

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
МИКОЛАЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ В.О. СУХОМЛИНСЬКОГО**

Кафедра фінансів, банківської справи та страхування

МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ

**для самостійної роботи з дисципліни
«ІНВЕСТУВАННЯ»**

для студентів денної та заочної форм навчання
спеціальності 072 Фінанси, банківська справа та страхування

071 Облік і оподаткування

056 Міжнародні економічні відносини

Миколаїв - 2018

Методичні вказівки для самостійної роботи студентів з навчальної дисципліни «Інвестування» для студентів денної та заочної форм навчання спеціальності 072 Фінанси, банківська справа та страхування, 071 Облік і оподаткування, 056 Міжнародні економічні відносини.

Затверджено на засіданні кафедри фінансів, банківської справи та страхування

Протокол № 9 від 25 квітня 2018 р.

Укладач: Колеватова А.В.

Рецензенти:

Стройко Т.В., доктор економічних наук, завідувач кафедри міжнародних економічних відносин та економіки

Рехтета О.М., кандидат економічних наук, ст. викладач кафедри міжнародних економічних відносин та економіки

Затверджено навчально-методичною комісією факультету економіки

Протокол № 10 від 14 травня 2018 року

ВСТУП

Ефективне реформування економіки України неможливе без масштабних інвестицій, які являють собою найважливіший фактор економічного зростання й відновлення. Це забезпечує можливість модернізації діючих виробництв, створення і впровадження новітньої техніки й технологій, сучасних систем організації та управління економічними процесами, якісного відновлення виробничої, транспортної, ринкової інфраструктури.

Річні обсяги інвестицій поки що залишаються на низькому рівні через несприятливий інвестиційний клімат. Це пояснюється недосконалою законодавчою базою, нерозвинутими фондовою та фінансово-кредитною системою, високим податковим тиском, неефективним використанням амортизаційних відрахувань, а також низьким рівнем трансформації заощаджень населення до інвестування, що призводить до відпливу вітчизняних капіталів за кордон і не сприяє залученню іноземних інвестицій в економіку країни.

Успіхи в інвестуванні передбачають знання і творче використання кількісних методів в управлінні інвестиціями. Ефективне використання інвестиційних ресурсів, необхідність їх збільшення та соціальні функції інвестування визначають актуальність та значущість викладання дисципліни «Інвестування» у вищих навчальних закладах. Ця дисципліна є складовою частиною підготовки бакалаврів з економічних спеціальностей та включена до циклу професійно-орієнтованих дисциплін, в першу чергу бакалаврів за напрямками підготовки «Фінанси і кредит» та «Облік і аудит».

Самостійна робота студентів посідає важливе місце в системі вищої школи, оскільки вона дозволяє вирішувати низку різноманітних завдань.

Самостійна робота виступає як ефективна форма вивчення дисципліни і одержання глибоких, усвідомлених знань. Самостійна робота, це досить складний творчий процес, сприяючий формуванню у студентів навичок наукової роботи. Вивчення студентами досить різноманітного, а підчас і досить

суперечливого матеріалу, спонукає їх узагальнювати, аналізувати економічні явища, робити на цих засадах не лише теоретичні, а й практичні висновки.

Самостійна робота сприяє формуванню економічного кругозору, поширенню вже одержаних знань, вивченню складних актуальних проблем реальної дійсності, їх усвідомленню і аналізу. Самостійне вивчення і осмислення законів України, постанов Уряду і Указів Президента сприяє творчому застосуванню теоретичного матеріалу, поєднанню теоретичних положень з реальною економічною дійсністю.

Самостійна робота виступає дійовою формою самоконтролю рівня знань студентів, широту їх кругозору, глибину їх інтересів.

Дані методичні рекомендації складені з метою надання допомоги студентам в організації самостійного оволодіння матеріалом з курсу «Інвестування».

До методичних рекомендацій включено тематичний план дисципліни, що дає можливість орієнтуватися у розподілі годин на виконання різних видів робіт з дисципліни, визначити загальний обсяг годин на вивчення кожної теми. Крім цього, у роботі містяться загальні методичні рекомендації щодо організації самостійної роботи, сформульовані цілі роботи над темами курсу, що не викладалися на лекціях.

В методичних рекомендаціях наведено перелік літератури, після вивчення якої студентам необхідно відповісти на контрольні питання, які містяться у методичних рекомендаціях. В ході самостійного вивчення нового матеріалу студента можуть скористатися також методичними рекомендаціями до практичних занять та відповісти на питання для повторення, які наведені по кожній темі.

Мета викладання дисципліни:

- надати майбутнім фахівцям з економіки знання щодо сутності та механізму здійснення інвестування;
- сформувати теоретичну та методологічну базу, необхідну для вільного володіння практикою використання інвестиційних інструментів;

- виробити вміння оцінювати й аналізувати інвестиційну політику, що проводиться в країні, а також оцінювати інвестиційні портфелі та інвестиційні проекти.

Самостійна робота є логічним продовженням аудиторних занять і проводиться під керівництвом викладача. Час на виконання самостійної роботи встановлюється учбовим планом і програмою дисципліни «Інвестування».

Витрати часу на самостійну роботу не регламентуються розкладом. Студент самостійно обирає режим та тривалість роботи над програмним матеріалом в залежності від своїх здібностей і конкретних умов.

Цілі самостійної позааудиторної роботи:

1. Закріплення, поглиблення, розширення і систематизація знань, отриманих під час аудиторних занять, самостійне оволодіння новим навчальним матеріалом.
2. Формування загально трудових і професійних вмінь.
3. Формування вмінь та навичок самостійної розумової праці.
4. Розвиток самостійності мислення.

Самостійна робота студентів передбачає такі форми: написання рефератів, проведення колоквиумів.

Реферат - одна з основних форм самостійної роботи студентів. Мета реферату - закріплення та поглиблення теоретичних і практичних знань, отриманих студентом у процесі вивчення окремих тем.

Написання реферату дає можливість студентові навчитися самостійно, працювати з різними інформаційними джерелами, узагальнювати матеріали періодичної літератури глибше вивчати особливості функціонування, окремих сегментів та інститутів як вітчизняного, так і зарубіжних ринків фінансових послуг.

Підготовка реферату включає такі етапи: вибір теми, добір спеціальних літературних джерел та фактичного матеріалу; консультування з викладачем; передання реферату викладачеві для оцінювання або усне докладання перед студентами групи.

Проведення колоквиуму передбачає самостійну підготовку студентів до визначеної теми, виходячи з переліку питань для постійного вивчення програмного матеріалу. Для підготовки усного обговорення запропонованих тем студент повинен використовувати спеціальну літературу, яка стосується теми, періодичні видання (газети, журнали), наукові статті.

Статистичну інформацію можна знайти на офіційних сайтах Міністерства статистики України, Міністерства економіки України, Міністерства фінансів, Національного банку України, Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку, періодичних виданнях та звітах про господарсько-фінансову діяльність підприємств та фінансово-кредитних установ.

Види самостійної позааудиторної роботи в залежності від поставленої мети

Мета	Вид самостійної позааудиторної роботи
Первинне оволодіння знаннями (засвоєння нового матеріалу)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Проробка матеріалів підручників, статей у періодичних виданнях, опорного конспекту. 2. Складання плану лекційних занять. 3. Конспектування прочитаного матеріалу, графічне зображення структури тексту. 4. Робота зі словником та довідником.
Закріплення і систематизація знань	<ol style="list-style-type: none"> 1. Робота з конспектом лекцій, повторна робота над матеріалом підручників, додаткової літератури, опорного конспекту лекцій. 2. Складання плану відповіді на спеціально підготовлені, питання. 3. Відповіді на контрольні питання.

Зміст видів самостійної роботи пов'язаний із змістом і цілями навчальної дисципліни. Ця форма навчання поєднується з іншими формами організації учбового процесу з дисципліни «Інвестування», такими як лекції та практичні заняття.

Разом із загальними для всіх студентів завданнями, викладачем можуть використовуватися індивідуальні завдання, які дозволяють студентам працювати відповідно до рівня своєї підготовки і, сприяють розвитку їхніх індивідуальних творчих здібностей.

Міра засвоєння студентами навчального матеріалу, винесеного для самостійної роботи, підлягає обов'язковому поточному (практичні заняття) і підсумковому модульному контролю.

Теми для самостійної роботи студентів

№ з/п	Назва теми	Кількість годин (денна ф.н./заочна ф.н.)
1	<p>Тема 1. Методологічні основи інвестування</p> <p>1. Інвестиційний процес у державі з ринковою економікою. 2. Інвестиційний ринок і його інфраструктура. 3. Взаємозв'язок інвестиційного і фінансового ринку.</p> <p><i>II. Рекомендована література</i> <i>Базова: 1 – 4</i> <i>Допоміжна: 1, 2, 5, 7-12, 18, 22, 25-31</i> <i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i></p>	6/8
2	<p>Тема 2. Суб'єкти і об'єкти інвестиційної діяльності</p> <p>1. Система факторів, що визначають інвестиційну привабливість країни. 2. Основні суб'єкти іноземного інвестування в економіку України. 3. Охарактеризуйте географічну структуру іноземного інвестування. 4. Охарактеризуйте галузеву структуру іноземного інвестування.</p> <p><i>II. Рекомендована література</i> <i>Базова: 1 – 4</i> <i>Допоміжна: 1, 3, 4, 8, 15, 22, 25-27</i> <i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i></p>	4/8
3	<p>Тема 3. Фінансові інвестиції</p> <p>1. Правова база емісії та операцій із цінними паперами. 2. Фондова біржа та її функції. Основні учасники фондової біржі. 3. Аналіз та оцінка фінансових інвестицій.</p>	4/8

	<p>4. Диверсифікація ризиків. Типи управління портфелем цінних паперів: активне управління та пасивне управління.</p> <p><u>II. Рекомендована література</u></p> <p><i>Базова: 1 – 4</i></p> <p><i>Допоміжна: 1- 5, 6-12, 14, 20, 26-27</i></p> <p><i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i></p>	
4	<p>Тема 4. Інвестиції в засоби виробництва</p> <p>1. Організаційно-економічні основи інвестицій у засоби виробництва.</p> <p>2. Оцінка вартості об'єктів реального інвестування.</p> <p>3. Метод дохідного підходу.</p> <p>4. Метод валової ренти,</p> <p><u>II. Рекомендована література</u></p> <p><i>Базова: 1 – 4</i></p> <p><i>Допоміжна: 1- 5, 6-12, 14, 20, 26-27</i></p> <p><i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i></p>	6/8
5	<p>Тема 5. Інвестиційні проекти</p> <p>Інвестиційних проект, його зміст та форми. Види інвестиційних проектів та їх характеристика. Форми інвестиційних проектів. Класифікаційні ознаки інвестиційних проектів та їх характеристика.</p> <p>Порядок розробки інвестиційного проекту. Характеристика інвестиційної бази проекту та етапи його експлуатації.</p> <p>Проектний цикл та його етапи.</p> <p><u>II. Рекомендована література</u></p> <p><i>Базова: 1 – 4</i></p> <p><i>Допоміжна: 4, 5, 18, 26, 30-31</i></p> <p><i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i></p>	4/8
6	<p>Тема 6. Інноваційна форма інвестицій</p> <p>1. Модель інноваційного процесу.</p> <p>2. Фінансова підтримка інноваційної діяльності.</p> <p>3. Проблеми розвитку венчурного фінансування в Україні.</p> <p>4. Пріоритетні напрями державної підтримки інноваційної діяльності підприємств.</p> <p><u>II. Рекомендована література</u></p> <p><i>Базова: 1 – 4</i></p> <p><i>Допоміжна: 1, 3- 5, 6-9, 18, 22, 27-31</i></p> <p><i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i></p>	4/8
7	<p>Тема 7. Обґрунтування доцільності та оцінка ефективності інвестування</p> <p>1. Основні елементи проекту.</p> <p>2. Фази реалізації проекту.</p>	6/8

	<p>3. Організаційна структура управління проектом. 4. Основні етапи виконання проекту. 5. Технічний інжиніринг та інвестиційно-консалтингові послуги.</p> <p><u>II. Рекомендована література</u> <i>Базова: 1 – 4</i> <i>Допоміжна: 1, 2, 5, 7-12, 18, 22, 25-27</i> <i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i></p>	
8	<p>Тема 8. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу</p> <p>1. Розрахунок обсягу інвестиційних ресурсів реального інвестиційного проекту. 2. Акціонування та механізм його здійснення. 3. Фінансування інвестиційних проектів шляхом надання дотацій та змішане фінансування. 4. Оцінка вартості інвестиційних ресурсів. 5. Методи оптимізації структури інвестиційних ресурсів</p> <p><u>II. Рекомендована література</u> <i>Базова: 1 – 4</i> <i>Допоміжна: 1, 2, 3, 7, 10, 12, 25-27</i> <i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i></p>	6/8
9	<p>Тема 9. Залучення іноземного капіталу</p> <p>1. Правова база залучення іноземних інвестицій. 2. Чинники міжнародної інвестиційної діяльності. 3. Пільги, що надаються інвесторам на територіях спеціальних (вільних) економічних зон. 4. Політика держави щодо залучення іноземних інвестицій. 5. Визначення умов, пріоритетних сфер, системи інвестиційних пільг, системи гарантій щодо захисту прав інвесторів для здійснення іноземних інвестицій. 6. Обсяги прямих іноземних інвестицій в Україні та їх динаміка.</p> <p>Література: [1; 4; 5; 10; 11; 15; 16; 20; 22; 27; 38; 39; 43; 45]</p>	4/10
10	<p>Тема 10. Менеджмент інвестицій</p> <p>1. Класичні підходи до участі держави в регулюванні загальноекономічних процесів та процесів інвестування, як складової загальноекономічних процесів. 2. Особливості індикативного планування. 3. Типи договорів підряду: генеральний договір, прямі договори. 4. Господарський спосіб упровадження інвестиційних проектів.</p> <p><u>II. Рекомендована література</u> <i>Базова: 1 – 4</i></p>	6/10

	<i>Допоміжна: 1, 4, 7-9, 17, 24, 28</i> <i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i>	
11	Тема 11. Державне регулювання інвестиційної діяльності 1. Тендерні угоди та механізм їх здійснення. 2. Законодавча база регулювання та контролю над інвестиційними процесами. Перелік законів. <u>II. Рекомендована література</u> <i>Базова: 1 – 4</i> <i>Допоміжна: 1, 2, 5, 7-12, 18, 22, 25-27</i> <i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i>	6/10
12	Тема 12. Використання інвестицій 1. Введення в дію об'єктів інвестування. 2. Діагностика використання фінансових ресурсів на основі фінансової звітності. <i>Базова: 1 – 4</i> <i>Допоміжна: 1, 2, 5, 7-12, 18, 22, 27</i> <i>Інформаційні ресурси: 1 – 3</i>	4/10
	Всього	60/104

Тема 1. Методологічні основи інвестування

Ключові слова. *Інвестування, інвестиційна діяльність, інвестований капітал, інвестор.*

Питання для самостійного вивчення:

1. Чинники залучення іноземного капіталу.
2. Структурно-інноваційна перебудова економіки країни.
3. Інвестиційний процес у державі з ринковою економікою.

Дати обґрунтовану відповідь на питання:

1. Яка сутність та природа інвестицій?
2. У чому полягає значення інвестиційної діяльності?
3. Частка державних інвестицій у структурі інвестицій.
4. Поняття реальних інвестицій.
5. Характеристика чинників, які впливають на створення інвестиційного клімату в державі.

6. Сутність фінансових інвестицій.
7. Класифікація інвестицій.
8. Іноземні інвестиції та політика держави по їх залученню.
9. Вдосконалення державного управління інвестиційним процесом країни.

Тема 2. Суб'єкти і об'єкти інвестиційної діяльності.

***Ключові слова.** Інвестиційна діяльність, інвестиційне середовище, інвестор, суб'єкти інвестиційної діяльності, кон'юнктура інвестиційного ринку, інвестиційний клімат, інвестиційна привабливість регіону, галузі, підприємства, інвестиційний фонд, інститут спільного інвестування.*

Питання для самостійного вивчення:

1. Інвестиційна діяльність підприємств
2. Суб'єкти інвестиційної діяльності.
3. Генезис теорій інвестицій у світовій економічній науці.
4. Світові й українські фондові індекси.
5. Дослідження кон'юнктури інвестиційного ринку методом технічного аналізу.
6. Дослідження кон'юнктури інвестиційного ринку методом фундаментального аналізу.
7. Показники інвестиційної привабливості галузей і регіонів країни.
8. Інвестиційна привабливість підприємств.
9. Практична значущість дослідження кон'юнктури інвестиційного ринку?
10. Система факторів, які визначають інвестиційний клімат України.
11. Критерії оцінки інвестиційної привабливості регіону.
12. Критерії оцінки інвестиційної привабливості галузі економіки.

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Україна у світових інвестиційних рейтингах.
2. Державна політика України щодо залучення іноземного капіталу.

3. Стратегічні напрямки розвитку інвестиційної діяльності в Україні.
4. Інвестиційна діяльність індивідуальних інвесторів в Україні.
5. Діяльність промислово-фінансових груп та холдингів на інвестиційному ринку України.
6. Методологія оцінки інвестиційної привабливості підприємств.
7. Інвестиційний ринок України: стан, ознаки, тенденції розвитку.
8. Формування інвестиційного попиту та пропозиції в сучасних умовах.
9. Чинники формування сприятливого інвестиційного клімату країни.
10. Чинники формування сприятливого інвестиційного клімату регіону.
11. Заходи поліпшення сприятливого інвестиційного клімату підприємства.

Тема 3. Фінансові інвестиції

***Ключові слова.** Цінний папір, акція проста, акція привілейована, боргові цінні папери, похідний цінний папір, первинний ринок цінних паперів, вторинний ринок цінних паперів, дивіденд, диверсифікація, дохідність, інвестиційний портфель, портфель зростання, портфель прибутку, управління портфелем цінних паперів.*

Питання для самостійного вивчення:

1. Які відмінності існують в обігу іменних цінних паперів та цінних паперів на пред'явника?
2. Які види цінних паперів можуть перебувати в обігу на фондовому ринку України?
3. Поясніть зв'язок між цінними паперами та фіктивним капіталом?
4. Як організується робота фондових бірж?
5. В чому полягають особливості функціонування позабіржових торгово-інформаційних систем?

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Економічні передумови створення і проблеми розвитку фінансового ринку України.
2. Роль і значення фінансового ринку для розвитку економіки.
3. Теоретичні засади територіальної організації фінансового ринку.
4. Банківська система як основа розвитку фінансового ринку в Україні.
5. Цінні папери та інвестиції.

Тема 4. Інвестиції в засоби виробництва

Ключові слова. Капітальні вкладення, реконструкція, модернізація, грошовий потік, реальні інвестиції, інвестиційна вартість, капіталізація, мультиплікатор валових рентних платежів.

Питання для самостійного вивчення:

1. Визначте характерні ознаки та основні об'єкти реальних інвестицій.
2. Охарактеризуйте стадії кругообігу реальних інвестицій.
3. Визначте, за якими принципами здійснюється оцінка об'єктів реального інвестування та які фактори впливають на неї.
4. Які види вартості об'єктів нерухомості використовуються при їх оцінці?
5. Які основні методи оцінки об'єктів нерухомості Ви знаєте?
6. В чому полягає зміст методу валової ренти?
7. Охарактеризуйте зміст методу капіталізації в оцінці нерухомості.

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Характеристика стану ринку нерухомості в Україні.
2. Роль і значення ринку нерухомості для розвитку економіки.
3. Особливості оцінки земельних ділянок в Україні.
4. Особливості експертної оцінки нерухомого майна в Україні.

5. Характеристика відбору об'єктів реальних інвестицій інвесторами.

Тема 5. Інвестиційні проекти

***Ключові слова.** Бізнес-план, інвестиційний проект, життєвий цикл проекту, інвестиційне проектування, графік інвестицій, календарне планування проекту, графік Гантта, сітковий графік, альтернативні проекти, взаємозалежні проекти, монопроекти, мультипроекти.*

Питання для самостійного вивчення:

1. Що означає поняття «проект»?
2. Охарактеризуйте основні типи проектів.
3. Дайте визначення життєвого циклу проекту. Назвіть основні фази життєвого циклу проекту.
4. Які заходи належать до основної діяльності за проектом?
5. Структура життєвого циклу проекту.
6. Що означає поняття інвестиційний проект: план інвестування чи дії інвестора?
7. За якими ознаками можна класифікувати проекти?
8. З яких етапів складається життєвий цикл проекту?
9. Що означає ліквідувати інвестиційний проект?
10. Технологія аналізу інвестиційного проекту. З чого вона складається?
11. Кого слід вважати учасником інвестиційного проекту?

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Особливості визначення ставки дисконтування грошових потоків інвестиційного проекту.
2. Середовище та учасники інвестиційного проекту, їх основні функції.
3. Послідовність розробки інвестиційного проекту, зміст основних проектів.

4. Капітальні вкладення як форма реальних інвестицій. Класифікація та структура капітальних вкладень.
5. Система показників оцінки ефективності реальних інвестицій.
6. Принципи та методичні підходи оцінки ефективності реальних інвестицій.
7. Призначення та порядок розробки бізнес-плану інвестиційного проекту.
8. Управління інвестиційним процесом на регіональному рівні.

Тема 6. Інноваційна форма інвестицій

***Ключові слова.** Авторське право, винахід, дослідження, ініціація, інновації, інноваційна діяльність, інноваційний проект, інноваційний процес, ліцензія, ноу-хау, оновлення продукції, патент, науково-дослідна розробка, технопарк, технополіс, товарна інновація.*

Питання для самостійного вивчення:

1. Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу.
2. Об'єкти інноваційної діяльності.
3. Суб'єкти інноваційної діяльності та їх функції.
4. Визначте особливості інноваційної форми інвестицій.
5. Визначте роль державних органів управління в інноваційному процесі.
6. Назвіть основні джерела фінансування інноваційних інвестицій.
7. Визначте роль банків у фінансуванні інноваційної діяльності.
8. Охарактеризуйте напрямки діяльності технополісу.
9. Визначте роль венчурного капіталу для розвитку підприємства.

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Вплив інноваційних процесів на виробництво

2. Особливості діяльності технопарку, технополісу, бізнес - інкубатору, венчурних фірм.
3. Пріоритетні напрями інноваційної діяльності в Україні.
4. Технічний розвиток підприємства: суть та основні форми.
5. Управління технічним розвитком підприємства.
6. Перспективи розвитку франчайзингу в Україні.
7. Поняття, види і предмети ліцензійних договорів.
8. Інноваційна діяльність промислових підприємств.
9. Особливості інноваційної форми інвестицій Миколаївської області.
10. Роль і значення впровадження інновацій для розвитку економіки.
11. Фінансова підтримка інноваційної діяльності.
12. Проаналізуйте динаміку інноваційної діяльності в Україні за останні п'ять років, користуючись даними статистичного щорічника. Зробіть висновки.
13. Проаналізуйте динаміку та структуру інноваційних витрат у промисловості України за останні п'ять років за даними статистичного щорічника. Зробіть висновки.
14. Проведіть аналіз динаміки та структури фінансування інноваційної діяльності в промисловості України за останні п'ять років. Зробіть висновки.

Тема 7. Обґрунтування доцільності та оцінка ефективності інвестування

Ключові слова. Внутрішня ставка дохідності, індекс дохідності, індекс рентабельності, приведені витрати, термін окупності, чиста теперішня вартість, еквівалентний ануїтет, еквівалентні ануїтетні витрати, інвестиційні ризики, чисті ризики, спекулятивні ризики, диверсифікація ризиків, систематичний ризик, несистематичний ризик, статистичний метод оцінювання ризиків, комбінований метод оцінювання ризиків, середнє

математичне очікування, середнє квадратичне відхилення, коефіцієнт варіації, принципи об'єднання ризиків.

Питання для самостійного вивчення:

1. В чому полягає суть конфліктних ситуацій при оцінці альтернативних інвестиційних проектів?
2. Що показує перетин Фішера?
3. Які правила застосовуються при порівнянні альтернативних інвестиційних проектів?
4. Що таке ризик інвестиційного проекту?
5. Які види інвестиційних ризиків ви знаєте?
6. Які методи застосовуються для оцінки ризиків інвестиційних проектів?
7. У чому полягає сутність аналізу чутливості?
8. Що являє собою імітаційне моделювання за методом Монте-Карло?
9. Що таке сценарний аналіз проектів?

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Характеристика інвестиційних ризиків за різними ознаками та категоріями.
2. Джерела виникнення інвестиційних ризиків.
3. Управління інвестиційними ризиками.
4. Шляхи та напрями зниження інвестиційних ризиків.
5. Особливості страхування в інвестиційній діяльності.

Тема 8. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу

Ключові слова. Акціонування, боргове фінансування, вартість капіталу, венчурне фінансування, гранична вартість капіталу, джерело фінансування, ефект фінансового левериджу, інвестиційний лізинг, інвестиційні ресурси, капіталомісткість продукції, капітальні витрати, метод фінансування, облігаційна позика, проектне фінансування, регрес, самофінансування,

структура капіталу, фактична вартість капіталу, факторинг, фінансовий леверидж.

Питання для самостійного вивчення:

1. Охарактеризуйте зміст інвестиційних ресурсів підприємства.
2. Визначте принципи формування інвестиційних ресурсів підприємства.
3. Назвіть основні форми інвестиційних ресурсів.
4. Яким чином можливо обґрунтувати потребу в інвестиційних ресурсах?
5. Назвіть схеми та джерела формування інвестиційних ресурсів підприємства.
6. Охарактеризуйте основні методи фінансування інвестиційної діяльності.
7. Визначте роль амортизації у фінансуванні інвестиційних проектів.
8. Назвіть основні методи нарахування амортизації.
9. Визначте роль банківського кредитування у фінансуванні інвестиційних проектів.
10. Охарактеризуйте економічну сутність вартості капіталу інвестиційного проекту.
11. Дайте характеристику моделям середньозваженої вартості капіталу.
12. Назвіть методи оптимізації структури інвестиційних ресурсів.

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства.
2. Політика використання інвестиційних ресурсів підприємства.
3. Методи розрахунку загального обсягу інвестиційних ресурсів підприємства.
4. Схеми фінансування реальних інвестиційних проектів.

Тема 9. Залучення іноземного капіталу

Ключові слова. *Іноземні інвестиції, іноземні інвестори, спільні підприємства, ризики іноземних інвестицій, вивезення капіталу, прямі інвестиції, іноземні кредити, Світовий банк, Міжнародний валютний фонд,*

вільні економічні зони, торгово-складські зони, експортно-виробничі зони, офшорні зони.

Питання для самостійного вивчення:

1. Іноземні інвестиції: поняття та характеристика
2. Міжнародна інвестиційна діяльність та її чинники.
3. Міжнародні фінансово-кредитні інститути та їх функції на інвестиційному ринку.
4. Державне регулювання інноваційної діяльності
5. Розкрийте зміст та специфіку іноземних інвестицій.
6. Охарактеризуйте зміст міжнародної інвестиційної діяльності та її чинники.
7. Визначте мотивацію, канали та інфраструктуру міжнародного інвестування.
8. Дайте характеристику прямим іноземним інвестиціям.
9. Дайте характеристику іноземним інвестиційним кредитам.
10. Охарактеризуйте основні функції міжнародних фінансово-кредитних установ та організацій на інвестиційному ринку.
11. Визначте роль міжнародних донорських та сервісних організацій на інвестиційному ринку.

Індивідуальне розрахунково-дослідне завдання

(номер варіанта відповідає порядковому номеру розрахункового завдання)

1. Складіть рейтинг прямих іноземних інвестицій в Україну, використовуючи форму наведеної нижче таблиці.
2. Проаналізуйте динаміку прямих іноземних інвестицій в Україну та прямих інвестицій з України за останні п'ять років, використовуючи дані статистичного щорічника. Результати аналізу представте графічно, зробіть висновки.
3. За даними статистичного щорічника проаналізуйте динаміку інвестицій в Україну з країн світу, країн Європи за останні п'ять років, виявіть тенденції та зробіть висновки.

Таблиця 1

Обсяг прямих іноземних інвестицій в Україну станом на 01.01.20__ року

Країна	Інвестиції, US\$ млн.
Всього за рік, в т.ч.	
1	
2	
3	
4	
5	
6	
7	
8	
9	
10	
Інші країни	

2. За даними статистичного щорічника проаналізуйте динаміку та структуру прямих іноземних інвестицій в Україну за видами економічної діяльності за останні п'ять років. Зробіть висновки. З якими країнами зовнішньоекономічні відносини розвиваються більш динамічно?
3. За даними статистичного щорічника проаналізуйте динаміку та структуру прямих іноземних інвестицій в Україну за регіонами за останні п'ять років. Зробіть висновки.

Тема 10. Менеджмент інвестицій

Ключові слова. Інвестиційна політика, інвестиційна програма, інвестиційна стратегія, інвестиційний стиль, політика управління інвестиціями, портфельна стратегія, стратегічні цілі інвестиційної діяльності.

Питання для самостійного вивчення:

1. Сутність та механізм управління інвестиціями.
2. Законодавче, методологічне та інформаційне забезпечення управління інвестиціями.

3. Державне регулювання інвестиційних процесів.
4. Напрямки оптимізації управління інвестиціями.
5. Організаційно-економічні форми удосконалення інвестиційної діяльності.
6. Як здійснюється управління інвестиційною діяльністю суб'єкта господарювання?
7. Як розробляється й оцінюється інвестиційна стратегія підприємства?
8. Як формується програма реальних інвестицій суб'єкта господарювання?
- 9.
10. Як формується портфель реальних інвестиційних проектів?
11. Як здійснюється оперативне управління портфелем реальних інвестицій?
12. Побудуйте схему управління інвестиціями підприємства. Поясніть взаємозв'язок між основними складовими системи управління інвестиційною діяльністю.

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Особливості управління реальними інвестиціями.
2. Особливості управління фінансовими інвестиціями.
3. Управління інвестиційним портфелем цінних паперів.
4. Інвестиційна політика підприємства: цілі та етапи формування.
5. Сутність та етапи формування інвестиційної стратегії підприємства.
6. Побудуйте схему інтегрованої корпоративної структури. Охарактеризуйте переваги та недоліки інтегрованої форми здійснення інвестицій.
7. Роль інвестиційної стратегії в розвитку підприємства.
8. Принципи та основні етапи розробки інвестиційної стратегії.
9. Стратегія управління інвестиціями промислових підприємств.
10. Методологія прийняття інвестиційних рішень.
11. Управління реалізацією проекту.
12. Проблеми інвестування в Україні.
13. Шляхи та проблеми залучення іноземних інвестицій в Україну.
14. Розвиток венчурного бізнесу в Україні.

15. Роль, умови та етапи венчурного фінансування.
16. Динаміка розвитку міжнародних інвестиційних процесів.

Тема 11. Державне регулювання інвестиційної діяльності

Ключові слова. Державне регулювання інвестиційної діяльності, державна інвестиційна політика, інвестиційна активність країни.

Питання для самостійного вивчення:

1. Теоретичні засади державного регулювання інвестиційної діяльності.
2. Методи державного регулювання інвестиційної діяльності.
3. На яких наукових течіях базуються теоретичні засади державного регулювання інвестиційних процесів?
4. Який державний орган визначає державну політику у сфері інвестиційної діяльності?
5. Хто здійснює реалізацію державної політики у сфері інвестиційної діяльності?
6. Визначте основні завдання державної політики у сфері інвестиційної діяльності.
7. Визначте зміст державного регулювання інвестиційної діяльності.

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Принципи та пріоритети державної інвестиційної політики України.
2. Бюджетно-податкова політика держави у сфері інвестицій.
3. Особливості амортизаційної політики держави у сфері інвестицій.
4. Напрямки та реалізація регуляторної політики України у сфері інвестицій.
5. Державне регулювання інвестиційної діяльності в Україні
6. Механізм мобілізації інвестиційних ресурсів на фінансовому ринку.
7. Напрямки регіональної політики держави у сфері інвестицій.

8. Правове регулювання інвестиційної діяльності та напрямки його удосконалення.

Тема 12. Використання інвестицій

***Ключові слова.** Аудит управлінської діяльності, використання інвестицій на рівні держави, економічний механізм, інвестиційна безпека, інвестиційне партнерство, механізм інвестиційної безпеки.*

Питання для самостійного вивчення:

1. В чому полягає сутність використання інвестицій?
2. Назвіть принципи використання інвестицій.
3. Назвіть функції використання інвестицій.
4. Дайте визначення інвестиційної безпеки.
5. У чому полягає позитивний і нормативний ефект інвестиційної безпеки?
6. Що являє собою механізм інвестиційної безпеки?
7. Які функції виконує механізм реалізації інвестиційної безпеки?
8. Які компоненти включає державний механізм гарантування інвестиційної безпеки?
9. Дайте визначення інвестиційного партнерства.

Тематика рефератів та дослідно-аналітичні завдання:

1. Сутність та роль інвестиційної безпеки у забезпеченні національних інтересів держави.
2. Принципи та основні етапи побудови механізму інвестиційної безпеки.
3. Форми інвестиційного партнерства між державою, реальним сектором економіки і фінансовим сектором.
4. Методологія визначення рівня інвестиційної безпеки.

Тестові завдання для закріплення знань:

1. Вибрати більш точне визначення поняття «оперативне керування проектом»:

1) Усі дії менеджерів або самого інвестора спрямовані на реалізацію проекту.

2) Комплекс дій керуючого проектом по забезпеченню запланованого прибутку від використання вкладених коштів.

3) Сукупність щоденних дій з виконання плану використання коштів для отримання поточного прибутку не нижче запланованого.

2. Продовжити перелік функцій оперативного керування проектом:

- деталізоване планування робіт;

- організація виконання кожної запланованої роботи;

- моніторинг ходу реалізації проекту та прийняття рішень щодо відхилень від запланованих показників;

3. Дати стисле визначення терміна «інвестиційна стратегія»:

4. Чи можна вважати інвестиційну стратегію підприємства його довгостроковим планом розвитку?

Так.

Ні.

Дати стисле пояснення:

5. Продовжити перелік ключових аспектів розвитку інвестиційної діяльності, які варто врахувати у складі стратегії інвестування:

- очікувані макроекономічні умови;

- прогноз інвестиційного середовища;

- критерій прибутковості інвестицій;
 - пріоритетні сфери й галузі для інвестування;
 - обсяги інвестування;
 - джерела коштів;
-
-
-

6. Назвати три з показників, що використовуються для оцінки інвестиційного проекту:

1. _____
2. _____
3. _____

7. Чи можна вважати, що порівняння результатів інвестування і витрат на реалізацію проекту є загальним принципом оцінки ефективності проекту?

- Так.
- Ні.
- Частково.

8. Вибрати визначення економічного змісту показника чистої приведеної вартості проекту:

- 1) Сумарний поточний прибуток за проектом.
- 2) Усі прибутки від реалізації проекту, скориговані на розмір інфляції.
- 3) Сумарна за всіма роками життя проекту приведена до поточного періоду різниця між прибутками і витратами за проектом.

9. Дати стисле визначення економічної суті показника «термін окупності проекту»:

10. Дати стисле визначення економічної суті показника внутрішньої норми прибутковості:

11. Якій кількісній мірі має відповідати показник чистої приведеної вартості проекту для його позитивної оцінки інвестором?

- Менше 1.
- Більше 0.
- Від 1 до 5.
- Від 5 до 10 %.

12. Якій кількісній мірі має відповідати показник терміну окупності для позитивної оцінки інвестором проекту?

- Менше 2 років.
- Від 2 до 4 років.
- Менше загального терміну життя проекту.

13. З яким показником порівнює інвестор внутрішню норму прибутковості проекту при ухваленні рішення щодо проекту?

- З фондоддачею.
- Із середньоринковою дохідністю.
- З очікуваною рентабельністю інвестицій.

14. З якою метою застосовується дисконтування при обґрунтуванні проекту?

- Для врахування ризику.
- Для врахування інфляції.
- Для приведення в порівнянні умови за чинником часу.

15. Чи варто враховувати фактор інфляції при приведенні майбутніх грошових потоків при інвестуванні до поточних?

- Так.
- Ні.
- На розсуд інвестора.

16. Пояснити відмінність між поточними витратами за проектом і інвестиційними витратами

17. Чи відповідають елементи поточних витрат за інвестиційним проектом переліку елементів витрат на виробництво (сировина, матеріали, паливо, зарплата, амортизація тощо)?

Так.

Ні.

Частково.

18. Перелічити основні складові інвестиційних витрат за проектом:

19. Продовжити перелік аспектів оцінки інвестиційної привабливості галузі:

попит на продукцію і основні споживачі;

технічна база галузі, капіталомісткість;

рівень конкуренції на ринку галузі;

продукція галузі;

20. Визначити верхню межу поточної ціни векселя, за яким через три роки має бути виплачено 100тис.грн (ставку дисконтування врахувати на рівні 20%).

57,8 тис. грн.

63 тис. грн.

52 тис. грн.

21. Визначити верхню межу поточної ціни облігації номіналом 100грн, за якою передбачено щорічні виплати 5%, і погашення через чотири роки. (Поточна середньоринкова прибутковість фінансових інвестицій — 23%.)

45,6 грн.

53,7 грн.

74 грн.

22. Визначити верхню межу поточної ціни акції, за якою прогнозується щорічна виплата дивідендів у розмірі 10грн. (При розрахунку ставку дисконтування врахувати на рівні 20%.)

5 грн.

50 грн.

12 грн.

23. Визначити верхню межу поточної вартості цінного папера, за який протягом двох років передбачається щорічний прибуток 100грн із наступним продажем цінного папера в третьому році за 1000грн (ставка дисконтування 15%).

780 грн.

820 грн.

870 грн.

910 грн.

24. Дати стисле визначення процесу інвестування:

25. Проставити часові діапазони для:

короткострокового інвестування _____ років

середньострокового інвестування _____ років

довгострокового інвестування _____ років

26. Чи визначається віднесення проекту до реального або фінансового інвестування за джерелом засобів для інвестування?

Так.

Ні.

Частково.

27. Чи одне і те саме суб'єкт інвестиційної діяльності і учасник інвестиційного проекту?

Так.

Ні.

Частково.

28. Продовжити перелік форм, у яких можуть виступати інвестиції:

- рухоме і нерухоме майно;
- права власності;
- права користування;

29. Дати стисле визначення об'єкта інвестування: _____

30. Чи можна доповнити наведений нижче перелік складових інвестиційного комплексу країни:

- підприємства машинобудування;
- підприємства будіндустрії;
- проектні організації;
- банківська система;
- фінансові посередники;
- інфраструктура фондового ринку.

31. Чи знаєте ви інші періоди життя проекту, крім зазначених нижче:

підготовчий період;

період безпосереднього створення інвестиційного об'єкта;

період окупності проекту (повернення інвестованих коштів);

період отримання чистого прибутку за проектом (понад вкладені кошти).

32. Дати стисле визначення фінансового інвестування:

33. Чи буде придбання 30%-го пакету акцій акціонерного товариства портфельною інвестицією?

Так.

Ні.

Залежить від інших умов.

34. Дати стисле визначення «реального інвестування»:

35. Чи всі інституціональні інвестори фінансового ринку перелічені нижче: - інвестиційні фонди;

- інвестиційні банки;
- пенсійні фонди;
- страхові фірми;
- довірчі товариства.

Так.

Ні

36. Чи є учасниками проекту всі юридичні особи, які регулярно здійснюють договірні господарські, фінансові стосунки, пов'язані з реалізацією інвестицій?

Так.

Ні.

Частково.

37. Що можна вважати метою інвестування:

- 1) Виробництво необхідних суспільству товарів або послуг.
- 2) Розвиток пріоритетних галузей.
- 3) Створення нових робочих місць.
- 4) Отримання поточного прибутку від господарської діяльності.
- 5) Соціальний ефект.
- 6) Збільшення капіталу.
- 7) Повернення вкладених у проект коштів і подальше їх нарощування.

38. У який спосіб приватизація виробничого підприємства сприяє інвестиційному процесу в країні:

1) Створює умови для фінансової відповідальності дирекції за роботу підприємства і використання коштів.

2) Дає трудовому колективу прямі стимули для ефективної роботи.

3) Дає підприємству «ефективного власника».

4) Ніяк не впливає на інвестиційну діяльність.

5) _____

39. Чи згодні ви з твердженням, що річна прибутковість інвестицій визначається відношенням приросту капіталу інвестора за рік до розміру капіталу на початку року?

Так.

Ні.

40. Активи інвестора на початок року становили 400 000грн, на кінець — 500 000грн. Чому дорівнює річна прибутковість?

20%.

25%.

125%.

50%.

41. При визначенні прибутковості інвестицій вартість активів інвестора варто визначати за:

1) Бухгалтерським балансом підприємства інвестора.

2) Ліквідною ціною активів інвестора.

3) Відновною вартістю основних фондів і товарно-матеріальних цінностей інвестора.

4) Середньоринковою ціною активів проекту.

42. Інвестиційний портфель інвестора складається з трьох форм інвестицій із питомою вагою на початку року в 20, 30 і 50%. Протягом року ринкова вартість кожної складової портфеля зростає відповідно на 15, 18 і 20%. Визначити середньорічну дохідність портфеля:

18; 18,4; 17,6%.

43. Розраховуючи на середньорічну дохідність у 10%, інвестор на початку року придбав нерухомість на 100 000грн і цінні папери на 200 000 грн. Протягом року було отримано дивіденди на цінні папери у 40 000грн, а ринкова ціна ЦП під кінець року зменшилася до 180 000 грн. Нерухомість зростає за рік на 5000 грн. Чи задоволений інвестор?

Так.

Ні.

44. Номінальна і реальна оцінка прибутковості інвестування різняться:

1) Рівнем ризику.

2) Рівнем інфляції.

3) Ставкою дисконту.

4) Обліковою ставкою Нацбанку.

45. Чи можна вважати, що реальний темп зростання інвестованого капіталу є результатом ділення номінального темпу зростання капіталу на індекс зміни цін за той самий період?

Так.

Ні.

46. Якщо 100 тис. дол. інвестуються з прибутковістю в 20 % при прогнозованій інфляції в 10 %, то капітал на кінець року має зрости до:

120 тис. дол.

132 тис. дол.

140 тис. дол.

47. Чи обов'язково розраховувати показники інвестиційного проекту з неодмінним урахуванням зміни цін протягом періоду реалізації проекту?

Так.

Ні.

На розсуд інвестора.

48. Чи враховується інфляція при приведенні грошових потоків від інвестування в порівнянні умови за часом?

Так.

Ні.

На розсуд інвестора.

49. Інвестиційний рейтинг емітента цінних паперів є спеціальною, побудованою за певним стандартом, комплексною оцінкою надійності й інвестиційної привабливості об'єкта інвестування. Інвестиційний рейтинг присвоюється після всебічного аналізу поточного стану і перспектив розвитку корпорації, що його проводять:

- 1) Державний орган з регулювання ринку цінних паперів.
- 2) Незалежні рейтингові агентства.
- 3) Фондова біржа.
- 4) Інвестиційні компанії.

50. Зазначити діапазон градацій (рейтингових рівнів) інвестиційної привабливості емітента цінних паперів, зазвичай застосовуваний рейтинговими агентствами:

- 1) До 10 рівнів.
- 2) 10–20 рівнів.

3) Більше 20 років.

51. Кон'юнктура фондового ринку характеризується динамікою спеціальних індексів, що будуються як усереднений розмір котирувань цінних паперів за спеціально дібраною сукупністю корпорацій. Який із перелічених нижче методів розрахунку застосовується при побудові індексів стану фондового ринку:

- 1) середньоарифметична ціна акцій;
- 2) середньозважена ціна акцій;
- 3) середньгеометричний темп зміни ціни;
- 4) середньоарифметичний темп приросту (зниження) ціни;
- 5) усі перелічені вище методи усереднення.

52. Дати стисле визначення терміна «вихід з інвестиційного проекту»:

53. Із наведених нижче форм виходу з проекту вибрати дві найважливіші

- 1) Продаж інвестиційного об'єкта як незавершеного будівництва або вже діючого підприємства.
- 2) Продаж інвестиційного об'єкта частинами.
- 3) Відмова від реалізації проекту після підготовчого етапу з втратою коштів, витрачених на проектування.
- 4) Залучення до проекту нових партнерів із втратою частини прав на керування проектом.

54. Чи можна вважати, що вихід з інвестиційного проекту був організований задовільно, якщо незавершений інвестиційний об'єкт вдалося продати протягом 3 місяців з втратою 15% вкладених у нього коштів?

- 1) Так.
- 2) Ні.
- 3) Залежить від інших обставин.

55. Які втрати інвестованого в проект капіталу можна вважати припустимими у разі термінового (протягом 3 місяців) продажу проекту?

- 1) Без втрат.
- 2) Втрата до 10%.
- 3) Втрата до 20%.

4) Втрата до 30%.

56. Розмістити за значущістю (проставити порядковий номер) можливі причини припинення реалізації інвестиційного проекту:

- прогноз збитковості проекту;
- очікуване зниження показника прибутковості інвестованого капіталу нижче запланованого рівня;
- поява інших більш прибуткових варіантів використання капіталу;
- поява інших менш ризикованих альтернатив інвестування коштів;
- зміна зовнішніх умов реалізації проекту;
- зміни у фінансово-економічному стані інвестора.

57. Побудувати графічну форму, що характеризує залежність між часом продажу (відкладають по горизонтальній осі) невдалого інвестиційного проекту і розміром фінансових втрат при продажу (відкладають по вертикальній осі).

58. Дати стисле визначення «ліквідності інвестицій»:

59. Чи можна вважати, що високоліквідними є інвестиційні активи, що можуть бути трансформовані в грошові кошти протягом місяця?

Так.

Ні.

Залежить від розміру втрат.

60. Чи можна вважати, що середньоліквідними є такі інвестиційні активи, що можуть бути трансформовані в кошти протягом трьох місяців?

Так.

Ні.

Залежить від розміру втрат.

61. Малоліквідними є інвестиційні активи, що важко трансформуються в кошти (можуть бути продані). Період їх продажу може становити :

1) До півроку.

2) Понад 6 місяців.

3) Понад 9 місяців.

62. Якою має бути залежність між рівнем ліквідності інвестиційного проекту і його очікуваною прибутковістю?

- 1) Прямо пропорційною.
- 2) Обернено-пропорційною.
- 3) Змінною залежно від інших умов.

63. Визначити рівень непевності (за коефіцієнтом варіації) інвестування 100тис.грн у прості акції виробничого підприємства, якщо в попередні роки по цих акціях виплачувалися дивіденди в 5, 7, 3, 8 і 2 % від номіналу.

- 22 %.
- 46 %.
- 31 %.

64. Розрахувати прибутковість інвестування, при якому 260тис.грн були інвестовані в цінні папери, ринкова ціна яких за рік зросла на 10%, а 100тис.грн — у виробничі активи, що дали за рік поточний прибуток 50тис.грн, а розмір амортизації становив 12%.

- 30 %.
- 48 %.
- 18 %.

65. Визначити рівень ризику за проектом (у формі коефіцієнта варіації), якщо розрахунки дали три варіанти можливого прибутку: 60, 80 і 90 тис. грн.

- 19 %.
- 16 %.
- 27 %.

66. Чи доцільний проект (за показником чистої приведеної вартості), що при вкладенні 200тис.грн. передбачає протягом трьох років поточний прибуток у 100тис.грн. і ліквідаційну вартість активів в кінці проекту у 50тис.грн? (Рекомендована ставка дисконтування для розрахунку 20%.)

- Так.
- Ні.

67. Визначити внутрішню норму прибутковості проекту, що при вкладенні 200тис.грн. передбачає протягом трьох років поточний прибуток у 100тис.грн. і ліквідаційну вартість активів в кінці проекту у 50тис.грн?

- Менше 20%.
- 20 — 30%.
- Більше 35%.

68. Визначити для інвестора, що сподівається отримати середню прибутковість свого капіталу на рівні не менше 40%, поточну інвестиційну вартість векселя в 100тис.грн із терміном погашення через 3 роки.

140 тис. грн.

71 тис. грн.

36 тис. грн.

69. Визначити прибутковість власного капіталу інвестора в 500тис.грн, якщо при загальному досягнутому рівні річного прибутку 30коп. на кожну гривню вкладень він користувався позиковим капіталом у 300тис.грн. під 20% річних.

30 %.

36 %.

10 %.

25 %.

70. Визначити доцільність проекту за критерієм внутрішньої норми прибутковості, якщо інвестор сподівається мати річну прибутковість не нижче 20%. Проект потребує близько 130тис.грн у перший рік, припускає щорічний поточний прибуток у 50тис.грн протягом 5років і можливий продаж устаткування наприкінці проекту за 40тис.грн.

1) Проект доцільний.

2) Проект недоцільний.

71. Визначити термін окупності шестирічного проекту, за яким передбачено інвестування в перший рік 180тис.грн, обсяг реалізації продукції 140тис.грн щорічно, витрати на виробництво 80тис.грн щорічно. Ставку дисконтування взяти на рівні 10%.

До 3 років.

3-4 роки.

Більше 4 років.

72. Вибрати проект із меншим ризиком. За першим проектом передбачено чотири варіанти прогнозу чистої приведеної вартості (100, 120, 93, 107тис.грн), за другим — три варіанти (50, 61, 43тис.грн).

1) Менш ризикований перший проект.

2) Менш ризикований другий проект.

73. Визначити мінімально необхідний прибуток за проектом на місяць для того, щоб окупити інвестиції в 200тис.грн за 25місяців, якщо прогнозована ціна одиниці продукції становить 10грн, змінні витрати на одиницю продукції—4грн, умовно-постійні поточні щомісячні витрати за проектом в цілому — 100тис.грн.

1 тис. одиниць.

3 тис. одиниць.

5 тис. одиниць.

74. Визначити вартість 20%-го пакета акцій виробничого підприємства, якщо протягом найближчих 10 років прогнозується щорічний прибуток у 200тис.грн і спрямування не менше 40% від нього на виплату дивідендів. (Ставку приведення використати в розрахунках на рівні 20%.)

160 тис. грн.

196 тис. грн.

98 тис. грн.

75. Визначити, чи була досягнута мета інвестування у вигляді 30 % прибутковості, якщо за рік активи інвестора зросли на 120 тис.грн і під кінець року становили 700 тис.грн.

Так.

Ні.

76. Для визначення кількісної оцінки рівня ризику по проекту розрахуйте середньоквадратичне відхилення можливих варіантів поточного прибутку від його середнього розміру. Прогнозні розрахунки показали однакову ймовірність варіантів отримання прибутку в 60, 80 і 90 тис. грн.

10 тис. грн.

12,5 тис. грн.

15 тис. грн.

77. Визначити для інвестора, що сподівається мати номінальну середню прибутковість свого капіталу на рівні не менше 30 %, доцільність придбання за 70тис.грн векселя в 100тис.грн з терміном погашення через 3 роки.

Так.

Ні.

78. Визначити, чи варто інвестору, що сподівається мати прибутковість від інвестування на рівні вище 30%, використовувати проект,

10 тис. одиниць

20 тис. одиниць

30 тис. одиниць

79. Визначити точку беззбитковості проекту (мінімально необхідний обсяг виробництва продукції за місяць), якщо прогнозована ціна одиниці продукції 10 грн, змінні витрати на одиницю продукції — 4 грн, умовно-постійні поточні щомісячні витрати за проектом в цілому — 60 тис. грн.

10 тис. одиниць

20 тис. одиниць

30 тис. одиниць

80. Визначити, який проект вигідніше, якщо обидва проекти, розраховані на 3 роки, потребують однакових інвестицій у перші півроку і припускають такі поточні прибутки:

	Проект А (тис.грн)	Проект Б (тис.грн)
1-й рік	100	150
2-й рік	200	200
3-й рік	250	200

1. Вигідніше проект А.

2. Вигідніше проект Б.

81. Вибрати формулу для приведення прогнозованих грошових потоків до поточного періоду:

1) $P = F/(1+r)^t$;

2) $P = F/ (r+I)^t$;

3) $F = P \cdot (1+r)^t$,

де P — поточний еквівалент майбутніх грошових доходів;

F — прогнозовані грошові доходи;

I — індекс інфляції;

r — ставка дисконтування;

t — порядковий номер періоду.

82. Рівень ризику інвестування визначається за:

1) можливим відхиленням від прогнозованих результатів проекту;

2) імовірністю недосягнення очікуваних результатів проекту;

3) невизначеністю розвитку подій при реалізації проекту;

4) величиною можливих збитків.

83. Рівень ризику і прибутковість інвестування пов'язані:

- 1) прямою залежністю;
- 2) оберненою залежністю;
- 3) у різних проектах по-різному.

84. «Крива дохідності» виражає залежність прибутковості цінного папера з фіксованим прибутком від часу, що залишився до її погашення. У зв'язку з цим, чи може бути така залежність:

- 1) зростаючою;
- 2) спадною;
- 1) постійною;
- 2) прямо пропорційною;
- 3) обернено пропорційною.

85. Навести власну оцінку ймовірності того, що в поточному році в макроекономіці України відбуватимуться різко негативні події, пов'язані із загальноринковим (систематичним) ризиком:

- до 10 %;
- до 20 %;
- до 30 %.

86. Визначити коефіцієнт співвідношення приведених прибутків і витрат за проектом, якщо:

Проект розрахований на 4 роки.

Інвестиції здійснюються протягом першого року в розмірі 500 тис. грн.

Поточні річні витрати становитимуть 100 тис. грн.

Поточні річні обсяги продажу — 300 тис. грн

Ставку дисконтування слід використати в розрахунках на рівні 20%.

1,15.

1,20.

1,40.

87. Зазначити сферу інвестування з великим впливом систематичного (загальноринкового) ризику:

- 1) Реальні інвестиції.
- 2) Фінансові інвестиції.
- 3) Бюджетні капітальні вкладення.
- 4) Виробничі проекти.

88. Вибрати більш правильне, з вашої точки зору, визначення інвестиційного проекту:

- 1) Спеціально підготовлена документація, що містить опис і обґрунтування майбутнього інвестування.
- 2) Увесь комплекс дій інвестора щодо нарощування свого капіталу.
- 3) Планова документація і комплекс реальних дій інвестора з її реалізації.
- 4) Бізнес-план використання капіталу.
- 5) Технічна документація та кошториси витрат.

89. Продовжити перелік складових інвестиційного проекту:

- бізнес-план;
- технічна документація;
- технологічна документація;
- договори, укладені для реалізації проекту;
- експертні висновки, що підтверджують окремі аспекти проекту;

90. Перелічити основні розділи бізнес-плану інвестиційного проекту:

- 1) _____
- 2) _____
- 3) _____
- 4) _____
- 5) _____

91. Вибрати вашу оцінку розміру систематичного ризику інвестування для поточного року:

- 1) Дуже низький (імовірність до 5%).
- 2) Низький (імовірність до 10%).
- 3) Середній (імовірність до 20%).
- 4) Високий (до 30%).
- 5) Дуже високий (до 40%).
- 6) _____

92. Дати вашу оцінку рівня прибутковості інвестицій, достатню для ухвалення рішення про інвестування в сучасних умовах України:

- 10 %.
- 20 %.
- 30 %.

40 %.

Більше 50 %.

93. Дати вашу оцінку ймовірності (для наступних трьох років) події в економічному житті України, що може різко погіршити умови для інвестицій:

10 %.

20 %.

30 %.

40 %.

Більше 50 %.

94. Вибрати ставку дисконту, яку б ви використали для проведення розрахунків з приведення майбутніх прибутків від інвестування до поточних умов:

10 %.

20 %.

30 %.

40 %.

Більше 50 %.

95. Для сучасних умов України при виборі інструмента для фінансових інвестицій варто застосовувати методи:

1) Технічного аналізу.

2) Фундаментального аналізу.

3) Технічного і фундаментального аналізу.

4) Спеціального аналітичного апарата, що відбиває специфіку України.

96. Продовжити перелік макроекономічних аспектів, що складають зовнішні умови інвестування:

- стабільність фінансової системи країни;

- стан кредитної системи і вартість кредитів;

- наявність економічного росту в країні;

- амортизаційна політика;

- податкова система

97. Із зростанням доходів сектора домашніх господарств обсяг інвестицій в Україні :

1) зростає;

- 2) зменшується;
- 3) залежить від інших економічних умов.

98. Із зростанням доходів підприємств нефінансового сектора обсяг інвестицій:

- 1) зростає;
- 2) зменшується;
- 3) залежить від інших економічних умов.

99. Зі збільшенням вартості кредитних ресурсів у країні обсяг інвестицій:

- 1) зростає;
- 2) зменшується;
- 3) залежить від інших економічних умов.

100. При прискореній девальвації національної валюти обсяг інвестицій в Україні :

- 1) зростає;
- 2) зменшується;
- 3) залежить від інших економічних умов.

Тестові завдання для закріплення знань та самоконтролю:

1. Основним методологічним принципом інвестування є:

- а) орієнтація інвестора на приріст власного капіталу;
- б) вкладання коштів у виробничу та невиробничу сферу господарювання;
- в) партнерські зв'язки з іншими інвесторами;
- г) цілеспрямованість активів на інноваційну діяльність.

2. Реінвестиції - це?

- а) початкові інвестиції, чи нетто-інвестиції;
- б) початкові інвестиції плюс прибуток і амортизаційні відрахування в результаті здійснення проекту;
- в) вільні грошові кошти, що залишилися на підприємстві після виплати податків, і відсоток за користування кредитом;
- г) кошти, що залишились після сплати податків.

3. Інвестиційний клімат держави?

- а) сучасний економічний, політичний стан країни, який приваблює іноземних інвесторів;
- б) сукупність правових механізмів що дозволяють залучати іноземний капітал в національну економіку;
- в) сукупність політичних, правових, економічних і соціальних умов, що забезпечують і сприяють інвестиційній діяльності вітчизняних і зарубіжних інвесторів;
- г) немає правильної відповіді.

4. До чинників, що формують інвестиційний клімат відносяться?

- а) статус іноземного інвестора; стан інвестиційного ринку; стан фінансово-кредитної системи;
- б) рівень розвитку продуктивних сил; політична воля адміністрації; правове поле;
- в) інвестиційна активність населення; рівень розвитку інвестиційної сфери;
- г) всі відповіді вірні.

5. Фінансові інвестиції – це?

- а) вкладання коштів у різні фінансові інструменти - фондові (інвестиційні) цінні папери, спеціальні (цільові) банківські внески, депозити, паї тощо;
- б) вкладання капіталу в виробничі фонди підприємства;
- в) вкладання капіталу в оборотні фонди;
- г) вкладання грошей в засоби праці.

6. Інноваційна форма інвестицій – це?

- а) вкладання коштів в інвестиційні проекти;
- б) вкладання капіталу в довгострокові механізми;
- в) вкладення в нематеріальні активи, що забезпечують розвиток НТП і успішну протидію конкурентам на товарних ринках;
- г) всі відповіді правильні.

7. Інтелектуальні інвестиції – це?

- а) інвестиції в науку;

- б) інвестиції в майно підприємства;
- в) інвестиції в творчий потенціал суспільства;
- г) інвестиції в якісно нові моделі управління інноваціями.

8. Прямі інвестиції - це?

- а) інвестиції, зроблені прямими інвесторами, повністю володіють підприємством або контролюючими не менше 10% акцій або акціонерного капіталу підприємства;
- б) вкладення коштів у придбання акцій, що не дають право вкладників впливати на функціонування підприємств та складових менше 10% акціонерного капіталу підприємства;
- в) торгові кредити;
- г) інвестиції, які були вкладені через посередника.

9. Портфельні інвестиції - це?

- а) купівля акцій у розмірі менше 10% акціонерного капіталу підприємства;
- б) купівля акцій у розмірі більше 10% акціонерного капіталу підприємства;
- в) торгові кредити;
- г) універсальна купівля акцій для залучення їх до різних сфер фінансування.

10. Яким законом регулюється інвестиційна діяльність?

- а) Закон «Про інвестиційну привабливість»;
- б) Закон «Про капіталовкладення»;
- в) Закон «Про інвестиційну діяльність»;
- г) Конституція України.

11. Процес приведення теперішньої вартості грошей до їх майбутньої вартості в визначеному періоді шляхом приєднання до їх суми нарахованої суми процентів це:

- а) дисконтування;
- б) компаундинг;
- в) ануїтет
- г) усі відповіді вірні.

12. Процес приведення майбутньої вартості грошей до їх теперішньої вартості шляхом вилучення із їх майбутньої суми відповідної суми процентів це:

- а) дисконтування;
- б) компаундинг;
- в) ануїтет
- г) усі відповіді вірні.

13. У фінансових розрахунках (при нарощенні) використовуються:

- а) мінімальні відсотки;
- б) прості відсотки;
- в) середні відсотки;
- г) складні відсотки.

14. У фінансових розрахунках (при дисконтуванні) використовуються:

- а) мінімальні відсотки;
- б) прості відсотки;
- в) середні відсотки;
- г) складні відсотки.

15. Як змінюється база для нарахування при розрахунку за простими відсотками:

- а) поступово збільшується;
- б) залишається незмінною;
- в) поступово зменшується.

16. При якій тривалості фінансово-кредитних операцій, краще використовувати нарахування за складними відсотками:

- а) короткострокові;
- б) середньострокові;
- в) довгострокові;
- г) усі відповіді вірні.

17. Інвестиційний ринок це:

- а) сукупність економічних відносин, які виникають між продавцями та споживачами інвестиційних товарів та послуг, а також об'єктів інвестування в усіх його формах;
- б) сукупність економічних відносин, які виникають між суб'єктами ринку і державою, щодо реалізації інвестицій;
- в) сукупність економічних відносин, які виникають між продавцями та споживачами інвестиційних ресурсів, а також суб'єктів інвестування в усіх його формах;

18. Основною метою інвестиційної діяльності є:

- а) забезпечення найбільш легких шляхів придбання інвестицій;
- б) досягнення найбільш ефективних шляхів мінімізації ризику;
- в) забезпечення найбільш ефективних шляхів реалізації інвестицій;
- г) усі відповіді вірні.

19. Які способи дисконтування використовуються в залежності від цілей дисконтування і виду процентної ставки:

- а) статистичне дисконтування;
- б) математичне дисконтування;
- в) фінансове дисконтування;
- г) банківське дисконтування.

20. Ефективна ставка відсотку це:

- а) ставка, яка визначає ті відносні витрати, які сплачує позичальник за користування грошовими коштами за рік у цілому;
- б) ставка, яка визначає той відносний дохід, який одержує власник капіталу за рік у цілому;
- в) ставка, яка визначає той відносний дохід, який одержує власник грошових коштів за кожний місяць відповідного року.

21. Інфляція це:

- а) процес, що характеризується підвищенням загального рівня цін в економіці певної країни та зниженням купівельної спроможності грошей;

- б) процес, що характеризується стабілізацією загального рівня цін в економіці певної країни та купівельної спроможності грошей;
- в) процес, що характеризується зниженням загального рівня цін в економіці певної країни та підвищенням купівельної спроможності грошей;
- г) процес, що характеризується підвищенням загального рівня цін в економіці певної країни та підвищенням купівельної спроможності грошей.

22. Рівень інфляції не залежить від:

- а) темпів приросту грошової маси;
- б) темпів зміни величини позикових коштів;
- в) темпів зміни швидкості обігу грошової маси;
- г) темпів зміни обсягів виробництва.

23. Реальна ставка відсотку-це ставка відсотку, яка:

- а) збільшена на розмір інфляційної складової;
- б) зменшена на розмір інфляційної складової;
- в) дорівнює розміру річного темпу інфляції;
- г) перевищує розмір прогнозованого темпу інфляції.

24. Номінальна ставка відсотку-це ставка відсотку, яка:

- а) збільшена на розмір інфляційної складової;
- б) зменшена на розмір інфляційної складової;
- в) дорівнює розміру фактичного темпу інфляції;
- г) стабілізує розмір прогнозованого темпу інфляції.

25. При зростанні інфляції, реальна вартість очікуваних грошових потоків :

- а) зростає;
- б) залишається на незмінному рівні;
- в) знижується;
- г) змінюється періодично.

26. Номінальна ставка відсотку розраховується за формулою :

- а) $I_n = (1 + I_p) - (1 + \pi) - 1$;
- б) $I_n = (1 + I_p) + (1 + \pi) - 1$;

в) $I_H = (1+I_p) \times (1+TI) - 1$;

г) $I_H = (1+I_p) / (1+TI) - 1$.

27. В процесі аналізу інвестицій інфляція враховується коригуванням:

- а) грошових потоків;
- б) ставки дисконту;
- в) і грошових потоків і ставки дисконту;
- г) вірної відповіді не запропоновано.

28. Згідно з Законом України “Про інвестиційну діяльність” інвестиціями є:

- а) господарські операції, які передбачають придбання основних фондів, нематеріальних активів, корпоративних прав та цінних паперів в обмін на кошти або майно;
- б) всі види майнових і інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об’єкти підприємницької та іншої діяльності, у результаті якої створюються прибуток або досягається соціальний ефект;
- в) фінансові операції, які відображаються у бухгалтерській звітності.

29. Інвестиційна діяльність це:

- а) сукупність заходів, щодо пошуку джерел інвестицій;
- б) сукупність усіх дій суб’єктів, щодо реалізації інвестицій;
- в) сукупність усіх дій суб’єктів підприємницької діяльності, щодо пошуку нових ринків.

30. Основною метою інвестиційної діяльності є:

- а) забезпечення найбільш оптимальних шляхів залучення інвестицій;
- б) досягнення найбільш ефективних шляхів мінімізації ризику;
- в) забезпечення найбільш ефективних шляхів використання інвестицій;
- г) усі відповіді вірні.

31. До фінансових інвестицій відносяться:

- а) вкладення коштів у цінні папери та нематеріальні активи;
- б) вкладення коштів у цінні папери, цільові банківські вклади, депозити, паї;

в) вкладення коштів у цінні папери, а також основні та оборотні активи підприємства.

32. Інвестиційний ринок це:

- а) сукупність економічних відносин, які виникають між продавцями та споживачами інвестиційних товарів та послуг, а також об'єктів інвестування в усіх його формах;
- б) сукупність економічних відносин, які виникають між суб'єктами ринку і державою, щодо реалізації інвестицій;
- в) сукупність економічних відносин, які виникають між продавцями та споживачами інвестиційних ресурсів, а також суб'єктів інвестування в усіх його формах;

33. Основні елементи інвестиційного ринку:

- а) попит, пропозиція;
- б) ціна, собівартість;
- в) конкуренція, стратегія;
- г) ціна, конкуренція.

34. Інвестиційний попит це:

- а) ліквідність реалізації інвестицій;
- б) платоспроможна потреба інвестора;
- в) платоспроможна потреба споживача.

35. Суб'єктами інвестиційної діяльності можуть бути:

- а) фізичні та юридичні особи,
- б) державні організації та підприємства недержавних форм власності;
- в) тільки юридичні особи;
- г) тільки фізичні особи.

36. Під реальними інвестиціями розуміють вкладання коштів у:

- а) матеріальні та нематеріальні активи;
- б) основні, оборотні кошти, цінні папери, ноу-хау, ліцензії;
- в) тільки у основні та оборотні засоби;
- г) у цінні папери та депозити.

37. Спільні інвестиції можуть здійснюватися:

- а) будь-якими суб'єктами інвестиційної діяльності;
- б) суб'єктами України та іноземних держав;
- в) суб'єктами тільки іноземних держав в Україні.

38. Цінні папери - це:

- а) грошові документи, що засвідчують право володіння або відносини позики між особою, яка їх випустила, та їх власником і не передбачають виплату доходу;
- б) фінансові активи, що засвідчують право володіння або відносини позики між особою, яка їх випустила, та їх власником і передбачають виплату доходу;
- в) грошові документи, що засвідчують право володіння або відносини позики між особою, яка їх випустила, та їх власником і передбачають виплату доходу;
- г) всі варіанти відповідей вірні.

39. Основними формами цінних паперів є:

- а) депозитарна і не депозитарна;
- б) документарна і без документарна;
- в) казначейська і неказначейська;
- г) всі варіанти відповідей вірні.

40. Облігації належать до цінних паперів:

- а) з фіксованим прибутком;
- б) з нефіксованим прибутком;
- в) з невизначеним рівнем прибутку;
- г) з частковим рівнем прибутку.

41. Курс облігації - це:

- а) покупна ціна облігації в розрахунку на 1000 грошових одиниць номіналу;
- б) продажна ціна облігації в розрахунку на 100 грошових одиниць номіналу;
- в) покупна ціна облігації в розрахунку на 100 грошових одиниць номіналу;
- г) покупна ціна облігації в розрахунку на 1 грошову одиницю номіналу.

42. Ціна акції визначається:

- а) поточною прибутковістю;

- б) купонною прибутковістю;
- в) ставкою поміщення;
- г) очікуваним розміром виплат за дивідендами.

43. Дивіденди по акціях виплачуються за рахунок:

- а) чистого прибутку ;
- б) валового доходу;
- в) амортизаційних відрахувань;
- г) валового прибутку.

44. Акції можуть бути:

- а) іменними та на пред'явника;
- б) привілейованими та простими;
- в) вірні варіанти а і б;
- г) немає вірної відповіді.

45. Реінвестиції - це:

- а) інвестиції, які здійснюються на основі проекту або при купівлі підприємства (фірми);
- б) процес вкладення коштів у підприємства, з метою одержання доходу у майбутньому;
- в) знову вивільнені інвестиційні ресурси, які використовуються на придбання нових засобів виробництва.

46. Нетто-інвестиції входять до складу:

- а) реінвестицій;
- б) бруто-інвестицій;
- в) фінансових інвестицій;
- г) чистих інвестицій.

47. Реальні інвестиції – це вкладення:

- а) в основні активи ;
- б) в нематеріальні активи;
- в) в оборотні кошти;
- г) всі варіанти відповідей вірні.

48. Оцінка об'єкту реальних інвестицій не базується на принципах:

- а) вигоди;
- б) несподіваності;
- в) очікування;
- г) заміщення.

49. Якого з методів визначення вартості об'єкту нерухомості не існує:

- а) реальний підхід;
- б) доходний підхід;
- в) порівняльний підхід;
- г) витратний майновий підхід.

50. Мультиплікатор валових рентних платежів визначається як:

- а) сумою вартості покупки (продажу) та рентного доходу;
- б) різницею між ціною покупки (продажу) та рентним доходом;
- в) відношення ціни покупки (продажу) до рентного доходу;
- г) добутком ціни покупки (продажу) до рентного доходу.

51. При оцінці нерухомості під капіталізацією слід розуміти:

- а) сумарні потоки доходів та вигод, одержаних в результаті володіння об'єктами нерухомості;
- б) майбутню вартість поточного потоку доходів та вигод, одержаних в результаті володіння об'єктами нерухомості;
- в) поточну вартість майбутнього потоку доходів та вигод, одержаних в результаті володіння об'єктами нерухомості за мінусом амортизаційних відрахувань;
- г) поточну вартість майбутнього потоку доходів та вигод, одержаних в результаті володіння об'єктами нерухомості.

52. Відповідно до доходного підходу вартість нерухомості визначається:

- а) $VO_k = П / K_k$;
- б) $VO_k = П + K_k$;
- в) $VO_k = П * K_k$;

г) $BO_k = P - K_k$,

де BO_k – вартість об'єкта реальних інвестицій за методом капіталізованого доходу, тис. грн.;

P – очікувані доходи, які підлягають капіталізації, тис. грн.;

K_k – ставка капіталізації (дорівнює ставці вартості власного капіталу).

53. За методом Ринга передбачається, що відшкодування основної суми інвестованого капіталу здійснюється:

- а) частинами, розмір яких поступово збільшується;
- б) рівними частинами;
- в) частинами, розмір яких поступово зменшується;
- г) частинами, розмір яких змінюється нерівномірно.

54. Інновації - це:

- а) попередньо створені конкурентоздатні технології, продукція або послуги, а також організаційно-технічні рішення, що істотно поліпшують структуру та якість виробництва;
- б) новостворені і удосконалені конкурентоздатні технології, продукція або послуги, а також організаційно-технічні рішення, що істотно поліпшують структуру та якість виробництва;
- в) державні конкурентоздатні технології, продукція або послуги, а також організаційно-технічні рішення, що істотно поліпшують структуру та якість виробництва.

55. Інноваційна діяльність - це:

- а) діяльність, спрямована на використання результатів наукових досліджень та розробок і зумовлює випуск на ринок конкурентоздатних товарів та послуг;
- б) прийняття рішення, спрямоване на використання результатів передачі інформації і зумовлює випуск на ринок конкурентоздатних товарів та послуг;
- в) діяльність, спрямована на використання результатів наукових досліджень та розробок і зумовлює випуск на ринок нових конкурентоздатних товарів та послуг;

г) діяльність, спрямована на використання результатів наукових досліджень та розробок і зумовлює випуск на ринок нових конкурентоздатних товарів та послуг.

56. Інноваційний процес не включає:

- а) фундаментальні дослідження ;
- б) бухгалтерський облік;
- в) маркетинг;
- г) розробку і проектування.

57. До форм інноваційних інвестицій відносять:

- а) реальні;
- б) інтелектуальні;
- в) фінансові;
- г) матеріальні.

58. Технологічне рішення, що відповідає умовам патентоздатності - це:

- а) корисна модель;
- б) промисловий зразок;
- в) винахід;
- г) патент.

59. Суб'єктами інноваційної діяльності можуть бути:

- а) фізичні і юридичні особи України та іноземних держав, а також їх об'єднання;
- б) фізичні і юридичні особи України;
- в) фізичні і юридичні особи іноземних держав;
- г) юридичні особи України та іноземних держав, а також їх об'єднання.

60. Науково-промисловий комплекс, створений для виробництва нової прогресивної продукції або розроблення нових наукоємких технологій:

- а) «Укрінбанк»;
- б) технополіс;
- в) проектно-конструкторський центр;
- г) науково-дослідна організація.

61. Що входить до складу джерел фінансування інноваційної діяльності:

- а) кошти Державного бюджету України;
- б) податковий інвестиційний кредит;
- в) частинами, розмір яких поступово зменшується;
- г) всі варіанти відповідей вірні.

62. Іноземні інвестиції - це:

- а) цінності, що вкладаються іноземними інвесторами в об'єкти інвестиційної діяльності відповідно до законодавства країни інвестора з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту;
- б) цінності, що вкладаються іноземними інвесторами в об'єкти інвестиційної діяльності відповідно до законодавства України з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту;
- в) цінності, що вкладаються іноземними та вітчизняними інвесторами в об'єкти інвестиційної діяльності відповідно до законодавства країни іноземного інвестора з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту.

63. Найпоширенішою формою іноземних інвестицій в Україні є:

- а) закриті акціонерні товариства;
- б) приватні підприємства;
- в) відкриті акціонерні товариства;
- г) спільні підприємства.

64. Вкладення у зарубіжні підприємства, що забезпечують контроль інвестора або його участь в управлінні підприємством - це:

- а) портфельні інвестиції ;
- б) стратегічні інвестиції;
- в) прямі інвестиції;
- г) виробничі інвестиції.

65. Вкладення в акції зарубіжних підприємств, облігації та інші цінні папери іноземних держав з метою отримання підвищеного доходу за рахунок податкових пільг, зміни валютного курсу і т.д. - це:

- а) портфельні інвестиції ;
- б) стратегічні інвестиції;
- в) спільні інвестиції;
- г) валютні інвестиції.

66. Економічні відносини між державами, іноземними банками і фірмами з приводу фінансування інвестиційної діяльності на засадах повернення у певні строки та, як правило, із виплатою процента - це:

- а) іноземна інвестиційна допомога;
- б) іноземний інвестиційний кредит;
- в) іноземний грант;
- г) іноземний імпорт.

67. Якого виду іноземного інвестиційного кредиту не існує:

- а) Комерційний кредит;
- б) Державний кредит;
- в) Банківський кредит;
- г) всі наведені види кредиту існують.

68. Частина території країни, на якій товари розглядаються як об'єкти, що знаходяться за межами митної території, і не підлягають звичайному митному контролю та оподаткуванню - це:

- а) рекреаційна зона;
- б) вільна економічна зона;
- в) вільна банківська зона;
- г) торгово-складська зона.

69. Країна або окремі території країн, де на державному рівні для певних типів іноземних компаній встановлені значні пільги по оподаткуванню, зняті митні та торгові обмеження, знижені вимоги до бухгалтерського обліку і аудиту - це :

- а) офшорна зона;
- б) вільна економічна зона;
- в) комплексна зона;

г) торгово-складська зона.

70. Яка з перерахованих функцій не відноситься до діяльності Міжнародного Валютного Фонду:

- а) визначення і контроль за дотриманням угод у галузі міжнародних валютних відносин;
- б) надання державам-членам можливостей для дослідження проблем і ведення переговорів;
- в) надання кредитів країнам, що відчують труднощі у галузі платіжного балансу;
- г) прийняття певних законодавчих та нормативних актів щодо регулювання тієї чи іншої галузі.

71. До складу державної іноземної допомоги не входять:

- а) гранти;
- б) пільгові позики;
- в) технічна та інформаційно-консультаційна допомога;
- г) надання пільг інвесторам.

72. Інтервал часу від початку реалізації проекту, за який досягається рівність сумарних надходжень від реалізації проекту, й сумарних витрат на проект:

- а) внутрішня ставка доходності;
- б) індекс рентабельності (доходності);
- в) період окупності;
- г) чистий приведений дохід.

73. Різницею між приведеною до поточної вартості сумою чистого грошового потоку за період експлуатації інвестиційного проекту і сумою інвестиційних витрат на його реалізацію є:

- а) внутрішня ставка доходності;
- б) індекс рентабельності (доходності);
- в) період окупності;
- г) чистий приведений дохід.

74. Якщо чистий приведений дохід є більше 0, то:

- а) проект є прийнятним і прибутковим;
- б) проект не принесе прибутку;
- в) проект є збитковим;
- г) усі відповіді вірні.

75. Кон'юнктура інвестиційного ринку це:

- а) форма виявлення на інвестиційному ринку в цілому, або на окремих його сегментах системи факторів і умов, які визначають співвідношення попиту, пропозиції, цін та конкуренції.
- б) система співвідношення на інвестиційному ринку, або на окремих його сегментах, форм і методів взаємодії суб'єктів і об'єктів інвестування.
- в) форма виявлення інвестиційної діяльності суб'єктів інвестиційного ризику.

76. Період окупності показує:

- а) яку кількість коштів, потрібно для відшкодування інвестиційних витрат у проект із чистих сумарних доходів проекту;
- б) яку кількість коштів, необхідно для реалізації інвестиційного проекту;
- в) яку кількість років, необхідно для реалізації інвестиційного проекту;
- г) яку кількість років, потрібно для відшкодування інвестиційних витрат у проект із чистих сумарних доходів проекту.

77. Нормою дисконту, при якій величина приведених надходжень від реалізації дорівнює величині приведених витрат на проект є:

- а) внутрішня ставка доходності;
- б) індекс рентабельності (доходності);
- в) період окупності;
- г) чистий приведений дохід .

78. У фінансових розрахунках (при дисконтуванні) використовуються:

- а) мінімальні відсотки;
- б) прості відсотки;
- в) середні відсотки;
- г) складні відсотки;

д) облікова ставка.

80. При якому значенні індексу рентабельності (доходності) проект є збитковим:

- а) при умові $PI > 0$;
- б) при умові $PI > 1$;
- в) при умові $PI = 1$;
- г) при умові $PI < 1$;
- д) при умові $PI < 0$.

81. Період окупності інвестиційного проекту характеризується наступним значенням чистого приведенного доходу:

- а) при умові $NPV > 0$;
- б) при умові $NPV = 0$;
- в) при умові $NPV = 1$;
- г) при умові $NPV < 1$;
- д) при умові $NPV < 0$.

82. Інвестиційний ризик це:

- а) ймовірність виникнення передбачуваних фінансових втрат у ситуації невизначеності умов інвестування;
- б) ймовірність виникнення непередбачуваних фінансових втрат у ситуації невизначеності умов інвестування;
- в) ймовірність виникнення непередбачуваних фінансових втрат у ситуації визначеності умов інвестування.

83. Інвестиційні ризики за джерелами виникнення поділяють на:

- а) систематичні та несистематичні;
- б) рівномірні та нерівномірні;
- в) строкові та безстрокові;
- г) всі варіанти відповідей вірні.

84. На які основні групи поділяють джерела фінансування інвестиційних проектів:

- а) власні;

- б) позикові;
- в) залучені;
- г) всі варіанти відповідей вірні.

85. За рахунок якого виду коштів здійснюється самофінансування:

- а) власні;
- б) позикові;
- в) залучені;
- г) вірної відповіді не запропоновано.

86. Які з джерел фінансування інвестиційних проектів формуються в результаті переносу вартості основних фондів на вартість продукту:

- а) інвестиційний лізинг;
- б) чистий прибуток;
- в) амортизаційні відрахування;
- г) кошти на цільове фінансування.

87. Який метод фінансування інвестиційних проектів використовується для великих проектів із значним строком окупності витрат:

- а) самофінансування;
- б) акціонування;
- в) боргове фінансування;
- г) всі варіанти відповідей вірні.

88. Який метод застосовується при фінансуванні проектів із високою нормою прибутковості та незначним строком окупності витрат:

- а) самофінансування;
- б) акціонування;
- в) боргове фінансування;
- г) надання дотацій.

89. Яка форма кредитування використовується у випадках, коли не можливо точно визначити майбутні надходження готівки або розмір майбутніх потреб у кредитуванні:

- а) товарний інвестиційний кредит;
- б) податковий інвестиційний кредит;
- в) державний інвестиційний кредит;
- г) револьверне кредитування.

90. Як називається право кредитора пред'являти фінансові вимоги до позичальника:

- а) прогрес;
- б) регрес;
- в) процес;
- г) комплекс.

91. У якій формі існує товарний інвестиційний кредит:

- а) лізинг;
- б) андерайтинг;
- в) франчайзинг;
- г) інновації.

92. Необхідна ставка доходу для покриття витрат на залучення капіталів на ринку визначає:

- а) премію за ризик;
- б) міру прибутковості підприємства;
- в) вартість інвестиційного капіталу;
- г) розмір надання дотацій.

93. Комплекс довгострокових цілей в області капітальних вкладень та вкладень у фінансові активи, розвиток виробництва, формування оптимальної структури інвестування та сукупність дій по їх досягненню - це:

- а) інвестиційна стратегія;
- б) інвестиційна діяльність;
- в) інвестиційне планування.

94. Частина загальної інвестиційної політики підприємства, яка забезпечує підготовку, оцінку та реалізацію найбільш ефективних інвестиційних проектів – це політика управління:

- а) фінансовими інвестиціями;
- б) реальними інвестиціями;
- в) портфелем інвестицій;
- г) інвестиційною програмою.

95. Складова загальної інвестиційної політики підприємства, яка забезпечує вибір найбільш ефективних фінансових інструментів вкладання капіталу та його своєчасне реінвестування:

- а) фінансовими інвестиціями;
- б) реальними інвестиціями;
- в) портфелем інвестицій;
- г) інвестиційною програмою.

96. Забезпечення реалізації основних напрямів політики фінансового інвестування шляхом вибору найбільш доходних та безпечних фінансових інструментів є головною ціллю:

- а) визначення інвестиційного рейтингу підприємства ;
- б) визначення інвестиційної привабливості підприємства;
- в) складання інвестиційної програми;
- г) формування інвестиційного портфелю.

97. Який документ складається при розробці стратегії підприємства:

- а) кошторис;
- б) звіт про власний капітал;
- в) бізнес-план;
- г) звіт про фінансові результати.

98. Яка з наведених форм не входить до оперативного плану управління проектом:

- а) календарний план реалізації;
- б) бюджет;

- в) формування системи моніторингу;
- г) визначення ставки кредитування.

99. Який фактор впливає на прийняття управлінських рішень стосовно фінансових інвестицій:

- а) умови емісії цінних паперів;
- б) галузева або регіональна приналежність емітента;
- в) рівень активності обертання інструменту фінансового інвестування на ринку;
- г) всі варіанти відповідей вірні.

100. Управління реальними інвестиціями включає :

- а) оцінку ефективності інвестиційних проектів;
- б) строки повернення вкладеного капіталу;
- в) визначення варіантів альтернативного використання інвестованого капіталу;
- г) всі варіанти відповідей вірні.

Рекомендована література

1. Базова:

1. Борщ Л. М. Інвестування: теорія і практика / Л. М. Борщ, С. В. Герасимова. – К. : Знання, 2007. – 685 с.
2. Гончаров А. Б. Інвестування : навч. посіб. / А. Б. Гончаров. – Х. : ІНЖЕК, 2004. – 240 с.
3. Гриньова В. М. Інвестування : навч. посібн. / В. М. Гриньова. – Х. : ВД "Інжек", 2003. – 320 с.
4. Данілов О. Д. Інвестування : навч. посібн. / О. Д. Данілов, Г. М. Івашина, О. Г. Чумаченко. – Ірпінь, 2009. – 377 с.

Допоміжна:

1. Yasinska N. Mechanisms of mergers & acquisitions : international experience / N. Yasinska, H. Kelembet // Прометей. – 2009. – Вип. 1 (28). – С. 153–155.
2. Yasinska N. Nongovernmental Financing of the Programs of the Population Employment Assistance at the Regional Level / N. Yasinska, O. Akhmedova // Економіка і менеджмент – 2010 : матер. І Міжнар. конф. молодих вчених (25–27 листоп. 2010 р., м. Львів,). – Львів : Вид-во Львівської політехніки, 2010. – Серія «Економіка і менеджмент». – С. 256–257.
3. Гойко А.Ф. Методи оцінки ефективності інвестицій та пріоритетні напрями їх реалізації: монографія. - К.: ВІРА-Р, 1999.- 320 с. – 9 прим.
4. Гончаров А. Б. Інвестування : навч. посіб. / А. Б. Гончаров. – Х. : ІНЖЕК, 2004. – 240 с.
5. Гриньова В. М. Інвестування : навч. посібн. / В. М. Гриньова. – Х. : ВД "Інжек", 2003. – 320 с.
6. Данілов О. Д. Інвестування : навч. посібн. / О. Д. Данілов, Г. М. Івашина, О. Г. Чумаченко. – Ірпінь, 2009. – 377 с.
7. Данілов О.Д. Інвестування: Навч. посібник./ О.Д.Данілов, Г.М.Івашина, О.Г.Чумаченко. - К.: Вид. дім "Комп'ютерпрес", 2001.- 364 с.
8. Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування : навч. посібн. / А. П. Дука. – К. : Каравела, 2008. – 432 с.
9. Інвестування : підручник. Затверджено МОН / за ред. Л. О. Омелянович. – К., 2012. – 278 с.
10. Інвестування: навчально-методичний посібник для самостійного вивчення дисципліни/ Пересада А.А.[та ін.]. - К.: КНЕУ, 2001.- 251 с. – 2 прим.
11. Кириченко О. А. Інвестування : підручник / О. А. Кириченко, С. А. Єрохін. – К. : Знання, 2009. – 573 с.
12. Кравцова Л. В. Інвестування / Л. В. Кравцова. – Донецьк : ДонІЕК,

2008. – 100 с.

13. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність : навч. посібн. / Т. В. Майорова. –К. : Центр навчальної літератури, 2004. – 376 с.

14. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник . - К.: ЦУЛ, 2003.- 376 с. – 3 прим.

15. Методичні вказівки для виконання підсумкового контролю знань для студентів заочної форми навчання з дисципліни «Інвестування»/ Укл.: Рудь І.Ю. – Миколаїв: Миколаївський національний університет імені В.О.Сухомлинського, 2012. – 19 с.

16. Мойсеєнко І. П. Інвестування : навч. посібн. / І. П. Мойсеєнко. –К. : Лібра, 2006. – 490 с.

17. Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні : навч. посібн. / А. С. Музиченко. – К. : Кондор, 2005. – 406 с.

18. Навчально – методичний комплекс дисципліни.

19. Опорний конспект лекцій з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для студентів денної та заочної форми навчання. – Миколаїв: РВЦ МНУ, 2016.

20. 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.

21. Реверчук С.К. Інвестологія: наука про інвестування: навч. посібник. - К.: Атіка, 2001.- 264 с. – 2 прим.

22. Татаренко Н.О. Теорії інвестицій: навчальний посібник/ Н.О.Татаренко, А.М.Поручник.- К.: КНЕУ, 2000.- 160 с. – 20 прим.

23. Федоренко В. Г. Інвестознавство : підручник / В. Г. Федоренко. –3-тє вид., допов. – К. : МАУП, 2008. – 480 с.

24. Череп А. В. Інвестознавство : підручник / А. В. Череп. – К. :Кондор, 2006. – 398 с.

25. Щукін Б. М. Інвестування : курс лекцій / Б. М. Щукін. – К. : МАУП, 2004. – 216 с.

26. Ясинская Н. А. Развитие платежных инструментов на денежно-кредитном рынке Украины / Н. А. Ясинская, Н. О. Шира // Технологический аудит и резервы производства. – 2014. – № 2/2 (16). – С. 15–20.

27. Ясинська Н. А. Стартапи в Україні: ринкові запити та можливості / Н. А. Ясинська // Проблеми формування та розвитку інноваційної інфраструктури : тези доп. II Міжнар. наук.-практ. конф. (16–18 трав. 2013 р., м. Львів). – Львів : Видавництво Львівської політехніки, 2013. – С. 139–140.

28. Ясинська Н. А. Актуальність підвищення інвестиційної активності вітчизняних банків / Н. А. Ясинська, А. В. Кортельова // Управління інноваційним процесом в Україні : проблеми, перспективи, ризики : тези доп.

III Міжнар. наук.-практ. конф. (20–21 трав. 2010 р., м. Львів). – Львів : Вид-во НУ «Львівська політехніка», 2010. – С. 129–131.

29. Ясинська Н. А. Зовнішні фактори інвестиційної привабливості України в період фінансової кризи / Н. А. Ясинська, К. Є. Яворська // Фінансовий механізм державного управління економікою України : зб. наук. праць Дон. держ. ун-ту упр. – Донецьк : ДонДУУ, 2010. – Т. XI. – С. 200–211/

30. Ясинська Н. А. Інвестиційна активність вітчизняних банків та перспективи її підвищення / Н. А. Ясинська, А. В. Кортельова // Зб. наук. праць НУ «Львівська політехніка». – Львів : Видавництво НУ «Львівська політехніка», 2010. – № 684. – С. 343–345.

31. Ясинська Н. А. Пруденційність як інструмент регулювання фінансових потоків на фінансовому ринку / Н. А. Ясинська // Вісник Донбаської державної машинобудівної академії. – 2015. – № 2 (35). – С. 247–254.

32. Ясинська Н. А. Розвиток механізмів реалізації державної інвестиційної політики / Н. А. Ясинська, В. П. Пшенична // Розвиток фінансових відносин в умовах трансформаційних процесів : матер. II Міжнар. симпозиуму (10 груд. 2009 р., м. Харків). – Х. : ХІФ УДУФМТ, 2009. – С. 119–122.

33. Ясинська Н. А. Фінансування інновацій : синтез державного та приватного фінансування в Україні / Н. А. Ясинська // Управління інноваційним процесом в Україні : налагодження взаємодії між учасниками : тези доп. V Міжнар. наук.-практ. конф. (22–23 трав. 2014 р., м. Львів). – Львів: Видавництво Львівської політехніки, 2014. – Електронне видання на CD-ROM. – С. 103–104.

Інформаційні ресурси

1. Про інвестиційну діяльність: Закон України № 1560-XII від 18.09.1991 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www. rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).

2. Про режим іноземного інвестування : Закон України від 19.03.1996 р № 93/96-ВР [Електронний ресурс]. – Режим доступу : www. rada.gov.ua.

3. Ясинська Н. А. Зміст курсу «Інвестування». Персональний Web-ресурс викладача. Інтернет- ресурс. - Джерело доступу [[http://mechmat.mnu. mk.ua/](http://mechmat.mnu.mk.ua/)].

Методичні вказівки для самостійної роботи студентів з навчальної дисципліни «Інвестування» для студентів денної та заочної форм навчання спеціальності 072 Фінанси, банківська справа та страхування, 071 Облік і оподаткування, 056 Міжнародні економічні відносини.

Укладачі:

Колєвато̀ва А.В.

Формат 60x84/16

Папір друк.652/142. Друк офсетний. Ум. друк. арк. 3,4