

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ВОЛИНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ЛЕСІ
УКРАЇНКИ
ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТА УПРАВЛІННЯ
КАФЕДРА ФІНАНСІВ

МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ
для практичних занять
з ОК «Інвестування»

для здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти
спеціальності 076 Підприємництво, торгівля та біржова діяльність
освітньої програми Бізнес-економіка
денної та заочної форм навчання

ЛУЦЬК 2023

Рекомендовано до друку науково-методичною радою
Волинського національного університету імені Лесі Українки
(протокол № від 2023 р.)

Рецензент:

к. е. н., доцент, кафедри
менеджменту та адміністрування
Волинського національного університету
ім.Лесі Українки

В. В. Левицький

Методичні рекомендації для практичних занять для здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти спеціальності 076 Підприємництво, торгівля та біржова діяльність ОП Бізнес-економіка денної та заочної форм навчання. Луцьк: ВНУ імені Лесі Українки, 2023. 19 с.

Рекомендовано студентам IV курсів денної та заочної форми навчання спеціальності 076 Підприємництво, торгівля та біржова діяльність.

УДК 303.732

© Ткачук Н. В.

Волинський національний
університет імені Лесі Українки, 2023

ЗМІСТ

Вступ	4
Політика оцінювання	7
Плани практичних занять	9
Змістовий модуль 1.	9
Тема 1. МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ	9
Тема 2. СУБ'ЄКТИ Й ОБ'ЄКТИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ	9
Тема 3. ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ	10
Тема 4. ІНВЕСТИЦІЇ В ЗАСОБИ ВИРОБНИЦТВА	10
Змістовий модуль 2.	11
Тема 5. ІННОВАЦІЙНА ФОРМА ІНВЕСТИЦІЙ	11
Тема 6. ЗАЛУЧЕННЯ ІНОЗЕМНОГО КАПІТАЛУ	12
Тема 7. ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЄКТИ	12
Тема 8. ФІНАНСОВЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЦЕСУ	13
РОЗВ'ЯЗУВАННЯ СИТУАТИВНИХ ЗАВДАНЬ (КЕЙСІВ)	14
Перелік питань для підготовки до іспиту	16
Список рекомендованої літератури	18

Вступ

Методичні рекомендації для практичних занять з дисципліни «Інвестування» є складовою частиною нормативно-методичного забезпечення навчального процесу для підготовки студентів з спеціальності «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність».

Інвестування лежить в основі функціонування сучасної економіки, воно інтегрує інтереси і ресурси громадян, фірм та держави щодо ефективного соціально-економічного розвитку.

У найбільш широкому значенні інвестиції — це укладення капіталу в тій чи іншій формі в ту чи іншу справу задля наступного його збільшення або збереження.

Метою вивчення дисципліни є формування у студентів професійних знань з інвестиційної діяльності.

Вивчення цього курсу дає можливість майбутнім фахівцям приймати обґрунтовані рішення в сфері інвестування на макро- та мікрорівнях.

Завдання освітнього компонента:

- формування у студентів теоретичних знань та практичних вмінь у галузі ефективного вкладення грошових коштів у різні об'єкти інвестування;
- формування теоретичної та методологічної бази, необхідної для вільного володіння практикою використання інвестиційних інструментів;
- вироблення вміння оцінювати й аналізувати інвестиційну політику, що реалізується в країні;
- вироблення вміння оцінювати інвестиційні портфелі та інвестиційні проекти.

Результати навчання (компетентності).

Компетентності, яких здобувач набуде в результаті вивчення дисципліни:

Інтегральна компетентність (ІНТ)

Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у професійній діяльності або у процесі навчання у сфері фінансів, банківської справи та страхування, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.

Загальні компетентності

ЗК 1. Здатність до фундаментального аналізу та синтезу на основі логічних аргументів та перевірених фактів. Вміння виявляти, аналізувати і структурувати проблеми підприємства і розробляти рішення.

ЗК 2. Здатність застосовувати знання в практичних ситуаціях: розробка і застосування нових економічних, торговельних, біржових інструментів.

ЗК 5. Здатність використання інформаційних і комунікаційних технологій: використання цих технологій для налагодження внутрішніх і зовнішніх економічних зв'язків.

ЗК 6. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

ЗК 10. Здатність діяти відповідально та свідомо.

Фахові компетентності

ФК-1. Критичне осмислення теоретичних засад підприємницької, торговельної та біржової діяльності.

ФК-2. Здатність обирати та використовувати відповідні методи, інструментарій для обґрунтування рішень щодо створення, функціонування підприємницьких, торговельних і біржових структур.

ФК-3. Здатність здійснювати діяльність у взаємодії суб'єктів ринкових відносин.

ФК-4. Здатність застосовувати інноваційні підходи в діяльності підприємницьких, торговельних та біржових структур.

ФК-6. Здатність здійснювати діяльність з дотриманням вимог нормативно-правових документів у сфері підприємницької, торговельної та біржової діяльності.

ФК-7. Здатність визначати і виконувати професійні завдання з організації діяльності підприємницьких, торговельних та біржових структур.

ФК-10. Здатність до бізнес-планування, оцінювання кон'юнктури ринків і результатів діяльності у сфері підприємництва, торгівлі та біржової практики з урахуванням ризиків.

ФК-11. Здатність аналізувати існуючі й передбачати майбутні економічні процеси у виробництві, підприємницькій структурі, торгівлі, біржовій діяльності.

ФК-12. Здатність використовувати знання, уміння й навички в галузі теорії й практики економіки підприємства та підприємницької діяльності.

ФК-13. Здатність досліджувати динаміку зміни ринкової кон'юнктури й узагальнювати розвиток ситуацій. Здатність обґрунтовувати економічні результати діяльності підприємства.

ФК-14. Здатність виявлення та обґрунтування пріоритетних напрямків організації та ведення власного бізнесу, визначати стратегічну мету підприємства, окреслювати загальну стратегію його діяльності.

ФК-15. Здатність оптимізувати зміст прогнозів і планів склад показників та методів їх обчислення. Здатність проектувати та удосконалювати систему планування і контролю діяльності підприємства.

ФК-16. Здатність раціонально розподіляти повноваження та компетенції у організаційній структурі управління підприємством. Здатність формулювати управлінські рішення, оцінювати і вибирати їх альтернативи. Здатність організувати й контролювати виконання управлінських рішень.

ФК-17. Здатність аналізувати існуючі і передбачати майбутні економічні процеси в підприємницькій, торговельній та біржовій сфері.

ФК-18. Здатність за допомоги сучасного методичного інструментарію проводити оптимізацію структури капіталу, матеріальних та фінансових потоків підприємства.

ФК-19. Здатність встановлювати, підтримувати та розвивати ділові відносини із суб'єктами зовнішнього середовища. Здатність захищати інтереси підприємства в системі торговельного бізнесу.

ФК-20. Здатність оцінювати ефективність інноваційно-інвестиційних проектів і програм підприємства. Здатність до прийняття інвестиційних рішень щодо вибору напрямів та інструментів інвестування і організації управління інвестиційною програмою та інвестиційним портфелем підприємства.

ФК-21. Здатність розробляти систему управління ризиками інноваційно-інвестиційних проектів та програм підприємства. Здатність проводити реструктуризацію портфеля цінних паперів підприємства.

ФК-22. Здатність визначати напрями розвитку підприємства, здійснювати пошук засобів їх реалізації. Здатність прийняття ефективних управлінських рішень з організації біржових операцій.

ФК-23. Здатність організовувати вивчення та прогнозування потреб на товари та послуги.

ФК-24. Здатність аналізувати позитивні і негативні риси діяльності певних фірм щодо випуску товарів та послуг.

Програмні результати навчання

ПРН-1. Володіти фундаментальними знаннями щодо економічних процесів та закономірностей функціонування та розвитку підприємства, організації торгівлі та біржової діяльності.

ПРН-2. Вміти проводити науково-методологічні дослідження діяльності підприємства, аналіз та оцінку використання його потенціалу в досягненні цілей.

ПРН-3. Уміти розробляти методику техніко-економічних розрахунків потреби в ресурсах, рівня їх використання та результатів діяльності.

ПРН-4. Вміти приймати управлінські рішення щодо формування інноваційно-інвестиційного портфеля підприємства.

ПРН-9. Уміти організовувати колективну працю з досягнення цілей підприємства. Застосовувати методи контролю та критерії оцінювання результативності діяльності підприємства.

ПРН-10. Володіти лідерськими навичками. Вміти проводити колективні наради та переговори, узгоджувати інтереси всіх учасників з цілями та завданнями щодо управління розвитком підприємства.

ПРН–11. Забезпечувати встановлення ефективних контактів з діловими партнерами. Самостійно здійснювати пошук та аналіз різноманітних джерел інформації для прийняття управлінських рішень.

ПРН–13. Здатність приймати обґрунтовані рішення у сфері біржових операцій, угод, розрахунків

ПРН–14. Здатність визначати, аналізувати та оптимізувати бізнес-процеси, оцінювати їх вартість за допомогою коректно сформованої системи показників.

ПРН–17. Здатність створювати систему комунікацій по просуванню товарів і послуг, формувати імідж підприємства.

ПРН–20. Здатність проводити факторний аналіз використання ресурсів. Здатність перевіряти додержання нормативних параметрів продуктивності використання ресурсів і формування собівартості продукції.

ПРН–21. Здатність аналізувати і оцінювати ризики, здійснювати заходи щодо їх оптимізації; оцінювати ефективність використання ресурсів для мінімізації економічних втрат.

ПОЛІТИКА ОЦІНЮВАННЯ

Політика викладача щодо здобувача освіти. Відвідування занять дає можливість отримати задекларовані загальні та фахові компетентності, вчасно і якісно виконати завдання. Пропущені заняття можна відпрацьовувати у визначений час згідно графіка консультацій. За умови індивідуального навчального графіка студент має можливість отримати позитивну оцінку завдяки виконанню планових та контрольних завдань. У будь-якому випадку студенти зобов'язані дотримуватися термінів, визначених для виконання усіх видів робіт, передбачених курсом.

Відвідування занять є обов'язковим компонентом оцінювання. Навчання також може відбуватись в онлайн формі з використанням програми Zoom або Teams office 365 за погодженням із керівником курсу за наявності об'єктивних причин (наприклад, хвороба, міжнародне стажування та ін.). Недопустиме користування мобільним телефоном, планшетом чи іншими мобільними пристроями під час заняття в цілях, не пов'язаних із навчанням.

Політика щодо академічної доброчесності: виконані завдання студентів мають бути їх оригінальними дослідженнями чи міркуваннями. Відсутність посилань на використані джерела, фабрикування джерел, списування, втручання в роботу інших осіб є прикладами можливої академічної недоброчесності. Виявлення ознак академічної недоброчесності в письмовій роботі студента є підставою для її незарахування, незалежно від масштабів плагіату, що регламентовано Положенням ВНУ ім. Лесі Українки "Про систему запобігання та виявлення академічного плагіату".

Політика щодо дедлайнів та перескладання: роботи, які здаються із порушенням термінів без поважних причин, оцінюються з нижчою оцінкою.

Політика щодо зарахування результатів формальної, неформальної та інформальної освіти. Результати навчання, здобуті шляхом формальної, неформальної та/або інформальної освіти, визнаються в ВНУ імені Лесі Українки шляхом валідації (https://vnu.edu.ua/sites/default/files/2021-02/Polozhennia_%20vyznannia_rezultativ_navchannia_formalnoi.pdf).

Визнанню підлягають такі результати навчання, отримані в неформальній освіті, які за тематикою, обсягом вивчення та змістом відповідають як освітньому компоненту загалом, так і його окремому розділу, темі (темам), індивідуальному завданню, які передбачені силабусом навчальної дисципліни.

Визнання результатів навчання, отриманих у неформальній та/або інформальній освіті, відбувається в семестрі, що передує семестру початку вивчення освітнього компонента, або першого місяця від початку семестру, враховуючи ймовірність не підтвердження здобувачем результатів такого навчання.

ПІДСУМКОВИЙ КОНТРОЛЬ

Якщо студент успішно виконав усі запропоновані викладачем завдання й отримав остаточну оцінку не меншу, ніж 75 балів, підсумкову оцінку він отримує без складання іспиту. Така оцінка виставляється в день проведення іспиту за умови обов'язкової присутності студента.

Якщо студент отримав остаточну оцінку нижчу за 75 балів, або бажає підвищити рейтинг на іспит, підсумкова оцінка визначається як сума балів, отриманих за поточний контроль (максимум 40 балів) та оцінки за іспит (максимум 60 балів).

ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ

Оцінка в балах	Лінгвістична оцінка	Оцінка за шкалою ECTS	
		оцінка	пояснення
90–100	Відмінно	A	відмінне виконання
82–89	Дуже добре	B	вище середнього рівня
75–81	Добре	C	загалом хороша робота
67–74	Задовільно	D	непогано
60–66	Достатньо	E	виконання відповідає мінімальним критеріям
1–59	Незадовільно	Fx	Необхідне перескладання

ПЛАН ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1.

Тема 1

МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ

- 1.1 Економічна сутність інвестицій.
- 1.2 Класифікація інвестицій.
- 1.3 Основні поняття інвестиційної діяльності.

Контрольні запитання

1. Визначте характерні ознаки економічної категорії “інвестиції”.
2. Назвіть вітчизняних та зарубіжних учених, які зробили найвагоміший внесок у розвиток інвестування як самостійної науки.
3. Охарактеризуйте види інвестицій за об’єктами вкладання коштів (майна).
4. Охарактеризуйте види інвестицій за характером участі у справах підприємства.
5. Охарактеризуйте види інвестицій за періодом інвестування.
6. Охарактеризуйте види інвестицій за формами власності інвесторів.
7. Охарактеризуйте види інвестицій за регіональною ознакою.
8. Визначте зміст інвестиційної діяльності та інвестиційного процесу.

ТЕМА 2

СУБ’ЄКТИ Й ОБ’ЄКТИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

- 2.1 Суб’єкти інвестиційного процесу.
- 2.2 Об’єкти інвестування.
- 2.3. Інвестиційні механізми й індивідуальні інвестори

Контрольні запитання

1. Охарактеризуйте права й обов’язки інвесторів та учасників інвестиційної діяльності.
2. Визначте функції держави як суб’єкта інвестування.
3. Охарактеризуйте напрямки інвестиційної діяльності індивідуальних інвесторів в Україні.
4. Охарактеризуйте напрямки інвестиційної діяльності компанії (фірми).
5. Охарактеризуйте напрямки інвестиційної діяльності комерційного банку.
6. Визначте основні функції страхової компанії на інвестиційному ринку.
7. Визначте та охарактеризуйте діяльність інститутів спільного інвестування.
8. Визначте та охарактеризуйте основні об’єкти інвестиційної діяльності.
9. Визначте роль фінансових установ на інвестиційному ринку.
10. Визначте роль функціональних учасників інвестиційної діяльності.

11. Визначте роль галузевих та територіальних угруповань, асоціацій та концернів на інвестиційному ринку України.

12. Визначте роль промислово-фінансових груп та холдингів на інвестиційному ринку.

ТЕМА 3 ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ

- 3.1. Характеристика фінансових інвестицій.
- 3.2. Ринок цінних паперів.
- 3.3. Учасники ринку цінних паперів та їх функції.
- 3.4. Фондова біржа.
- 3.5. Аналіз та оцінка ефективності фінансових інвестицій.
- 3.6. Оцінка інвестицій у цінні папери.
- 3.7. Порядок формування портфеля цінних паперів.

Контрольні запитання

1. Визначте характерні ознаки фінансових інвестицій.
2. Визначте основні види та форми цінних паперів.
3. Охарактеризуйте стан ринку цінних паперів в Україні.
4. Охарактеризуйте структуру ринку цінних паперів.
5. Визначте основні функції ринку цінних паперів в Україні.
6. Визначте роль та функції фондових бірж в Україні.
7. Охарактеризуйте основні операції, що проводяться на фондових біржах.
8. Охарактеризуйте основні методи державного регулювання ринку цінних паперів в Україні.
9. Визначте особливості портфеля цінних паперів.
10. Назвіть основні етапи формування портфелю цінних паперів.

ТЕМА 4 ІНВЕСТИЦІЇ В ЗАСОБИ ВИРОБНИЦТВА

4.1. Економічна сутність інвестицій у виробничі фонди (реальні інвестиції) та їх класифікація.

- 4.2. Оцінка об'єктів реальних інвестицій.
- 4.3. Особливості оцінки нерухомості.

Контрольні запитання

1. Визначте характерні ознаки реальних інвестицій.
2. Назвіть основні об'єкти реальних інвестицій.
3. Визначте критерії, за якими відбираються об'єкти для реальних інвестицій.
4. Охарактеризуйте основні показники ефективності використання основних та обігових фондів.

5. Які види вартості об'єктів власності використовуються під час оцінки нерухомості?
6. Визначте основні методи оцінки об'єктів нерухомості.
7. Розкрийте зміст витратного методу.
8. Охарактеризуйте зміст методу капіталізації в оцінці нерухомості.
9. Що таке коефіцієнт капіталізації і як він визначається?
10. Охарактеризуйте зміст методу оцінки об'єкта нерухомості на основі його доходу.

ТЕМА 5

ІННОВАЦІЙНА ФОРМА ІНВЕСТИЦІЙ

- 5.1 Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу.
- 5.2 Об'єкти та суб'єкти інноваційної діяльності.
- 5.3 Фінансова підтримка інноваційної діяльності.
- 5.4 Державне регулювання інноваційної діяльності в Україні.

Контрольні запитання

1. Охарактеризуйте зміст інновацій.
2. Визначте особливості інноваційної форми інвестицій.
3. Охарактеризуйте основні складові інноваційного процесу.
4. Назвіть основні об'єкти інноваційних інвестицій.
5. Охарактеризуйте види та форми інноваційних інвестицій.
6. Визначте особливості інтелектуальних інвестицій.
7. Охарактеризуйте зміст інтелектуальної власності та інтелектуального капіталу.
8. Визначте роль державних органів управління в інноваційному процесі.
9. Охарактеризуйте напрямки діяльності технополісу.
10. Охарактеризуйте напрямки діяльності технопарку.
11. Охарактеризуйте напрямки діяльності бізнес-інкубатора.
12. Визначте роль венчурного капіталу для розвитку підприємства.
13. Назвіть основні джерела фінансування інноваційних інвестицій.
14. Визначте роль Державної інноваційної фінансово-кредитної установи у фінансуванні інноваційної діяльності.
15. Охарактеризуйте стан ринку інноваційних інвестицій в Україні.
16. Визначте основні напрямки державної інноваційної політики.

ТЕМА 6

ЗАЛУЧЕННЯ ІНОЗЕМНОГО КАПІТАЛУ

6.1 Характеристика іноземних інвестицій.

6.2 Міжнародна інвестиційна діяльність та її чинники.

6.3 Міжнародні фінансово-кредитні інститути та їх функції на інвестиційному ринку.

6.4 Спеціальні економічні зони, їх класифікація та мета створення.

6.5 Політика держави з залучення іноземних інвестицій.

Контрольні запитання

1. Розкрийте зміст та специфіку іноземних інвестицій.
2. Охарактеризуйте основні види та форми іноземних інвестицій.
3. Охарактеризуйте зміст міжнародної інвестиційної діяльності та її чинники.
4. Визначте мотивацію, канали та інфраструктуру міжнародного інвестування.
5. Визначте напрямки міжнародної інвестиційної діяльності.
6. Дайте характеристику прямим іноземним інвестиціям.
7. Дайте характеристику портфельним іноземним інвестиціям.
8. Дайте характеристику іноземним інвестиційним кредитам.
9. Охарактеризуйте основні функції міжнародних фінансово-кредитних установ та організацій на інвестиційному ринку.
10. Визначте роль міжнародних донорських та сервісних організацій у галузі розвитку інфраструктури підприємств приватного бізнесу.
11. Охарактеризуйте стан міжнародної інвестиційної діяльності в Україні.
12. Визначте та охарактеризуйте діяльність спеціальних (вільних) економічних зон (СЕЗ).

Тема 7

ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОЄКТИ

7.1 Інвестиційний проект, його зміст та форми, порядок розробки.

7.2 Аналіз інвестиційного проекту.

7.3 Методи оцінки інвестиційного проекту.

7.4 Врахування ризиків в процесі реалізації інвестиційного проекту

Контрольні запитання

1. Визначте структуру та зміст інвестиційних проєктів.
2. За якими ознаками класифікують інвестиційні проєкти.
3. Охарактеризуйте порядок розробки інвестиційного проєкту.
4. Визначте передінвестиційну, інвестиційну та виробничу фази циклу інвестиційного проєкту.
5. Що включає в себе техніко-економічне обґрунтування проєкту?

6. Охарактеризуйте процедуру оцінки інвестиційного проекту інвестором (кредитором).
7. За якими принципами слід проводити фінансово-економічну оцінку інвестиційного проекту?
8. Назвіть основні критерії та показники за якими визначається ефективність інвестиційного проекту.
9. Охарактеризуйте зміст внутрішньої норми доходності інвестицій.
10. Охарактеризуйте зміст бухгалтерської норми рентабельності інвестицій.
11. Як визначається строк окупності інвестицій?
12. Дайте визначення ризику та рівню ризику.
13. Що включає в себе процедура вивчення та оцінки проектних ризиків?
14. За якими ознаками класифікують проектні ризики?
15. Що включає в себе розрахунок показників вкладення інвестицій?

Тема 8

ФІНАНСОВЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЦЕСУ

8.1 Методи фінансування інвестиційної діяльності.

8.2 Оцінка вартості інвестиційних ресурсів.

Контрольні запитання

1. Охарактеризуйте зміст інвестиційних ресурсів підприємства.
2. Визначте принципи формування інвестиційних ресурсів підприємства.
3. Назвіть основні форми інвестиційних ресурсів підприємства.
4. Обґрунтувати потреби в інвестиційних ресурсах.
5. Охарактеризуйте методи розрахунку загального обсягу інвестиційних ресурсів.
6. Назвіть проблеми формування та акумулювання фінансових ресурсів підприємства для забезпечення інвестиційної діяльності.
7. Охарактеризуйте основні методи фінансування інвестиційної діяльності.
8. Визначте роль банківського кредитування у фінансуванні інвестиційних проектів.
9. Охарактеризуйте економічну сутність вартості капіталу інвестиційного проекту.
10. Охарактеризуйте модель визначення вартості капіталу від залучення боргових ресурсів.
11. Охарактеризуйте модель визначення вартості капіталу від випуску акцій.
12. Охарактеризуйте модель визначення вартості капіталу за рахунок нерозподілених прибутків.
13. Охарактеризуйте модель середньозваженої вартості капіталу.
14. Охарактеризуйте модель зваженої межової вартості капіталу.

15. Назвіть методи оптимізації структури інвестиційних ресурсів.

16. Розкрийте зміст фінансового та оперативного важелю.

РОЗВ'ЯЗУВАННЯ СИТУАТИВНИХ ЗАВДАНЬ (КЕЙСІВ)

Фірма має фіксовані витрати 1 млн гривень, змінні витрати 1000 гривень за одиницю продукції та продала 2000 одиниць продукції за ціною 2000 гривень. Якщо б вона знизила ціну до 1800 гривень, то продала б 2400 одиниць.

Як змінилася б точка беззбитковості у випадку такого зниження ціни?

- залишилась би на рівні 1000 одиниць
- зросла би з 1000 до 1250 одиниць
- зменшилась би з 1000 до 800 одиниць

Чому дорівнює цінова еластичність попиту на продукцію фірми?

- -2
- -0,5
- +0,5
- +2

Що можна сказати про економічний та бухгалтерський прибуток фірми?

- Економічний прибуток дорівнює 1 млн гривень, бухгалтерський прибуток є нижчим за нього.
- Економічний прибуток дорівнює 1 млн гривень, бухгалтерський прибуток є вищим за нього.
- Бухгалтерський прибуток дорівнює 1 млн гривень, економічний прибуток є нижчим за нього.
- Бухгалтерський прибуток дорівнює 1 млн гривень, економічний прибуток є вищим за нього.

Замість купонної державної облігації ви могли придбати безкупонну облігацію того ж номіналу 100 гривень з тією самою дохідністю до погашення 6%. Якщо строк до погашення такої облігації становить 2 роки, скільки вам довелося би сплатити за неї?

- 89 грн.
- 94.34 грн.

100 грн.

Ви — інвестиційний менеджер, дохідність вашого фонду склала 9% за рік. На початку минулого року ставки за державними облігаціями були 2%, а біржовий індекс зріс на 6%. Ви вклали в акції ІТ-компаній, бета вашого портфеля становила 1.5. Стандартне відхилення дохідності портфеля було 21%, а стандартне відхилення дохідності ринку було 16%. Як бенчмарк ви використовували індекс сектору високих технологій, який показав дохідність 8.5%.

Виходячи з систематичного ризику вашого портфеля, на яке значення дохідності можна було сподіватись?

- 6%
- 7.5%
- 8%
- 9.5%

Чому дорівнює норма Шарпа вашого портфеля та, виходячи із співвідношення дохідності та ризику, чи були ви ефективнішим за ринок у цілому?

- 0.33, управління було менш ефективним за ринок акцій
- 0.43, управління було менш ефективним за ринок акцій
- 0.43, управління було більш ефективним за ринок акцій
- 0.33, управління було більш ефективним за ринок акцій

Яке із вказаних значень є найближчим до альфи вашого портфеля?

- 0.92%
- 1.33%
- 2.67%
- 4.12%

Вимірний вами інформаційний коефіцієнт фонду склав 0.25, яке значення є найбільш близьким до похибки стеження фонду?

- 2.5%
- 2%
- 2.5%
- 4%

Який висновок можна зробити, проводячи атрибуцію дохідності вашого фонду?

- Ви створили більшу вартість завдяки вибору сектору ІТ, ніж завдяки вибору окремих акцій
- Ви створили більшу вартість завдяки вибору окремих акцій, ніж завдяки вибору сектору ІТ
- Вартість, створена завдяки вибору окремих акцій, дорівнює вартості, створеній завдяки вибору сектору ІТ

Перелік питань для підготовки до іспиту

1. Оцінка вартості грошей у часі як основний інструмент інвестиційного аналізу.
2. Фактори, що впливають на вибір ставки дисконтування.
3. Врахування впливу інфляції на вартість грошей у часі.
4. Зв'язок ризиковості і прибутковості інвестиційного проекту.
5. Суб'єкти і об'єкти інвестицій в підприємстві, торгівлі та біржовій діяльності.
6. Визначення законодавством України суб'єктів та об'єктів інвестиційної діяльності.
7. Поняття валових і чистих інвестицій.
8. Класифікація інвестицій за різними ознаками.
9. Реальні та фінансові інвестиції.
10. Прямі і непрямі інвестиції.
11. Внутрішні та зовнішні інвестиції.
12. Поняття ризикованості інвестицій, визначення рівня ризику при здійсненні інвестиційної діяльності.
13. Поняття ліквідності інвестицій. Визначення рівня ліквідності інвестицій.
14. Інвестиційний цикл, інвестиційний процес, інвестиційний комплекс.
15. Інвестиційний клімат держави.
16. Поняття інвестиційного клімату, його характеристики та чинники, що визначають рівень інвестиційної активності в країні.
17. Аналіз та оцінка інвестиційного клімату України.
18. Поняття і класифікація інвестиційного ринку.
19. Складові інвестиційного ринку, їх характеристика.
20. Поняття і класифікація кон'юнктури інвестиційного ринку.
21. Типологія кон'юнктурних коливань за різними ознаками.
22. Вивчення і прогнозування кон'юнктури. Основні методи прогнозування.
23. Ціна капіталу та її роль в оцінці інвестиційних проектів.

24. Критерій чистої теперішньої вартості, його інтерпретація при здійсненні оцінки інвестиційного проекту.
25. Основні характеристики критерію чистої теперішньої вартості, сфери його застосування.
26. Адитивність показника чистої теперішньої вартості.
27. Показник індексу рентабельності інвестиційного проекту.
28. Прийняття інвестиційних рішень в залежності від рівня індексу рентабельності.
29. Внутрішня норма рентабельності, алгоритм її розрахунку при оцінці інвестиційних проектів.
30. Взаємозв'язок показників ціни капіталу підприємства та внутрішньої норми рентабельності.
31. Основні характеристики критерію внутрішньої норми рентабельності.
32. Строк окупності інвестицій.
33. Показники звичайного та дисконтованого строків окупності, сфери їх застосування.
34. Прийняття інвестиційних рішень в залежності від періоду окупності інвестицій.
35. Поняття акцій і облігацій, їхня характеристика.
36. Основні різновиди акцій. Класифікація акцій.
37. Облігації як основний вид боргових цінних паперів.
38. Класифікація облігацій.
39. Векселі, ощадні сертифікати, казначейські зобов'язання та інші види цінних паперів на фондовому ринку України.
40. Похідні цінні папери, їхні ознаки і класифікація.
41. Основні підходи до здійснення оцінки цінних паперів, їхня характеристика.
42. Оцінка боргових цінних паперів.
43. Формули, що застосовуються при здійсненні оцінки.
44. Особливості ринку цінних паперів, сучасні тенденції його розвитку.
45. Індивідуальні учасники ринку цінних паперів.
46. Інституціональні учасники ринку цінних паперів.
47. Фондова біржа – сутність, організаційна структура, учасники фондової біржі
48. Органи державно-правового регулювання на ринку цінних паперів.
49. Інфраструктурні учасники фондового ринку, їх роль в забезпеченні функціонування ринку цінних паперів.
50. Поняття і характеристика прямих іноземних інвестицій.
51. Фактори, що впливають на інвестиційний процес.
52. Показники динаміки прямих іноземних інвестицій за країнами і галузями.

53. Інвестиційно привабливі регіони України.

Список рекомендованої літератури

Основна література

1. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз. Київ : Центр учбової літератури, 2019. 400 с.
2. Бутко М. П. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник / [М. П. Бутко, І. М. Бутко, М. Ю. Дітковська та ін.]; за заг. ред. М. П. Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2018. 480 с.
3. Варналій З. С., Васильців Т. Г., Лупак Р. Л., Білик Р. Р. Бізнес-планування підприємницької діяльності : навч. посіб. Чернівці : Технодрук, 2019. 264 с.
4. Вовчак О. Д. Інвестиційний менеджмент : підручник / О. Д. Вовчак, Н. М. Руцишин; Укоопспілка, Львів. торг.-екон. ун-т. Львів : Вид-во Львів. торг.екон. ун-ту, 2016. - 463 с.
5. Лактіонова О. А. Навчальний посібник з дисципліни «Інвестування» / О. А.Лактіонова. Вінниця: «Донецький національний університет імені Василя Стуса» 2019. -256 с.
6. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність : підручник. Київ : ЦНЛ, 2019. 472 с.
7. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 276 с
8. Петухова, О.М. Інвестування: навчальний посібник. Київ : Центр учбової літератури, 2018. 335 с.
9. Про інвестиційну діяльність. Закон України від 20.10.2019 р. № 1560-ХІІ. Дата оновлення: 20.10.2019. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text> (дата звернення: 21.01.2023).
- 10.Скрипник Г.О. Інвестування. Посібник.2-ге вид. доп. і перероб. – К.: ЦП «Компринт», 2018 350 с.
- 11.Федоренко В. Інвестування : підручник. Київ : Алерта, 2016. 448с.

Допоміжна література:

1. Череп А.В. Аналіз інвестиційних проектів: практикум для ст-ів ВНЗ Київ : Кондор, 2017. 260 с.
2. Чевганова В. Я., Биба В. В., Скрильник А. С. Проектний аналіз : навч. посіб. Київ : ЦНЛ, 2019. 258 с.
3. Фінансовий менеджмент: підручник / За ред. М.І. Крупки . Львів : ЛНУ імені Івана Франка, 2019. 440 с

Інтернет-ресурси

1. Національна бібліотека України імені В. І. Вернадського: веб-сайт. URL: <http://www.irbis-nbuv.gov.ua>
2. Офіційний сайт Міністерства фінансів України . URL: <http://www.minfin.gov.ua/>
3. Державний комітет статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>
4. Офіційний сайт НБУ. URL: <https://bank.gov.ua/>
5. Офіційний сайт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг України. URL: [http:// www.nfp.gov.ua](http://www.nfp.gov.ua)
6. Офіційний сайт Верховної Ради України. URL: www.rada.gov.ua
7. Офіційний сайт Міністерства розвитку громад та територій <http://www.minregion.gov.ua>
8. Офіційний сайт Державного агентства з інвестицій та управління національними проектами України [Електронний ресурс]. Режим доступу : <https://web.archive.org/web/20121201030106/http://www.ukrproject.gov.ua>
9. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.nssmc.gov.ua/>.