

ДЕРЖАВНИЙ НАУКОВО-ДОСЛІДНИЙ ІНСТИТУТ ІНФОРМАТИЗАЦІЇ
ТА МОДЕЛЮВАННЯ ЕКОНОМІКИ

Відділ фінансової політики

«Затверджую»

В.о. директора ДНДІМЕ

Неботов П.Г.

« 28 » 2024 р.



РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ

галузь знань 07 «Управління та адміністрування»
спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»
освітньо-науковий рівень доктор філософії
вид дисципліни вибіркова

Форма навчання денна
Навчальний рік 2024/2025
Семестр 4
Кількість кредитів ECTS 3
Мова викладання, навчання та оцінювання українська
Форма заключного контролю залік

Пролонговано: на 20__/20__ н.р. _____ (_____) «__» _____ 20__ р.
(підпис, ПІБ, дата)

на 20__/20__ н.р. _____ (_____) «__» _____ 20__ р.
(підпис, ПІБ, дата)


на 20__/20__ н.р. _____ (_____) «__» _____ 20__ р.
(підпис, ПІБ, дата)

Київ – 2024

Робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» розроблена на основі освітньо-наукової програми 072 – Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок» та навчального плану. Підготовлено провідним науковим співробітником відділу фінансової політики ДНДІМЕ, к.е.н. Руданом В.Я.

ЗАТВЕРДЖЕНО

Начальник відділу фінансової політики


/Кульпінський С.В./
(підпис) (ПІБ)

Протокол № d від «27» 09 2024 р.

1. ПЕРЕДМОВА

Метою навчальної дисципліни є надання здобувачам можливостей для глибокого вивчення теоретично-методологічних і практичних питань інвестиційного аналізу.

Завдання навчальної дисципліни :

- з'ясувати засади організації інвестиційного аналізу на підприємстві та у фінансових установах;
- ознайомлення з цілями та принципами інвестиційного аналізу;
- оволодіння методичним інструментарієм оцінювання ефективності інвестування в умовах невизначеності і ризику та аналізу ефективності інвестиційних проектів.

Об'єктом навчальної дисципліни процес реалізації інвестиційних намірів та проектів усіма суб'єктами економіки.

Предметом вивчення навчальної дисципліни є інвестиційні проекти і методологія їх аналізу.

Після вивчення курсу здобувачі вищої освіти повинні володіти такими компетентностями:

1). Здатність розв'язувати складні спеціалізовані задачі та практичні проблеми у певній галузі професійної діяльності або у процесі навчання, що передбачає застосування певних теорій та методів відповідної науки і характеризується комплексністю та невизначеністю умов.

2). Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу набуття гнучкого мислення, відкритість до застосування знань та компетентностей в широкому діапазоні.

3). Здатність до навчання та самовдосконалення, застосування знань в практичних ситуаціях.

4). Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

5). Здатність застосовувати знання про сучасні досягнення в галузі фінансів, банківської справи, страхування, оподаткування та митної справи.

6). Здатність використовувати знання, уміння й навички в галузі теорії й практики фінансів, банківської справи, страхування, податкової та митної справи.

7). Здатність використовувати знання і практичні навички щодо організації роботи у фінансових та фіскальних органах.

Методи та форми навчання: • вивчення теоретичних аспектів дисципліни у тісному зв'язку з практикою;

• ігрове (імітаційне) планування діяльності здобувачів на семінарах та практичних заняттях, яке є різновидом рольової гри, що стимулює активність здобувачів, привчає їх до праці у групі фахівців;

• метод стратегічного навчання, суть якого полягає у постановці перед здобувачами етапних завдань та опрацюванні широкого кола спеціальної інформації;

• метод розвитку системного мислення – формування у здобувачів уміння і навичок виявляти взаємозв'язки між окремими факторами проблеми та знаходити оптимальне рішення;

• метод конструктивного навчання – тобто прищеплення здобувачам практичних навичок усунення конкретних помилок на певній ділянці роботи

Застосування цих методів у ході навчання дає змогу реалізувати такі концептуальні принципи викладання, що впливають із вимог Болонського процесу:

• проблемність (у процесі навчання розглядаються проблеми реального життя, пов'язані з інтересами і потребами тих, хто навчається);

• узгодженість та системність цілей навчання та орієнтованість на життєвий досвід здобувачів;

• навчання за принципом поступового ускладнення завдань – «від простого – до складного», «від відомого – до невідомого».

• націленість на самонавчання (викладач лише допомагає студентові вчитися);

- професійний вишкіл (уміння застосовувати на практиці отримані знання є ключовим елементом концепції навчання);

- зворотний зв'язок (здобувачі постійно отримують оцінку своїх зусиль).

В процесі навчання у здобувачів формується системне мислення на основі глибокого розуміння явищ, процесів, відносин у сфері інвестиційного аналізу. Це дасть змогу майбутнім фахівцям опанувати інструментарій вирішення економічних та фінансових проблем, допоможе стати активним економічним суб'єктом не тільки національної, але і світової економіки.

Організація поточного контролю та підсумкового контролю знань. Поточний контроль проводиться у вигляді усного та письмового опитування на семінарських заняттях, підготовки індивідуального завдання, написання поточних контрольних робіт. Підсумковий контроль передбачено проводити у формі екзамену.

2.1. СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ»

№ п/п	Змістові модулі	Кількість годин				
		Лекції (год.)	Семінари (практ.) заняття (год.)	Інд.-конс. Робота під керівництвом викладача (год.)	СРС (год.)	Всього (год.)
МОДУЛЬ I = 1 заліковий кредит (30 год.)						
ЗМ 1. ТЕОРЕТИКО-ПРЕДМЕТНА БАЗА РЕАЛІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ (Теми 1-2)						
T.1	Методологічні засади інвестиційного аналізу	4	2	6		12
T.2	Аналіз проектно-кошторисної документації	2	4	6		12
Форма контролю: контрольна робота 1 (за рахунок семінарського заняття – 80хв.)						
ЗМ 2. БАЗА ТА МЕТОДОЛОГІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ (Теми 3-6)						
T.3	Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту	2	2	5		9
T.4	Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	2	2	5		9
T.5	Методи оцінювання інвестиційних проектів	4	4	5		13
T.6	Оцінювання інвестиційної привабливості проектів	2	4	5		11
Всього по модулю:		16	18	32	-	66
Форма контролю: контрольна робота 2(за рахунок семінарського заняття – 80хв.)						
МОДУЛЬ II = 1 заліковий кредит (30 год.)						
ЗМ 3. СПЕЦИФІКА ВРАХУВАННЯ УМОВ ПРИ АНАЛІЗІ ІНВЕСТИЦІЙ (Теми 7-10)						
T.7	Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання	4	2	5		11
T.8	Врахування ризику і не визначеності інвестиційних проектів	4	2	5		11
T.9	Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів	4	2	5		11
T.10	Аналіз інвестиційного портфеля	4	4	10	3	21
Всього по модулю:		16	10	25	3	54
Форма контролю: контрольна робота 3 (за рахунок семінарського заняття – 80хв.)						
Форма підсумкового контролю – екзамен						
Разом годин з курсу:		32	28	57	3	120

3. ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ ЗА ЗМІСТОВНИМИ МОДУЛЯМИ **МОДУЛЬ 1. ОСНОВИ МЕТОДОЛОГІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ** **ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1. ТЕОРЕТИКО-ПРЕДМЕТНА БАЗА РЕАЛІЗАЦІЇ** **ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ.**

Тема 1. Методологічні засади інвестиційного аналізу

План лекційного заняття

1. Сутність інвестиційного аналізу як складової процесу управління інвестиціями.
2. Поняття та класифікація інвестиційних проектів.
3. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
4. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки.
5. Вартість грошей в часі.

План семінарського заняття

1. Економічна суть інвестицій.
2. Класифікація інвестицій.
3. Інвестиційний проект як об'єкт інвестиційного аналізу.
4. Методичні основи здійснення інвестиційного аналізу.
5. Інші напрями аналізу інвестиційних проектів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Методологічні питання вибору норми дисконту.
2. Аналіз інвестицій в умовах інфляції.

План індивідуально-консультаційної роботи

1. Оцінка інвестиційного ринку України та шляхи його покращення.
2. Вибір підходу до оцінки ринкової ситуації.
3. Проблемні питання реалізації інвестиційного аналізу.
4. Нестабільність та ризики в інвестуванні.
5. ТЕО для різних рівнів реалізації інвестиційного аналізу.
6. Сучасні технології реалізації технічних рішень в інвестуванні.

Питання для самоконтролю

1. В чому полягає сутність та значення інвестиційного аналізу?
2. Визначте мету, завдання та функції інвестиційного аналізу.
3. Що таке інвестиційний проект? Назвіть основні сутнісні ознаки інвестиційного проекту.
4. Яку роль відіграє наявність та якість розробки інвестиційного проекту при здійсненні інвестування?
5. За якими ознаками можна класифікувати проекти? Наведіть відповідні приклади інвестиційних проектів.
6. Поясніть причини важливості визначення типу відносин взаємозалежності проектів в інвестиційному аналізі. Які види проектів існують за типом відносин взаємозалежності?
7. Чим відрізняються поняття «оцінка проекту», «аналіз проекту» та «експертиза проекту»?
8. Що таке життєвий цикл проекту? Яка головна мета визначення життєвого циклу проекту?
9. Які існують підходи до поділу життєвого циклу на фази та стадії? За якими критеріями відбувається цей поділ?
10. Що таке економічний термін життя інвестицій? Якою буде ефективність інвестиційного проекту, якщо тривалість його життєвого циклу буде перевищувати економічний термін життя інвестицій?

Рекомендована література:

Основна [1,5,16, 19,20,22].

Допоміжна [5,6,10].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [1,4,5, 15].

Тема 2. Аналіз проектно-кошторисної документації

План лекційного заняття

1. Склад та призначення проектно-кошторисної документації.
2. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації.
3. Бізнес-план інвестиційного проекту.
4. Доходи та витрати інвестиційних проектів.

План семінарського заняття

1. Сутність кошторису та порядок його складання.
2. Види інвесторської проектно-кошторисної документації та поряд її аналізу.
3. Бізнес-план інвестиційного проекту.
4. Доходи та витрати інвестиційних проектів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій.
2. Види та особливості складання кошторисів реальних інвестицій.

Питання для самоконтролю

1. Що таке проектно-кошторисна документація? Для чого вона необхідна?
2. Коли складається робочий проект і що він собою являє?
3. Дайте характеристику таких складових проектно-кошторисної документації, як ескізний проект, робоча документація, техніко-економічний розрахунок?
4. Чим відрізняється техніко-економічне обґрунтування від техніко-економічного розрахунку?
5. Які етапи передбачає порядок розробки проектно-кошторисної документації? Дайте його розгорнуту характеристику.
6. Розкрийте сутність економічного механізму інвестиційного проектування.
7. Що таке бізнес-план? Для чого він потрібен в процесі інвестування?
8. Які види бізнес-планів існують? Наведіть їх приклади.

Рекомендована література:

Основна [6,8,10, 15,20,21].

Допоміжна [3,6,9,10.].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [5,7,10,15].

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2. БАЗА ТА МЕТОДОЛОГІЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ

Тема 3. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту.

План лекційного заняття

1. Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту.
2. Система техніко-економічних показників ефективності проекту.
3. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту.

План семінарського заняття

1. Сутність та структура життєвого циклу інвестиційного проекту .
2. Порядок розробки і структура техніко-економічного обґрунтування (ТЕО) проекту.
3. Напрями аналізу ТЕО інвестиційного проекту.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень.

Питання для самоконтролю

1. Що таке техніко-економічне обґрунтування проекту? Для чого воно необхідне?
2. Дайте характеристику основних складових техніко-економічного обґрунтування.
3. Чим ТЕО відрізняється від бізнес-плану проекту? Чи може техніко-економічне обґрунтування замінити бізнес-план? Відповідь обґрунтуйте.

4. Які види техніко-економічних показників використовуються при складанні ТЕО проекту?
5. Як визначається потреба в матеріальних ресурсах при складанні ТЕО проекту?
6. Як розраховується загальна потреба в оборотному капіталі?
7. Розкрийте порядок визначення потреби в основних засобах за проектом.
8. Яким чином визначаються прогнозні витрати на оплату праці? Які фактори впливають на їх обсяг?
9. Чим відрізняються абсолютна та порівняльна ефективності проекту?
10. Що таке приведені витрати? Як вони розраховуються та використовуються в інвестиційному аналізі?
11. Як використовуються в інвестиційному аналізі такі показники, як коефіцієнт порівняльної ефективності та строк окупності додаткових капітальних витрат?

Рекомендована література:

Основна [4,9,13,14,18,22].

Допоміжна [3,4,8,11].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6.].

Міжнародні видання [2, 6,8,12,13].

Тама 4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту.

План лекційного заняття

1. Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу.
2. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту.
3. Оцінка фінансової спроможності проекту.

План семінарського заняття

1. Бюджетування інвестиційної діяльності.
2. Сутність та порядок формування грошових потоків інвестиційної діяльності.
3. Аналіз та управління грошовими потоками.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту.
2. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті.

Питання для самоконтролю

1. Що таке бюджетування? Для чого воно необхідне в інвестиційному аналізі?
2. Розкрийте порядок та правила складання прогнозу звіту про фінансові результати.
3. Чому амортизаційні відрахування необхідно виділяти в окрему статтю прогнозу про фінансові результати інвестиційного проекту?
4. Для чого потрібен прогноз грошових потоків? З яких розділів він складається?
5. Розкрийте порядок складання прогнозу грошових потоків від інвестиційної діяльності?
6. Як складається прогноз грошових потоків від операційної діяльності? Чому дорівнює грошовий потік від операційної діяльності?
7. Розкрийте порядок складання прогнозу грошових потоків від фінансової діяльності?
8. Розкрийте сутність таких понять, як потік реальних грошей, сальдо реальних грошей?
9. Яка стаття прогнозу грошових потоків інвестиційного проекту використовується для обчислення показників його ефективності?
10. Розкрийте сутність непрямого методу визначення проектного грошового потоку.
11. Що таке фінансова спроможність проекту? Яким чином проводиться її оцінка?
12. Дайте характеристику можливих джерел фінансування інвестиційного проекту.
13. Як відображаються в прогнозах грошових потоків інвестиційних проектів операції, пов'язані з вкладаннями до додаткових фондів?
14. Що таке гіринг (ліверидж)? Чому його необхідно враховувати при формуванні схеми фінансування проекту?

15. Як залучення позикового капіталу впливає на ефективність проекту?
16. Розкрийте необхідність та порядок проведення оцінки ефективності участі в проекті.

Рекомендована література:

- Основна [1,5,7,12,19,22].
Допоміжна [1,4,5,8,9,13].
Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].
Міжнародні видання [7,9,11,12,13].

Тема 5. Методи оцінювання інвестиційних проектів

План лекційного заняття

1. Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів.
2. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій.
3. Термін окупності інвестицій.
4. Показники простої рентабельності інвестицій та внутрішня норма доходності дисконтованих інвестицій.

План семінарського заняття

1. Загальна характеристика методів оцінювання інвестиційних проектів.
2. Методи оцінювання ефективності інвестицій.
3. Джерела фінансування та оцінка вартості капіталу інвестиційного проекту.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Індекс прибутковості інвестицій.
2. Максимальний грошовий видаток.
3. Метод кінцевої вартості майна. Модифікована чиста поточна вартість.

План індивідуально-консультаційної роботи

1. Сучасні методики оцінки ефективності інвестицій.
2. Європейський досвід реалізації інвестиційного аналізу проектів.

Питання для самоконтролю

1. За якими ознаками класифікують методи оцінки ефективності інвестиційних проектів? Дайте характеристику основних груп методів за цими ознаками.
2. Які методи оцінки ефективності інвестицій є динамічними?
3. На яких принципах базується використання формалізованих методів оцінки ефективності інвестицій?
4. Як визначається сума чистих грошових надходжень за інвестиційним проектом?
5. Що таке чиста поточна вартість інвестиційного проекту? Як даний показник використовується в оцінках ефективності інвестицій?
6. Що таке період окупності інвестицій? Як даний показник використовується в інвестиційному аналізі?
7. Дайте характеристику методів обчислення простого періоду окупності інвестицій.
8. Величина якого показника періоду окупності, простого чи з урахуванням дисконтування, є більшою? Чому?
9. Які переваги та недоліки мають показники періоду окупності інвестицій в інвестиційному аналізі?
10. Що показують розрахункова та внутрішня норми доходності інвестицій?
11. Чим розрахункова норма доходності відрізняється від бухгалтерської рентабельності інвестицій?
12. Що таке внутрішня норма доходності інвестицій? Як даний показник використовується в інвестиційному аналізі?
13. Чим показник внутрішньої норми доходності відрізняється від індексу прибутковості дисконтованих інвестицій?
14. Розкрийте порядок обчислення індексів прибутковості інвестицій та їх використання в оцінках ефективності.

15. В чому полягає особливість обчислення чистої поточної вартості інвестицій методом кінцевої вартості майна? З якою метою він використовується?
16. З якою метою використовується розрахунок модифікованої чистої поточної вартості інвестицій?
17. Як обчислюється модифікована чиста поточна вартість інвестицій?

Рекомендована література:

Основна [2,4,6,8,12,16,19,21.].

Допоміжна [3,6,9,10].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6.].

Міжнародні видання [5,6,7,9].

Тама 6. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.

План лекційного заняття

1. Інвестиційний клімат та його роль у формуванні інвестиційної привабливості об'єктів інвестування. Інвестиційна привабливість країни.
2. Інвестиційна привабливість галузі та регіону.
3. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів.
4. Дюрація інвестицій.

План семінарського заняття

1. Оцінка інвестиційної привабливості країни та регіону.
2. Інвестиційна привабливість проекту.
3. Методи визначення інвестиційної привабливості проекту.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
2. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду.
3. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з нестандартними грошовими потоками. Модифікована внутрішня норма доходності.

Питання для самоконтролю

1. Назвіть правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
2. За яким критерієм робиться висновок про інвестиційну привабливість проектів з спільним бюджетом інвестицій та стандартними грошовими потоками?
3. Яким чином оцінюється інвестиційна привабливість витратних інвестиційних проектів?
4. Чи можна порівнювати інвестиційні проекти, якщо їх доходність визначена в різних валютах?
5. В чому полягає сутність методу ланцюгового повторення?
6. Розкрийте порядок та умови використання методу еквівалентного ануїтету.
7. Чи пов'язані між собою метод еквівалентного ануїтету та метод нескінченного ланцюгового повторення? Відповідь обґрунтуйте.
8. Що таке ставка доходності фінансового менеджменту? Як даний показник пов'язаний з модифікованою внутрішньою нормою доходності?
9. Наведіть порядок обчислення модифікованої внутрішньої норми доходності.
10. Що показує точка Фішера? З якою метою використовується її розрахунок?
11. Обґрунтуйте, який проект буде мати вищу інвестиційну привабливість, якщо встановлена аналітиком норма дисконту для проектів є меншою за значення норми дисконту в точці Фішера.
12. Розкрийте методику визначення точки Фішера графічним та аналітичним методами.
13. Для чого використовується показник дюрації інвестицій?
14. Чим середньозважений термін повернення інвестицій відрізняється від терміну окупності? Відповідь обґрунтуйте.

Рекомендована література:

Основна [1,3,5,13,17,19].
Допоміжна [4,5,6,10].
Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].
Міжнародні видання [2,7,9,11,14,15].

**МОДУЛЬ 2. ОСОБЛИВОСТІ ВРАХУВАННЯ СПЕЦИФІЧНИХ УМОВ
ІНВЕСТУВАННЯ В ІНВЕСТИЦІЙНОМУ АНАЛІЗІ**
**ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 3. СПЕЦИФІКА ВРАХУВАННЯ УМОВ ПРИ АНАЛІЗІ
ІНВЕСТИЦІЙ**

Тама 7. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання .

План лекційного заняття

1. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.
2. Методи фінансово-інвестиційного аналізу.
3. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання.

План семінарського заняття

1. Сутність фінансового аналізу та його роль в інвестиційній діяльності.
2. Фінансове планування в інвестиційній діяльності.
3. Фінансовий аналіз як засіб оцінювання інвестиційної привабливості підприємства.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте сутність фінансово-інвестиційного аналізу.
2. Визначити поняття фінансового стану підприємства.
3. Які функції та завдання виконує фінансово-інвестиційний аналіз?
4. Охарактеризуйте методи фінансово-інвестиційного аналізу.
5. Які показники використовуються в порівняльному аналізі?
6. Чим горизонтальний аналіз відрізняється від трендового?
7. Які види відносних показників використовуються в фінансово-інвестиційному аналізі?
8. Розкрийте сутність та методику аналізу основних показників фінансового стану підприємства.
9. Яка група показників фінансового стану на Вашу думку є найбільш важливою при проведенні фінансово-інвестиційного аналізу?
10. Чим відрізняються детерміновані моделі від стохастичних? Наведіть приклади.
11. Охарактеризуйте методику проведення факторного аналізу детермінованих моделей.
12. Розкрийте сутність інвестиційної привабливості підприємства та основні фактори її формування.
13. Які показники використовуються в аналізі інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання?

Рекомендована література:

Основна [3,7,9,14,16,19,22].
Допоміжна [2,4,8,9].
Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].
Міжнародні видання [3,5,11,13,14].

Тама 8. Врахування ризику і не визначеності інвестиційних проектів.

План лекційного заняття

1. Сутність ризику та невизначеності в інвестиційній діяльності.
2. Методи прогнозування інвестиційного ризику.
3. Напрями зниження ризику інвестиційного проекту.
4. Метод Монте-Карло.

План семінарського заняття

2. Класифікація фінансових інструментів та їх характеристика.
3. Аналіз фінансових інструментів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Аналіз ринкової активності підприємств.

Питання для самоконтролю

1. Розкрити сутність поняття «фінансовий інструмент». На які групи поділяються фінансові інструменти в Україні? Навести їх коротку характеристику.
2. Що таке цінні папери та за якими ознаками вони класифікуються?
3. Чим акції відрізняються від облігацій?
4. Що таке похідні фінансові інструменти? З якою метою вони використовуються?
5. Розкрити загальну методику оцінки доцільності інвестування в фінансові інструменти.
6. Які фактори впливають на формування ринкової вартості фінансових інструментів?
7. Як визначається внутрішня вартість фінансових інструментів? Які чинники впливають на її оцінку?
8. Розкрити особливості оцінки ринкової вартості акцій.
9. За допомогою яких показників оцінюється ефективність інвестування в акції? Наведіть методику їх розрахунку.
10. Розкрити сутність моделі Гордона. Як пов'язана модель Гордона з моделлю оцінки вартості акцій з постійним коефіцієнтом зростання дивідендів?
11. Які фактори впливають на оцінку вартості облігацій? Наведіть алгоритм розрахунку внутрішньої вартості облігації.
12. Чим зумовлено виникнення процентного ризику? Для якого виду цінних паперів він є притаманним?
13. Що таке курс облігації? Яке значення курсу облігації свідчить про її продаж з дисконтом?
14. До якого типу облігацій (з премією або з дисконтом) належать цінні папери, з якими курс при наближенні моменту викупу зростає?
15. Розкрити сутність дисконту за ризик корпоративного дефолта.
16. Які види доходності визначаються при оцінці ефективності інвестування в облігації?
17. Як визначається і де використовується ставка розміщення?
18. Розкрийте особливості оцінки внутрішньої вартості відомих Вам різновидів облігацій?

Рекомендована література:

- Основна [3,4,6,9,15,18,21].
Допоміжна [4,7,9,10].
Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].
Міжнародні видання [3,4,8,12].

Тама 10. Аналіз інвестиційного портфеля.

План лекційного заняття

1. Поняття та класифікація інвестиційних портфелів.
2. Методи управління інвестиційним портфелем.
3. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.

План семінарського заняття

1. Сутність та класифікація інвестиційних портфелів.
2. Методи управління інвестиційним портфелем.
3. Аналіз ефективності портфеля цінних паперів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
2. Моделі портфеля фінансових інвестицій.

План індивідуально-консультаційної роботи

1. Сучасні портфельні теорії і їх критичний аналіз.
2. Формування власного портфелю інвестицій і його оцінка.

1. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків.
2. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі.
3. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику.
4. Статистичний (ймовірнісний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів.

План самостійної роботи здобувачів вищої освіти

1. Аналіз чутливості.
2. Метод точки безбитковості.
3. Метод сценаріїв розвитку.
4. Метод «дерева рішень».

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте сутність понять «ризик» та «невизначеність». Обґрунтуйте необхідність їх врахування в інвестиційному аналізі.
2. Як ризик впливає на доходність інвестицій?
3. Розкрийте сутність та наведіть приклади систематичного ризику інвестиційних проектів.
4. За якими ознаками класифікують ризики інвестиційних проектів? Наведіть приклади таких ризиків.
5. Які методи та прийоми використовуються для оцінки ризику інвестиційних проектів?
6. Дайте загальну характеристику експертного аналізу ризиків.
7. Який проект вважається абсолютно стійким до ризику?
8. Розкрийте сутність укрупненої оцінки стійкості проекту.
9. Які показники використовуються для статистичної (ймовірнісної) оцінки ризикованості інвестиційних проектів? Наведіть методику їх розрахунку.
10. Що показує коефіцієнт варіації? Які рівні ризикованості інвестицій можна виділити за цим коефіцієнтом?
11. Розкрийте сутність та методику аналізу чутливості.
12. Що показує показник еластичності? Як він використовується в аналізі інвестицій в умовах ризику та невизначеності?
13. На яких припущеннях базується методологія маржинального аналізу?
14. Що таке змінні та постійні витрати? Наведіть приклади таких витрат.
15. Які методи розподілу витрат на постійні та змінні можна використовувати в інвестиційному аналізі? Наведіть методику їх застосування.
16. Які показники розраховуються при маржинальному аналізі проектів? Дайте їх загальну характеристику.
17. Чим відрізняються бухгалтерська, готівкова та фінансова точка безбитковості?
18. Що таке операційний леверидж? Які фактори визначають його величину?
19. Розкрийте сутність методу сценаріїв.
20. Як використовується в інвестиційному аналізі «дерево рішень»?
21. Як проходить оцінка ризику інвестицій за допомогою методу Монте-Карло?

Рекомендована література:

- Основна [3,6,7,10,11,16,19,22].
 Допоміжна [1,6,7,9,11].
 Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].
 Міжнародні видання [1,11,14,15].

Тама 9. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.

План лекційного заняття

1. Поняття та класифікація фінансових інструментів.
2. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти.
3. Оцінки інвестиційних якостей акцій.
4. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.

План семінарського заняття

1. Фінансові інвестиції: сутність, види та особливості обігу.

3. Оцінка можливостей інвестування у боргові фінансові інструменти.
4. Оцінка можливостей інвестування у пайові фінансові інструменти.

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте сутність інвестиційного портфеля. Надайте характеристику основних видів інвестиційних портфелів за різними класифікаційними ознаками.
2. З якою метою та за якими критеріями здійснюється оптимізація портфеля реальних інвестицій?
3. Чим просторова оптимізація портфеля відрізняється від часової?
4. Розкрийте методику просторової оптимізації портфеля реальних інвестицій при можливості часткової участі у фінансуванні окремих проектів.
5. Яким чином здійснюється оптимізація портфеля інвестицій на основі РЕВ-діаграми?
6. Охарактеризуйте особливості методики часової оптимізації портфеля реальних інвестицій.
7. Від яких факторів залежить можливість перенесення часу інвестування проекту на наступний рік? Як визначається і що показує індекс можливих втрат?
8. Розкрийте зміст та методику побудови графіку інвестиційних альтернатив.
9. Охарактеризуйте сутність графіку граничної вартості капіталу.
10. Як знаходиться оптимальний портфель та бюджет його фінансування?
11. Розкрийте базові положення моделі Марковіца. Від яких факторів залежить оптимальний склад інвестиційного портфеля в цій моделі?
12. Що таке криві байдужості та яким чином вони використовуються при формуванні інвестиційного портфеля?
13. Наведіть та поясніть формулу розрахунку очікуваної доходності портфеля інвестицій.
14. З якою метою здійснюється розрахунок коваріації інвестиційних активів в моделі Марковіца? Як визначається цей показник та інтерпретується його розрахункове значення? Від знака якого коефіцієнта залежить знак коваріації?
15. З якою метою та за якими правилами проводиться диверсифікація портфеля?
16. Розкрийте сутність моделі оцінювання капітальних активів.

Рекомендована література:

Основна [1,5,10,11,17,21].

Допоміжна [2,4,8,10].

Інформаційні ресурси Інтернет [1-6].

Міжнародні видання [3,6,8,9,13].

Критерії оцінювання відповіді на теоретичне питання на контрольній роботі

Критерії оцінювання	Кількість балів
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який у повному обсязі дав відповіді на всі теоретичні питання. При цьому використовував актуальну наукову термінологію, належним чином обґрунтовував свої думки та зробив узагальнені підсумки.	1
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який в основному розкрив зміст теоретичних питань. Проте, при висвітленні деяких питань не вистачало достатньої аргументації, допускалися при цьому окремі неістотні неточності та незначні помилки.	0,5
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який дав фрагментарні відповіді на теоретичні питання (без аргументації й обґрунтування, підсумків), у відповідях присутні неточності та помилки або відповідь дана лише на окремі питання.	0,2
Оцінюється робота здобувача вищої освіти, який дав неправильну відповідь на всі теоретичні питання, допустив істотні помилки, оперував неактуальною застарілою інформацією або відповіді на питання відсутні взагалі.	0

Критерії оцінювання тестового блоку (тести відкритого типу)

Тестування	Кількість балів
Дана повна та правильна відповідь.	0,5
Немає правильної відповіді.	0

Критерії оцінювання тестового блоку (тести закритого типу)

Тестування	Кількість балів
Дана повна та правильна відповідь.	0,25
Немає правильної відповіді.	0

Критерії оцінювання розрахункового блоку

Розв'язання задач	Кількість балів
Задача розв'язана вірно і містить пояснення та логічні висновки.	0,5
Задача розв'язана, але при розв'язанні допущені незначні помилки, які на загальний підсумок не вплинули.	0
Задача розв'язана, але містить грубі помилки, які призводять до зміни кінцевого результату, відсутні висновки.	0
Задача не розв'язана, або розв'язана на 30%-50%	

Критерії оцінювання індивідуальної роботи

Індивідуальна робота проводиться у формі захисту наукової статті, розв'язанні комплексних задач та написанні наукових тез.

Критерії оцінювання індивідуальної роботи

Кількість балів	Критерії оцінювання
Частина 1. Захист наукової статті (максимально: 2 бали)	
2 бали	Стаття підбрана відповідно тематиці семінару, здобувач володіє її змістом, відповідає на поставлені запитання
1 бали	Стаття є застарілою, або підбрана поза межами (з відхиленням від меж) тематики семінару
0 балів	Стаття підготовлена невчасно, здобувач не володіє матеріалом та не відповідає на запитання
Частина 2. Розв'язання комплексних задач у групах (максимально 4 балів)	
4	Частка виконання студентом у групі є максимальною, або ж рівною іншим членам групи, задачі вирішенні вірно, підбрано доцільні показники, здійснено обґрунтування їх вибору та зроблено висновки, робота здана вчасно.
2	Частка у групі нижча ніж у інших учасників чи нижча максимальної частки участі у проекті, робота містить помилки в частині підбору показників, способу розв'язання, висновків.
0	Робота не здана, частка участі складає 0%, робота здана не вчасно.
Частина 3. Написання наукових тез (максимально 4 балів)	
4	Тези підготовлено на науковий захід, дотримано технічних та наукових вимог до такого виду робіт.
2	Тези написано, але без участі у науковому заході та без подальшої їх публікації.
0	Тези не подано, тези подано невчасно, виявлено високий рівень плагіату у тезах.

Підсумкове оцінювання знань здобувачів вищої освіти здійснюється за результатами поточного контролю (від 0 до 50 балів) та екзамену (від 0 до 50 балів). Критерієм успішного проходження здобувачем освіти підсумкового оцінювання є отримання не менше 25 балів за поточний контроль та 25 балів за підсумковий контроль у формі екзамену.

Переведення даних 100-бальної шкали оцінювання в національну шкалу та шкалу за системою ЄКТС здійснюється в такому порядку:

Таблиця відповідності результатів контролю знань за різними шкалами й критеріями оцінювання

Сума балів за 100-бальною шкалою	Оцінка в ЄКТС	Значення оцінки ЄКТС	Критерії оцінювання	Рівень компетентності	Оцінка за національною шкалою	
					Екзамен/ Диференційо ваний залік	Залік

90-100	A	відмінно	Здобувач вищої освіти виявляє особливі творчі здібності, вміє самостійно здобувати знання, без допомоги викладача знаходить та опрацьовує необхідну інформацію, вміє використовувати набуті знання і вміння для прийняття рішень у нестандартних ситуаціях, переконливо аргументує відповіді, самостійно розкриває власні обдарування і нахили.	високий (творчий)	відмінно	зараховано
80-89	B	дуже добре	Здобувач вищої освіти вільно володіє вивченим обсягом матеріалу, застосовує його на практиці, вільно розв'язує вправи і задачі у стандартних ситуаціях, самостійно виправляє допущені помилки, кількість яких незначна.	достатній (конструктив но - варіативний)	добре	
70-79	C	добре	Здобувач вищої освіти вміє зіставляти, узагальнювати, систематизувати інформацію під керівництвом викладача; в цілому самостійно застосовувати її на практиці; контролювати власну діяльність; виправляти помилки, серед яких є суттєві, добирати аргументи для підтвердження думок.			
60-69	D	задовільно	Здобувач вищої освіти відтворює значну частину теоретичного матеріалу, виявляє знання і розуміння основних положень; з допомогою викладача може аналізувати навчальний матеріал, виправляти помилки, серед яких є значна кількість суттєвих.	середній (репродуктив ний)	задовільно	
50-59	E	достатньо	Здобувач вищої освіти володіє навчальним матеріалом на рівні, вищому за початковий, значну частину його відтворює на репродуктивному рівні.			
35-49	FX	незадовільно з можливістю повторного складання семестрового контролю	Здобувач вищої освіти володіє матеріалом на рівні окремих фрагментів, що становлять незначну частину навчального матеріалу.	Низький (рецептивно-продуктивний)	незадовільно	не зараховано
0-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням залікового кредиту	Здобувач вищої освіти володіє матеріалом на рівні елементарного розпізнання і відтворення окремих фактів, елементів, об'єктів.			

Переведення даних 50-бальної шкали оцінювання в 4-бальну та шкалу за системою ЄКТС здійснюється в такому порядку (для навчальної дисципліни, що вивчається протягом одного, двох і більше семестрів з підсумковим контролем у формі екзамену):

Переведення даних 50-бальної шкали оцінювання в 4-бальну та шкалу за системою ЄКТС

Сума балів за 100-бальною шкалою	Оцінка в ЄКТС	Значення оцінки ЄКТС	Рівень компетентності	Оцінка за національною шкалою	
				Екзамен/диференційований залік	Залік
40-50	A	Відмінно	Високий (творчий)	Відмінно	Зараховано
40-44	B	Дуже добре	Достатній (конструктивно-варіативний)	Добре	
35-39	C	Добре			
30-34	D	Задовільно	Середній	Задовільно	

25-29	E	Достатньо	(репродуктивний)		
17-24	FX	Незадовільно з можливістю повторного складання семестрового контролю	Низький (рецептивно-продуктивний)	Незадовільно	Не зараховано
0-16	F	Незадовільно з обов'язковим повторним вивченням залікового кредиту			

Результати складання екзаменів і диференційованих заліків оцінюються за чотирибальною шкалою («відмінно», «добре», «задовільно», «незадовільно»), а заліків – за двобальною шкалою («зараховано», «не зараховано») і вносяться у відомість обліку успішності здобувача вищої освіти, залікову книжку, індивідуальний навчальний план здобувача вищої освіти (крім «незадовільно» і «не зараховано»).

5. ЗАСОБИ ОЦІНЮВАННЯ

Засобами оцінювання та методами демонстрування результатів навчання з навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» є: екзамени; стандартизовані тести; аналітичні звіти; презентації результатів виконаних завдань та досліджень.

6. ФОРМИ ТА ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ ДО ПОТОЧНОГО ТА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ

Поточний контроль проводиться у формі семінарських занять, самостійної та індивідуальної роботи, контрольних робіт.

Підсумковий контроль проводиться у формі екзамену.

Перелік питань до поточного контролю №1

-1. Сутність інвестиційного аналізу як складової процесу управління інвестиціями.
2. Поняття та класифікація інвестиційних проектів.
3. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
4. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки.
5. Вартість грошей в часі.
6. Методологічні питання вибору норми дисконту.
7. Аналіз інвестицій в умовах інфляції.
8. Аналіз проектно-кошторисної документації.
9. Склад та призначення проектно-кошторисної документації.
10. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації.
11. Бізнес-план інвестиційного проекту.
12. Доходи та витрати інвестиційних проектів.
13. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій.
14. Види та особливості складання кошторисів реальних інвестицій.
15. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту.
16. Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту.
17. Система техніко-економічних показників ефективності проекту.
18. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту.
19. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень.
20. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту.
21. Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу.
22. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту.
23. Оцінка фінансової спроможності проекту.
24. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту.
25. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті.

26. Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів.
27. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій.
28. Термін окупності інвестицій.
29. Розрахункова та внутрішня норма доходності інвестицій.
30. Індекс прибутковості інвестицій.
31. Метод кінцевої вартості майна.
32. Модифікована чиста поточна вартість.
33. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.
34. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
35. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду.
36. Модифікована внутрішня норма доходності.
37. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів.
38. Дюрація інвестицій.

Перелік питань до поточного контролю №2

1. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.
2. Методи фінансово-інвестиційного аналізу.
3. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання.
4. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.
5. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів.
6. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків.
7. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі.
8. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику.
9. Статистичний (ймовірносний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів.
10. Аналіз чутливості проекту.
11. Маржинальний аналіз ризику. Характеристика основних показників, що використовуються в оцінках беззбитковості.
12. Метод сценаріїв розвитку.
13. Метод «дерева рішень».
14. Метод Монте-Карло: сутність та особливості використання в аналізі ризику інвестицій.
15. Аналіз ринку фінансових інвестицій.
16. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій та оцінка її динаміки.
17. Технічний аналіз ринку фінансових інвестицій.
18. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій.
19. Інвестиційний клімат та методи його дослідження.
20. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.
21. Поняття та класифікація фінансових інструментів.
22. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти.
23. Оцінка інвестиційних якостей акцій.
24. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.
25. Оцінювання стратегії фінансового інвестування.
26. Сутність та значення стратегії фінансового інвестування.
27. Вибір оптимальної стратегії по інвестиційному проекту в умовах ризику і невизначеності.
28. Критерії оцінки інвестиційної стратегії фінансового інвестування.
29. Поняття та класифікація інвестиційних портфелів.
30. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.

31. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
32. Моделі портфеля фінансових інвестицій.

Перелік питань до підсумкового контролю

1. Сутність інвестиційного аналізу як складової процесу управління інвестиціями.
2. Поняття та класифікація інвестиційних проектів.
3. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
4. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки.
5. Вартість грошей в часі.
6. Методологічні питання вибору норми дисконту.
7. Аналіз інвестицій в умовах інфляції.
8. Аналіз проектно-кошторисної документації.
9. Склад та призначення проектно-кошторисної документації.
10. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації.
11. Бізнес-план інвестиційного проекту.
12. Доходи та витрати інвестиційних проектів.
13. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій.
14. Види та особливості складання кошторисів реальних інвестицій.
15. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту.
16. Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту.
17. Система техніко-економічних показників ефективності проекту.
18. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту.
19. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень.
20. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту.
21. Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу.
22. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту.
23. Оцінка фінансової спроможності проекту.
24. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту.
25. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті.
26. Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів.
27. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій.
28. Термін окупності інвестицій.
29. Розрахункова та внутрішня норма доходності інвестицій.
30. Індекс прибутковості інвестицій.
31. Метод кінцевої вартості майна.
32. Модифікована чиста поточна вартість.
33. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.
34. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
35. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду.
36. Модифікована внутрішня норма доходності.
37. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів.
38. Дюрація інвестицій.
39. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.
40. Методи фінансово-інвестиційного аналізу.
41. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання.

42. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.
43. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів.
44. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків.
45. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі.
46. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику.
47. Статистичний (ймовірносний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів.
48. Аналіз чутливості проекту.
49. Маржинальний аналіз ризику. Характеристика основних показників, що використовуються в оцінках безбитковості.
50. Метод сценаріїв розвитку.
51. Метод «дерева рішень».
52. Метод Монте-Карло: сутність та особливості використання в аналізі ризику інвестицій.
53. Аналіз ринку фінансових інвестицій.
54. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій та оцінка її динаміки.
55. Технічний аналіз ринку фінансових інвестицій.
56. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій.
57. Інвестиційний клімат та методи його дослідження.
58. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.
59. Поняття та класифікація фінансових інструментів.
60. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти.
61. Оцінка інвестиційних якостей акцій.
62. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.
63. Оцінювання стратегії фінансового інвестування.
64. Сутність та значення стратегії фінансового інвестування.
65. Вибір оптимальної стратегії по інвестиційному проекту в умовах ризику і невизначеності.
66. Критерії оцінки інвестиційної стратегії фінансового інвестування.
67. Поняття та класифікація інвестиційних портфелів.
68. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.
69. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
70. Моделі портфеля фінансових інвестицій.

7. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

Основна:

1. Бутко М. П., Бутко І. М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник; за заг. ред. М.П.Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2018. 480 с.
2. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 276 с.
3. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз. К: Центр навчальної літератури. 2019. 400с.
4. Карпов В. Проектний аналіз: навчальний посібник. К:Кондор. 2019. 324с.
5. Про банки і банківську діяльність: Закон України: від 07.12.2000 р. № 2121-III. URL: http://www.bank.gov.ua/B_zakon/law_BBD.pdf.
6. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
7. Про Національний банк України: Закон України: від 20.05.99, №679-XIV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=679-14>.
8. Про недержавне пенсійне забезпечення: Закон України: від 09.07.03 р. № 1057-IV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?page=5&nreg=1057-15>.

16. Школьник І. О. Фінансовий менеджмент. Навчальний посібник. 2017р: ЦНЛ, 488с.
17. Yuliia Verheliuk, Yuliia Koverninska, Vladimir Korneev and Alexey Kononets(2019). Bank crediting to the sector of non-financial corporations in Ukraine. *Banks and Bank Systems*, 14(3), 64-75. doi:10.21511/bbs.14(3).2019.06.
18. Yu. Yu. Vergeluk, V. V. Korneev, A. A. Khodzhaian, Yu. V. Koverninska (2019), Monetary policy: regulatory news and change in the movement of financial flows. *Financial and credit activity: problems of theory and practice*. 4(31). 375-384. DOI: <https://doi.org/10.18371/fcaptp.v4i31.190952>.

Міжнародні видання:

1. Investment Management and Financial Innovations. LLC “Consulting Publishing Company “Business Perspectives”. ISSN 1810-4967 (print), 1812-9358 (on-line)
2. Економічний часопис – XXI. ТОВ «Інститут суспільної трансформації», Інститут регіональних досліджень НАН України. ISSN (print) 1728-6220, ISSN (on-line) 1728-6239.
3. Claessens S., Van Horen N. Foreign Banks: Trend, Impact and Financial Stability. IMF Working Paper. 2012. № 10. 40 p.
4. Claessens S., Marchetti J. A. Global Banking Regroups. *Finance&Development*. 2013. Vol. 50. № 4. P. 14–17.
5. Demirgüç-Kunt A., Feyen E., Levin R. The Evolving Importance of Banks and Securities Markets. 2012. № 18004. URL: <http://www.nber.org/papers/w18004>.
6. Greenspan A. *The Map and the Territory: Risk, Human Nature, and the Future of Forecasting*. New York: Penguin Press, 2013. 400 p.
7. On markets in financial instruments amending: Directive of the European Parliament and of the Council: of 21.04.04 № 2004/39/EC. URL: <http://www.mifidirective.com/mifid-directive.pdf>.
8. Grassa, R. Corporate governance and credit rating in Islamic banks: Does Shariah. *Investment Management and Financial Innovations*, Volume 17, Issue 1, 2020. Doi: <https://doi.org/10.1007/s10997-015-9322-4>.
9. Wang, X., Manry, D., & Rosa, G. Ownership structure, economic fluctuation, and capital structure: Evidence from China. *International Journal of Finance and Economics*, 2019. 24(2), 841-854. Doi: <https://doi.org/10.1002/ijfe.1694>.
10. Richard, B. W., Holton, E. F., & Katsioloudes, V. The use of discrete computer simulation modeling to estimate return on leadership development investment *Leadership Quarterly*, 2014. 25(5), 1054-1068. <https://doi.org/10.1016/j.leaqua.2014.03.002>.
11. Shcherbatykh, D., Shpileva, V., Riabokin, M., Zham, O., Zalizniuk, V. (2021). Impact of Digitalization On the Banking System Transformation. *IJCSNS International Journal of Computer Science and Network Security*, 21_(12), December, 513-520. <https://doi.org/10.22937/IJCSNS.2021.21.12.71>.
12. Karpenko, L.; Chunytska, I., Oliinyk, N.; Poprozman, N.; Bezkorovaina, O. Consideration of Risk Factors in Corporate Property Portfolio Management. *J. Risk Financial Manag.* 2020, 13, 299. URL: <https://www.mdpi.com/1911-8074/13/12/299>.

Інтернет - ресурси:

1. The European Bank Reconstruction and Development. URL: <http://www.ebrd.com>.
2. The European Central Bank. URL: <http://www.ecb.int>.
3. The Index of Economic Freedom. URL: www.heritage.org/index.
4. The Federal Reserve System (FRS). URL: <http://www.federalreserve.gov>.
5. The Global Competitiveness Report. World Economic Forum. URL: <http://www.weforum.org/issues/global-competitiveness/index.html>.
6. The Group of Thirty. URL: <http://www.group30.org>.

9. Про систему гарантування вкладів фізичних осіб: Закон України: від 23.02.12 р. № 4452-VI. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/4452-17>.
10. Про страхування: Закон України: від 07.03.96 р. № 85/96-ВР. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?page=3&nreg=85%2F96-%E2%F0>.
11. Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг: Закон України: від 12.07.01 р. № 2664. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=2664-14>.
12. Про цінні папери та фондовий ринок: Закон України: від 23.02.06 р. № 3480-IV. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=3480-15>.
13. Стратегія розвитку фінансового сектора України на період до 2025 року (проект). URL: <https://bank.gov.ua/news/all/strategiya-rozvitku-finansovogo-sektoru-ukrayini-do-2025-roku>.
14. Фінансовий ринок: підручник: у 2-х т. / Коваленко Ю. М., Ковернінська Ю. В., Онишко С. В., Кужелєв М. О. та ін.; кер. авт. кол. і наук. ред. Ю. М. Коваленко. Ірпінь: Університет ДФС України, 2018.

Допоміжна:

1. Алейнікова О. В. Інноваційний та інвестиційний менеджмент. Навчальний посібник / О. В. Алейнікова, Н. М. Притула. Київ: ДВНЗ «Університет менеджменту освіти», 2016. 614 с.
2. Вергелюк Ю. Ю., Бур І. С., Кобзар І. А. Інвестиційний потенціал регіонів України. *Збірник наукових праць Університету державної фіскальної служби України*. 2018. №1. С.12-25.
3. Вергелюк Ю. Ю. Державне регулювання взаємодії інститутів спільного інвестування та компаній з управління активами в Україні. *Міжнародний науковий журнал "Інтернаука". Серія: "Економічні науки"*. 2018. №10. С.82-88.
4. Вергелюк Ю. Ю., Вишнеvsька Л. В. Табаченко Я. О. Сучасні тренди розвитку ринку цінних паперів в Україні. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*, 2019. № 23(6). С.586-592.
5. Інвестиційний менеджмент : навч. посібник / Школа І. М. [та ін.]. Чернів. торг.-екон. ін-т КНТЕУ. –Чернівці : 2015. 367 с.
6. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. - Київ : Кондор, 2016. - 231 с.
7. Інвестиційно-інноваційний менеджмент : навч. посібник / за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. П. П. Микитюка. Тернопіль : Економічна думка ТНЕУ, 2015. 451 с.
8. Мостенская, Т. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. К. : Кондор, 2017. –308 с.
9. Коваленко Ю. М. Управління фінансовими інвестиціями: навч. посіб. Ірпінь: НУДПСУ, 2010. 350 с.
10. Костюкевич Р.М. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Рівне: НУВГП, 2011. 270с.
11. Податковий потенціал фінансових та нефінансових корпорацій України : монографія / С. В. Онишко, Ю. М. Коваленко, І. І. Чуницька [та ін.] ; за наук. ред. д.е.н., професора С. В. Онишко. – Ірпінь : Університет ДФС України, 2021. – 282 с.
12. Регулятивний потенціал фінансового ринку в умовах глобальних викликів: монографія; за заг. ред. д.е.н., професора С. В. Онишко. Ірпінь: Вид-во НУДПСУ, 2016. 452 с.
13. Voitko, S., & Vyshnevskaya, A. Високотехнологічне виробництво та інноваційна діяльність в Україні у контексті економічного потенціалу країни. *Вісник Харківського національного університету імені В. Н. Каразіна серія «Економічна»*, 2000. №(99). doi: <https://doi.org/10.26565/2311-2379-2020-99-06>.
14. Матюшенко І. Ю. Міжнародний інвестиційний менеджмент : навчальний посіб. Х. : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. 520 с.
15. Шинкарук Л. В., Мостенська Т. Л., Мостенська Т. Г. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. Національний університет біоресурсів і природокористування України. 2017. 160 с.