

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Запорізький національний технічний університет

**Методичні вказівки до виконання
контрольної роботи з дисципліни
«Інвестиційний аналіз»
для здобувачів вищої освіти за освітнім ступенем «магістр»
заочної форми навчання
спеціальності 072 “Фінанси,
банківська справа та страхування”**

2018

Методичні вказівки до виконання контрольної роботи з дисципліни “Інвестиційний аналіз” для здобувачів вищої освіти за освітнім ступенем «магістр» заочної форми навчання спеціальності 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”/ Укл. Н.Г. Фатюха – Запоріжжя: ЗНТУ, 2018.- 26 с.

Укладачі: Н.Г. Фатюха, доцент, к.е.н.

Рецензент: С.В. Шарова, доцент, к.е.н.

Відповідальний за випуск: С.В. Шарова, доцент, к.е.н.

Затверджено
на засіданні кафедри
“Фінанси, банківська справа
та страхування”
Протокол № 2
від „12” вересня 2018 р.

Схвалено на засіданні НМК
Протокол № 17
від „10” листопада 2018 р.

ЗМІСТ

Вступ	4
1 Загальні методичні вказівки до виконання контрольної роботи	6
2 Завдання для контрольної роботи та методичні вказівки щодо їх виконання	9
2.1 Завдання для контрольної роботи	9
2.2 Практичні завдання для контрольної роботи	13
2.3 Методичні вказівки щодо виконання контрольної роботи	18
3 Питання до іспиту з дисципліни “Інвестиційний аналіз”	21
4 Рекомендована література	24
4.1 Основна література	24
4.2 Додаткова література	24
4.3 Інформаційні ресурси	25

ВСТУП

Навчальна дисципліна «Інвестиційний аналіз»: формує систему теоретичних і практичних знань з основ та методології проведення аналізу інвестиційних проєктів у студентів напряму підготовки «Фінанси, банківська справа та страхування».

Завдання навчальної дисципліни:

- з'ясування засад організації інвестиційного аналізу на підприємстві;
- ознайомлення з цілями та принципами інвестиційного аналізу;
- оволодіння методичним інструментарієм оцінювання ефективності інвестування в умовах невизначеності і ризику та аналізу ефективності інвестиційних проєктів.

Внаслідок вивчення навчальної дисципліни студент повинен бути здатним продемонструвати такі результати навчання:

1. Демонструвати знання про основні поняття та категорії інвестиційного аналізу, класифікацію проєктів.
2. Розуміти порядок підготовки проєктно-кошторисної документації, складання бізнес-плану.
3. Володіти знаннями та практичними навичками і вміннями щодо аналізу техніко-економічного обґрунтування проєкту.
4. Демонструвати розуміння особливостей принципів організації процесу бюджетування капіталу на промислових підприємствах та у фінансово-кредитних установах
5. Застосовувати методологію і прийоми комплексного аналізу та експертизи інвестиційних проєктів за основними напрямками оцінки проєктних рішень.
6. Вміти досліджувати основні критерії і методичні засади аналізу інвестиційної привабливості проєктів.
7. Розуміти особливості складання та аналізу фінансового плану інвестиційного проєкту
8. Демонструвати розуміння особливості аналізу та методики кількісної оцінки ризикованості інвестиційних проєктів.
9. Вміти досліджувати ринок фінансових інвестицій.
10. Бути здатним провести оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.
11. Бути здатним обґрунтовувати та приймати рішення щодо

стратегії фінансового інвестування.

12. Володіти знаннями методів аналізу та оптимізації портфеля інвестицій.

1 ЗАГАЛЬНІ МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ ДО ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Виконання контрольної роботи з курсу „Інвестиційний аналіз” є важливим етапом у самостійному вивченні студентом-заочником цього курсу. Воно сприяє вивченню теоретико-методологічних і практичних питань аналізу інвестиційних проектів. Контрольна робота є також основою для оцінки засвоєння студентом-заочником навчального матеріалу, перевірки його підготовки до заліку.

Контрольна робота – це індивідуальне завдання, що охоплює основні теми курсу і видається кожному студенту згідно з вихідними даними. Кожний студент повинен виконувати окремий варіант.

Контрольна робота складається з двох частин:

- відповіді на теоретичне питання;
- виконання практичного завдання.

Варіант теоретичного та практичного завдань студент вибирає відповідно до порядкового номера студента за списком.

Під час виконання письмової контрольної роботи рекомендується додержуватися таких правил.

1. Контрольна робота пишеться на аркушах А4 без виправлень і скорочень слів, крім загальноприйнятих (грн., кг, см). Дозволяється комп’ютерний набір.

2. Перед кожним завданням потрібно викласти його зміст, а перед першим – указати вихідні дані свого варіанта.

3. При виконанні контрольної роботи студент повинен самостійно здійснити підбір наукової та аналітичної інформації; здійснити її аналіз, викласти власні думки та аргументувати їх.

В процесі опрацювання літератури студентом узагальнюється та систематизується теоретична інформація з дисципліни та формується зміст роботи, який може мати розгорнений вигляд.

Лише після вивчення та систематизації необхідної інформації студент приступає до написання роботи.

Текст відповіді повинен обов’язково містити посилання на першоджерела після наведених тез, даних чи цитат [22, с. 35], що відповідають їх порядковому номеру у списку використаної літератури, наведеного в кінці.

Загальний обсяг відповіді на теоретичне питання 7–710 сторінок.

4. Виконуючи завдання, необхідно коротко описувати застосування методу, а обчислення показників супроводжувати формулами і розгорнутими розрахунками та поясненнями їх економічного змісту. Формули слід подавати у тому запису, який міститься у підручнику або лекційному курсі та даних методичних вказівках.

Кожну формулу потрібно писати з нового рядка у загальному вигляді, розшифровуючи позначення, що зустрічаються вперше, а потім здійснювати підстановку відповідних даних.

Завдання, в яких рішення завдань будуть представлені без необхідних формул обчислення відповідних показників, розгорнутих розрахунків, пояснень економічної сутності обчислених показників і висновків, вважатимуться нерозв'язаними.

5. Розрахунки показників і результати розв'язування завдань слід оформляти у вигляді статистичних таблиць, які повинні мати заголовки, чітку назву підмета і присудка, одиниць вимірювання тощо. Всі іменовані статистичні величини повинні бути виражені в відповідних одиницях вимірювання.

6. У кінці контрольної роботи наводиться список використаної літератури (автор, назва книги, видавництво і рік видання). Робота підписується із зазначенням дати її виконання.

7. При задовільному виконанні контрольної роботи рецензент робить на ній запис: „Допущено до захисту”. Після цього студент, враховуючи зауваження рецензента і не переписуючи роботу, виносить необхідні виправлення і доповнення на кінець роботи з посиланням на номери сторінок і завдань.

У разі успішного захисту контрольної роботи викладач виставляє оцінку „зараховано” і студент допускається до заліку.

8. У випадку невчасної здачі контрольної роботи, при неповному висвітленні теоретичних питань, неправильному розв'язанні практичних завдань, значній кількості граматичних помилок контрольна робота вважається як така, що «не зарахована», та повертається студенту на доопрацювання.

У разі відсутності контрольної роботи або без її зарахування студент не допускається до складання заліку із дисципліни.

Студент, який подав на рецензування незадовільну контрольну роботу, повинен виконати її заново або відповідно до зауважень рецензента.

Якщо студент не може самостійно виконати деякі завдання кон-

трольної роботи, він може звернутися на кафедру фінансів, банківської справи та страхування за консультацією.

2 ЗАВДАННЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ ТА МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ ЩОДО ЇХ ВИКОНАННЯ

2.1 Завдання для контрольної роботи

Таблиця 2.1 - Завдання до контрольної роботи

№ по списку	Завдання
1	1. Сутність інвестиційного аналізу як складової процесу управління інвестиціями. 2. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів. 3. Задачі 1-3.
2	1. Поняття та класифікація інвестиційних проектів. Життєвий цикл інвестиційного проекту. 2. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів. 3. Задачі 1-3.
3	1. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки. 2. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду. 3. Задачі 1-3.
4	1. Вартість грошей в часі. Методологічні питання вибору норми дисконту. 2. Модифікована внутрішня норма доходності. 3. Задачі 1-3.
5	1. Аналіз інвестицій в умовах інфляції 2. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів. 3. Задачі 1-3.
6	1. Аналіз проектно-кошторисної документації. Склад та призначення проектно-кошторисної документації. 2. Дюрація інвестицій. 3. Задачі 1-3.
7	1. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації. 2. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.

	3. Задачі 1-3.
8	1. Бізнес-план інвестиційного проекту. 2. Методи фінансово-інвестиційного аналізу. 3. Задачі 1-3.
9	1. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій 2. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання. 3. Задачі 1-3.
10	1. Види та особливості складання кошторисів реальних інвестицій 2. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання. 3. Задачі 1-3.
11	1. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту. Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту 2. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів. 3. Задачі 1-3.
12	1. Система техніко-економічних показників ефективності проекту. 2. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків. 3. Задачі 1-3.
13	1. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту. 2. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі. 3. Задачі 1-3.
14	1. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень. 2. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику. 3. Задачі 1-3.
15	1. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту. 2. Статистичний (ймовірнісний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів. Аналіз чутливості проекту.

	3. Задачі 1-3.
16	1. Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу. 2. Маржинальний аналіз ризику. Характеристика основних показників, що використовуються в оцінках беззбитковості. 3. Задачі 1-3.
17	1. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту. 2. Метод сценаріїв розвитку. 3. Задачі 1-3.
18	1. Оцінка фінансової спроможності проекту. 2. Метод «дерева рішень». 3. Задачі 1-3.
19	1. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту. 2. Метод Монте-Карло: сутність та особливості використання в аналізі ризику інвестицій. 3. Задачі 1-3.
20	1. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті. Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів. 2. Аналіз ринку фінансових інвестицій. 3. Задачі 1-3.
21	1. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій. 2. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій та оцінка її динаміки. 3. Задачі 1-3.
22	1. Термін окупності інвестицій. Розрахункова та внутрішня норма доходності інвестицій. 2. Технічний аналіз ринку фінансових інвестицій. 3. Задачі 1-3.
23	1. Індекс прибутковості інвестицій. 2. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій. 3. Задачі 1-3.
24	1. Метод кінцевої вартості майна.

	<ol style="list-style-type: none">2. Інвестиційний клімат та методи його дослідження.3. Задачі 1-3.
25	<ol style="list-style-type: none">1. Модифікована чиста поточна вартість.2. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.3. Задачі 1-3.

2.2 Практичні завдання для контрольної роботи

Задача 1. Розрахувати розмір ставки дисконту з урахуванням інфляції, якщо річний реальний середньо ринковий рівень доходу на валютні інвестиції — А, очікувана річна інфляція — Б.

Варіант	А, %	Б, %
1	8	9
2	9	10
3	10	11
4	11	12
5	12	13
6	13	14
7	14	15
8	15	16
9	8	10
10	9	11
11	10	12
12	11	13
13	12	14
14	13	15
15	14	16
16	10	13
17	11	14
18	12	15
19	13	16
20	8	13
21	9	14
22	10	14
23	10	13
24	8	11
25	9	12

Задача 2. Капітал компанії сформовано за рахунок:

- довгострокової позики в банку в розмірі А тис. грн. під Б% річних;

- привілейованих акцій на суму В тис. грн. (вартість капіталу — Г%);

- звичайних акцій на суму Д тис. грн. (вартість капіталу — Є%).

Розрахувати середньозважену вартість капіталу (СЗВК) компанії в цілому.

Варіант	А, тис.грн.	Б, %	В, тис.грн.	Г, %	Д, тис.грн.	Є, %
1	200	17	250	9	1200	15
2	300	18	100	10	1400	14
3	400	15	300	9	1400	13
4	500	15	200	8	2000	12
5	600	16	200	10	2000	13
6	700	16	250	10	2100	10
7	200	16	100	8	1400	12
8	300	16	300	8	2000	10
9	400	17	200	9	2000	15
10	500	15	200	9	2100	14
11	600	15	250	10	2200	13
12	700	18	100	11	2250	14
13	500	16	300	10	1200	12
14	600	16	200	10	1400	13
15	700	16	200	8	1400	10
16	200	17	250	8	2100	12
17	300	15	100	9	1400	10
18	400	15	300	9	2000	15
19	500	18	200	10	2000	14
20	600	17	450	11	2100	13
21	700	15	400	8	2200	14
22	700	13	300	10	1400	10
23	500	14	350	7	1450	12
24	600	15	450	8	1500	15
25	650	16	550	9	1600	13

Задача 3. За двома проектами було отримано по три прогнозні оцінки вірогідного доходу. За допомогою стандартного середньоквадратичного відхилення і коефіцієнта варіації визначте, якому з проектів віддасть перевагу інвестор, не схильний до ризику.

Варіант роботи	Варіант розрахунку	Прогноз прибутку за проектом, тис. грн.	
		Проект А	Проект Б
1	1	110	400
	2	103	417
	3	95	440
2	1	55	155
	2	65	172
	3	71	161
3	1	710	410
	2	680	440
	3	671	417
4	1	21	122
	2	30	135
	3	27	129
5	1	180	80
	2	150	60
	3	160	49
6	1	300	280
	2	350	400
	3	400	600
7	1	700	125
	2	650	139
	3	550	119
8	1	22	90
	2	25	46
	3	32	55
9	1	800	510
	2	900	410
	3	1000	400
10	1	42	111

	2	49	125
	3	32	110
11	1	50	240
	2	60	300
	3	70	260
12	1	82	145
	2	78	160
	3	94	170
13	1	300	410
	2	350	440
	3	400	417
14	1	700	122
	2	650	135
	3	550	129
15	1	21	400
	2	30	417
	3	27	440
16	1	180	155
	2	150	172
	3	160	161
17	1	300	410
	2	350	440
	3	400	417
18	1	800	1000
	2	900	800
	3	1000	850
19	1	42	128
	2	49	139
	3	32	145
20	1	115	320
	2	113	217
	3	85	340
21	1	65	115
	2	85	162
	3	61	181
22	1	740	810

	2	670	840
	3	651	817
23	1	20	126
	2	40	145
	3	37	159
24	1	78	112
	2	116	230
	3	149	249
25	1	430	189
	2	600	264
	3	950	491

2.3 Методичні вказівки щодо виконання контрольної роботи

Задача 1. Оцінка ставки дисконту з урахуванням інфляції.

Базовим положенням економічної теорії є те, що з часом гроші втрачають свою вартість. Причиною цього є ряд факторів: інфляція (загальне підвищення цін призводить до падіння купівельної спроможності); ризики (непевність у поверненні вкладених коштів чи несприятливій зміні вартості цінного паперу), що зростають із часом; схильність до ліквідності (можливість реалізувати активи, щоб одержати гроші).

Зміна вартості грошей з часом впливає на те, що вкладаючи кошти, інвестор розраховує, як зміниться їхня майбутня вартість (з урахуванням отриманих відсотків) відповідно до нинішньої (з урахуванням ризиків). Вкладаючи певну суму, інвестор сподівається на збільшення її вартості і відповідно визначає норму прибутку (необхідну ставку доходу), на яку він може погодитись. Підрахунок зміни вартості грошей з урахуванням цієї норми прибутку є визначенням майбутньої вартості інвестиції:

$$FV = PV \times (1 + i)^n. \quad (2.1)$$

де FV (Future Value) — майбутня вартість вкладу за складного відсотка;
 PV — початковий депозит;
 i — річна ставка відсотка;
 n — кількість років.

У разі, якщо передбачається виплата відсотків кілька разів на рік (щодня, щомісяця, поквартально, раз у півріччя), майбутню вартість інвестованих коштів можна визначити за формулою:

$$FV = PV \times \left(1 + \frac{i}{m}\right)^{m \times n}, \quad (2.2)$$

де m - кількість нарахувань за рік, разів.

В інвестиційній діяльності для того, щоб реально оцінити вартість майбутніх грошових надходжень, які можуть відноситися до різних часових проміжків, використовується протилежна процедура — дисконтування, тобто приведення майбутніх грошових потоків до нинішнього часу:

$$PV = \frac{FV}{(1+r)^n}, \quad (2.3)$$

$$\text{чи } PV = FV \cdot (1-r)^n, \quad (2.4)$$

де PV теперішня (приведена вартість майбутніх грошових потоків);

FV — вартість майбутніх прогнозованих грошових надходжень;
 r — ставка дисконту;

n — порядковий номер року, в якому очікуються надходження.

Поміркуваний інвестор усвідомлює, що інфляція є одним із суттєвих чинників, що впливає на зміну вартості грошей з часом. Тому при визначенні ставки дисконту доцільно враховувати вплив прогнозованої інфляції:

$$R_i = (1+R) \times (1+i) - 1, \quad (2.5)$$

де R_i — ставка дисконту (коефіцієнт) з урахуванням інфляції;

R — ставка дисконту (коефіцієнт) без урахування інфляції;

i — середньорічний індекс інфляції.

Задача 2. Розрахунок середньозваженої вартості капіталу:

$$WACC = \sum_{i=1}^n r_i \cdot d_i, \quad (2.6)$$

де $WACC$ — середньозважена вартість інвестиційного капіталу;

n — кількість використаних джерел фінансування;

r_i — необхідна доходність (норма прибутку, вартість капіталу) по капіталу, одержаному з i -го джерела;

d_i — вага (частка) капіталу (фінансування, інвестиційних ресурсів), одержаних з i -го джерела.

Задача 3. Обрахунок стандартного середньоквадратичного відхилення.

Віддача від вкладеного капіталу повинна пропорційно відповідати ризикованості вкладу. Метод середньоквадратичного відхилення дозволяє розрахувати рівень відхилення доходів від сподіваної величини i , відповідно, їх ризикованість. Ризик можна оцінити, підрахувавши мінливість (відхилення) доходів за певним цінним папером чи доходами реального інвестиційного проекту:

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^N (E - E_{(r)})^2} \cdot \frac{1}{N}, \quad (2.7)$$

де σ — дисперсія;

E — отриманий дивіденд (доход);

$E(r)$ — сподіваний доход;

N — кількість спостережень;

t — кількість періодів.

Коли немає певності в доходах, для підрахування сподіваних величин використовують метод стандартного відхилення.

Для того щоб порівняти різні проекти (фінансові інструменти), використовують коефіцієнт варіації. При різних сподіваних доходах він дозволяє розрахувати абсолютний показник для порівняння співвідношення ризикованості і доходності альтернативних інвестиційних проектів чи фінансових інструментів:

$$CV = \frac{\sigma}{E_{(r)}}, \quad (2.8)$$

де CV — коефіцієнт варіації; σ — дисперсія;

$E(r)$ — сподіваний доход.

Чим нижчий отриманий коефіцієнт, тим сприятливіше співвідношення ризику та доходу має інвестиційний проект (цінний папір).

ПИТАННЯ ДО ІСПИТУ З ДИСЦИПЛІНИ “ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ”

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.
Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу.
21. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту.
22. Оцінка фінансової спроможності проекту.
23. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту.
24. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті. Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних

проектів.

25. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій.
26. Термін окупності інвестицій.
27. Розрахункова та внутрішня норма доходності інвестицій.
28. Індекс прибутковості інвестицій.
29. Метод кінцевої вартості майна.
30. Модифікована чиста поточна вартість.
31. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.
32. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
33. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду.
34. Модифікована внутрішня норма доходності.
35. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів.
36. Дюрація інвестицій.
37. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.
38. Методи фінансово-інвестиційного аналізу.
39. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання.
40. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.
41. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів.
42. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків.
43. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі.
44. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику.
45. Статистичний (ймовірносний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів.
46. Аналіз чутливості проекту.
47. Маржинальний аналіз ризику. Характеристика основних показників, що використовуються в оцінках беззбитковості.
48. Метод сценаріїв розвитку.
49. Метод «дерева рішень».
50. Метод Монте-Карло: сутність та особливості використання в аналізі ризику інвестицій.
51. Аналіз ринку фінансових інвестицій.

52. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій та оцінка її динаміки.
53. Технічний аналіз ринку фінансових інвестицій.
54. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій.
55. Інвестиційний клімат та методи його дослідження.
56. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.
57. Поняття та класифікація фінансових інструментів.
58. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти.
59. Оцінка інвестиційних якостей акцій.
60. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.
61. Оцінювання стратегії фінансового інвестування.
62. Сутність та значення стратегії фінансового інвестування.
63. Вибір оптимальної стратегії по інвестиційному проекту в умовах ризику і невизначеності.
64. Критерії оцінки інвестиційної стратегії фінансового інвестування.
65. Поняття та класифікація інвестиційних портфелів.
66. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.
67. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
68. Моделі портфеля фінансових інвестицій.

4. Рекомендована література Основна література

1. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.
2. Верба В.А. Проектний аналіз / В.А. Верба, О.А. Завгородніх. — К. КНЕУ, 2000. — 322 с. Режим доступу: http://shron1.chtyvo.org.ua/Boiarko_Iryna/Investytsiinyi_analiz.pdf
3. Телишевська Л. І. Інвестиційний аналіз / Л. І. Телишевська, В. І. Успенко; Міністерство освіти і науки України, Харківський державний технічний університет будівництва та архітектури. - Х.: Бурун Книга, 2011. - 280 с.
4. Пересада А. А. Інвестиційний аналіз : навчально-методичний посібник для самост. вивч.дисц./ А. А. Пересада, С. В. Онікієнко, Ю. М. Коваленко; Мін-во освіти і науки України, КНЕУ. - К.: КНЕУ, 2003. - 134 с.
5. Телишевська Л. І. Інвестиційний аналіз [Текст] : навч. посібник / Л. І. Телишевська, В. І. Успенко. — Харків : Бурун Книга, 2011. — 280 с. —Режим доступу : http://library.cibs.ubs.edu.ua/CGIBIN/irbis64r_12/cgiirbis_64.exe?LNG=uk&Z21ID=&I21DBN=CIBS_PRINT&P21DBN=CIBS&S21STN=1&S21REF=&S21FMT=fullw_print&C21COM=S&S21CNR=&S21P01=0&S21P02=0&S21P03=M=&S21STR=

Додаткова література

1. Волков І.М. Грачова М.В. Проектний аналіз: Підручник для вищ. навч.закладів – М.: Инфра-М, 2004. – 495 с.
2. Верба В.А., Загородніх О.А. Проектний аналіз: Підручник. — К.: КНЕУ, 2000. — 322 с.
3. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: Навч. посіб. — К.: Знання-Прес, 2003. — 622 с.
4. Кононенко В. В. Використання індексів в аналізі залучення іноземних інвестицій [Електронний ресурс] / В. В. Кононенко, Д. О. Пирх // Бізнес Інформ. — 2012. — № 4. — С. 65–68. — Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/jpdf/binf_2012_4_21.pdf
5. Новикова І. В. Концепції вартісно-орієнтованого управління інвестиціями: аналіз суперечностей і переваг [Електронний ресурс] / І.

В. Новикова // Бізнес Інформ. – 2012. – № 10. – С. 84–88. – Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/j-pdf/binf_2012_10_20.pdf

6. Дейнека О. В. Робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» (для бакалаврів). - Сумський державний університет: Навчально-науковий інститут бізнес-технологій «УАБС», 2017 .- 19с.

7. Чередніченко Н. І. Навчальна програма дисципліни “Інвестиційний аналіз” (для бакалаврів). — К.: ДП «Вид. дім «Персонал», 2009. — 32 с.

Інформаційні ресурси

1. Конституція України. – К.: Україна, 1996.

2. Закон України “Про інвестиційну діяльність “від 18 вересня 1991 року // ВВР України.-1992.-№10 с.138

3. Господарський кодекс України: Офіц. видання. – К.: Концерн „Видавничий Дім „Ін Юре”, 2004. – 224 с.

4. Закон України «Про банки та банківську діяльність»: станом на 27.05.2006 р. – Харків.: Інформ.- правовий центр «КСИЛОН», 2006.- Ст.5.

5. Законодавчі акти Верховної Ради та Уряду України щодо роботи банківської системи та небанківських фінансово-кредитних установ.

6. Навчальна, наукова та періодична література з питань банківської справи, інвестиційної діяльності, фінансових ринків та грошового обігу.

7. Інтернет-сайти: www.rada.kiev.ua; www.uabanker.net; www.privat.ua; www.pfts.kiev.ua; www.aub.com.ua; www.bank.gov.ua.

8. Фонд бібліотеки ЗНТУ, Запорізької обласної бібліотеки

8. Інтернет-сайти: www.rada.kiev.ua; www.uabanker.net; www.privat.ua; www.pfts.kiev.ua; www.aub.com.ua; www.bank.gov.ua

9. Закон України „Про зовнішньоекономічну діяльність” // Вісник Верховної Ради України. - 1991.-№ 29 (зі змінами). [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://kat.in.ua/info/page/53>.

10. Закон України „Про цінні папери та фондовий ринок” зі змінами // Цінні папери України.-2006.-№22.- 8 червня. [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.zakon.dp.ua/?p=15>.

11. Національна комісія, що здійснює регулювання у сфері рин-

ків фінансових послуг. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.dfp.gov.ua>.

12. Електронний ресурс Державної служби статистики: Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua>.

13. Основні положення методики розрахунку облігаційних індексів PFTS-Cbonds. [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.pfts.com>.

14. Положення про ПФТС-індекс (із змінами та доповненнями від 29.01.04). [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.pfts.com>.