

**ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТРАНСПОРТУ**

**Кафедра фінансів**

**МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ**

**до самостійного вивчення дисципліни**  
**"ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ"**

**Частина 1**

**Харків – 2014**

Методичні вказівки розглянуто та рекомендовано до друку  
на засіданні кафедри фінансів 19 березня 2013 р., протокол № 8.

Запропоновано скорочений варіант переліку питань за темами дисципліни, які необхідно використовувати у процесі підготовки до практичних занять, засвоєння лекційного матеріалу та під час самостійної підготовки. Подано за всіма темами тести, завдання та виробничі ситуації до розв'язання, що будуть сприяти закріпленню теоретико-практичних знань, вмінь та навичок для самостійного вирішення, обґрунтованого вибору та висновків щодо прийняття управлінських рішень.

Методичні вказівки призначені для магістрів спеціальності 8.03050801 та відповідають робочій програмі з курсу „Інвестиційний менеджмент”.

Укладач

доц. І.Ю. Зайцева

Рецензент

проф. Н.В. Чебанова

## МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

до самостійного вивчення дисципліни  
"ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ"

ЧАСТИНА 1

Відповідальний за випуск Зайцева І.Ю.

Редактор Решетилова В.В.

---

Підписано до друку 04.04.13 р.

Формат паперу 60x84 1/16. Папір писальний.

Умовн.-друк.арк. 2,0. Тираж 30. Замовлення №

Видавець та виготовлювач Українська державна академія залізничного транспорту,  
61050, Харків-50, майдан Фейербаха, 7.

Свідоцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 2874 від 12.06.2007 р.

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ,  
МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ**

**УКРАЇНСЬКА ДЕРЖАВНА АКАДЕМІЯ ЗАЛІЗНИЧНОГО  
ТРАНСПОРТУ**

**Методичні вказівки  
до самостійного вивчення дисципліни  
"ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ"  
для магістрів  
спеціальності 8.03050801 «Фінанси і кредит»**

Частина 1

**Харків - 2014**

Методичні вказівки розглянуто та рекомендовано до друку на

засіданні кафедри „Фінанси” 19 березня 2013 р., протокол № 8.

Запропоновано скорочений варіант переліку питань за темами дисципліни, які необхідно використовувати у процесі підготовки до практичних занять, засвоєння лекційного матеріалу та під час самостійної підготовки. Подано за всіма темами тести, завдання та виробничі ситуації до розв’язання, що будуть сприяти закріпленню теоретико-практичних знань, вмінь та навичок для самостійного вирішення, обґрунтованого вибору та висновків щодо прийняття управлінських рішень.

Методичні вказівки призначені для магістрів спеціальності 8.03050801 та відповідають робочій програмі з курсу „Інвестиційний менеджмент”.

Укладач

доц. І.Ю. Зайцева

Рецензент

проф. Н.В. Чебанова

**ЗМІСТ**

	Вступ .....	4
1	Загальні положення .....	6
2	Завдання для самостійної роботи студентів .....	16
2.1	Контрольні запитання для самодіагностики .....	16
2.2	Тести з навчальної дисципліни "Інвестиційний менеджмент" .....	18
	Список літератури .....	46

## ВСТУП

Формування висококваліфікованого спеціаліста потребує самостійності у проведенні аналізу, досліджень, розв'язанні виробничих ситуацій та вміння обґрунтовувати вибір у реальних виробничо-організаційних умовах господарювання підприємства.

Закріплення теоретичних основ з навчальної дисципліни "Інвестиційний менеджмент" здійснюється через одну із ефективних форм підготовки – це самостійна робота студентів протягом викладання лекційного матеріалу та розв'язання практичних завдань. Ці три складові будуть сприяти: закріпленню теоретичних та практичних аспектів інвестиційного менеджменту суб'єкта господарювання; опануванню комплексу навичок пізнання, аналізу, оцінюванню, вибору з обґрунтуванням відповідних варіантів; формуванню науково-дослідного та аналітичного світогляду та вмінню ефективного використання у практичній діяльності.

Мета самостійної роботи – формування самостійності у процесі вирішення поставлених проблем (чи питань), сприяння розвитку творчості та індивідуального підходу для вибору найбільш обґрунтованого варіанта.

Успішне виконання самостійної роботи потребує певного контролю і тому пропонується перелік питань для самоконтролю та тести з даного курсу.

Самостійна робота з курсу "Інвестиційний менеджмент" вміщує:

1) виконання відповідних завдань (розв'язання задач та ситуацій) з поясненням розв'язання і письмовим оформленням та обґрунтуванням висновків прийнятого рішення на основі варіативного вибору;

2) індивідуальне завдання вміщує проведення розрахунку інвестиційної привабливості підприємства та коригування з урахуванням зовнішнього оточення суб'єкта господарювання.

Навчальний процес, згідно з програмою навчальної дисципліни "Інвестиційний менеджмент", здійснюється у таких формах: лекційні та практичні заняття; індивідуальна та самостійна робота студентів; контрольні заходи.

Вивчення студентом навчальної дисципліни відбувається

шляхом послідовного і ґрунтовного опрацювання навчальних модулів. Навчальний модуль – це відносно окремий самостійний блок дисципліни, який логічно об'єднує кілька навчальних елементів дисципліни за змістом та взаємозв'язками. Структура залікового кредиту навчальної дисципліни наведена в таблиці 1.

Таблиця 1 - Структура залікового кредиту навчальної дисципліни

Тема	Кількість навчальних годин, відведених на самостійну роботу
<b>Змістовний модуль 1. Теоретико-методологічні основи інвестиційного менеджменту</b>	
Тема 1. Теоретичні і методичні основи інвестиційного менеджменту	2
Тема 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	2
Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	2
Тема 4. Формування інвестиційної стратегії підприємства	2
Тема 5. Формування інвестиційних ресурсів підприємства	2
Усього за модулем 1	10
<b>Змістовний модуль 2. Управління реальними і фінансовими інвестиціями підприємства</b>	
Тема 6. Порядок підготовки реальних інвестиційних проєктів підприємства	2
Тема 7. Правила прийняття інвестиційних рішень	–
Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства	2
Тема 9. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства	2
Тема 10. Розробка політики управління фінансовими інвестиціями	2
Тема 11. Управління портфелем фінансових інвестицій	–
Усього за модулем 2	8
Всього за дисципліною	18

## 1 ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

**Сутність та необхідність самостійної роботи полягає в такому (рисунки 1, 2):**

1 Отримання теоретичних положень навчальної дисципліни (лекція).

2 Закріплення теоретичних аспектів даної навчальної дисципліни щодо:

2.1 Формування вмінь і навичок щодо обґрунтування вибору та прийняття управлінського рішення на основі вибору альтернативи (практичні заняття).

2.2 Формування власного бачення на основі аналізу та дослідження основних проблем за потенційними джерелами інформаційної бази (семінарські заняття).

3 Формування самостійності у процесі підготовки до навчальної дисципліни (самостійна робота):

3.1 Уміння самостійно узагальнювати та систематизувати точки зору фахівців, досвіду і власних наукових досліджень та обґрунтувати результати у процесі розробки (формування) та прийняття управлінських рішень.

3.2 Уміння самостійно проводити відповідні розрахунки на основі власних чи існуючих підходів і визначення ефективності того (чи іншого) управлінського рішення або прийняття проекту.

4 Опанування існуючих методичних підходів (або власно розроблених) та проведення відповідних розрахунків (індивідуальна робота):

4.1 У межах визначеного поля дослідження окремої проблеми проводиться пошук літературних та інших джерел, їх систематизація, узагальнення і обґрунтування або пропонування найбільш доцільних систем визначення або оцінювання. На цій основі проводиться аналіз звітності підприємств, виявляються основні тенденції та визначаються пріоритети його розвитку. Крім того, на основі теоретичних знань, розрахункових даних обґрунтовуються напрями подальшого розвитку підприємства та рекомендації з удосконалення його діяльності.

У результаті вирішення запропонованих завдань студенти набувають компетенцій, що наведені в таблиці 2.













### **Види та методи контролю (рисунок 3)**

1 Тестування. Одним із методів контролю є тестування, яке спрямоване на вибір можливих варіантів у процесі, визначення сутності характеристики, факторів (чинників) впливу на те чи інше явище, дію, залежність і т. п. Тести пропонуються з усіх тем (відкриті, закриті, на відповідність, ситуативного характеру). Тести є у методичних рекомендаціях та на сайті.

Оцінка з тестів ( $O_t$ ) визначається за виразом

$$O_t = \frac{M}{N} \cdot 11, \quad (1)$$

де  $M$  – кількість правильних відповідей;

$N$  – загальна кількість правильних відповідей.

Цей метод контролю може бути використано у поточному, підсумковому контролі протягом вивчення даної навчальної дисципліни.

2 Бліц-опитування полягає у скороченому варіанті відповідей (щодо дій) на конкретно поставлене питання.

3 Поточні контрольні роботи вміщують:

1) відповіді на теоретично-практичні питання щодо аналізу, виявлення, оцінки та обґрунтування методів зниження впливу ризиків на конкретно-виробничу ситуацію;

2) розв'язання задач щодо оцінки втрат у випадку виникнення виробничих ситуацій та обґрунтування доцільності прийняття того чи іншого управлінського рішення;

3) вибір однієї або декількох правильних відповідей із запропонованих альтернатив на поставлені питання (інноваційна діяльність, інвестиційна діяльність та конкретна ситуація).

4 Захист практичних завдань. Після проведення відповідних розрахунків з кожного практичного завдання (чи відповідної ситуації) на основі мети та обґрунтованого вибору найкращого варіанта (зроблено висновок) студент захищає його викладачу. Цей захист вміщує: знання щодо проведення розрахунків; теоретичних аспектів; обґрунтування проведеного вибору альтернативи на основі системи показників.

5 Самоконтроль на основі самопідготовки. При самостійній роботі щодо підготовки до практичних занять, поточного модульного контролю, заліку, іспиту студент повинен самостійно:

1) знайти джерела інформації з даної навчальної дисципліни (з конкретних питань);

2) опрацювати відповідні джерела, систематизувати та

узагальнювати досліджувані питання для підготовки до усіх видів контролю;

3) розв'язувати запропоновані задачі та виробничі ситуації на основі методичного підходу, який буде визначатися студентом самостійно;

4) відповідати на тести за усіма темами;

5) писати реферати (перелік тем пропонується) на основі дослідження інформаційних джерел.

6 Захист індивідуальної роботи полягає у такому:

1) на основі виконаної індивідуальної роботи студент доповідає основні положення проведених розрахунків та обґрунтований вибір щодо поставленої задачі;

2) доповідь вміщує власну точку зору студента щодо опанування рекомендованого методичного підходу до розв'язання обумовленої проблеми (конкретна проблема окремого суб'єкта господарювання, проекту чи вирішення виробничої ситуації);

3) студентом може бути запропонований методичний підхід до розв'язання конкретної проблеми та порівняння із рекомендованим підходом.



## **2 ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ СТУДЕНТІВ**

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

*Змістовий модуль 1. Теоретико-методологічні основи  
інвестиційного менеджменту (ІМ)*

- 1 Класифікація інвестицій за різними ознаками.
- 2 Сутність валових та чистих інвестицій.
- 3 Основна мета та завдання ІМ.

- 4 Основні функції ІМ.
- 5 Джерела отримання інформації щодо інвестиційної діяльності підприємства.
- 6 Види і способи нарощування.
- 7 Сутність і необхідність дисконтування в інвестиційних розрахунках.
- 8 Номінальна і реальна дохідність інвестиційної операції.
- 9 Сутність формули Фішера та сфера використання.
- 10 Особливості оцінки грошових потоків.
- 11 Сутність, види та методи оцінки ануїтетів.
- 12 Класифікація видів інвестиційних ризиків.
- 13 Сутність диверсифікації ризику.
- 14 Структура інвестиційного ринку.
- 15 Об'єкти ринку реального інвестування.
- 16 Об'єкти ринку фінансових інвестицій.
- 17 Стадії розвитку інвестиційного ринку.
- 18 Сутність оцінки інвестиційної привабливості країни.
- 19 Сутність оцінки інвестиційної привабливості галузі.
- 20 Сутність оцінки інвестиційної привабливості регіону.
- 21 Основні етапи розробки інвестиційної стратегії підприємства.
- 22 Критерії оцінки результативності інвестиційної стратегії.
- 23 Структура інвестиційного капіталу підприємства.
- 24 Власні джерела формування інвестиційного капіталу підприємства.
- 25 Позикові джерела формування інвестиційного капіталу підприємства.
- 26 Принципи розрахунку вартості інвестиційного капіталу.
- 27 Особливості оцінки вартості власного капіталу підприємства.
- 28 Особливості оцінки вартості позикового капіталу підприємства.
- 29 Методи оптимізації фінансової структури капіталу підприємства.
- 30 Сутність ефекту фінансового левериджу.

*Змістовний модуль 2. Управління реальними і фінансовими*

## *інвестиціями підприємства*

- 1 Дайте характеристику основних форм реальних інвестицій підприємства.
- 2 Сутність поняття інвестиційної привабливості підприємства.
- 3 Сутність інтегрального показника оцінки інвестиційної привабливості.
- 4 Сутність методики оцінки підприємства.
- 5 Охарактеризуйте стадії життєвого циклу підприємства та їх вплив на інвестиційну привабливість останнього.
- 6 Класифікація інвестиційних проектів за різними ознаками.
- 7 Характеристика основних розділів бізнес-плану інвестиційного проекту.
- 8 Сутність чистої теперішньої вартості та методика розрахунку.
- 9 Внутрішня норма дохідності. Сутність та аналіз отриманих результатів.
- 10 Обґрунтування ставки дисконтування при оцінці ефективності інвестиційних рішень.
- 11 Сутність методики оцінки чутливості інвестиційного проекту до зміни дисконтної ставки.
- 12 Методи оцінки індивідуального (одичного) ризику інвестиційного проекту.
- 13 Методи оцінки внутрішньофірмових ризиків інвестиційного проекту.
- 14 Методи оцінки ринкових ризиків інвестиційних проектів.
- 15 Основні етапи формування програми реальних інвестицій.
- 16 Методи побудови графіка інвестиційних потреб підприємства.
- 17 Поняття інноваційних інвестицій підприємства, характеристика їх основних форм.
- 18 Основні форми фінансових інвестицій підприємства.
- 19 Планування потреби в інвестиційних ресурсах для здійснення інноваційного інвестування.
- 20 Характеристика та особливості основних інструментів фондового ринку України.
- 21 Сутність базової моделі оцінки інвестиційних якостей фінансових інструментів.

22 Особливості оцінки інвестиційних якостей часткових цінних паперів.

23 Особливості оцінки інвестиційних якостей боргових цінних паперів.

24 Типи портфелів фінансових інвестицій та їх характеристика.

25 Особливості загальної оцінки сформованого портфеля фінансових інвестицій підприємства за критеріями дохідності, ризику та ліквідності.

## **2.2 Тести з навчальної дисципліни "Інвестиційний менеджмент"**

2.2.1 Інвестиції – це:

- а) усі види майнових цінностей;
- б) усі види інтелектуальних цінностей;
- в) програмний документ;
- г) право користування землею.

2.2.2 Інвестиції поділяють на:

- а) реальні;
- б) прямі;
- в) фінансові;
- г) непрямі.

2.2.3 Інвестиційна діяльність може здійснюватись у вигляді:

- а) інвестування юридичними особами;
- б) інвестування фізичними особами;
- в) державного інвестування;
- г) іноземного інвестування;
- д) спільного інвестування громадянами і юридичними особами України та іноземних держав;
- е) інвестування інших бажаючих.

2.2.4 Інвестиції за економічною сутністю поділяються на:

- а) валові;
- б) сумарні;
- в) чисті.

2.2.5 До короткострокових відносяться інвестиції:

- а) на період до шести місяців;
- б) на період до одного року;
- в) зі строком окупності до одного року;
- г) на період до п`яти років.

2.2.6 Чисті інвестиції – це:

- а) сума валових інвестицій і амортизаційних відрахувань;
- б) різниця валових інвестицій і амортизаційних відрахувань;
- в) різниця валових інвестицій і чистого прибутку.

2.2.7 Якщо чисті інвестиції підприємства більше нуля, це означає:

- а) на підприємстві відбувається розширене відтворення його активів;
- б) фінансування інвестицій відбувається методом самокредитування;
- в) показник чистої теперішньої вартості є позитивною величиною;
- г) правильної відповіді немає.

2.2.8 Прямі інвестиції підприємства передбачають:

- а) безпосередню участь у виборі об`єктів інвестування;
- б) вкладання інвестиційного капіталу в готівковій формі;
- в) придбання контрольного пакета акцій;
- г) вкладання в материнське підприємство.

2.2.9 Якщо чисті інвестиції підприємства менше нуля, – це означає:

- а) на підприємстві відбувається розширене відтворення його активів;
- б) фінансування інвестицій відбувається за рахунок кредитних коштів;
- в) виробничий потенціал підприємства зменшується;

г) правильної відповіді немає.

2.2.10 Характер економічного розвитку на тому чи іншому етапі (вказіть відповідність) такий:

- |  |  |
|--|--|
| а) економіка перебуває в стадії розвитку;                                  | 1) сума чистих інвестицій<br>(ЧІ) $ЧІ < 0$ ; |
| б) зниження виробничого потенціалу і зменшення обсягу продукції у державі; | 2) сума ЧІ = 0;                              |
| в) економічне зростання відсутнє, виробничий потенціал не змінюється.      | 3) сума ЧІ > 0.                              |

2.2.11 Ефект мультиплікатора – це:

- а) коефіцієнт зростання доходу від зростання чистих інвестицій;
- б) отримання доходу від чистих інвестицій;
- в) отримання чистого прибутку від валових інвестицій.

2.2.12 Координацію інвестиційної діяльності в Україні здійснює:

- а) національне агентство України з реконструкції та розвитку;
- б) національне агентство з питань банкрутства;
- в) консультативна рада з питань іноземних інвестицій;
- г) державний інвестиційно-кліринговий комітет.

2.2.13 Фактори, які впливають на обсяг інвестицій:

- а) розподіл отриманого доходу на споживання;
- б) розподіл отриманого доходу на збереження;
- в) розподіл отриманого доходу на споживання та збереження;
- г) очікувана норма чистого прибутку;
- д) ставка позичкового відсотка;
- е) очікуваний темп інфляції.

2.14. У яких формах здійснюються інвестиції на об'єктах підприємницької діяльності (відзначити відповідність за ознаками):

- |                                     |                                    |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| а) за об'єктом вкладання;           | 1) прями;                          |
| б) за характером в інвестування;    | 2) непрями;                        |
| в) за періодом інвестування;        | 3) довгострокові;                  |
| г) за формами власності інвесторів; | 4) короткострокові;                |
| д) за регіональною ознакою;         | 5) реальні;                        |
|                                     | 6) фінансові;                      |
|                                     | 7) приватні;                       |
|                                     | 8) державні;                       |
|                                     | 9) спільні;                        |
|                                     | 10) іноземні;                      |
|                                     | 11) інвестиції в середині держави; |
|                                     | 12) інвестиції за кордоном.        |

2.2.15 Відзначте окремі форми правового регулювання інвестиційної діяльності в Україні:

- а) управління об'єктами інвестування;
- б) регулювання сфери об'єктів інвестування;
- в) податкове регулювання;
- г) стягнення податків;
- д) надання фінансової допомоги;
- е) проведення відповідної кредитної політики;
- ж) проведення амортизаційних відрахувань;
- к) регулювання інвестиційної діяльності шляхом проведення відповідної амортизаційної політики;
- л) регулювання фінансових інвестицій;
- м) експертиза інвестиційного проекту;
- н) забезпечення захисту інвестицій;
- п) регулювання умов здійснення інвестицій за межами держави.

2.2.16 Вкажіть відповідність:

а) юридична особа, яка бере на себе функцію повної реалізації інвестованого капіталу;

б) юридична особа – посередник з торгівлі нерухомістю;

в) юридична особа, яка розробляє різну документацію (інформаційну, науково-технічну і т. д.).

1) фірма-девелопер;

2) фірма-рієлтор;

3) інжиніринго-консалтингова фірма.

2.2.17 Фінансово-кредитна система держави – це:

а) НБУ;

б) комерційні банки;

в) спеціалізовані банки;

г) інвестиційні фонди;

д) інвестиційні компанії;

е) страхові компанії;

ж) лізингові компанії;

к) банківські консорціуми.

2.2.18 Вкажіть основні суб'єкти інвестиційної діяльності:

а) фізична особа;

б) держава;

в) господарські товариства;

г) об'єднання;

д) функціональні учасники інвестиційного процесу;

е) учасники інвестиційного процесу;

ж) фінансово-кредитні установи.

2.2.19 Дисконтування – це:

а) визначення теперішньої вартості майбутніх доходів;

б) визначення майбутньої вартості грошових коштів;

в) урахування фактора інфляції;

г) визначення вартості ануїтету.

2.2.20 Декурсивна процентна ставка – це:

а) вираження процентної ставки як відношення суми доходу до величини наращеної суми;

б) виражена у процентному відношенні сума нарахованих за



визначений інтервал часу доходів до первісної суми;

в) нарахування відсотка, використовуючи формулу факторіала;

г) нарахування відсотка з урахуванням курсових коливань національної валюти.

2.21 Формула складних позичкових відсотків має вигляд:

а)  $FV = PV \cdot (1 + r)^n$ ;

б)  $FV = PV / (1 - n \cdot d)$ ;

в)  $D = (FV - PV) / PV$ ;

г)  $PV = FV \cdot (1 - n \cdot d)$ .

2.2.22 Антисипативна процентна ставка – це:

а) вираження процентної ставки як відношення суми доходу до величини нарощеної суми;

б) виражена у процентному відношенні сума нарахованих за визначений інтервал часу доходів до первісної суми;

в) нарахування відсотка, використовуючи формули факторіала;

г) нарахування відсотка з урахуванням курсових коливань національної валюти.

2.2.23 Формула розрахунку майбутньої вартості за простими позичковими відсотками:

а)  $d = FV - \frac{PV}{FV}$ ;

б)  $r = FV - \frac{PV}{PVn}$ ;

в)  $FV = PV(1 + r)$ ;

г)  $FV = PV(1 + rn)$ .

2.2.24 На скільки відсотків зросли ціни за розглянутий період часу, показує:

а) індекс інфляції;

б) рівень інфляції;

в) фактор інфляції;

г) усі варіанти неправильні.

2.2.25 Якщо відомо середньомісячний рівень інфляції, то розрахунок середньорічного буде:

а)  $\tau_{річн.} = (1 + \tau_{ср.міс.}) \cdot 12;$

б)  $\tau_{річн.} = (1 + \tau_{ср.міс.})^{12} - 1;$

в)  $\tau_{річн.} = (1 + \tau_{ср.міс.}) \cdot 12 - 1.$

2.2.26 Номінальна дохідність інвестиційної операції містить:

- а) реальну дохідність;
- б) реальну дохідність та інфляційну складову;
- в) рівень інфляції;
- г) дисконтну ставку.

2.2.27 Реальна дохідність відбиває:

- а) на скільки відсотків зросли ціни за розглянутий період часу;
- б) чисту ефективність інвестиційної операції;
- в) у скільки разів зросли ціни за розглянутий період часу;
- г) річну процентну ставку за кредит.

2.2.28 Реальна дохідність стосовно номінальної дохідності інвестиційної операції завжди:

- а) менше неї;
- б) більше неї;
- в) дорівнює їй;
- г) може бути як більше, так і менше.

2.2.29 Формула Фішера може бути застосована:

- а) для визначення залежності між номінальним та реальним доходом інвестора;
- б) для визначення залежності між номінальною та реальною дохідністю інвестора для нарахування за простими відсотками на строк один рік;
- в) для визначення залежності між номінальною та реальною дохідністю інвестора для нарахування за простими відсотками на строк більше одного року;
- г) для визначення залежності між номінальним та реальним

доходом інвестора для нарахування за простими відсотками на строк один рік.

2.2.30 Під оцінкою грошового потоку розуміють розрахунок його:

- а) номінальної дохідності;
- б) майбутньої і приведеної вартості;
- в) реальної дохідності;
- г) відсотків.

2.2.31 Існують такі оцінки грошового потоку:

- а) пряма і зворотна;
- б) зовнішня і внутрішня;
- в) проста і складна;
- г) усі варіанти неправильні.

2.2.32 Зворотна оцінка грошового потоку – це:

- а) розрахунок первісної вартості;
- б) розрахунок накопиченої вартості;
- в) розрахунок ануїтету;
- г) усі відповіді правильні.

2.2.33 Склад інвестиційного ринку такий:

- а) ринок об'єктів реального інвестування;
- б) ринок об'єктів інтелектуального інвестування;
- в) ринок інструментів фінансового інвестування;
- г) фондовий ринок цінних паперів;
- д) прямі капіталовкладення.

2.2.34 Визначте об'єкти ринку реального інвестування:

- а) грошовий ринок;
- б) ринок нерухомості;
- в) ринок цінних паперів;
- г) ринок об'єктів тезаврації.

2.2.35 Визначте об'єкти ринку інструментів фінансового інвестування:

- а) грошовий ринок;
- б) ринок нерухомості;

- в) ринок цінних паперів;
- г) ринок об'єктів тезаврації;
- д) ринок об'єктів, що приватизуються.

2.2.36 Визначте об'єкти грошового ринку:

- а) вільно конвертована валюта;
- б) нерухомість;
- в) цінні папери;
- г) депозитні вклади;
- д) об'єкти, що приватизуються.

2.2.37 Для кон'юнктури інвестиційного ринку характерні такі стадії:

- а) підвищення кон'юнктури;
- б) кон'юнктурний бум;
- в) послаблення кон'юнктури;
- г) кон'юнктурний спад;
- д) кон'юнктурний затишок.

2.2.38 Які етапи об'єднує вивчення кон'юнктури інвестиційного ринку:

- а) поточні спостереження;
- б) епізодичні спостереження;
- в) аналіз поточної кон'юнктури;
- г) виявлення сучасних тенденцій розвитку ринку;
- д) прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку;
- е) формування інвестиційного портфеля.

2.2.39 Визначте елементи, які характеризують стан кон'юнктури інвестиційного ринку:

- а) пропонування;
- б) попит;
- в) ціна;
- г) конкуренція;
- д) усі відповіді правильні.

2.2.40 Укажіть стадії вивчення інвестиційного ринку для розробки стратегії інвестиційної діяльності і формування інвестиційного портфеля:

- а) оцінка та прогнозування макроекономічних показників інвестиційного ринку;
- б) оцінка та прогнозування привабливості галузей економіки;
- в) оцінка та прогнозування привабливості регіону;
- г) оцінка та прогнозування привабливості підприємства.

2.2.41 Інвестиції на підприємстві направляються на:

- а) розвиток виробництва;
- б) розвиток невиробничої сфери;
- в) розширення виробництва;
- г) нове будівництво;
- д) придбання цінних паперів;
- е) вкладення в активи інших підприємств;
- ж) придбання облігацій;
- к) вкладення в активи підприємств-виробників.

2.2.42 Структура інвестицій визначає:

- а) склад інвестицій за видами;
- б) склад інвестицій за напрямками використання;
- в) частку інвестицій за видами та напрямками у загальному їх обсязі.

2.2.43 Види структур капітальних вкладень:

- а) технологічна;
- б) технічна;
- в) відтворювальна;
- г) галузева;
- д) міська;
- е) територіальна.

2.2.44 Укажіть відповідність видів структур.

- |  |                    |
|--|--------------------|
| а) технічне переозброєння;                   | 1) технологічна;   |
| б) розширення;                               | 2) відтворювальна; |
| в) нове будівництво;                         | 3) технічна.       |
| г) модернізація;                             |                    |
| д) реконструкція;                            |                    |
| е) будівельно-монтажні роботи;               |                    |
| ж) придбання машин, обладнання та їх монтаж. |                    |



б) державний інноваційний фонд.

2.2.49 Вкажіть форми непрямого впливу держави на інвестиційну діяльність, виходячи зі світового досвіду:

- а) податкове регулювання;
- б) амортизаційна політика;
- в) державне кредитування та позики;
- г) приватне кредитування та позики;
- д) приватизація;
- е) націоналізація;
- ж) регулювання фінансових інвестицій;
- к) державний лізинг;
- л) забезпечення захисту інвестицій;
- м) ліцензування;
- н) квотування;
- п) антимонопольні заходи;
- р) стандартизація;
- с) інші.

2.2.50 Юридична особа, установа у формі акціонерного товариства, виключною діяльністю якої є спільне інвестування:

- а) інвестиційна компанія;
- б) інвестиційний фонд?

2.2.51 Торговець цінними паперами, який, крім інших видів діяльності може застосовувати засоби для здійснення спільного інвестування шляхом емісії цінних паперів та їх розміщення – це:

- а) інвестиційна компанія;
- б) інвестиційний фонд.

2.2.52 Інвестиційна привабливість регіонів України оцінюється на основі розмежування за узагальненими показниками:

- а) рівень загальноєкономічного розвитку;
- б) рівень розвитку інвестиційної інфраструктури регіону;
- в) рівень розвитку інвестиційної інфраструктури галузі;
- г) демографічна характеристика регіону;
- д) демографічна характеристика галузі;
- е) рівень розвитку ринкових відносин і комерційної

інфраструктури регіону;

ж) рівень криміногенних, економічних та інших ризиків.

2.2.53 До галузей з пріоритетною інвестиційною привабливістю в Україні відносяться:

- а) електроенергетика;
- б) хімічна промисловість;
- в) виробництво натуральної шкіри;
- г) вугільна промисловість;
- д) цукрова промисловість;
- ж) нафтодобувна промисловість.

2.2.54 До галузей з низькою інвестиційною привабливістю в Україні відносяться:

- а) електроенергетика;
- б) хімічна промисловість;
- в) виробництво натуральної шкіри;
- г) вугільна промисловість;
- д) цукрова промисловість.

2.2.55 Визначте види реальних інвестицій:

- а) відновлення, здійснені за рахунок коштів фонду відшкодування підприємства;
- б) розширення (чисті інвестиції), здійснені за рахунок частини національного доходу;
- в) розширення, здійснені за рахунок фонду накопичення;
- г) валові інвестиції.

2.2.56 Реальні інвестиції можуть характеризуватися такими показниками:

- а) обсяг інвестицій;
- б) норма інвестицій;
- в) вартісне вираження вкладеного капіталу;
- г) коефіцієнт приросту капіталомісткості;
- д) накопичення;
- е) використання частини національного доходу на розширене відтворення.



2.2.57 Вкажіть основний напрям використання капітальних вкладень:

- а) реалізація соціальних програм;
- б) пропорційність розміщення виробничих сил;
- в) гармонійний розвиток галузей народного господарства;
- г) прискорення темпів розвитку НТП та базових галузей народного господарства;
- д) реалізація програм розвитку паливно-енергетичного комплексу;
- е) реалізація житлових програм, відновлення ОВФ;
- ж) здійснення найважливіших побудов.

2.2.58 За джерелами фінансування капіталовкладення поділяються на:

- а) децентралізовані;
- б) основні;
- в) бюджетні;
- г) централізовані.

2.2.59 Форми реального інвестування:

- а) придбання цілісних майнових комплексів;
- б) нове будівництво;
- в) реконструкція;
- г) модернізація;
- д) відновлення окремих видів устаткування;
- е) інноваційне інвестування.

2.2.60 Розрізняють інвестиційні проекти підприємства за ознаками (укажіть відповідність):

- |   |  |
|---|--|
| а) забезпечують приріст обсягу продукції; | 1) за цілями інвестування;             |
| б) забезпечують розширення асортименту;   | 2) за строками реалізації;             |
| в) забезпечують підвищення якості;        | 3) за рівнем автономності реалізації;  |
| г) забезпечують зниження собівартості;    | 4) за передбаченою схемою фінансування |
| д) незалежні від реалізації інших         |  |

- проектів;
- е) залежні від реалізації інших проектів;
- ж) короткострокові інвестиційні проекти;
- к) середньострокові інвестиційні проекти;
- л) довгострокові інвестиційні проекти;
- м) із зовнішніх джерел;
- н) із внутрішніх джерел;
- п) із власних джерел;
- р) із залучених джерел;
- с) із займаних (кредиту) джерел.

2.2.61 Відмітьте найбільш істотні ризики впровадження інвестиційних (ІІ) проектів (п'ять):

- а) ризик істотної затримки початку реалізації ІІ;
- б) ризик несвоєчасного завершення будівельно-монтажних робіт ІІ;
- в) ризик істотного перевищення розрахованої кошторисної вартості ІІ;
- г) ризик виникнення пожежі;
- д) ризик несподіваних подій;
- е) ризик невиходу на заплановані показники зовнішньоекономічної діяльності;
- ж) ризик зниження запланованого рівня ефективності доцільності та збільшення періоду окупності інвестицій.

2.2.62 Вкажіть джерела фінансування інвестиційних проектів:

- а) бюджетні асигнування на беззворотній основі;
- б) бюджетні асигнування на зворотній основі;
- в) державні кредити;
- г) довгострокові кредити НБУ;
- д) державно-комерційне фінансування;
- е) змішане фінансування;
- ж) випуск і розміщення державних цінних паперів;
- к) іноземні інвестиції;
- л) закордонні кредити.

2.2.63 Відзначте джерела грошових надходжень в інвестиційну сферу:

- а) власні фінансові ресурси інвестора;
- б) прибуток;
- в) амортизаційні відрахування;
- г) грошові накопичення;
- д) заощадження громадян;
- е) позичкові фінансові кошти;
- ж) облігаційні займи;
- к) банківські кредити;
- л) бюджетні кредити;
- м) залучений капітал;
- н) кошти, отримані від продажу акцій;
- п) кошти, отримані від продажу інших цінних паперів;
- р) внески громадян;
- с) бюджетні інвестиції.

2.2.64 У якій ролі можуть здійснювати свою діяльність інвестиційні інститути як учасники фондового ринку:

- а) фінансових брокерів;
- б) фінансових посередників;
- в) інвестиційних консультантів;
- г) інвестиційних компаній;
- д) інвестиційних фондів?

2.2.65. Для управління портфелем інвестицій необхідно керуватися портфельною стратегією, яка визначається:

- а) типом портфеля;
- б) метою створення портфеля;
- в) станом ринку, його повнотою;
- г) динамікою процентної ставки;
- д) курсовою вартістю цінних паперів;
- е) можливістю реалізації мети інвестиційних фондів через портфелі цінних паперів;
- ж) діючим законодавством;
- к) загальноекономічним станом;
- л) необхідністю підтримання рівня ліквідності;
- м) мінімізацією ризиків;

- н) типом стратегії;
- п) короткостроковістю;
- р) середньостроковістю;
- с) довгостроковістю.

2.2.66 Оцінка інвестиційної привабливості фірми здійснюється інвестором за таких умов:

- а) визначення цілеспрямованості здійснення капіталовкладень;
- б) вибір для придбання альтернативних об'єктів приватизації;
- в) купівля акцій окремих компаній;
- г) обґрунтування ефективності інвестицій.

2.2.67 Вкажіть стадії життєвого циклу компанії (підприємства):

- а) народження (до 1 року);
- б) дитинство (1 – 2 роки);
- в) юність (3 – 5 років);
- г) рання зрілість (6 – 10 років);
- д) пізня зрілість (7 – 12 років);
- е) остаточна зрілість (11 – 20 років);
- ж) старіння (21 – 25 років).

2.2.68 При визначенні стадій життєвого циклу підприємства проводиться аналіз:

- а) так;
- б) ні.

2.2.69 Основні напрями фінансового аналізу підприємства у процесі оцінки інвестиційної привабливості:

- а) оборотність активів;
- б) прибутковість капіталу;
- в) фінансова стійкість;
- г) ліквідність активів;
- д) фінансова нестійкість.

2.2.70 Вкажіть етапи процесу управління інвестиційною діяльністю компанії:

- а) розробка інвестиційної стратегії;
- б) формування інвестиційного портфеля;
- в) оперативне управління реалізацією інвестиційних програм

та проектів.

2.2.71 Вкажіть критерії оцінки розробленої інвестиційної програми:

- а) узгодження інвестиційної стратегії (ІС);
- б) внутрішня збалансованість ІС;
- в) незбалансованість ІС підприємства й держави;
- г) неузгодженість ІС із зовнішнім середовищем;
- д) узгодженість ІС із зовнішнім середовищем;
- е) можливість реалізації ІС із урахуванням наявних ресурсів;
- ж) неможливість реалізації ІС із урахуванням ресурсного потенціалу;
- к) неприйнятний (надто високий) рівень ризику, пов'язаний із реалізацією ІС;
- л) прийнятний рівень ризику, пов'язаний із реалізацією ІС;
- м) результативність ІС.

2.2.72 Назвіть основні складові можливості для залучення інвестиційних ресурсів:

- а) реальне інвестування;
- б) фінансові ресурси;
- в) сума резерву капіталу;
- г) запас фінансових ресурсів.

2.2.73 Вкажіть основні методи фінансування інвестиційних проектів:

- а) повне самофінансування;
- б) акціонування;
- в) кредитне фінансування;
- г) лізинг;
- д) селенг;
- е) змішане фінансування;
- ж) державне фінансування.

2.2.74 Відзначте головні критерії оптимізації співвідношень

внутрішніх і зовнішніх джерел фінансування інвестиційної діяльності (ІД):

а) необхідність забезпечення високої фінансової стійкості підприємства;

б) ліквідність підприємства;

в) максимальна сума чистого прибутку від діяльності.

2.2.75 Які фактори призначені забезпечити розробку стратегії:

а) ефективне використання власних фінансових ресурсів;

б) найбільш ефективне використання власних фінансових ресурсів;

в) безперервна інвестиційна діяльність у передбачених обсягах;

г) фінансова стійкість компанії в довгостроковій перспективі;

д) фінансова ліквідність компанії на наступний рік.

2.2.76 Основні етапи розробки стратегії інвестиційних ресурсів такі:

а) прогнозування споживання всього обсягу інвестиційних ресурсів;

б) вивчення можливостей формування інвестиційних ресурсів за рахунок усіх можливих джерел;

в) вивчення можливостей формування інвестиційних ресурсів за рахунок власних і залучених ресурсів;

г) оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів.

2.2.77 Можливість вкладення капіталу з метою наступного його збільшення або можливості для підтримки чи збереження чогось – це:

а) інноваційний потенціал;

б) інвестиційний потенціал;

в) комерційний потенціал;

г) фінансовий потенціал.

2.2.78 Можливі джерела формування інвестиційних ресурсів:

а) власні;

б) залучені;

- в) займані;
- г) отримані.

2.2.79 Відзначте можливі позикові кошти:

- а) довгострокове кредитування;
- б) інвестиційний лізинг;
- в) інвестиційний селенг;
- г) цільовий державний кредит.

2.2.80 Усі види грошових та інших активів, залучених для здійснення вкладень в об'єкти інвестування – це:

- а) фінансові ресурси;
- б) майнові ресурси;
- в) інвестиційні ресурси (ІР).

2.2.81 Загальний обсяг ІР складається з таких елементів (укажіть):

- а) фінансові кошти щодо реального інвестування;
- б) інвестиційні ресурси для фінансових інвестицій;
- в) резерв або непередбачуваний обсяг інвестиційних ресурсів;
- г) страхові витрати.

2.2.82 Чи є головні критерії оптимізації співвідношення внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування інвестиційної діяльності підприємства:

- а) так;
- б) ні.

2.2.83 Які банки в Україні можуть здійснювати інвестування (вкладення) у суб'єкти господарювання при наявності дозволу?

- а) комерційні банки;
- б) універсальні банки;
- в) спеціалізовані банки;
- г) інвестиційні банки;
- д) інноваційні банки.

2.2.84 Укажіть основні розділи бізнес-плану інвестиційного проекту (ІІ):

- а) коротка характеристика ІІ;
- б) характеристика галузі, в якій реалізується ІІ;
- в) характеристика продукту (послуги);
- г) розміщення об'єкта;
- д) аналіз ринку;
- е) конкуренти;
- ж) обсяг за планом та структура виробництва продукції (послуг);
- к) забезпечення випуску продукції (послуг) основними ресурсами;
- л) стратегія маркетингу;
- м) управління реалізацією ІІ;
- н) оцінка ризиків і форми їх страхування;
- п) фінансовий план;
- р) стратегія фінансування ІІ.

2.2.85 Укажіть етапи аналізу ринку:

- а) характеристика потенційних споживачів даного товару (послуги);
- б) вид товарів і послуг, розглянутих в інвестиційному проекті;
- в) прогноз можливого обсягу продажу продукту в рамках ІІ на 5 років;
- г) оцінка рівня та динаміки цін на продукцію на внутрішньому та зовнішньому ринках;
- д) оцінка сучасного та запрогнозованого рівнів конкуренції на внутрішньому ринку.

2.2.86 Які розрахунки включаються у фінансовий план проекту:

- а) графік потоку інвестицій;
- б) план доходів і витрат ІІ;
- в) точка беззбитковості ІІ;
- г) період окупності ІІ;
- д) графік кредитів?

2.2.87 Укажіть базові принципи оцінки ефективності реальних інвестицій:

- а) оцінка повернення інвестованого капіталу на підставі



грошового потоку ІІІ;

б) обов'язкове приведення до теперішньої вартості сум інвестованого капіталу та грошового потоку;

в) необов'язкове приведення до теперішньої вартості суми інвестованого капіталу;

г) вибір диференційної ставки відсотка (дисконтної ставки) у процесі дисконтування грошового потоку ІІІ;

д) варіація форм використаної ставки відсотка для дисконтування залежно від мети оцінки.

2.2.88 Що із вказаного може бути використане як ставка відсотка:

а) середня депозитна ставка;

б) середня кредитна ставка;

в) індивідуальна норма дохідності інвестицій з урахуванням рівня ризику;

г) індивідуальна норма дохідності інвестицій з урахуванням рівня інфляції;

д) індивідуальна норма дохідності інвестицій з урахуванням рівня ліквідності;

е) норма дохідності за іншими можливими видами інвестицій?

2.2.89 Чистий грошовий потік при розрахунку  $NPV$  – це:

а) сума амортизаційних відрахувань та податку на прибуток;

б) сума амортизаційних відрахувань та чистого доходу;

в) сума чистого прибутку та амортизаційних відрахувань;

г) чистий прибуток.

2.2.90 Відзначте вихідні дані для розрахунку строку окупності інвестицій ( $PP$ ):

а) витрати (початкові інвестиції);

б) розмір річного доходу;

в) ставка дисконту;

г) відсоток за кредит.

2.2.91 Коефіцієнт ефективності інвестицій визначається на підставі таких даних ( $ARR$ ):

а) середньорічний прибуток;

- б) середньорічний дохід;
- в) розмір інвестицій;
- г) середній розмір інвестицій;
- д) ліквідна вартість.

2.2.92 Спосіб розрахунку чистого приведеного ефекту ( $NPV$ ) оснований на зіставленні розміру вихідної інвестиції та:

- а) суми дисконтних грошових надходжень протягом року;
- б) суми дисконтних грошових надходжень протягом розрахункового періоду.

2.2.93 Якщо чистий приведений ефект ( $NPV$ ) (відповідність):

- а)  $NPV > 0$ ;            1) проект не приймати до реалізації;
- б)  $NPV < 0$ ;            2) проект неприбутковий і незбитковий;
- в)  $NPV = 0$ .            3) проект необхідно прийняти до реалізації.

2.2.94 Який зв'язок між середньозваженою вартістю капіталу (СВК) та нормою рентабельності інвестицій ( $IRR$ ):

- а)  $IRR > СВК$ ;    1) проект не приймати до реалізації;
- б)  $IRR < СВК$ ;    2) проект не прибутковий і не збитковий;
- в)  $IRR = СВК$ ;    3) проект необхідно прийняти до реалізації?

2.2.95 Який із показників характеризує дохід на одиницю витрат інвестицій:

- а) норма рентабельності ( $IRR$ );
- б) індекс рентабельності ( $PI$ );
- в) норма прибутку ( $ARR$ ).

2.2.96 Під внутрішньою ставкою дохідності інвестицій ( $IRR$ ) розуміють:

- а) значення ставки дисконту, при якій  $NPV = 1$ ;
- б) значення ставки дисконту, при якій  $NPV = 0$ .

2.2.97 Визначте ранги основних показників ефективності

інвестиційних проектів на підставі недоліків та переваг цих показників:

- а)  $PP$ ;
- б)  $ARR$ ;
- в)  $PI$ ;
- г)  $NPV$ ;
- д)  $IRR$ .

2.2.98 За якими методами можна визначити показник внутрішньої норми рентабельності:

- а) розрахунковим методом;
- б) графічним методом;
- в) методом послідовних ітерацій.

2.2.99 Які фактори можна врахувати при визначенні чистого приведенного доходу:

- а) середньозважену вартість капіталу;
- б) податок на прибуток;
- в) ПДВ;
- г) акцизний збір;
- д) амортизаційні відрахування;
- е) ризик втрати економічної вигоди;
- ж) ризик втрати інвестицій;
- к) інфляція;
- л) грошові надходження;
- м) вкладені початкові інвестиційні ресурси;
- н) зростання цін на ресурси;
- п) кредитна ставка?

2.2.100 Для управління портфелем інвестицій необхідно керуватися портфельною стратегією, яка визначається:

- а) типом портфеля;
- б) метою створення портфеля;
- в) станом ринку, його повнотою;
- г) динамікою процентної ставки;
- д) курсовою вартістю цінних паперів;
- е) можливістю реалізації мети інвестиційних фондів портфеля цінних паперів;

- ж) діючим законодавством;
- з) загальноекономічним станом;
- к) необхідністю підтримання рівня ліквідності;
- л) мінімізацією ризиків;
- м) типом стратегії;
- н) короткостроковістю;
- п) середньостроковістю;
- р) довгостроковістю.

2.2.101 Фінансові інвестиції підприємства – це:

- а) вкладання коштів підприємства у фінансові інструменти інвестування;
- б) вкладання коштів підприємства через фінансових посередників;
- в) вкладання коштів підприємства, які надійшли у вигляді фінансової допомоги.

2.2.102 Якщо коваріація між дохідністю акцій А і В має високе позитивне значення, це означає, що:

- а) дохідність обох акцій змінюється односпрямовано і має високий ступінь коливань;
- б) дохідність обох акцій змінюється в протилежних напрямках і має високий ступінь коливань;
- в) коливання дохідностей за акціями мають випадковий характер з великою амплітудою.

2.2.103 Якщо коваріація між дохідністю акцій А і В має високе від'ємне значення, це означає, що:

- а) дохідність обох акцій змінюється в протилежних напрямках і має високий ступінь коливань;
- б) дохідність обох акцій змінюється односпрямовано і має високий ступінь коливань;
- в) коливання дохідностей за акціями мають випадковий характер з великою амплітудою.

2.2.104 Якщо  $\beta$ -коефіцієнт акції А менший за одиницю, це означає, що:

- а) ризики за акцією А менші за їх середній рівень на ринку цінних паперів;

б) рівень дохідності акції А є меншим за середній на ринку цінних паперів;

в) рівень дохідності акції А є більшим за середній на ринку цінних паперів.

2.2.105 Коефіцієнт  $\beta$  характеризує чутливість акції до змін на ринку цінних паперів і відбиває:

а) ризик, який не диверсифікується;

б) ризик, який диверсифікується;

в) загальний ризик акції.

2.2.106 Ефективність інвестування в окремі фінансові інструменти обумовлена:

а) величиною зворотного чистого грошового потоку від інвестицій;

б) граничною ставкою оподаткування доходів;

в) видом фінансового інструмента;

г) обраним методом фінансування таких інвестицій.

2.2.107 Оцінка ефективності фінансового інструмента зводиться до:

а) оцінки його реальної вартості і спроможності забезпечити отримання очікуваної норми інвестиційного прибутку;

б) інвестиційної привабливості обраних інструментів, що досягається через систему спеціальних коефіцієнтів та параметрів;

в) інвестування відповідно до розробленої інвестиційної політики, яка управляється як єдине ціле.

2.2.108 До основних форм фінансових інвестицій підприємства належать (вказіть неправильну відповідь):

а) вкладення капіталу в основні засоби підприємства;

б) вкладення капіталу в статутні фонди підприємств;

в) вкладення капіталу в дохідні види грошових інструментів;

г) вкладення капіталу в дохідні види фондових інструментів.

2.2.109 До якої з класифікаційних ознак фондових інструментів за специфікою їх інвестиційних якостей відносяться боргові та часткові цінні папери:

а) за формуванням відносин власності;

- б) за характером емітента;
- в) за періодом обертання;
- г) за характером випуску та обертання?

2.2.110 За характером випуску та обертання фондові інструменти інвестування поділяються на такі види:

- а) іменні цінні папери, цінні папери на пред'явника;
- б) короткострокові цінні папери, довгострокові цінні папери;
- в) державні цінні папери, цінні папери муніципальних органів, цінні папери, що емітовані банками, цінні папери підприємств;
- г) боргові цінні папери, часткові цінні папери.

2.2.111 Що з наведеного не відноситься до системи вихідних показників для розрахунку реальної вартості облігацій:

- а) реальна вартість облігацій;
- б) номінал облігацій;
- в) сума відсотка, що передбачена до виплати за облігацією;
- г) кількість періодів отримання інвестиційного доходу до погашення облігацій?

2.2.112 Консервативний інвестиційний фінансовий портфель підприємства формується за критерієм:

- а) мінімального рівня інвестиційного ризику;
- б) форм власності емітентів цінних паперів;
- в) мінімального гарантованого поточного доходу від інвестицій.

2.2.113 Помірний або компромісний інвестиційний фінансовий портфель підприємства формується виходячи із:

- а) середньоринкових рівнів ризику та доходу;
- б) наявності безризикових цінних паперів;
- в) мінімальних рівнів ризику при середньому рівні доходів.

2.2.114 Агресивний інвестиційний фінансовий портфель підприємства формується, виходячи з:

- а) максимізації рівня інвестиційного доходу, або приросту інвестованого капіталу, поза залежністю від рівня супроводжуючих ризиків;
- б) стратегії придбання контрольних пакетів акцій;
- в) максимізації інвестиційного доходу при мінімальних

ризиках.

2.2.115 За цілями формування інвестиційного доходу, інвестиційні портфелі бувають:

- а) портфель доходу, портфель зростання;
- б) портфель доходу, портфель витрат;
- в) портфель зростання, портфель спаду;
- г) портфель нейтральний, портфель прогресивний.

2.2.116 За сприйнятливістю ризику для інвестора інвестиційні портфелі бувають:

- а) консервативний, помірний, агресивний;
- б) консервативний, агресивний;
- в) агресивний, помірний;
- г) помірний, агресивний.

2.2.117 Що з наведеного відноситься до локальних задач формування інвестиційного портфеля:

- а) забезпечення формування високого рівня інвестиційного доходу в поточному періоді;
- б) забезпечення високих темпів приросту капіталу в довгостроковій перспективі;
- в) забезпечення мінімізації рівня ризиків, що пов'язані з фінансовим інвестуванням?

## **СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ**

### **Основна**

1 Бланк, И.А. Основы инвестиционного менеджмента [Текст]: в 2-х т. / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр: Эльга, 2001. – Т. 1. – 536 с.; Т. 2. – 512 с.

2 Інвестиційний менеджмент [Текст]: навч. посібник / В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко [та ін]. – Харків: ВД "ІНЖЕК", 2005. – 664 с.

3 Інвестування [Текст]: навч. посібник / В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко [та ін]. / під заг. ред. д-ра. екон. наук, проф. В.М. Гриньової. – 2-ге вид., допрац. і доп. – Харків: ВД "ІНЖЕК", 2004. – 404 с.

4 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст] / В.В. Ковалев. – 2-е изд. – М. : Финансы и статистика, 1997. – 512 с.

5 Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність [Текст]: навч. посібник / Т.В. Майорова. – К.: "Центр навчальної літератури", 2004. – 376 с.

6 Пономаренко, В.С. Реальне інвестування суб'єктів господарювання [Текст]: навч. посібник / В.С. Пономаренко, О.М. Ястремська. – Харків: ХДЕУ, 2000. – 168 с.

7 Черваньов, Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств [Текст]: навч. посібник / Д.М. Черваньов. – К.: Знання-Прес, 2003. – 622 с.

8 Управление инвестициями [Текст]: в 2-х томах / под ред. В.В. Шеремета. – М.: Высшая школа, 1998. – Т. 1. – 416 с.; Т. 2. – 512 с.

### **Додаткова**

9 Бень Т.Г. Інтегральна оцінка фінансового стану підприємства [Текст] / Т.Г. Бень, С.Б. Довбня // Фінанси України. – 2002. – № 6. – С. 53–60.

10 Бирман Г. Экономический анализ инвестиционных проектов [Текст] / Г. Бирман, С. Шмідт; пер. с англ. / под ред. Л.П. Белых. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ-Дана, 1997. – 632 с.

11 Бочаров, В.В. Инвестиционный менеджмент [Текст] / В.В. Бочаров. – К.; СПб.: Изд. "Питер", 2000. – 160 с.

12 Гончаров, А.Б. Инвестирование [Текст]: учебн. пособие для самостоятельного изучения дисциплины / А.Б. Гончаров. – Харьков: ИД "ИНЖЭК", 2003. – 352 с.

13 Касимов, Ю.Ф. Основы теории оптимального портфеля ценных бумаг [Текст] / Ю.Ф. Касимов. – М.: ИИД "Филинь", 1998. – 144 с.

14 Кныш, М.И. Стратегическое планирование инвестиционной деятельности [Текст]: учебн. пособие / М.И. Кныш. – СПб.: ИД "Бизнес-пресса", 1998. – 316 с.

15 Кононенко, О. Налоги и бухгалтерский учет [Текст] / О. Кононенко. – Харьков: Фактор, 2000. – 96 с.

16 Коюда, О.П. Визначення інвестиційної привабливості



підприємств [Текст] / О.П. Коюда // Економіка: проблеми теорії та практики: зб. наук. пр. – Дніпропетровськ: ДНУ, 2003. – Вип. 175. – С. 154–162.

17 Коюда, П.М. Оцінка інвестиційної привабливості [Текст] / П.М. Коюда, О.П. Коюда // Актуальні проблеми та перспективи розвитку фінансово-кредитної системи України: зб. наук. ст. – Харків: Фінарт, 2002. – С. 349–351.

18 Мелкумов, Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиции и финансирование инвестиционных проектов [Текст] / Я.С. Мелкумов. – М.: ИКС "ДИС", 1997. – 160 с.

19 Музиченько, А.С. Інвестиційна діяльність в Україні [Текст]: навч. посібник / А.С. Музиченько. – К.: Кондор, 2005. – 406 с.

20 Пересада, А.А. Основы инвестиционной деятельности [Текст] / А.А. Пересада. – К.: Изд. "Либра ООО", 1996. – 344 с.

21 Проблеми розвитку інвестиційної діяльності [Текст]: монографія / В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко [та ін.] за заг. ред. В.М. Гриньової. – Харків: Вид. ХДЕУ, 2002. – 464 с.

22 Про інвестиційну діяльність [Текст]: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1991. – № 47. – С. 1351–1359.

23 Про іноземні інвестиції [Текст]: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1992. – № 26. – С. 818–832.

24 Про цінні папери та фондову біржу [Текст]: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1991. – № 38. – С. 1069–1083.

25 Фабоци, Ф. Управление инвестициями [Текст] / Ф. Фабоци; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 932 с.

26 Шарп, У. Инвестиции [Текст] / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли; пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 1028 с.

27 Ястремська, О.М. Інвестиційна діяльність промислових підприємств: методологічні та методичні засади. Наукове видання [Текст]. – Харків: Вид. ХДЕУ, 2004. – 472 с.

## **Ресурси мережі Internet**

1 Глобал Форум щодо Управління проектами [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.pmforum.org/](http://www.pmforum.org/).

2 Ліга БізнесІнформ [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.liga.net/](http://www.liga.net/).

- 3 Нормативні акти України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.nau.kiev.ua/](http://www.nau.kiev.ua/).
- 4 Офіційний сайт Міжнародної Асоціації Управління Проектами IPMA (Швейцарія) [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.ipma.ch/](http://www.ipma.ch/).
- 5 Податки на бухгалтерський облік [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [basa.tav.kharkov.ua/](http://basa.tav.kharkov.ua/).
- 6 Право. Україна [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.legal.com.ua/cgi-bin/matrix.cgi/pravo.html](http://www.legal.com.ua/cgi-bin/matrix.cgi/pravo.html).
- 7 Розділ присвячений Microsoft Project. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.microsoft.com/rus/office/project/](http://www.microsoft.com/rus/office/project/).
- 8 Сайт, присвячений стану інвестиційної діяльності в Харківському регіоні [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.invrada@kharkov.ukrtel.net/](mailto:www.invrada@kharkov.ukrtel.net).
- 9 Сайт, присвячений проблемам інвестиційної діяльності [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.ir.org.ua/](http://www.ir.org.ua/).
- 10 Сайт консалтингової фірми з управління проектами [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.spiderproject.ru/](http://www.spiderproject.ru/).
- 11 Сайт відділення Американського Інституту Управління Проектами РМІ [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.pmi.ru/](http://www.pmi.ru/).
- 12 Сайт "Професіонал управління проектами" [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.pmprofy.ru/](http://www.pmprofy.ru/).
- 13 Сервер Верховної Ради України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.rada.gov.ua/](http://www.rada.gov.ua/).
- 14 Українське право [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.ukrpravo.com/](http://www.ukrpravo.com/).







Рисунок 1 - Складові навчальної дисципліни

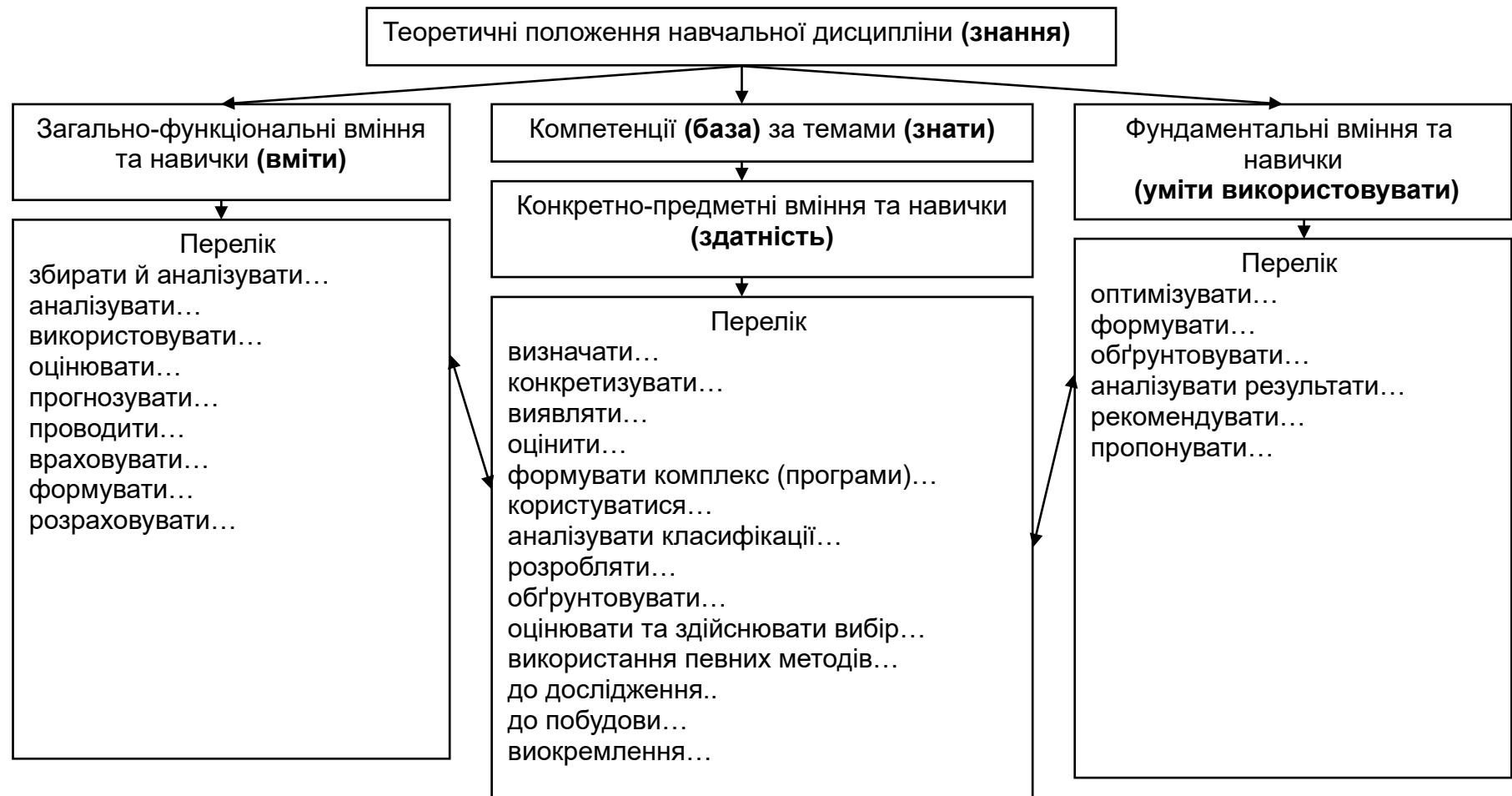


Рисунок 2 - Теоретичні положення навчальної дисципліни

**Таблиця 2 - Компетенції (база) за темами (знати) дисципліни "Інвестиційний менеджмент"**

Теми навчальної дисципліни "Інвестиційний менеджмент"	Компетенції (знати)
1	2
1 Теоретичні і методичні основи інвестиційного менеджменту	економічну сутність інвестицій; класифікацію інвестицій; валові та чисті інвестиції; чинники впливу на рівень інвестицій; інвестиційна діяльність (ІД); суб'єкти та об'єкти ІД; форми та методи ІД; сутність інвестиційного менеджменту (ІМ); мета та завдання ІМ; функції ІМ на всіх рівнях (країна – регіон – підприємство)
2 Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	інформаційне забезпечення ІМ; характеристика потенційних джерел інформації; урахування фактору часу при інвестиційних операціях; процес дисконтування; процес нарощування; ставка дисконтування; вибір ставки дисконтування (СД); номінальна та реальна СД; урахування інфляції та інших факторів ризику; грошовий потік та його особливості у процесі оцінки

Продовження таблиці 2

1	2
3 Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	<p>майбутня та теперішня вартість грошових коштів;                      поняття "інвестиційний ринок";                      складові інвестиційного ринку (ІР) та їх характеристика;                      стадії розвитку ІР;                      кон'юнктура ІР та оцінка;                      макроекономічні показники розвитку ІР та його оцінка;                      прогнозування розвитку ІР;                      інвестиційна привабливість галузей економіки;                      інвестиційна привабливість регіонів;                      життєвий цикл підприємства та його інвестиційна привабливість;                      методичні основи визначення інвестиційної привабливості підприємства;                      інвестиційна привабливість підприємства</p>
4 Формування інвестиційної стратегії підприємства	<p>інвестиційна стратегія (ІС) підприємства як складова загальної стратегії економічного розвитку;                      передумови формування ІС;                      етапи розвитку ІС підприємства та їх характеристика;                      система цілей;                      розроблення стратегічних напрямів і форм інвестування;                      інвестиційна політика підприємства;                      оцінка результативності ІС підприємства;                      оцінка ІС підприємства;                      антикризова інвестиційна стратегія підприємства</p>
5 Формування інвестиційних ресурсів підприємства	<p>характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів (ІР);                      інвестиційний капітал;                      внутрішні та зовнішні джерела ІР;                      власні, залучені та позики джерела</p>



Продовження таблиці 2

1	2
	<p>інвестиційні ресурси підприємства;                      етапи формування ІР;                      методичні основи стратегії формування ІР підприємства;                      методи визначення потреб підприємства в ІР;                      реальні та фінансові ІР;                      вартість інвестиційного капіталу (ІК);                      середньозважена вартість ІК;                      показники ефективності інвестиційного проекту з урахуванням середньозваженої вартості ІК;                      оптимізація структури інвестиційного капіталу</p>
<p>6 Реальні інвестиційні проекти підприємства</p>	<p>реальне інвестування підприємства;                      форми реального інвестування та їх характеристика;                      інвестиційний проект (ІП) та його складові;                      класифікація ІП;                      визначення кошторису витрат ІП;                      оцінка ефективності ІП за системою показників;                      методичні підходи щодо оцінки ефективності ІП;                      бізнес-план ІП, його зміст та порядок розробки;                      основні підрозділи бізнес-плану ІП;                      показники бізнес-плану та оцінка чутливості ІП;                      основні вимоги до бізнес-плану інвесторів та кредиторів;                      програма реальних інвестицій підприємства;                      формування програми реальних інвестицій та етапи;                      підходи до відбору проектів реального інвестування в програму;                      управління програмами інвестиційних проектів</p>

Продовження таблиці 2

1	2
7 Прийняття інвестиційних рішень	<p>інвестиційні рішення та їх характеристика; класифікація інвестиційних рішень; спрямованість інвестиційних рішень (ІР); формування ІР та їх обґрунтування; процес прийняття ІР та особистість, яка приймає рішення; вплив ризиків на розробку та прийняття ІР; оцінка впливу факторів внутрішнього й зовнішнього характеру на основі існуючих методів; система показників оцінки реальних ІІ; порядок оцінки ІІ на основі системи показників; обґрунтування рішень щодо реалізації ІІ; рішення про інвестування у фінансові активи; аналіз руху грошових коштів від інвестиційної діяльності; вплив інвестиційної діяльності на основну та фінансову діяльність підприємства</p>
8 Управління фінансовими інвестиціями	<p>фінансові інвестиції (ФІ); основа для прийняття інвестиційних рішень у ФІ; співвідношення ризику і доходу; ризик портфеля інвестицій; види цінних паперів (ЦП); чутливість ЦП; оцінка дохідності окремих видів фінансових активів; фінансовий ринок (ФР); розвиток ФР; класифікація та характеристика інвестиційних якостей основних ЦП; вторинний похідний характер ЦП (варанти, ф'ючерси, опціони); управління портфелем ЦП</p>



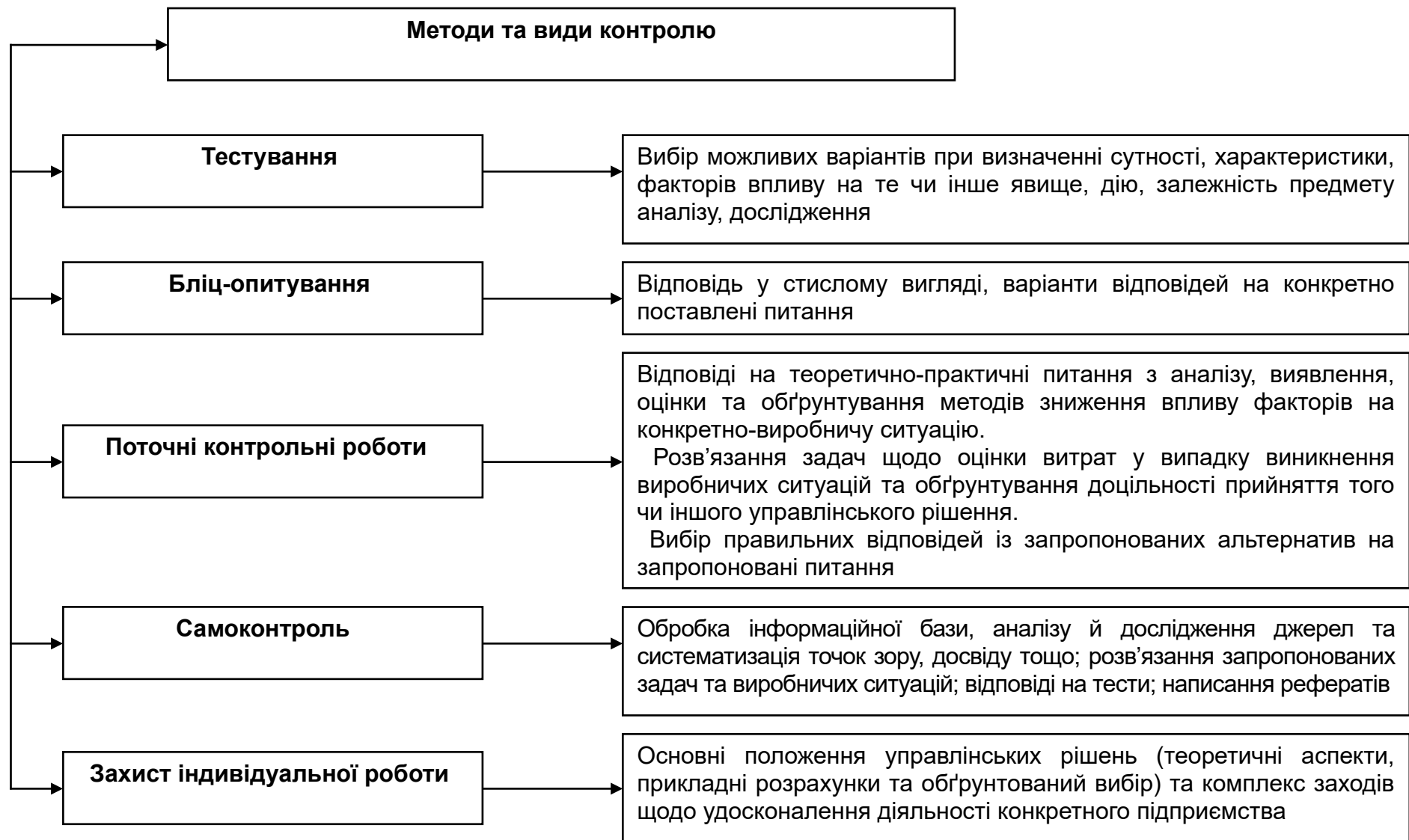


Рисунок 3 - Пропоновані методи та види контролю

