

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

МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ

для практичних занять

з ОК «Інвестиційний менеджмент»

для здобувачів другого (магістерського) рівня вищої освіти спеціальності
072 Фінанси, банківська справа страхування та фондовий ринок
освітньої програми Фінанси і кредит
денної форми навчання

Рекомендовано до друку науково-методичною радою
Волинського національного університету імені Лесі Українки
(протокол № від 2025 р.)

Рецензент:

Хомюк Н. Л. – д. е. н., професор, завідувач кафедри
менеджменту Волинського національного університету
імені Лесі Українки

Методичні рекомендації для практичних занять з ОК «Інвестиційний менеджмент» для здобувачів другого (магістерського) рівня вищої освіти спеціальності 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок ОП Фінанси і кредит денної та заочної форм навчання. Луцьк: ВНУ імені Лесі Українки, 2025. 27 с.

Рекомендовано студентам V курсів денної та заочної форми навчання спеціальності 072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок.

УДК 336.64

© Ткачук Н. В.

Волинський національний
університет імені Лесі Українки, 2025

ЗМІСТ

Вступ	4
Змістовий модуль 1. Теоретико-методологічні засади інвестиційного менеджменту	7
Тема 1. Інвестиційна діяльність та інвестиційний менеджмент	7
Тема 2. Методологічні системи інвестиційного менеджменту	18
Тема 3. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	36
Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства та основні методи її створення	48
Змістовий модуль 2. Особливості інвестиційного менеджменту	72
Тема 5. Управління реальними інвестиціями підприємства	72
Тема 6. Управління вибором інвестиційних проектів і формуванням програми реальних інвестицій	77
Тема 7. Управління фінансовими інвестиціями	86
Тема 8. Управління формуванням інвестиційних ресурсів	93
Практичні кейси	
<i>Список рекомендованої літератури</i>	<i>109</i>

Вступ

Освітня компонента «Інвестиційний менеджмент» належить до переліку вибіркових дисциплін циклу професійної підготовки магістра за освітньо-професійною програмою Фінанси і кредит та спрямована на набуття знань з поточного та перспективного управління інвестиційною діяльністю.

Пререквізити. До дисциплін, вивчення яких передуює дисципліні, належать: «Фінанси», «Гроші та кредит», «Банківська система».

Постреквізити. Знання, отримані в процесі вивчення дисципліни, можуть бути використані під час написання кваліфікаційної роботи.

Мета і завдання освітнього компонента. Підготовка висококваліфікованих і конкурентоспроможних фахівців з урахуванням вимог динамічного бізнес-середовища, які володіють фундаментальними знаннями, технологіями та практичним інструментарієм здійснення управлінської, науково-дослідної та експертно-аналітичної діяльності в фінансово-інвестиційній сфері на макро- та макрорівнях.

Основними завданнями вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є:

- Орієнтуватися у міжнародних валютних системах, аналізувати світові фінансові та інвестиційні ринки
- Оцінювати всі види фінансових та реальних активів – акції, облігації, криптовалюти, нерухомість, біржові товари, дорогоцінні метали тощо
- Обґрунтовувати різні методи фінансування інвестицій
- Оцінювати прибутковість та ризики будь-яких інвестиційних проєктів
- Ефективно управляти фінансовою діяльністю підприємств та особистими фінансами

- Управляти інвестиціями, добирати активи в інвестиційний портфель, як для підприємств, так і для фізичних осіб, використовувати сучасне програмне забезпечення для формування інвестиційного портфеля

- Після завершення вивчення дисципліни студенти **зможуть:**

Організовувати:

- Фінансування інвестиційних проектів
- Професійне опрацювання проектної документації для залучення інвестицій

- Взаємодію учасників проектного фінансування

Координувати діяльність із:

- Проведення передінвестиційних досліджень
- Формування інвестиційного портфелю
- Моніторингу фондового ринку та процесу портфельного інвестування

- Реалізації інвестиційного проекту
- Укладання та опрацювання проектної документації
- Застосування міжнародних стандартів Project & Risk Management в організації фінансування інвестицій

Результати навчання (компетентності).

Компетентності, яких студент 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)

ЗК5. Здатність приймати обґрунтовані рішення.

ЗК6. Навички міжособистісної взаємодії.

ЗК7. Здатність мотивувати людей та рухатися до спільної мети.

ЗК15. Здатність ухвалювати рішення та діяти, дотримуючись принципу неприпустимості корупції та будь-яких інших проявів недоброчесності.

Спеціальні (фахові) компетентності (СК)

СК3. Здатність застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК4. Здатність оцінювати дієвість наукового, аналітичного і методичного інструментарію для обґрунтування управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК5. Здатність оцінювати межі власної фахової компетентності та підвищувати професійну кваліфікацію.

СК6. Здатність застосовувати міждисциплінарні підходи при розв'язанні складних задач і проблем у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

СК9. Здатність розробляти технічні завдання для проектування інформаційних систем у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

Програмні результати

ПР09. Застосовувати управлінські навички у сфері фінансів, банківської справи та страхування.

ПР11. Застосовувати поглиблені знання в сфері фінансового, банківського та страхового менеджменту для прийняття рішень.

ПР12. Обґрунтувати вибір варіантів управлінських рішень у сфері фінансів, банківської справи та страхування та оцінювати їх ефективність з урахуванням цілей, наявних обмежень, законодавчих та етичних аспектів.

Завдання для самостійного опрацювання.

Самостійна робота полягає в опрацюванні лекційного матеріалу, рекомендованої літератури, питань, винесених на самостійне вивчення, підготовка доповідей і розв'язування задач.

ПОЛІТИКА ОЦІНЮВАННЯ

Політика викладача щодо студента. 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 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 що регламентовано Положенням ВНУ ім. Лесі Українки "Про систему запобігання та виявлення академічного плагіату" (<http://surl.li/andjme>).

Політика щодо дедлайнів і перескладання. Роботи, які здаються із порушенням термінів без поважних причин, перескладаються в час консультацій без зниження оцінки. Завдання, які виконуються в групі із залученням інших студентів (наприклад рольові ігри), не перескладаються.

Зарахування результатів, отриманих у формальній, неформальній та/або інформальній освіті. Результати навчання, отримані у формальній, неформальній та/або інформальній освіті, які за тематикою, обсягом вивчення та змістом відповідають як освітньому компоненту в цілому, так і його окремому розділу, темі

(темам), індивідуальному завданню, які передбачені силабусом навчальної дисципліни, зараховуються за наявності відповідного документу (сертифікат, свідоцтво, посилання тощо), які визначають тематику, обсяги та перелік результатів навчання (<http://surl.li/uijdt>). Для зарахування визнаються сертифікати, отримані на платформі відкритих онлайн-курсів Prometheus або інших ресурсах.

Наприклад, сертифікат, одержаний за результатами проходження курсів

«Просто про гроші», «Основи фінансів та інвестицій» (https://courses.prometheus.org.ua/courses/course-v1:PUMB+SM101+2021_T1/about,
https://courses.prometheus.org.ua/courses/course-v1:Prometheus+FIN101+2020_T2/about

) може бути зараховано як одне із практичних занять в обсязі 8 балів.

Проходження онлайн-практики в одному із банків (наприклад,

<https://kek.edu.ua/news/bezkoshtovnij-onlajn-kurs-ukrsib-praktyka-online/>) теж може бути зараховано як 8 балів.

Визнання результатів навчання, отриманих у неформальній та/або інформальній освіті, відбувається в семестрі, що передує семестру початку вивчення освітнього компонента, або під час вивчення ОК, але не пізніше 1 грудня та 1 травня, враховуючи ймовірність непідтвердження здобувачем результатів такого навчання.

Політика щодо додаткових (бонусних) балів. За рішенням кафедри здобувачам освіти, які брали участь у роботі конференцій, підготовці наукових публікацій, в олімпіадах, конкурсах студентських наукових робіт, спортивних змаганнях, мистецьких конкурсах тощо й досягли значних результатів, може бути присуджено додаткові (бонусні) бали, які зараховуються як результати поточного контролю з відповідного ОК. Систему бонусних балів погоджує науково-методична комісія факультету (<http://surl.li/gtwxpx>).

Додаткові (бонусні) бали, які за тематикою відповідають освітньому компоненту, зараховуються за такі види робіт:

- опублікована наукова стаття у фахових виданнях України чи рецензованих закордонних журналах – 10 балів;
- публікація тез – з виступом на конференції 5 балів, без виступу – 3 бали;
- підготовка та участь у всеукраїнському етапі предметних олімпіад, всеукраїнському та міжнародних конкурсах студентських наукових робіт, конкурсі дипломних і магістерських робіт – 7 балів;
- перемога у всеукраїнському етапі предметних олімпіад,

всеукраїнському та міжнародних конкурсах студентських наукових робіт, конкурсі дипломних і магістерських робіт – 15 балів;

– подача проектних заявок на участь в студентських програмах обміну, стипендійних програмах, літніх та зимових школах тощо – 7 балів.

– участь в заходах в рамках Global Money Week – до 10 балів.

ПІДСУМКОВИЙ КОНТРОЛЬ

Форма підсумкового семестрового контролю – залік.

Семестровий залік виставляється студенту за умови виконання ним завдань, передбачених силабусом освітнього компонента. Мінімальна позитивна кількість балів – 60 балів. Здобувач освіти може додатково скласти на консультаціях із викладачем ті теми, які він пропустив протягом семестру (з поважних причин), таким чином покращивши свій результат рівно на ту суму балів, яку було виділено на пропущені теми.

Повторне складання заліку допускається не більше як два рази з кожного освітнього компонента: один раз – викладачеві, другий – комісії, яку створює декан факультету.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1.
ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО
МЕНЕДЖМЕНТУ

ТЕМА 1. Інвестиційна діяльність та інвестиційний менеджмент

Плани семінарських занять
Семінар 1

- 1.1 Сутність інвестицій та інвестиційної діяльності.
- 1.2 Види інвестицій.
- 1.3 Об'єкти та суб'єкти інвестиційної діяльності.
- 1.4 Цілі, завдання, функції інвестиційного менеджменту.
- 1.5 Механізм інвестиційного менеджменту.

Питання для самопідготовки і самоконтролю знань

- 1. Необхідність та значущість інвестицій на макро- та мікрорівні.
- 2. Класифікація інвестицій підприємства і їх характеристика.
- 3. Зміст та функції інвестиційного менеджменту.
- 4. Підходи до визначення головної мети інвестиційного менеджменту.
- 5. Основні задачі реалізації головної мети інвестиційного менеджменту.

Тема 2. Методологічні системи інвестиційного менеджменту

Плани семінарських занять

- 2.1. Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
- 2.2. Показники інформаційного забезпечення.
- 2.3. Методи інвестиційного аналізу.
- 2.4. Системи і методи інвестиційного планування. Розроблення інвестиційної політики, поточних планів та бюджетів.
- 2.5. Принципи й види інвестиційного контролінгу.

Питання для самопідготовки і самоконтролю знань

- 1. Функції менеджерів з управління інвестиціями.
- 2. Джерела інформації для ефективного управління інвестиційною діяльністю.
- 3. Прикладне застосування інвестиційного аналізу.
- 4. Види інвестиційних планів та порядок їх складання.
- 5. Система моніторингу.

Тема 3. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

Плани семінарських занять

- 3.1. Оцінювання вартості грошей у часі.
- 3.2. Методи оцінювання інвестиційного ризику.
- 3.3. Вплив фактора інфляції на результати інвестиційної діяльності.
- 3.4. Методичний інструментарій урахування фактора ліквідності.

Питання для самопідготовки і самоконтролю знань

1. Дисконтування та його характеристика порівняно з нарощенням.
2. Ставка дисконтування, формування й використання для розрахунків. Обґрунтування відбору ставки дисконтування.
3. Сутність та порівняння моделей простих і складних відсотків.
4. Сутність та види інвестиційних ризиків.
5. Ризики фінансових інвестицій та інвестиційних проектів.
6. Методи визначення кількісної характеристики ризиків.
7. Залежність суми інвестиційного прибутку від фактора інфляції.
8. Залежність суми інвестиційного прибутку від фактора ліквідності.

Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства та основні методи її створення

Плани семінарських занять

- 4.1. Поняття інвестиційної стратегії.
- 4.2. Принципи і послідовність розроблення інвестиційної стратегії.
- 4.3. Стратегічні цілі й процес їх формування.
- 4.4. Обґрунтування стратегічних форм інвестиційної діяльності.
- 4.5. Оцінювання результатів розробленої інвестиційної стратегії.

Питання для самопідготовки і самоконтролю знань

1. Основні складові інвестиційного ринку.
2. Підходи до визначення інвестиційної привабливості галузей.
3. Інвестиційна привабливість регіонів.
4. Методика визначення інвестиційної привабливості підприємств.
5. Етапи розроблення стратегії інвестиційних ресурсів.
6. Методи фінансування інвестиційної діяльності підприємств.
7. Умови формування інвестиційної стратегії підприємств.
8. Вплив загальної стратегії розвитку підприємства на його інвестиційну стратегію.

Змістовий модуль 2. Особливості інвестиційного менеджменту

ТЕМА 5. Управління реальними інвестиціями підприємства

Плани семінарських занять

- 5.1. Особливості й форми здійснення реальних інвестицій.
- 5.2. Політика управління реальними інвестиціями.

Питання для самопідготовки і самоконтролю знань

- 1. Аналіз стану реального інвестування в попередньому періоді.
- 2. Визначення загального обсягу реального інвестування в майбутньому періоді.
- 3. Дослідження попиту й пропозиції на інвестиційному ринку.
- 4. Експертиза об'єктів реального інвестування.

Тема 6. Управління вибором інвестиційних проектів і формуванням програми реальних інвестицій

Плани семінарських занять

- 6.1. Види інвестиційних проектів і вимоги до їх розроблення.
- 6.2. Принципи й послідовність оцінювання реальних інвестиційних проектів.
- 6.3. Формування програми реальних інвестицій.

Питання для самопідготовки і самоконтролю знань

- 1. Зміст розділів бізнес-плану інвестиційного проекту.
- 2. Календарне планування реалізації інвестиційного проекту.
- 3. Розроблення бюджету реалізації проекту.
- 4. Забезпечення й нейтралізація проектних ризиків.
- 5. Принципи оцінювання ефективності реальних інвестиційних проектів.
- 6. Переваги й недоліки показників ефективності інвестиційних проектів.
- 7. Взаємозв'язок показників чистого приведенного доходу і внутрішньої норми дохідності.
- 8. Вплив інфляції на вартість грошових потоків.
- 9. Обґрунтування форм виведення проекту з інвестиційної програми підприємства.

Тема 7. Управління фінансовими інвестиціями

Плани семінарських занять

- 7.1. Особливості й форми здійснення фінансових інвестицій.
- 7.2. Формування портфеля фінансових інвестицій.
- 7.3. Політика управління фінансовими інвестиціями.

Питання для самопідготовки і самоконтролю знань

1. Поняття фінансового ринку та його складові.
2. Інфраструктура ринку цінних паперів.
3. Види цінних паперів.
4. Інвестиційні якості цінних паперів.
5. Підходи до управління портфелем цінних паперів.

ТЕМА 8. Управління формуванням інвестиційних ресурсів

Плани семінарських занять Семінар 1

- 8.1. Суть інвестиційних ресурсів та їх види.
- 8.2. Формування інвестиційних ресурсів.
- 8.3. Методика розрахунку потреби в інвестиційних ресурсах. 8.4. Оптимізація структури інвестиційних ресурсів.

Питання для самопідготовки і самоконтролю знань

1. Джерела інвестиційних ресурсів.
2. Процес розміщення інвестиційних ресурсів.
3. Основні схеми фінансування реальних інвестиційних проектів.
4. Політика формування інвестиційних ресурсів.

ПИТАННЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЮ

1. Економічна сутність інвестицій.
2. Характеристика інвестицій підприємства.
3. Класифікація інвестицій за основними ознаками.
4. Класифікація інвесторів за основними ознаками.
5. Сутність, мета й завдання інвестиційного менеджменту.
6. Класифікація підприємств як об'єктів інвестиційного менеджменту.
7. Функції інвестиційного менеджменту.
8. Види інвестиційного планування.
9. Методи інвестиційного планування.
10. Функції інвестиційного планування.
11. Інформаційна система інвестиційного менеджменту.
12. Основні користувачі інвестиційної інформації.
13. Система показників інформаційного забезпечення.
14. Організаційна система інвестиційного менеджменту.
15. Основні етапи формування організаційного забезпечення.
16. Організаційні структури управління інвестиційною діяльністю.
17. Інжиніринг і реінжиніринг бізнесу.
18. Сутність економічної мотивації.
19. Основні стимули до інвестиційної діяльності.
20. Державні фактори стимулювання інвестиційної діяльності.
21. Сутність інвестиційного контролю.
22. Функції інвестиційного контролю.
23. Види інвестиційного контролю та їх характеристика.
24. Інформаційне забезпечення інвестиційного контролю.
25. Інвестиційна стратегія підприємств.
26. Основні принципи розробки інвестиційної стратегії.
27. Послідовність розробки інвестиційної стратегії та інформаційне забезпечення цього процесу.
28. Структурний аналіз цільової потреби підприємства в інвестиційних ресурсах.
29. Характеристика стратегічних інвестиційних цілей.
30. Етапи формування інвестиційної стратегії.
31. Основні елементи оцінювання інвестиційної стратегії.
32. Економічні передумови становлення фінансового ринку інвестицій.
33. Тенденції розвитку фінансового ринку в Україні.
34. Розвиток інституціональної структури фінансового ринку.
35. Організаційно-економічні умови розвитку ринку цінних паперів в Україні.
36. Класифікація типів інвестиційних проектів.
37. Методи управління інвестиційними проектами.

38. Функції управління інвестиційними проектами.
39. Інвестиційний бізнес-план та його функції.
40. Послідовність розробки інвестиційного бізнес-плану та інформаційне забезпечення цього процесу.
41. Основні принципи оцінювання ефективності інвестиційних проектів.
42. Основні показники ефективності інвестиційних проектів.
43. Види фінансових інвестицій.
44. Фондові ринки та фінансові посередники.
45. Інвестиційна політика.
46. Формування портфеля цінних паперів.
47. Оцінка безризикових цінних паперів.
48. Оцінка ризикових цінних паперів.
49. Сутність інвестиційних ресурсів.
50. Класифікація інвестиційних ресурсів.
51. Основні принципи формування інвестиційних ресурсів підприємства.
52. Інвестиційний ринок та його структура.
53. Основні етапи розробки політики формування інвестиційних ресурсів.
54. Послідовність вивчення інвестиційного ринку.
55. Основні джерела формування інвестиційних ресурсів.
56. Переваги та недоліки залучення іноземних інвестицій.
57. Методи залучення іноземного капіталу.
58. Стратегія залучення іноземних інвестицій.
59. Система стимулювання іноземних інвесторів.
60. Система державного регулювання інвестиційних процесів.
61. Основні напрями іноземного інвестування.

Практичні кейси та зразки їх розв'язання

1. Оцінка інвестиційного проєкту

Завдання:

Компанія планує інвестувати 1 000 000 грн у новий виробничий цех. Очікувані щорічні прибутки — 300 000 грн протягом 5 років. Обчисліть:

- Чисту теперішню вартість (NPV) проєкту при ставці дисконту 10%
- Індекс прибутковості (PI)
- Термін окупності (Payback Period)
- Внутрішню норму прибутковості (IRR) — приблизно

Запитання для аналізу: Чи варто реалізовувати проєкт за таких умов?

Розрахунок NPV (Net Present Value):

$$NPV = \sum (CF_t / (1 + r)^t) - IC$$

де:

- CF_t — грошовий потік у році t
- r — ставка дисконту (10%)
- IC — початкові інвестиції (1 000 000 грн)

$$NPV = (300\,000 / 1.10) + (300\,000 / 1.21) + (300\,000 / 1.331) + (300\,000 / 1.4641) + (300\,000 / 1.61051) - 1\,000\,000$$

$$NPV \approx 272\,727 + 247\,934 + 225\,376 + 204\,887 + 186\,282 - 1\,000\,000$$

$$NPV \approx 1\,137\,206 - 1\,000\,000 = \mathbf{137\,206 \text{ грн}}$$

Розрахунок PI (Profitability Index):

$$PI = \sum (CF_t / (1 + r)^t) / IC$$

$$PI \approx 1\,137\,206 / 1\,000\,000 = \mathbf{1.14}$$

Розрахунок терміну окупності (Payback Period):

Щорічний	прибуток:	300	000	грн
Початкові інвестиції: 1 000 000 грн				

$$\text{Payback Period} = 1\,000\,000 / 300\,000 \approx \mathbf{3.33 \text{ роки}}$$

Розрахунок IRR (Internal Rate of Return):

IRR — це ставка дисконту, при якій $NPV = 0$. Використовуючи фінансовий калькулятор або Excel, можна визначити, що $IRR \approx 15.2\%$

Висновок:

Оскільки $NPV > 0$, $PI > 1$, $IRR > 10\%$ (ставка дисконту), а термін окупності менше 5 років, проєкт є фінансово доцільним для реалізації.

◇ 2. Формування інвестиційного портфеля

Завдання:

Інвестор має 500 000 грн. Є можливість інвестувати в такі активи:

- Акція А: очікувана дохідність — 12%, ризик — середній
- Акція В: дохідність — 8%, ризик — низький
- Облігації: дохідність — 6%, ризик — дуже низький
- Стартап: дохідність — 25%, ризик — високий

Питання:

1. Сформууйте портфель з урахуванням принципу диверсифікації.
2. Поясніть обґрунтованість вибору (рівень ризику, дохідність, горизонти інвестування).

◇ 3. Аналіз біржових котирувань

Завдання:

Проаналізуйте зміну ціни акцій компанії Х за останні 6 місяців (дати надаються або шукаються онлайн).

- Побудуйте графік.
- Визначте тренд.
- Проаналізуйте, які новини чи події могли вплинути на зміну курсу акцій.

◇ 4. Порівняння фінансових інструментів

Завдання:

Порівняйте наступні варіанти інвестування:

- Депозит у банку на 1 рік під 13%
- Інвестиція в нерухомість (орендна дохідність 9% + очікуване зростання вартості 3%)
- Купівля акцій великої української компанії (очікувана дохідність 15%, високий ризик)

Запитання:

Який інструмент оберете і чому?

◇ 5. Аналіз чутливості інвестиційного проєкту

Умова:

Є інвестиційний проєкт з певними початковими параметрами.

Завдання:

- Визначте, як зміниться NPV за умови зростання собівартості на 10%, зниження доходу на 15%, зміни ставки дисконту.
- Побудуйте діаграму чутливості.

◇ 6. Порівняння джерел фінансування інвестицій

Умова:

Підприємство планує реалізувати проєкт за рахунок:

- банківського кредиту (15% річних),
- фінансового лізингу,
- випуску корпоративних облігацій (12%).

Завдання:

- Розрахуйте повну вартість кожного варіанта.
- Оберіть найбільш доцільний варіант з точки зору вартості капіталу.

◇ 7. Розрахунок WACC підприємства

Умова:

Компанія фінансує свою діяльність на 60% за рахунок власного капіталу (вартість — 18%), і на 40% — за рахунок боргу (післяподаткова вартість — 10%).

Завдання:

- Розрахуйте зважену середню вартість капіталу (WACC).
- Проаналізуйте вплив змін у структурі капіталу на WACC.

◇ 8. Оцінка дохідності та ризику цінних паперів

Умова:

Дано історичні дані про дохідність акцій кількох компаній.

Завдання:

- Обчисліть середню дохідність, стандартне відхилення, коефіцієнт варіації.
- Побудуйте графік "дохідність-ризик".

◇ 9. Аналіз інвестиційної привабливості регіону

Умова:

Порівняйте два регіони України за ключовими індикаторами: ВВП на душу населення, рівень інфраструктури, податкові стимули, рівень безпеки.

Завдання:

- Проведіть порівняльний аналіз.
- Дайте рекомендації щодо доцільності інвестування.

◇ 10. Побудова фінансової моделі стартапу

Умова:

Ідея – інвестиція у нову онлайн-платформу (маркетплейс).

Завдання:

- Побудуйте фінансову модель на 3 роки (витрати, доходи, прибуток, грошові потоки).
- Оцініть NPV, IRR і точку беззбитковості проекту.

◇ 11. Визначення внутрішньої норми прибутковості (IRR)

Умова:

Інвестор вкладає 500 000 грн, очікуючи грошові потоки 150 000 грн на рік протягом 5 років.

Завдання:

- Знайдіть IRR вручну або за допомогою Excel.
-

◇ 12. Розрахунок впливу інфляції на інвестиційні потоки

Умова:

Очікувана інфляція — 10%. Номінальні доходи інвестора — 20%.

Завдання:

- Переведіть доходи в реальні.
- Зробіть висновок щодо реальної дохідності проєкту.

13. Інвестиції у зелений бізнес

Умова:

Компанія планує інвестувати 3 млн грн у сонячну електростанцію. Очікувані щорічні доходи — 800 тис. грн протягом 6 років.

Завдання:

- Оцініть ефективність проєкту з урахуванням “зеленого” тарифу та можливостей держпідтримки.

◇ 14. Venture capital vs. Private equity

Умова:

Стартап шукає фінансування в розмірі 1,5 млн грн. Є два варіанти: венчурне фінансування з обміном 25% капіталу або private equity з поверненням інвестицій + 20% через 3 роки.

Завдання:

- Порівняйте вигоди для підприємця та інвестора у кожному випадку.

◇ 15. Інвестиції в нерухомість в умовах воєнного ризику

Умова:

Розглядається проєкт будівництва багатоквартирного будинку в центральній Україні.

Завдання:

- Визначте основні ризики та створіть сценарний аналіз (оптимістичний/базовий/песимістичний).
- Оцініть IRR для кожного сценарію.

◇ 16. Аналіз портфеля цінних паперів банку

Умова:

Банк має портфель з акцій, ОВДП та корпоративних облігацій.

Завдання:

- Розрахуйте середню дохідність, ризик (стандартне відхилення), бета-коефіцієнти.
- Побудуйте ефективний портфель із заданою дохідністю.

◇ 17. Мультифакторна модель дохідності

Умова:

Розробіть модель, у якій дохідність акції залежить від 3 факторів: зміни ВВП, інфляції, валютного курсу.

Завдання:

- Застосуйте регресійний аналіз (можна в Excel або SPSS).
- Інтерпретуйте результати.

◇ 18. Криптовалюта як інвестиційний актив

Умова:

Порівняйте дохідність та волатильність біткоіна з традиційними активами (золото, акції S&P500, ОВДП).

Завдання:

- Розрахуйте коефіцієнт Шарпа.
- Дайте оцінку доцільності включення криптовалюти до портфеля.

◇ 19. Ризик країни (Country risk)

Умова:

Міжнародний інвестор розглядає інвестиції в Україну.

Завдання:

- Оцініть "country risk premium" для України.
- Додайте її до моделі оцінки вартості капіталу (CAPM).

◇ 20. Інвестиції в інноваційний кластер

Умова:

Планується створення ІТ-кластера у Львові з державною участю.

Завдання:

- Розробіть структуру фінансування (ДПП — державно-приватне партнерство).
- Оцініть мультиплікативний ефект інвестицій.

◇ 21. Розрахунок точки беззбитковості інвестиційного проєкту

Умова:

Інвестиційний проєкт має постійні витрати 500 000 грн/рік, змінні витрати — 60% доходу.

Завдання:

- Знайдіть обсяг продажів, при якому $NPV = 0$.
- Побудуйте графік «дохід – витрати – прибуток».

◇ 22. ESG-фактори в інвестиційній оцінці

Умова:

Оцініть проєкт з урахуванням екологічних, соціальних і управлінських факторів.

Завдання:

- Проведіть аналіз ESG-ризиків.
- Як ці фактори впливають на інвестиційне рішення?

Перелік питань для індивідуальної роботи

1. Сутність та функції інвестиційного менеджменту.
2. Класифікація інвестицій: реальні, фінансові, інтелектуальні.
3. Основні принципи формування інвестиційної політики підприємства.
4. Життєвий цикл інвестиційного проєкту.
5. Методи оцінки ефективності інвестицій (NPV, IRR, PI, Payback).
6. Сутність дисконтованих грошових потоків та їх значення.
7. Вартість капіталу (WACC) і її роль в інвестиційних рішеннях.
8. Ризик і невизначеність в інвестиційному процесі.
9. Методика аналізу чутливості інвестиційного проєкту.
10. Методи управління інвестиційними ризиками.
11. Формування та оптимізація інвестиційного портфеля.
12. Порівняльна характеристика активного і пасивного інвестування.
13. Модель CAPM і її застосування в оцінці прибутковості активів.
14. Інвестиційна привабливість галузей економіки України.
15. Економічна доцільність інвестицій у людський капітал.

♦ Аналітичні/практичні питання:

16. Проведіть аналіз ефективності обраного інвестиційного проєкту.
17. Розрахуйте NPV і IRR для проєкту за заданими параметрами.
18. Побудуйте модель грошових потоків для інвестиційного рішення.
19. Проаналізуйте ризики конкретного проєкту та запропонуйте механізми їх зниження.
20. Порівняйте альтернативні варіанти інвестування капіталу.
21. Дослідіть динаміку інвестицій в основний капітал в Україні за останні 5 років.
22. Розробіть інвестиційний план для малого бізнесу.
23. Оцініть доцільність інвестування у фінансові інструменти України.
24. Проведіть SWOT-аналіз обраного інвестиційного проєкту.
25. Дослідіть вплив інфляції на ефективність інвестицій.
26. Розрахуйте точку беззбитковості інвестиційного проєкту.
27. Проаналізуйте структуру іноземних інвестицій в Україну.

- 28.Порівняйте прибутковість облігацій внутрішньої державної позики (ОВДП) та депозитів.
- 29.Оцініть вплив політичної стабільності на інвестиційну активність в Україні.
- 30.Розробіть фінансову модель оцінки стартапу.
- 31.Проведіть аналіз інвестиційної привабливості регіонів України.
- 32.Визначте джерела фінансування інвестиційного проєкту (кредит, лізинг, венчур).
- 33.Розрахуйте вартість капіталу підприємства (WACC) на прикладі.
- 34.Розробіть бізнес-план інвестиційного проєкту з урахуванням ризиків.
- 35.Проаналізуйте приклад реального інвестиційного рішення української компанії (наприклад, "Нова пошта", "Rozetka").

ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ

Бали	Зміст
90-100	відмінно
83-89	добре
75-82	
67-74	
60-66	задовільно
0-59	незадовільно з можливістю повторного складання

РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА ТА ІНТЕРНЕТ-РЕСУРСИ

Основна

1. Інвестиційний менеджмент. Навчальний посібник / Шинкарук Л.В., Мостенська Т.Л., Мостенська Т.Г. . – Київ: Видавничий дім «Кондор», 2017. – 308 с.
2. Верланов Ю. Ю. Фінансовий менеджмент : навчальний посібник. Вид. 2-ге.– Миколаїв : Вид-во ЧНУ ім. Петра Могили, 2021. – 336 с.
3. Жигалкевич Ж.М., Кам'янська О.В. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. для здобувачів другого (магістерського) рівня вищої освіти спеціальності 073 «Менеджмент». Київ : КПП ім. Ігоря Сікорського, 2022. 214с.
4. Бутко М.П. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник / [М. П. Бутко, М.Ю. Дітковська та ін.]; за заг.ред. М.П.Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2020. 480с.
5. Карий О.І. Менеджмент та інновації: теорія і практикум : навч. посіб. / Лідія Степанівна Лісовська, Ігор Ярославович Кулиняк, Ліна Володимирівна Галаз, Юлія Григорівна Бондаренко ; Нац. ун-т "Львівська політехніка". Львів : Растр-7, 2020. 297 с.
6. Бланк І.А. Інвестиційний менеджмент : підручник. — Київ: Центр учбової літератури, 2020.
7. Кириленко О.П., Єпіфанова І.Ю. Інвестування: навчальний посібник — Суми: СумДУ, 2021.
8. Тарангул Л.Л., Яковенко Ю.Л. Інвестування : навчальний посібник. — К.: КНЕУ, 2022.
9. Русанова І.В. Інвестиційний аналіз : навч. посібник. — Харків: ХНЕУ ім. Семе́на Кузне́ця, 2020.
10. Інвестиційний менеджмент: теорія і практика / За ред. О. Д. Василик, Т. П. Погорєлової. — Львів: ЛНУ імені Івана Франка, 2021.

Додаткова

1. Микитюк П. П., Брич В. Я., Микитюк Ю.І., Труш І. М. Управління проектами: підручник. [для студ. вищ. навч. закл.]. Тернопіль, 2021. 400 с. URL:

<http://dspace.wunu.edu.ua/handle/316497/27985>

2. Інноваційний менеджмент : підручник / П. П. Микитюк, В. Я. Брич, М. М. Шкільняк, Ю. І. Микитюк; за ред. П. П. Микитюка. Тернопіль : Економічна думка ТНЕУ, 2019. 518 с. URL: <http://dspace.wunu.edu.ua/handle/316497/36441>

3. Микитюк Ю., Микитюк П., Завитій Я. Дослідження концепції організації проєктування та оцінка факторів формування економічної ефективності інвестиційних проєктів. Вісник економіки. 2022. Вип. 3. С. 169-182 <http://visnykj.wunu.edu.ua/index.php/visnykj>

4. Пухальский Вадим Валентинович. Міжнародний інвестиційний менеджмент: конспект лекцій. Хмельницький : Тріада-М, 2017. 123 с.

Інтернет-ресурси

1. Про інвестиційну діяльність: Закон України // Голос України. 1991. 18 березня.

2. Brych V., Mykytyuk P., Halysh N., Borysiak O., Zhekalo G., Sokol M. Management Model of Energy Enterprises Innovative Development Within Physiological Working Conditions. Propósitos y Representaciones. 2021. Vol. 9 (SPE3), e1173. DOI: <http://dx.doi.org/10.20511/pyr2021.v9nSPE3.1173> URL: <https://www.webofscience.com/wos/woscc/fullrecord/WOS:000631706900044?SID=F468clXLGY5p4VQL8lW>

3. Lagodiienko V., Popelo O., Zybareva O., Samiilenko H., Mykytyuk Yu., A. Alsawwaf. Peculiarities of the Management of the Foreign Economic Activity of Enterprises in Current Conditions of Sustainability. International Journal of Sustainable Development and Planning, 2022. Vol. 17, No. 4, pp.1215-1223. URL: <https://www.iieta.org/journals/ijstdp/paper/10.18280/ijstdp.170420>

4. Mykytyuk P. P., Kotys N. V., Mykytyuk Yu. I. Methodical approaches to the analysis of the effectiveness of fixed assets of construction organizations on the basis of economic-mathematical modeling. Revista ESPACIOS. 2020. Vol. 41 (Nº 05). URL: <https://www.revistaespacios.com/a20v41n05/20410504.html>.

5. Mykytyuk Yu., Mykytyuk P. Management of an innovative project taking into account risk factors. Actual problems of modern science. Monograph: edited by Matiukh S., Skyba M., Musial J., Polishchuk O. 2021. P.47-57.

6. Mykytyuk P., Semenets-Orlova I., Blishchuk K., Skoryk H., Pidlisna T., Trebyk L. Outsourcing as a tool of strategic planning in public administration. Studies of Applied Economics. 2021. Vol.39, No 3 <https://doi.org/10.25115/eea.v39i3.4718>
URL: <http://ojs.ual.es/ojs/index.php/eea/article/view/4718/0>

7. Mykytyuk P., Natalia Selivanova, Valentyna Borkovska, Nataliia Holiachuk, Mykhailo Huz, Oleksandr Zaitsev. Improving Accounting and Management of Settlements with Foreign Suppliers in the Context of Global Digitalization on the Example of Agricultural Enterprise. Journal of Agriculture and Crops, Volume 8, Number 3, July 2022. [https://arpgweb.com/pdf-files/jac8\(3\)152-163.pdf](https://arpgweb.com/pdf-files/jac8(3)152-163.pdf)

8. Bodie Z., Kane A., Marcus A. Investments. — 12th ed., McGraw-Hill, 2022.

9. Damodaran A. Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset. — Wiley, 2020.

10. Sharpe W.F., Alexander G.J., Bailey J.V. Investments. — Prentice Hall, 2021.

11. Fabozzi F. Bond Markets, Analysis and Strategies. — 10th ed., Pearson, 2021.

12. Reilly F., Brown K. Investment Analysis and Portfolio Management. — 11th ed., Cengage Learning, 2021.