікація інвестицій за об'єктами вкладення капіталу, за характером участі в інвестиційному процесі, відтворювальною спрямованістю, ступенем залежності від доходів, періодом здійснення, сумісністю здійснення, рівнем прибутковості, рівнем інвестиційного ризику, рівнем ліквідності та ін.	
1.3.	Концепція вартості грошей у часі. Прості, складні та безперервні відсотки. Майбутня і теперішня вартість грошей.	
2.	Тема 2. Характеристика інвестиційної діяльності	2
2.1.	Поняття інвестиційної діяльності підприємства, її форми та методи здійснення.	
2.2.	Інвестиційний процес та його складові. Особливості інвестиційної діяльності підприємства.	
2.3.	Суб'єкти інвестиційної діяльності підприємства. Інвестор як самостійний суб'єкт підприємницької діяльності.	
2.4.	Портфельні, стратегічні, індивідуальні та інституціональні інвестори.	
3.	Тема 3. Інвестування в ринок акцій	4
3.1.	Сутність, специфіка та інвестиційні характеристики звичайних акцій	
3.2.	Види вартості звичайних акцій	
3.3.	Особливості обігу звичайних акцій	
3.4.	Природа та особливості привілейованих акцій	
3.5.	Основні характеристики випуску привілейованих акцій	
3.6.	Стратегії інвестування в привілейовані акції	
4.	Тема 4. Інвестування в облігації, конвертовані цінні папери та похідні фінансові інструменти	4
4.1.	Природа та особливості облігацій	
4.2.	Основні характеристики випусків облігацій	
4.3.	Основні складові ринку облігацій	
4.4.	Сутність та особливості конвертованих цінних паперів	
4.5.	Характеристика випусків конвертованих цінних паперів	
4.6.	Сутність, специфіка та основні види деривативів	
4.7.	Права та варанти	
5.	Тема 5. Інвестиційний аналіз та фондові індекси на фінансовому ринку	4
5.1.	Сутність та призначення фундаментального аналізу	
5.2.	Аналіз фінансових коефіцієнтів	
5.2.1.	Показники ліквідності балансу	
5.2.2.	Показники фінансової стійкості	
5.2.3.	Показники ділової активності	
5.2.4.	Показники рентабельності	
5.3.	Сутність фондових індексів і методи їх розрахунків	
5.4.	Провідні фондові індекси США	
6.	Тема 6. Інвестиційні проекти як основа інвестиційного процесу	2
6.1.	Поняття інвестиційного проекту та його специфічні ознаки	
6.2.	Життєвий цикл інвестиційного проекту та його фази	
6.3.	Передінвестиційні дослідження проекту	
6.4.	Техніко-економічне обґрунтування інвестиційного проекту та його	

	структура	
7.	Тема 7. Інноваційні інвестиції	2
7.1.	Поняття інноваційних інвестицій підприємства, характеристика їх основних форм.	
7.2.	Особливості венчурного інвестування.	
7.3.	Інтелектуальні інвестиції та особливості інвестування в людський капітал.	
8.	Тема 8. Методичні засади оцінки доцільності інвестицій	4
8.1.	Процентна ставка та термін проведення операцій при визначенні майбутньої та теперішньої вартості.	
8.2.	Ануїтет та його використання в оцінці доцільності інвестицій.	
8.3.	Еквівалентність ставок в інвестиційному аналізі.	
8.4.	Розрахункові моделі оцінки фінансових інвестицій.	
8.5.		
9.	Тема 9. Інвестиційні ризики та основні методи їх оцінки та мінімізації	4
9.1.	Поняття ризиків в інвестиційній діяльності.	
9.2.	Види інвестиційних ризиків.	
9.3.	Політичний, правовий та економічний ризики в інвестуванні.	
9.4.	Технічні ризики інвестування.	
9.5.	Фінансовий, маркетинговий, екологічний ризики та ризик участі інвестиційної діяльності.	
9.6.	Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень.	
10.	Тема 10. Інвестиційні можливості та альтернативні способи інвестування	2
10.1	Формування графіку інвестиційних можливостей фірми.	
10.2	Формування ринку об'єктів реального інвестування.	
10.3	Інвестиційний фонд як опосередкований шлях на фондовий ринок.	
	Усього	30

1.3. Семінарські заняття

1.3.1. Тематика та питання семінарських занять і методичні рекомендації до їх опрацювання

Семінарське заняття 1

Тема 1. Методологічні основи інвестування

Питання для усного опитування та дискусії

- 1.1 Сутність та функціональна роль інвестиційних процесів в економічних системах
- 1.2 Концептуальні аспекти інвестиційної діяльності в Україні
- 1.3 Інституціональний підхід до інвестиційно-відтворювального процесу

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: автономні та індуковані інвестиції, прямі фінансові та портфельні інвестиції, теорема неможливості К. Ерроу, модель «мультиплікатора-акселератора», модель Харрода-Домара, структура інвестицій.

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- ознайомитися з інституційним підходом щодо вирішення інвестиційних проблем та оптимізації інвестиційного процесу;
- виявити чинники впливу на процес інвестування;
- вивчити проблеми та протиріччя процесу прийняття інвестиційного рішення;
- проаналізувати випадки державного втручання в інвестиційний процес;
- вивчити методику оцінки інвестиційної привабливості країни та її регіонів

Задачі

Задача 1. Відстежте динаміку ринку реальних інвестицій на базі аналізу коливання інвестиційних витрат порівняно із споживчими (за даними таблиці)

Показники	Роки						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Кінцеві споживчі витрати домогосподарств, млн. ум. од.	71310	92406	112260	124560	146301	180956	238040
Кінцеві споживчі витрати комерційних організацій, що обслуговують домогосподарства, млн. ум. од.	3305	3909	4017	4226	4493	4547	5630
Валове нагромадження основного капіталу, млн. ум. од.	25131	33427	40211	43289	55075	77820	88431
Зміна запасів матеріальних оборотних коштів, млн. ум. од.	-2519	-42	4229	2209	3661	-4883	2678

Задача 2. На базі аналізу прямих іноземних інвестицій відстежте динаміку залежності національної економічної системи країни Y від іноземного капіталу (див. табл.). Зробіть висновок.

Показники	Роки						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Прямі іноземні інвестиції в країну, млн. ум. од.	3281,8	3875	4553,3	5471.8	5850	9047	16375,2
Валовий внутрішній продукт (номінальний), млн. ум. од.	170070	204190	22580	267344	345113	418529	520145

Задача 3. Використовуючи дані статистичного щорічника заповніть таблицю. На базі аналізу економічних параметрів інвестиційного ризику охарактеризуйте фінансовий стан економіки України.

Показники	Роки						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Валовий внутрішній продукт							
Обслуговування державного боргу							
Поточний бюджетний дефіцит							
Експорт товарів та послуг							
Прибуток від експорту товарів							
Боргові зобов'язання з терміном погашення у поточному році							
Прибуток від експорту товарів							

Семінарське заняття 2

Тема 2. Характеристика інвестиційної діяльності

Питання для усного опитування та дискусії

2.1 Поняття інвестиційного менеджменту. Теоретичні основи інвестиційного менеджменту як складової загального менеджменту підприємства. Принципи здійснення інвестиційного менеджменту, їх характеристика.

2.2 Основна мета інвестиційного менеджменту, її місце в моделі формування інвестиційного рішення.

2.3 Головна та другорядні цілі інвестиційного менеджменту, їх ієрархія.

2.4 Завдання інвестиційного менеджменту. Основні функції інвестиційного менеджменту.

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: інвестиційний менеджмент, функції інвестиційного менеджменту, принципи управління інвестиційною діяльністю, ієрархія організації інвестиційних процесів, суб'єкти та об'єкти інвестиційного менеджменту.

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- поняття інвестиційного менеджменту та його принципи;
- побудова ієрархії цілей в інвестиційному менеджменті;
- основні завдання та функції інвестиційного менеджменту;
- формування інвестиційного рішення.

Задачі

Задача 1. Визначте майбутню суму вкладу по простих процентах за рік за таких умов:

- початкова сума – 1000 у.о.;
- відсоткова ставка, що нараховується щоквартально – 5%.

Задача 2. Визначте майбутню суму вкладу по складних процентах за рік за таких умов:

- початкова сума – 1000 у.о.;
- відсоткова ставка, що нараховується щоквартально – 5%.

Задача 3. Визначте початкову суму вкладу по складних процентах (за рік) за таких умов:

- отримана сума – 1000 у.о.;
- відсоткова ставка, що нараховується щоквартально – 5%.

Задача 4. Визначте початкову суму вкладу по простих процентах (за рік) за таких умов:

- отримана сума-1000 у.о.;
- відсоткова ставка, що нараховується щоквартально – 5%.

Задача 5. Розрахуйте початкову суму вкладу, якщо в кінці терміну дії отримано 450 у.о. як нараховані проценти, за умов:

- термін вкладу 1 рік;
- нарахування процентів – щоквартально.

Умови нарахування: простий процент, 4% – в квартал.

Задача 6. Розрахувати початкову суму вкладу, якщо в кінці терміну дії отримано 500 у.о. як нараховані проценти, за умов:

- термін вкладу 1 рік;
- нарахування процентів – щоквартально;

Умови нарахування: складний процент, 4% – в квартал.

Задача 7. Під який процент здійснено вкладення на депозит, якщо термін його дії – 1 рік, початкова сума – 1000 у.о., а кінцева 1250 у.о., при щоквартальному, простому нарахуванню процентів?

Задача 8. Під який відсоток здійснено вкладення на депозит, якщо термін його дії – 1 рік, початкова сума – 1000 у.о., а кінцева 1300 у.о., при щоквартальному, складному нарахуванню відсотків?

Задача 9. Інвестор отримав у кінці терміну депозитного договору 1200 у.о. Яким був відсоток, якщо початкова сума вкладу – 900 у.о., прості відсотки нараховувалися щоквартально, термін депозиту – 2 роки?

Задача 10. Інвестор отримав у кінці терміну депозитного договору 1200 у.о. Яким був відсоток, якщо початкова сума вкладу – 900 у.о., складні відсотки нараховувалися щоквартально, термін депозиту – 2 роки?

Семінарське заняття 3-4

Тема 3. Інвестування в ринок акцій

Питання для усного опитування та дискусії

- 3.1 Види звичайних акцій
- 3.2 Визначення розміру та способу дивідендних виплат
- 3.3 Вибір стратегії інвестування в звичайні акції (політика стандартних дивідендів, політика дивідендних премій, політика остійної частки в прибутку).
- 3.4 Особливості оцінки рівня кредитоспроможності емітента привілейованих акцій
- 3.5 Особливості обігу привілейованих акцій в Україні

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: дроблення та консолідація акцій, першокласні акції, акції зростання, дохідні акції, спекулятивні акції, види дивідендних виплат, політика стандартних дивідендів, політика дивідендних премій, політика постійної частки в прибутку, коефіцієнт покриття постійних виплат, обіг привілейованих акцій.

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- класифікація звичайних акцій;
- фактори впливу на рішення про розмір виплати дивідендів;
- види дивідендних виплат;
- фактори визначення вибору дивідендної політики;
- стратегії інвестування у звичайні акції;
- законодавче регулювання ринку акцій в Україні.

Задачі

Задача 1. Сукупна вартість активів підприємства – 100 млн. грош. од.; довгострокова заборгованість – 20 млн. грош. од.; короткострокова – 10 млн. грош. од.; в обігу знаходяться 100 тис. привілейованих акцій з номіналом у 100 грош. од., і 600 тис. звичайних акцій. Розрахуйте балансову вартість звичайних акцій.

Задача 2. Розрахуйте справедливий ринковий курс привілейованої акції, якщо річний розмір дивідендів на одну акцію дорівнює 10 грош. од., середньо ринкова ставка відсотку – 8%, а її номінальна вартість – 100 грош. од.

Задача 3. Розрахуйте коефіцієнт покриття для окремого випуску привілейованих акцій, якщо прибуток емітента за рік становив 100 млн. грош. од., розмір річних виплат дивідендів – 1,995 млн. грош. од., витрати на виплату дивідендів – 5000 грош. од., загальний обсяг боргових зобов'язань емітента – 250 млн. грош. од.

Задача 4. Розрахуйте необхідний курс звичайної акції корпорації «А» за таких умов: базовий курс акції 100 грош. од.; В – фактор дорівнює 1,25; дохідність урдових боргових цінних паперів становить 6%, динаміка росту фондового індексу – 10%.

Задача 5. Розрахуйте кількість прав. Необхідних для купівлі однієї звичайної акції додаткової емісії, обсяг якої становить 1 000 000 шт., якщо в обігу знаходиться 100 000 000 звичайних акцій. А термін дії прав дорівнює 30 робочим дням.

Задача 5. Розрахуйте вартість одного права за таких умов: прогнозний ринковий курс акції – 100 грош.од., курс підписки – 90 грош.од, комісійні брокеру – 1 грош.од., за 1 акцію необхідно надати 10 прав.

Семінарське заняття 5-6

Тема 4. Інвестування в облігації, конвертовані цінні папери та похідні фінансові інструменти

Питання для усного опитування та дискусії

- 4.1 Особливі випуски корпоративних облігацій
- 4.2 Інвестиційні стратегії при здійсненні операцій з облігаціями

- 4.3 Види вартості конвертованих цінних паперів
- 4.5 Інвестиційні стратегії операцій з конвертованими цінними паперами
- 4.6 Особливості обігу конвертованих цінних паперів в Україні
- 4.7 Put- та call опціони
- 4.8 Ф'ючерсні та форвардні контракти
- 4.9 Свопи, контракти на різницю цін та депозитарні розписки

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: облігації з плаваючою відсотковою ставкою, облігації з нульовим купоном, пролонговані облігації, облігації з спекулятивним курсом, мінливість облігацій, конверсійний паритет, опціон, ф'ючерс, депозитна маржа, ф'ючерсна ціна, форвард, своп

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- стратегія довгострокових інвестицій в облігації;
- стратегія систематичної торгівлі облігаціями на основі прогнозованої зміни середніх ставок;
- свопи з облігаціями;
- орієнтири визначення справедливого курсу конвертованих цінних паперів;
- основні характеристики випуску опціонів;
- види опціонів за способом їх виконання;
- основні інвестиційні характеристики опціонів;
- класифікація опціонів відповідно до базового активу;
- класифікація опціонів за рівнем їх стандартизації
- основні види ф'ючерсних контрактів за базовим активом;
- основні різновиди форвардних контрактів;
- основні види свопів;
- основні типи процентних свопів;
- основні види валютних свопів.

Задачі

Задача 1. Оголошена дохідність випуску муніципальних облігацій становить 10%; доходи від володіння цими облігаціями захищені від податку на дохід, ставка якого дорівнює 15%. Розрахуйте еквівалентну дохідність даного випуску облігацій.

Задача 2. Розрахуйте коефіцієнт конверсії конвертованих цінних паперів, якщо їх номінальна вартість дорівнює 1000 грош. од., а конверсійний період – 10 рокам.

Задача 3. Розрахуйте конверсійний паритет, якщо поточний курс конвертованого цінного паперу дорівнює 1200 грош. од., його номінал – 1000 грош. од., а коефіцієнт конверсії – 10.

Задача 4. Розрахуйте вартість варанту за таких умов: прогнозний ринковий курс звичайної акції - 120 грош. од., курс виконання – 10 грош.од., комісійні брокеру за одну акцію - 1 грош. од., обмінний коефіцієнт варанту – 1, варант термін обігу варанту 5 років.

Задача 5. Розрахуйте річну дохідність та рентабельність інвестицій у варант за умов його продажу, якщо поточний курс звичайних акцій становить 140 грош.од, курс виконання варанту 120 грош.од., комісійні брокеру за одну акцію – 1 грош. од., обмінний коефіцієнт – 1, варант було придбано чотири роки тому за ціною 5 грош.од.

Семінарське заняття 7-8

Тема 5. Інвестиційний аналіз та фондові індекси на фінансовому ринку

Питання для усного опитування та дискусії

- 5.1 Сутність та особливості технічного аналізу в інвестиційних процесах на фінансовому ринку
- 5.2 Методи технічного аналізу

- 5.2.1 Постулати (аксіоми) теорії Ч.Доу
- 5.2.2 Концепція акцій символів
- 5.2.3 Концепція технічних умов (індикаторів)
- 5.4 Західноєвропейські фінансові індекси
- 5.5 Японські фондові індекси
- 5.6 Російські фондові індекси
- 5.7 Українські фондові індекси

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: чиста вартість компанії, інтегральна оцінка платоспроможності підприємства, патерни, тренд, серед, інтернет-трейдинг, порівняльний аналіз.

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- основні фінансові показники підприємства-емітента цінних паперів, що використовуються у фундаментальному аналізі;
- складові фундаментального аналізу;
- DCF-аналіз;
- основні показники ліквідності балансу;
- основні показники стійкості балансу;
- основні показники рентабельності балансу;
- показники ліквідності звичайних акцій;
- основні постулати теорії Ч. Доу;
- технічні індикатори ринку.

Задачі

Задача 1. Розрахуйте кількість рейтингових балів і визначте клас кредитоспроможності підприємства, яке має такі значення коефіцієнтів: $L_2 = 0,3$, $L_3 = 1$, $L_4 = 1,4$, $U_2 = 0,5$, $U_3 = 0,6$, $U_6 = 1,1$

Задача 2. Індекс «Send P-500» на акції фірми А зменшився з 10000 до 8500. Як повинен діяти інвестор – купувати чи продавати акції фірми, на яку суму?

Задача 3. На основі нижче наведених даних (таблиця 5.1) розрахуйте зважений за ринковою капіталізацією індекс, якщо його базове значення дорівнює 1000.

Таблиця 5.1 – вихідні дані для розрахунку зваженого за ринковою капіталізацією індексу

Компанія	Число акцій у випуску	Ціна акції, грош. од.
А	1000000	2,0
Б	2500000	2,5
С	5000000	1,5
Д	10000000	0,9

Семінарське заняття 9

Тема 6. Інвестиційні проекти як основа інвестиційного процесу

Питання для усного опитування та дискусії

- 6.1 Опис інвестиційного проекту
- 6.2 Оцінка ймовірності та здійснення інвестиційного проекту
- 6.3 Індикативне планування інвестиційного процесу
- 6.4 Стратегія фінансування інвестиційного проекту
- 6.5 Припинення інвестиційного проекту
- 6.6 Організація проектування та ліцензування в інвестиційних проектах

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: інвестиційний проект, середньозважена вартість капіталу, індикатори плану, індикативне планування, бізнес-план, стратегія фінансування інвестицій, грошовий потік.

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- структура інвестиційного проекту підприємства в розрізі основних розділів;
- основні принципи розробки календарного плану реалізації реальних інвестиційних проектів;
- основні форми тимчасової диференціації календарного плану реалізації інвестиційного проекту;
- основні форми функціональної диференціації календарного плану реалізації інвестиційного проекту;
- індикатори плану проектно-дослідницьких робіт.

Задачі

- **Задача 1.** Підприємство розглядає доцільність реалізації інвестиційного проекту, основні показники якого представлені в таблиці 6.1. На підприємстві використовується прямолінійний метод нарахування амортизації. Ставка податку на прибуток становить 18% (базова основна ставка відповідно до законодавства).
- Визначте чистий приведений ефект від реалізації проекту, якщо за рахунок придбання нового. Більш прогресивного устаткування змінні витрати знизяться до 0,18 тис. грн за одиницю продукції (при цьому витрати на придбання основних фондів збільшаться на 195 тис.грн).
- Графічно й розрахунковим шляхом знайдіть точку беззбитковості за двома альтернативними варіантами.
- Зробіть висновки охарактеризувавши рівень інвестиційного ризику для кожного варіанта інвестування.

Таблиця 6.1 – Вихідні дані для оцінки ефективності інвестиційних проектів

Показники	значення
1. Обсяг продажу за рік. шт	35000
2. Ціна одиниці продукції, тис.грн	0,27
3. Змінні витрати на виробництво одиниці продукції, тис.грн	0,2
4. Річні постійні витрати без обліку амортизації основних фондів, тис.грн	60,4
5. Річна ставка амортизації основних фондів, %	7
6. Початкові інвестиційні витрати всього, тис.грн	780
- у т.ч. в основні фонди, тис.грн	560
7. Строк реалізації проекту, років	10
8. Грошовий потік	101

Семінарське заняття 10

Тема 7. Інноваційні інвестиції

- 7.1 Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу.
- 7.2 Особливості фінансування інновацій.
- 7.3 Пошук оптимальних джерел фінансування.
- 7.4 Роль держави у здійсненні фінансування і стимулювання інноваційного інвестування.

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: інноваційні інвестиції, інноваційна діяльність, інноваційні проекти, інноваційна продукція, джерела фінансування інновацій, інтелектуальні інвестиції, інноваційне підприємництво.

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- ознайомитися з теоретико-методичними засадами інновацій та інвестиційно-інноваційних процесів;
- розглянути об'єкти інноваційної діяльності;
- вивчити фінансове забезпечення інноваційної діяльності;
- проаналізувати рівень державного сприяння інвестиційно-інноваційних процесів в Україні.

Задачі

Задача 1. Підприємство запроваджує у виробництво новий вид продукції. Очікуваний чистий прибуток складе 200 тис. грн., норма рентабельності – 16%. Для запуску виробництва планується купівля обладнання на суму 50 тис. грн. Амортизаційні відрахування за рік складуть 18 тис. грн. Чи буде економічно доцільним освоєння нового продукту? Обґрунтуйте відповідь з використанням терміну окупності інвестицій, річної рентабельності капіталовкладень.

Задача 2. Підприємство запроваджує у виробництво новий вид продукції. Очікуваний чистий прибуток складе 300 тис. грн., норма рентабельності – 18%. Для запуску виробництва планується купівля обладнання на суму 70 тис. грн. Амортизаційні відрахування за рік складуть 20 тис. грн. Чи буде економічно доцільним освоєння нового продукту? Обґрунтуйте відповідь з використанням терміну окупності інвестицій, річної рентабельності капіталовкладень.

Задача 3. Необхідно розрахувати сумарний та середньорічний економічний ефект (прибуток) від інноваційного проекту, виходячи з наступних даних (таблиця 7.1).

Таблиця 7.1 – Вихідні дані

Показник	Значення	Од. виміру
Термін реалізації інноваційного проекту	4	роки
Очікувані доходи від реалізації проекту становлять		
1-й рік	750	тис. грн.
2-й рік	1 000	тис. грн.
3-й рік	800	тис. грн.
4-й рік	250	тис. грн.
Сукупні витрати (інвестиції)		
1-й рік	1 500	тис. грн.
2-й рік	240	тис. грн.
3-й рік	230	тис. грн.
4-й рік	800	тис. грн.

Семінарське заняття 11-12

Тема 8. Методичні засади оцінки доцільності інвестицій

Питання для усного опитування та дискусії

- 8.1 Статичні методи оцінки доцільності інвестицій та їх характеристика
 - 8.1.1 Метод визначення середньої ставки доходу (ARR, ССД)
 - 8.1.2 Метод визначення рентабельності інвестицій (ROI)
 - 8.1.3 Метод визначення розрахункової норми прибутку (AROR)
 - 8.1.4 Метод визначення коефіцієнту співвідношення доходів і витрат).
- 8.2 Динамічні методи оцінки інвестицій
 - 8.2.1 Метод розрахунку дисконтованого терміну окупності (DPP)
 - 8.2.2 Метод визначення чистої теперішньої вартості / чистої поточної вартості / чистої приведеної вартості (NPV)
 - 8.2.3 Метод розрахунку внутрішньої норми прибутку/ внутрішньої норми доходу / внутрішньої ставки доходу / прибутку (IRR)
 - 8.2.4 Особливості застосування NPV та IRR)

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: ануїтет, норма дисконту, альтернативна вартість, майбутня вартість ануїтету, рентабельність інвестицій, розрахункова норма прибутку, чиста теперішня вартість, термін окупності, внутрішня норма прибутку.

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- з'ясувати сутність альтернативної вартості та межі її застосування в інвестуванні;
- розглянути особливості та схеми розрахунку теперішньої та майбутньої вартості ануїтету;
- розглянути методику визначення еквівалентності ставок та розкрити специфіку застосування еквівалентних ставок при прийнятті інвестиційних рішень;
- розглянути основні показники оцінки доцільності інвестицій та методику їх застосування;
- розкрити зміст моделей оцінки доцільності фінансових інвестицій та особливості їх обчислення.

Задачі

Задача 1. Визначити доцільність інвестування у альтернативні проекти за даними таблиці 8.1. для розрахунку використати методи: ARR, PP, PI, DPP, NPV, IRR.

Таблиця 8.1 – Дані за проектами А та Б

Надходження (за роками), тис. грн			
Проекти	1 рік	2 рік	3 рік
А	-4000	2400	2765
Б	-2000	1200	1500

Ставка дисконту 15%.

Для розв'язку задачі рекомендується використовувати такі шаблони таблиць за кожним із варіантів.

а) для розрахунку ARR, PI – таблицю 8.2.

Рік	Індекс року	Надходження	Витрати	Чисті вигоди (3)-(4)	Коефіцієнт дисконтування при $r=15\%$	Дисконтовані чисті вигоди (5)*(6)
1	2	3	4	5	6	7
1						
2						
3						
Сума						

Б) для розрахунку PP – таблицю 8.3.

Рік	Індекс року	Чисті вигоди (3)-(4)	Чисті вигоди, наростаючим підсумком
1	2	5	5.1
1			
2			
3			
Сума			

В) для DPP – таблицю 8.4

Рік	Індекс року	Дисконтовані чисті вигоди (5)*(6)	Дисконтовані чисті вигоди, наростаючим підсумком
1	2	7	7.1
1			
2			
3			
Сума			

В) для IRR – таблицю 8.5

Індекс року	Чисті вигоди (3)-(4)	Коефіцієнт дисконтування при $r=15\%$	Дисконтовані чисті вигоди (5)*(6)	Коефіцієнт дисконтування при $r=100\%$	Дисконтовані чисті вигоди (5)*(8)
2	5	6	7	8	9
0					
1					
2					
Сума					

Семінарське заняття 13-14

Тема 9. Інвестиційні ризики та основні методи їх оцінки та мінімізації

Питання для усного опитування та дискусії

- 9.1 Методи дослідження ризиків інвестування
 - 9.1.1 Метод експертних оцінок
 - 9.1.2 Метод еквівалента певності
 - 9.1.3 Аналіз доцільності витрат
 - 9.1.4 Аналіз чутливості реагування
 - 9.1.5 Моделювання ризиків
 - 9.1.6 Аналіз сценаріїв розвитку проекту
 - 9.1.7 Модель оцінки капітальних активів (CAPM, МОКА)
- 9.2 Методи мінімізації та запобігання ризиків
 - 9.2.1 Страхування ризиків
 - 9.2.2 Концепція вартості невизначеності
 - 9.2.3 Управління ризиками

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: інвестиційні ризики, диверсифікація ризиків, методи оцінки інвестиційних ризиків, розподіл ризику, страхування ризику, лімітування.

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- визначити сутність і причини виникнення ризику в інвестиційній діяльності;
- розглянути основні види втрат у реалізації інвестиційних проектів;
- розкрити зміст оцінки ризику при виборі варіанту інвестування;
- з'ясувати специфіку визначення впливу інфляції на ефективність інвестиційних проектів;
- розглянути особливості управління ризиком при прийнятті рішень у сфері інвестицій.

Задачі

Задача 1. Підприємство підрахувало, що протягом наступних семи років щорічно отримуватиме такі грошові потоки у грн.: 30 тис., 50 тис., 60 тис., 40 тис., 30 тис., 40 тис., 80 тис. Фактори еквівалента певності за ті ж самі роки будуть у %: 95, 85, 70, 65, 55, 50, 40. Початкові інвестиції у проект становлять 12,5 тис. грн. Безпечна ставка – 12%. Визначити чи прийнятний проект (застосувати метод еквівалента певності).

Задача 2. Передбачається, що початкові інвестиції проекту для придбання нового обладнання та реконструкції заводу становлять 50 млн. грн, ціна реалізації - 50 грн., витрати на оплату праці у розрахунку на одиницю продукції – 15 грн., матеріальні витрати – 10 грн., витрати на електроенергію – 8 грн. При нормальному завантаженні виробничих потужностей підприємство зможе виготовляти 600 тис. виробів за рік. Термін реалізації проекту – 8 років, дисконтна ставка – 12%. За даними задачі побудувати в ПП «Ехел» електронну таблицю моделі для аналізу чутливості реагування. Здійснити перевірку можливості використання розроблених моделей і зробити відповідні висновки. Прокоментувати отримані результати. Знайти межі доцільності реалізації інвестицій для кожного вхідного параметру проекту.

Виконання відповідних завдань має бути здійснено з дотриманням рекомендованого формату і полягає у визначенні впливу змінних факторів (параметрів) на результативну величину чистої теперішньої вартості (NPV), визначенні найважливіших змінних в проекті, їх граничних значень, допустимих змін та рейтингу впливу на результативну величину. При розрахунку виходити з припущення, що очікуваний рівень інфляції складає 10% на рік, а кожен з параметрів зростання на 20%.

Подати відповіді у такій формі для кожної зміни відповідного параметру (кількість розрахункових таблиць залежить від кількості базових параметрів – F_1, \dots, F_n).

Таблиця 1 – Фактори та вигоди

Роки	F_1	F_2	F_3	F_4	...	F_n	Чисті вигоди	Коефіцієнт приведення	Дисконтовані чисті вигоди
------	-------	-------	-------	-------	-----	-------	--------------	-----------------------	---------------------------

Таблиця 2 – Аналіз чутливості

Параметри (фактор X)	% зміни фактора X	Нова NPV, тис. грн	Базова NPV, тис. грн	% зміни NPV (3-4)/4	NPV/X (5/2)	Рейтинг
1	2	3	4	5	6	7
F_1						
...						
F_n						

Семінарське заняття 15

Тема 10. Інвестиційні можливості та альтернативні способи інвестування Інвестиційні ризику та основні методи їх оцінки та мінімізації

Питання для усного опитування та дискусії

- 10.1 Економічна оцінка об'єктів реального інвестування
 - 10.1.1 Витратний підхід,
 - 10.1.2 Дохідний підхід
 - 10.1.3 Порівняльний підхід).
- 10.2 Інвестиції в оборотні активи.
- 10.3 Інвестиції в особисті матеріальні активи.

10.4 Інвестиції в нерухомість.

10.5 Принципи побудови та управління інвестиційним портфелем.

Аудиторна письмова робота

Виконання письмових завдань у тестовій формі та розв'язування задач за темою заняття.

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: реальні інвестиції, сертифікати дорогоцінних металів, оборотні активи, методи економічної оцінки об'єктів, оцінка об'єктів нерухомості, інвестування оборотного капіталу, інвестиційний портфель.

З метою глибокого засвоєння навчального матеріалу при самостійному вивченні теми студенту варто особливу увагу зосередити на таких аспектах:

- розглянути види особистих матеріальних активів;
- розкрити способи інвестування в дорогоцінні метали;
- дослідити порядок здійснення інвестиційного аналізу об'єктів нерухомості;
- з'ясувати фактори впливу на попит об'єктів нерухомості та методи оцінки її вартості;
- розглянути типи інвестиційних портфелів та підходи до їх управління.

Задачі

Задача 1. Підприємство має три варіанти формування портфеля фінансових інвестицій (П₁, П₂, П₃), основні характеристики яких наведено у таблиці 10.1. Необхідно проаналізувати портфелі з погляду співвідношення «дохідність-ризик» та вибрати оптимальний. Аналіз ефективності портфелі провести за допомогою коефіцієнтів Трейнора та Шарпа.

Таблиця 10.1 – Аналіз коефіцієнтів ефективності управління портфелями цінних паперів

Портфелі (П)	d ₀ , %	d _p , %	σ _p , %	β	kT = (d _p - d ₀) / βσ _p		kS = (d _p - d ₀) / σ _p	
					розрахунок	значення	розрахунок	значення
П ₁	20	27	18	0,85				
П ₂	20	30	21	1,2				
П ₃	30	32	25	1,5				

1.4. Самостійна робота студентів

Самостійна робота студентів є однією з форм оволодіння матеріалом із навчальної дисципліни. Виконання самостійної роботи дозволяє розвивати самостійне мислення, поглиблювати засвоєні теоретичні знання, опанувати практичні навички проведення розрахунків.

Мета самостійної роботи полягає в засвоєнні у повному обсязі навчальної програми та формування у студентів загальних і професійних компетентностей, які відіграють суттєву роль у становленні майбутнього фахівця вищого рівня кваліфікації. Завданням самостійного вивчення курсу є засвоєння студентами теоретичного матеріалу з курсу бізнес-планування.

Навчальний час, відведений для самостійної роботи студентів денної форми навчання, визначається навчальним планом і становить 52% (55 годин) від загального обсягу навчального часу на вивчення дисципліни (105 годин).

У ході самостійної роботи студент має перетворитися на активного учасника навчального процесу, навчитися свідомо ставитися до оволодіння теоретичними і практичними знаннями, вільно орієнтуватися в інформаційному просторі, нести індивідуальну відповідальність за якість власної професійної підготовки.

Самостійна робота студента передбачає:

- опрацювання лекційного матеріалу;
- опрацювання та вивчення рекомендованої літератури, основних термінів та понять за темами дисципліни;
- підготовку до практичних, семінарських занять;
- підготовку до виступу на семінарських заняттях;
- поглиблене опрацювання окремих лекційних тем або питань;
- вирішення розрахункових завдань за вивченою темою;

- написання рефератів за заданою проблематикою;
 - пошук (підбір) та огляд літературних джерел за заданою проблематикою дисципліни;
 - аналітичний розгляд наукової публікації; підготовку до контрольних робіт та інших форм поточного контролю;
 - систематизацію вивченого матеріалу з метою підготовки до семестрового іспиту.
- Студенти виконують письмову роботу (реферативне повідомлення) самостійно з одержанням необхідних консультацій від науково-педагогічного працівника протягом семестру. Форма контролю – перевірка письмових робіт та захист.

Тема 1. Методологічні основи інвестування

Питання для самостійної роботи

1. Інвестиційний ринок та його структура

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи і на підставі її вивчення розглянути поняття інвестиційного ринку, описати схему операцій на інвестиційному ринку, описати кон'юнктуру інвестиційного ринку.

Тема 2. Характеристика інвестиційної діяльності

Питання для самостійної роботи

1. Інвестиційна діяльність господарських товариств та інших учасників інвестиційного процесу.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи і на підставі її вивчення розглянути діяльність господарських товариств та інших учасників інвестиційного процесу з позиції інвесторів та учасників інвестиційних процесів в Україні та за кордоном.

Тема 3. Інвестування в ринок акцій.

Питання для самостійної роботи

1. Класифікація акцій.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи та на підставі її вивчення дослідити класифікацію акцій в розрізі привілейованих (преференційні) та звичайних (прості) акцій.

Тема 4. Інвестування в облигації, конвертовані цінні папери та похідні фінансові інструменти

Питання для самостійної роботи

1. Оцінка дохідності та вартості облигацій.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи та на підставі її вивчення розглянути моделі визначення дохідності та вартості дисконтованих та процентних облигацій з фіксованими та плаваючими купонами

Тема 5. Інвестиційний аналіз та фондові індекси на фінансовому ринку

Питання для самостійної роботи

1. Графічні (візуальні) методи технічного аналізу. Основні фігури технічного аналізу.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи та на підставі її вивчення розглянути графічні (візуальні) методи технічного аналізу (лінійні графіки, стовпчикові графіки, графік «хрестики-нулики», «японські свічки») та основні фігури технічного аналізу (реверсивні моделі зміни тренду, фігури продовження тренду).

Тема 6. Інвестиційні проекти як основа інвестиційного процесу

Питання для самостійної роботи

1. Прогнозування інвестиційної стратегії.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи та на підставі її вивчення описати взаємозв'язок цілей базової та інвестиційної стратегій підприємства, розглянути залежність формування інвестиційної стратегії від типів управління (активного та пасивного).

Тема 7. Інноваційні інвестиції

Питання для самостійної роботи

1. Критерії відбору та оцінки об'єктів інноваційної діяльності.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи та на підставі її вивчення розглянути моделі обґрунтування кошторису розробки та реалізації інноваційних проектів (метод зворотного розрахунку, метод розрахунку прибутковості капітальних вкладень, метод визначення співвідношень та тенденцій).

Тема 8. Методичні засади оцінки доцільності інвестицій

Питання для самостійної роботи

1. Особливості визначення економічних категорій оцінки фінансових інструментів.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи та на підставі її вивчення розкрити специфіку основних економічних категорій, що використовуються в процесі оцінки вартості та дохідності фінансових інструментів (вартість, ринкова ціна, середньо ринкова ставка відсотка, Облікова ставка).

Тема 9. Інвестиційні ризики та основні методи їх оцінки та мінімізації

Питання для самостійної роботи

1. Управління інвестиційними ризиками.

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи та на підставі її вивчення дослідити процеси управління інвестиційними ризиками, матрицю вибору стратегії управління інвестиційним ризиком.

Тема 10. Інвестиційні можливості та альтернативні способи інвестування

Питання для самостійної роботи

1. Джерела фінансового забезпечення альтернативних інвестицій

Завдання та методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Опрацювати літературу за темою самостійної роботи та на підставі її вивчення вивчити джерела фінансового забезпечення альтернативних інвестицій в Україні, дослідити зарубіжну практику фінансового забезпечення альтернативних інвестицій.

1.4.1. Методичні рекомендації до виконання індивідуального завдання

Тема наукової роботи обирається студентом 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:

– підбір та опрацювання літератури за темою наукової роботи;

– складання плану наукової роботи (*вступ, перший розділ – розкриття теоретичних аспектів проблеми, другий розділ – аналіз фактичних та статистичних даних, третій розділ – розробка напрямів удосконалення питань досліджуваної тематики, висновки, список використаної літератури та інформаційних джерел*);

– виклад основних ідей та пропозицій авторів;

–презентація та захист ІНДЗ відбувається під час проведення консультацій з навчальної дисципліни (виступ до 5 хвилин).

Форма контролю – перевірка правильності виконання ІНДЗ із врахуванням самостійності, творчості, правильності розрахунків і вмінням захистити результати дослідження. Захист (до 5 хвилин) за темою наукової роботи відбувається під час проведення консультацій з навчальної дисципліни «Інвестування».

Доопрацьована наукова робота, що виконана за обраною темою, може бути заслухана на студентському науково-дослідному гуртку та подана на конкурс студентських наукових робіт з дотриманням установлених вимог. Результати наукової роботи можуть публікуватись у вітчизняному чи закордонному науковому виданні у формі статті, доповідатись на міжнародній, закордонній, всеукраїнській чи університетській конференціях з публікацією або без публікації тез, за що слухачі магістратури одержують додаткові бали.

1.4.2. Тематика рефератів

1. Інвестиції як об'єкт державного регулювання
2. Сучасні форми державного регулювання інвестиційної діяльності підприємств в Україні.
3. Сучасні методи оцінки грошового потоку від інвестиційної діяльності.
4. Оцінка інфляції при здійсненні інвестиційної діяльності.
5. Модель оцінки капітальних активів та її використання в управлінні інвестиціями.
6. Урахування інфляції та ризиків при аналізі інвестиційних проектів.
7. Характеристика окремих видів та сегментів інвестиційного ринку України.
8. Методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку.
9. Основні параметри дослідження інвестиційного ринку.
10. Оцінка інвестиційної привабливості галузей (підгалузей) національної економіки.
11. Джерела фінансування інвестицій на підприємствах.
12. Основні схеми фінансування реальних інвестиційних проектів.
13. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства.
14. Методи визначення потреби в інвестиційних ресурсів.
15. Взаємозв'язок окремих показників оцінки ефективності реальних інвестицій.
16. Використання методу внутрішньої норми доходності (IRR) для оцінки доцільності та ефективності інвестицій.
17. Особливості оцінки ефективності незалежних і альтернативних проектів реальних інвестицій.
18. Управління інвестиційним проектом.
19. Порядок вибору об'єктів інноваційних інвестицій та методи оцінки їх вартості.
20. Інвестиційна привабливість основних інструментів інвестування фондового ринку України,
21. Оцінка інвестиційних якостей акцій, облігацій та інших цінних паперів українських підприємств.
22. Основні фактори, що впливають на зниження ефективності фінансових інвестицій, методи оцінки їх впливу.
23. Організація системи моніторингу ефективності портфеля фінансових інвестицій.
24. Інвестиційні фонди як інструмент залучення інвестицій до реального сектора економіки.
25. Управління портфелем цінних паперів на підприємстві.

1.5. Підсумковий контроль

Підсумковий семестровий контроль проводиться у формі письмового екзамену з виконанням тестових завдань і розв'язуванням задач за темами навчальної дисципліни.

1. Економічна сутність інвестицій та інвестування.
2. Класифікація інвестицій.
3. Сутність та функціональна роль інвестиційних процесів в економічних системах.

4. Концепція вартості грошей у часі.
5. Прості, складні та безперервні відсотки. Майбутня і теперішня вартість грошей.
6. Інвестиційний ринок та його структура.
7. Поняття інвестиційної діяльності підприємства, її форми та методи здійснення.
8. Інвестиційний процес та його складові.
9. Особливості інвестиційної діяльності підприємства.
10. Інвестор як самостійний суб'єкт підприємницької діяльності. Портфельні та стратегічні, індивідуальні та інституціональні інвестори.
11. Поняття інвестиційного менеджменту.
12. Теоретичні основи інвестиційного менеджменту як складової загального менеджменту підприємства.
13. Принципи здійснення інвестиційного менеджменту, їх характеристика.
14. Основна мета інвестиційного менеджменту, її місце в моделі формування інвестиційного рішення.
15. Функції інвестиційного менеджменту.
16. Інвестиційна діяльність господарських товариств та інших учасників інвестиційного процесу.
17. Сутність, специфіка та інвестиційні характеристики звичайних акцій
18. Види вартості звичайних акцій
19. Особливості обігу звичайних акцій
20. Основні характеристики випуску привілейованих акцій. Стратегії інвестування в привілейовані акції
21. Визначення розміру та способу дивідендних виплат
22. Вибір стратегії інвестування в звичайні акції (політика стандартних дивідендів, політика дивідендних премій, політика остійної частки в прибутку).
23. Особливості оцінки рівня кредитоспроможності емітента привілейованих акцій.
24. Основні складові ринку облигацій. Особливі випуски корпоративних облигацій.
25. Інвестиційні стратегії при здійсненні операцій з облигаціями
26. Сутність та особливості конвертованих цінних паперів.
27. Інвестиційні стратегії операцій з конвертованими цінними паперами
28. Сутність, специфіка та основні види деривативів. Права та варанти.
29. Особливості обігу конвертованих цінних паперів в Україні.
30. Put- та call опціони. Ф'ючерсні та форвардні контракти.
31. Свопи, контракти на різницю цін та депозитарні розписки.
32. Оцінка дохідності та вартості облигацій.
33. Сутність та призначення фундаментального аналізу.
34. Сутність фондових індексів і методи їх розрахунків.
35. Провідні фондові індекси США
36. Західноєвропейські фінансові індекси.
37. Сутність та особливості технічного аналізу в інвестиційних процесах на фінансовому ринку.
38. Методи технічного аналізу.
39. Графічні (візуальні) методи технічного аналізу на фондовому ринку. Основні фігури технічного аналізу.
40. Поняття інвестиційного проекту та його специфічні ознаки.
41. Життєвий цикл інвестиційного проекту та його фази. Передінвестиційні дослідження проекту.
42. Техніко-економічне обґрунтування інвестиційного проекту та його структура
43. Опис інвестиційного проекту. Оцінка ймовірності та здійснення інвестиційного проекту.
44. Індикативне планування інвестиційного процесу. Стратегія фінансування інвестиційного проекту. Припинення інвестиційного проекту .
45. Організація проектування та ліцензування в інвестиційних проектах.
46. Прогнозування інвестиційної стратегії.

47. Розрахунок внутрішнього інвестиційного потенціалу для реалізації проектів (операційний леверідж, фінансовий леверідж). Оптимізація структури капіталу для реалізації проектів.
48. Поняття інноваційних інвестицій підприємства, характеристика їх основних форм. Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу.
49. Особливості венчурного інвестування.
50. Інтелектуальні інвестиції та особливості інвестування в людський капітал.
51. Особливості фінансування інновацій. Пошук оптимальних джерел фінансування.
52. Критерії відбору та оцінки об'єктів інноваційної діяльності.
53. Роль держави у здійсненні фінансування і стимулювання інноваційного інвестування.
54. Процентна ставка та термін проведення операцій при визначенні майбутньої та теперішньої вартості.
55. Ануїтет та його використання в оцінці доцільності інвестицій.
56. Еквівалентність ставок в інвестиційному аналізі. Особливості визначення економічних категорій оцінки фінансових інструментів.
57. Розрахункові моделі оцінки фінансових інвестицій.
58. Статичні методи оцінки доцільності інвестицій та їх характеристика.
59. Метод визначення середньої ставки доходу (ARR, ССД).
60. Метод визначення рентабельності інвестицій (ROI)
61. Метод визначення розрахункової норми прибутку (AROR)
62. Метод визначення коефіцієнту співвідношення доходів і витрат).
59. Динамічні методи оцінки інвестицій
60. Метод розрахунку дисконтованого терміну окупності (DPP)
61. Метод визначення чистої теперішньої вартості / чистої поточної вартості / чистої приведеної вартості (NPV)
62. Метод розрахунку внутрішньої норми прибутку/ внутрішньої норми доходу / внутрішньої ставки доходу / прибутку (IRR)
63. Особливості застосування NPV та IRR)
64. Поняття ризиків в інвестиційній діяльності.
65. Види інвестиційних ризиків. Політичний, правовий та економічний ризики в інвестуванні.
66. Технічні ризики інвестування. Фінансовий, маркетинговий, екологічний ризики та ризик участі інвестиційної діяльності.
67. Методи дослідження ризиків інвестування (метод експертних оцінок; метод еквівалента певності; аналіз доцільності витрат; аналіз чутливості реагування;
68. Моделювання ризиків, аналіз сценаріїв розвитку проекту; модель оцінки капітальних активів (CAPM, МОКА)).
69. Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень.
70. Методи мінімізації та запобігання ризиків (страхування ризиків; концепція вартості невизначеності; управління ризиками).
71. Управління інвестиційними ризиками.
72. Формування графіку інвестиційних можливостей фірми.
73. Формування ринку об'єктів реального інвестування.
74. Економічна оцінка об'єктів реального інвестування (витратний підхід, дохідний підхід, порівняльний підхід).
75. Джерела фінансового забезпечення альтернативних інвестицій
76. Інвестиції в оборотні активи.
77. Інвестиції в особисті матеріальні активи.
78. Інвестиції в нерухомість.
79. Інвестиційний фонд як опосередкований шлях на фондовий ринок.
80. Принципи побудови та управління інвестиційним портфелем.

1.5.2. Структура екзаменаційного білета

1. Сутність та функціональна роль інвестиційних процесів в економічних системах.

2. Тести.

Виберіть правильну відповідь:

2.1 Інвестиційна діяльність це:

- А) процес пошуку інвестиційних ресурсів;
- Б) вибір ефективних об'єктів інвестування;
- В) формування програми капіталовкладень;
- Г) все вище перелічене.

2.2 Чи одне і те ж суб'єкт інвестиційної діяльності і учасник інвестиційного проекту?

- А) так;
- Б) ні;
- В) частково.

2.3 Виберіть форми, у яких можуть виступати інвестиції:

- А) рухоме і нерухоме майно;
- Б) права власності;
- В) права управління;
- Г) права користування;
- Д) права використання.

2.4 Виберіть найточніше визначення поняття «оперативне керування проектом»:

- А) усі дії менеджерів або самого інвестора спрямовані на реалізацію проекту;
- Б) комплекс дій керуючого проектом із забезпечення запланованого прибутку від використання вкладених коштів;
- В) сукупність щоденних дій з виконання плану використання коштів для отримання поточного прибутку не нижча від запланованого.

2.5 Виберіть з переліку функції, властиві оперативному керуванню проектом:

- А) деталізоване планування робіт;
- Б) організація виконання кожної запланованої роботи;
- В) розробка інвестиційної програми;
- Г) моніторинг ходу реалізації проекту та прийняття рішень щодо відхилень від запланованих показників.

2.6 Виберіть показники, що використовуються для оцінки інвестиційного проекту:

- А) період окупності;
- Б) сума доходу;
- В) індекс рентабельності;
- Г) майбутня вартість інвестицій;
- Д) чистий дохід.

2.7 Чи можна вважати, що порівняння результатів інвестування і витрат на реалізацію проекту є загальним принципом оцінки ефективності проекту?

- А) так;
- Б) ні;
- В) частково.

2.8 Виберіть визначення економічного змісту показника чистої приведеної вартості проекту:

- А) сумарний поточний прибуток за проектом;
- Б) усі прибутки від реалізації проекту, скориговані на розмір інфляції;
- В) сумарна за всіма роками життя проекту приведена до поточного періоду різниця між прибутками і витратами за проектом.

2.9 Період окупності проекту – це:

- А) період від початку інвестування до отримання прибутку;
- Б) відношення сукупних інвестиційних витрат до середньорічних грошових

потоків за період експлуатації проекту;

В) відношення сукупних інвестиційних витрат до індексу прибутковості проекту.

2.10 Виберіть визначення економічної суті показника внутрішньої норми прибутковості:

А) дисконтна ставка, при якій чистий приведений доход в процесі приведення буде дорівнювати нулю;

Б) дисконтна ставка при якій індекс доходності буде дорівнювати індексу рентабельності;

В) відношення прибутку до позичкового процента.

3. Задача. Інвестор розмістив на депозитний рахунок 8000 тис грн під 16% річних. Визначити величину суми вкладу через три роки за умово нарахування за схемою складних відсотків.

2. Схема нарахування балів

2.1. Нарахування балів студентам з навчальної дисципліни здійснюється відповідно до такої схеми:



2.2. Обсяг балів, здобутих слухачем магістратури під час лекцій з навчальної дисципліни, обчислюється у пропорційному співвідношенні кількості відвіданих лекцій і кількості лекцій, передбачених навчальним планом, і визначається згідно з додатком 12 до Положення про організацію освітнього процесу в Хмельницькому університеті управління та права (затвердженого від 28.08.2020 р., протокол №1).

З навчальної дисципліни «Інвестування» для студентів денної форми навчання передбачено проведення 15 лекційних занять. Отже, студент може набрати під час лекцій таку кількість балів (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

Розподіл балів для лекцій з навчальної дисципліни «Інвестування»

№ з/п	Форма навчання	Кількість лекцій за планом	Кількість відвіданих лекцій/балів														
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1.	Денна	15	0,67	1,34	2,01	2,68	3,35	4,02	4,69	5,36	6,03	6,7	7,37	8,04	8,71	9,38	10

2.3. З навчальної дисципліни «Інвестування» для студентів спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» денної форми навчання передбачено проведення 15 семінарських занять.

За результатами семінарського заняття кожному слухачу 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 студентів наведені у п. 4.3.8. Положення про організацію освітнього процесу в Хмельницькому університеті управління та права (затвердженого від 28.08.2020 р., протокол №1).

2.4. Обсяг балів за самостійну роботу з навчальної дисципліни «Інвестування» для студентів розподіляється пропорційно за виконання 10 письмових робіт (1 письмова робота по кожній темі). Залежно від їх обсягу та складності, студент може одержати не більше 14 балів.

Індивідуальне завдання виконане за пропонованою темою наукової роботи оцінюються окремо та складає не більше 6 балів. Загалом за виконання самостійної роботи студент денної форми навчання може одержати максимально 20 балів. Перерозподіл балів, в межах максимально можливої кількості їх одержання за виконану самостійну роботу, наведено в табл. 2.2.

Таблиця 2.2

Розподіл балів для самостійної роботи з навчальної дисципліни «Інвестування»												
№ з/п	Алгоритм нарахування балів	Номер теми / кількість балів										Разом балів
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1.	Максимальна кількість балів за одну письмову роботу з відповідної теми	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	14,0
2.	Максимальна кількість балів за індивідуальне завдання, виконане у вигляді дослідної роботи	10,0										6,0
3.	Усього балів	20,0										20,0

2.5. За семестровий контроль, що проводиться у формі семестрового екзамену з навчальної дисципліни «Інвестування», студент денної форми навчання може максимально одержати 30 балів. Шкала визначення кількості балів та критерії оцінювання знань студентів 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 від 28.08.2020 р., протокол №1).

Перерозподіл балів, в межах максимально можливого одержання їх кількості за надані студентами відповіді в усній та письмовій формі відповідно на питання та задачі і тестові завдання екзаменаційного білета, наведено в табл. 2.3.

Таблиця 2.3

Розподіл балів для семестрового контролю з навчальної дисципліни «Інвестування»

№ з/п	Алгоритм нарахування балів	Номер питань екзаменаційного білета			Разом балів
		1	2	3	
1.	Максимальна кількість балів за усну відповідь на питання залікового білета	5,0	-	-	5,0
2.	Максимальна кількість балів за письмову відповідь на тестові завдання	-	10,0	-	10,0
3.	Максимальна кількість балів за розв'язання задачі екзаменаційного білета	-	-	15,0	15,0
4.	Усього балів	5,0	10,0	10,0	30,0

3. Рекомендовані джерела

Тема 1

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
2. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Боди З. Инвестиции / З. Боди, А. Кейн, А. Дж. Маркус. – М.: Олимп-Бизнес, 2013. – 994 с.
5. Безродна С. М. Інвестування: компендіум / С. М. Безродна, Н. В. Миськова. Чернівці, 2013. – 200 с.
6. Вовчак О. Д. Інвестиційний менеджмент: підручник / О.Д. Вовчак, Н.М. Руцишин – Львів : Вид-во Львів. торг.-екон. ун-ту, 2016. – 463 с.
7. Селіверстов В.В. Інвестування: підручник./ В.В. Селіверстов – Суми: Університетська книга, 2011. – 480 с.
8. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб./ О.М. Петухова – Київ : «Центр учбової літератури», 2017. – 336 с.
9. Шапуров О.О. Інвестування: підручник / О. О. Шапуров – Запоріжжя: ЗДІА, 2017. – 175 с.
10. Ярошевич Н.Б. Державне управління інвестиційною діяльністю: Навчальний посібник / Н. Б. Ярошевич, І. Ю. Кондрат, А. І. Якимів.– Львів.: «Новий Світ-2000», 2020. – 429 с

Тема 2

1. Господарський кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
2. Закон України «Про державне регулювання діяльності у сфері трансферу технологій» від 14.09.200 бр. № 143-V [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
5. Безродна С. М. Інвестування: компендіум / С. М. Безродна, Н. В. Миськова. Чернівці, 2013. – 200 с.
6. Омелянович Л.О. Інвестування: підручник / Л.О. Омелянович, О.В. Веретенникова, О.Ю. Руденок, Д.В. Фірсов – К. : Знання, 2012. – 278 с.
7. Селіверстов В.В. Інвестування: підручник./ В.В. Селіверстов – Суми: Університетська книга, 2011. – 480 с.
8. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб./ О.М. Петухова – Київ : «Центр учбової літератури», 2017. – 336 с.
9. Шапуров О.О. Інвестування: підручник / О. О. Шапуров – Запоріжжя: ЗДІА, 2017. – 175 с.
10. Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: навч. посібн. / А. П. Дука – К. : Каравела, 2012. – 432 с.

Тема 3

1. Господарський кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
2. Закон України «Про державне регулювання діяльності у сфері трансферу технологій» від 14.09.200 бр. № 143-V [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.

3. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
5. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
6. Банківська діяльність у сфері інвестицій: проблеми розвитку, напрями вдосконалення, механізми управління : монографія / кол. авт.; за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. Б. І. Пшика. – К. : УБС НБУ, 2015. – 398 с
7. Бутко М. П. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник / М.П. Бутко, І.М. Бутко, М.Ю. Дітковська та ін. – К. : Центр учбової літератури, 2018. – 480 с.
8. Селіверстов В.В. Інвестування: підручник./ В.В. Селіверстов – Суми: Університетська книга, 2011. – 480 с.
9. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб./ О.М. Петухова – Київ : «Центр учбової літератури», 2017. – 336 с.
10. Шапуров О.О. Інвестування: підручник / О. О. Шапуров – Запоріжжя: ЗДІА, 2017. – 175 с.
11. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ / В. Л. Осецький, П. П. Мазурок, О. П. Гузенко ; Київ. нац. ун-т ім. Тараса Шевченка. - Київ : Київський університет, 2014. - 383 с.

Тема 4

1. Господарський кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
2. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
5. Дзюба П. Сучасна теорія міжнародного портфельного інвестування : структура та детермінанти розвитку./ П. Дзюба – Київ, 2017. – 531 с.
6. Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: навч. посібн. / А. П. Дука – К. : Каравела, 2012. – 432 с.
7. Заблоцький Т. М. Моделювання в управлінні портфелем фінансових активів : монографія./ Т.М. Заблоцький – Львів, 2016. – 438 с.
8. Ільчук В.П. Інвестування: підручник / В.П. Ільчук, Г.В. Кравчук, М.В. Дубина, А.В. Тарасенко. – Чернігів: ЧНТУ, 2014. – 355 с.
9. Матюшенко І. Ю. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України) : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко. – Х.: ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2013. – 396 с.
10. Майорова Т.В. Інвестування: практикум / Т.В. Майорова, В.І. Максимович, С. В. Урванцева та ін.; за наук. ред. Т. В. Майорової. – Київ : КНЕУ, 2012. – 577с.
11. Селіверстов В.В. Інвестування: підручник./ В.В. Селіверстов – Суми: Університетська книга, 2011. – 480 с.
12. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб./ О.М. Петухова – Київ : «Центр учбової літератури», 2017. – 336 с.

Тема 5

1. Господарський кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
2. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.

3. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
5. Безродна С. М. Інвестування: компендіум / С. М. Безродна, Н. В. Миськова. Чернівці, 2013. – 200 с.
6. Вовчак О. Д. Інвестиційний менеджмент: підручник / О.Д. Вовчак, Н.М. Руцишин – Львів : Вид-во Львів. торг.-екон. ун-ту, 2016. – 463 с.
7. Герасимчук З. В. Фінансовий менеджмент / З.В. Герасимчук– Луцьк : Надстир'я, 2013. – 462 с.
8. Омелянович Л.О. Інвестування: підручник / Л.О. Омелянович, О.В. Веретенникова, О.Ю. Руденок, Д.В. Фірсов – К. : Знання, 2012. – 278 с.
9. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ / В. Л. Осецький, П. П. Мазурок, О. П. Гузенко ; Київ. нац. ун-т ім. Тараса Шевченка. - Київ : Київський університет, 2014. - 383 с.
10. Селіверстов В.В. Інвестування: підручник./ В.В. Селіверстов – Суми: Університетська книга, 2011. – 480 с.

Тема 6

1. Господарський кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
2. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз : навч. посіб./ І.М. Боярко, Л. Л. Гриценко – Київ : Центр учбової літератури, 2011. – 400 с.
5. Давиденко Н. М. Аналіз інвестиційних проєктів : навч. посіб./ Н.М. Давиденко – Київ : ЦП «Компринт», 2015. – 378 с.
6. Зайцева І. Ю. Інвестування: навч. посіб. / І. Ю. Зайцева, М. В. Бормотова ; Укр. держ. ун-т залізн. трансп. – Харків : УкрДУЗТ, 2017. – 170 с.
7. Луців Б. Л. Інвестування : підручник / Б. Л. Луців, І. С. Кравчук, Б. Б. Сас. – Тернопіль : Економічна думка, 2014. – 544 с.
8. Сментина Н. В. Управління інфраструктурними проєктами : навчальний посібник / Н.В. Сментина, Н.А. Клевцєвич – Одеса : ОНЕУ, 2016. – 193 с.
9. Смітюх А.В. Правові основи інвестиційної діяльності: Навчальний посібник. / А.В. Смітюх– К.: Істина, 2013. – 420 с.
10. Шапуров О.О. Інвестування: підручник / О. О. Шапуров – Запоріжжя: ЗДІА, 2017. – 175 с.

Тема 7

1. Закон України «Про інноваційну діяльність» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
2. Господарський кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
3. Закон України «Про державне регулювання діяльності у сфері трансферу технологій» від 14.09.200 бр. № 143-V [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Безродна С. М. Інвестування: компендіум / С. М. Безродна, Н. В. Миськова. Чернівці, 2013. – 200 с.
5. Бутко М. П. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник / М.П. Бутко, І.М. Бутко, М.Ю. Дітковська та ін. – К. : Центр учбової літератури, 2018. – 480 с.

6. Вовчак О. Д. Інвестиційний менеджмент: підручник / О.Д. Вовчак, Н.М. Руцишин – Львів : Вид-во Львів. торг.-екон. ун-ту, 2016. – 463 с.
7. Давиденко Н. М. Аналіз інвестиційних проєктів : навч. посіб./ Н.М. Давиденко – Київ : ЦП «Компринт», 2015. – 378 с.
8. Луців Б. Л. Інвестування : підручник / Б. Л. Луців, І. С. Кравчук, Б. Б. Сас. – Тернопіль : Економічна думка, 2014. – 544 с.
9. Крупка М.І. Інвестування: підручник / М. І. Крупка, Д. В. Ванькович, Н. Б. Демчишак та ін.– Львів : ЛНУ ім. Івана Франка, 2014. – 452 с.
10. Крутилко О. І. Пряме іноземне інвестування в умовах євроінтеграції [Текст] : монографія / Олександр Крутилко. - Житомир : Полісся, 2013. - 194 с.
11. Сазонець І.Л. Інвестування: підруч. / І.Л. Сазонець, В.А. Федорова. – К.: Центр учбової літератури, 2011. – 312 с.

Тема 8

1. Господарський кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
2. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Безродна С. М. Інвестування: компендіум / С. М. Безродна, Н. В. Миськова. Чернівці, 2013. – 200 с.
4. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз : навч. посіб./ І.М. Боярко, Л. Л. Гриценко – Київ : Центр учбової літератури, 2011. – 400 с.
5. Герасимчук З. В. Фінансовий менеджмент / З.В. Герасимчук– Луцьк : Надстир'я, 2013. – 462 с.
6. Давиденко Н. М. Аналіз інвестиційних проєктів : навч. посіб./ Н.М. Давиденко – Київ : ЦП «Компринт», 2015. – 378 с.
7. Майорова Т.В. Інвестування: практикум / Т.В. Майорова, В.І. Максимович, С. В. Урванцева та ін.; за наук. ред. Т. В. Майорової. – Київ : КНЕУ, 2012. – 577с.
8. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ / В. Л. Осецький, П. П. Мазурок, О. П. Гузенко ; Київ. нац. ун-т ім. Тараса Шевченка. - Київ : Київський університет, 2014. - 383 с.
9. Скворцов І.Б. Економічна ефективність інвестиційної діяльності підприємств в умовах концесії: Монографія / І.Б. Скворцов, Х.В. Горбова, П.І. Віблій – Дрогобич: Посвіт, 2013. – 196 с.
10. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб./ О.М. Петухова – Київ : «Центр учбової літератури», 2017. – 336 с.
11. Черкасова С.В. Оцінка інвестицій інституційних інвесторів небанківського фінансового сектора в цінні папери /С.В.Черкасова // Науковий вісник Ужгородського університету (Збірник наукових праць). Серія Економіка. – 2014.– Випуск 2 (43). – С. 104-107.
12. Ярошевич Н.Б. Державне управління інвестиційною діяльністю: Навчальний посібник / Н. Б. Ярошевич, І. Ю. Кондрат, А. І. Якимів.– Львів.: «Новий Світ-2000», 2020. – 429 с.

Тема 9

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
2. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Банківська діяльність у сфері інвестицій: проблеми розвитку, напрями вдосконалення, механізми управління : монографія / кол. авт.; за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. Б. І. Пшика. – К. : УБС НБУ, 2015. – 398 с
4. Вовк В. М. Інвестування : навч. посібник / В.М. Вовк, І.М. Паславська. – Дрогобич: Коло, 2011. – 465 с.

5. Герасимчук З. В. Фінансовий менеджмент / З.В. Герасимчук– Луцьк : Надстир'я, 2013. – 462 с.
6. Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: навч. посібн. / А. П. Дука – К. : Каравела, 2012. – 432 с.
7. Заблоцький Т. М. Моделювання в управлінні портфелем фінансових активів : монографія./ Т.М. Заблоцький – Львів, 2016. – 438 с.
8. Ільчук В.П. Інвестування: підручник / В.П. Ільчук, Г.В. Кравчук, М.В. Дубина, А.В. Тарасенко. – Чернігів: ЧНТУ, 2014. – 355 с.
9. Крупка М.І. Інвестування: підручник / М. І. Крупка, Д. В. Ванькович, Н. Б. Демчишак та ін.– Львів : ЛНУ ім. Івана Франка, 2014. – 452 с.
10. Погріщук Г. Б. Інвестування : навч. посіб. / Г. Б. Погріщук, В. В. Руденко; Терноп. нац. екон. ун-т, Вінниц. навч.-наук. ін-т економіки. - Вінниця ; Тернопіль : Крок, 2014. – 277 с.

Тема 10

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
2. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Дзюба П. Сучасна теорія міжнародного портфельного інвестування : структура та детермінанти розвитку./ П. Дзюба – Київ, 2017. – 531 с.
5. Луців Б. Л. Інвестування : підручник / Б. Л. Луців, І. С. Кравчук, Б. Б. Сас. – Тернопіль : Економічна думка, 2014. – 544 с.
6. Селіверстов В.В. Інвестування: підручник./ В.В. Селіверстов – Суми: Університетська книга, 2011. – 480 с.
7. Шкура І. С. Інвестування : навч. посіб. / І. С. Шкура ; Дніпропетр. ун-т ім. Альфреда Нобеля. - Д. : Дніпропетр. ун-т ім. Альфреда Нобеля, 2011. - 120 с.
8. Федорчак О. В. Державна підтримка реалізації інвестиційних проектів в Україні / О. В. Федорчак // Ефективність державного управління. – 2017. – Вип. 3. – С. 258-271.
9. Яркіна Н. М. Інвестування : навч. посіб. / Н. М. Яркіна ; Керч. держ. мор. технол. ун-т. - К. : Університет "Україна", 2012. - 175 с.
10. Ярошевич Н.Б. Державне управління інвестиційною діяльністю: Навчальний посібник / Н. Б. Ярошевич, І. Ю. Кондрат, А. І. Якимів.– Львів.: «Новий Світ-2000», 2020. – 429 с.

4. Інформаційні ресурси в Інтернеті

1. <http://ukrstat.gov.ua>
2. <http://kompmp.rada.gov.ua>
3. <http://www.km.ukrstat.gov.ua>
4. <http://www.kmu.gov.ua>
5. <http://www.amc.gov.ua>
6. <http://www.me.gov.ua>
7. <http://chairman-lytvyn.rada.gov.ua>
8. <http://budget.rada.gov.ua/>
9. <http://kno.rada.gov.ua>
10. <http://www.rada.gov.ua>
11. <http://www.president.gov.ua>
12. <http://sts.gov.ua>

Розробник навчально-методичних матеріалів:

Викладач дисципліни – професор кафедри менеджменту, фінансів, банківської справи та страхування, доктор економічних наук, доцент

_____ Павло ІЖЕВСЬКИЙ

26 жовтня 2020 року

Схвалено кафедрою менеджменту, фінансів, банківської справи та страхування

27 жовтня 2020 року, протокол № 3

Завідувач кафедри _____ Віктор СИНЧАК

27 жовтня 2020 року

Декан факультету управління та економіки _____ Тетяна ТЕРЕЩЕНКО

27 жовтня 2020 року

Погоджено методичною радою університету 20 листопада 2020 року, протокол № 3

Голова методичної ради _____ Ірина КОВТУН

20 листопада 2020 року