

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

(найменування центрального органу виконавчої влади у сфері освіти і науки)

Національний університет «Запорізька політехніка»

(повне найменування закладу вищої освіти)

Кафедра

Фінанси, банківська справа та страхування

(назва кафедри, яка відповідає за дисципліну)



“ЗАТВЕРДЖУЮ”

Ректор (перший проректор)

В.Г. Прушківський

2019 року

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ППВС 17 Інвестиційний аналіз

(код і назва навчальної дисципліни)

спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

(код і назва спеціальності)

освітня програма (спеціалізація) Фінанси і кредит

(назва спеціалізації)

інститут, факультет Економіко-гуманітарний інститут, факультет економіки та управління

(назва інституту, факультету)

мова навчання державна

2019 рік

Робоча програма «Інвестиційний аналіз» для студентів
(назва навчальної дисципліни)
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»,

освітня програма (спеціалізація) Фінанси і кредит.
(назва спеціалізації)

„27” серпня 2019 року - 17 с.

Розробники: Коваль О.А., доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування, к.е.н., доцент

(вказати авторів, їхні посади, наукові ступені та вчені звання)

Робоча програма затверджена на засіданні кафедри
Фінанси, банківська справа та страхування

Протокол від “27” серпня 2019 року № 1

Завідувач кафедри Фінанси, банківська справа та страхування

“ _____ ” _____ 20__ року
(підпис) (С. В. Шарова)
(прізвище та ініціали)

Схвалено науково-методичною комісією факультету економіки та управління

Протокол від “25” вересня 2019 року № 22

“ _____ ” _____ 20__ року Голова (В.В. Корольков)
(підпис) (прізвище та ініціали)

Узгоджено групою забезпечення освітньої програми*

“ _____ ” _____ 20__ року Керівник групи _____
(_____)
(підпис) (прізвище та ініціали)

*Якщо дисципліна викладається не випусковою кафедрою

© НУ «Запорізька політехніка», 2019 рік

1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Галузь знань, напрям підготовки, освітньо-кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів -4	Галузь знань <u>07 «Управління та адміністрування»</u>	вибіркова	
	Спеціальність (освітня програма, спеціалізація): <u>072 - Фінанси, банківська справа та страхування</u> (Фінанси і кредит)		
Модулів – 1		Рік підготовки:	
Змістових модулів – 2		3-й	3-й
Індивідуальне науково-дослідне завдання _____ - _____ (назва)		Семестр	
Загальна кількість годин - 120		5-й	5-й
		Лекції	
Тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних – 3 самостійної роботи студента - 5	Освітній ступінь: бакалавр	30 год.	6 год.
		Практичні, семінарські	
		14 год.	2 год.
		Лабораторні	
		- год.	- год.
		Самостійна робота	
		76 год.	112 год.
		Індивідуальні завдання:	
	-	контр. робота	
		Вид контролю: залік	

Примітка.

Співвідношення кількості годин аудиторних занять до самостійної і індивідуальної роботи становить:

для денної форми навчання – 36,7% до 63,3%

для заочної форми навчання – 6,7% до 93,3%.

1. Мета та завдання навчальної дисципліни

Мета: Метою викладання навчальної дисципліни “Інвестиційний аналіз” є надання студентам можливостей для глибокого вивчення теоретично-методологічних і практичних питань.

Завдання: з’ясування засад організації інвестиційного аналізу на підприємстві; ознайомлення з цілями та принципами інвестиційного аналізу; оволодіння методичним інструментарієм оцінювання ефективності інвестування в умовах невизначеності і ризику та аналізу ефективності інвестиційних проектів.

В результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен **знати:**

- основні поняття та категорії інвестиційного аналізу, класифікацію проектів за основними ознаками;
- порядок підготовки проектно-кошторисної документації, зокрема, складання бізнес-плану та техніко-економічного обґрунтування проекту;
- особливості складання та аналізу фінансового плану інвестиційного проекту;
- принципи організації бюджетування капіталу на промислових підприємствах та у фінансово-кредитних установах;
- методологію і прийоми комплексного аналізу та експертизи інвестиційних проектів за основними напрямками оцінки проектних рішень;
- основні критерії і методичні засади аналізу інвестиційної привабливості альтернативних проектів;
- особливості аналізу ризиковості інвестиційних проектів та методики кількісної оцінки ризиковості інвестиційних проектів; – методи аналізу та оптимізації портфеля інвестицій.

На основі отриманих знань студент повинен **вміти:**

- розробляти бізнес-плани проектів реальних інвестицій, зокрема, аналізувати та складати фінансовий план інвестиційного проекту;
- здійснювати розрахункове обґрунтування ефективності інвестиційних проектів за основними критеріями, визначеними у міжнародній практиці;
- здійснювати аналіз беззбитковості;
- здійснювати якісну та кількісну оцінку ризиків інвестиційних проектів;
- здійснювати оцінку маркетингової стратегії, доцільності використання технології, екологічної безпеки, соціальної та інституціональної життєздатності, фінансової та економічної привабливості проекту;
- приймати оптимальні інвестиційні рішення в умовах невизначеності, ризику, обмеженості ресурсів, наявності альтернативних проектів з різними строками, умовами реалізації та джерелами фінансування;
- застосовувати програмні засоби комп’ютерної техніки для обґрунтування ефективності інвестиційних проектів і їх оптимізації.

Компетечії, які студент має отримати під час вивчення предмету:

- здатність виконувати навички роботи з комп'ютером та знання і уміння в галузі сучасних інформаційних технологій для рішення практичних задач;
- здатність застосовувати знання законодавства та нормативних актів у фінансах, банківських послугах, страхуванні;
- володіння основами фінансового програмування і прогнозування;
- базові знання основних методів аналізу даних, оцінювання залежностей та формування прогнозів розвитку подій;
- розуміння принципів, методів і форм управління формуванням, розподілом і використанням фінансових ресурсів підприємства та оптимізації руху грошових коштів.

3. Програма навчальної дисципліни

Змістовий модуль 1. Основи методології інвестиційного аналізу

Тема 1. Методологічні засади інвестиційного аналізу

Інвестиційний аналіз як метод системної аналітично-дослідної роботи з оптимізації інвестиційних рішень. Мета, завдання та функції інвестиційного аналізу. Об'єктивна необхідність бізнес-проектування у підприємницькій діяльності інвестиційного спрямування. Поняття інвестиційного проекту. Оточення проекту. Зацікавлені сторони, внутрішнє та зовнішнє середовище проекту. Типи, форми та види інвестиційних проектів. Альтернативні проекти. Місія проекту. Стратегія проекту. Параметри проекту. Основи вибору інвестиційних рішень. Проектний цикл. Властивості життєвого циклу проекту. Фази проектного циклу, стадії й етапи. Види робіт, які виконуються на різних стадіях життєвого циклу. Сутність та переваги підходу до аналізу інвестиційних проектів за стадіями. Поняття інвестиційного горизонту. Ефективність проекту в цілому та ефективність участі в проекті. Принципи оцінки ефективності проектів. Особливості оцінки ефективності на різних стадіях проектного циклу. Грошовий потік як центральне поняття інвестиційного аналізу. Поняття притоку, відтоку та додаткового грошового потоку. Види грошових потоків. Фактор часу та ефективність інвестиційного проекту. Причини зміни вартості грошей у часі. Простий і складний відсоток. Капіталізація відсотків. Процес нарощування та дисконтування. Майбутня і теперішня вартість грошей. Термінальна вартість. Розрахунок вартості грошей за різних умов інвестування. Особливості оцінки вартості анuitетів. Норма дисконту. Комерційна норма дисконту та норма дисконту учасника проекту. Методи та моделі визначення розміру ставки дисконту. Обґрунтування вибору норми дисконту. Чинники,

що впливають на її величину. Вартість і структура капіталу інвестиційного проекту. Моделі визначення вартості компонентів капіталу. Визначення середньозваженої вартості капіталу інвестиційного проекту. Темп та індекс інфляції. Особливості врахування інфляції при аналізі інвестиційних проектів. Номінальна та реальна майбутня вартість. Номінальна і реальна норма дисконту. Інфляційна премія. Безризикова норма дисконту. Поправка на ризик та її формування. Врахування зміни норми дисконту в часі.

Тема 2. Аналіз проектно-кошторисної документації.

Проектування головної мети та основних обмежень проекту. Ієрархія цілей і декомпозиція завдань проекту. Матриця життєвих циклів та її значення для аналізу. Склад та структура інвестиційного проекту. Складові проектно-кошторисної документації. Бізнес-план проекту та його призначення. Методичні засади розробки бізнес-плану інвестиційного проекту. Зміст бізнес-плану проекту та характеристика його основних розділів — резюме; характеристика продукту (послуги); розміщення об'єкту; аналіз ринку продукту; обсяг та структура виробництва продукту; забезпеченість випуску продукту основними факторами виробництва; стратегія маркетингу; фінансовий план та стратегія фінансування. Методи визначення кошторисної вартості об'єктів реальних інвестицій: ресурсний метод, базисно-індексний, базисно-компенсаційний, метод розрахунку за цінами на одиницю робочого часу, метод банків даних. Кошторисні нормативи й нормативно-інформаційна база ціноутворення в будівництві. Визначення вартості будівництва. Принципи складання локальних й об'єктних кошторисів і кошторисних розрахунків. Зведений кошторисний розрахунок вартості будівництва.

Тема 3. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту.

Поняття техніко-економічного обґрунтування (ТЕО) проекту. Відмінність техніко-економічного обґрунтування від бізнес-плану. Склад та структура техніко-економічного обґрунтування проекту. Система техніко-економічних показників ефективності інвестиційних проектів. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту. Визначення потреби в матеріальних ресурсах. Визначення розміру первинних інвестиційних витрат на формування основних фондів і суми амортизаційних відрахувань. Розрахунок потреби в трудових ресурсах і коштах на оплату праці. Техніко-економічні показники ефективності впровадження нової техніки, технології, устаткування. Вибір оптимального варіанту технологічного процесу.

Тема 4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту.

Сутність, мета і завдання бюджетування. Місце бюджетування в фінансовому аналізі інвестиційних проектів. Класифікація доходів та витрат проекту. Складові інвестиційних та виробничих витрат. Лаги доходів і витрат. Способи врахування лагів доходів та витрат. Безпо-воротні витрати та неявні вигоди проекту. Альтернативна вартість та її використання в інвестиційному аналізі. Визначення інвестиційних потреб та очікуваних надходжень від інвестицій. Прогнозування фінансових результатів інвестиційного проекту. Прогнозування потоку грошових коштів інвестиційного проекту. Методологічні принципи розрахунку грошового потоку. Фактори, що впливають на величину грошового потоку. Особливості формування грошових потоків від різних видів діяльності. Роль амортизації та її вплив на зміну грошового потоку. Потік реальних грошей. Сальдо реальних грошей. Сальдо накопичених реальних грошей. Фінансова спроможність проекту. Джерела фінансування інвестиційних проектів. Фінансовий профіль проекту. Аналіз впливу позикового капіталу на ефективність проекту. Фактори, що визначають ефективність вкладання власного капіталу в проект. Прогнозування балансового звіту проекту. Особливості формування прогнозних показників фінансового плану для оцінки ефективності участі в проекті.

Тема 5. Методи оцінювання інвестиційних проектів.

Формальні та неформальні методи оцінки ефективності інвестицій. Простий термін окупності інвестицій та його модифікації. Методи знаходження терміну окупності: кумулятивний та метод усереднення параметрів. Умови застосування, переваги та недоліки показника терміну окупності інвестицій. Проста норма окупності інвестицій та її модифікації (бухгалтерська рентабельність інвестицій). Переваги та недоліки простої норми окупності. Чисті грошові надходження. Індекс прибутковості інвестицій: сутність, переваги, недоліки та умови застосування. Максимальний грошовий відтік (потреба у фінансуванні, капітал ризику). Чиста поточна вартість: сутність, розрахунок, переваги, недоліки та умови застосування. Метод кінцевої вартості майна. Модифікована чиста поточна вартість інвестицій. Індекс прибутковості дисконтованих інвестицій. Внутрішня норма прибутковості. Метод послідовних ітерацій та його застосування. Термін окупності інвестицій з урахуванням дисконтування. Максимальний грошовий відтік з урахуванням дисконтування.

Тема 6. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.

Поняття інвестиційної привабливості проектів. Правила використання критеріїв ефективності інвестиційних проектів. Порівняння витратних проектів. Порівняльна оцінка ефективності проектів з різними строками реалізації. Метод ланцюгового повторення. Метод нескінченного ланцюгового повторення. Метод еквівалентного ануїтету. Особливості

застосування показників доходності в порівняльних оцінках ефективності. Труднощі порівняння ефективності проектів з нестандартними грошовими потоками за критерієм внутрішньої норми доходності. Модифікована внутрішня норма прибутку. Ставка доходності фінансового менеджменту. Порівняння показників доходності інвестицій, виражених в різних валютах. Точка Фішера і її використання в інвестиційному аналізі. Дюрація інвестицій.

Змістовий модуль 2.

Особливості врахування специфічних умов інвестування в інвестиційному аналізі

Тема 7. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання.

Сутність аналізу фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання. Фінансовий стан підприємства. Мета, завдання та послідовність фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання. Система методів фінансово-інвестиційного аналізу. Прийом порівняння. Прийом розрахунку відносних величин. Система показників аналізу фінансового стану підприємства, методика їх розрахунку та аналізу. Показники ринкової активності. Коефіцієнт («ціна-дохід» («Price/Earnings»). Коефіцієнт дивідендної віддачі акцій («Dividend Yield»), Коефіцієнт дивідендних виплат («Dividend Payout»). Коефіцієнт «ціна-виручка» («Price-Sales»). Коефіцієнт «ціна-балансова вартість» («Price-Book Value»). Балансовий метод. Аналіз детермінованих та стохастичних моделей. Методи факторного аналізу. Інтегральний прийом. Поняття інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання. Методика оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.

Тема 8. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів.

Поняття ризику та невизначеності. Мета врахування ризиків та невизначеності в проектному аналізі. «Золоте правило» інвестування. Види, типи та форми ризиків інвестиційних проектів. Систематичний та індивідуальний ризик. Особливості оцінки ризиків на різних стадіях проектного циклу. Стійкість проекту і її види. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику. Методи оцінки ризику інвестиційних проектів. Термін окупності як вимірник ризику проекту. Експертний аналіз ризиків. Метод аналогій. Метод ставки відсотка з поправкою на ризик. Метод коефіцієнтів зниження. Метод критичних значень (метод варіації параметрів). Статистичні показники оцінки рівня ризику. Очікуване значення доходності. Показники варіації і їх використання в оцінках ризику проектів. Аналіз чутливості проекту: методика застосування, переваги і недоліки. Метод точки беззбитковості. Готівкова і фінансова беззбитковість.

Зона безпеки проекту. Сутність та порядок розрахунку операційного важеля. Вплив операційного важеля на зміну прибутку та рівень ризику. Метод сценаріїв. Метод «дерева рішень». Метод імітаційного моделювання Монте-Карло. Аналіз кумулятивних профілів ризику.

Тема 9. Аналіз ринку фінансових інвестицій.

Фінансові інвестиції. Ринок фінансових інвестицій. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій. Індикатори ринку фінансових інвестицій. Характеристика основних індексів фінансового ринку (група індексів Доу Джонса, індекси американської фондової біржі, індекси Національної асоціації фондових дилерів та інші). Індекси ринку фінансових інвестицій України (L-індекс, індекс IPI-U, індекс Business Partners, індекс WOOD-15, індекс КАС-20 тощо). Технічний аналіз: сутність та принципи. Використання трендів в технічному аналізі. Види та типи трендів трендів. Графічні методи технічного аналізу. Особливості використання лінійних графіків в технічному аналізі. Стопчиккові діаграми. Побудова та використання графіків у вигляді «барів». «Японські свічки» та їх аналіз. Застосування в технічному аналізі графіків типу «хрестики-нулики». Кількісні методи технічного аналізу. Ковзкі середні та їх використання в аналізі ринку фінансових інвестицій. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій. Особливості макроекономічного фундаментального аналізу. Вплив стану кон'юнктури ринку на інвестиційну активність. Вплив зміни ставки відсотку на вартість фінансових інвестицій. Фундаментальний аналіз регіонального рівня. Галузевий фундаментальний аналіз. Особливості впливу економічного циклу та інвестиційну активність в галузі. Фундаментальний аналіз окремих підприємств. Інвестиційний клімат. Фактори формування інвестиційного клімату. Методи оцінки інвестиційного клімату.

Тема 10. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.

Фінансові інструменти. Інструменти фондового ринку. Інструменти грошового ринку. Інструменти кредитного ринку. Фінансові активи. Фінансові зобов'язання. Інструменти власного капіталу. Похідні фінансові інструменти. Цінні папери. Класифікація цінних паперів. Поточна внутрішня вартість фінансового інструменту. Метод капіталізації вартості. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти. Оцінка інвестиційних якостей акцій. Ефективність інвестицій в акції. Внутрішня ціна акцій. Модель Уілсона. Оцінка внутрішньої вартості акції, якщо передбачається її продаж. Оцінка акцій з постійним коефіцієнтом зростання. Модель Гордона. Оцінка акцій з наднормальним зростанням. Оцінка інвестиційних якостей облігацій. Основні параметри облігацій. Внутрішня вартість облігації. Оцінка облігації з фіксованими платежами. Процентний ризик облігацій. Курс облігацій. Облігації з дисконтом. Оцінка дисконту. Дисконт за ризик корпоративного дефолта. Облігації з премією. Оцінка премії. Купонання

доходність облігації. Поточна доходність облігації. Ставка розміщення облігації. Оцінка облігації з періодичною виплатою процентів з необмеженим терміном погашення. Оцінка облігації, проценти за якою сплачуються в момент погашення. Оцінка облігації з нульовим купоном. Оцінка облігації, викупна ціна якої відрізняється від номіналу.

Тема 11. Оцінювання стратегії фінансового інвестування.

Інвестиційна стратегія. Типи інвестиційної стратегії. Активна інвестиційна стратегія. Пасивна інвестиційна стратегія. Модель «гри з природою». Матриця виграшів. Матриця ризиків. Вибір оптимальної інвестиційної стратегії в ситуації невизначеності. Критерій масимакса. Критерій Вальда. Критерій Севіджа. Критерій Гурвіца. Вибір оптимальної стратегії в умовах ризику. Критерій математичного очікування. Критерій Лапласа. Критерій Трейнора. Критерій Шарпа.

Тема 12. Аналіз інвестиційного портфеля.

Поняття портфеля інвестицій. Класифікація інвестиційних портфелів. Оптимізація портфеля реальних інвестицій. Просторова оптимізація. Особливості оптимізації портфеля з можливістю часткової участі в фінансуванні проектів. РЕВ-діаграма. Часова оптимізація. Індекс можливих втрат. Оптимізація обсягу капітальних вкладень. Графік інвестиційних можливостей. Графік граничної вартості капіталу. Модель Марковіца. Криві байдужості. Очікувана доходність портфеля інвестицій. Стандартне відхилення доходності портфеля. Коваріація доходності інвестиційних активів. Диверсифікація портфеля. Модель оцінювання капітальних активів (модель Шарпа). Коефіцієнти альфа та бета інвестиційного активу. Систематичний та несистематичний ризик портфеля. Премія за ризик. Лінія ринку фінансового активу. Лінія ринку капіталу. Бета-коефіцієнт портфеля. Арбітражна теорія оцінювання капітальних активів (модель Росса). Правила формування арбітражного портфеля. Чутливість доходності до факторів ризику.

4. Структура навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин											
	денна форма						Заочна форма					
	усього	у тому числі					усього	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.												
Тема 1. Методологічні засади	7	2	2	-	-	3	7	-	-	-	1	6

інвестиційного аналізу												
Тема 2. Аналіз проектно- кошторисної документації	6	1	1	-	-	4	9	1,15	0,85	-	1	6
Т е м а 3 . Аналіз техніко- економічного обґрунтування проекту	8	2	2	-	-	4	10	1,85	0,15	-	1	7
Тема 4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	5	1	1	-	-	3	10	1	1	-	1	7
Тема 5. Методи оцінювання інвестиційних проектів	5	1	1	-	-	3	9,7	0,85	0,85	-	1	7
Тема 6. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів	5	1	1	-	-	3	8,3	1,15	0,15	-	1	6
Разом за змістовим модулем 1	36	8	8	-	-	20	54	6	3	-	6	39

Змістовий модуль 2.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Тема 7. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання	8	2	2	-	-	4	8,15	1	0,15	-	1	6
Тема 8. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проєктів	5	1	1	-	-	3	8,3	1,15	0,15	-	1	6
Тема 9. Аналіз ринку фінансових інвестицій	7	2	2	-	-	3	11,7	1,85	0,85	-	1	8
Тема 10. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів	5	1	1	-	-	3	10	1	1	-	2	6
Тема 11. Оцінювання стратегії фінансового інвестування	5	1	1	-	-	3	8,7	0,85	0,85	-	1	6
Тема 12. Аналіз інвестиційного портфеля	6	1	1	-	-	4	7,15	0,15	-	-	1	6
Разом за змістовим модулем 2	36	8	8	-	-	20	54	6	3	-	7	38
Усього годин	72	16	16	-	-	40	108	12	6	-	13	77
Модуль 2												
ІНДЗ			-	-		-			-	-	-	
Усього годин												

5. Теми семінарських занять

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	-	-
2		

6. Теми практичних занять

№	Назва теми	Кількість
---	------------	-----------

з/п		годин
1	Методологічні засади інвестиційного аналізу	2
2	Аналіз проектно-кошторисної документації	1
3	Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту	2
4	Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	1
5	Методи оцінювання інвестиційних проектів	1
6	Оцінювання інвестиційної привабливості проектів	1
7	Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання	2
8	Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів	1
9	Аналіз ринку фінансових інвестицій	2
10	Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів	1
11	Оцінювання стратегії фінансового інвестування	1
12	Аналіз інвестиційного портфеля	1
	Разом	16

7. Теми лабораторних занять

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	-	-

8. Самостійна робота

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Методологічні засади інвестиційного аналізу	2
2	Аналіз проектно-кошторисної документації	1
3	Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту	2
4	Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	1
5	Методи оцінювання інвестиційних проектів	1
6	Оцінювання інвестиційної привабливості проектів	1
7	Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання	2
8	Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів	1
9	Аналіз ринку фінансових інвестицій	2
10	Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів	1
11	Оцінювання стратегії фінансового інвестування	1
12	Аналіз інвестиційного портфеля	1
	Разом	16

9. Індивідуальні завдання

Для студентів заочної форми навчання – контрольна робота.

10. Методи навчання

Під час викладання курсу використовуються наступні методи навчання:

- розповідь – для оповідної, описової форми розкриття навчального матеріалу;
- пояснення – для розкриття сутності певного явища, закону, процесу;

- бесіда – для усвідомлення за допомогою діалогу нових явищ, понять;
- ілюстрація для розкриття предметів і процесів через їх символічне зображення (малюнки, схеми, графіки);
- практична робота – для використання набутих знань у розв’язанні практичних завдань;
- аналітичний метод – практичного розкладу цілого на частини з метою вивчення їх суттєвих ознак;
- індуктивний метод – для вивчення явищ від одиничного до загального;
- дедуктивний метод – для вивчення навчального матеріалу від загального до окремого, одиничного;
- проблемний виклад матеріалу – для створення проблемної ситуації.

11. Методи контролю

Для студентів денної форми навчання: усне опитування на практичних заняттях, захист домашнього завдання, аудиторне розв’язання задач, тестування.

Для студентів заочної форми навчання: захист контрольної роботи, розв’язання задачі, тестування.

12. Розподіл балів, які отримують студенти

Кожен змістовний модуль оцінюється за 100-бальною шкалою.

Під час контролю враховуючи наступні види робіт:

- активність роботи студента на практичному занятті оцінюється до 3 балів (всього 6 практичних заняття по 4 бали = 24 бали);
- захист домашнього завдання студента оцінюється до 36 балів;
- аудиторна контрольна робота (розв’язання задач) – до 40 балів.

Підсумковий контроль визначається як середня двох контролів за перший та другий змістовні модулі.

Розподіл балів, які отримують студенти при поточному оцінюванні знань

Поточне тестування та самостійна робота												Сума
Змістовий модуль №1						Змістовий модуль № 2						
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	100
8	8	10	8	8	8	8	8	8	8	8	10	

T1, T2 ... T12 – теми змістових модулів.

Шкала оцінювання: національна та ECTS

Національна шкала академічної оцінки	Шкала ECTS	Шкала навчального закладу
зараховано	ABCDE	60-100

не зараховано	FX, F	1-59
---------------	-------	------

13. Рекомендована література

Основна

1. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.
2. Пересада А. А., Онікієнко С. В., Коваленко Ю. М. Інвестиційний аналіз: Навч.-метод. посібник для самот. вивч. дисц. — К.: КНЕУ, 2013. — 134 с.
3. Бардиш, Г. О. Проектний аналіз [Текст] : підручник / Г. О. Бардиш Мін-во освіти і науки України, НБУ, Львівський банківський ін-т. — 2-ге вид., стереот. — К. : Знання, 2016. — 415 с. — ISBN 966-346-090-3.
6. Верба, В. А. Проектний аналіз [Текст] : підручник / В. А. Верба, О. А. Загородніх ; КНЕУ. — К. : КНЕУ, 2018. — 322 с. — ISBN 966-574-109-8.
7. Майорова, Т. В. Інвестиційна діяльність [Текст] : навчальний посібник / Т. В. Майорова. — К. : ЦУЛ, 2013. — 376 с. — ISBN 966-8253-19-1.
8. Пересада, А. А. Інвестиційний аналіз [Текст] : навчально-методичний посібник для самот. вивч. дисц. / А. А. Пересада, С. В. Онікієнко, Ю. М. Коваленко ; Мін-во освіти і науки України, КНЕУ. — К. : КНЕУ, 2013. — 134 с.
9. Савчук, В. П. Анализ и разработка инвестиционных проектов [Текст] : учебное пособие / В. П. Савчук, С. И. Прилипко, Е. Г. Величко ; КНЭУ, Днепропетровская гос. металлургическая академия Украины. — К. : Абсолют-В : Эльга, 2009. — 304 с. — ISBN 966-95332-0-2.
10. Шарп, У. Ф. Инвестиции [Текст] : пер. с англ / У. Ф. Шарп, Г. Дж. Александер, Дж. В. Бэйли. — М. : Инфра-М, 1998. — 1028 с. — (Университетский учебник). — ISBN 5-86225-455-2.
11. Барабаш Н.С. Аналіз господарської діяльності: Навч. посіб. / За заг. ред. Є.В. Мниха. - К.: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2017. -395с.

12.Митрофанов Г.В., Кравченко Г.О., Барабаш Н.С. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / За ред. Г.В. Митрофанова. - К.: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2007. - 300 с.

14.Гойко А.Ф. Методи оцінки ефективності інвестицій та пріоритетні напрямки їх реалізації. - К.: ВІРА - Р, 2015. - 210 с.

15.Економічний аналіз: Навч. посіб. / М.А. Болюх, В.З. Бурчевський, М.І. Горбаток: За ред. акад. НАНУ, М.Г. Чумаченка. - К.: КНЕУ, 2015.-540с.

16.Економічний аналіз: Практикум. - К.: Центр навчальної літератури, 2015. - 432 с.

15. Інформаційні ресурси

Інтернет-ресурси

1. www.csr.ru - Центр стратегічного розвитку
2. www.ebrd.com - Європейський банк реконструкції та розвитку
3. www.gifa.ru - Гільдія інвестиційних та фінансових аналітиків
4. www.icps.kiev.ua - Міжнародний центр перспективних досліджень
4. www.ics.org.ua- Інститут конкурентного суспільства
5. www.invest.delovoy.com - Інвестиційний експерт
6. www.minfin.gov.ua - Міністерство фінансів України
7. www.mavica.ru - Багатомовний пошуковий каталог
8. www.rada.kiev.ua - Верховна Рада України
10. www.ukrstat.gov.ua - Державний комітет статистики
11. www.usfa.kiev.ua - Українське товариство фінансових аналітиків