

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

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

ЗАПОРІЗЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

(повне найменування закладу вищої освіти)

Кафедра

Фінанси, банківська справа та страхування

(назва кафедри, яка відповідає за дисципліну)

“ЗАТВЕРДЖУЮ”

Ректор (перший проректор)

В.Г. Прушківський

« ____ » _____ 2018 року

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ППН01 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 українська

Запоріжжя - 2018 рік

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

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

„12” вересня, 2018 року- 21 с.

Розробники: Фатюха Н.Г., 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 “12” вересня 2018 року № 2

Завідувач кафедри Фінанси, банківська справа та страхування

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

Схвалено науково-методичною комісією факультету економіки та управління

Протокол від. “10” жовтня 2018 року № 17

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

Узгоджено групою забезпечення освітньої програми*

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

*Якщо дисципліна викладається невипусковою кафедрою

Інвестиційний аналіз, 2018 рік

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>	нормативна	
	Спеціальність: <u>Фінанси, банківська справа та страхування</u>		
Модулів – 1		Рік підготовки:	
Змістових модулів – 2		3-й	3-й
Індивідуальне науково-дослідне завдання _____ - _____ (назва)		Семестр	
Загальна кількість годин - 120		9-й	9-й
Тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних – 3 самостійної роботи студента - 6	Освітньо-кваліфікаційний рівень: магістр	Лекції	
		28 год.	6 год.
		Практичні, семінарські	
		14 год.	2 год.
		Лабораторні	
		- год.	- год.
		Самостійна робота	
		78 год.	112 год.
		Індивідуальні завдання:	
-	контр. робота		
Вид контролю: іспит			

Примітка.

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

для денної форми навчання – 35% до 65%%

для заочної форми навчання – 7% до 93%.

1. Мета навчальної дисципліни

Мета вивчення навчальної дисципліни: є вивчення теоретико-методологічних засад та практичних питань аналізу інвестиційних проектів.

Завдання навчальної дисципліни:

- 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.

У результаті вивчення дисципліни «Інвестиційний аналіз» студент повинен отримати:

загальні компетентності:

1. Здатність до аналізу та синтезу на основі економічних законів, логічних аргументів та перевірених фактів.

2. Здатність навчатися, сприймати набуті знання в предметній області та інтегрувати їх із уже наявними.

3. Здатність приймати обґрунтовані рішення, розробляти та управляти проектами: володіння методами обґрунтування стратегічних та перспективних рішень, прийняття участі у розробці економічних (інвестиційних) проектів і програм та забезпечення їх реалізації.

4. Здатність до ефективної комунікації та представлення складної комплексної інформації у стислій формі (усно та письмово), використовуючи інформаційно-комунікаційні технології та відповідні фінансові та економічні терміни.

5. Здатність виконувати прикладні дослідження як самостійно, так і в групі під керівництвом лідера, планування та управління часом.

6. Здатність здійснювати пошук та аналізувати інформацію з різних джерел

7. Навички міжособистісної взаємодії – здатність вчитися і бути сучасно навченим, здатність бути критичним і самокритичним, формувати почуття особистої відповідальності, наполегливість, гнучкість, енергійність, упевненість в собі, ініціативність.

фахових:

Фахові компетентності, яких набуватимуть здобувачі в процесі вивчення навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз»

Компетенції згідно освітньої програми	Складові компетентності
Здатність до формування	Здатність здійснювати класифікацію основних понять, категорій інвестиційного аналізу та проектів

інвестиційної стратегії і тактики на підприємствах.	Здатність здійснювати підготовку проектно-кошторисної документації, складання бізнес-плану
	Здатність демонструвати знання та практичні навички і вміння щодо техніко-економічного обґрунтування проекту
	Здатність розуміти особливості принципів організації процесу бюджетування капіталу на промислових підприємствах та у фінансово-кредитних установах
	Здатність обґрунтовувати методологію і прийоми комплексного аналізу та експертизи інвестиційних проектів за основними напрямками оцінки проектних рішень
	Здатність до вивчення основних критеріїв і методичних засад аналізу інвестиційної привабливості проектів
	Здатність застосовувати знання щодо особливостей складання та аналізу фінансового плану інвестиційного проекту
	Здатність до вивчення особливостей аналізу та методики кількісної оцінки ризикованості інвестиційних проектів
	Здатність до оцінки стану розвитку ринку фінансових інвестицій
	Здатність демонструвати знання та практичні навички і вміння щодо проведення оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів
	Здатність обґрунтовувати приймати рішення щодо стратегії фінансового інвестування
	Здатність застосовувати знання щодо методів аналізу та оптимізації портфеля інвестицій

очікувані програмні **результати навчання:**

- демонструвати знання про основні поняття та категорії інвестиційного аналізу, класифікацію проектів;
- розуміти порядок підготовки проектно-кошторисної документації, складання бізнес-плану;
- володіти знаннями та практичними навичками і вміннями щодо аналізу техніко-економічного обґрунтування проекту;
- демонструвати розуміння особливостей принципів організації процесу бюджетування капіталу на промислових підприємствах та у фінансово-кредитних установах;
- застосовувати методологію і прийоми комплексного аналізу та експертизи інвестиційних проектів за основними напрямками оцінки проектних рішень;
- вміти досліджувати основні критерії і методичні засади аналізу інвестиційної привабливості проектів;
- розуміти особливості складання та аналізу фінансового плану інвестиційного проекту;
- демонструвати розуміння особливості аналізу та методики кількісної оцінки ризикованості інвестиційних проектів;
- вміти досліджувати ринок фінансових інвестицій;
- вміти провести оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів;

- обґрунтовувати та приймати рішення щодо стратегії фінансового інвестування;
- володіти знаннями методів аналізу та оптимізації портфеля інвестицій;
- застосовувати знання законодавства та нормативних актів у фінансах, банківських послугах, страхуванні
- виконувати навички роботи з комп'ютером та знання і уміння в галузі сучасних інформаційних технологій для рішення практичних задач;
- адаптуватись до нових ситуацій та приймати відповідні рішення;
- відповідально ставитись до виконуваної роботи, самостійно приймати рішення, досягати поставленої мети з дотриманням вимог професійної етики.

2. Програма навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз»

Змістовий модуль 1. Основи методології інвестиційного аналізу.

Тема 1. Методологічні засади інвестиційного аналізу. Література: [1 (п.15), с. 14-48].

Інвестиційний аналіз як метод системної аналітично-дослідної роботи з оптимізації інвестиційних рішень. Поняття інвестиційного проекту. Життєвий цикл інвестиційного проекту. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки. Вартість грошей вчасі. Методологічні питання вибору норми дисконту. Аналіз інвестицій в умовах інфляції.

Тема 2 .Аналіз проектно-кошторисної документації. Література: [1 (п.15), с. 53-74].

Склад та призначення проектно-кошторисної документації. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації. Бізнес-план інвестиційного проекту. Доходи та витрати інвестиційних проектів. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій. Види та особливості складання кошторисів реальних інвестицій.

Тема 3. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту. Література: [1 (п.15), с. 80-91].

Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту. Система техніко-економічних показників ефективності проекту. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень.

Тема 4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту. Література: [1 (п.15), с. 98-117].

Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту. Оцінка фінансової

спроможності проекту. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті.

Тема 5. Методи оцінювання інвестиційних проектів. Література: [1 (п.15), с. 122-146].

Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій. Термін окупності інвестицій. Показники простої рентабельності інвестицій та внутрішня норма доходності дисконтованих інвестицій. Індекс прибутковості інвестицій. Максимальний грошовий відтік. Метод кінцевої вартості майна.

Тема 6. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів. Література: [1 (п.15), с. 153-167].

Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з нестандартними грошовими потоками. Точка Фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів. Дюрація інвестицій.

Змістовий модуль 2. Особливості врахування специфічних умов інвестування в інвестиційному аналізі

Тема 7. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання. Література: [1 (п.15), с. 172-196].

Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання. Методи фінансово-інвестиційного аналізу. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.

Тема 8. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів. Література: [1 (п.15), с. 199-228].

Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику. Статистичний (ймовірнісний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів. Аналіз чутливості. Метод точки беззбитковості. Метод сценаріїв розвитку. Метод «дереварішень». Метод Монте-Карло.

Тема 9. Аналіз ринку фінансових інвестицій. Література: [1 (п.15), с. 233-258].

Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій та оцінка її динаміки. Технічний аналіз ринку фінансових інвестицій. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій. Інвестиційний клімат та методи його дослідження.

Тема 10. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів. Література: [1 (п.15), с. 261-276].

Поняття та класифікація фінансових інструментів. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти. Оцінки інвестиційних якостей акцій. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.

Тема 11. Оцінювання стратегії фінансового інвестування. Література: [1 (п.15), с. 280-287].

Сутність та значення стратегії фінансового інвестування. Вибір оптимальної стратегії по інвестиційному проекту в умовах ризику і невизначеності. Критерії оцінки інвестиційної стратегії фінансового інвестування.

Тема 12. Аналіз інвестиційного портфеля. Література: [1 (п.15), с. 289-313].

Поняття та класифікація інвестиційних портфелів. Просторовата часова оптимізація портфеля реальних інвестицій. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу. Моделі портфеля фінансових інвестицій.

3. Перелік попередніх та супутніх і наступних навчальних дисциплін

№ п/п	Попередні навчальні дисципліни	Супутні і наступні навчальні дисципліни
1.	Фінанси	Ринок фінансових послуг
2	Фінанси підприємств	Фінансовий менеджмент
3	Інвестування	Стратегічний аналіз
4	Економічний аналіз	Бюджетний менеджмент

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. Основи методології інвестиційного аналізу.												
Тема 1. Методологічні заходи інвестиційного аналізу	8	2	1	-	-	5	9,5	0,5	-	-	-	9
Тема 2. Аналіз проектно- кошторисної документації	9	2	1	-	-	6	9,7	0,5	0,2	-	-	9
Тема 3. Аналіз техніко- економічного обґрунтування проекту	10	2	1	-	-	7	9,7	0,5	0,2	-	-	9
Тема 4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	10	2	1	-	-	7	9,7	0,5	0,2	-	-	9
Тема 5. Методи оцінювання інвестиційних проектів	11	3	1	-	-	7	10,7	0,5	0,2	-	-	10
Тема 6 Оцінювання інвестиційної привабливості проектів	12	3	2			7	10,7	0,5	0,2			10
Разом за змістовим модулем 1	60	14	7	-	-	39	60	3	1	-	-	56

Змістовий модуль 2. Особливості врахування специфічних умов інвестування в інвестиційному аналізі												
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Тема 1. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання	8	2	1	-	-	5	9,5	0,5	0,1	-	-	9
Тема 2. Врахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів	9	2	1	-	-	6	9,7	0,5	0,2	-	-	9
Тема 3. Аналіз ринку фінансових інвестицій	10	2	1	-	-	7	9,7	0,5	0,2	-	-	9
Тема 4. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів	10	2	1	-	-	7	9,7	0,5	0,2	-	-	9
Тема 5. Оцінювання стратегії фінансового інвестування	11	3	1	-	-	7	10,7	0,5	0,2	-	-	10
Тема 6. Аналіз інвестиційного портфеля	12	3	2			7	10,7	0,5	0,1			10
Разом за змістовим модулем 2	60	14	7	-	-	39	60	3	1		-	56
Усього годин	120	28	14	10	-	78	120	6	2	-	-	112

5. Теми семінарських занять

Не передбачені навчальним планом.

6. Теми практичних занять

Практичні заняття є одним з аудиторних видів робіт, спрямованих, насамперед, на розвиток навичок самостійної роботи при вивченні дисципліни «Інвестиційний аналіз» з метою поглиблення і розширення знань в області використання методичного інструментарію оцінювання ефективності інвестування в умовах невизначеності і ризику та аналізу ефективності інвестиційних проектів.

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Методологічні засади інвестиційного аналізу 1. Визначте різницю між проектом, планом і програмою. Що таке інвестиційний проект? Чому існує різноманіття тлумачень поняття «проект»? 2. Сформулюйте приклад практичного використання сучасного значення грошей. 3. Чим відрізняються процеси дисконтування і компаундування? Розв'язок типових задач. Література: п.15 [[2], с. 5-47, 64-74, [1], с. 14-24, 34-37, 45-52, [3], с. 34-49, 76-79 [4], с. 10-21].	2
2	Аналіз проектно-кошторисної документації 1. Охарактеризуйте взаємозв'язок інвестиційного проекту і проектно-кошторисної документації 2. Особливості розрахунку потреби в трудових ресурсах та витрат на оплату їх праці. Вирішення задач по темі. Література: п.15[[2], с. 184-208, [1], с. 53-79, [4], с. 22-34].	2
3	Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту 1. Сутність, порядок розрахунку та особливість застосування абсолютної та порівняльної економічної ефективності інвестицій. 2. Чому точка беззбитковості є критерієм оцінки проектів? Яким має бути характер порівняння двох проектів? 3. Вирішення задач по темі. Література: п.15 [[2], с. 118-138, 184-208, [1], с. 80-97, [3],с. 104-112, [4], с. 22-34].	2
4	Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту 1. Чому за критерій оцінки інвестиційного проекту використовується не чистий дохід, а грошовий потік? 2. Перерахуйте основні джерела фінансування інвестицій. 3. Перерахуйте основні джерела фінансових ресурсів, доступних для українських підприємств. Вирішення задач по темі. Література: п.15[[2], с. 75-93, [1], с. 98-121, [4], с. 35-42].	2
5	Методи оцінювання інвестиційних проектів 1. Які показники ефективності проектів є основними, найбільш популярнішими? Відповідь обґрунтуйте. 2. Які рішення зазвичай ухвалюються при оцінці інвестиційних проектів, якщо: $NPV > 0$; $NPV = 0$; $NPV < 0$? 3. Як змінюється значення чистої поточної вартості при збільшенні показника дисконту? 4. Від яких видів діяльності враховуються грошові потоки при визначенні індексу прибутковості інвестицій? Вирішення задач по темі. Література: п.15[[2], с. 94-118, [1], с. 122-152, [3],с. 92-103, [4], с. 42-52].	3
6	Оцінювання інвестиційної привабливості проектів 1. Яким підходом слід скористатися при порівняльній оцінці ефективності капітальних вкладень, коли важко або неможливо оцінити грошовий дохід від капітальних вкладень? 2. Особливості оцінки взаємовиключних та взаємодоповнюючих проектів. 3. Основні положення методики порівняння та відбору проектів за неформальними критеріями оцінки.	3

	Вирішення задач по темі. Література: п.15 [[1], с. 153- 171, [4], с. 52-59].	
7	Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання 1. Які завдання вирішує фінансовий аналіз інвестиційного проекту? 2. Суть фінансового аналізу та його зв'язок з іншими розділами аналізу проектів. 3. У чому полягає різниця між фінансовим аналізом діяльності підприємства та фінансовим аналізом проекту? 4. В чому полягають відмінні риси аналізу фінансового стану підприємства від оцінки його інвестиційної привабливості. Вирішення задач по темі. Література: п.15 [[2], с. 257-283, [1], с. 172-198, [3],с. 174-183, [4], с. 59-66].	2
8	Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів 1. Обґрунтуйте необхідність урахування ризику в оцінках інвестиційних проектів. 2. Чи існує різниця між інвестиційними і проектними ризиками? Назвіть причини виникнення проектних ризиків. 3. Сутність основних кількісних методів оцінки ризиків інвестиційних проектів, їх переваги та недоліки. 4. Основні методи зниження ризиків в оцінці й реалізації проекту. Який підхід до зниження ризиків найприйнятніший – мінімізація чи оптимізація? Чому? Вирішення задач по темі. Література: п.15 [[2], с. 139-164, [1], с. 199-232, [3],с. 113-127, [4], с. 66-76].	2
9	Аналіз ринку фінансових інвестицій 1. Особливості аналізу кон'юнктури інвестиційного ринку. 2. Характеристика основних індикаторів інвестиційного ринку. 3. Методи прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. 4. Вирішення задач по темі Література: п.15 [[1], с. 233- 260].	2
10	Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів 1. Стратегічні напрями групування фінансових інвестицій. 2. Принципи формування інвестиційних портфелів. 3. Ризики у фінансових інвестиціях. 4. Вирішення задач по темі Література: п.15[[1], с. 261- 276].	2
11	Оцінювання стратегії фінансового інвестування 1. Механізм формування інвестиційної стратегії. 2. Вирішення задач по темі. Література: п.15 [[1], с. 280-288, [3],с. 52-57, [4], с. 76-84].	3
12	Аналіз інвестиційного портфеля 1. Механізм формування інвестиційного портфеля. 2. Вирішення задач по темі. Література: п.15 [[1], с. 313-315].	3
	Разом	14

7. Теми лабораторних занять
Не передбачені навчальним планом.

8. Самостійна робота

Сучасна освіта будується, насамперед, на формування у майбутніх спеціалістів у сфері фінансів, банківської справи та страхування необхідних компетентностей, серед яких важливою є здатність до самостійної роботи, тому, під час вивчення курсу «Інвестиційний аналіз» поряд з аудиторними заняттями підвищена увага приділяється організації і проведенню самостійної роботи.

Метою самостійної роботи є активізація засвоєння студентами теоретичних знань, формування навичок творчого опрацювання навчального матеріалу для підготовки до контрольних заходів та застосування у подальшій роботі. Самостійна робота студентів повинна стимулювати прагнення до наукового пошуку, створювати умови для професійного зростання та самовдосконалення.

Зміст самостійної роботи з курсу «Інвестиційний аналіз» полягає у:

- опрацюванні студентами матеріалу лекцій, які були прочитані напередодні з використанням рекомендованої базової і додаткової літератури;
- опрацювання студентами розділів програми, які не висвітлюються на лекціях;
- розв'язання завдань-прикладів, які виносяться для додаткового домашнього опрацювання матеріалу з тем курсу;
- підготовки додаткового матеріалу у вигляді стислої доповіді з проблемних питань дисципліни для обговорення під час лекційних та практичних занять з використанням сучасних інформаційних технологій;
- підготовки до поточного та підсумкового контролю, іспиту.

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Методологічні засади інвестиційного аналізу 1. Поняття анутету та його види. 2. Характеристика підходів, що використовуються для обліку інфляції в процесі оцінки ефективності капітальних вкладень 3. Вплив збільшенні частоти нарахування відсотку на теперішню вартість. Література: п.15 [[2], с. 5-47, 64-74, [1], с. 14-24, 34-37, 45-52 [3], с. 34-49, 76-79, [4], с. 10-21, [7], с. 9-28,56-64].	1
2	Аналіз проектно-кошторисної документації 1. Механізм ціноутворення в будівництві. 2. Особливості складу проектно-кошторисної документації на капітальний та поточний ремонт житла, об'єктів соціальної сфери. 3. Порядок проведення експертизи проектно-кошторисної документації. Література: п.15 [[2], с. 184-208, [1], с. 53-79, [4], с. 22-34].	1
3	Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту 1. Обґрунтування рішення про збільшення виробничої потужності. 2. Обґрунтування технології виробництва. 3. Необхідність аналізу беззбиткової для розробки інвестиційних проектів. Література: п.15 [2], с. 118-138, 184-208, [1], с. 80-97, [3],с. 104-112, [4], с. 22-34].	1
4	Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту 1. Особливості прогнозування грошових потоків інвестиційних	1

	проектів. 2. Оцінювання інвестиційної пропозиції. 3. Урахування нематеріальних активів у процесі бюджетування капіталу. Література: п.15 [[2], с. 75-93, [1], с. 98-121, [4], с. 35-42, [7], с. 28-38].	
5	Методи оцінювання інвестиційних проектів 1. Неформальні процедури відбору та оцінки проектів. 2. Методика розрахунку основних фінансових критеріїв оцінки проектів. 3. Методологічні, методичні та операціональні принципи оцінки ефективності інвестиційних проектів. 4. Оцінка бюджетної ефективності інвестиційних проектів. Література: п.15 [[2], с. 94-118, [1], с. 122-152, [3],с. 92-103, [4], с. 42-52].	1
6	Оцінювання інвестиційної привабливості проектів 1. Розвиток методології порівняння альтернативних проектів. 2. Метод кінцевої вартості майна порівняння альтернативних проектів. 3. Метод повних фінансових планів порівняння альтернативних проектів. Література: п.15 [[1], с. 153-171, [4], с. 52-59, [7], с. 3-56].	2
7	Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання 1. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості. 2. Рейтингова оцінки інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання. 3. Характеристика фінансових показників, які найбільш цікавлять інвесторів в процесі інвестування коштів. Література: п.15 [[2], с. 257-283, [1], с. 172-198, [3],с. 174-183 [4], с. 59-66, [7], сс. 64-69].	1
8	Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів 1. Причини виникнення ризиків та їх наслідки для проектів. 2. Методи зниження ризиків під час оцінки та реалізації проектів. 3. Вимір і кількісна оцінки ризику. Література: п.15[[2], с. 139-164,[1], с. 199-232, [3],с. 113-127, [4], с. 66-76].	1
9	Аналіз ринку фінансових інвестицій 1. Характеристика інвестиційних індексів, що використовуються в зарубіжній практиці. 2. Вітчизняний досвід оцінки стану інвестиційного ринку. 3. Основні учасники інвестиційного ринку та їх функції Література: п.15 [[1], с1с. 233-260, [7], с. 76-101].	1
10	Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів 1. Стратегічні напрями групування фінансових інвестицій. 2. Політики управління фінансовими інвестиціями. 3. Співвідношення ризику і доходності цінних паперів. Література: п.15 [[1], сс. 261-276, [7], с. 76-101].	1
11	Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів 1. Механізм розробки інвестиційної стратегії. 2. Фактори, що впливають на формування інвестиційної стратегії. 3. Характеристика складових елементів інвестиційної стратегії. Література: п.15 [[1], с. 280-288, [3],с. 52-57, [4], с. 76-84].	1
12	Аналіз інвестиційного портфеля 1. Портфель реальних інвестицій: сутність та види. Прийняття рішень	2

	на основі критеріїв оптимальності. 2. Модель оптимізації фінансових інвестицій Шарпа. 3. Модель оптимізації фінансових інвестицій Марковіца Література: п.15 [[1], с. 289-317, [4], с. 85-95].	
	Разом	78

9. Індивідуальні завдання

Для студентів заочної форми навчання – виконання контрольної роботи згідно Методичним вказівкам до виконання контрольної роботи з дисципліни “Інвестиційний аналіз” для здобувачів вищої освіти за освітнім ступенем «магістр» заочної форми навчання спеціальності 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”/ Укл. Н.Г. Фатюха – Запоріжжя: ЗНТУ, 2018.

10. Методи навчання

Навчальний процес у Запорізькому національному технічному університеті здійснюється за кредитно-модульною технологією – моделі організації навчального процесу, яка ґрунтується на поєднанні двох складових: модульної технології навчання та кредитів (залікових одиниць) і охоплює зміст, форми та засоби навчального процесу, форми контролю навчальної діяльності студента в процесі аудиторної та самостійної роботи.

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 – мисленнєвого або 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. Очікувані результати навчання з дисципліни

Результати навчання з дисципліни «Інвестиційний аналіз» деталізують такі програмні результати навчання: демонструвати базові знання про розроблення стратегічних і тактичних напрямів формування інвестиційної моделі розвитку підприємства, забезпечення його

конкурентоспроможності; розробляти проекти та управляти ними; володіти методами оцінки ефективності інвестиційних проектів, розробляти ефективну інвестиційну політику на підприємстві.

12. Засоби оцінювання

Контроль знань студентів з дисципліни «Інвестиційний аналіз» ґрунтується на застосуванні рейтингової системи оцінювання. Рейтингова система оцінювання – це система визначення якості виконаної студентом усіх видів аудиторної та навчальної роботи та рівня набутих ним знань та вмінь у межах навчальних модулів шляхом оцінювання в балах результатів цієї роботи під час поточного та підсумкового контролю, з наступним приведенням рейтингової оцінки в балах та оцінки за традиційною національною шкалою, шкалою ECTS.

Для визначення рейтингової оцінки курс дисципліни «Інвестиційний аналіз» поділяється на 2 основних модуля, у межах яких розподілені теми. Ступінь вивчення студентами кожної теми дисципліни контролюється наведеними нижче методами під час аудиторних занять, тестуванням за підсумками вивчення тем у межах кожного основного модулю, проведення підсумкового оцінювання.

Для студентів денної форми навчання: поточне усне опитування на лекційних та практичних заняттях, оцінка виконання практичних домашніх завдань, аудиторне розв'язання задач, тестова перевірка під час поточного та підсумкового контролю, проведення двох модульних контролів. Екзамен по екзаменаційних білетах: 2 теоретичних питання, розв'язання задачі.

Для студентів заочної форми навчання: захист контрольної роботи, підсумковий контроль у формі екзамену по екзаменаційних білетах: 2 теоретичних питання, розв'язання задачі.

ПИТАННЯ ДО ІСПИТУ

1. Сутність інвестиційного аналізу як складової процесу управління інвестиціями.
2. Поняття та класифікація інвестиційних проектів.
3. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
4. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки.
5. Вартість грошей в часі.
6. Методологічні питання вибору норми дисконту.
7. Аналіз інвестицій в умовах інфляції.
8. Аналіз проектно-кошторисної документації.
9. Склад та призначення проектно-кошторисної документації.
10. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації.
11. Бізнес-план інвестиційного проекту.
12. Доходи та витрати інвестиційних проектів.
13. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій.
14. Види та особливості складання кошторисів реальних інвестицій.
15. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту.
16. Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту.

17. Система техніко-економічних показників ефективності проекту.
 18. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту.
 19. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень.
 20. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту.
Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу.
 21. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту.
 22. Оцінка фінансової спроможності проекту.
 23. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту.
 24. Формування прогностичних показників для оцінки ефективності участі в проекті.
- Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів.
25. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій.
 26. Термін окупності інвестицій.
 27. Розрахункова та внутрішня норма доходності інвестицій.
 28. Індекс прибутковості інвестицій.
 29. Метод кінцевої вартості майна.
 30. Модифікована чиста поточна вартість.
 31. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів.
 32. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів.
 33. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду.
 34. Модифікована внутрішня норма доходності.
 35. Точка Фішераїї використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів.
 36. Дюрація інвестицій.
 37. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.
 38. Методи фінансово-інвестиційного аналізу.
 39. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання.
 40. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання.
 41. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проектів.
 42. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків.
 43. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі.
 44. Укрупнена оцінка стійкості проекту в умовах ризику.
 45. Статистичний (ймовірносний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проектів.
 46. Аналіз чутливості проекту.
 47. Маржинальний аналіз ризику. Характеристика основних показників, що використовуються в оцінках беззбитковості.
 48. Метод сценаріїв розвитку.
 49. Метод «дерева рішень».
 50. Метод Монте-Карло: сутність та особливості використання в аналізі ризику інвестицій.
 51. Аналіз ринку фінансових інвестицій.
 52. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій та оцінка її динаміки.
 53. Технічний аналіз ринку фінансових інвестицій.
 54. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій.
 55. Інвестиційний клімат та методи його дослідження.
 56. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів.
 57. Поняття та класифікація фінансових інструментів.
 58. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти.
 59. Оцінка інвестиційних якостей акцій.
 60. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.
 61. Оцінювання стратегії фінансового інвестування.

62. Сутність та значення стратегії фінансового інвестування.
63. Вибір оптимальної стратегії по інвестиційному проекту в умовах ризику і невизначеності.
64. Критерії оцінки інвестиційної стратегії фінансового інвестування.
65. Поняття та класифікація інвестиційних портфелів.
66. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.
67. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
68. Моделі портфеля фінансових інвестицій.

13. Критерії оцінювання результатів навчання студентів

Кожен змістовний модуль оцінюється за 100-бальною шкалою.

Під час змістовного модульного контролю враховують наступні види робіт:

Проведення змістовного модульного контролю з дисципліни «Інвестиційний аналіз»

Найменування завдань	Кількість балів	Загальна кількість балів
1 теоретичне питання	20	20
1 задача	15	15
10 тестів	5	50
семінарські заняття	15	15
Підсумок	x	100

Підсумкова оцінка за семестр визначається як середня двох підсумкових контролів за перший та другий змістовні модулі.

Екзамен проводиться за наявності незадовільної оцінки підсумкового модуля або за вибором студента та містить: два теоретичних питання, задачу.

Поточний контроль з теми під час проведення аудиторних занять проводиться за наступною схемою:

Розподіл балів, які отримують студенти при поточному оцінюванні знань(залік)

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+100)/2
10	18	18	18	18	18	17	17	17	17	17	15	

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

Шкала оцінювання: національна та ECTS

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою для екзамену
90 – 100	A	відмінно
85-89	B	добре
75-84	C	
70-74	D	задовільно
60-69	E	

35-59	FX	незадовільно з можливістю повторного складання
1-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

14. Методичне забезпечення

1. Комплект завдань для проведення вхідного контролю.
2. Комплект завдань для проведення поточного контролю.
3. Комплект завдань для підсумкового контролю.
4. Конспект лекцій з дисципліни “Інвестиційний аналіз” для здобувачів вищої освіти за освітнім ступенем «магістр» денної та заочної форм навчання спеціальності 072 “Фінанси, банківська справа та страхування” (Частина 1,2)
5. Методичні вказівки для проведення практичних занять з дисципліни “Інвестиційний аналіз ” для здобувачів вищої освіти за освітнім ступенем «магістр» денної та заочної форм навчання спеціальності 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”/ Укл. Н.Г. Фатюха– Запоріжжя: ЗНТУ, 2018.
6. Методичні вказівки до виконання контрольної роботи з дисципліни “Інвестиційний аналіз ” для здобувачів вищої освіти за освітнім ступенем «магістр» заочної форми навчання спеціальності 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”/ Укл. Н.Г. Фатюха – Запоріжжя: ЗНТУ, 2018.
7. Методичні вказівки до виконання самостійної роботи з дисципліни «Інвестиційний аналіз» для здобувачів вищої освіти за освітнім ступенем «магістр» денної та заочної форм навчання спеціальності 072 “Фінанси, банківська справа та страхування”/ Укл. Н.Г. Фатюха – Запоріжжя: ЗНТУ, 2018.

15 Рекомендована література

Базова

1. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.. [Електронний ресурс]. – Режим доступу :http://shron1.chtyvo.org.ua/Boiarko_Iryna/Investytsiinyi_analiz.pdf
2. Верба В.А. Проектний аналіз / В.А. Верба, О.А. Завгородніх. – К. КНЕУ, 2000. – 322 с. Режим доступу:http://shron1.chtyvo.org.ua/Boiarko_Iryna/Investytsiinyi_analiz.pdf
3. Телишевська Л. І. Інвестиційний аналіз / Л. І. Телишевська, В. І. Успенко; Міністерство освіти і науки України, Харківський державний технічний університет будівництва та архітектури. - Х.: Бурун Книга, 2011. - 280 с.
4. Пересада А. А. Інвестиційний аналіз : навчально-методичний посібник для самост. вивч. дисц./ А. А. Пересада, С. В. Онікієнко, Ю. М. Коваленко; Мін-во освіти і науки України, КНЕУ. - К.: КНЕУ, 2003. - 134 с.
5. Телишевська Л. І. Інвестиційний аналіз: навч. посібник /Л. І. Телишевська, В. І. Успенко. – Харків : Бурун Книга, 2011. – 280 с.[Електронний ресурс]. –Режим доступу :

http://library.cibs.ubs.edu.ua/CGIBIN/irbis64r_12/cgiirbis_64.exe?LNG=uk&Z21ID=&I21DBN=CIBS_PRINT&P21DBN=CIBS&S21STN=1&S21REF=&S21FMT=fullw_print&C21COM=S&S21CNR=&S21P01=0&S21P02=0&S21P03=M=&S21STR=

Допоміжна

1. Волков І.М. Грачова М.В. Проектний аналіз: Підручник для вищ. навч.закладів – М.: Инфра-М, 2004. – 495 с.
2. Верба В.А., Загородніх О.А. Проектний аналіз: Підручник. – К.: КНЕУ, 2000. – 322 с.
3. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: Навч. посіб. – К.: Знання-Прес, 2003. – 622 с.
4. Кононенко В. В. Використання індексів в аналізі залучення іноземних інвестицій [Електронний ресурс] / В. В. Кононенко, Д. О. Пирх // БізнесІнформ. – 2012. – № 4. – С. 65–68. – Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/jpdf/binf_2012_4_21.pdf
5. Новикова І. В. Концепції вартісно-орієнтованого управління інвестиціями: аналіз суперечностей і переваг [Електронний ресурс] / І. В. Новикова // Бізнес Інформ. – 2012. – № 10. – С. 84–88. – Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/j-pdf/binf_2012_10_20.pdf
6. Дейнека О. В. Робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний аналіз» (для бакалаврів). - Сумський державний університет: Навчально-науковий інститут бізнес-технологій «УАБС», 2017. - 19с.
7. Чередніченко Н. І. Навчальна програма дисципліни «Інвестиційний аналіз» (для бакалаврів). — К.: ДП «Вид. дім «Персонал», 2009. — 32 с.

16. Інформаційні ресурси

1. Конституція України. – К.: Україна, 1996.
2. Інтернет-сайти: www.rada.kiev.ua; www.uabanker.net; www.privat.ua; www.pfts.kiev.ua; www.aub.com.ua; www.bank.gov.ua.
3. Фонд бібліотеки ЗНТУ, Запорізької обласної бібліотеки
4. Інтернет-сайти: www.rada.kiev.ua; www.uabanker.net; www.privat.ua; www.pfts.kiev.ua; www.aub.com.ua; www.bank.gov.ua
5. Закон України „Про цінні папери та фондовий ринок” зі змінами // Цінні папери України.-2006.-№22.- 8 червня. [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.zakon.dp.ua/?p=15>.
6. Національна комісія, що здійснює регулювання у сфері ринків фінансових послуг. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.dfp.gov.ua>.
7. Електронний ресурс Державної служби статистики: Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua>.
8. Основні положення методики розрахунку облігаційних індексів PFTS-Cbonds. [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.pfts.com>.

9. Положення про ПФТС-індекс (із змінами та доповненнями від 29.01.04). [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.pfts.com>.

Інвестиційний аналіз, 2018 рік