



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

ЗАТВЕРДЖЕНО

Рішення методичної ради університету
29 серпня 2024 року,
протокол № 1

Перша проректорка, голова методичної
ради університету, кандидатка наук з
державного управління, доцентка

_____ Ірина КОВТУН

29 серпня 2024 року

М.П.

**НАВЧАЛЬНО-МЕТОДИЧНІ МАТЕРІАЛИ
з навчальної дисципліни
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для підготовки на першому (освітньому) рівні
здобувачів вищої освіти ступеня бакалавра (заочна форма навчання)
за спеціальністю 073 Менеджмент
галузі знань 07 Управління та адміністрування**

РОЗРОБНИК:

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

_____ Павло ІЖЕВСЬКИЙ

СХВАЛЕНО

Рішення кафедри менеджменту, менеджменту, економіки, статистики та цифрових
технологій

27 серпня 2024 року, протокол № 1

Завідувачка кафедри, кандидатка економічних
наук, доцентка

_____ Наталія ЗАХАРКЕВИЧ

27 серпня 2024 року

Деканеса факультету управління та економіки

_____ Тетяна ТЕРЕЩЕНКО

28 серпня 2024 року

ЗМІСТ

		Стор.
1.	Структура вивчення навчальної дисципліни	2
1.1.	Тематичний план навчальної дисципліни	2
1.2.	Лекції	3
1.3.	Семінарські (практичні, лабораторні) заняття	4
1.4.	Самостійна робота студентів	20
1.5.	Індивідуальні завдання	21
1.6.	Підсумковий контроль	24
2.	Схема нарахування балів	27
3.	Рекомендовані джерела	28
4.	Інформаційні ресурси в Інтернеті	31

1. Структура вивчення навчальної дисципліни

1.1. Тематичний план навчальної дисципліни

Назви тем	Кількість годин					
	Денна форма					
	усього	у тому числі				
		л	с	лаб	інд	с.р.
Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	12	1	1	-	-	10
Тема 2. Оцінка і прогнозування розвитку інвестиційного ринку	12	1	1	-	-	10
Тема 3. Розробка інвестиційної стратегії підприємства	12	1	1	-	-	10
Тема 4. Інвестування на фінансовому ринку	14	1	2	-	-	11
Тема 5. Інвестиційні проекти як основа інвестиційного процесу	12	1	1	-	-	10
Тема 6. Інвестиційні ризики та основні методи їх оцінки та мінімізації	13	0,5	1	-	-	11,5
Тема 7. Інвестиційний аналіз та методичні засади доцільності інвестицій	13	0,5	1	-	-	11,5
Усього годин	90	6	8	-	-	76

1.2. Лекції

№ з/п	Назва і план теми	Кількість годин
1	2	3
1.	Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	1
1.1	Економічна сутність інвестицій	
1.2	Сутність інвестиційного менеджменту	
1.3	Основні функції інвестиційного менеджменту	
2	Оцінка і прогнозування розвитку інвестиційного ринку	1
2.1	Поняття інвестиційного ринку.	
2.2	Механізм та структура інвестиційного ринку.	
2.3	Оцінка розвитку інвестиційного ринку.	
3	Розробка інвестиційної стратегії підприємства	1
3.1	Вихідні передумови формування інвестиційної стратегії	
3.2	Етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства	
3.3	Оцінка розробленої інвестиційної стратегії підприємства	
4	Інвестування на фінансовому ринку	1
4.1	Сутність, специфіка та інвестиційні характеристики звичайних акцій	
4.2	Види вартості звичайних акцій	
4.3	Особливості обігу звичайних акцій	
4.4	Природа та особливості привілейованих акцій	
4.5	Основні характеристики випуску привілейованих акцій	
4.6	Стратегії інвестування в привілейовані акції	
4.7	Природа та особливості облігацій	
4.8	Основні характеристики випусків облігацій	
4.9	Основні складові ринку облігацій	
4.10	Сутність та особливості конвертованих цінних паперів	
4.11	Характеристика випусків конвертованих цінних паперів	
4.12	Сутність, специфіка та основні види деривативів	
4.13	Права та варанти	
5	Інвестиційні проекти як основа інвестиційного процесу	1
5.1	Поняття, різновиди та характерні ознаки інвестиційних проектів	
5.2	Життєвий цикл інвестиційного проекту та його фази	
5.3	Основні аспекти передінвестиційних досліджень	
5.4	Техніко-економічне обґрунтування (ТЕО) інвестиційного проекту та його структура	
6	Інвестиційні ризики та основні методи їх оцінки та мінімізації	0,5
6.1	Поняття ризиків в інвестиційній діяльності.	
6.2	Види інвестиційних ризиків.	
6.3	Політичний, правовий та економічний ризики в інвестуванні.	
6.4	Технічні ризики інвестування.	
6.5	Фінансовий, маркетинговий, екологічний ризики та ризик участі інвестиційної діяльності.	
6.6	Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень.	
7	Інвестиційний аналіз та методичні засади доцільності інвестицій	0,5
7.1	Процентна ставка та термін проведення операцій при визначенні майбутньої та теперішньої вартості.	
7.2	Ануїтет та його використання в оцінці доцільності інвестицій.	
7.3	Еквівалентність ставок в інвестиційному аналізі.	
7.4	Розрахункові моделі оцінки фінансових інвестицій.	
7.5	Сутність та призначення фундаментального аналізу	
7.6	Сутність фондових індексів і методи їх розрахунків	
	Усього	6

1.3. Семінарські заняття

Семінарське заняття 1

Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту. Тема 2. Оцінка і прогнозування розвитку інвестиційного ринку

Питання для усного опитування та дискусії

- 1.1 Місце інвестиційного менеджменту в системі загального менеджменту підприємства
- 1.2 Система інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту
- 1.3. Організація управління інвестиційною діяльністю підприємства
- 1.4 Роль інвестицій у розвитку економічних процесів
- 1.5 Фактори впливу на динаміку інвестицій
- 1.6 Структура інвестиційного ринку
- 1.7 Принципи функціонування інвестиційного ринку
- 1.8 Сутність та оцінка інвестиційного клімату
- 1.9 Інвестиційна привабливість галузей економіки.
- 1.10 Інвестиційна привабливість регіонів.
- 1.11 Інвестиційна привабливість галузей економіки.
- 1.12 Інвестиційна привабливість регіонів.

Аудиторна письмова робота

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: інвестиційний менеджмент, функції інвестиційного менеджменту, управління інвестиційною діяльністю, інвестиційні ресурси, об'єкт інвестування, суб'єкти інвестування. інвестиційний ринок, елементи інвестиційного ринку, інвестиційна стратегія, оцінка інвестиційної стратегії підприємства, інвестиційна привабливість.

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

- розкрити економічну сутність інвестицій.
- дати визначення інвестицій за призначенням.
- назвати фактори від яких залежить обсяг інвестицій?
- розкрити значення інвестицій відповідно до Закону України «Про інвестиційну діяльність».
- навести класифікацію інвестицій.
- дати порівняльну характеристику валових та чистих інвестицій;
- класифікація видів і сегментів інвестиційного ринку, їх характеристика;
- інвестиційні товари, характеристика їх форм та видів;
- первинний і вторинний інвестиційні ринки;
- ринкова ціна фінансових активів, механізм її формування;
- характеристика стану інвестиційного ринку України на сучасному етапі;
- кон'юнктура інвестиційного ринку, основні її стадії, їх характеристика;
- поточне спостереження інвестиційної активності в сегментах ринку;
- аналіз кон'юнктури інвестиційного ринку;
- прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку;
- показники, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки;
- показники, що оцінюють інвестиційну привабливість регіонів.

Задачі та ситуаційні завдання

Завдання 1. Визначити відсотки та наращену суму, якщо позика складає 700 тис. грн., термін – 4 роки, відсотки – прості за ставкою 20% річних.

Завдання 2. Позика – 10000 грн.; 7.03 – 5.10; 18 % простих річних. Знайти наращену суму при різних методах визначення строку нарахування.

Завдання 3. $S = 310000$ грн.; 180 днів; $i = 16\%$. Знайти теперішню вартість та дисконт.

Завдання 4. Вексель виданий на 1 млн. грн. Власник векселя облікував його у банку за 55 днів до терміну погашення за обліковою ставкою 20%. Знайти дисконт.

Завдання 5. Через 180 днів після підписання договору боржник сплатить 310 тис. грн. Кредит виданий під 16% річних. Часова база – 365 днів. Яка початкова сума боргу?

Завдання 6. Яку суму треба покласти на рахунок в банку, щоб через 2 роки мати 13200 грн.? Нарахування відсотків в банку відбувається за схемою простих відсотків в кінці кожного кварталу за ставкою 16% річних.

Завдання 7. Який величини досягне борг, що дорівнює 1 млн. грн., через 5 років при зростанні за складною ставкою 15,5% річних?

Завдання 8. Обчислити наращену суму і отриманий дохід за простими і складними відсотками, якщо 20 тис. грн. інвестуються на 3 роки під 10% річних.

Завдання 9. Позика була видана на 2 роки: з 01.05.06 по 01.05.08. Розмір позики – 10 млн. грн. Ставка 14% річних (англійська практика). Необхідно розподілити нараховані відсотки за календарними роками.

Завдання 10. Термін позики – 5 років. Договірна базова процентна ставка – 12% річних плюс маржа 0,5% вперше 2 роки і 0,75% в решту життя. Знайти множник нарощення.

Завдання 11. Кредит у розмірі 3 млн. грн., виданий на 3 роки і 160 днів. Ставка – 16,5% складних річних. Знайти суму боргу на кінець терміну.

Завдання 12. Сума 100 тис. грн. покладена в банк, який виплачує складні відсотки за ставкою 8% за квартал. Обчисліть дохід клієнта за півтора року.

Завдання 13. Банк нараховує складні відсотки за номінальною ставкою 10% річних. На рахунку 10 тис. Грн. Розрахуйте, яка сума буде на рахунку через 2 роки, якщо нарахування виконуються: а) щорічно; б) по півріччях; в) щоквартально.

Завдання 14. Якої величини досягне борг, який дорівнює 1 млн. грн., через 5 років при зростанні за складною ставкою 15,5% річних, при цьому відсотки нараховуються не один раз на рік, а поквартально?

Завдання 15. Визначити відсотки та наращену суму, якщо позика складає 400 тис. грн., термін – 4 роки, відсотки – прості за ставкою 12% річних.

Завдання 16. Позика – 11000 грн.; 7.03 – 5.10; 17 % простих річних. Знайти наращену суму при різних методах визначення строку нарахування.

Завдання 17. $S = 320000$ грн.; 190 днів; $i = 15\%$. Знайти теперішню вартість та дисконт.

Завдання 18. Визначити відсотки та наращену суму, якщо позика складає 1000 тис. грн., термін – 2,5 роки, відсотки – прості за ставкою 21% річних.

Завдання 19. Позика – 1000000 грн.; 7.03 – 5.10; 17 % простих річних. Знайти наращену суму при різних методах визначення строку нарахування.

Завдання 20. $S = 510000$ грн.; 190 днів; $i = 14,5\%$. Знайти теперішню вартість та дисконт.

Завдання 21. Вексель виданий на 4 млн. грн. Власник векселя облікував його у банку за 56 днів до терміну погашення за обліковою ставкою 17%. Знайти дисконт.

Завдання 22. Через 190 днів після підписання договору боржник сплатить 510 тис. грн. Кредит виданий під 14% річних. Часова база – 365 днів. Яка початкова сума боргу?

Завдання 23. Яку суму треба покласти на рахунок в банку, щоб через 2 роки мати 13200 грн.? Нарахування відсотків в банку відбувається за схемою простих відсотків в кінці кожного кварталу за ставкою 16% річних.

Завдання 24. Який величини досягне борг, що дорівнює 3 млн. грн., через 6 років при зростанні за складною ставкою 45,5% річних?

Завдання 25. Складіть список з усіх відомих вам типів акцій і облігацій та упорядкуйте його у порядку збільшення можливої прибутковості цінних паперів.

Завдання 26. Як ви думаєте, чому незабезпечені облігації часто розглядаються інвесторами як інструменти, що мають характеристики, ближчі до звичайних акцій, ніж до облігацій інвестиційного рівня?

Завдання 27. Відстежте динаміку ринку реальних інвестицій на базі аналізу коливання інвестиційних витрат порівняно із споживчими (за даними таблиці)

Таблиця 1.1 – Динаміка ринку реальних інвестицій

Показники	Роки						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
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

Завдання 28 На базі аналізу прямих іноземних інвестицій відстежте динаміку залежності національної економічної системи країни Y від іноземного капіталу (див. табл. 1.2). Зробіть висновок.

Таблиця 1.2 Вихідні показники залежності національної економічної системи країни Y від іноземного капіталу

Показники	Роки						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
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

Завдання 29. Використовуючи дані статистичного щорічника (довоєнного періоду за матеріалами сайту Держстату України <https://www.ukrstat.gov.ua/>) заповніть таблицю 1.3. На базі аналізу економічних параметрів інвестиційного ризику охарактеризуйте фінансовий стан економіки України.

Таблиця 1.3 – Економічні параметри інвестиційного ризику економіки України

Показники	Роки						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
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							

Завдання 30. Використовуючи Інтернет-джерела підготувати доповідь на тему, при підготовці матеріалу вітається використання статистичних даних, прикладів, законодавчої бази (№ теми відповідає № студен(та/ки) за списком у групі).

1. Охарактеризуйте економічну сутність інвестицій.
2. Назвіть основні види інвестицій.
3. Визначте, чим відрізняються реальні та фінансові інвестиції.
4. Перелічіть основні етапи інвестиційного процесу.
5. Розкрийте поняття «інвестиційний ринок».
6. Перелічіть економічні ефекти інвестиційної діяльності.
7. Визначте основні завдання державної політики в інвестиційній діяльності.
8. Назвіть основні принципи державного регулювання інвестиційної діяльності.

9. Визначте зміст державного регулювання інвестиційної діяльності.
10. Охарактеризуйте прямі методи державного регулювання інвестиційної діяльності.
11. Які важелі державного впливу відносять до непрямих методів регулювання інвестиційною діяльністю?
12. Охарактеризуйте напрямки регіональної політики держави у сфері інвестицій.
13. Інвестиції в Україну: сучасні тенденції
14. Гарантії прав суб'єктів інвестиційної діяльності, правові гарантії захисту інвестицій.
15. Методи державного фінансового стимулювання інвестиційної діяльності (пряме та непряме стимулювання).
16. Моделі регулювання національної економіки та інвестиційної діяльності.
17. Особливості податкового стимулювання інвестиційної діяльності.
18. Державне регулювання інвестиційної діяльності.
19. Вплив міжнародних інститутів на міжнародну інвестиційну діяльність (Багатостороннє агентство гарантування інвестицій, Міжнародна фінансова корпорація тощо).
20. Міжнародні рейтинги, що використовуються для оцінки інвестиційної привабливості національних економік.
21. Місце України в системі міжнародних рейтингів, що визначають привабливість інвестиційного клімату країни.
22. Досвід функціонування вільних економічних зон, як чинника стимулювання інвестиційної діяльності (на конкретному прикладі, за вибором).
23. Методи і механізми селективного регулювання іноземної інвестиційної діяльності.
24. Інвестиційна діяльність як економічне явище

Семінарське заняття 2

Тема 3. Розробка інвестиційної стратегії підприємства. Тема 5. Інвестиційні проекти як основа інвестиційного процесу

Питання для усного опитування та дискусії

- 2.1 Поняття та структура інвестиційної стратегії підприємства
- 2.2 Принципи формування інвестиційної стратегії
- 2.3 Фактори, що впливають на формування інвестиційної стратегії підприємства
- 2.4 Формування інвестиційної стратегії підприємства
- 2.5 Формування інвестиційної стратегії в контексті розвитку організації
- 2.6 Цільові стратегічні показники інвестиційної політики.
- 2.7 Методичні підходи до вибору напрямів інвестиційної діяльності.
- 2.8 Категорії процесу управління інвестиційними проектами. Сутність реальних інвестицій
- 2.9 Сутність управління інвестиційними проектами
- 2.10 Характеристика послідовності розробки та реалізації інвестиційного проекту
- 2.11 Характеристика змісту і розділів інвестиційного проекту
- 2.12 Фінансування інвестиційних проектів
- 2.13 Інвестиційна привабливість підприємств.
- 2.14 Класифікація інвестицій за рівнем ліквідності.

Аудиторна письмова робота

Методичні рекомендації

Ключовими термінами, на розумінні яких базується засвоєння навчального матеріалу теми, є: формування інвестиційної стратегії, вихідні передумови формування інвестиційної стратегії, етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства, оцінка розробленої інвестиційної стратегії підприємства, цільові стратегічні показники інвестиційної політики, напрями інвестиційної діяльності. Реальні інвестиції підприємства, план реалізації інвестиційного проекту, рівень ринкового ризику інвестиційного проекту, інвестиційна привабливість підприємств.

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

- поняття інвестиційної стратегії підприємства;
- визначення періоду формування інвестиційної стратегії;
- дослідження економіко-правових умов здійснення інвестиційної діяльності;
- послідовність вирішення інвестиційних задач;
- розроблення стратегічних напрямів і форм інвестування;
- ресурсний потенціал підприємства;
- рівень інвестиційного ризику;
- характеристика напрямів інвестиційної діяльності підприємства;
- система критеріїв та методів оцінки результативності інвестиційної стратегії підприємства.
- роль реального інвестування у забезпеченні економічного розвитку підприємства;
- характеристика фінансового стану підприємств при оцінці їх інвестиційної привабливості;
- рівень ліквідності активів, рівень оборотності активів, рівень ринкової вартості;
- критерії оцінки інвестиційної привабливості підприємств;
- сутність інвестиційного проекту;
- класифікація інвестиційних проектів;
- капітальні вкладення як форма реального інвестування;
- аналіз інвестиційної привабливості об'єктів реального та фінансового інвестування;
- сутність ліквідності інвестицій;
- критерії оцінки рівня ліквідності об'єктів інвестування;
- поняття премії за ліквідність, методи її оцінки;
- модель формування доходу від інвестицій в умовах інфляції;
- методи оцінки впливу факторів на розмір інвестиційного прибутку.

Задачі та ситуаційні завдання

Завдання 1. Дайте визначення та розкрийте зміст понять: портфель зростання; портфель агресивного зростання; портфель консервативного зростання; портфель середнього зростання; портфель доходу; портфель регулярного доходу; портфель прибуткових паперів; портфель зростання і доходу; портфель подвійного призначення; збалансований портфель.

Завдання 2. Заповніть таблицю 2.1, визначивши тип інвестора.

Таблиця 2.1 – Вихідні дані

Тип інвестора	Мета інвестування	Ступінь ризику	Тип цінного папера	Тип портфеля
1	2	3	4	5
1	Захист від інфляції	Низька	Державні цінні папери, акції й облігації крупних стабільних емітентів	Високонадійний, але низько-прибутковий
2	Тривале вкладення капіталу і його зростання	Середня	Мала частка державних цінних паперів, велика частка цінних паперів крупних і середніх, але надійних емітентів з тигельною ринковою історією	Диверсифікований
3	Спекулятивна гра, можливість швидкого зростання вкладених засобів	Висока	Висока частка високодохідних цінних паперів невеликих емітентів, венчурних компаній тощо	Ризикований, але високоприбутковий

Завдання 3. На підставі вихідної інформації визначте рентабельність власного капіталу по підприємствах А та Б (табл. 3.2). Дайте пояснення результатам, що одержані.

Таблиця 3.2 – Вихідні дані

Показники	Одиниця виміру	Підприємство А	Підприємство Б
Середній розмір капіталу, всього	тис.грн.	680,0	750,0
у тому числі: власний капітал	тис.грн.	442,0	487,5
позиковий капітал (кредит)	тис.грн.	238,0	262,5
Прибуток	тис.грн.	149,6	165,0
Середній рівень відсотків за кредит	%	18,5	16,0
Податок на прибуток	%	18,0	18,0

Завдання 4. Підприємство планує придбати нове обладнання вартістю 235 тис. грн., що дасть можливість виготовляти 20 тис. шт. інноваційної продукції щорічно (починаючи з 2-го року від придбання). Оптова ціна виробу - 5 тис. грн. щорічно протягом 4 років експлуатації, а потужність буде використана на 71 %, 76 %, 79 %, 82 % відповідно протягом 4 років експлуатації. Дисконтна ставка – 22 %. Визначити показники ефективності інноваційного проекту: чисту теперішню вартість, індекс дохідності, внутрішню норму дохідності, строк окупності.

Завдання 5. Визначити доцільність впровадження на підприємстві технології виготовлення комплектуючих деталей з пластмаси замість бронзи. Запланована ціна одиниці нової продукції - 2,5 грн. При розрахунках потрібно врахувати такі дані: обсяг виробництва - 12 тис. шт. за рік, вага деталі - 0,09 кг, коефіцієнт використання матеріалів - 0,96, ціна 1 кг матеріалу – 10 грн., норма часу на виготовлення 1 деталі - 0,1 год., годинна тарифна ставка - 1,55 грн., витрати на придбання устаткування - 6450 грн.

Завдання 6. На заводі планують використовувати винахід, який докорінно змінює конструкцію фрези. Зростання собівартості виготовлення фрези - з 18 грн. до 20 грн. Потреба у таких фрезах розраховується у річній програмі виробництва. Ціна 1 фрези зростає з 22 грн. до 26 грн. Обсяги випуску фрез у перший рік впровадження становить 15 тис. шт. Заплановано зростання обсягу випуску на 10 % на рік впродовж 3-х років. Витрати на технологічне оснащення та пристрої у виробництві фрез - 127 тис. грн. Обчислити показники економічної ефективності проекту при дисконтній ставці - 20 %.

Завдання 7. Витрати на розробку та налагодження виробництва нової формувальної машини – 29 тис. грн. (тривалість - 1 рік), собівартість – 250 грн./од, рентабельність продукції – 22 %, частка чистого прибутку у грошовому потоці – 80 %, заплановані обсяги виробництва – відповідно 180, 210, 245, 300 шт. щорічно протягом 4 років. Дисконтна ставка - 20 %. Визначити показники ефективності інноваційного проекту (чисту теперішню вартість, індекс дохідності інвестицій, внутрішню норму дохідності інвестиції, строк окупності).

Завдання 8. Підприємство планує оптимізувати використання ключового матеріалу шляхом придбання нового устаткування вартістю 350 тис. грн. Коефіцієнт використання матеріалів зросте з 0,85 до 0,93, що забезпечить економію. Вага матеріалу у виробі – 5 кг, ціна матеріалу – 10 тис. грн./т, річний обсяг випуску - 14 тис. шт. Реалізація проекту також дозволить вивільнити 3 працівників, річний фонд оплати праці яких - 12,3 тис. грн. Термін реалізації проекту – 4 роки, дисконтна ставка – 21 %. Визначити ефективність проекту.

Завдання 9. 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.

Завдання 10. 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.

Завдання 11. Необхідно розрахувати сумарний та середньорічний економічний ефект (прибуток) від інноваційного проекту, виходячи з наступних даних (таблиця 3.3).

Таблиця 3.3 – 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 3

Тема 4. Інвестування на фінансовому ринку

Питання для обговорення 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
- 3.6 Особливі випуски корпоративних облігацій
- 3.7 Інвестиційні стратегії при здійсненні операцій з облігаціями
- 3.8 Види вартості конвертованих цінних паперів
- 3.9 Інвестиційні стратегії операцій з конвертованими цінними паперами
- 3.10 Особливості обігу конвертованих цінних паперів в Україні
- 3.11 Put- та call опціони
- 3.12 Ф'ючерсні та форвардні контракти
- 3.13 Свопи, контракти на різницю цін та депозитарні розписки

Аудиторна письмова робота

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. 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

3 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;
- 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 та ситуаційні завдання

Завдання 1. Визначити річну прибутковість вкладення коштів в акції, якщо курс купівлі склав 55 грн за акцію. Через 4 місяці акція була продана за курсом 58 грн. Величина пакета акцій у портфелі акціонера дорівнює 5 000 шт.

Завдання 2. Акцію, за якою ставка дивідендних виплат дорівнює 30 %, придбано за ціною 1,5 від номіналу. Вона забезпечує кінцеву прибутковість інвестору в розмірі 56 %. Визначити курс акції на момент її продажу.

Завдання 3. Акції компанії придбано за ціною 40 грн і через рік продано за 45 грн. За ними було виплачено дивіденди в розмірі 3 грн на акцію. Визначити прибутковість акції.

Завдання 4. Акцію компанії було придбано за ціною 50 грн і через 125 днів продано за ціною 58 грн. За нею у цей період було сплачено дивіденди в розмірі 2 грн. Визначити річну прибутковість акції.

Завдання 5. Компанія протягом року виплатила дивіденди в розмірі 25 грн на акцію. Щорічно дивіденди зростають на 12,6 %, норма поточної прибутковості за акціями такого типу дорівнює 14 %. Визначити вартість акції.

Завдання 6. Підприємство виплатило за 1-й рік дивіденди в розмірі 0,50 грн на акцію. Упродовж 2-го року планує збільшити дивіденди на 3 %, за 3-й – на 7 %, надалі планується постійне зростання на 8 % річних. Оцінити вартість акції за умови, що норма прибутковості акцій такого типу дорівнює 12 %.

Завдання 7. Інвестор прогнозує, що в наступному році компанія отримає прибуток у розмірі 11 грн на акцію. Частина прибутку спрямована на реінвестування і становить 45 %, необхідний рівень прибутковості – 11 %. Прибуток, спрямований на розвиток виробництва, забезпечує отримання доходу в розмірі 15 %. Визначити поточну ринкову вартість акцій.

Завдання 8. Інвестор придбав акції номіналом 30 грн за курсом 116 % і продав їх через 4 роки за курсом 136 %. За 1-й рік рівень дивідендів склав 2,4 грн на акцію, за 2-й рік ставка дивіденду дорівнює 10 %, за 3-й 11 %, за 4-й рівень дивідендів дорівнює 3,4 грн. Визначити сукупну прибутковість і середньорічну прибутковість акцій.

Завдання 9. Інвестор отримав акції підприємства 18 березня 2017 р. за ціною 25,6 грн, продав їх 25 березня 2018 р. за ціною 27,2 грн; 15 лютого він отримав дивіденди в розмірі 25 грн за акцію. Визначити середньорічну сукупну прибутковість акцій за короткостроковими операціями.

Завдання 10. На звичайні акції компанії сплачується дивіденд 5 дол. США. За майбутні 3 роки дивіденди будуть зростати темпом 4 % на рік, потім вони знизяться до 3 % і зберуться на цьому рівні протягом 3 років, а потім зростання дивідендів припиниться. Необхідна прибутковість становить 12 %. Визначити фундаментальну вартість акцій компанії.

Завдання 11. 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.

Завдання 12. 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.

Завдання 13. Депозитний сертифікат видано на 245 днів під 25 % річних. Загальна сума при погашенні складе 2 460 грн. Визначити дохід власника сертифіката.

Завдання 14. Облігацію номінальною вартістю 100 грн і купонними виплатами в розмірі 10 % річних продано за півроку до її погашення. Середня ставка депозитного відсотка на момент продажу цих облігацій становила 12 %.

Розрахувати:

- 1) припустимо для покупця ціну придбання облігації;
- 2) можливу суму доходу за цією облігацією, отриману новим її власником після закінчення всього терміну її обігу.

Завдання 15. Розрахувати рівень прибутковості дисконтних облігацій номінальною вартістю 1 000 грн із терміном обігу 3 місяці, якщо відомо, що вони:

- а) придбані за 864 грн і залишалися у власності до дати їх погашення;
- б) придбані за 890 грн і продані через місяць за 894 грн;
- в) придбані на біржі 23 січня за 900,6 грн і продані 13 квітня за 920,7 грн.

Завдання 16. Облігація номінальною вартістю 1 000 грн забезпечує дохід інвестору в розмірі 5 % на рік. Середня ставка депозитного відсотка – 5 %. На момент перепродажу цієї облігації ставка депозитного відсотка підвищилася до 7 %.

До погашення цієї облігації залишилося 2 роки. Визначити розмір доходу, що може отримати новий власник облігації і порівняти рівень його прибутковості з прибутковістю альтернативного вкладення 1 000 грн на депозит банку.

Завдання 17. На фондовому ринку пропонується облігація номіналом 200 грн, з купонною ставкою 18 % річних і терміном погашення 4 роки. Ринкова прибутковість таких фінансових інструментів дорівнює 12 %. Відсоток за облігацією сплачується 4 рази на рік. Визначити поточну ринкову вартість облігації.

Завдання 18. Облігація з нульовим купоном номіналом 150 грн і терміном погашення 3 роки реалізується за ціною 98 грн. Проаналізувати доцільність придбання цієї облігації, якщо є можливість альтернативного інвестування за нормою прибутковості 14 %.

Завдання 19. Інвестор приймає рішення купити облігацію номіналом 150 дол. США із купонною дохідністю 6 % за 160 дол. США. У кінці 1-го року ціна облігації зростає до 170 дол. США, а в кінці 2-го року курс облігації падає до 150 дол. США. Визначити:

- а) дохідність інвестицій на 1-й рік;
- б) дохідність інвестицій на 2-й рік;
- в) дохідність інвестицій за 2 роки.

Припустимо, що портфель складається із 20 000 облігацій, придбаних за курсом, який дорівнює їх номінальній вартості, і 18 000 дол. США депозиту із 4 % дохідністю в перший рік та 3 % на другий рік. Відповісти на поставлені вище запитання за цих умов.

Завдання 20. 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.

Завдання 21. Розрахуйте коефіцієнт конверсії конвертованих цінних паперів, якщо їх номінальна вартість дорівнює 1000 грош. од., а конверсійний період – 10 рокам.

Завдання 22. Розрахуйте конверсійний паритет, якщо поточний курс конвертованого цінного паперу дорівнює 1200 грош. од., його номінал – 1000 грош. од., а коефіцієнт конверсії – 10.

Завдання 23. 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.

Завдання 24. Розрахуйте річну дохідність та рентабельність інвестицій у варанта 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.

Завдання 25. Використовуючи Інтернет-джерела підготувати доповідь на тему, при підготовці матеріалу вітається використання статистичних даних, прикладів, законодавчої бази (№ теми відповідає № студен(та/ки) за списком у групі).

1. Стратегії інвестування в акції.
2. Політика дивідендних виплат: особливості формування та ризику для інвесторів.
3. Визначення вартості акцій.
4. Прибутковість акцій
5. Мотиви випуску акцій та інвестування в ринок акцій.
6. Особливості інвестування в звичайні акції.
7. Особливості інвестування в привілейовані акції.
8. Особливості оподаткування операцій з продажу акцій.
9. Суть та діяльність інвестиційних банків.
10. Особливості організації та технології проведення торгів на сучасній фондовій біржі.
11. Емісія привілейованих акцій.
12. Привілейовані акції на вторинному ринку.
13. Загальні принципи системи надання фінансових послуг професійними учасниками фондового ринку
14. Структура та професійні учасники ринку цінних паперів України.
15. Роль клірингової палати в торгівлі ф'ючерсними контрактами
16. Місце та роль спекулянтів на ринку ф'ючерсних контрактів.
17. Класифікація боргових інвестиційних фінансових інструментів.
18. Місце та роль облігацій у системі цінних паперів
19. Особливості випуску та обігу ОВДП та ОЗДП.
20. Сутність купонних, цільових та дисконтних облігацій
21. Муніципальні цінні папери: переваги та труднощі у розвитку місцевих позик.
22. Способи обчислення вартості та дохідності облігацій.
23. Ринок єврооблігацій.
24. Облігації на ринку капіталів України.

Семінарське заняття 4

Тема 6. Інвестиційні ризики та основні методи їх оцінки та мінімізації. Тема 7. Інвестиційний аналіз та методичні засади доцільності інвестицій

Питання для обговорення та дискусії

- 4.1 Методи дослідження ризиків інвестування
 - 4.1.1 Метод експертних оцінок
 - 4.1.2 Метод еквівалента певності
 - 4.1.3 Аналіз доцільності витрат
 - 4.1.4 Аналіз чутливості реагування
 - 4.1.5 Моделювання ризиків

- 4.1.6 Аналіз сценаріїв розвитку проекту
- 4.1.7 Модель оцінки капітальних активів (CAPM, МОКА)
- 4.2 Методи мінімізації та запобігання ризиків
 - 4.2.1 Страхування ризиків
 - 4.2.2 Концепція вартості невизначеності
 - 4.2.3 Управління ризиками
- 4.3 Статичні методи оцінки доцільності інвестицій та їх характеристика
 - 4.3.1 Метод визначення середньої ставки доходу (ARR, ССД)
 - 4.3.2 Метод визначення рентабельності інвестицій (ROI)
- 4.4.3 Метод визначення розрахункової норми прибутку (AROR)
- 4.4.4 Метод визначення коефіцієнту співвідношення доходів і витрат).
- 4.5 Динамічні методи оцінки інвестицій
 - 4.5.1 Метод розрахунку дисконтованого терміну окупності (DPP)
 - 4.5.2 Метод визначення чистої теперішньої вартості / чистої поточної вартості / чистої приведеної вартості (NPV)
 - 4.5.3 Метод розрахунку внутрішньої норми прибутку/ внутрішньої норми доходу / внутрішньої ставки доходу / прибутку (IRR)
 - 4.5.4 Особливості застосування NPV та IRR)
- 4.6 Методи технічного аналізу
 - 4.6.1 Постулати (аксіоми) теорії Ч.Доу
 - 4.6.2 Концепція акцій символів
 - 4.6.3 Концепція технічних умов (індикаторів)

Аудиторна письмова робота

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. Чиста вартість компанії, інтегральна оцінка платоспроможності підприємства, патерни, тренд, серед, інтернет-трейдинг, порівняльний аналіз. 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:

- 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.
 - 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;
 - 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 обрахунку.

Задачі та ситуаційні завдання

Завдання 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).

Завдання 2. На основі інформації, що наведена нижче, необхідно обрати найменш ризиковий варіант інвестування.

Таблиця 4.1 – Вихідні дані

№ варіанту	№	1 варіант інвестування		2 варіант інвестування	
		Можливий прибуток, тис. грн	Кількість спостережень	Можливий прибуток, тис. грн	Кількість спостережень
1	2	3	4	5	6
1	1	12,5	10	14,0	14
	2	10,0	12	18,0	15
	3	11,0	16	17,5	16
	Σ		38		45
1	2	3	4	5	6
2	1	2,5	8	11,0	7
	2	18,0	2	10,0	5
	3	7,0	3	7,5	2
	Σ		11		14
3	1	8,5	45	5,0	14
	2	17,0	45	16,0	13
	3	11,0	30	17,5	5
	Σ		120		32
4	1	22,5	11	25,0	10
	2	23,0	11	20,0	10
	3	22,0	11	27,5	16
	Σ		33		36
5	1	32,5	7	35,0	9
	2	30,0	7	30,0	9
	3	32,0	7	37,5	9
	Σ		21		27
6	1	2,5	48	5,0	30
	2	2,0	42	2,0	25
	3	2,0	30	7,5	40
	Σ		120		95
7	1	8,5	20	8,0	24
	2	8,0	30	8,5	30
	3	9,0	20	9,0	16
	Σ		70		70
8	1	11,5	15	11,0	18
	2	10,0	15	10,0	18
	3	12,0	25	17,5	16
	Σ		55		52
9	1	10,5	12	15,0	11
	2	10,0	12	10,0	11
	3	12,0	18	9,5	16
	Σ		42		38

1	2	3	4	5	6
0	1	40,5	50	45,0	45
	2	30,0	52	40,0	40
	3	22,0	40	37,5	40
	Σ		142		125
11	1	11,5	20	12,0	18
	2	11,0	20	13,0	18
	3	12,0	25	18,5	18
	Σ		65		54
12	1	22,5	10	20,0	14
	2	20,0	10	20,0	18
	3	23,0	11	27,5	16
	Σ		31		48
13	1	1,5	8	3,0	2
	2	1,0	2	4,0	2
	3	2,0	10	7,5	2
	Σ		20		6

Приклад виконання завдання 2

№	1 варіант інвестування		2 варіант інвестування	
	Можливий прибуток, тис. грн	Кількість спостережень	Можливий прибуток, тис. грн	Кількість спостережень
1	12,5	48	15,0	24
2	20,0	42	20,0	40
3	12,0	30	27,5	16
Σ		120		80

Розв'язок

1. Розрахунок математичного очікування:

$$K_1 = \frac{12,5 \cdot 48 + 20 \cdot 42 + 12 \cdot 30}{120} = 15 \text{ тис. грн}$$

$$K_2 = \frac{15 \cdot 24 + 20 \cdot 40 + 27,5 \cdot 16}{80} = 20 \text{ тис. грн}$$

2. Розрахунок середньоквадратичного відхилення:

$$\delta_1 = \sqrt{\frac{(12,5 - 15)^2 \cdot 48 + (20 - 15)^2 \cdot 42 + (12 - 15)^2 \cdot 30}{120}} = 3,67 \text{ тис. грн}$$

$$\delta_2 = \sqrt{\frac{(15 - 20)^2 \cdot 24 + (20 - 20)^2 \cdot 40 + (27,5 - 20)^2 \cdot 16}{80}} = 4,33 \text{ тис. грн}$$

3. Розрахунок коефіцієнту варіації:

$$K_{\epsilon 1} = \frac{3,674}{15} 100 = 24,4\%$$

$$K_{\epsilon 2} = \frac{4,33}{20} 100 = 21,6\%$$

Отже, менш ризиковим є 2-й варіант інвестування, оскільки він має менше значення коефіцієнту варіації – 21,6%. Тобто, варіація відхилення можливого отриманого прибутку від середнього значення складає 21,6%.

Завдання 3. Визначити доцільність інвестування у альтернативні проекти за даними таблиці 7.1. для розрахунку використати методи: ARR, PP, PI, DPP, NPV, IRR.

Таблиця 4.2 – 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 4.3.

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 4.4.

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

в) для DPP – таблицю 4.5

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

г) для IRR – таблицю 4.6

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					

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

Завдання 5. 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?

Завдання 6. На основі нижче наведених даних (таблиця 4.7) розрахуйте зважений за ринковою капіталізацією індекс, якщо його базове значення дорівнює 1000.

Таблиця 4.7 – 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

1.4. Самостійна робота студентів

Самостійна робота здобувачів вищої освіти виконується в позааудиторний час, передбачений тематичним планом навчальної дисципліни. Робота виконується самостійно з одержанням необхідних консультацій від науково-педагогічного працівника.

1.4.1. Методичні рекомендації до виконання самостійної роботи

Робота подається в надрукованому вигляді на аркушах формату А 4, в якій послідовно подаються відповіді на кожне завдання з усіх тем навчальної дисципліни. Стандартними вимогами для комп'ютерного виконання тексту роботи є шрифт Times New Roman розміром кегля 14 при міжрядковому інтервалі 1,5. Поля: верхнє – 2,0 см, нижнє – 2,0 см, ліве – 3,0 см, праве – 1,0 см. Не лише зміст, але й форма роботи мусить відповідати чинним вимогам. Першою її сторінкою є титульний аркуш, де зазначається назва вищого навчального закладу та кафедри, на яку подається робота, навчальний предмет, прізвища виконавця і рецензента.

Обов'язковим є наявність переліку використаної літератури з посиланням на неї в тексті самостійної роботи. Наприкінці роботи виконавцем ставиться особистий підпис і дата завершення роботи.

1.4.2. Завдання для виконання самостійної роботи

Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту

Питання для самостійної роботи

1. Фінансово-математичні основи оцінки вартості грошей у часі
2. Держава як суб'єкт інвестиційної діяльності

Тема 2. Оцінка і прогнозування розвитку інвестиційного ринку

Питання для самостійної роботи

1. Інвестиційний клімат.
2. Інвестування в умовах економіки війни

Тема 3. Розроблення інвестиційної стратегії підприємства

Питання для самостійної роботи

1. Прогнозування інвестиційної стратегії.
2. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства
3. Ієрархія взаємозв'язку інвестиційної стратегії з іншими основними елементами стратегічного вибору підприємства

Тема 4. Інвестування на фінансовому ринку

Питання для самостійної роботи

1. Інститути фондового ринку
2. Провідні фондові індекси

Тема 5. Інвестиційні проекти як основа інвестиційного процесу

Питання для самостійної роботи

1. Інвестиції та інновації як пов'язані сфери економічної діяльності
2. Бізнес-план інвестиційного проекту
3. Обґрунтування форм виведення проекту з інвестиційної програми підприємства

Тема 6. Інвестиційні ризики та основні методи їх оцінки та мінімізації

Питання для самостійної роботи

1. Оцінка ризиків реальних інвестиційних проектів
2. Особливості управління інвестиційними ризиками на підприємствах ЗЕД
3. Інвестиційний ризик-менеджмент

Тема 7. Інвестиційний аналіз та методичні засади доцільності інвестицій

Питання для самостійної роботи

1. Особливості визначення економічних категорій оцінки фінансових інструментів.
2. Аналіз інвестиційних рішень та визначення критеріїв ефективності інвестицій

1.5. Індивідуальні завдання

Індивідуальні завдання (№ варіанту обирається за списком у групі) та складається з варіанту задачі та теми реферату.

1.5.1 Задачі

Варіант 1. Знайти коефіцієнт забезпечення привілейованих акцій, коли відомо що акціонерне товариство емітувало 17480 акцій, а його чисті активи 4120.

Варіант 2. Визначити коефіцієнт ліквідності акцій, якщо в обігу на ринку розміщено 15 тисяч акцій, а реальний обсяг продажу акцій 13750.

Варіант 3. Центральний банк країни випустив 1000 облігації за номінальною вартістю 110 доларів за одну облігацію, банки з іноземним капіталом купили 578 облігації та розмістили їх на внутрішньому ринку за ринковою вартістю 125 доларів за одну облігацію. Визначити прямий дохід за однією облігацією, якщо норма відсотка складає 55%.

Варіант 4. Обчислити конверсійну премію, якщо ринкова вартість акцій на момент випуску облігації становить 1225 грн. за одну облігацію, а ціна здійсненої конверсії – 999 грн. за одну облігацію.

Варіант 5. Ціна акцій на ринку становить 20 тисяч гривень. Емітент для варіанта випускає акції за ціною 18 тисяч гривень за 1 шт. Покупець розраховує на те, що розрахункова вартість варіанта дорівнює 20 тисяч гривень. Визначити, яку кількість акцій покупець може обміняти на варрант?

Варіант 6. За добу товар купили 8 разів, а всього на сайт зайшло 3200 відвідувачів. Знайти коефіцієнт конверсії.

Варіант 7. Визначити прибуток на акцію, при кількості емітованих акцій 1500, якщо сума чистого прибутку 17000, а відсотки за користування позиковими коштами 10.

Варіант 8. Інвестиційний фонд здійснював операції з цінними паперами відповідно, виручка інвестиційного фонду становить 32600 грн та витрати становлять відповідно 17500 грн. Функціональна залежність між даними показниками становить 3.

Варіант 9. Інвестор отримує дивіденти та проценти з одного інвестиційного сертифікату, що становить 12%. Відповідно до даних показників знайти розрахункову вартість інвестиційного сертифіката.

Варіант 10. Підприємством було випущено 15 тис. емітованих акцій, вартістю 500 грн. Визначити капіталізовану вартість акцій.

Варіант 11. Обчислити віддачу акціонерного капіталу, якщо чистий прибуток підприємства 2 млн 450 тис грн. За користування позиковими коштами банку було сплачено з прибутку 18%, а капіталізована вартість акцій 10 тис грн.

Варіант 12. Ринкова вартість акцій АТ «Зоря» 150 тис грн. Після продажу цих акцій було отримано дохід в розмірі 179 тис грн. Обрахуйте коефіцієнт «ціна-дохід».

Варіант 13. Визначити, яка частка прибутку спрямовується на виплату дивідендів за допомогою коефіцієнта платіжності. Розмір нарахованого дивіденду 100 тис грн, а прибуток на акцію 108 тис грн.

Варіант 14. Балансова вартість акціонерного капіталу 1 млн грн. Розмір резервного фонду 10 тис грн. Кількість емітованих акцій 150 тис штук.

Варіант 15. Ринкова вартість акцій 100 тис грн, а балансова вартість – 80 тис грн. Визначіть співвідношення ринкової і балансової вартості акцій.

Варіант 16 Фінансовий менеджер підприємства запропонував Вам інвестувати Ваші $5000+1000 \times N$ тис. грн. в його підприємство, запропонувавши $6000+1500 \times N$ тис. грн. через 2 роки. Маючи інші інвестиційні можливості Ви повинні визначити процентну ставку прибутковості запропонованого варіанту.

Варіант 17 Здійснивши вдосконалення технологічного процесу, підприємство протягом наступних років планує щорічне збільшення грошового доходу на $3000+300 \times N$ грн. Ці гроші воно збирається негайно вкладати під $8+N\%$ річних, бажаючи через 5 років отримати суму для придбання нового обладнання. Яку суму грошей підприємство отримає через 5 років?

Варіант 16. Проаналізуйте два варіанти накопичення засобів за схемою аннуїтету (надходження грошових засобів здійснюється вкінці відповідного часового інтервалу).

спосіб 1: на депозит кожні пів року вноситься вклад $500+10 \times N$ грн. на умовах піврічного нарахування 8% річних.

спосіб 2: здійснюється щорічний вклад в розмірі $1000+50 \times N$ грн. на умовах 9% річних при щорічному нарахуванні процентів.

Визначте: Яка сума буде на рахунку через 10 років при реалізації кожного варіанту та який варіант вигідніший? Чи зміниться Ваш вибір, якщо процентна ставка у варіанті 2 буде знижена до 8% ?

Варіант 17. Підприємству необхідно погасити кредит $30000+5000 \times N$ грн. вартістю $15+N\%$ річних, який взятий на 5 років. Умовами договору встановлена схема погашення кредиту, що полягає у здійсненні рівномірних платежів, які необхідно сплачувати після першого року користування кредитом протягом всього терміну, передбаченого договором. Визначте суму платежів, які необхідно сплачувати щороку.

Варіант 18 Припустимо, що Ви придбали шестирічний $5+N\%$ процентний ощадний сертифікат вартістю $1000+100 \times N$ грн. Скільки Ви отримаєте після закінчення контракту, якщо проценти нараховуються щорічно?

Варіант 19. Вам запропонували дві альтернативні інвестиційні пропозиції, за результатами яких Ви можете отримати $5000+100 \times N$ грн. через рік або $12000+200 \times N$ грн. через 6 років. Який буде Ваш вибір при нормі дисконту: а) 0% ; б) 12% ; в) 20% ?

Варіант 20. Розрахуйте майбутню вартість $1000+2000 \times N$ грн. на умовах $8+N\%$ річних за такими варіантами:

а) щорічне нарахування процентів; б) піврічне нарахування процентів;

в) щоквартальне нарахування процентів. Термін вкладу становить 5 років.

Варіант 21. Підприємство хоче придбати через 3 роки новий верстат вартістю $8000+500 \times N$ грн. Скільки грошей потрібно покласти зараз на депозит, щоб через три роки мати необхідну суму для купівлі верстату. Проведіть розрахунки за двома варіантами процентної ставки прибутковості: а) $10+N\%$; б) $14+N\%$.

Варіант 22. Розрахуйте теперішню (поточну) вартість двох варіантів грошових надходжень, якщо норма дисконту становить $14+N\%$: а) $7+N$ тис. грн., які будуть отримані через 4 роки; б) $30+2 \times N$ тис. грн., які будуть отримані через 10 років.

Варіант 23. Фірмі необхідно накопичити $300+10 \times N$ тис. грн. для придбання через 10 років офісного приміщення. Найбезпечнішим способом накопичення капіталу є інвестування у державні цінні папери, які генерують річний дохід за ставкою $8+N\%$ при піврічному нарахуванні відсотків. Який повинен бути початковий вклад фірми?

Варіант 24. Транспортна фірма хоче придбати вантажний автомобіль вартістю $40+5 \times N$ тис. грн. Внаслідок його експлуатації протягом 10 років отримуватимуться щорічні грошові надходження в сумі $5+N$ тис. грн. Визначити внутрішню норму доходності від реалізації цього заходу.

1.5.2 Теми рефератів

При виконанні необхідно взяти до уваги, що реферат (лат. *refereo* – доношу, повідомляю, переказую) – це короткий переказ змісту наукової роботи, книги або вчення, оформлене у

вигляді письмової публічної доповіді; доповідь на задану тему, зроблена на основі критичного огляду відповідних джерел інформації (наукових праць, літератури по темі).

Зі свого боку, реферат - огляд складається на основі декількох джерел і зіставляє різні точки зору з досліджуваного питання.

Реферат-огляд, незалежно від теми, містить визначені реквізити: титульна сторінка встановленого зразка, вступ, розділи, висновки, список використаних джерел і додатки (у разі необхідності).

Обов'язково в тексті повинні бути посилання на джерела, що були використані при написанні реферату. Посилання подаються у квадратних дужках з вказівкою номера джерела, за яким воно внесене у список використаних джерел, та сторінки (якщо подається точна цитата або числові дані), наприклад [3, с.8].

Технічні вимоги: текст має бути набраний шрифтом Times New Roman, 14 кеглем через 1,5 інтервали. Поля: верхнє – 2,0 см, нижнє – 2,0 см, лівє – 3,0 см, правє – 1,0 см. Загальний обсяг реферату-огляду – до 12 сторінок формату А4.

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.

1.6. Підсумковий контроль

Підсумковий семестровий контроль проводиться у формі заліку.

1.6.1. Питання для підсумкового контролю

1. Економічна сутність інвестицій.
2. Сутність інвестиційного менеджменту.
3. Основні функції інвестиційного менеджменту
4. Місце інвестиційного менеджменту в системі загального менеджменту підприємства.
5. Система інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
6. Організація управління інвестиційною діяльністю підприємства.
7. Роль інвестицій у розвитку економічних процесів. Фактори впливу на динаміку інвестицій
8. Поняття інвестиційного ринку. Механізм та структура інвестиційного ринку.
9. Оцінка розвитку інвестиційного ринку.
10. Принципи функціонування інвестиційного ринку.
11. Сутність та оцінка інвестиційного клімату.
12. Інвестиційна привабливість галузей економіки. Інвестиційна привабливість регіонів. Інвестиційна привабливість регіонів.
13. Вихідні передумови формування інвестиційної стратегії. Етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства.
14. Оцінка розробленої інвестиційної стратегії підприємства.
15. Поняття та структура інвестиційної стратегії підприємства.
16. Принципи формування інвестиційної стратегії.
17. Фактори, що впливають на формування інвестиційної стратегії підприємства.
18. Формування інвестиційної стратегії підприємства.
19. Формування інвестиційної стратегії в контексті розвитку організації.
20. Цільові стратегічні показники інвестиційної політики.
21. Методичні підходи до вибору напрямів інвестиційної діяльності.
22. Сутність, специфіка та інвестиційні характеристики звичайних акцій.
23. Види вартості звичайних акцій. Особливості обігу звичайних акцій.
24. Природа та особливості привілейованих акцій
25. Основні характеристики випуску привілейованих акцій.
26. Стратегії інвестування в привілейовані акції
27. Природа та особливості облігацій.
28. Основні характеристики випусків облігацій.
29. Основні складові ринку облігацій.
30. Сутність та особливості конвертованих цінних паперів.
31. Характеристика випусків конвертованих цінних паперів.
32. Сутність, специфіка та основні види деривативів. Права та варанти.
33. Види звичайних акцій. Визначення розміру та способу дивідендних виплат.
34. Вибір стратегії інвестування в звичайні акції (політика стандартних дивідендів, політика дивідендних премій, політика остійної частки в прибутку).
35. Особливості оцінки рівня кредитоспроможності емітента привілейованих акцій.
36. Особливості обігу привілейованих акцій в Україні.
37. Особливі випуски корпоративних облігацій.
38. Інвестиційні стратегії при здійсненні операцій з облігаціями.
39. Види вартості конвертованих цінних паперів.
40. Інвестиційні стратегії операцій з конвертованими цінними паперами Особливості обігу конвертованих цінних паперів в Україні.
41. Put- та call опціони. Ф'ючерсні та форвардні контракти.
42. Свопи, контракти на різницю цін та депозитарні розписки
43. Поняття, різновиди та характерні ознаки інвестиційних проектів. Життєвий цикл інвестиційного проекту та його фази.

44. Основні аспекти передінвестиційних досліджень.
45. Техніко-економічне обґрунтування (ТЕО) інвестиційного проекту та його структура.
46. Категорії процесу управління інвестиційними проектами.
47. Сутність реальних інвестицій
48. Сутність управління інвестиційними проектами.
49. Характеристика послідовності розробки та реалізації інвестиційного проекту.
50. Характеристика змісту і розділів інвестиційного проекту.
51. Фінансування інвестиційних проектів.
52. Інвестиційна привабливість підприємств.
53. Класифікація інвестицій за рівнем ліквідності.
54. Поняття ризиків в інвестиційній діяльності. Види інвестиційних ризиків.
55. Політичний, правовий та економічний ризики в інвестуванні. Технічні ризики інвестування. Фінансовий, маркетинговий, екологічний ризики та ризик участі інвестиційної діяльності.
56. Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень.
57. Методи дослідження ризиків інвестування.
58. Метод експертних оцінок. Метод еквівалента певності. Аналіз доцільності витрат. Аналіз чутливості реагування. Моделювання ризиків.
59. Аналіз сценаріїв розвитку проекту. Модель оцінки капітальних активів (CAPM, МОКА). Методи мінімізації та запобігання ризиків.
60. Страхування ризиків. Концепція вартості невизначеності. Управління ризиками
61. Процентна ставка та термін проведення операцій при визначенні майбутньої та теперішньої вартості. Ануїтет та його використання в оцінці доцільності інвестицій.
62. Еквівалентність ставок в інвестиційному аналізі.
63. Розрахункові моделі оцінки фінансових інвестицій.
64. Сутність та призначення фундаментального аналізу Сутність фондових індексів і методи їх розрахунків
65. Статичні методи оцінки доцільності інвестицій та їх характеристика.
66. Метод визначення середньої ставки доходу (ARR, ССД).
67. Метод визначення рентабельності інвестицій (ROI).
68. Метод визначення розрахункової норми прибутку (AROR).
69. Метод визначення коефіцієнту співвідношення доходів і витрат).
70. Динамічні методи оцінки інвестицій.
71. Метод розрахунку дисконтованого терміну окупності (DPP).
72. Метод визначення чистої теперішньої вартості / чистої поточної вартості / чистої приведеної вартості (NPV).
73. Метод розрахунку внутрішньої норми прибутку/ внутрішньої норми доходу / внутрішньої ставки доходу / прибутку (IRR).
74. Особливості застосування NPV та IRR). Методи технічного аналізу.
75. Постулати (аксіоми) теорії Ч.Доу. Концепція акцій символів. Концепція технічних умов (індикаторів)

1.6.2. Приклад залікового білету

1. Сутність та функціональна роль інвестиційних процесів в економічних системах.
 2. Тестові завдання у GoogleClass.
- 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 дохід в процесі приведення буде дорівнювати нулю;

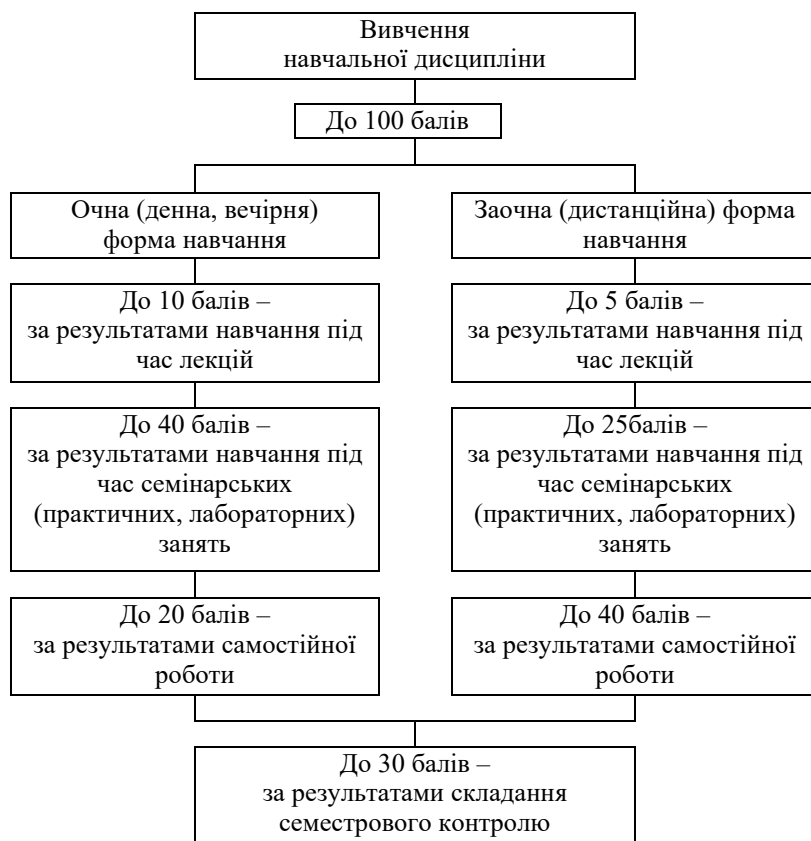
Б) дисконтна ставка при якій індекс доходності буде дорівнювати індексу рентабельності;

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. Нархування балів здобувачам вищої освіти з навчальної дисципліни здійснюється відповідно до такої схеми:



2.2. Обсяг балів, здобутих здобувачем вищої освіти під час лекцій з навчальної дисципліни, обчислюється у пропорційному співвідношенні кількості відвіданих лекцій і кількості лекцій, передбачених навчальним планом, і визначається згідно з додатками 1 і 2 до Положення про організацію освітнього процесу в Хмельницькому університеті управління та права імені Леоніда Юзькова

З цієї навчальної дисципліни передбачено проведення 3 лекційних заняття за заочною формою навчання.

Отже, здобувач вищої освіти може набрати під час лекцій таку кількість балів:

Таблиця 2.1

Розподіл балів здобутих студентом під час лекцій

№ з/п	Форма навчання	Кількість лекцій за планом	Кількість відвіданих лекцій		
			1	2	3
1	Заочна	3	1,67	3,34	5,0

2.3. З цієї навчальної дисципліни передбачено проведення 4 семінарських занять за заочною формою навчання.

За результатами семінарського (практичного, лабораторного) заняття кожному здобувачу 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 наведені у п.4.3.8. Положення про організацію освітнього процесу у ХУУП, затверджене рішенням вченої ради від 05.07.2016 р., протокол №16, введене в дію наказом від 08.06.2016 р. № 359/16 (в редакції рішення вченої ради ХУУП імені Леоніда Юзькова від 28 серпня 2020 року, протокол № 1, з 01 вересня 2020

року, наказ ХУУП імені Леоніда Юзькова від 28 серпня 2020 року № 312/20)

2.4. Перерозподіл кількості балів в межах максимально можливої кількості балів за самостійну роботу здобувачів вищої освіти та виконання індивідуальних завдань, наведено в таблиці 2.2.

Таблиця 2.2

Розподіл балів за самостійну роботу з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

№ з/п	7 тем	Номер теми							Усього балів
		1	2	3	4	5	6	7	
1.	Максимальна кількість балів за самостійну роботу	1	1	1	1	1	1	1	7
2.	Максимальна кількість балів за індивідуальне завдання	33							33
	Усього балів								40

2.5. За семестровий контроль, що проводиться у формі семестрового заліку з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент», здобувач вищої освіти денної форми навчання може максимально одержати 30 балів.

Перерозподіл балів в межах максимально можливого одержання їх кількості за надані здобувачами вищої освіти відповіді в усній та письмовій формі відповідно на питання, тестові завдання та розв'язок задачі залікового білета, наведено в табл. 2.3.

Таблиця 2.3

Розподіл балів для семестрового контролю з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

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

3. Рекомендовані джерела

Тема 1

1. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М.П. Бутка. Київ: Центр учбової літератури, 2019. 480 с.
2. Вовчак О.Д., Рушишин Н.М. Інвестиційний менеджмент: підручник. Львів: Вид-во Львів, торг.-екон. ун-ту, 2019. 463 с.
3. Захарченко В.І., Ковтуненко К.В., Лаптева В.В. Інноваційно-інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (конспект лекцій). Одеса: Гельветика, 2019. 147 с.
4. Зайцева І. Ю. Інвестування: навч. посіб. Харків: УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
5. Іжевський П.Г. Інвестування в ринок житлової нерухомості України під час воєнного стану: реальність та перспективи Матеріали III Всеукраїнської науково-практичної інтернет-

конференції «Розвиток фінансово-кредитних систем: виклики сьогодення», 6-7 червня 2022р. Уманський НУС. Умань. 176 с. С.63-65

6. Лактіонова О.А. Навчальний посібник з дисципліни «Інвестування» Вінниця: Донецький національний університет імені Василя Стуса, 2019. 256 с.
7. Луців Б. Л. Інвестування : підручник Тернопіль: Економічна думка, 2014. 544 с.
8. Мороз С.В., Іжевський П.Г. Особливості та тенденції венчурного підприємництва в Україні. *Підприємництво і маркетинг у формуванні національної безпеки за умов сучасних глобальних викликів*. Матеріали міжнародного економічного науково-практичного форуму. (м. Хмельницький, 1-3 грудня 2022 року). Хмельницький: ХНУ, 2022 – С. 149-152
9. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ Київ Київський університет, 2014. 383 с.
10. Скрипник Г. О. Інвестування : навч. посіб. Київ: Компринт, 2015. 307 с.
11. Самарічева Т.А., Іжевський П.Г. Інвестиційні можливості розвитку аграрного сектору України. Фінансовий механізм сталого аграрного розвитку: сучасний стан та перспективи. Матеріали Міжнародної науково-практичної конференції 16 грудня 2021 р. Київ : ННЦ «Інститут аграрної економіки». 2021. 158 с.С.35-38
12. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. Київ : «Центр учбової літератури», 2017. 336 с.
13. Шапуров О.О. Інвестування: підручник Запоріжжя: ЗДІА, 2017. 75 с.

Тема 2

1. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М.П. Бутка. Київ: Центр учбової літератури, 2019. 480 с.
2. Вовчак О.Д., Руцишин Н.М. Інвестиційний менеджмент: підручник. Львів: Вид-во Львів, торг.-еко. ун-ту, 2019. 463 с.
3. Захарченко В.І., Ковтуненко К.В., Лаптева В.В. Інноваційно-інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (конспект лекцій). Одеса: Гельветика, 2019. 147 с.
4. Зайцева І. Ю. Інвестування: навч. посіб. Харків: УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
5. Іжевський П.Г., Кашуба Л.В. Проблеми та перспективи фінансування інновацій в Україні. *Наука та техніка сьогодні*. 2023. №10(24), С. 103-112
6. Лактіонова О.А. Навчальний посібник з дисципліни «Інвестування» Вінниця: Донецький національний університет імені Василя Стуса, 2019. 256 с.
7. Луців Б. Л. Інвестування : підручник Тернопіль: Економічна думка, 2014. 544 с.
8. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ Київ Київський університет, 2014. 383 с.
9. Скрипник Г. О. Інвестування : навч. посіб. Київ: Компринт, 2015. 307 с.
10. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. Київ : «Центр учбової літератури», 2017. 336 с.
11. Шапуров О.О. Інвестування: підручник Запоріжжя: ЗДІА, 2017. 75 с.

Тема 3

1. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М.П. Бутка. Київ: Центр учбової літератури, 2019. 480 с.
2. Вовчак О.Д., Руцишин Н.М. Інвестиційний менеджмент: підручник. Львів: Вид-во Львів, торг.-еко. ун-ту, 2019. 463 с.
3. Захарченко В.І., Ковтуненко К.В., Лаптева В.В. Інноваційно-інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (конспект лекцій). Одеса: Гельветика, 2019. 147 с.
4. Зайцева І. Ю. Інвестування: навч. посіб. Харків: УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
5. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 Режим доступу: URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
6. Іжевський П.Г. Стратегічне управління інвестиціями в діяльності підприємств АПК. Стратегії, моделі та технології управління економічними системами / Матеріали VII Міжнародної науково-практичної конференції (8-9 жовтня 2020 р., м. Хмельницький). Хмельницький національний університет. – Хмельницький: ХНУ, 2020. 404 с. С. 257-261
7. Лактіонова О.А. Навчальний посібник з дисципліни «Інвестування» Вінниця: Донецький національний університет імені Василя Стуса, 2019. 256 с.

8. Луців Б. Л. Інвестування : підручник Тернопіль: Економічна думка, 2014. 544 с.
9. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ Київ Київський університет, 2014. 383 с.
10. Скрипник Г. О. Інвестування : навч. посіб. Київ: Компринт, 2015. 307 с.
11. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. Київ : «Центр учбової літератури», 2017. 336 с.
12. Шапуров О.О. Інвестування: підручник Запоріжжя: ЗДІА, 2017. 75 с.

Тема 4

1. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М.П. Бутка. Київ: Центр учбової літератури, 2019. 480 с.
2. Вовчак О.Д., Руцишин Н.М. Інвестиційний менеджмент: підручник. Львів: Вид-во Львів, торг.-еко. ун-ту, 2019. 463 с.
3. Захарченко В.І., Ковтуненко К.В., Лаптева В.В. Інноваційно-інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (конспект лекцій). Одеса: Гельветика, 2019. 147 с.
4. Зайцева І. Ю. Інвестування: навч. посіб. Харків: УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
5. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 Режим доступу: URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
6. Закон України «Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні» від 30.10.1996 URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
7. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 URL: <http://zakon.rada.gov.ua>.
8. Лактіонова О.А. Навчальний посібник з дисципліни «Інвестування» Вінниця: Донецький національний університет імені Василя Стуса, 2019. 256 с.
9. Луців Б. Л. Інвестування : підручник Тернопіль: Економічна думка, 2014. 544 с.
10. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ Київ Київський університет, 2014. 383 с.
11. Скрипник Г. О. Інвестування : навч. посіб. Київ: Компринт, 2015. 307 с.
12. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. Київ : «Центр учбової літератури», 2017. 336 с.
13. Шапуров О.О. Інвестування: підручник Запоріжжя: ЗДІА, 2017. 75 с.
14. V. Stadnyk, G. Krasovska, P. Izhevskiy, T. Tomalja, L. Khomych, P. Matveev Motivational Aspects Of Development Of Strategic Network Partnership In The Agro-Industrial Complex. Agricultural and Resource Economics: International Scientific E-Journal , Vol.7, №.2, 2021 P.77 - 101Url: <https://are-journal.com/are/article/view/429/289>
15. V. Stadnyk, P. Izhevskiy, N. Khrushch, T. Tomalja 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 Pp.145 -166 Url: <http://ceur-ws.org/Vol-2713/>

Тема 5

1. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М.П. Бутка. Київ: Центр учбової літератури, 2019. 480 с.
2. Вовчак О.Д., Руцишин Н.М. Інвестиційний менеджмент: підручник. Львів: Вид-во Львів, торг.-еко. ун-ту, 2019. 463 с.
3. Захарченко В.І., Ковтуненко К.В., Лаптева В.В. Інноваційно-інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (конспект лекцій). Одеса: Гельветика, 2019. 147 с.
4. Зайцева І. Ю. Інвестування: навч. посіб. Харків: УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
5. Іжевський П., Потапова Н. Формування інвестиційного механізму забезпечення інноваційного розвитку суб'єкта господарювання. *MODELING THE DEVELOPMENT OF THE ECONOMIC SYSTEMS*. 2023. (1), 139-145.
6. Іжевський П., Гнатик Б. Методичне обґрунтування управлінських рішень в інвестиційно-інноваційній сфері. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2023. №2 (316), 319-325.

7. Лактіонова О.А. Навчальний посібник з дисципліни «Інвестування» Вінниця: Донецький національний університет імені Василя Стуса, 2019. 256 с.
8. Луців Б. Л. Інвестування : підручник Тернопіль: Економічна думка, 2014. 544 с.
9. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ Київ Київський університет, 2014. 383 с.
10. Скрипник Г. О. Інвестування : навч. посіб. Київ: Компринт, 2015. 307 с.
11. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. Київ : «Центр учбової літератури», 2017. 336 с.
12. Шапуров О.О. Інвестування: підручник Запоріжжя: ЗДІА, 2017. 75 с.

Тема 6

1. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М.П. Бутка. Київ: Центр учбової літератури, 2019. 480 с.
2. Вовчак О.Д., Руцишин Н.М. Інвестиційний менеджмент: підручник. Львів: Вид-во Львів, торг.-еко. ун-ту, 2019. 463 с.
3. Захарченко В.І., Ковтуненко К.В., Лаптева В.В. Інноваційно-інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (конспект лекцій). Одеса: Гельветика, 2019. 147 с.
4. Зайцева І. Ю. Інвестування: навч. посіб. Харків: УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
5. Іжевський П.Г. Стратегічне управління інвестиціями в діяльності підприємств АПК. Стратегії, моделі та технології управління економічними системами / Матеріали VII Міжнародної науково-практичної конференції (8-9 жовтня 2020 р., м. Хмельницький). Хмельницький національний університет. – Хмельницький: ХНУ, 2020. 404 с. С. 257-261
6. Лактіонова О.А. Навчальний посібник з дисципліни «Інвестування» Вінниця: Донецький національний університет імені Василя Стуса, 2019. 256 с.
7. Луців Б. Л. Інвестування : підручник Тернопіль: Економічна думка, 2014. 544 с.
8. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ Київ Київський університет, 2014. 383 с.
9. Скрипник Г. О. Інвестування : навч. посіб. Київ: Компринт, 2015. 307 с.
10. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. Київ : «Центр учбової літератури», 2017. 336 с.
11. Шапуров О.О. Інвестування: підручник Запоріжжя: ЗДІА, 2017. 75 с.

Тема 7

1. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М.П. Бутка. Київ: Центр учбової літератури, 2019. 480 с.
2. Вовчак О.Д., Руцишин Н.М. Інвестиційний менеджмент: підручник. Львів: Вид-во Львів, торг.-еко. ун-ту, 2019. 463 с.
3. Захарченко В.І., Ковтуненко К.В., Лаптева В.В. Інноваційно-інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (конспект лекцій). Одеса: Гельветика, 2019. 147 с.
4. Зайцева І. Ю. Інвестування: навч. посіб. Харків: УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
5. Іжевський П.Г., Кашуба Л.В. Проблеми та перспективи фінансування інновацій в Україні. *Наука та техніка сьогодні*. 2023. №10(24), С. 103-112
6. Лактіонова О.А. Навчальний посібник з дисципліни «Інвестування» Вінниця: Донецький національний університет імені Василя Стуса, 2019. 256 с.
7. Луців Б. Л. Інвестування : підручник Тернопіль: Економічна думка, 2014. 544 с.
8. Осецький В. Л. Інвестування : навч. посіб. для студентів ВНЗ Київ Київський університет, 2014. 383 с.
9. Скрипник Г. О. Інвестування : навч. посіб. Київ: Компринт, 2015. 307 с.
10. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. Київ : «Центр учбової літератури», 2017. 336 с.
11. Шапуров О.О. Інвестування: підручник Запоріжжя: ЗДІА, 2017. 75 с.

4. Інформаційні ресурси в Інтернеті

1. Офіційний сайт Верховної Ради України. URL: www.rada.gov.ua.
2. Офіційний сайт Державної служби статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>.

3. Офіційний сайт Кабінету Міністрів України . URL: <http://www.kmu.gov.ua>.
4. Офіційний сайт Міністерства економічного розвитку і торгівлі України. RL: <http://www.me.gov.ua>.
5. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. URL : www.minfin.gov.ua.
6. Офіційний сайт Національної бібліотеки України імені В. І. Вернадського. RL: <http://www.nbuv.gov.ua>.
7. Офіційний веб-портал органів виконавчої влади України. URL: <http://www.kmu.gov.ua> .
8. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. URL:<http://www.ssmc.gov.ua> .
9. Офіційний сайт наукового журналу «Економіка України». URL: <http://www.economukraine.com.ua/index.php>.
10. Офіційний сайт збірника наукових праць «Економічна теорія та право». URL: <http://econlaw.nlu.edu.ua>.
11. Офіційний сайт науково-теоретичного журналу «Економічна теорія». URL:<http://etet.org.ua>.
12. Офіційний сайт Інституту демографії та соціальних досліджень імені М. В. Птухи Національної академії наук України. URL: <http://www.idss.org.ua>.
13. Офіційний сайт Інституту економіки та прогнозування Національної академії наук України. URL: <http://ief.org.ua>.
14. Офіційний сайт Інституту економічних досліджень та політичних консультацій. URL: <http://www.ier.com.ua> (дата звернення: 12.06.2020).
15. Офіційний сайт Міжнародного валютного фонду. URL:<http://www.imf.org/external/>.
16. Офіційний сайт Міністерства розвитку економіки, торгівлі та сільського господарства України. URL: <http://www.me.gov.ua>.
17. Офіційний сайт інституту управління проєктами (Project Management Institute). URL: <https://www.pmi.org/about>
18. Офіційний сайт української асоціації управління проєктами “УКРНЕТ” URL: <http://upma.kiev.ua/>
19. Блог: Управління проєктами URL: <https://pmb.com.ua/uk/blog/category/upravlenie-proektami/>
20. Worksection блог. URL: <https://worksection.com/ua/blog/from-chaos-to-project-management.html>
21. Sokrat. Навчальний портал. URL: <https://sokrat.training/blohy--upravlinnia-proektamy/>
22. Instar. Project management. URL: <https://in-star.com.ua/education/blogs/>
23. Онлайн-курси із сертифікатами на платформах Prometheus, Coursera, Campster.