

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД
УЖГОРОДСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Славiк Роман Володимирович

**РОБОЧА НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА ТА МЕТОДИЧНІ
РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО КУРСУ**

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ»

*для студентів напрямку підготовки:
6.080101 - Геодезія, картографія та землеустрій*

Ужгород – 2015

Робоча навчальна програма та методичні рекомендації до курсу «інвестиційний аналіз» / для студентів напряму підготовки 6.080101 - Геодезія, картографія та землеустрій /, - Ужгород: ДВНЗ “УжНУ”, 2015 – 34 с.

Укладач: Славік Роман Володимирович
доцент кафедри фізичної географії
та раціонального природокористування,
кандидат економічних наук

*Рецензенти: Ходико Дмитро Ігорович - доцент кафедри економіки України
Львівського національного університету імені Івана Франка, кандидат
економічних наук*

*Квак Марія Віталіївна - доцент кафедри економіки України
Львівського національного університету імені Івана Франка, кандидат
економічних наук*

Ухвалено методичною комісією географічного факультету
ДВНЗ «Ужгородський національний університет»
(Протокол № 2 від 24 вересня 2015 р.)

© Славік Р.В., 2015

ЗМІСТ

СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ПРОГРАМИ ТА МЕТОДИЧНИХ РЕКОМЕНДАЦІЙ.....	4
Опис навчальної дисципліни.....	4
Мета, предмет та завдання навчальної дисципліни.....	5
Структура навчальної дисципліни.....	6
Теми практичних занять.....	7
Самостійна робота студента.....	7
Методи навчання.....	8
Методи контролю.....	8
Розподіл балів, які отримують студенти.....	9
Методичне забезпечення.....	9
ЛЕКЦІЙНИЙ КУРС.....	10
Змістовний модуль № 1.....	10
Змістовний модуль № 2.....	11
ПРАКТИЧНИЙ КУРС.....	13
Практична робота № 1.....	13
Практична робота № 2.....	13
Практична робота № 3.....	13
Практична робота № 4.....	14
Практична робота № 5.....	15
Практична робота № 6.....	16
Практична робота № 7.....	16
Практична робота № 8.....	16
Практична робота № 9.....	19
Практична робота № 10.....	20
Перелік теоретичних питань на іспит.....	20
Список рекомендованої літератури.....	22
ДОДАТКИ.....	24

СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ПРОГРАМИ ТА МЕТОДИЧНИХ РЕКОМЕНДАЦІЙ

1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Галузь знань, напрям підготовки, освітньо-кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів – 3		Нормативна	
Модулів – 2	Напрямок: підготовки 6.080101 «Геодезія, картографія та землеустрій»	Рік підготовки:	
Змістових модулів – 2		3-й	3-й
Індивідуальне науково-дослідне завдання: –		Семестр	
Загальна кількість годин – 90		6-й	6-й
		Лекції	
Тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних – 4 Самостійної роботи студента – 4	Освітньо-кваліфікаційний рівень: бакалавр	30 год.	8 год.
		Практичні, семінарські	
		14 год.	2 год.
		Лабораторні	
		–	–
		Самостійна робота	
		46 год.	80 год.
		Індивідуальні завдання:	
		–	
Вид контролю:			
залік	іспит		

2. Мета, предмет та завдання навчальної дисципліни

Інвестиційна діяльність є основою подальшого розвитку підприємства будь-якої галузевої приналежності та форми власності. Інвестиції відіграють вирішальну роль у відтворювальних процесах на підприємстві, оскільки саме вони забезпечують підвищення технічного та організаційного рівня виробництва, створення і впровадження техніки і технологій, сучасних систем організації та управління економічними процесами. Знання про різні аспекти їх залучення, функціонування та оцінку ефективності і дає навчальна дисципліна «Інвестиційний аналіз».

Метою вивчення навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» є формування системи знань щодо теоретично-методологічних і практичних питань інвестиційного аналізу.

Предметом вивчення дисципліни є економічні відносини, що виникають у сфері інвестування на різних рівнях господарювання.

Основними **завданнями** навчальної дисципліни є:

- вивчення закономірностей і механізму інвестиційних відносин держави, підприємств і фізичних осіб;
- набуття вмінь використовувати ці закономірності в практиці інвестування;
- визначати заходи з використання інвестицій як одного з дійових важелів економічної політики держави;
- вивчення особливостей аналізу інвестиційних проектів;
- набуття практичних навичок з визначення вартості капіталу та потреб підприємства у капіталі;
- вивчення порядку організації і проведення інвестиційного процесу на підприємстві;
- оволодіння методами та прийомами моделювання інвестиційної діяльності.

Після вивчення даної дисципліни студенти повинні **знати**:

- суть інвестиційного процесу, різноманітність форм інвестиційної діяльності;
- принципи, методи і інструменти розробки, прийняття і реалізації рішень, спрямованих на досягнення цілей інвестиційної діяльності підприємства;
- необхідну сукупність теоретичних та практичних знань з питань фінансово-економічних і організаторське-правових відносин між суб'єктами інвестиційної діяльності в ринковій економіці;
- теорію та практику формування інвестиційного капіталу, правила поведінки інвесторів на ринку інвестицій;
- методику складання бізнес-плану інвестиційного проекту.

У результаті вивчення дисципліни студенти повинні **вміти**:

- аналізувати економічні категорії та ряд показників, які характеризують інвестиційні процеси та оцінити їх ефективність;
- проводити аналіз витрат і прибутків із врахуванням фактора часу;
- визначати інвестиційну привабливість підприємств, регіону, галузі, країни;
- розраховувати та аналізувати фінансові коефіцієнти;
- враховувати та аналізувати інвестиційні ризики, що виникають;
- розробляти інвестиційні проекти;
- складати бізнес-план конкретного інвестиційного проекту.

3. Структура навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин											
	денна форма						Заочна форма					
	Усього го	у тому числі					усього го	у тому числі				
		л	п	лаб	інд	с.р.		л	п	лаб	інд	с.р.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Модуль 1												
Змістовий модуль 1. Організаційно-економічні основи інвестиційного аналізу												
Тема 1. Методологічні основи інвестування	11	4	2	-	-	5	9	2	-	-	-	8
Тема 2. Інвестиційна діяльність підприємства	7	2	1	-	-	4	9	-	-	-	-	8
Тема 3. Планування, аналіз і контроль інвестиційної діяльності підприємства	8	3	1	-	-	4	8	-	-	-	-	8
Тема 4. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства	9	3	1	-	-	5	8	-	-	-	-	8
Тема 5. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження	10	3	2	-	-	5	11	2	1	-	-	8
Разом за змістовим модулем 1	45	15	7	-	-	23	45	4	1	-	-	40
Модуль 2												
Змістовий модуль 2. Реальне і фінансове інвестування												
Тема 6. Реальні інвестиції	8	3	1	-	-	4	9	2	-	-	-	8
Тема 7. Інвестиційне проектування	7	2	1	-	-	4	9	-	-	-	-	8
Тема 8. Оцінка і аналіз ефективності інвестицій	11	4	2	-	-	5	8	-	1	-	-	8
Тема 9. Фінансові інвестиції	9	3	1	-	-	5	10	2	-	-	-	8
Тема 10. Залучення іноземних інвестицій	10	3	2	-	-	5	8	-	-	-	-	8
Разом за змістовим модулем 2	45	15	7	-	-	23	45	4	1	-	-	40
Усього годин	90	30	14	-	-	46	90	8	2	-	-	80

4. Теми практичних завдань

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
1.	Тема 1. Методологічні основи інвестування	1	-
2.	Тема 2. Інвестиційна діяльність підприємства.	1	-
3.	Тема 3. Планування, аналіз і контроль інвестиційної діяльності підприємства.	1	-
4.	Тема 4. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства.	1	-
5.	Тема 5. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження	2	1
6.	Тема 6. Реальні інвестиції.	1	-
7.	Тема 7. Інвестиційне проектування.	1	-
8.	Тема 8. Оцінка і аналіз ефективності інвестиційного проекту.	2	1
9.	Тема 9. Фінансові інвестиції.	2	-
10.	Тема 10. Залучення іноземних інвестицій.	2	-
	Разом	14	2

5. Самостійна робота

№ з/п	Назва теми	Кількість годин	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
1.	Цілі і принципи державного регулювання інвестиційної діяльності.	4	7
2.	Форми і методи державного регулювання інвестиційної діяльності.	4	7
3.	Інвестиційна політика держави, її основні напрямки.	4	7
4.	Стратегічне планування інвестиційної діяльності.	4	7
5.	Тактичне планування інвестиційної діяльності.	4	7
6.	Оперативне планування інвестиційної діяльності.	4	7
7.	Капітальні інвестиції.	4	7
8.	Спеціальні економічні зони, їх класифікація та мета створення.	4	7
9.	Законодавство України про інвестиційну діяльність.	4	8
10.	Венчурний бізнес.	5	8
11	Ціноутворення в інвестиційній сфері.	5	8
	Разом	46	80

6. Методи навчання

Під час лекційного курсу застосовується слайдова презентація (у програмі «Microsoft Power Point»), роздатковий матеріал, ілюстраційні матеріали та схеми.

На практичних заняттях:

- використовується роздатковий матеріал (наочність) для формування у студентів системного мислення, розвитку пам'яті;
- проводиться дискусійне обговорення проблемних питань;
- задаються провокаційні питання;
- розв'язання задач та кейсів, ситуаційних завдань.

7. Методи контролю

Поточний контроль знань студентів з навчальної дисципліни проводиться у формі оцінювання усних відповідей, виконаних практичних завдань і самостійних робіт.

Контроль самостійної роботи проводиться:

- з лекційного матеріалу – шляхом усного опитування та виступів на семінарських заняттях;
- з практичних занять – на основі перевірки виконаних завдань.

Усі форми контролю включено до 100-бальної шкали оцінки.

Оцінювання результатів поточної роботи (завдань, що виконуються на практичних заняттях, результати самостійної роботи студентів) проводиться за такими критеріями:

1. Розрахункові завдання, задачі (у % від кількості балів, виділених на завдання із заокругленням до цілого числа):

0 % – завдання не виконано;

40% – завдання виконано частково та містить суттєві помилки методичного або розрахункового характеру;

60% – завдання виконано повністю, але містить суттєві помилки у розрахунках або в методиці;

80% – завдання виконано повністю і вчасно, проте містить окремі несуттєві недоліки (розмірності, висновки, оформлення тощо);

100% – завдання виконано правильно, вчасно і без зауважень.

2. Ситуаційні вправи, конкретні ситуації та інші завдання творчого характеру (у % від кількості балів, виділених на завдання із заокругленням до цілого числа):

0% – завдання не виконано;

40% – завдання виконано частково, висновки не аргументовані і не конкретні, звіт підготовлено недбало;

60% – завдання виконано повністю, висновки містять окремі недоліки, судження студента не достатньо аргументовані, звіт підготовлено з незначним відхиленням від вимог;

80% – завдання виконано повністю і вчасно, проте містить окремі несуттєві недоліки не системного характеру;

100% – завдання виконано правильно, вчасно і без зауважень.

8. Розподіл балів, які отримують студенти

Денна форма навчання

Поточне тестування та самостійна робота										Сума
Змістовий модуль № 1					Змістовий модуль 2					100
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	
10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	

T1, T2... T10 – теми змістових модулів.

Заочна форма навчання

Поточне тестування та самостійна робота										Підсумковий тест	Сума
Змістовий модуль № 1					Змістовий модуль № 2					75	100
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10		
2	2	2	2	2	3	3	3	3	3		

T1, T2... T10 – теми змістових модулів.

Перелік форм контролю за навчальною діяльністю студентів:

Поточний контроль: усне опитування на практичних заняттях та розв'язування задач.

Модульний контроль: у формі контрольної роботи за темами змістовних модулів.

Підсумковий контроль: залік (денна форма) та іспит (заочна) у формі усної перевірки знань – відповідей на питання, що додаються, а також розв'язування задач.

Шкала оцінювання: національна та ECTS

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою
		для заліку
90–100	A	зараховано
82–89	B	зараховано
74–81	C	
64–73	D	зараховано
60–63	E	
35–59	FX	незадовільно з можливістю повторного складання
0–34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

9. Методичне забезпечення

1. Робоча навчальна програма та методичні рекомендації до курсу «інвестиційний аналіз» / для студентів напряму підготовки 6.080101 - Геодезія, картографія та землеустрій /, - Ужгород: ДВНЗ “УжНУ”, 2015 – 34 с.

2. Опорний конспект лекцій на електронному носії.

ЛЕКЦІЙНИЙ КУРС

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1

ОРГАНІЗАЦІЙНО-ЕКОНОМІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ

Тема 1. Методологічні основи інвестування

Економічна суть інвестицій. Класифікація інвестицій. реальні та фінансові інвестиції. Інвестиційний процес: суть, стадії. Інвестиційний ринок та його інфраструктура. Роль інвестицій у розвитку економічних процесів. Економічні ефекти інвестиційної діяльності. Роль держави в стимулюванні інвестиційної діяльності. Завдання державної політики в інвестиційній діяльності. Зміст, принципи і методи державного регулювання інвестиційної діяльності. Напрямки регіональної політики держави у сфері інвестицій.

Завдання для самостійної роботи (5 год). Ознайомитися з основними цілями, принципами, формами і методами державного регулювання інвестиційної діяльності.

Література [3; 20; 27].

Тема 2. Інвестиційна діяльність підприємства

Сутність інвестиційної діяльності підприємства. Суб'єкти і об'єкти інвестиційної діяльності. Корпоративні, інституційні, індивідуальні інвестори. Інвестиційні ресурси підприємства: суть, специфіка та джерела формування. Управління інвестиційною діяльністю. Сутність управління інвестиційною діяльністю підприємства. Система управління інвестиційною діяльністю підприємства. Організація управління інвестиційною діяльністю підприємства. Інформаційне забезпечення управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Завдання для самостійної роботи (5 год). Ознайомитися з основами інвестиційної діяльності підприємства.

Література [4; 18; 25].

Тема 3. Планування, аналіз і контроль інвестиційної діяльності підприємства

Планування інвестиційної діяльності підприємства – суть і форми. Інвестиційне прогнозування. Основні етапи процесу інвестиційного планування. Стратегічне, тактичне та оперативне планування інвестиційної діяльності. Розробка та реалізація інвестиційної стратегії. Основи формування інвестиційного портфелю. Типізація інвестиційних портфелів підприємства. Аналіз інвестиційної діяльності, його види та методи проведення. Комплексний, горизонтальний, вертикальний та порівняльний інвестиційний аналіз. Інвестиційний контроль та моніторинг інвестиційної діяльності підприємства. Форми здійснення, види та етапи інвестиційного контролю.

Завдання для самостійної роботи (5 год). Ознайомитися з основами стратегічного менеджменту підприємства.

Література [11; 28; 35].

Тема 4. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства

Поняття інвестиційної привабливості та види її аналізу. Інвестиційний клімат. Параметричний аналіз та рейтингова оцінка. Чинники впливу на інвестиційний клімат. Аналіз інвестиційної привабливості країни. Роль міжнародних рейтингів у формуванні інвестиційного клімату країни. Інвестиційна привабливість регіону.

Інвестиційна привабливість галузі. Інвестиційна привабливість підприємства.

Завдання для самостійної роботи (5 год). Ознайомитися з основними критеріями і показниками інвестиційної діяльності підприємства, країни, регіону, галузі.

Література [11; 25; 26].

Тема 5. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження

Інвестиційні ризики - суть та види. Фінансові, будівельні, експлуатаційні ризики. Методи дослідження ризиків інвестування. Тип портфеля за ступенем ризику. Чиста теперішня вартість. Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень. Методи мінімізації та запобігання ризиків. Заставні операції, гарантування, диверсифікація, страхування, лімітування, розподіл. Алгоритм оцінювання рівня невизначеності результатів проекту.

Завдання для самостійної роботи (5 год). Ознайомитися з основами ризик-менеджменту та методами дослідження ризиків.

Література [11; 12; 33].

ТИПОВЕ ЗАВДАННЯ МОДУЛЬНОЇ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ №1

1. Економічна суть інвестицій.
2. Інвестиційні ресурси підприємства.
3. Розробка та реалізація інвестиційної стратегії.
4. Поняття інвестиційної привабливості та види її аналізу.
5. Інвестиційні ризики - суть та види.

ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2

РЕАЛЬНЕ І ФІНАНСОВЕ ІНВЕСТУВАННЯ

Тема 6. Реальні інвестиції

Реальні інвестиції: суть і форми. Капітальні інвестиції. Інноваційні інвестиції. Інтелектуальні інвестиції як одна із форм інноваційної інвестиції. Види інтелектуальних інвестицій. Інтелектуальна власність та її види. Об'єкти інтелектуальних інвестицій. Суть, розробка і реалізація інвестиційної програми підприємства.

Завдання для самостійної роботи (5 год). Ознайомитися з основними формами реального інвестування.

Література [11; 14; 31].

Тема 7. Інвестиційне проектування

Інвестиційний проект – його зміст і форми. Етапи аналізу інвестиційного проекту. Інвестиційний цикл. Порядок розробки інвестиційного проекту. Аналіз інвестиційного проекту (технічний, комерційний, інституціональний, соціальний, бюджетний, аналіз навколишнього середовища, фінансовий та економічний). Бізнес-план інвестиційного проекту. Основні розділи бізнес-плану.

Завдання для самостійної роботи (4 год). Ознайомитися з основами інвестиційного проектування та розробки бізнес-плану.

Література [9; 13; 16; 25].

Тема 8. Оцінка і аналіз ефективності інвестицій

Суть і принципи оцінки ефективності інвестицій. Ануїтет та його використання в оцінці доцільності інвестицій. Методи оцінки економічної ефективності інвестицій (чиста теперішня вартість, внутрішня норма дохідності, індекс прибутковості, період окупності). Аналіз фінансового стану підприємства з метою оцінки інвестиційних можливостей.

Завдання для самостійної роботи (4 год). Ознайомитися з основними методами оцінки економічної ефективності реальних інвестиційних проектів.

Література [10; 12; 13].

Тема 9. Фінансові інвестиції

Суть і види фінансових інвестицій. Акції, облігації, ощадні сертифікати, інвестиційні сертифікати, векселі. Оцінка фінансових інвестицій. Оцінка ефективності операцій з акціями. Оцінка ефективності операцій з облігаціями. Інвестиційний портфель підприємства. Стратегія портфельного інвестування. Ринок цінних паперів. Фондова біржа та фондові індекси.

Завдання для самостійної роботи (4 год). Ознайомитися з основними методами оцінки економічної ефективності фінансового інвестування.

Література [13; 17; 19; 22; 30].

Тема 10. Залучення іноземних інвестицій

Міжнародна інвестиційна діяльність та її чинники. Зміст та специфіка іноземних інвестицій. Види і форми іноземного інвестування. Пряме іноземне інвестування: суть, функції, класифікація. Портфельне іноземне інвестування. Формування державної політики залучення іноземних інвестицій. Напрямки політики держави із залучення іноземних інвестицій. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні. Міжнародні фінансово-кредитних установи та організації на інвестиційному ринку. Спеціальні економічні зони, їх класифікація та мета створення. Офшорні зони.

Завдання для самостійної роботи (4 год). Ознайомитися із Законом України «Про режим іноземного інвестування».

Література [5; 7; 23; 27].

ТИПОВЕ ЗАВДАННЯ МОДУЛЬНОЇ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ №1

1. Реальні інвестиції: суть і форми.
2. Інвестиційний проект – його зміст і форми. Інвестиційний цикл.
3. Суть, види і оцінка фінансових інвестицій.
4. Фондова біржа.
5. Пряме іноземне інвестування: суть, функції, класифікація.

ПРАКТИЧНИЙ КУРС

ПРАКТИЧНА РОБОТА №1

ТЕМА: МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ

Мета: ознайомитися із економічною суттю інвестицій, їх класифікацією; вивчити та проаналізувати суть та стадії інвестиційного процесу; вивчити роль інвестицій у розвитку економічних процесів.

Хід роботи

1. Охарактеризуйте економічну сутність інвестицій.
2. Назвіть основні види інвестицій.
3. Визначте, чим відрізняються реальні та фінансові інвестиції.
4. Перелічіть основні етапи інвестиційного процесу.
5. Розкрийте поняття «інвестиційний ринок».
6. Перелічіть економічні ефекти інвестиційної діяльності.
7. Визначте основні завдання державної політики в інвестиційній діяльності.
8. Назвіть основні принципи державного регулювання інвестиційної діяльності.
9. Визначте зміст державного регулювання інвестиційної діяльності.
10. Охарактеризуйте прямі методи державного регулювання інвестиційної діяльності.
11. Які важелі державного впливу відносять до непрямих методів регулювання інвестиційною діяльністю?
12. Охарактеризуйте напрямки регіональної політики держави у сфері інвестицій.
13. Підготувати доповіді на тему:
 - Цілі і принципи державного регулювання інвестиційної діяльності.
 - Форми і методи державного регулювання інвестиційної діяльності.
 - Інвестиційна політика держави, її основні напрямки.

ПРАКТИЧНА РОБОТА № 2

ТЕМА: ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА

Мета: ознайомитися із суб'єктами і об'єктами інвестиційної діяльності; вивчити основи управління інвестиційною діяльністю; проаналізувати інформаційне забезпечення управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Хід роботи

1. Охарактеризуйте сутність інвестиційної діяльності підприємства.
2. Назвіть об'єкти та суб'єкти інвестиційної діяльності.
3. Назвіть джерела інвестиційних ресурсів.
4. У чому полягає сутність управління інвестиційною діяльністю підприємства?
5. Перелічіть елементи системи управління інвестиційною діяльністю підприємства.
6. Що являє собою інвестиційна інформація й система інвестиційної інформації підприємства?

ПРАКТИЧНА РОБОТА № 3

ТЕМА: ПЛАНУВАННЯ, АНАЛІЗ І КОНТРОЛЬ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.

Мета: Ознайомитися із суттю і формами планування інвестиційної діяльності підприємства; вивчити основи формування інвестиційного портфелю; дослідити процес здійснення інвестиційного контролю і моніторингу.

Хід роботи

1. Назвіть і охарактеризуйте форми інвестиційного планування.
2. Основні етапи процесу інвестиційного планування.
3. Перелічіть етапи розробки інвестиційної стратегії підприємства.
4. Перелічіть види оперативних інвестиційних планів підприємства.
5. Назвіть види інвестиційного аналізу по різних класифікаційних ознаках.
6. Назвіть види інвестиційного контролю.
7. Підготувати доповіді на тему:
 - Стратегічне планування інвестиційної діяльності.
 - Тактичне планування інвестиційної діяльності.
 - Оперативне планування інвестиційної діяльності.

ПРАКТИЧНА РОБОТА № 4

ТЕМА: ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Мета: ознайомитися із поняттям інвестиційної привабливості та видами її аналізу; вивчити критерії інвестиційної привабливості країни, регіону, галузі, підприємства.

Хід роботи

1. Охарактеризуйте поняття «інвестиційна привабливість» і «інвестиційний клімат».
2. У чому полягає сутність параметричного аналізу та рейтингової оцінки?
3. Назвіть основні чинники впливу на інвестиційний клімат.
4. Яка роль міжнародних рейтингів у формуванні інвестиційного клімату?
5. В чому полягає зміст оцінки інвестиційної привабливості регіонів?
6. Назвіть особливості оцінки інвестиційної привабливості галузі.
7. Назвіть основні складові оцінки інвестиційної привабливості підприємства?
8. Визначте позиції України за наступними показниками, заповнивши таблицю та підготуйте коротку доповідь з висновками:

Основний рейтинг (індекс)	<u>Організації</u>	Місце України за рік		Кількість країн, що досліджуються
		поточний	попередній	
Рейтинг ведення бізнесу	Світовий банк			
Індекс людського розвитку	Програма розвитку людства ООН			
Макроекономічні індикатори: ВВП, ВВП на душу населення	Міжнародний валютний фонд			
	<u>Рейтингові агентства</u>			
Індекс сприйняття корупції	Центр антикорупційних досліджень Transparency International			
Суверенний рейтинг країни	Moody's)			
Довгостроковий рейтинг за зобов'язаннями в національній валюті	Standard and Poor's			
Довгостроковий рейтинг	Fitch			

дефолту емітента в національній валюті				
	Інформаційні агентства			
Рейтинг ризику країн	Euromoney (Великобританія)			
Рейтинг кращих країн (Newsweek's The World's Best Countries)	Newsweek (США)			
Рейтинг країн з найбільш сприятливими умовами для бізнесу (Best Countries for Business)	Журнал Forbes (США)			
Рейтинг підприємницької привабливості	(Economist (Великобританія)			

ПРАКТИЧНА РОБОТА № 5

ТЕМА: ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Мета: ознайомитися із сутністю та видами інвестиційних ризиків; вивчити основні методи запобігання та мінімізації ризиків.

Хід роботи

1. Класифікуйте основні види інвестиційних ризиків
2. Охарактеризуйте основні методи дослідження інвестиційних ризиків
3. Поясніть економічний зміст чистої теперішньої вартості
4. Поясніть методику врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень
5. Методи зниження інвестиційних ризиків

6. Розв'яжіть задачі:

6.1. Позичка з фіксованою відсотковою ставкою надається на 5 років з реальною ставкою 4% річних. Середньорічний рівень інфляції за цей період очікується у розмірі 7%. Розрахувати номінальну відсоткову ставку, яку кредитор повинен виставити за позичку.

6.2. Вартість капіталу з врахуванням інфляції за розрахунками становить 15%. Очікуваний рівень інфляції за даний період – 9%. Визначити вартість капіталу без врахування інфляції (реальну вартість).

6.3. Оцінити інвестиційний проект, який має такі параметри: стартові інвестиції — 8000 тис. грн; період реалізації — 3 роки; грошовий потік по роках (тис. грн): 4000; 4000; 5000; необхідна ставка дохідності (без урахування інфляції) — 18 %; середньорічний індекс інфляції — 10 %. Визначити оцінку проекту без урахування та з урахуванням інфляції. Розрахунок показників ефективності проекту виразити в таблицях 1;2.

Таблиця 1.

Рік	Розрахунок без урахування інфляції		
	Коефіцієнт дисконтування за ставкою 18 %	Грошовий потік, тис. грн	Дисконтовані члени грошового потоку, PV, тис. грн
0	1	-8000	-8000
1		4000	
2		4000	
3		5000	
			NPV

Таблиця 2

Рік	Розрахунок з урахуванням інфляції (варіант 1)				Розрахунок з урахуванням інфляції (варіант 2)		
	Грошовий потік, тис. грн	Коефіцієнт індексу інфляції за ставкою 10 %	Коефіцієнт дисконтування за ставкою 18 %	Дисконтовані члени грошового потоку, PV, з урахуванням інфляції, тис. грн	Коефіцієнт індексу інфляції за ставкою 29,8 %	Грошовий потік, тис. грн	Дисконтовані члени грошового потоку, PV, з урахуванням інфляції, тис. грн
0	-8000	1	1	-8000	1	-8000	-8000
1	4000					4000	
2	4000					4000	
3	5000					5000	
	NPV				NPV		

6.4. Для трирічного інвестиційного проекту прогнозується загальний приведений прибуток 50 тис. грн (песимістичний прогноз), 59 тис. грн (найвірогідніший прогноз) і 63 тис. грн (оптимістичний прогноз). Треба визначити рівень ризику (тобто невизначеності) при прогнозуванні прибутку за проектом.

ПРАКТИЧНА РОБОТА № 6

ТЕМА: РЕАЛЬНІ ІНВЕСТИЦІЇ

Мета: Ознайомитися із сутністю та формами реальних інвестицій; розглянути різновиди інноваційних та інтелектуальних інвестицій.

Хід роботи

1. Охарактеризуйте реальні інвестиції підприємства і їхні форми.
2. Визначте особливості здійснення інноваційних інвестицій.
3. Види інтелектуальних інвестицій.
4. Що являє собою інвестиційна програма?
5. Підготуйте доповідь на тему: «Капітальні інвестиції».

ПРАКТИЧНА РОБОТА № 7

ТЕМА: ІНВЕСТИЦІЙНЕ ПРОЕКТУВАННЯ

Мета: ознайомитися з поняттям інвестиційного проекту; вивчити основи складання бізнес-плану.

Хід роботи

1. Назвіть основні форми інвестиційних проектів.
2. Перелічіть етапи аналізу інвестиційного проекту.
3. Розкрийте поняття «інвестиційний цикл».
4. Що являє собою бізнес-план інвестиційного проекту, за якими розділами він розробляється?

ПРАКТИЧНА РОБОТА № 8

ТЕМА: ОЦІНКА І АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ

Мета: ознайомитися з основними методами оцінки економічної ефективності реальних інвестиційних проектів.

Хід роботи

1. Визначте, у чому полягає зміст оцінки економічної ефективності проекту?
2. Сформулюйте основні принципи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.
3. Перелічіть основні показники оцінки економічної ефективності інвестиційного проекту.
4. Охарактеризуйте метод розрахунку чистого проведеного ефекту інвестиційного проекту.

5. Розв'яжіть задачі:

5.1. Припустимо, Ви купили п'ятирічну 12-ти процентну облигацію вартістю \$1,000. Якщо відсотки нараховуються щорічно, яку суму Ви одержите по закінченню обігу цінного папера?

5.2. Розрахуйте нарощену суму з вихідної суми в 2 млн. грн. при розміщенні її в банку на умовах нарахування складних відсотків, якщо річна ставка 15%, а періоди нарощення 90 дн., 180 дн., один рік, п'ять років, 10 років.

5.3. Розрахуйте майбутню вартість \$1000 для наступних ситуацій:

- а) 5 років - 9% річних, щорічне нарахування відсотків;
- б) 5 років - 9% річних, піврічне нарахування відсотків;
- в) 5 років - 9% річних, щоквартальне нарахування відсотків.

5.4. Припустимо, Ви уклали депозитний контракт на суму \$4,000 на три роки при 12 процентній ставці. Якщо відсотки нараховуються щорічно, яку суму Ви одержите при закінченні контракту?

5.5. Фінансова компанія запропонувала Вам інвестувати \$10,000 у венчурний інвестиційний фонд, пообіцявши повернути \$14,000 через два роки. Маючи інші інвестиційні можливості, Ви повинні з'ясувати, яка процентна ставка прибутковості запропонованого варіанта.

5.6. Вам пропонують інвестувати 10 млн. грн. з гарантією подвоїти їх кількість через п'ять років. Яка процентна ставка прибутковості такої інвестиції?

5.7. Підприємство збирається придбати через три роки новий верстат вартістю \$8,000. Яку суму грошей необхідно вкласти зараз, щоб через три роки мати можливість зробити покупку, якщо процентна ставка прибутковості вкладення становить:

- а) 10 відсотків?
- б) 14 відсотків?

5.8. Банк пропонує 15% річних. Чому повинен дорівнювати перший внесок, щоб через 3 роки мати на рахунку 5 млн. грн.

5.9. Організації потрібно накопичити 1 млн. грн. Оптимальним рішенням інвестування є вкладення коштів під 12% річних на 2 роки із щоквартальним нарахуванням відсотків. Яким повинен бути первісний внесок організації?

5.10. Розрахуйте поточну вартість кожного з наведених нижче грошових надходжень, якщо коефіцієнт дисконтування дорівнює 12%:

- а) 5 млн. грн., отримані через три роки;
- б) 50 млн. грн., отримані через 10 років.

5.11. Банк пропонує своєму постійному клієнтові наступні умови одержання кредиту:

- перше півріччя - 20% річних;
- кожний наступний квартал ставка дорівнює 15% річних.

Відсотки нараховують тільки на первісну суму кредиту. Визначте нарощену суму боргу, якщо банк видав кредит на 5000 грн., терміном на 5 років.

5.12. Підприємство розглядає два альтернативних проекти інвестицій у відношенні, що приводять до однакового сумарного результату майбутніх грошових доходів:

Рік	Проект 1	Проект 2
1	\$3,000	\$6,000
2	\$4,000	\$4,000
3	\$5,000	\$5,000
4	\$6,000	\$3,000
Усього	\$ 18,000	\$18,000

Обидва проекти мають однаковий обсяг інвестицій. Підприємство планує інвестувати отримані грошові доходи під 18 відсотків річних. Зрівняйте сучасні значення отриманих грошових доходів.

5.13. Підприємство розглядає два альтернативних проекти капітальних вкладень у відношенні, що приводить до однакового сумарного результату майбутніх грошових доходів:

Рік	Проект 1	Проект 2
1	\$12,000	\$10,000
2	\$12,000	\$14,000
3	\$14,000	\$16,000
4	\$16,000	\$14,000
5	\$14,000	\$14,000
Усього	\$68,000	\$68,000

Обидва проекти мають однаковий обсяг інвестицій. Підприємство планує інвестувати отримані грошові доходи під 14 відсотків річних. Зрівняйте сучасні значення отриманих грошових доходів.

5.14. Що більш вигідно при вкладенні грошей на 2 роки: процентна ставка 40% річних при нарахуванні відсотків 2 рази за рік, або ставка 38% річних, що нараховуються 12 разів за рік?

5.15. Страхова компанія, яка уклала договір з виробничою фірмою на три роки, поміщає щорічно страхові внески в сумі 10 тис. грн. у банк під 12% річних з піврічним нарахуванням відсотків. Треба визначити суму, отриману страховою компанією за цим контрактом.

5.16. Проводиться щорічний внесок у розмірі 3.5 тис. грн. на умовах 9% при щорічному нарахуванні відсотків. Визначте, яка сума буде на рахунку через п'ять років?

5.17. Протягом п'яти років кожні півроку в банк вноситься по 1000 \$. Банк нараховує 10% річних кожний рік. Визначте, яка сума буде на рахунку наприкінці терміну?

5.18. На внески за депозитом, кожні півроку, протягом п'яти років, по три тис. грн. банк нараховує щоквартально відсотки по ставці 12% річних. Визначте, яка сума буде на рахунку наприкінці терміну?

5.19. Раз у півроку робиться внесок у банк в розмірі 500 грн. за умовою 8% річних, що нараховуються кожні 6 місяців. Яка сума буде на рахунку через п'ять років?

ПРАКТИЧНА РОБОТА № 9

ТЕМА: ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ

Мета: ознайомитися з поняттям фінансових інвестицій; навчитися основам оцінки ефективності операцій з акціями і облігаціями; проаналізувати функціонування основних фондових бірж та їх індексів.

Хід роботи

1. Визначте, що таке фінансові інвестиції?
2. У чому полягає відмінність простих і привілейованих акцій?
3. Які показники використовуються для оцінки ефективності операцій з акціями?
4. У чому відмінність номінальної, викупної й ринкової ціни облігації?
5. Перелічіть види інвестиційних портфелів.
6. Суть та класифікація ринку цінних паперів.
7. Охарактеризуйте сучасний стан фондового ринку в Україні
8. Розкрийте суть фондової біржі та фондових індексів.

9. Розв'яжіть задачі:

9.1. На фондовому ринку пропонується до продажу облігація одного з підприємств за ціною 90 ум. од. за одиницю. Вона була випущена строком на 3 роки, до погашення залишилося 2 роки. Її номінал при випуску визначений в 100 ум. од. Процентні виплати по облігації здійснюються один раз на рік за ставкою 30% до номіналу. З урахуванням рівня ризику даного типу облігації очікувана норма інвестиційного прибутку приймається у розмірі 35% на рік. Необхідно визначити реальну ринкову вартість облігації і її відповідність ціні продажу.

9.2. Облігація підприємства номіналом в 100 ум. од. реалізується на ринку за ціною 67,5 ум. од. Погашення облігації і разову виплату суми відсотка по ній за ставкою 20% передбачено через 3 роки. Очікувана норма валового інвестиційного прибутку по облігаціях такого типу складає 35%. Треба визначити очікувану поточну прибутковість і поточну ринкову вартість даної облігації.

9.3. Необхідно визначити поточну ринкову вартість облігації внутрішньої місцевої позики і зіставити її з ціною продажу, використовуючи наступні початкові дані: облігація номіналом в 100 ум. од. реалізується за ціною 67,5 ум. од. Погашення облігації передбачено через 3 роки. Норма валового інвестиційного прибутку очікується в розмірі 16%.

9.4. По акції виплачується щорічний дивіденд в сумі 20 ум. од. Очікувана норма поточного прибутку акцій даного типу становить 15% на рік. Яка реальна ринкова вартість акції.

9.5. Останній дивіденд, що був виплачений по акції, склав 159 ум. од. Компанія постійно збільшує суму щорічно виплачуваних дивідендів на 10%. Очікувана норма поточної доходності акцій даного типу складає 20% на рік. Яка реальна ринкова вартість даного типу акцій.

9.6. Згідно за прийнятою дивідендною політикою, компанія визначила виплату

дивідендів у наступні три роки сумою 80 ум. од. У наступні п'ять років вона зобов'язалася виплачувати постійні дивіденди в розмірі 100 ум. од. Норма очікуваної доходності акцій даного типу складає 25 % на рік. Яка поточна ринкова вартість даного типу акцій.

ПРАКТИЧНА РОБОТА № 10

ТЕМА: ЗАЛУЧЕННЯ ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ

Мета: ознайомитися з основними чинниками міжнародної інвестиційної діяльності; проаналізувати суть, функції та класифікацію прямих іноземних інвестицій; окреслити основні аспекти формування державної політики залучення іноземних інвестицій.

Хід роботи

1. Визначте напрямки міжнародної інвестиційної діяльності.
2. Розкрийте зміст та специфіку іноземних інвестицій.
3. Охарактеризуйте основні види та форми іноземних інвестицій.
4. Дайте характеристику портфельним іноземним інвестиціям.
5. Охарактеризуйте стан міжнародної інвестиційної діяльності в Україні.
6. Охарактеризуйте основні функції міжнародних фінансово-кредитних установ та організацій на інвестиційному ринку.
7. Охарактеризуйте напрямки політики держави із залучення іноземних інвестицій.
8. Підготувати доповіді на наступні теми:
 - Спеціальні економічні зони, їх класифікація та мета створення.
 - Законодавство України про інвестиційну діяльність.
 - Венчурний бізнес.
 - Ціноутворення в інвестиційній сфері.

Перелік теоретичних питань на залік

1. Економічна суть інвестицій.
2. Класифікація інвестицій.
3. Інвестиційний процес: суть, стадії.
4. Інвестиційний ринок та його інфраструктура.
5. Роль інвестицій у розвитку інвестиційних процесів.
6. Суб'єкти і об'єкти інвестиційної діяльності.
7. Інвестиційні ресурси підприємства.
8. Управління інвестиційною діяльністю.
9. Сутність управління інвестиційною діяльністю підприємства.
10. Система управління інвестиційною діяльністю підприємства.
11. Організація управління інвестиційною діяльністю підприємства.
12. Інформаційне забезпечення управління інвестиційною діяльністю підприємства.
13. Планування інвестиційної діяльності підприємства – суть і форми.
14. Розробка та реалізація інвестиційної стратегії.
15. Основи формування інвестиційного портфелю.
16. Аналіз інвестиційної діяльності, його види та методи проведення.
17. Інвестиційний контроль та моніторинг інвестиційної діяльності підприємства.

18. Поняття інвестиційної привабливості та види її аналізу.
19. Аналіз інвестиційної привабливості країни. Інвестиційний клімат.
20. Параметричний аналіз та рейтингова оцінка. Міжнародні рейтинги інвестиційної привабливості.
21. Інвестиційна привабливість регіону.
22. Інвестиційна привабливість галузі.
23. Інвестиційна привабливість підприємства.
24. Інвестиційні ризики - суть та види
25. Методи дослідження ризиків інвестування
26. Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень
27. Методи мінімізації та запобігання ризиків
28. Реальні інвестиції: суть і форми.
29. Капітальні інвестиції.
30. Інноваційні інвестиції.
31. Інтелектуальні інвестиції як одна із форм інноваційної інвестиції.
32. Суть, розробка і реалізація інвестиційної програми підприємства.
33. Інвестиційний проект – його зміст і форми. Інвестиційний цикл.
34. Порядок і особливості розробки інвестиційного проекту.
35. Аналіз інвестиційного проекту.
36. Бізнес-план інвестиційного проекту. Основні розділи бізнес-плану.
37. Врахування ризиків при реалізації інвестиційного проекту.
38. Суть і принципи оцінки ефективності інвестиційного проекту.
39. Анутет та його використання в оцінці доцільності інвестицій.
40. Методи оцінки економічної ефективності інвестиційного проекту.
41. Суть, види і оцінка фінансових інвестицій.
42. Оцінка ефективності операцій з акціями.
43. Оцінка ефективності операцій з облігаціями.
44. Інвестиційний портфель підприємства.
45. Ринок цінних паперів.
46. Фондова біржа.
47. Фондові індекси.
48. Міжнародна інвестиційна діяльність та її чинники.
49. Види і форми іноземного інвестування.
50. Пряме іноземне інвестування: суть, функції, класифікація.
51. Цілі і принципи державного регулювання інвестиційної діяльності.
52. Форми і методи державного регулювання інвестиційної діяльності.
53. Інвестиційна політика держави, її основні напрямки.
54. Формування державної політики залучення іноземних інвестицій.
55. Спеціальні економічні зони, їх класифікація та мета створення.
56. Офшорні зони.
57. Законодавство України про інвестиційну діяльність.
58. Венчурний бізнес.
59. Ціноутворення в інвестиційній сфері.

Список рекомендованої літератури

1. Закон України “Про цінні папери та фондову біржу» // ВВР України. - 1991.-№ 38.- ст. 508.
2. Закон України «Про захист іноземних інвестицій в Україні» // ВВР України. - 1991.- № 46.- ст. 617.
3. Закон України “Про інвестиційну діяльність» // ВВР України. - 1991.- № 47.- ст. 646, 1992.- № 10.- ст. 138.
4. Закон України “Про господарські товариства”. // ВВР України. – 1991. - №49. – ст. 682
5. Закон України “Про режим іноземного інвестування» // Урядовий кур’єр. - 1996.- № 77-78 - квітень.
6. Указ КМУ «Про затвердження інвестиційних програм і проектів та проведення державної експертизи інвестицій» Збірка указів Уряду України.- 1992.- № 9.- ст. 224.
7. Указ Президента України «Про інвестиційні фонди та інвестиційні компанії» // Урядовий кур’єр. - 1994.- 24 лютого.
8. Указ Президента України «Про інвестування майнових цінностей резидентами за межами України» // Урядовий кур’єр. - 1995. - 28 вересня.
9. Аналіз і розробка інвестиційних проектів: Навч. посібник/ І.І.Цигилик, С.О.Кропельницька, М.М.Білий, О.І.Мозиль. - Київ: Центр навч. літ., 2005. – 160 с.
10. Беренс В., Авранек П.М. Руководство по оценке эффективности инвестиций. - М., 1995. - 528 с.
11. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. - К. : МП «ИТЕМ» ЛТД, 1995. - 448 с.
12. Гойко А.Ф. Методи оцінки ефективності інвестицій та пріоритетні напрями їх реалізації. - Київ: ВІРА - Р, 1999.- 320 с.
13. Денисова Л. Анализ инвестиционных проектов: подход зарубежных инвесторов // ЭКО. – 1994. №10. – с. 81-94.
14. Загородній А. Менеджмент реальних інвестицій : Навч. посібник. - Київ: Знання, 2000.- 209 с.
15. Игашин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учебник для вузов. - Москва: Финансы. ЮНИТИ, 1999; 2000.
16. Инвестиционное проектирование: практическое руководство по экономическому обоснованию инвестиционных проектов // Под ред. С.И. Шумилина. – М.: АО «Финанстатинформ», 1995. –240 с..
17. Ковалёв В.В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 432 с.
18. Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Діб ніс Г.І. Управління інвестиціями на підприємстві. – К.: Лібра, 2004. – 368 с.
19. Комаринський Я., Яремчук І. Фінансово-інвестиційний аналіз. Навч. посібн. – К.: Українська енциклопедія. – 1996. – 298 с.
20. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. – К.: «Центр навчальної літератури», 2004. – 376 с.
21. Нікбант, Гроппелліс А. Фінанси. – К.: Вік; Глобус. – 1992. – 382 с.
22. О’Брайєн Дж., Шривастова С. Финансовый анализ и торговля ценными бумагами: Пер. с англ. – М.: Дело ЛТД. – 1995. – 208 с.
23. Омельченко А.В. Правове регулювання іноземних інвестицій в Україні – К.: Юрінком., 1996. – 208 с.
24. Омельченко А.В. Інвестиційне право: Навч. посібник. – К.: Атіка, 1999. – 176 с.
25. Павлов В.І. Основи підприємництва: бізнес-планування: навчальний посібник, т.1-ий – Луцьк: Настир’я. 1998. – 104 с.

- 26.Пересада А.А., Коваленко Ю.М., Онікієнко С.В. Інвестиційний аналіз: Підручник. – К.: КНЕУ, 2003. – 485 с.
- 27.Пересада А.А. Інвестиційний процес в Україні – К.: Лібра, 1998. –392 с.
- 28.Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. - Київ: Лібра, 2002.- 472 с.
- 29.Проектний аналіз: Навч. посібник/ Відповід. ред. С.О.Москвін. - Київ: Лібра, 1999.- 366 с.
- 30.Райс Т., Койли Б. Финансовые инвестиции и риск. Пер. с англ. – К.: Торгово-издательское Бюро, 1995. – 592 с.
- 31.Татаренко Н.О. Теорії інвестицій: Навч. посібник/ Н.О.Татаренко, А.М.Поручник.- Київ, 2000.- 159 с.
- 32.Удалих О.О. Управління інвестиційною діяльністю промислового підприємства: Навчальний посібник. – Київ: Центр навчальної літератури, 2006. – 292 с.
- 33.Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ: Практикум/ Г.П.Герасименко, С.Э.Маркарьян, Э.А.Маркарьян, Е.П.Шумилин.- 3-е изд. - Ростов-на-Дону: Март, 2002.- 160с.
- 34.Фабоци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- Москва, 2000.- 932 с.
- 35.Холд Роберт, Н. Барнес, Б. Сед. Планирование инвестиций: Пер. с англ.. – М.: Дело ЛТД, 1994. –120 с..
- 36.Шевчук В.Я., Рогожин П.С. Основи інвестиційної діяльності. – К.: Генеза, 1997 – 384 с.

Додатки

Додаток 1

Фінансова таблиця (майбутня вартість однієї коштовної одиниці) Мультипліцируючий множник $(1 + r)^n$

n/r	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%
1	1,020	1,030	1,040	1,050	1,060	1,070	1,080	1,090	1,100	1,110
2	1,040	1,061	1,082	1,103	1,124	1,145	1,166	1,188	1,210	1,232
3	1,061	1,093	1,125	1,158	1,191	1,225	1,260	1,295	1,331	1,368
4	1,082	1,126	1,170	1,216	1,262	1,311	1,360	1,412	1,464	1,518
5	1,104	1,159	1,217	1,276	1,338	1,403	1,469	1,539	1,611	1,685
6	1,126	1,194	1,265	1,340	1,419	1,501	1,587	1,677	1,772	1,870
7	1,149	1,230	1,316	1,407	1,504	1,606	1,714	1,828	1,949	2,076
8	1,172	1,267	1,369	1,477	1,594	1,718	1,851	1,993	2,144	2,305
9	1,195	1,305	1,423	1,551	1,689	1,838	1,999	2,172	2,358	2,558
10	1,219	1,344	1,480	1,629	1,791	1,967	2,159	2,367	2,594	2,839
11	1,243	1,384	1,539	1,710	1,898	2,105	2,332	2,580	2,853	3,152
12	1,268	1,426	1,601	1,796	2,012	2,252	2,518	2,813	3,138	3,498
13	1,294	1,469	1,665	1,886	2,133	2,410	2,720	3,066	3,452	3,883
14	1,319	1,513	1,732	1,980	2,261	2,579	2,937	3,342	3,797	4,310
15	1,346	1,558	1,801	2,079	2,397	2,759	3,172	3,642	4,177	4,785
16	1,373	1,605	1,873	2,183	2,540	2,952	3,426	3,970	4,595	5,311
17	1,400	1,653	1,948	2,292	2,693	3,159	3,700	4,328	5,054	5,895
18	1,428	1,702	2,026	2,407	2,854	3,380	3,996	4,717	5,560	6,544
19	1,457	1,754	2,107	2,527	3,026	3,617	4,316	5,142	6,116	7,263
20	1,486	1,806	2,191	2,653	3,207	3,870	4,661	5,604	6,727	8,062

Продовження додатка 1

n/r	12%	13%	14%	15%	16%	17%	18%	19%	20%	25%
1	1,120	1,130	1,140	1,150	1,160	1,170	1,180	1,190	1,200	1,250
2	1,254	1,277	1,300	1,323	1,346	1,369	1,392	1,416	1,440	1,563
3	1,405	1,443	1,482	1,521	1,561	1,602	1,643	1,685	1,728	1,953
4	1,574	1,630	1,689	1,749	1,811	1,874	1,939	2,005	2,074	2,441
5	1,762	1,842	1,925	2,011	2,100	2,192	2,288	2,386	2,488	3,052
6	1,974	2,082	2,195	2,313	2,436	2,565	2,700	2,840	2,986	3,815
7	2,211	2,353	2,502	2,660	2,826	3,001	3,185	3,379	3,583	4,768
8	2,476	2,658	2,853	3,059	3,278	3,511	3,759	4,021	4,300	5,960
9	2,773	3,004	3,252	3,518	3,803	4,108	4,435	4,785	5,160	7,451
10	3,106	3,395	3,707	4,046	4,411	4,807	5,234	5,695	6,192	9,313
11	3,479	3,836	4,226	4,652	5,117	5,624	6,176	6,777	7,430	11,642
12	3,896	4,335	4,818	5,350	5,936	6,580	7,288	8,064	8,916	14,552
13	4,363	4,898	5,492	6,153	6,886	7,699	8,599	9,596	10,699	18,190
14	4,887	5,535	6,261	7,076	7,988	9,007	10,147	11,420	12,839	22,737
15	5,474	6,254	7,138	8,137	9,266	10,539	11,974	13,590	15,407	28,422
16	6,130	7,067	8,137	9,358	10,748	12,330	14,129	16,172	18,488	35,527
17	6,866	7,986	9,276	10,761	12,468	14,426	16,672	19,244	22,186	44,409
18	7,690	9,024	10,575	12,375	14,463	16,879	19,673	22,901	26,623	55,511
19	8,613	10,197	12,056	14,232	16,777	19,748	23,214	27,252	31,948	69,389
20	9,646	11,523	13,743	16,367	19,461	23,106	27,393	32,429	38,338	86,736

Фінансова таблиця
(приведена вартість однієї коштовної одиниці)

Дисконтний множник $\frac{1}{(1+r)^n}$

n/r	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%
1	0,980	0,971	0,962	0,952	0,943	0,935	0,926	0,917	0,909	0,901
2	0,961	0,943	0,925	0,907	0,890	0,873	0,857	0,842	0,826	0,812
3	0,942	0,915	0,889	0,864	0,840	0,816	0,794	0,772	0,751	0,731
4	0,924	0,888	0,855	0,823	0,792	0,763	0,735	0,708	0,683	0,659
5	0,906	0,863	0,822	0,784	0,747	0,713	0,681	0,650	0,621	0,593
6	0,888	0,837	0,790	0,746	0,705	0,666	0,630	0,596	0,564	0,535
7	0,871	0,813	0,760	0,711	0,665	0,623	0,583	0,547	0,513	0,482
8	0,853	0,789	0,731	0,677	0,627	0,582	0,540	0,502	0,467	0,434
9	0,837	0,766	0,703	0,645	0,592	0,544	0,500	0,460	0,424	0,391
10	0,820	0,744	0,676	0,614	0,558	0,508	0,463	0,422	0,386	0,352
11	0,804	0,722	0,650	0,585	0,527	0,475	0,429	0,388	0,350	0,317
12	0,788	0,701	0,625	0,557	0,497	0,444	0,397	0,356	0,319	0,286
13	0,773	0,681	0,601	0,530	0,469	0,415	0,368	0,326	0,290	0,258
14	0,758	0,661	0,577	0,505	0,442	0,388	0,340	0,299	0,263	0,232
15	0,743	0,642	0,555	0,481	0,417	0,362	0,315	0,275	0,239	0,209
16	0,728	0,623	0,534	0,458	0,394	0,339	0,292	0,252	0,218	0,188
17	0,714	0,605	0,513	0,436	0,371	0,317	0,270	0,231	0,198	0,170
18	0,700	0,587	0,494	0,416	0,350	0,296	0,250	0,212	0,180	0,153
19	0,686	0,570	0,475	0,396	0,331	0,277	0,232	0,194	0,164	0,138
20	0,673	0,554	0,456	0,377	0,312	0,258	0,215	0,178	0,149	0,124

Продовження додатка 2

n/r	12%	13%	14%	15%	16%	17%	18%	19%	20%	25%
1	0,893	0,885	0,877	0,870	0,862	0,855	0,847	0,847	0,833	0,800
2	0,797	0,783	0,769	0,756	0,743	0,731	0,718	0,706	0,694	0,640
3	0,712	0,693	0,675	0,658	0,641	0,624	0,609	0,593	0,579	0,512
4	0,636	0,613	0,592	0,572	0,552	0,534	0,516	0,499	0,482	0,410
5	0,567	0,543	0,519	0,497	0,476	0,456	0,437	0,419	0,402	0,328
6	0,507	0,480	0,456	0,432	0,410	0,390	0,370	0,352	0,335	0,262
7	0,452	0,425	0,400	0,376	0,354	0,333	0,314	0,290	0,279	0,210
8	0,404	0,376	0,351	0,327	0,305	0,285	0,266	0,249	0,233	0,168
9	0,361	0,333	0,308	0,284	0,263	0,243	0,225	0,209	0,194	0,134
10	0,322	0,295	0,270	0,247	0,227	0,208	0,191	0,176	0,162	0,107
11	0,287	0,261	0,237	0,215	0,195	0,178	0,162	0,148	0,135	0,086
12	0,257	0,231	0,208	0,187	0,168	0,152	0,137	0,124	0,112	0,069
13	0,229	0,204	0,182	0,163	0,145	0,130	0,116	0,104	0,093	0,055
14	0,205	0,181	0,160	0,141	0,125	0,111	0,099	0,088	0,078	0,044
15	0,183	0,160	0,140	0,123	0,108	0,095	0,084	0,074	0,065	0,035
16	0,163	0,141	0,123	0,107	0,093	0,081	0,071	0,062	0,054	0,028
17	0,146	0,125	0,108	0,093	0,080	0,069	0,060	0,052	0,045	0,023
18	0,130	0,111	0,095	0,081	0,069	0,059	0,051	0,044	0,038	0,018
19	0,116	0,098	0,083	0,070	0,060	0,051	0,043	0,037	0,031	0,014
20	0,104	0,087	0,073	0,061	0,051	0,043	0,037	0,031	0,026	0,012

Фінансова таблиця
(майбутня вартість строкового анuitету постнумерандо за одну кошовну одиницю)

Мультипліцируючий множник $\frac{(1+r)^n - 1}{r}$

n/r	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,020	2,030	2,040	2,050	2,060	2,070	2,080	2,090	2,100	2,110
3	3,060	3,091	3,122	3,153	3,184	3,215	3,246	3,278	3,310	3,342
4	4,122	4,184	4,246	4,310	4,375	4,440	4,506	4,573	4,641	4,710
5	5,204	5,309	5,416	5,526	5,637	5,751	5,867	5,985	6,105	6,228
6	6,308	6,468	6,633	6,802	6,975	7,153	7,336	7,523	7,716	7,913
7	7,434	7,662	7,898	8,142	8,394	8,654	8,923	9,200	9,487	9,783
8	8,583	8,892	9,214	9,549	10,260	10,260	10,637	11,028	11,436	11,859
9	9,755	10,159	10,583	11,027	11,491	11,978	12,488	13,021	13,579	14,164
10	10,950	11,464	12,006	12,578	13,181	13,816	14,487	15,193	15,937	16,722
11	12,169	12,808	13,486	14,207	14,972	15,784	16,645	17,560	18,531	19,561
12	13,412	14,192	15,026	15,917	16,870	17,888	18,977	20,141	21,384	22,713
13	14,680	15,618	16,627	17,713	18,882	20,141	21,495	22,953	24,523	26,212
14	15,974	17,086	18,292	19,599	21,015	22,550	24,215	26,019	27,975	30,095
15	17,293	18,599	20,024	21,579	23,276	25,129	27,152	29,361	31,772	34,405
16	18,639	20,157	21,825	23,673	25,657	27,888	30,324	33,003	35,950	39,190
17	20,012	21,762	23,698	25,840	28,213	30,840	33,750	36,974	40,545	44,501
18	21,412	23,414	25,645	28,132	30,906	33,999	37,450	41,301	45,599	50,396
19	22,841	25,117	27,671	30,539	33,760	37,379	41,446	46,018	51,159	56,939
20	24,297	26,870	29,778	33,066	36,786	40,995	45,762	51,160	57,275	64,203

n/r	12%	13%	14%	15%	16%	17%	18%	19%	20%	25%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,120	2,130	2,140	2,150	2,160	2,170	2,180	2,190	2,200	2,250
3	3,374	3,407	3,440	3,473	3,506	3,539	3,572	3,606	3,640	3,813
4	4,779	4,850	4,921	4,993	5,066	5,141	5,215	5,291	5,368	5,766
5	6,353	6,480	6,610	6,742	6,877	7,014	7,154	7,297	7,442	8,207
6	8,115	8,323	8,536	8,754	8,977	9,207	9,442	9,683	9,930	11,259
7	10,089	10,405	10,730	11,067	11,414	11,772	12,142	12,523	12,916	15,073
8	12,300	12,757	13,233	13,727	14,240	14,773	15,327	15,902	16,499	19,842
9	14,776	15,416	16,085	16,786	17,519	18,285	19,086	19,923	20,799	25,802
10	17,549	18,420	19,337	20,304	21,321	22,393	23,521	24,709	25,959	33,253
11	20,655	21,814	23,045	24,349	25,733	27,200	28,755	30,404	32,150	42,566
12	24,133	25,650	27,271	29,002	30,850	32,824	34,931	37,180	39,581	54,208
13	28,029	29,985	32,089	34,352	36,786	39,404	42,219	45,244	48,497	68,760
14	32,393	34,883	37,581	40,505	43,672	47,103	50,818	54,841	59,196	86,949
15	37,280	40,417	43,842	47,580	51,660	56,110	60,965	66,261	72,035	109,687
16	42,753	46,672	50,980	55,717	60,925	66,649	72,939	79,850	87,442	138,109
17	48,884	53,739	59,118	65,075	71,673	78,979	87,068	96,022	105,931	173,636
18	55,750	61,725	68,394	75,836	84,141	93,406	103,740	115,266	128,117	218,045
19	63,440	70,749	78,969	88,212	98,603	110,285	123,414	138,166	154,740	273,556
20	72,052	80,947	91,025	102,444	115,380	130,033	146,628	165,418	186,688	342,945

Фінансова таблиця
(майбутня вартість строкового анuitету постнумерандо за одну кошовну одиницю)

Дисконтний множник $\frac{1 - (1 + r)^{-n}}{r}$

n/r	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%
1	0,980	0,971	0,962	0,952	0,943	0,935	0,926	0,917	0,909	0,901
2	1,942	1,913	1,886	1,859	1,833	1,808	1,783	1,759	1,736	1,713
3	2,884	2,829	2,775	2,723	2,673	2,624	2,577	2,531	2,487	2,444
4	3,808	3,717	3,630	3,546	3,465	3,387	3,312	3,240	3,170	3,102
5	4,713	4,580	4,452	4,329	4,212	4,100	3,993	3,890	3,791	3,696
6	5,601	5,417	5,242	5,076	4,917	4,767	4,623	4,486	4,355	4,231
7	6,472	6,230	6,002	5,786	5,582	5,389	5,206	5,033	4,868	4,712
8	7,325	7,020	6,733	6,463	6,210	5,971	5,747	5,535	5,335	5,146
9	8,162	7,786	7,435	7,108	6,802	6,515	6,247	5,995	5,759	5,537
10	8,983	8,530	8,111	7,722	7,360	7,024	6,710	6,418	6,145	5,889
11	9,787	9,253	8,760	8,306	7,887	7,499	7,139	6,805	6,495	6,207
12	10,575	9,954	9,385	8,863	8,384	7,943	7,536	7,161	6,814	6,492
13	11,348	10,635	9,986	9,394	8,853	8,358	7,904	7,487	7,103	6,750
14	12,106	11,296	10,563	9,899	9,295	8,745	8,244	7,786	7,367	6,982
15	12,849	11,938	11,118	10,380	9,712	9,108	8,559	8,061	7,606	7,191
16	13,578	12,561	11,652	10,838	10,106	9,447	8,851	8,313	7,824	7,379
17	14,292	13,166	12,166	11,274	10,477	9,763	9,122	8,544	8,022	7,549
18	14,992	13,754	12,659	11,690	10,828	10,059	9,372	8,756	8,201	7,702
19	15,678	14,324	13,134	12,085	11,158	10,336	9,604	8,950	8,365	7,839
20	16,351	14,877	13,590	12,462	11,470	10,594	9,818	9,129	8,514	7,963

Продовження додатка 4

n/r	12%	13%	14%	15%	16%	17%	18%	19%	20%	25%
1	0,893	0,885	0,877	0,870	0,862	0,855	0,847	0,847	0,833	0,800
2	1,690	1,668	1,647	1,626	1,605	1,585	1,566	1,547	1,528	1,440
3	2,402	2,361	2,322	2,283	2,246	2,210	2,174	2,140	2,106	1,952
4	3,037	2,974	2,914	2,855	2,798	2,743	2,690	2,639	2,589	2,362
5	3,605	3,517	3,433	3,352	3,274	3,199	3,127	3,058	2,991	2,689
6	4,111	3,998	3,889	3,784	3,685	3,589	3,498	3,410	3,326	2,951
7	4,564	4,423	4,288	4,160	4,039	3,922	3,812	3,706	3,605	3,161
8	4,968	4,799	4,639	4,487	4,344	4,207	4,078	3,954	3,837	3,329
9	5,328	5,132	4,946	4,772	4,607	4,451	4,303	4,163	4,031	3,463
10	5,650	5,426	5,216	5,019	4,833	4,659	4,494	4,339	4,192	3,571
11	5,938	5,687	5,453	5,234	5,029	4,836	4,656	4,486	4,327	3,656
12	6,194	5,918	5,660	5,421	5,197	4,988	4,793	4,611	4,439	3,725
13	6,424	6,122	5,842	5,583	5,342	5,118	4,910	4,715	4,533	3,780
14	6,628	6,302	6,002	5,724	5,468	5,229	5,008	4,802	4,611	3,824
15	6,811	6,462	6,142	5,847	5,575	5,324	5,092	4,876	4,675	3,859
16	6,974	6,604	6,265	5,954	5,668	5,405	5,162	4,938	4,730	3,887
17	7,120	6,729	6,373	6,047	5,749	5,475	5,222	4,990	4,775	3,910
18	7,250	6,840	6,467	6,128	5,818	5,534	5,273	5,033	4,812	3,928
19	7,366	6,938	6,550	6,198	5,877	5,584	5,316	5,070	4,843	3,942
20	7,469	7,025	6,623	6,259	5,929	5,628	5,353	5,101	4,870	3,954

Словник основних термінів з курсу дисципліни

Акція — цінний папір без установленого строку обігу, що засвідчує участь на паях у статутному фонді акціонерного товариства, підтверджує членство в акціонерному товаристві й право на участь у керуванні ним, надає право її власникові на одержання частини прибутку у вигляді дивіденду, а також на участь у розподілі майна при ліквідації акціонерного товариства.

Бізнес-план інвестиційного проекту — це основний документ, у якому викладаються економічні характеристики проекту й фінансові показники, пов'язані з його реалізацією.

Валові інвестиції — це загальний обсяг коштів у певному періоді, що спрямовуються на нове будівництво, придбання засобів виробництва, на приріст запасів товарно-матеріальних цінностей.

Вексель — це цінний папір, що засвідчує безумовне грошове зобов'язання векселедавця оплатити після настання строку певну суму грошей власникові векселя (векселедержателю).

Державна інвестиційна політика — це система заходів, які органи державної влади виробляють і використовують у процесі управління інвестиційною діяльністю господарського комплексу, що включає підприємства й організації всіх форм власності.

Дивіденди — прибуток, отриманий внаслідок здійснення корпоративних прав, включаючи доходи, нараховані у вигляді відсотків на акції або внески в статутні фонди підприємств.

Дисконтна ставка — ставка відсотка, по якій майбутня вартість грошового потоку приводиться до дійсної його вартості.

Дисконтування — це процес конвертування планованих до одержання або виплати в майбутніх періодах коштів у їхню поточну вартість.

Емітент цінних паперів — це юридична особа, яка від свого імені випускає цінні папери й зобов'язується виконувати обов'язки, що впливають з умов їхнього випуску.

Забудовник — суб'єкт інвестиційної діяльності, юридична особа, що забезпечує фінансування капітальних вкладень й їхнє освоєння підрядним або господарським способом.

Замовник — це суб'єкт інвестиційної діяльності, юридична особа, що видає замовлення на виконання робіт (послуг) на будівництво об'єктів, укладає підрядний договір (контракт), контролює вартість, строки, якість виконаних робіт і здійснює їхню оплату.

Інвестиції — це капітал у усіх його формах, що вкладається в об'єкти виробничого й невиробничого призначення з метою забезпечення його збільшення в майбутньому, а також досягнення позаекономічних ефектів соціального та екологічного характеру.

Інвестиційна діяльність — це сукупність практичних дій її суб'єктів (інвесторів й учасників) по реалізації інвестицій.

Інвестиційна інформація — це набір інформативних показників, необхідних для планування й аналізу інвестиційної діяльності підприємства, підготовки ефективних управлінських рішень у сфері інвестицій.

Інвестиційна привабливість — це сукупність різних об'єктивних ознак, коштів, можливостей та обмежень, що обумовлюють інтенсивність залучення інвестицій в економічну систему.

Інвестиційна програма підприємства — це сукупність реальних інвестиційних проектів підприємства, реалізованих у середньостроковому періоді.

Інвестиційна стратегія підприємства — це система довгострокових цілей інвестиційної діяльності підприємства.

Інвестиційний аналіз — це процес дослідження інвестиційної активності та ефективності інвестиційної діяльності підприємства з метою виявлення резервів їхнього зростання.

Інвестиційний клімат держави — це узагальнена характеристика сукупності соціальних, економічних, організаційних, правових, політичних, соціокультурних передумов, що визначають привабливість держави для інвестування.

Інвестиційний контроль — це процес перевірки виконання й забезпечення реалізації всіх управлінських рішень у сфері інвестиційної діяльності підприємства.

Інвестиційний портфель — це цілеспрямовано сформована сукупність цінних паперів, придбаних підприємством відповідно до розробленої інвестиційної стратегії фінансового інвестування.

Інвестиційний проект — це сукупність документів, що визначають необхідність і доцільність здійснення реального інвестування, що містять економічні, правові, організаційні, технічні й інші аспекти інвестиційного планування.

Інвестиційний процес — це процес обґрунтування й реалізації інвестицій.

Інвестиційний ризик — це можливість або ймовірність повного або часткового недосягнення (неотримання) очікуваних інвесторами результатів здійснення інвестицій.

Інвестиційний сертифікат — це цінний папір, що випускається винятково інвестиційним фондом або інвестиційною компанією і який дає право її власникові на одержання доходу у вигляді дивідендів.

Інвестиційні ресурси — це сукупність фінансових ресурсів, які формуються й (або) використовуються підприємством для вирішення проблем, пов'язаних із процесами проектування, будівництва, розвитку суб'єктів підприємницької діяльності, тобто фінансують інвестиційну діяльність підприємства.

Інвестор — це суб'єкт інвестиційної діяльності, що ухвалює рішення щодо вкладення власних, позикових і притягнутих інвестиційних ресурсів в об'єкти інвестування.

Індекс рентабельності інвестицій — це показник економічної ефективності інвестицій, що показує відношення суми дисконтних грошових надходжень до суми дисконтних грошових відтоків (інвестицій):

Інноваційні інвестиції — це одна з форм реальних інвестицій підприємства, що здійснюється з метою впровадження досягнень науково-технічного прогресу у виробництво.

Іноземні інвестиції — це інвестиції міжнародних та іноземних підприємств і організацій, іноземних громадян, іноземних держав.

Капітальні вкладення — це вкладення капіталу у відтворення основних фондів підприємства.

Моніторинг інвестиційної діяльності — це механізм постійного спостереження за контрольованими показниками інвестиційної діяльності, визначення розмірів відхилень фактичних результатів від передбачених і виявлення причин цих відхилень.

Облігація — цінний папір, що засвідчує внесення її власником коштів і підтверджує зобов'язання відшкодувати йому номінальну вартість цього цінного папера в передбачений у ній строк з виплатою фіксованого відсотка (якщо інше не

передбачене умовами випуску). Облігації всіх видів поширюються серед підприємств і громадян на добровільних початках.

Оперативне планування інвестиційної діяльності — це процес розроблення комплексу короткострокових планів з інвестиційного забезпечення основних напрямів розвитку господарської діяльності підприємства;

Ощадний сертифікат — письмове свідоцтво банку про депонування коштів, що засвідчує право вкладника на одержання після закінчення встановленого строку депозиту й відсотків по ньому.

Планування інвестиційної діяльності — це процес розроблення системи планів і планових показників із забезпечення підприємства необхідними інвестиційними ресурсами й підвищення ефективності його інвестиційної діяльності в майбутньому.

Реальні інвестиції — це вкладення капіталу у відтворення основних фондів, в інноваційні нематеріальні активи, у приріст запасів товарно-матеріальних цінностей та інші об'єкти інвестування, пов'язані зі здійсненням операційної діяльності підприємства.

Реципієнт інвестицій — це суб'єкт інвестиційної діяльності, що приймає інвестиції.

Ринкова ціна цінного папера — це сума коштів або вартість активу, які можна одержати від продажу даного цінного папера на ринку цінних паперів.

Стратегічне планування інвестиційної діяльності — це процес планування довгострокових інвестиційних цілей підприємства й шляхів досягнення цих цілей.

Строк окупності інвестицій — це кількість років, за які інвестор поверне вкладений капітал.

Тактичне планування інвестиційної діяльності — це процес розроблення конкретних поточних планів, які дають можливість визначити форми інвестиційної діяльності підприємства й джерела її фінансування на майбутній період.

Управління інвестиційною діяльністю — це комплекс методів розроблення й реалізації управлінських рішень, пов'язаних зі здійсненням інвестиційної діяльності підприємства.

Фінансовий інструмент — це цінний папір або оформлений відповідно до вимог законодавства документ, що підтверджує право власності на цінні папери або їхні похідні, валютні цінності, придбання (поставку) в певний строк цінних паперів або валютних цінностей, та інші види фінансових активів, цільний обіг яких не забороняється й не обмежений законодавством.

Фінансові інвестиції — це вкладення капіталу у фінансові інструменти інвестування.

Цінні папери — це грошові документи, які засвідчують право володіння або відносини позики, визначають взаємини між особою, що їх випустила, та їхнім власником і передбачають, як правило, виплату доходу у вигляді дивідендів або відсотків, а також можливість передачі грошових та інших прав, що впливають із цих документів, іншим особам.

Чисті інвестиції — це реальні інвестиції, спрямовані на розширене відтворення основних фондів підприємства. Їхній обсяг менший від валових інвестицій на величину коштів, що направляються із фонду відшкодування у вигляді амортизаційних відрахувань на реновацію.