

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ СЕМЕНА КУЗНЕЦЯ**

**Методичні рекомендації  
до самостійної роботи  
з навчальної дисципліни  
"ІНВЕСТУВАННЯ"  
для студентів напряму підготовки  
6.030508 "Фінанси і кредит"  
усіх форм навчання**

**Харків. Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014**

Затверджено на засіданні кафедри фінансів.  
Протокол № 1 від 27.08.2013 р.

**Укладачі:** Калишенко В. О.  
Слуцька О. В.

**M54**        Методичні рекомендації до самостійної роботи з навчальної дисципліни "Інвестування" для студентів напряму підготовки 6.030508 "Фінанси і кредит" усіх форм навчання / укл. В. О. Калишенко, О. В. Слуцька. – Х. : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. – 36 с. (Укр. мов.)

Подано основні питання, які необхідно самостійно розглянути студентам у межах кожної теми навчальної дисципліни. Наведено індивідуальний план самостійної роботи студентів, контрольні запитання для самодіагностики та комплексні підсумкові завдання за всіма темами навчальної дисципліни, враховуючи самостійно опрацьований матеріал.

Рекомендовано для студентів напряму підготовки 6.030508 "Фінанси і кредит" усіх форм навчання.

## Вступ

Дослідження проблем інвестування завжди знаходилося в центрі уваги економічної науки. Це обумовлено тим, що інвестиції виступають найважливішим засобом забезпечення структурних зрушень у народному господарстві, стимулятором якісно-кількісних показників господарської діяльності, каталізатором науково-технічного прогресу. Соціально-економічний розвиток країни неможливий без ефективної інвестиційної політики перебудови економіки з метою створення сприятливого інвестиційного клімату.

Розвиток інвестиційної діяльності, спрямований на створення привабливого інвестиційного середовища та суттєвого нарощування обсягів інвестицій, є актуальним завданням на сучасному етапі розвитку економіки. Разом із тим річні обсяги інвестицій поки що залишаються на низькому рівні.

У зв'язку з цим інвестиційна діяльність суб'єктів господарювання вимагає глибоких знань теорії та практики прийняття рішень у сфері обґрунтування інвестиційної стратегії, виборі напрямів та форм інвестування, а пошук шляхів удосконалення відносин в інвестиційній сфері в умовах ринкової трансформації економіки є не лише актуальним, а й важливим завданням теоретичного та практичного значення.

Предметом навчальної дисципліни "Інвестування" є теоретико-методологічні та методичні основи інвестиційної діяльності держави, суб'єктів підприємницької діяльності та населення.

Об'єктом навчальної дисципліни "Інвестування" є інвестиційна діяльність держави, суб'єктів підприємницької діяльності та населення.

Метою освоєння навчальної дисципліни є 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, оцінювати інвестиційні портфелі та інвестиційні проекти.

Завданням навчальної дисципліни є вивчення сутності, видів та функцій інвестицій, вивчення економічного змісту та порядку визначення показників оцінки доцільності реалізації інвестиційних проектів, вивчення етапів формування інвестиційних портфелів різної структури, вивчення взаємодії суб'єктів інвестиційної діяльності на інвестиційному ринку, визначення ролі держави в організації інвестиційної діяльності та

розвитку інвестиційної активності суб'єктів інвестиційної діяльності та ін. А також ознайомлення з сутністю та теоретичними засадами інвестиційної діяльності; правильне застосування методичного інвестиційного інструментарію; формування теоретичної та методологічної бази, необхідної для подальшого оволодіння практикою фінансового, реального, інноваційного та іноземного інвестування; формування вмінь опрацьовувати та аналізувати доцільність реалізації інвестиційних проектів в умовах невизначеності; визначати методи фінансування інвестиційної діяльності, оптимізувати структуру джерел їх фінансування, визначати напрями державного регулювання інвестиційної діяльності.

У результаті освоєння навчальної дисципліни студент повинен оволодіти низкою теоретичних знань та практичних навичок щодо базових аспектів організації та реалізації інвестиційної діяльності, що створить передумови для об'єктивного оцінювання економічних процесів, глибокого розуміння сутності та аналізу тенденцій розвитку фінансових відносин у сфері інвестування.

Навчальна дисципліна відноситься до нормативної дисципліни циклу професійної підготовки. Зміст даної навчальної дисципліни є логічним продовженням та має змістовно-методичні зв'язки з такими дисциплінами, як: "Фінанси", "Гроші та кредит", "Фінанси підприємств", "Фінансовий ринок".

З метою найкращого засвоєння матеріалу студенти повинні до початку вивчення дисципліни опанувати знання і сформувані професійні компетентності з таких навчальних дисциплін, як "Макроекономіка", "Фінанси", "Фінансова математика", "Фінансовий ринок".

Успішне оволодіння навчальною дисципліною сприятиме засвоєнню студентами таких дисциплін: "Оцінка вартості бізнесу", "Фінансова безпека підприємства", а також дозволить застосувати набуті компетентності в практиці професійної діяльності.

Враховуючи, що відповідно до сучасної державної освітньої політики підготовка фахівців у будь-якій сфері повинна здійснюватися на новій концептуальній основі в рамках компетентнісного підходу. Це означає, що основними результатами діяльності освітніх закладів є не власне знання, вміння, навички, а набір "ключових компетентностей" в інтелектуальній, громадянсько-правовій, інформаційно-комунікативній та інших сферах життя. Вирішення цієї проблеми передбачає детальне обґрунтування змісту та використання сучасних методів навчально-виховного процесу. Під компетентностями слід розуміти сформовані на

основі знань, вмінь і навичок та їх практичного застосування здатності фахівця виконувати певні встановлені стандартом для бакалаврів і магістрів класи професійних завдань (визначаються освітньо-кваліфікаційною характеристикою, мають чіткі критерії оцінювання).

Структура навчальної дисципліни наведена в табл. 1.

Таблиця 1

### Структура навчальної дисципліни

Характеристика дисципліни: підготовка бакалаврів	Галузь знань, напрям підготовки, освітньо- кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів, відповідних ECTS – 4, у тому числі: змістовних модулів – 2; самостійна робота	Шифр та назва галузі знань: 0305 "Економіка та підприємництво"	Нормативна. Рік підготовки – 4. Семестр – 7
Кількість годин: усього – 144; за змістовними модулями: модуль 1 – 66 годин; модуль 2 – 78 годин	Шифр та назва напрямку підготовки: 6.030508 "Фінанси і кредит" спеціалізація "Фінанси"	Лекції: 34 години. Практичні: 34 години. Самостійна робота: 64 години. Консультації: 8 годин. Іспит: 4 години
Кількість тижнів викладання навчальної дисципліни – 17. Кількість годин на тиждень – 4	Освітньо-кваліфікаційний рівень: бакалавр	Вид контролю: іспит

Перелік компетентностей у розрізі тематики навчальної дисципліни та опис кваліфікаційних характеристик рівня бакалавр у рамках навчальної дисципліни наведено у табл. 2, 3.

У процесі освоєння навчальної дисципліни студенти отримують необхідні знання під час проведення аудиторних занять: лекційних, практичних (семінарських). Найбільш складні та дискусійні питання винесено на розгляд і обговорення під час семінарських занять у вигляді дискусії. Для опанування матеріалу навчальної дисципліни окрім лекційних, практичних (семінарських) занять, тобто аудиторної роботи, значну увагу необхідно приділяти саме самостійній роботі. Це пов'язано з різноманітністю підходів, що використовуються в сучасній вітчизняній та закордонній практиці для оцінки доцільності інвестування, визначення рівня існуючих ризиків та необхідністю ознайомлення з даними підходами студентів.

**Предметні компетентності, якими мають володіти випускники спеціальності "Фінанси та кредит" спеціалізації "Фінанси" освітньо-кваліфікаційного рівня "бакалавр" після вивчення навчальної дисципліни**

Назва теми	Компетентність, що формується
1	2
<b>Змістовний модуль 1. Теоретичні основи організації інвестицій</b>	
Тема 1. Методологічні основи інвестування	1.1. Здатність визначати сутність інвестицій, роль в економіці, функції на мікро- та макрорівнях і класифікацію за різними класифікаційними ознаками. 1.2. Здатність аналізувати стадії інвестиційного процесу. 1.3. Здатність формулювати основи функціонування інвестиційного ринку. 1.4. Здатність розробляти стратегічні напрями інвестиційної діяльності
Тема 2. Суб'єкти та об'єкти інвестування	2.1. Здатність визначати об'єкти інвестиційної діяльності, встановлювати їх переваги, визначати їх привабливість. 2.2. Здатність аналізувати взаємодію між суб'єктами інвестиційної діяльності та враховувати особливості їх функціонування
Тема 3. Фінансові інвестиції	3.1. Здатність визначати сутність фінансового інвестування, аналізувати особливості обігу та емісії різних фінансових інструментів. 3.2. Здатність надавати характеристику діяльності фондовій біржі та функціонуванню ринку цінних паперів. 3.3. Здатність проводити аналіз та оцінку ефективності фінансових інвестицій. 3.4. Здатність виконувати основні процедури щодо вибору об'єктів для формування портфеля цінних паперів
Тема 4. Інвестиції в засоби виробництва	4.1. Здатність визначати сутність реальних інвестицій. 4.2. Здатність оцінювати доцільність фінансування реальних інвестиційних проектів. 4.3. Здатність проводити оцінку вартості об'єктів реального інвестування з використанням різних підходів

1	2
Тема 5. Інноваційна форма інвестицій	5.1. Здатність надавати характеристику інноваціям та інноваційному процесу, доводити необхідність фінансування таких напрямів діяльності. 5.2. Здатність визначати об'єкти інноваційної діяльності, враховуючи особливості венчурного фінансування
Тема 6. Залучення іноземного капіталу	6.1. Здатність аналізувати правову базу щодо залучення іноземних інвестицій. 6.3. Здатність визначати чинники міжнародної інвестиційної активності. 6.3. Здатність аналізувати особливості діяльності міжнародних фінансово-кредитних інститутів, визначати пріоритетні напрями вкладень для них
<b>Змістовний модуль 2. Реалізація інвестиційної діяльності та оцінка її ефективності</b>	
Тема 7. Обґрунтування доцільності інвестування	7.1. Здатність розробляти структуру бізнес-плану інвестиційного проекту та проводити розрахунок основних показників, які оцінюють доцільність його фінансування. 7.2. Здатність застосовувати дисконтовані та недисконтовані методи оцінки інвестиційних проектів. 7.3. Здатність оцінювати доцільність реалізації проекту з урахуванням фактора невизначеності та проводити попередню оцінку рівнів ризиків
Тема 8. Інвестиційні проекти	8.1. Здатність проводити класифікацію інвестиційних проектів. 8.2. Здатність визначати етапи реалізації інвестиційного проекту. 8.3. Здатність проводити комплексну оцінку прибутковості та запасу фінансової міцності інвестиційного проекту
Тема 9. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу	9.1. Здатність визначати джерела фінансування інвестиційної діяльності та проводити розрахунок їх необхідного розміру. 9.2. Здатність проводити процедури оптимізації структури інвестиційних ресурсів. 9.2. Здатність визначати вартість окремих джерел фінансування інвестицій та їх середньозважену вартість
Тема 10. Менеджмент інвестицій	10.1. Здатність охарактеризувати методи планування інвестицій. 10.2. Здатність описувати класичні підходи до участі держави в регулюванні загальноекономічних процесів та процесів інвестування як складової загальноекономічних процесів

1	2
Тема 11. Організаційно-правове регулювання взаємодії суб'єктів інвестиційної діяльності	11.1. Здатність пояснити особливості проведення тендерних угод та регулювання учасників тендерів. 11.2. Здатність надати характеристику законодавчій базі регулювання та контролю над інвестиційними процесами
Тема 12. Використання інвестицій	12.1. Здатність організувати процес моніторингу інвестиційного процесу. 12.2. Здатність визначати економічні та фінансові показники щодо оцінки результатів використання інвестиційних ресурсів. 12.3. Здатність проводити діагностику використання фінансових ресурсів на основі фінансової звітності

Таблиця 3

**Кваліфікаційні характеристики, якими мають володіти випускники спеціальності "Фінанси та кредит" освітньо-кваліфікаційного рівня "бакалавр" після вивчення навчальної дисципліни "Інвестування"**

∞

Знання	Вміння	Комунікації	Автономність та відповідальність
Компетентність – здатність вирішувати проблеми та розв'язувати завдання у галузі реалізації інвестицій та оцінки доцільності інвестування коштів, що передбачає проведення аналітичних процедур, враховуючи умови невизначеності, та вимог, які змінюються			
Спеціалізовані знання щодо організації інвестування, набуті у процесі навчання та практичної діяльності на рівні інноваційних досягнень, які є основою для оригінального мислення, зокрема в контексті аналітичної та оцінної діяльності. Критичне осмислення існуючих проблем у галузі інвестування	Розв'язання завдань спрямованих на аналіз тенденцій та ефективності інвестиційної діяльності, що потребує постійного оновлення та інтеграції знань, враховуючи умови обмеженої інформації	Зрозуміле донесення власних висновків щодо результатів оцінки інвестиційної активності та ефективності інвестиційних операцій, а також знань та пояснень, що їх обґрунтовують, до фахівців, керівництва тощо	Проведення аналітичних процедур та формулювання відповідних висновків за ними у складних та непередбачуваних умовах, що часто потребує застосування нових підходів до організації діяльності



## **Методичні рекомендації для самостійного опрацювання матеріалу**

Самостійна робота є позааудиторною роботою, яка має узгоджуватись з метою навчання. Вона є необхідним елементом успішного засвоєння навчального матеріалу. Наявність самостійної роботи сприяє розвитку у студентів нових навичок і вмінь, особливо це стосується самоорганізації та ефективного використання часу. Самостійна робота студентів (СРС) посідає вагомe місце у навчальному процесі, підвищує відповідальність тих, хто навчається, формує в них навички працювати самостійно, здобувати знання, використовувати їх у ході аналізу процесів, що відбуваються у навколишньому та індивідуальному світі. Ця робота дозволяє ефективніше активізувати пізнавальні, професійні мотиви студентів, розвивати творче мислення.

Мета СРС – сприяти формуванню самостійності як особистісної риси та важливої професійної якості молодшої людини, суть якої полягає в уміннях систематизувати, планувати, контролювати й регулювати свою діяльність без допомоги й контролю викладача. Завданнями СРС можуть бути засвоєння певних знань, умінь, навичок, закріплення та систематизація набутих знань, їхнє застосування за вирішення практичних завдань та виконання творчих робіт, виявлення прогалів у системі знань із предмета. Також така робота спрямована на формування компетентної поведінки під час виконання професійних завдань. Самостійна робота є необхідним елементом успішного засвоєння навчального матеріалу будь-якої дисципліни. До основних видів самостійної роботи студентів належить:

1. Вивчення лекційного матеріалу.
2. Робота з вивчення рекомендованої викладачем літератури та додаткових літературних джерел.
3. Самостійне вивчення окремих питань на основі навчальної та додаткової літератури.
4. Вивчення основних термінів та понять з навчальної дисципліни.
5. Робота з законодавчими, нормативними та інструктивними матеріалами.
6. Підготовка до практичних та семінарських занять.

7. Підготовка до проміжного та підсумкового контролю.

8. Контрольна перевірка кожним слухачем особистих знань за запитаннями для самостійного поглибленого вивчення та самоконтролю.

9. Робота з матеріалами мережі Інтернет.

Крім того, за всіма темами, які визначені навчальним планом, передбачені лекції. Однак окремі питання, які входять до змісту дисципліни, досить стисло й оглядово розглядаються на лекціях, семінарських і практичних заняттях або не розглядаються взагалі, а тому потребують більш детального і глибокого вивчення.

Організація самостійної роботи студентів із навчального предмета має здійснюватися з дотриманням низки вимог, зокрема таких: обґрунтування необхідності завдань у цілому й конкретного завдання зокрема, відкритість та загальна оглядовість завдань.

Нормування завдань для самостійної роботи, яке базується на визначенні витрат часу та трудомісткості різних їхніх типів. Це забезпечує оптимальний порядок навчально-пізнавальної діяльності студентів – від простих до складних форм роботи.

Можливість ведення обліку та оцінювання виконаних завдань і їхньої якості, що потребує стандартизації вимог до вмінь майбутніх спеціалістів та розроблення комплексу професійно орієнтованих завдань. Для цього пропонуються такі типи завдань, які передбачають отримання матеріалізованого результату (продукту). Під час їхнього виконання формуються також особистісні риси студента. Підтримання постійного зворотного зв'язку зі студентами в процесі здійснення самостійної роботи, що є фактором ефективності навчального середовища.

Отже, самостійна робота студентів потребує чіткої організації, планування, системи й певного керування (обсяг завдань, типи завдань, методичні рекомендації щодо їхнього виконання, аналіз передбачуваних труднощів, облік, перевірка та оцінювання виконаних робіт), що сприяє підвищенню якості навчального процесу. Успіх цієї роботи багато в чому залежить від бажання, прагнення, інтересу до роботи, потреби в діяльності, тобто від наявності позитивних мотивів. Велике значення під час самостійної роботи студента мають його спрямованість, психологічна готовність, а також певний рівень бази знань, на який будуть нашаровуватися нові знання.

Для реалізації самостійної роботи в процесі вивчення навчального предмета студенти виконують комплекс завдань. У цілому завдання для самостійної роботи студентів мають відповідати таким вимогам:

професійна результативність – формулювання завдання, яке має гарантувати формування хоча б одного професійного вміння в термінах та поняттях майбутньої спеціальності студента;

продуктивність – передбачає отримання квазіпрофесійного продукту навчальної самостійної праці студента після завершення всіх дій з вирішення цього завдання;

конструктивність – наявність визначеної структури завдання-задачі (мета, вихідні дані, умови, що їх пов'язують);

когнітивність – перевага розумових дій над психомоторикою в процесі вирішення завдання;

самостійність – переважна кількість дій студента має бути самостійною, що забезпечується переліком вихідних даних, умовами задачі та необхідністю отримання різноманітних квазіпрофесійних продуктів. Кожен з елементів завдання-задачі має спонукати студента до того, щоб він сам приймав рішення, порівнював умови, здійснював необхідний інформаційний пошук тощо.

Розроблення завдань для СРС різних рівнів є основною умовою належного планування та організації самостійного навчання.

Самостійна робота є необхідним елементом успішного засвоєння навчального матеріалу будь-якої навчальної дисципліни.

Самостійна робота студента над засвоєнням навчального матеріалу може виконуватися у бібліотеці, навчальному кабінеті або комп'ютерному класі університету, а також у домашніх умовах.

Пристаючи до самостійного вивчення матеріалу, перш за все треба уважно ознайомитись з джерелами, що стосуються певної теми, розподілити питання на більш та менш складні. Виконуючи самостійну роботу студент повинен законспектувати основний зміст теми, при цьому уникаючи механічного переписування джерел. Окрім слід виділяти основні теоретичні положення, ключові слова, спеціальні терміни і поняття.

Вивчення теоретичного матеріалу дисципліни слід починати з повторення основних положень, отриманих у процесі вивчення загально-теоретичних і спеціальних дисциплін, а також лекційного матеріалу.

Після освоєння лекційного матеріалу доцільно перейти до розгляду рекомендованої літератури. Перелік загальних теоретичних проблем, які виносяться на обговорення в рамках кожної теми навчальної дисципліни надані в методичних рекомендаціях для самостійної роботи.

Самостійна робота студента повинна розпочинатися ще до початку лекційних занять, тобто слід активно використовувати систему упереджувального вивчення підручників та навчальних посібників. Це дозволяє закласти теоретичну базу для більш глибокого сприйняття інформації під час лекції.

Засвоєнню основних теоретичних аспектів навчальної дисципліни сприятиме розв'язання ситуаційних завдань, наданих із рекомендаціями до їх виконання.

У результаті вивчення матеріалу певної теми рекомендується перевірити ступінь засвоєння інформації, відповідаючи на тестові завдання і контрольні запитання, які пропонуються в рамках кожної теми.

Таким чином, під час самостійної роботи студенту пропонуються такі види завдань для опанування матеріалу з конкретної теми навчальної дисципліни:

- вивчити матеріали теми;
- скласти термінологічний словник;
- продумати відповіді на запитання для самоконтролю;
- підготувати тези виступу під час аудиторного заняття і підготувати доповіді з рекомендованих тем;
- розв'язати ситуаційні завдання;
- дати відповіді на тестові та контрольні запитання.

Перевірка виконання самостійної роботи проводиться викладачем на семінарських заняттях, а також виносяться на підсумковий модульний контроль поряд із навчальним матеріалом, який опрацьовувався у ході проведення аудиторних навчальних занять.

Індивідуальний план самостійної роботи студента з навчальної дисципліни "Інвестування" наведено у табл. 4.

## Індивідуальний план самостійної роботи студента

Тема	Зміст СРС	Години	Планові терміни виконання, тиждень	Форми контролю та звітності
1	2	3	4	5
Методологічні основи інвестування.  Суб'єкти та об'єкти інвестування	Самостійне опрацювання питання: "Порядок формування портфеля цінних паперів"	3	2 тижд.	Участь в аудиторних заняттях
	Підготовка статистичного огляду інвестиційної активності підприємств України в динаміці. Розробка авторської презентації	3	2 – 3 тижд.	Заслуховування результатів під час аудиторних занять
	Підготовка статистичного огляду інвестиційної активності підприємств України за галузями. Розробка авторської презентації	3		
Фінансові інвестиції.  Інвестиції в засоби виробництва	Самостійне опрацювання питання: "Характеристика розділів бізнес-плану інвестиційного проекту"	4	4 тижд.	Участь в аудиторних заняттях
	Розв'язання ситуаційного завдання на тему: "Вибір доцільного проекту для інвестування". Підготовка висновків та рекомендацій	4	5 – 6 тижд.	Розгляд результатів під час занять
Інноваційна форма інвестицій	Самостійне опрацювання змісту категорій: дифузія, ініціація, інтенція інновацій; екологічна, соціальна, управлінська, маркетингова, ринкова інновація та ін.	2	7 тижд.	Участь в аудиторних заняттях
	Підготовка статистичного огляду інноваційної активності підприємств України. Розробка авторської презентації	2		Заслуховування під час занять

1	2	3	4	5
Залучення іноземного капіталу	Самостійне опрацювання питання: "Класифікація спеціальних економічних зон"	2	8 тижд.	Участь в аудиторних заняттях
	Підготовка доповіді на тему: "Особливості оцінки інвестиційної привабливості різних об'єктів ринку інвестицій"	2		Участь в аудиторних заняттях
Обґрунтування доцільності інвестування. Інвестиційні проекти. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу	Самостійне опрацювання питань: "Характеристика методів визначення вартості інвестиційних ресурсів". "Процедура розробки інвестиційного проекту"	6	9 – 13 тижд.	Участь в аудиторних заняттях
	Підготовка доповіді на тему: "Форми інвестиційного кредиту та можливості їх залучення в Україні"	4		Участь в аудиторних заняттях
Менеджмент інвестицій	Самостійне опрацювання питання: "Моніторинг інвестиційного проекту"	2	15 тижд.	Участь в аудиторних заняттях
	Розв'язання ситуаційного завдання на тему: "Формування оптимального портфеля реальних інвестицій, урахуваючи обмеженість ресурсів". Підготовка рекомендацій	3		Розгляд отриманих результатів під час занять
Організаційно-правове регулювання взаємодії суб'єктів інвестиційної діяльності	Самостійне опрацювання питання: "Характеристика прямих та непрямих методів державного регулювання інвестицій"	2	16 – 17 тижд.	Участь в аудиторних заняттях
	Огляд та порівняння функцій установ та організацій, що можуть впливати на інвестиційний клімат в Україні	3		Заслуховування результатів під час занять

Закінчення табл. 4

1	2	3	4	5
Використання інвестицій	Підготовка доповіді на тему: "Порівняльна характеристика інвестиційного клімату в різних регіонах України"	3		Участь в аудиторних заняттях
Усі теми	Підготовка глосарію термінів з курсу "Інвестування" (у розрізі окремих тем)	6	1 – 17тижд.	Перевірка викладачем
Усі теми	Комплексне теоретичне підсумкове завдання (тестові завдання за всіма темами навчальної дисципліни, враховуючи проведену СРС)	5		Поточний контроль
Усі теми	Комплексне практичне підсумкове завдання (розв'язання ситуаційного завдання за всіма темами навчальної дисципліни, враховуючи проведену СРС)	5		
Усього		64		

## **Змістовний модуль 1. Теоретичні основи організації інвестицій**

### **Тема 1. Методологічні основи інвестування**

#### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Місце інвестицій в системі суміжних категорій.
2. Особливості організації інвестиційного процесу на мікро- та макрорівнях.
3. Особливості функціонування інфраструктури інвестиційного ринку враховуючи його кон'юнктуру.

Література: [3; 4; 8; 11; 15; 16; 20; 36; 38; 40].

#### **Контрольні запитання для самодіагностики**

1. Визначте характерні ознаки економічної категорії "інвестиції".
2. Визначте ознаки, за якими класифікують інвестиції.
3. Визначте зміст інвестиційної діяльності та інвестиційного процесу.
4. Визначте перелік показників, які характеризують інвестиційну діяльність на макрорівні.
5. Визначте перелік показників, які характеризують інвестиційну діяльність на макрорівні.
6. Дайте характеристику інвестиційного ринку, визначте його основних учасників.
7. Визначте сутність інфраструктури інвестиційного ринку.
8. Дайте характеристику складовим інфраструктури інвестиційного ринку.

### **Тема 2. Суб'єкти та об'єкти інвестування**

#### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Класифікація об'єктів інвестування.
2. Особливості організації інвестиційної діяльності різних суб'єктів господарювання.
3. Роль держави як учасника інвестиційних процесів.

Література: [4; 6; 8; 10; 12; 18; 20; 36; 40].

#### **Контрольні запитання для самодіагностики**

1. Охарактеризуйте права та обов'язки інвесторів та учасників інвестиційної діяльності.



2. Визначте функції держави як суб'єкта інвестування.
3. Охарактеризуйте напрями інвестиційної діяльності індивідуальних інвесторів в Україні.
4. Охарактеризуйте напрями інвестиційної діяльності компанії.
5. Охарактеризуйте напрями 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 функціональних учасників інвестиційної діяльності.

### **Тема 3. Фінансові інвестиції**

#### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Класифікація цінних паперів як об'єктів інвестування.
2. Методи оцінки доцільності вкладень у цінні папери.
3. Особливості формування вартості цінних паперів.

Література: [1; 3; 5; 6; 10; 12; 18; 30; 36; 41].

#### **Контрольні запитання для самодіагностики**

1. Визначте характерні ознаки фінансових інвестицій.
2. Визначте характерні ознаки цінних паперів.
3. Визначте основні види та форми цінних паперів.
4. Назвіть фактори, що визначають інвестиційні якості акцій.
5. Назвіть фактори, що визначають інвестиційні якості облігацій.
6. Що включає в себе оцінка ефективності фінансових інвестицій?
7. Назвіть фактори, що впливають на ціну фінансових інструментів.

### **Тема 4. Інвестиції в засоби виробництва**

#### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Класифікація об'єктів реального інвестування.
  2. Методи оцінки доцільності вкладень в об'єкти реального інвестування.
  3. Особливості визначення вартості об'єктів реального інвестування.
- Література: [2; 4; 9; 10; 18; 20; 32; 42].

### **Контрольні запитання для самодіагностики**

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 стадії кругообігу реальних інвестицій.
5. За якими ознаками класифікують реальні інвестиції.
6. Охарактеризуйте основні показники ефективності використання основних та обігових фондів.
7. Визначте, за якими принципами здійснюється оцінка об'єктів реального інвестування.

### **Тема 5. Інноваційна форма інвестицій**

#### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Необхідність та доцільність реалізації інновацій на сучасному етапі розвитку економіки.
2. Особливості організації інноваційних процесів на мікро- та макрорівнях.
3. Порівняльна характеристика джерел фінансування інноваційних проектів.

Література: [3; 10; 20; 21; 37; 43; 44; 45; 49].

### **Контрольні запитання для самодіагностики**

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 роль державних органів управління в інноваційному процесі.
7. Визначте роль венчурного капіталу для розвитку підприємства.
8. Назвіть основні джерела фінансування інноваційних інвестицій.
9. Охарактеризуйте основні пріоритети науково-технологічного та інноваційного розвитку України.

## **Тема 6. Залучення іноземного капіталу**

### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Визначення пріоритетних напрямів іноземного інвестування в Україні.
2. Характеристика міжнародних фінансово–кредитних установ та організацій.
3. Роль держави в активізації залучення іноземних інвестицій.  
Література: [1; 4; 10; 15; 20; 27; 39].

### **Контрольні запитання для самодіагностики**

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 напрями 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.

## **Змістовний модуль 2. Реалізація інвестиційної діяльності та оцінка її ефективності**

### **Тема 7. Обґрунтування доцільності інвестування**

#### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Порядок розробки та затвердження техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту.
2. Порядок проведення експертизи інвестиційного проекту.
3. Порівняльна характеристика методів оцінки ефективності прийняття інвестиційних рішень.  
Література: [4; 13; 20; 24;36; 37; 42].

#### **Контрольні запитання для самодіагностики**

1. Що включає в себе техніко-економічне обґрунтування проекту?
2. За якими принципами слід проводити фінансово-економічну оцінку інвестиційного проекту?

3. Назвіть основні критерії та показники за якими визначається ефективність інвестиційного проекту.
4. Що таке процедура експертизи інвестиційного проекту?
5. Охарактеризуйте грошовий потік за періодом життєвого циклу інвестиційного проекту.
6. Що включають в себе початкові інвестиційні витрати, операційні та ліквідаційні грошові потоки за проектом?
7. Чому оцінка інвестиційного проекту в умовах невизначеності є обов'язковою?
8. Визначте вплив інфляції на прийняття інвестиційних рішень.
9. Що таке аналіз чутливості інвестиційного проекту?
10. Що таке аналіз беззбитковості і як він проводиться на практиці?

## **Тема 8. Інвестиційні проекти**

### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Класифікація інвестиційних проектів.
  2. Етапи розробки та реалізації інвестиційного проекту.
  3. Порівняльна характеристика методів аналізу інвестиційних проектів.
- Література: [1; 6; 8; 9; 20; 24; 32; 39; 42].

### **Контрольні запитання для самодіагностики**

1. Визначте структуру та зміст інвестиційних проектів.
2. За якими ознаками класифікують інвестиційні проекти.
3. Охарактеризуйте порядок розробки інвестиційного проекту.
4. Визначте передінвестиційну, інвестиційну та виробничу фази циклу інвестиційного проекту.
5. Охарактеризуйте процедуру оцінки інвестиційного проекту інвестором (кредитором).
6. Що таке чистий приведений дохід, індекс рентабельності інвестицій та як вони визначаються?
7. Охарактеризуйте зміст внутрішньої норми дохідності інвестицій.
8. Охарактеризуйте зміст бухгалтерської норми рентабельності інвестицій.
9. Як визначається строк окупності інвестицій?

## **Тема 9. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу**

### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Класифікація та порівняльна характеристика інвестиційних ресурсів.
2. Особливості формування інвестиційних ресурсів суб'єктами інвестиційної діяльності.
3. Методи оптимізації структури інвестиційних ресурсів.  
Література: [3; 6; 8; 20; 24; 34; 42].

### **Контрольні запитання для самодіагностики**

1. Охарактеризуйте зміст інвестиційних ресурсів підприємства.
2. Визначте принципи формування інвестиційних ресурсів підприємства.
3. Назвіть основні форми інвестиційних ресурсів підприємства.
4. Обґрунтування потреби в інвестиційних ресурсах.
5. Охарактеризуйте методи розрахунку загального обсягу інвестиційних ресурсів.
6. Назвіть схеми та джерела формування інвестиційних ресурсів підприємства.
7. Назвіть проблеми формування та акумулювання фінансових ресурсів підприємства для забезпечення інвестиційної діяльності.
8. Охарактеризуйте основні методи фінансування інвестиційної діяльності.
9. Розкрийте зміст фінансового та оперативного важеля.
10. Як визначається оптимальна структура інвестиційних ресурсів з урахуванням ризику?

## **Тема 10. Менеджмент інвестицій**

### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Сутність менеджменту як економічної категорії.
2. Елементи ціни об'єктів інвестування.
3. Особливості організації контролю за реалізацією інвестиційних проектів.  
Література: [1; 4; 8; 10; 12; 18; 24; 28; 42].

### **Контрольні запитання для самодіагностики**

1. Охарактеризуйте зміст управління проектами.
2. Назвіть напрями, за якими здійснюється управління інвестиційними проектами.

3. Визначте порядок проведення комплексної державної експертизи інвестиційних програм та проектів будівництва.
4. Охарактеризуйте механізм ціноутворення в інвестиційній сфері.
5. Визначте фактори, що впливають на формування ціни в інвестиційній сфері.
6. Охарактеризуйте способи реалізації інвестиційних проектів.
7. Що включає в себе система контролю за інвестиційним проектом?

## **Тема 11. Організаційно-правове регулювання взаємодії суб'єктів інвестиційної діяльності**

### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Порівняльна характеристика прямих та непрямих методів державного регулювання інвестиційної діяльності.
2. Принципи формування державної інвестиційної політики.
3. Характеристика органів державного регулювання інвестиційної діяльності та визначення їх функцій.

Література: [1; 10; 18; 19; 20; 27; 43; 49].

### **Контрольні запитання для самодіагностики**

1. На яких наукових течіях базуються теоретичні засади державного регулювання інвестиційних процесів?
2. Визначте основні принципи державної інвестиційної політики.
3. Який державний орган визначає державну політику у сфері інвестиційної діяльності?
4. Хто здійснює реалізацію державної політики у сфері інвестиційної діяльності?
5. Визначте основні завдання державної політики в інвестиційній діяльності.
6. Визначте зміст державного регулювання інвестиційної діяльності.
7. Охарактеризуйте прямі методи державного регулювання інвестиційної діяльності.
8. Які важелі державного впливу відносять до непрямих методів регулювання інвестиційної діяльності?

## **Тема 12. Використання інвестицій**

### **Питання для самостійного опрацювання**

1. Характеристика етапів проведення інвестиційного моніторингу.
2. Характеристика критеріїв оцінки ефективності використання інвестиційних ресурсів.

3. Порівняльна характеристика показників оцінки ефективності використання ресурсів в інвестиційній сфері.

Література: [4; 9; 10; 11; 25; 34; 37; 42].

### **Контрольні запитання для самодіагностики**

1. Як визначається прибуток від реалізації інвестиційних проектів, програм?

2. Визначте мету, види і напрями інвестиційного моніторингу.

3. За якими принципами має будуватися система моніторингу інвестиційних проектів?

4. За якими критеріями можна оцінити ефективність використання інвестиційних ресурсів.

### **Комплексне практичне підсумкове завдання (ситуаційне завдання за всіма темами курсу враховуючи самостійно опрацьований матеріал)**

З метою диверсифікації діяльності керівництвом підприємства прийнято рішення про придбання у наступному році нового устаткування, вартість якого 100 тис. грн.

Фінансування проекту буде відбуватися за рахунок отриманого прибутку та кредитних ресурсів (частка кредитних коштів в інвестиційних ресурсах складає 50 %). Кредитні кошти планується отримати під 14 % річних терміном на 4 роки, погашення кредиту буде здійснюватись за схемою "Основний борг рівними частинами". Згідно з прогностичними розрахунками сума змінних витрат буде складати 10 % від щорічного обсягу виробництва; сума постійних витрат – 15 тис. грн щорічно; сума поповнення інших елементів оборотного капіталу – 10 % від щорічного чистого доходу.

Прогнозні обсяги виробництва та реалізації за роками прогнозуються такі: 1-ий рік 80 (К) тис. грн, 2-ий рік 200 (К) тис. грн, 3-ій рік 350 (К) тис. грн, 4-ий рік 400 (К) тис. грн.

Згідно з амортизаційною політикою підприємства, амортизація за новим устаткуванням буде нараховуватися за прямолінійною схемою.

При оцінці ефективності реалізації інвестиційного проекту оцінити можливість застосування схеми погашення кредиту "Загальний борг рівними частинами" та вибрати більш вигідну для підприємства.

У ході проведення всіх розрахунків необхідно врахувати, що прогнозний щорічний рівень інфляції 10 %.

На основі наведених вихідних даних необхідно оцінити доцільність реалізації інвестиційного проекту, обґрунтувати вибір найбільш привабливої, з точки зору підприємства, схеми погашення кредиту при інвестиційному фінансуванні.

За результатами розрахунків зробити висновки щодо доцільності реалізації інвестиційного проекту у майбутньому.

Для оцінки доцільності реалізації інвестиційного проекту необхідно використати форму табл. 5.

Таблиця 5

**Оцінка доцільності реалізації інвестиційного проекту**

№ з/п	Показник	Умовні позначення	Капітальні вкладення та сума кредиту, тис. грн	Рух грошових коштів у ході реалізації інвестиційного проекту за роками (t), тис. грн			
				1-ий рік	2-ий рік	3-й рік	4-ий рік
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Капітальні вкладення (інвестиційні кошти)	КВ		-	-	-	-
2	Сума кредиту	Кр		-	-	-	-
3	Амортизація обладнання	$A_t$	-				
4	Накопичена амортизація обладнання	$\Sigma A_t$	-				
5	Залишкова вартість обладнання	$КВ_{звт}$	-				
6	Рівень інфляції	$i_t$	-				
7	Обсяг виробництва та реалізації	$O_t$	-				
8	Чистий дохід	$ЧД_t$	-				
9	Постійні витрати	$B_{пoc}_t$	-				
10	Змінні витрати	$B_{зм}_t$	-				
11	Загальні виробничі витрати	$B_t$	-				
12	Обіговий капітал	$OK_t$	-				
13	Приріст обігового капіталу	$\Delta OK_t$	-				



1	2	3	4	5	6	7	8
14	Погашення кредиту	$\Pi_{кр_t}$	–				
15	Прибуток до оподаткування	$\Pi p_t$	–				
16	Податок на прибуток	$\Pi_t$	–				
17	Чистий прибуток	$\text{Ч}\Pi p_t$	–				
18	Чистий дохід від реалізації інвестиційного проекту за роками	$\text{ЧД}\Pi_t$	–				
19	Чистий приведений дохід від реалізації проекту за роками	$\text{ЧПД}\Pi_t$	–				
20	Чистий приведений дохід від реалізації проекту, тис. грн	NPV					
21	Індекс рентабельності інвестицій, %	PI					
22	Дисконтований період окупності інвестиційних коштів, міс.	PP					
23	Внутрішня норма дохідності інвестицій, %	IRR					

Оцінку доцільності інвестиційного проекту рекомендовано проводити у такій послідовності:

1. Визначити суму капітальних витрат (KB) та необхідну суму кредиту ( $K_p$ ) на основі умов фінансування проекту.

2. Визначити суми річних амортизаційних відрахувань ( $A_t$ ) враховуючи особливості прямолінійного методу її нарахування та використовуючи формулу:

$$A_t = KB / n, \quad (1)$$

де  $n$  – термін реалізації проекту;

$t$  – порядковий номер періоду.

3. Визначити накопичену амортизацію обладнання ( $\Sigma A_t$ ), використовуючи формулу:

$$\Sigma A_t = A_t + A_{t-1}. \quad (2)$$

4. Визначити залишкову вартість обладнання ( $KB_{зв_t}$ ) за формулою:

$$KB_{зв_t} = KB - \sum A_t. \quad (3)$$

5. Визначити індекс інфляції за роками ( $i_t$ ) за формулою:

$$I_t = (1 + i)^t. \quad (4)$$

6. Визначити обсяги виробництва та реалізації ( $O_t$ ) скорегувавши їх на прогнозні індекси інфляції.

7. Визначити річні постійні та змінні витрати ( $B_{пост_t}$  та  $B_{зм_t}$ ) та сукупні витрати підприємства ( $B_t$ ) на основі умов фінансування проекту.

8. Визначити річні суми поповнення елементів оборотного капіталу ( $OK_t$ ) та їх прирости за роками ( $\Delta OK$ ) на основі умов фінансування проекту.

9. Визначити річні суми погашення кредиту ( $\Pi_{кр_t}$ ). При цьому необхідно скласти графік погашення кредиту за схемою "Основний борг рівними частинами", використовуючи форму табл. 6.

10. Визначити прибуток до оподаткування ( $\Pi_r_t$ ) за формулою:

$$\Pi_r_t = ЧД_t - B_t - A_t - \Pi_{кр_t}. \quad (5)$$

11. Визначити податок на прибуток ( $\Pi$ ) та чистий прибуток підприємства ( $ЧПр$ ).

12. Визначити чистий дохід від реалізації інвестиційного проекту за формулою:

$$ЧДП_t = ЧПр_t + A_t - \Delta OK_t. \quad (6)$$

Таблиця 6

**Графік погашення кредиту  
(схема "Основний борг рівними частинами")**

Період	Сума боргу на початок періоду, тис. грн	Сума нарахованих за період відсотків, тис. грн	Сума погашення основного боргу за період, тис. грн	Сума погашення загального боргу, тис. грн ( $\Pi_{кр}$ )
1				
2				
3				
4				
Всього				

13. Визначити чистий приведений дохід (ЧПД) від реалізації проекту за роками шляхом дисконтування чистого доходу від реалізації проекту (ЧДП<sub>t</sub>), при цьому коефіцієнт дисконтування визначити з урахуванням відсоткової ставки за кредит та прогнозного рівня інфляції, використовуючи формули:

$$\text{ЧПДП}_t = \text{ЧДП}_t / (1 + d)^t, \quad (7)$$

$$d = (1 + r) \times (1 + i) - 1, \quad (8)$$

де  $r$  – процента ставка за користування кредитом;  
 $i$  – рівень інфляції.

14. Визначити показники чистого приведенного доходу (NPV), індексу рентабельності інвестицій (PI), дисконтованого періоду окупності інвестицій (PP) та внутрішньої норми рентабельності інвестицій (IRR) за формулами:

$$\text{NPV} = \sum (\text{ЧПДП}_t) - \text{KB}, \quad (9)$$

$$\text{PI} = \sum (\text{ЧПДП}_t) / \text{KB}, \quad (10)$$

$$\text{PP} = \text{KB} / (\sum \text{ЧПДП}_t / n), \quad (11)$$

$$\text{IRR} = d_1 + \frac{f(\text{NPV}_1)}{f(\text{NPV}_1) - f(\text{NPV}_2)} \times (d_2 - d_1), \quad (12)$$

де  $d_1$  – значення коефіцієнта дисконтування, при якому  $f(d_1) > 0$  та  $(f(d_1) > 0)$ ;  
 $d_2$  – значення коефіцієнта дисконтування, при якому  $f(d_2) < 0$  та  $(f(d_2) > 0)$ .

15. Проаналізувати отримані у пункті 14 результати та зробити висновок про доцільність реалізації інвестиційного проекту.

16. Для вибору більш привабливої для підприємства схеми погашення інвестиційного кредиту провести повторну оцінку доцільності реалізації інвестиційного проекту, але за умови погашення кредиту за схемою "Загальний борг рівними частинами", використовуючи форму табл. 7.

**Графік погашення кредиту  
(схема "Загальний борг рівними частинами")**

Період	Сума боргу на початок періоду, тис. грн	Сума нарахованих за період відсотків, тис. грн	Сума погашення основного боргу за період, тис. грн	Сума погашення загального боргу, тис. грн (П_кр)
1				
2				
3				
4				
Всього				

17. Порівняти результати, отримані у пунктах 15 та 16, вказати, яка зі схем погашення кредиту є більш доцільною для підприємства.

Зробити висновки щодо ефективності реалізації інвестиційного проекту.

**Комплексне теоретичне підсумкове завдання  
(тестові завдання за всіма темами навчальної дисципліни,  
враховуючи самостійно опрацьований матеріал)**

1. Вкладення засобів у фінансові інструменти (переважно цінні папери) належить до:

- а. фінансових інвестицій;
- б. реальних інвестицій;
- в. зовнішніх інвестицій.

2. Якщо чистий приведений дохід більше нуля ( $NPV > 0$ ):

- а. проект прибутковий і може бути рекомендований до реалізації;
- б. проект неприбутковий;
- в. ситуація невизначеності.

3. Якщо індекс рентабельності інвестицій менше одиниці ( $PI < 1$ ):

- а. проект прибутковий і може бути рекомендований до реалізації;
- б. проект неприбутковий;
- в. ситуація невизначеності.

4. Інвестиції, що приносять вкладникові певний дохід через регулярні проміжки часу – це:

- а. венчурні інвестиції;
- б. аннуїтетні інвестиції;
- в. фінансові інвестиції.

5. Інвестиційний клімат – це:

а. сукупність соціальних умов, які забезпечують і сприяють інвестиційній діяльності;

б. сукупність політичних, правових, економічних і соціальних умов, які забезпечують і сприяють інвестиційній діяльності;

в. сукупність правових умов, які забезпечують і сприяють інвестиційній діяльності.

6. До якої складової інфраструктури інвестиційного ринку належать фінансово-кредитні установи й сервісні організації, які здійснюють страхування проектних і кредитних ризиків:

- а. до функціональної;
- б. до регулюючої;
- в. до інформаційної.

7. До якого виду інвестицій можна віднести вкладення фізичної особи в пенсійний фонд із метою одержання грошових виплат при настанні пенсійного віку:

- а. венчурні;
- б. аннуїтетні;
- в. зовнішні;
- г. реальні.

8. До якого виду інвестицій можна віднести придбання на фондовому ринку компанією "Інвест–Плюс" (м. Харків, Україна) простих акцій підприємства "ОКМ" (м. Лисичанськ, Україна):

- а. фінансові;
- б. прямі;
- в. реальні;
- г. непрямі;
- д. зовнішні;
- е. внутрішні.

9. До якого виду інвестиційних портфельів належить інвестиційний портфель, що складається із простих і привілейованих акцій, а також облігацій:

- а. депозитарні портфелі;
- б. комбіновані портфелі;
- в. портфелі ЦП;
- г. портфелі реальних інвестицій.

10. Ситуація, при якій обсяг валових інвестицій підприємства перевищує суму амортизаційних відрахувань, свідчить про те, що:

- а. виробничий потенціал підприємства збільшується;
- б. виробничий потенціал підприємства знижується;
- в. виробничий потенціал підприємства залишається незмінним.

11. Як називається грошовий потік при якому у процесі реалізації інвестиційного проекту інвестиції здійснюються одночасно або протягом декількох послідовних періодів, із наступним притоком коштів:

- а. ординарний;
- б. неординарний;
- в. паралельний.

12. Яким повинен бути рівень прибутковості інвестицій, що спрямовуються на фінансування інвестиційного проекту, щоб його реалізацію можна було б уважати доцільною, якщо відомо, що прибутковість депозитних операцій у цей же час становить 16 %:

- а. більше 16 %;
- б. менше 16 %;
- в. 16 %.

13. Яким має бути значення внутрішньої норми рентабельності інвестицій, щоб реалізацію інвестиційного проекту можна було б уважати доцільною, якщо відомо, що вартість інвестиційних ресурсів становить 19 %:

- а. більше 19 %;
- б. менше 19 %;
- в. 19 %?

14. Яким відношенням пов'язані два інвестиційні проекти, якщо відомо, що у ході реалізації одного з них збільшуються доходи за іншим:

- а. заміщення;
- б. комплементарності;
- в. залежності.

15. Який з перерахованих заходів належить до непрямих методів державного регулювання інвестиційної діяльності:

- а. регулювання фондового ринку;
- б. надання фінансової допомоги у вигляді дотацій, субсидій, субвенцій, бюджетних позик для розвитку окремих регіонів, галузей;
- в. регулювання участі інвестора в приватизації власності.

16. Який з перерахованих заходів належить до прямих методів державного регулювання інвестиційної діяльності:

- а. установлення державних норм і стандартів;
- б. регулювання фондового ринку;
- в. політика заохочення іноземних інвестицій.

17. Який показник характеризує максимально припустимий відносний рівень витрат, які можуть мати місце у ході реалізації інвестиційного проекту:

- а. середня норми прибутку на інвестиції (ARR);
- б. індекс рентабельності інвестицій (PI);
- в. внутрішня норма прибутковості інвестицій (IRR).

18. Протягом попереднього періоду на підприємстві забезпечується розширене відтворення, у випадку, якщо за цей період:

- а. сума чистих інвестицій підприємства більше нуля;
- б. сума валових інвестицій підприємства більше нуля;
- в. сума амортизаційних відрахувань підприємства більше нуля.

19. Неординарним називають потік коштів, при якому:

- а. інвестиції здійснюються одночасно або протягом декількох послідовних періодів із наступним притоком коштів;
- б. притоки коштів чергуються в будь-якій послідовності з їхніми відтоками;
- в. грошовий потік складається тільки з притоків.

20. Загальний обсяг інвестованих засобів у певному періоді діяльності підприємства зменшений на суму амортизаційних відрахувань за цей же період становить:

- а. валові інвестиції підприємства;
- б. чисті інвестиції підприємства;
- в. зовнішні інвестиції.

21. Від форми протікання інвестиційного процесу залежить:

- а. сума отриманого доходу на інвестиційний капітал;
- б. період між вкладенням інвестиційних коштів і одержанням прибутку від цих вкладень;
- в. кількість інвесторів, задіяних в інвестиційному проекті.

22. За яких умов інвестиційний проект можна вважати за доцільним:
- а.  $NPV > 0$ ,  $PI > 0$ ;
  - б.  $NPV > 0$ ,  $PI > 1$ ;
  - в.  $NPV > 0$ ,  $IRR > 0$ ?
23. При зниженні рівня інфляції розмір чистого приведенного доходу:
- а. зменшується;
  - б. збільшується;
  - в. не змінюється.
24. Ситуація, при якій обсяг валових інвестицій підприємства менше суми амортизаційних відрахувань, свідчить про те, що:
- а. на підприємстві забезпечується розширене відтворення, його виробничий потенціал збільшується;
  - б. виробничий потенціал підприємства знижується;
  - в. виробничий потенціал підприємства залишається незмінним.
25. Сума чистих інвестицій підприємства визначається як:
- а. загальний обсяг інвестованих засобів за певний період діяльності підприємства, спрямованих на фінансування відновлення устаткування;
  - б. сума валових інвестицій за певний період, збільшена на суму амортизаційних відрахувань за цей же період;
  - в. сума валових інвестицій за певний період, зменшена на суму амортизаційних відрахувань за цей же період.

## **Рекомендована література**

### **Основна**

1. Борщ Л. М. Інвестування: теорія і практика / Л. М. Борщ, С. В. Герасимова. – К. : Знання, 2007. – 685 с.
2. Бочаров В. В. Инвестиции / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2009. – 380 с.
3. Гончаров А. Б. Інвестування : навч. посібн. / А. Б. Гончаров. – Х. : ІНЖЕК, 2004. – 240 с.
4. Гриньова В. М. Інвестування : навч. посібн. / В. М. Гриньова. – Х. : ВД "Інжек", 2003. – 320 с.
5. Данілов О. Д. Інвестування : навч. посібн. / О. Д. Данілов, Г. М. Івашина, О. Г. Чумаченко. – К. : Ірпінь, 2009. – 377 с.
6. Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування : навч. посібн. / А. П. Дука. – К. : Каравела, 2008. – 432 с.



7. Інвестування : підручник / за ред. Л. О. Омелянович. – К., 2012. – 278 с.
8. Кириченко О. А. Інвестування : підручник / О. А. Кириченко, С. А. Єрохін. – К. : Знання, 2009. – 573 с.
9. Кравцова Л. В. Інвестування / Л. В. Кравцова. – Донецьк : ДонІЕК, 2008. – 100 с.
10. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність : навч. посібн. / Т. В. Майорова. – К. : "Центр навчальної літератури", 2004. – 376 с.
11. Мойсеєнко І. П. Інвестування : навч. посібн. / І. П. Мойсеєнко. – К. : Лібра, 2006. – 490 с.
12. Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні : навч. посібн. / А. С. Музиченко. – К. : Кондор, 2005. – 406 с.
13. Пересада А. А. Інвестиційний аналіз : навч.-метод. посібн. для самост. вивч. дисц. / А. А. Пересада, С. В. Онікієнко, Ю. М. Коваленко. – К. : КНЕУ, 2003. – 134 с.
14. Положение о порядке эмиссии платежных карточек и осуществлении операций с их применением : Постановление Правления НБУ № 367 от 27 августа 2001 года // Бухгалтерия. – 2003. – № 19. – С. 26–36.
15. Про захист іноземних інвестицій на Україні : Закон України від 10.09.91 № 1540а – XII // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 1991. – № 46. – С. 616.
16. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди) : Закон України від 15.03.2001 р. № 2299–III // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 2001. – № 21. – С. 103.
17. Про фінансовий лізинг : Закон України № 1381–IV від 11 грудня 2003 року // Урядовий кур'єр. – 2004. – № 8. – С. 10.
18. Федоренко В. Г. Інвестознавство : підручник / В. Г. Федоренко. – 3-тє вид., доп. – К. : МАУП, 2008. – 480 с.
19. Череп А. В. Інвестознавство : підручник / А. В. Череп. – К. : Кондор, 2006. – 398 с.
20. Щукін Б. М. Інвестування : курс лекцій / Б. М. Щукін. – К. : МАУП, 2004. – 216 с.
21. Про інвестиційну діяльність : Закон України № 1560–XII від 18.09.1991 р. [Електронний ресурс] – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>.
22. Про режим іноземного інвестування : Закон України від 19.03.1996 р. № 93/96–ВР [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/93/96-вр>.

### Додаткова

23. Бережна І. А. Ретроспективний аналіз сутності інвестицій / І. А. Бережна // Формування ринкових відносин в Україні. – 2008. – № 4. – С. 68–72.
24. Бланк І. А. Основи інвестиційного менеджмента / І. А. Бланк. – К. : Ольга–Н, Ника–Центр. – Т. 2. – 2004. – 512 с.
25. Бланк І. А. Управление капиталом : учебный курс / І. А. Бланк. – К. : Ольга, Ника–Центр, 2004. – 576 с.
26. Гринев В. Ф. Инновационный менеджмент : учебн. пособ. / В. Ф. Гринев. – К. : МАУП, 2000. – 148 с.
27. Демидович В. В. Формування державної політики розвитку інвестиційної діяльності в Україні / В. В. Демидович // Держава та регіони. Серія: Державне управління. – 2008. – № 2. – С. 74–78.
28. Должанський І. З. Бізнес–план. Технологія розробки / І. З. Должанський, Т. О. Загорна. – К. : ЦУЛ, 2006. – 384 с.
29. Захарін С. Заощадження та інвестиції в корпоративному секторі України в контексті макроекономічного розвитку / С. Захарін // Економіка України. – 2009. – № 5. – С. 36–45.
30. Килячков А. А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело / А. А. Килячков, Л. А. Чалдаева. – М. : Юрист, 2000. – 184 с.
31. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции. Неклассические основы теории финансов / Л. Крушвиц ; пер. с нем. – СПб. : Питер, 2005. – 289 с.
32. Лахметкина Н. П. Инвестиционная стратегия предприятия : учебн. пособ. / Н. П. Лахметкина. – М. : КноРус, 2006. – 224 с.
33. Ли Ч. Финансы корпораций: теория, методы и практика / Ч. Ли, Д. Финнерти ; пер. с англ. – М. : ИНФРА-М, 2003. – 292 с.
34. Лобанова Е. Н. Финансовый менеджер / Е. Н. Лобанова, М. А. Лимитовский. – М. : ДЕКА, 2006. – 264 с.
35. Малютін О. К. Концепція поліпшення інвестиційного клімату в Україні / О. К. Малютін // Фінанси України. – 2010. – № 11. – С. 64–74.
36. Мертенс А. В. Инвестиции / А. В. Мертенс. – К. : Киев. инвестиц. агенство, 2003. – 234 с.
37. Пересада А. Управління інвестиційним процесом / А. Пересада. – К. : Лібра, 2002. – 472 с.
38. Сазонець І. Л. Інвестиційна діяльність корпорацій / І. Л. Сазонець, О. Д. Сучкова. – К. : МАУП, 2007. – 192 с.

39. Страховий та інвестиційний менеджмент : підручник / В. Г. Федоренко, В. Б. Захожай, О. Г. Чувардинський та ін.; ред. В. Г. Федоренка. – К. : МАУП, 2002. – 344 с.
40. Татаренко Н. О. Теорії інвестицій : навч. посібн. / Н. О. Татаренко, А. М. Поручник. – К. : КНЕУ, 2006. – 160 с.
41. Шарп У. Ф. Инвестиции / У. Ф. Шарп, Г. Дж. Александер, Дж. В. Бэйли ; пер. с англ. – М. : ИНФРА-М, 2003. – 1024 с.
42. Ястремська О. М. Інвестиційна діяльність промислових підприємств: методологічні та методичні засади : монографія / О. М Ястремська. – Х. : ІНЖЕК, 2004. – 488 с.

### **Ресурси мережі Інтернет**

43. Офіційний сайт Державного агентства з інвестицій та управління національними проектами України. – Режим доступу : <http://www.ukrproject.gov.ua>.
44. Офіційний сайт Державного агентства з питань науки, інновацій та інформатизації України. – Режим доступу : <http://dknii.gov.ua>.
45. Офіційний сайт Державної служби інтелектуальної власності України. – Режим доступу : <http://sips.gov.ua>.
46. Офіційний сайт Державної служби статистики України. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>.
47. Офіційний сайт Міністерства економічного розвитку і торгівлі України. – Режим доступу : <http://www.me.gov.ua>.
48. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. – Режим доступу : <http://www.minfin.gov.ua>.
49. Офіційний сайт Національного банку України. – Режим доступу : <http://www.bank.gov.ua>.
50. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. – Режим доступу : <http://www.ssmc.gov.ua>.
51. Офіційний сайт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг. – Режим доступу : <http://www.dfp.gov.ua>.
52. Офіційний сайт Української асоціації інвестиційного бізнесу. – Режим доступу : <http://www.uaib.com.ua>.
53. Офіційний сайт Української біржі. – Режим доступу : <http://www.ux.ua>.
54. Офіційний сайт Фондової біржі ПФТС. – Режим доступу : <http://pfts.com>.

НАВЧАЛЬНЕ ВИДАННЯ

**Методичні рекомендації  
до самостійної роботи  
з навчальної дисципліни  
"ІНВЕСТУВАННЯ"  
для студентів напряму підготовки  
6.030508 "Фінанси і кредит"  
усіх форм навчання**

Укладачі: **Калишенко** Валентина Олександрівна  
**Слуцька** Ольга Володимирівна

Відповідальний за випуск **Журавльова І. В.**

Редактор **Бутенко В. О.**

Коректор **Маркова Т. А.**

План 2014 р. Поз. № 50.

Підп. до друку                      Формат 60 x 90 1/16. Папір MultiCopy. Друк Riso.

Ум.-друк. арк. 2,25. Обл.-вид. арк. 2,81. Тираж                      прим. Зам. №

---

Видавець і виготівник – видавництво ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 61166, м. Харків, пр. Леніна, 9а

*Свідоцтво про внесення до Державного реєстру суб'єктів видавничої справи*

**Дк № 481 від 13.06.2001 р.**