Національний університет
водного господарства
та природокористування

Міністерство освіти і науки України
Національний університет водного господарства та природокористування
Навчально-науковий інститут економіки і менеджменту
Кафедра фінансів і економіки природокористування

06-03-183

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

щодо самостійної підготовки
та проведення практичних занять
з дисципліни ***«Інвестування»***
для студентів денної і заочної форми навчання
напрямку підготовки 072 «*Фінанси, банківська справа та страхування*»

Рекомендовано науково-методичною комісією зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
Протокол № 6
від 25 січня 2018 р.

Рівне – 2018

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Методичні вказівки до проведення практичних занять та виконання самостійної роботи з навчальної дисципліни «Інвестування» для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» денної та заочної форм навчання / Подлевський А. А. Рівне : НУВГП. 2018. 44 с.

Укладач: А. А. Подлевський, к.е.н., доцент кафедри фінансів і економіки природокористування.

Відповідальний за випуск − Л. В. Мельник., к.е.н., доцент, завідувач кафедри фінансів і економіки природокористування.

Зміст

	стор.
Вступ	3
1. Програма навчальної дисципліни «Інвестування»	5
2. Типові задачі на практичні заняття	11
3. Тестові завдання для перевірки рівня знань студентів з навчальної дисципліни «Інвестування»	18
4. Теми рефератів на самостійне опрацювання	32
5. Питання для підготовки до іспиту з дисципліни «Інвестування»	34
6. Словник основних термінів з курсу дисципліни.	36
7. Список рекомендованої літератури.	41

© Подлевський А.А.
© НУВГП, 2018

Національний університет
водного господарства
та природокористування

ВСТУП

Актуальним завданням на сьогодні є розвиток інвестиційної діяльності, спрямований на створення привабливого інвестиційного середовища, та суттєвого нарощування обсягів інвестицій.

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

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

Метою вивчення дисципліни «Інвестування» є надання теоретичних знань щодо сутності механізму функціонування інвестиційного процесу.

Завдання вивчення дисципліни:

- 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.

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

Після вивчення даної дисципліни студенти повинні знати:

– суть інвестиційного процесу, різноманітність форм

Національний університет
водного господарства
та природокористування
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:

–використовувати науково-методичний інструментарій досліджень у сфері фінансів та інвестування;

–визначати напрями підвищення ефективності формування та використання фінансових ресурсів держави, регіону, підприємств та фінансово-кредитних установ;

–виконувати фінансово-економічні розрахунки, обґрунтовувати фінансові та інвестиційні рішення на основі використання необхідних інструментальних засобів, враховувати та аналізувати інвестиційні ризики, що виникають;

– застосовувати здобуті знання для вирішення завдань прикладного характеру у сфері фінансів, банківської справи, інвестування.

Вивчення даної навчальної дисципліни базується на набутих знаннях з наступних дисциплін: мікроекономіка, макроекономіка, маркетинг, фінанси, гроші й кредит, фінанси підприємства, податкова система.

Курс є продовженням вивчення фінансового ринку, охоплює практику ціноутворення, економічного аналізу, техніко-економічного обґрунтування інвестиційних проектів, оцінку ефективності проектних рішень, бізнес-планування.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

2. Програма навчальної дисципліни «Інвестування».

Тема 1. Методологічні основи інвестування

План

Економічна сутність та класифікація інвестицій. Інвестиційний процес: суть і стадії. Інвестиційний ринок та його інфраструктура.

Питання для самоперевірки

1. Охарактеризуйте економічну сутність інвестицій.
2. Назвіть основні види інвестицій.
3. Чим відрізняються реальні та фінансові інвестицій.
4. Перелічіть основні етапи інвестиційного процесу.
5. Розкрийте поняття «інвестиційний ринок».
6. Перелічіть економічні ефекти інвестиційної діяльності.

Тема 2. Інвестиційна діяльність підприємства

План

Суб'єкти і об'єкти інвестиційної діяльності. Інвестиційні ресурси підприємства. Управління інвестиційною діяльністю. Планування інвестиційної діяльності підприємства – суть і форми. Аналіз інвестиційної діяльності. Інвестиційний контроль та моніторинг.

Питання для самоперевірки

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?

Національний університет
водного господарства
та природокористування

7. Назвіть і охарактеризуйте форми інвестиційного планування.

8. Основні етапи процесу інвестиційного планування.

9. Перелічіть етапи розробки інвестиційної стратегії підприємства.

10. Перелічіть види оперативних інвестиційних планів підприємства.

11. Назвіть види інвестиційного аналізу по різних класифікаційних ознаках.

12. Назвіть види інвестиційного контролю

Тема 3. Державне регулювання інвестиційної діяльності

План

Основи державного регулювання інвестиційної діяльності. Форми і методи державного регулювання інвестиційної діяльності. Інвестиційна стратегія і політика держави, її основні напрямки. Роль держави у стимулюванні інвестиційної діяльності. Інвестиційне забезпечення сфери водокористування

Питання для самоперевірки

1. Визначте основні завданням державної політики в інвестиційній діяльності.

2. Назвіть основні принципи державного регулювання інвестиційної діяльності.

3. Визначте зміст державного регулювання інвестиційної діяльності.

4. Охарактеризуйте прямі методи державного регулювання інвестиційної діяльності.

5. Які важелі державного впливу відносять до непрямих методів регулювання інвестиційною діяльністю?

6. Охарактеризуйте напрямки регіональної політики держави у сфері інвестицій.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Тема 4. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства

План

Поняття інвестиційної привабливості та інвестиційний клімат. Інвестиційна привабливість країни. Інвестиційна привабливість регіону. Інвестиційна привабливість галузі. Інвестиційна привабливість підприємства.

Питання для самоперевірки

1. Охарактеризуйте поняття «інвестиційна привабливість» і «інвестиційний клімат».
2. У чому полягає сутність параметричного аналізу?
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?

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Тема 5. Міжнародне інвестування

План

Міжнародна інвестиційна діяльність та її чинники. Основні види та форми іноземного інвестування. Пряме іноземне інвестування: суть, функції, класифікація. Державне регулювання іноземних інвестицій.

Питання для самоперевірки

1. Визначте напрямки міжнародної інвестиційної діяльності.
2. Розкрийте зміст та специфіку іноземних інвестиції.
3. Охарактеризуйте основні види та форми іноземних інвестицій.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

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.

Тема 6. Реальні інвестиції

План

Реальні інвестиції: суть і форми. Інвестиційний проект – його зміст, форми, порядок розробки. Розробка і реалізація інвестиційної програми. Бізнес-планування реалізації інвестиційного проекту.

Питання для самоперевірки

1. Розкрийте основні форми реальних інвестицій.
2. Назвіть основні форми інвестиційних проектів.
3. Перелічіть етапи аналізу інвестиційного проекту.
4. Розкрийте поняття «інвестиційний цикл».
5. Що являє собою бізнес-план інвестиційного проекту?
6. Охарактеризуйте основні розділи бізнес-плану?

Тема 7. Оцінка і аналіз ефективності реальних інвестицій

План

Суть і принципи оцінки ефективності інвестиційного проекту. Методи оцінки економічної ефективності інвестиційного проекту. Ануїтет та його використання в оцінці доцільності інвестицій. Показники оцінки ефективності водокористування

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Питання для самоперевірки

1. У чому полягає зміст оцінки економічної ефективності проекту?
2. Перелічіть основні показники оцінки економічної ефективності інвестиційного проекту.
3. Охарактеризуйте метод розрахунку чистого проведеного ефекту інвестиційного проекту.
4. Що являє собою просторова оптимізація інвестицій?
5. Розкрийте суть майбутньої вартості ануїтету.
6. Наведіть основні показники оцінки ефективності водокористування.

Тема 8. Інноваційні інвестиції

Програма

Суть та значення інноваційних інвестицій на сучасному етапі розвитку суспільства. Венчурне інвестування. Національні інноваційна система. Особливості здійснення інтелектуальних інвестицій.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Питання для самоперевірки

1. Наведіть приклади значущих інноваційних інвестицій у світі..
2. Розкрийте особливості здійснення венчурного інвестування.
3. З чого складається типова національна інноваційна система?
4. Назвіть основні види інтелектуальних інвестицій.

Тема 9. Фінансові інвестиції

Програма

Суть фінансових інвестицій. Оцінка фінансових інвестицій. Оцінка ефективності операцій з акціями. Оцінка ефективності операцій з облігаціями. Інвестиційний портфель

Національний університет
водного господарства
та природокористування

підприємства. Ринок цінних паперів. Фондова біржа та фондові індекси.

Питання для самоперевірки

1. 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.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Тема 10. Інвестиційні ризики та основні методи їх дослідження

Інвестиційні ризики - суть та види. Методи дослідження ризиків інвестування. Врахування інфляції в прийнятті інвестиційних рішень. Методи мінімізації та запобігання ризиків.

Питання для самоперевірки

1. Класифікація інвестиційних ризиків.
2. Назвіть основні методи дослідження ризиків.
3. Методи зниження інвестиційних ризиків.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

3. Типові задачі на практичні заняття

Задача 1.

За даними таблиці виявити, чи є економічно доцільними обсяги капітальних вкладень, передбачені проектом плану об'єднання на наступні п'ять років, при ставці дисконтування 15 %

Таблиця

Показники	Сума
Обсяг капітальних вкладень за проектом тис. грн.	2350
Прибуток по об'єднанню за попередні п'ять років, тис. грн.	2000
Приріст прибутку, запланований на наступні п'ять років, %	20

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Задача 2.

Є такі дані щодо проекту і діючого заводу. Визначити показники абсолютної економічної ефективності по проекту та діючому виробництву. Розрахувати їх зміну.

Таблиця

Показники	Діюче виробництво	Проект
Річний обсяг випуску, млн. грн.:		
в гуртових цінах	41,2	46,2
за собівартістю	36	41,8
продукції в натуральному виразі, шт.	200000	305000
Капітальні затрати, млн. грн.	28,8	42,2
Основні виробничі фонди, млн. грн.	26,5	40,3

Задача 3.

Вибрати більш ефективний варіант здійснення капітальних вкладень.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Таблиця

Показники	Варіант 1	Варіант 2
Річний випуск продукції, тис. шт.	100	200
Собівартість одиниці продукції, грн.	25	10
Капітальні вкладення, млн. грн.	2	4

Задача 4.

Фірма інвестувала грошові кошти у придбання обладнання, яке за прогнозами, служитиме 4 роки і приноситиме щорічний прибуток у розмірі 125 тис. грн. Залишкова вартість обладнання на кінець четвертого року служби 52 тис. грн.

Визначте ціну обладнання, яке забезпечить фірмі внутрішню норму рентабельності інвестицій на рівні 12%.

Задача 5.

Є два варіанти будівництва заводу на випуск 4000 машин за рік. По першому варіанту будівництво триватиме 5 років, по другому – 4 роки. Питомі капітальні вкладення на машину відповідно становлять 8000 і 8880 грн. Розподіл їх за роками рівномірний по обох варіантах, собівартість машин однакова. Визначити загальну суму приведених затрат до початку і закінчення будівництва.

Задача 6.

За інвестиційним проектом вартістю 30 млн. грн. передбачаються грошові надходження pl=10 млн. грн. , p2=16 млн. грн., p3=15 млн. грн. Визначити чистий приведений доход за проектом, якщо ставка дисконту становить 15%.

Задача 7.

Знайти значення внутрішньої норми доходності інвестиційного проекту вартістю 20 млн. грн., який передбачає такі грошові надходження pl=6 млн. грн., p2=8 млн. грн., p3= 14 млн. грн., якщо середньо галузева норма доходності за подібними проектами знаходиться в межах 15-20%.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Задача 8.

Оцінити інвестиційний проект, який має такі параметри: стартові інвестиції - 8000 тис. грн.; період реалізації - 3 роки; грошовий потік по рокам (тис. грн.): 4000; 4000; 5000; необхідна ставка доходності (без врахування інфляції) - 18%; середньорічний індекс інфляції 10%.

Задача 9.

Визначити кращий варіант впровадження заходу при таких показниках капітальних вкладень і собівартості річного випуску продукції.

1 варіант: К1=1,01 млн. грн. С1=1,2 млн. грн.

2 варіант: К2=1,1 млн. грн. С2=1,15 млн. грн.

3 варіант: К3=1,4 млн. грн. С3 =1,05 млн. грн.

Нормативний строк окупності - 5 років

Національний університет
водного господарства

Задача 10.

Проекти В і С мають однакові витрати, результати та тривалості життєвого циклу. Норма дисконту становить 10%. Необхідно порівняти значення NPV (чистої приведеної вартості) обох проектів і вибрати кращий з них. Вихідні дані:

Таблиця

Проект В			Проект С		
Рік існування проекту t	Витрати, тис. грн.	Грошові надходження, тис. грн.	Рік існування проекту t	Витрати, тис. грн.	Грошові надходь-ження, тис. грн.
1	5	0	1	30	10
2	20	10	2	20	10
3	30	20	3	5	20
4	0	20	4	0	20
5	0	30	5	0	20
Разом	55	80	Разом	55	80

Задача 11.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Розрахувати ARR, якщо норма прибутковості дорівнює 20%, а грошові потоки наведені в таблиці.

Таблиця

Показник	Грошові потоки, тис. грн., за рік				
	1	2	3	4	5
Капітальні витрати	5000	500	0	0	0
Чистий прибуток	980	1300	1800	1600	40

Задача 12.

Визначити питомі капіталовкладення з врахуванням строку будівництва підприємства. Строк будівництва - 5 років. Кошторисна вартість проекту - 450 млн. грн. Розподіл по роках наступний: К1=70, К2=100, К3=120, К4=130, К5=30. обсяг випуску продукції 9 тис. грн.

Пояснити, з врахуванням чого здійснюється оцінка ефективності.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Задача 13.

Вибрати більш ефективний варіант здійснення капітальних вкладень.

Таблиця

Показники	Варіант 1	Варіант 2
Річний випуск продукції, тис. грн.	100	200
Собівартість одиниці продукції, грн.	25	10
Капітальні вкладення, млн. грн.	2	4

Задача 14.

Інвестиційний проект має такі показники прибутку і ставки дисконтну, диференційовані по роках:

Таблиця

Показники	Роки				
	1	2	3	4	5

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Обсяг прибутку, тис. грн.	250	300	370	400	400
Ставка дисконтну, %	20	17	15	14	13

Визначити сумарний за 5-річний період існування проекту обсяг прибутку, приведений до умов поточного року.

Задача 15.

Інвестиційний проект передбачає організацію виробництва продукції за ціною реалізації 10 тис. грн. змінні витрати на виробництво одиниці продукції мають складати 4 тис. грн. Умовно постійні витрати по проекту очікуються в обсязі 2 млн. грн. на місяць. Визначити мінімально необхідний обсяг виробництва, при якому не буде збитків по проекту.

Задача 16.

Прогнозовані доходи (надходження) і витрати коштів відповідно до інвестиційного проекту вказані у таблиці. Ставка дисконту прогнозується як 10% для всіх 5 років існування проекту.

Таблиця , тис. грн.

Показники	Роки				
	1	2	3	4	5
Надходжень	-	500	1000	1000	800
Витрати коштів	1500	200	400	350	200

Визначити:

1.Чисту приведену вартість проекту

2.Термін окупності.

3.Коефіцієнт рентабельності.

Задача 17.

Визначити, який проект більш вигідний. Розрахувати чисту приведену вартість, термін окупності. Ставка дисконту 10%.

Таблиця , тис. грн.

Показники	Проект №1 за роками	Проект №2 за роками

Національний університет
водного господарства
та природокористування

	1	2	3	4	1	2	3	4
Надходження коштів	-	800	1000	1500	-	1000	1000	1000
Витрата коштів	1000	400	400	600	800	700	600	500

Задача 18.

Визначити чисту теперішню вартість проекту і термін окупності інвестицій. Ставка дисконту рівна 15%.

Таблиця

Рік	Доходи, тис. грн.	Витрати, тис. грн.
2014	-	3000
2015	-	1000
2016	800	300
2017	1000	500
2018	1200	800
2019	1500	300
2020	2000	300

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Задача 19.

Машинобудівному підприємству необхідно через 5 років замінити потокову лінію вартістю 100000 грн. є домовленість з банком про відкриття рахунку під амортизаційних фондів зі ставкою 10% річних. Скільки підприємству необхідну щорічно перераховувати на цей рахунок, щоб до початку 6-го року зібрати суму, яка буде достатньою для придбання аналогічної потокової лінії (інфляцію не враховувати).

Задача 20.

Припустимо, що грошові поступлення від інвестиційного проекту складають по роках: 1-й рік - 50 млн. гри., 2-й рік - 100 млн. грн., 3 - 200 млн. грн., 4 - 250 млн. грн., 5 - 300 млн. грн.

Розрахуйте період окупності цього інвестиційного проекту, початкові інвестиції у який становлять 800 млн. грн.?

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Задача 21.

Підприємство має два альтернативних варіанти інвестиційних проектів - проект А і проект В. Для оцінки ефективності цих проектів необхідно визначити очікувану суму чистого приведеного доходу по цих проектах. Дані, які характеризують ці проекти, наведені в таблиці.

Таблиця

Показники	Інвестиційні проекти	
	А	В
Обсяг інвестиційних коштів	3500	3300
Період експлуатації інвестиційного проекту, роки	2	4
Сума грошового потоку - всього	5000	6000
в тому числі:		
1-й рік	3000	1500
2-й рік	2000	1500
3-й рік	-	1500
4-й рік	-	1500

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Примітка: дисконтна ставка для проекту А-10%, для проекту В-12%.

Задача 22.

Припустимо, що Ви вирішили сформувати власний пенсійний фонд шляхом відкладення у кінці кожного року (3 років трудової діяльності) по 1500 грн. на банківський рахунок зі ставкою 15%. Яка сума буде на Вашому рахунку через 3 років?

Національний університет
водного господарства
та природокористування

3. Тестові завдання для перевірки рівня знань студентів з навчальної дисципліни «Інвестування»

1. Згідно з чинним законодавством поняття інвестицій визначається як:

а) сукупність грошових коштів підприємства, яка використовується ним для одержання прибутку;

б) грошовий вираз матеріальних і нематеріальних активів підприємства;

в) сукупність майнових та інтелектуальних цінностей що використовуються об'єктом підприємницької діяльності з метою одержання прибутку;

г) сукупність усіх видів майнових та інтелектуальних цінностей що використовуються об'єктом підприємницької діяльності з метою одержання прибутку.

2. Інвестиційна діяльність підприємства - це...

а) пошук потенційних інвесторів та вивчення можливостей практичного одержання інвестицій;

б) вивчення можливостей одержання кредитів для вкладення грошових коштів у розширення виробництва;

в) практичні дії інвесторів та учасників інвестиційного процесу щодо здійснення інвестицій з метою одержання доходу;

г) сукупність практичних дій щодо максимізації прибутку підприємства.

3. Назвати основні складові інфраструктури інвестиційного ринку:

а) контролююча;
б) регулююча;
в) інформаційна;
г) інформаційно-аналітична;
д) функціональна.

4. Інвестиційний клімат - це...

а) сукупність політичних та правових умов, що спрямовані на активізацію інвестиційної діяльності;

Національний університет
водного господарства
та природокористування

б) сукупність політичних та економічних заходів для залученні інвестицій;

в) сукупність політичних, правових, економічних та соціальних умов, що сприяють інвестиційній діяльності інвесторів;

г) а, б, в.

5. Назвати основні чинники, що формують інвестиційний клімат:

а) стан та структура виробництва;
б) стан фінансового-кредитної системи;
в) стан ринку інвестиційних товарів та послуг;
г) політичні та правові чинники;
д) діяльність фінансових посередників;
е) режим іноземного інвестування;
є) інвестиційна активність населення.

6. Назвати основні показники, за допомогою яких здійснюється інвестиційна привабливість регіонів:

а) рівень інвестиційного забезпечення;
б) рівень загальноекономічного розвитку регіону;
в) рівень розвитку інвестиційної інфраструктури;
г) рівень розвитку ринкових відносин регіону;
д) демографічна характеристика регіону;
е) рівень кримінальних, екологічних та інших ризиків.

7. Інвестиційні рішення - це...

а) рішення, пов'язані з придбанням активів4

б) рішення, пов'язані з із залученням коштів для фінансування інвестицій;

в) рішення, пов'язані з реалізацією окремого інвестиційного проекту.

8. Бюджетування капіталу - це...

а) складання бюджету капіталу;
б) складання бюджету інвестиційного проекту;

Національний університет
водного господарства
та природокористування

в) вкладання капіталу в активи, вартість яких перевищує їх ціну.

9. Метою фірми щодо бюджетування капіталу є:

а) максимізація прибутку і мінімізація витрат;

б) створення максимально можливої величини багатства для акціонерів;

в) захоплення та утримання максимально можливої частки ринку.

10. Інвестиційна програма - це..

а) програма реалізації інвестиційного проекту;

б) програма планування сукупних та індивідуальних грошових потоків як окремими проектами, так і за напрямами діяльності фірми;

в) система взаємопов'язаних інвестиційних проектів, що мають спільні цілі, єдині джерела фінансування та органи управління.

11. Інвестиційний проект - це..

а) визначений перелік документів і рекомендацій, необхідних для реалізації інвестиційної пропозиції;

б) сукупність заходів, що передбачають певні вкладення капіталу з метою отримання прибутку або соціального ефекту в майбутньому.

в) сукупність різних видів діяльності, спрямованих на реалізацію інвестиційної стратегії.

12. Акція - це цінний папір...

а) без встановленого строку обігу, що засвідчує внесення певного паю до статутного фонду акціонерного товариства, дає право на участь в управлінні та отримання частки прибутку у формі дивідендів;

б) без встановленого строку обігу, що засвідчує внесення певного паю до статутного фонду акціонерного товариства, дає право на участь в управлінні та отримання частки прибутку у

Національний університет
водного господарства
та природокористування
формі дивідендів, а також на участь у розподілі майна у випадку ліквідації товариства;

в) з установленим строку обігу, що засвідчує внесення певного паю до статутного фонду акціонерного товариства, дає право на участь в управлінні та отримання частки прибутку у формі дивідендів;

г) без встановленого строку обігу, що засвідчує внесення благодійного внеску у розвиток акціонерного товариства і дає право на отримання частки прибутку.

13. Облігації-це...

а) термінові боргові зобов'язання з фіксованим процентом, за допомогою яких держава, місцеві органи влади мобілізують фінансові ресурси;

б) безстрокові боргові зобов'язання з фіксованим процентом, за допомогою яких держава мобілізує фінансові ресурси;

в) безповоротна допомога, за допомогою яких держава, місцеві органи влади мобілізують фінансові ресурси;

г) термінові боргові зобов'язання з фіксованим процентом, за допомогою яких держава, місцеві органи влади, підприємства та фізичні особи мобілізують фінансові ресурси.

14. До постійних функцій ринку цінних паперів необхідно віднести:

а) інвестиційну, власницько-стимулюючу, приватизаційну;

б) антиінфляційну, приватизаційну;

в) інвестиційну, власницько-стимулюючу, оперативного регулювання і переливу капіталу;

г) приватизаційну, антиінфляційну.

15. Який відсоток облігацій від розміру статутного фонду можуть випускати акціонерні товариства:

а) до 40%;

б) не більше 50%;

в) не менше 30%;

г) не більше 25%.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

16. Емітент-це:

а) фізична особа, яка від власного імені випускає цінні папери і бере на себе зобов'язання виконувати умови, що випливають з умов їх випуску;

б) юридична особа, яка поширює цінні папери на первинному і вторинному ринках;

в) юридична особа, яка від власного імені випускає цінні папери і бере на себе зобов'язання виконувати умови, що випливають з умов їх випуску;

г) фізичні та юридичні особи, які поширюють цінні папери на первинному і вторинному ринках.

17. Перевагою методу оцінювання реальних інвестицій за строком окупності є...

а) швидкість, простота, точність прогнозу;

б) урахування вартості грошей в часі;

в) можливість урахування амортизаційних відрахувань;

г) можливість урахування проектів різної тривалості та вартості;

д) аналітичний зв'язок з індексом дохідності та чистою теперішньою вартістю.

18. Амортизаційні відрахування ...

а) відносять до залучених джерел фінансування;

б) відносять до запозичених джерел фінансування;

в) відносять до власних джерел фінансування;

г) не є джерелом фінансування інвестицій.

19. Якщо капітал використовується для інвестування у спеціальні цільові банківські вклади, придбання акцій, облігацій та інших цінних паперів, то такі інвестиції називаються:

а) прямими;

б) реальними;

в) виробничими;

г) непрямими;

д) фінансовими.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

20. Виберіть серед перелічених напрямки реального інвестування:

а) відкриття підприємством депозитного рахунку в комерційному банку;

б) спорудження нового адміністративного корпусу підприємства;

в) придбання ліцензій на виготовлення нового виду продукції;

г) придбання верстатів з числовим програмним управлінням для заміни існуючого обладнання основного цеху;

д) заміна системи теплопостачання дитячого комбінату підприємства;

е) придбання акцій підприємства-конкурента, яке перебуває у стані кризи.

21. Чисті виробничі інвестиції підприємства - це...

а) інвестиції на розширене відтворення основних фондів;

б) сума валових інвестицій та амортизаційних відрахувань підприємства;

в) різниця між валовими капіталовкладеннями та сумою амортизаційних відрахувань підприємства;

г) вкладення капіталу в певні об'єкти самим інвестором без участі фінансових посередників.

22. Із зазначених виберіть ті напрями використання грошових коштів, які слід віднести до капітальних вкладень підприємства:

а) виплата преміальних доплат працівникам підприємства за результатами роботи за рік;

б) втрати на монтаж обладнання нового цеху;

в) придбання електрокара для складу готової продукції;

г) виплата дивідендів за реалізованими акціями підприємства;

д) погашення кредиторської заборгованості підприємства;

е) витрати на підготовку технічної документації на спорудження і введення в дію другої черги підприємства.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

23. .Інноваційні процеси поділяються на такі види:
а) технічні;
б) ринкові;
в) соціальні;
г) економічні;
д) виробничі;
е) організаційні;
є) правові.

24. Необхідний обсяг реальних інвестицій підприємства залежить від..
а) політики держави приватного підприємництва;
б) співвідношення між іноземними, вітчизняними та спільними інвестиціями;
в) можливостей кредитування підприємницької діяльності комерційними банками;
г) економічної ситуації на ринку, а саме зміни попиту на продукцію підприємства.

25. Джерелами відшкодування інвестиційних витрат за рахунок власних коштів підприємства можуть бути:
а) внески вітчизняних інвесторів до статутного фонду підприємства;
б) емісія облігацій підприємства;
в) амортизаційні відрахування;
г) доходи від реалізації акцій підприємства;
д) частка нерозподіленого прибутку;
е) виручка від продажу частини основних фондів.

26. Основними етапами формування інвестиційної стратегії підприємства є:
а) порівняння минулих та майбутніх інвестиційних проектів підприємства;
б) визначення періоду, на який розробляється інвестиційна стратегія;

Національний університет
водного господарства
та природокористування

в) чітке визначення періоду окупності інвестиційних проектів;

г) визначення стратегічних цілей інвестиційної діяльності та найефективніших шляхів їх реалізації;

д) прогнозування зміни економічної ситуації в країні в цілому; є) оцінка розробленої інвестиційної стратегії.

27. Врахування чинника часу при визначенні ефективності інвестицій необхідно для...

а) встановлення терміну довгострокового кредитування підприємства;

б) передбачення майбутніх змін у ставках процента;

в) визначення терміну окупності капітальних вкладень по кожному з представлених інвестиційних проектів;

г) приведення різночасових капітальних вкладень до одного розрахункового періоду.

28. Основними принципами оцінки економічної ефективності інвестицій з врахуванням пристосованості цієї оцінки до ринкових умов господарювання є...

а) віддача від інвестованих коштів повинна оцінюватись на еонові одержаних підприємством прибутків;

б) повернення інвестицій повинно оцінюватись на основі величини грошового потоку;

в) повинна використовуватись фіксована ставка процента;

г) суми інвестицій повинні представлятись в теперішній вартості, а величина надходжень від реалізації проекту - в майбутній;

д) за теперішньою вартістю повинні оцінюватись як суми інвестицій, так і грошових потоків;

е) дисконтна ставка повинна бути диференційована залежно від мети інвестиційного проекту та оцінки його ефективності.

29. До найважливіших показників оцінки економічної ефективності виробничих інвестицій з врахуванням вимог ринку віднесені:

а) сума приведених витрат;

Національний університет
водного господарства
та природокористування

б) чиста дисконтова на вартість;
в) індекс дохідності інвестицій;
г) рентабельність виробничих фондів;
д) внутрішня норма рентабельності капіталовкладень;
е) період окупності інвестицій.

30. Величину грошового потоку при обчисленні ефективності інвестицій можна визначити як:
а) величину прибутку підприємства;
б) різницю між сумою балансового прибутку підприємства та операційними витратами;
в) суму капіталовкладень підприємства на розширене відтворення основних фондів та амортизаційних відрахувань;
г) суму чистого доходу підприємства та амортизаційних відрахувань;
д) щорічні суми погашення кредитів та процентів за ними.

31. З перелічених виберіть ті чинники, які дозволяють позитивно вплинути на ефективність виробничих інвестицій підприємства:
а) збільшення частки грошових потоків на оновлення активної частини основних фондів;
б) підвищення питомої ваги інвестицій у будівництво нових виробничих об'єктів;
в) збільшення частки амортизаційного фонду підприємства, яка спрямовується на відшкодування зношених основних фондів;
г) прийняття у розрахунок необхідних інвестицій більших за величину питомих капіталовкладень;
д) при визначенні кошторисної вартості будівництва слід приймати до розрахунку ціни і розцінки, що діяли в минулому році.

32. Дисконтна ставка характеризує:
а) величину річного процента плати за кредит комерційному банку;
б) рівень інфляції в розрахунковому році;

Національний університет
водного господарства
та природокористування

в) середній процент росту суми дивідендів;

г) норму прибутку на вкладені інвестиції.

33. В якості ставка дисконтування при оцінці ефективності інвестицій можуть бути прийняті:

а) процент рентабельності продукції підприємства, на якому припадає найбільша частка у виробничій програмі;

б) середня кредитна або депозитна ставка;

в) найвища за останні п'ять років норма рентабельності виробничих фондів підприємства;

г) індивідуальна норма дохідності інвестицій, прийнятна для підприємства;

д) альтернативні норми дохідності інвестицій із врахуванням ризику, рівня інфляції.

34. До причин що зумовлюють зміну вартості грошей у часі, відносять такі фактори, як...

а) ставка рефінансування та облікова ставка центрального банку;

б) інфляція та переважання особистих витрат;

в) інвестиційні можливості та ризик;

г) амортизаційна політика підприємства, що визначає перенесення поточної вартості основних фондів рівними частинами на вартість виробленої продукції;

д) комбінація а) та в);

е) комбінація а) та б).

35. Скорочення тривалості інвестиційного циклу може відбутися шляхом:

а) зменшення чисельності спеціалістів, задіяних у розробці проектно-кошторисної документації;

б) зосередження уваги на реконструкції і технічному переоснащенні діючих підприємства;

в) перегляду нормативів тривалості окремих стадій інвестиційного циклу;

г) закупівлі частини будівельних матеріалів за кордоном;

Національний університет
водного господарства
та природокористування

д) використання у капітальному будівництві найновіших будівельних матеріалів і конструкцій.

36. Яке (які) з наведених нижче тверджень є хибним (и) ?

а) чиста теперішня вартість, завжди більша за теперішню вартість;

б) інвестиційні витрати, здійснені на початку реалізації інвестиційного проекту, мають дисконтуватися;

в) теперішня вартість завжди більша за чисту теперішню вартість;

г) комбінація а) та б).

д) жодне з наведених тверджень.

37. Під інвестиційним ризиком розуміють..

а) можливість виникнення несприятливої події, що спричиняє втрату частини інвестиційних ресурсів;

б) ймовірність виникнення додаткових витрат у процесі реалізації проекту;

в) можливе скорочення чисельності працюючих внаслідок зниження обсягів виробництва;

г) зменшення витрат ресурсів порівняно з кошторисом;

д) розсіювання ризику.

38. Основними методами зниження ступеня ризику в інвестиційній діяльності:

а) вдосконалення проектно-кошторисної справи;

б) збільшення частки залучених грошових коштів; в)страхування;

г) розподіл ризиків;

д) створення резерву коштів на покриття непередбачених витрат; є) розсівання ризику.

39. Інвестиційний проект може бути визнаний як прийнятний, якщо виконується умова:

а) ЧТВ =0;

б) ЧТВ менше 0;

в) ЧТВ більше Ід;

Національний університет
водного господарства
та природокористування

г) ЧТВ = Ід;

д) ЧТВ більше 0;

40. Внутрішня норма доходності - це..

а) ставка дохідності, розрахована не щодо компанії загалом, а лише щодо окремого виду її діяльності;

б) величина, обернена щодо чистої теперішньої вартості;

в) ставка дисконтування, за якої чиста теперішня вартість дорівнює нулю;

г) коефіцієнт, що дає змогу врахувати амортизацію амортизацією за визначення процентної ставки, за якої фінансуватиметься інвестиційний проект.

41. Внутрішня норма рентабельності інвестицій - це така дисконтна ставка, за якої:

а) термін окупності інвестицій не перевищує п'яти років;

б) суми початкових інвестицій і теперішньої вартості грошових потоків є рівними;

в) індекс рентабельності інвестицій більший за 1;

г) ЧТВ=0;

д) індекс дохідності інвестицій рівний 1.

42. Визначте, яке з наведених нижче тверджень є правильним.

а) індекс прибутковості враховує вартість грошей у часі, але не дає можливості порівнювати різні проекти;

б) індекс прибутковості не враховує вартість грошей у часі, але дає можливість порівнювати різні проекти;

в) індекс прибутковості враховує вартість грошей у часі, і дає можливість порівнювати різні проекти;

г) усі твердження правильні.

43. Визначте, яке з наведених нижче тверджень є хибним?

а) якщо PI більше 1, то NPV більше 0;

б) якщо PI менше 1, то IRR менше 1;

в) якщо NPV більше 0, то PI більше 1;

г) комбінація а) та в);

Національний університет
водного господарства
та природокористування

д) жодне з наведених тверджень.

44. Визначте, яке з наведених нижче тверджень є правильним:

а) PV більше NPV;
б) PI менше 2, то NPV менше 0;
в) PV більше 0, то NPV більше 0;
г) комбінація а) та с);
д) усі варіанти;
є) жодне з наведених.

45. Внутрішня норма дохідності...

а) - це норма дохідності, розраховувана як середньозважене значення дохідності проектів, що їх планується реалізувати;

б) це величина дохідності, яка визначається компанією на основі середніх показників рентабельності;

в) характеризується дисконтною ставкою, за якої чистий приведений дохід у процесі інвестування буде приведена до нуля;

г) характеризується дисконтною ставкою, за якої майбутня вартість грошового потоку від інвестицій приводиться до теперішньої вартості інвестованих коштів;

д) - це співвідношення суми грошових потоків у теперішній вартості та суми інвестованих коштів, спрямованих на реалізацію інвестиційного проекту.

46. У разі суперечливих показників ефективності інвестиційних проектів за основу необхідно взяти показник...

а) NPV;
б) ERR;
в) PI;
г) PP.

47. Прямими формами державного регулювання інвестиційної діяльності є:

а) встановлення державних норм та стандартів;
б) встановлення антимонопольних заходів;

Національний університет
водного господарства
та природокористування

в) надання фінансової допомоги у вигляді дотацій, субвенцій, бюджетних позик;

г) грошово-кредитна політика;

д) інноваційна політика;

е) регулювання фондового ринку;

є) забезпечення захисту інвестицій ;

ж) прийняття законів та інших нормативних актів, що регулюють інвестиційну діяльність.

48. Непрямими формами державного регулювання інвестиційної діяльності є:

а) інноваційна політика;

б) регулювання фондового ринку;

в) забезпечення захисту інвестицій ;

г) встановлення антимонопольних заходів

д) грошово-кредитна політика; є) бюджетно-податкова політика;

е) амортизаційна політика;

є) політика заохочення іноземних інвестицій.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Національний університет
водного господарства
та природокористування

4. Теми рефератів на самостійне опрацювання

1. Суть та види інвестицій.
2. Мета та напрямки інвестиційного менеджменту.
3. Державне регулювання інноваційної діяльності в Україні
4. Венчурний бізнес.
5. Принципи, основні напрямки інвестиційної політики в Україні.
6. Методи оптимізації структури джерел інвестиційних ресурсів.
7. Характеристика інвестиційних ресурсів.
8. Оцінка вартості інвестиційних ресурсів.
9. Поняття інвестиційної привабливості та види її аналізу.
10. Інвестиційний клімат України.
11. Україна в міжнародних рейтингах.
12. Інвестиційна привабливість регіонів України.
13. Інвестиційний проект, його зміст та форми.
14. Методи оцінки інвестиційного проекту.
15. Бізнес-план інвестиційного проекту.
16. Оцінка інвестиційного проекту в умовах невизначеності.
17. Ціноутворення в інвестиційній сфері.
18. Становлення фондового ринку в Україні. Законодавство про цінні папери і фондову біржу.
19. Ринок цінних паперів та його учасники на сучасному етапі.
20. Фондова біржа та фондові індекси.
21. Аналіз та оцінка ефективності фінансових інвестицій.
22. Планування інвестиційного портфеля.
23. Державне регулювання інвестиційних процесів.
24. Напрямки інвестиційної політики держави.
25. Теорії прямого іноземного інвестування.
26. Прямі іноземні інвестиції: суть, класифікація.
27. Міжнародна інвестиційна діяльність і її правовий режим в Україні..
28. Міжнародні фінансово-кредитні інститути та їх функції на інвестиційному ринку.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

29. Спеціальні економічні зони, їх класифікація та мета створення.
30. Політика держави з залучення іноземних інвестицій.
31. Законодавство України про інвестиційну діяльність.
32. Інвестиційний ринок і його інфраструктура..
33. Страхування інвестицій.
34. Методи оцінки ефективності інвестицій, що базуються на концепції дисконтування.
35. Реальні інвестиції і їх структура.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

Національний університет
водного господарства
та природокористування

5. Питання для підготовки до іспиту з дисципліни «Інвестування».

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. Стратегічне планування інвестиційної діяльності.
15. Тактичне планування інвестиційної діяльності.
16. Оперативне планування інвестиційної діяльності.
17. Аналіз інвестиційної діяльності, його види та методи проведення.
18. Інвестиційний контроль та моніторинг інвестиційної діяльності підприємства.
19. Поняття інвестиційної привабливості та види її аналізу.
20. Параметричний аналіз та рейтингова оцінка.
21. Аналіз інвестиційної привабливості країни. Інвестиційний клімат.
22. Міжнародні рейтинги.
23. Інвестиційна привабливість регіону.
24. Інвестиційна привабливість галузі.
25. Інвестиційна привабливість підприємства.
26. Реальні інвестиції: суть і форми.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

27. Капітальні інвестиції.
28. Інноваційні інвестиції.
29. Інтелектуальні інвестиції як одна із форм інноваційної інвестиції.
30. Суть, розробка і реалізація інвестиційної програми підприємства.
31. Інвестиційний проект – його зміст і форми. Інвестиційний цикл.
32. Порядок і особливості розробки інвестиційного проекту.
33. Бізнес-план інвестиційного проекту. Основні розділи бізнес-плану.
34. Врахування ризиків при реалізації інвестиційного проекту.
35. Суть і принципи оцінки ефективності інвестиційного проекту.
36. Методи оцінки економічної ефективності інвестиційного проекту.
37. Аналіз альтернативних проектів та оптимальне розміщення інвестицій.
38. Суть, види і оцінка фінансових інвестицій.
39. Оцінка ефективності операцій з акціями.
40. Оцінка ефективності операцій з облігаціями.
41. Інвестиційний портфель підприємства.
42. Ринок цінних паперів.
43. Фондова біржа.
44. Фондові індекси.
45. Міжнародна інвестиційна діяльність та її чинники.
46. Види і форми іноземного інвестування.
47. Пряме іноземне інвестування: суть, функції, класифікація.
48. Цілі і принципи державного регулювання інвестиційної діяльності.
49. Форми і методи державного регулювання інвестиційної діяльності.
50. Інвестиційна політика держави, її основні напрямки.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

6. 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 (векселедержателеві).

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 випливають з умов їхнього випуску.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

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 в усіх його формах, що вкладається в об'єкти виробничого й невиробничого призначення л 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 обмежені., 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.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

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.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

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.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

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 випливають 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.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

7. Список рекомендованої літератури.

Базова

1. Дука А. П. Теорія і практика інвестиційної діяльності. Інвестування : навч. посіб. Київ : Каравела, 2007. 424 с.

2. Інвестування : навч. посібник / М. А. Вознюк, Б. І. Пшик, Г. В. Дурицька. Київ : ДВНЗ «Університет банківської справи», 2017. 526 с.

3. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність : навч. посіб. Київ : Центр учбової літератури, 2009. 472с.

Допоміжна

4. Активізація інвестиційного процесу в Україні : колективна монографія / за наук. ред. Диби М. І., Майорової Т. В. Київ : КНЕУ, 2012. 472 с.

5. Аналіз і розробка інвестиційних проектів : навч. посібник / Цигилик І. І., Кропельницька С. О. , Білий М. М. , Мозиль О. І. Київ : Центр навч. літ., 2005. 160 с.

6. Балацький О. Ф., Теліженко О. М., Соколов М. О. Управління інвестиціями : навч. посібник. 2-ге вид. Суми : Університетська книга, 2004. 250 с.

7. Бирман Г., Шмидт С. Капиталовложения : экономический анализ инвестиционных проектов : учебник : пер. с англ. /за ред. Л. П. Белых. Москва : ЮНИТИ, 2003. 631 с.

8. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами. Москва : Эльга : Ника-Центр, 2011. 767 с.

9. Гойко А. Ф. Методи оцінки ефективності інвестицій та приорітетні напрями їх реалізації. Київ : ВІРА-Р, 1999. 320 с.

10.Данілов О. Д., Іванишина Г. М. , Чумаченко О. Г. Інвестування : навч. посіб. Київ : Комп'ютерпрес, 2001. 284 с.

11.Деякі питання управління державними інвестиціями : Постанова Кабінету Міністрів України від 22.07.2015 № 571. Дата оновлення: 30.12.2017 URL: http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/571-2015-%D0%BF (дата звернення: 20.08.2018).

Національний університет
водного господарства
та природокористування

12.Загородній А. Менеджмент реальних інвестицій : навч. посіб. Київ : Знання, 2000. 209с.

13.Зайцева І. Ю. Інвестування: навчальний посібник / І. Ю. Зайцева, М. В. Бормотова. Харків: УкрДУЗТ, 2017. 170 с.

14.Інвестиційний аналіз : підручник. 2-ге вид., перероб. та доп. /за наук. ред. А. А. Пересада. Київ : КНЕУ, 2008. 544 с.

15.Інвестування : практикум /за наук. ред. Т. В. Майорової. Київ : КНЕУ, 2012. 577 с.

16.Липсиц И. В., Коссов В. В. Экономический анализ реальных инвестиций : учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. Москва : Экономистъ, 2004. 347 с.

17.Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 276 с.

18.Павлов В.І. Основи підприємництва : бізнес-планування : навчальний посібник, т. 1-ий. Луцьк : Настир'я, 1998. 104 с.

19.Пересада А. А. Інвестування : навчальний посібник. Київ: КНЕУ, 2004 р. 250с.

20.Пересада А. А., Майорова Т. В. Управління банківськими інвестиціями : монографія. Київ: КНЕУ, 2005. 388 с.

21.Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом : посібник / А.А. Пересада. Київ : Лібра, 2002. 472с.

22.Пєтухова О. М. Інвестування [текст] навч. посіб. / О. М. Пєтухова. Київ : «Центр учбової літератури», 2014. 336 с.

23.Подлевський А. А., Москалюк А.С. Стан та перспективи венчурного інвестування в Україні. *Збірник наукових праць «Вісник НУВГП».* Випуск 2 (62), Серія «Економіка. Проблеми, механізми ті інвестиційне забезпечення раціонального природокористування». Рівне, НУВГП, 2013. С. 162-168.

24.Портфельне інвестування : підручник /за наук. ред. Шевченко О. Г., Майорової Т. В. Київ : КНЕУ, 2010. 407 с.

25.Про інноваційну діяльність : Закон України від 04.07.2002 р. № 40-IV. Дата оновлення : 05.12.2012. URL: http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15 (дата звернення: 20.08.2018).

Національний університет
водного господарства
та природокористування

26.Про державну допомогу суб'єктам господарювання : Закон України від 04.07.2002 р. № 40-IV. Дата оновлення : 05.12.2012. http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15 (дата звернення: 20.08.2018).

27.Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 р. № 1560-XII. Дата оновлення : 18.12.2017. URL: http://zakon.rada.gov.ua/laws/main/1560-12 (дата звернення: 20.08.2018).

28.Про інститути спільного інвестування : Закон України від 05.07.2012 р. № 5080-VI. Дата оновлення : 06.01.2018. URL: http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/5080-17/page (дата звернення: 20.08.2018).

29.Про наукову і науково-технічну діяльність : Закон України від 26.11.2015 р. № 848-VIII. Дата оновлення : 11.10.2017. URL: http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15 (дата звернення: 20.08.2018).

30.Про пріоритетні напрями інноваційної діяльності в Україні діяльність : Закон України від 08.09.2011 р. № 3715-VI. Дата оновлення : 05.12.2012. URL: http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3715-17 (дата звернення: 20.08.2018).

31.Про спеціальний режим інноваційної діяльності технологічних парків : Закон України від 16.07.1999 р. № 991-XIV. Дата оновлення : 05.12.2012. URL: http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/991-14 (дата звернення: 20.08.2018).

32.Сазонець І. Л., Федорова В. А. Інвестування. Київ : Центр учбової літератури, 2011. 311 с.

33.Татаренко Н. О., Поручник А. М. Теорії інвестицій : навч. посібник. Київ, 2000. 159 с.

34.Удалих О.О. Управління інвестиційною діяльністю промислового підприємства : навч. посіб. Київ : Центр навчальної літератури, 2006. 292 с.

35.Управління інвестиціями на підприємстві. / Козаченко Г. В., Антіпов О. М., Ляшенко О. М. , Дібніс Г. І. Київ : Лібра, 2004. 368 с.

Національний університет
водного господарства
та природокористування

36.Федорчак О. В. Систематизація законодавчого забезпечення інвестиційної діяльності в Україні. Теорія та практика державного управління, 2017. № 4(59). URL: http://www.kbuapa.kharkov.ua/e-book/tpdu/2017-4/doc/2/07.pdf. (дата звернення: 20.08.2018).

37.Цви Боди, Алан Дж. Маркус, Алекс Кейн. Инвестиции : учебник /пер. с англ. Е. Мельник. Москва : Олимп-Бизнес, 2013. 994 с.

38.Шевчук В. Я., Рогожин П. С. Основи інвестиційної діяльності. Київ : Генеза, 1997. 384 с

39.Яроцька О. Система критеріїв та показників оцінки ефективності водокористування. *Економіка природокористування і охорони довкілля*. 2015. С. 146-155. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/epod_2015_2015_17 С. 146-155. (дата звернення: 20.08.2018).

Національний університет
водного господарства
та природокористування

13. Інформаційні ресурси

40.Державне агентство з інвестицій та управління національними проектами України. URL: http ://www.ukrproject.gov.ua/

41. Державна служба статистики України. URL: http://www.ukrstat.gov.ua/http://www.ukrstat.gov.ua/

42. Інститут економічних досліджень та політичних консультацій. URL: http://www.ier.com.ua.

43.Офіційний сайт Міністерства фінансів України. URL: https://www.minfin.gov.ua/news/borg

44.Офіційний сайт Міністерства економічного розвитку і торгівлі України. URL: http://www.me.gov.ua

45.Законодавство України. URL: http://zakon.rada.gov.ua/laws/