# **МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

# **МІНІСТЕРСТВО ОХОРОНИ** **ЗДОРОВ’Я УКРАЇНИ**

## НАЦІОНАЛЬНИЙ ФАРМАЦЕВТИЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

**ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ**

**З ПІДГОТОВКИ ДО ПІДСУМКОВОГО МОДУЛЬНОГО КОНТРОЛЮ**

**Харків НФаУ**

### 2017

**ЗМІСТ**

Вступ 4

Теоретичні питання 5

Практичні завдання 8

Приклад білету до підсумкового модульного контролю 13

Критерії оцінювання знань і вмінь здобувачів вищої освіти 17

Список рекомендованої літератури 19

**ВСТУП**

У методичних рекомендаціях наведено перелік теоретичних питань та практичних завдань з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент», критерії оцінювання знань і вмінь здобувачів вищої освіти та список рекомендованої літератури.

При вивчені теоретичних питань та розв’язання практичних завдань здобувачам необхідно користуватися лекційними матеріалами, основною та додатковою літературою.

Перелік теоретичних питань та практичних завдань допоможе здобувачам підготуватися до підсумкового модульного контролю. Приклад білету до підсумкового модульного контролю наведено у додатку.

**Теоретичні питання до підсумкового контролю**

**з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»**

1. Модель інвестиційної поведінки підприємства в ринковому середовищі.
2. Сутність, мета і задачі інвестиційного менеджменту.
3. Функції і механізм інвестиційного менеджменту.
4. Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
5. Система інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
6. Системи і методи інвестиційного аналізу.
7. Системи і методи інвестиційного планування.
8. Системи і методи внутрішнього інвестиційного контролю.
9. Концепція і методичний інструментарій оцінки вартості грошей у часі.
10. Концепція і методичний інструментарій оцінки фактора інфляції.
11. Концепція і методичний інструментарій оцінки фактора ризику.
12. Концепція і методичний інструментарій оцінки фактора ліквідності.
13. Поняття інвестиційної стратегії і її роль у розвитку підприємства.
14. Принципи і послідовність розробки інвестиційної стратегії підприємства.
15. Формування стратегічних цілей інвестиційної діяльності.
16. Обґрунтування стратегічних напрямків і форм інвестиційної діяльності. Оцінка результативності розробленої стратегії.
17. Стан інвестиційного ринку України. Інвестиційна діяльність.
18. Поняття та класифікація інвестицій.
19. Суб'єкти інвестиційної діяльності. Чинники, що впливають на обсяг інвестицій.
20. Об'єкти інвестиційної діяльності, їх характеристика.
21. Сутність, мета і задачі інвестиційного менеджменту.
22. Оцінка вартості грошей у часі.
23. Майбутня і теперішня часова вартість грошей.
24. Метод розрахунку чистого приведеного доходу.
25. Особливості і форми здійснення реальних інвестицій підприємства.
26. Політика управління реальними інвестиціями.
27. Види інвестиційних проектів і вимоги до їхньої розробки.
28. Оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів. Оцінка ризиків реальних інвестиційних проектів.
29. Формування програми реальних інвестицій.
30. Розробка календарного плану реалізації інвестиційного проекту.
31. Розробка бюджету реалізації інвестиційного проекту.
32. Забезпечення нейтралізації проектних ризиків.
33. Обґрунтування форм виходу проекту з інвестиційної програми підприємства.
34. Особливості і форми здійснення фінансових інвестицій підприємства.
35. Політика управління фінансовими інвестиціями.
36. Фактори, що визначають інвестиційні якості окремих фінансових інструментів інвестування.
37. Оцінка ефективності окремих фінансових інструментів інвестування.
38. Оцінка ризиків окремих фінансових інструментів інвестування.
39. Поняття портфеля фінансових інвестицій і класифікація його видів.
40. Формування портфеля фінансових інвестицій на основі сучасної портфельної теорії.
41. Оперативне управління реструктуризацією портфеля фінансових інвестицій.
42. Поняття інвестиційних ресурсів підприємства і їхня класифікація.
43. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства.
44. Методи розрахунку загального обсягу інвестиційних ресурсів.
45. Схеми фінансування реальних інвестиційних проектів.
46. Сутність і задачі державної та інвестиційної політики.
47. Форми та важелі державного регулювання інвестиційної діяльності.
48. Сутність і напрямки іноземних інвестицій.
49. Проектний аналіз.
50. Стан інвестиційного ринку України. Інвестиційна діяльність.

**Перелік практичних завдань**

**з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»**

**Завдання № 1**

Підприємство аналізує два інвестиційні проекти: проект А (первісні витрати 1,5 млн грн) і проект В (первісні витрати 1,7 млн грн). Оцінка чистих грошових потоків дана в таблиці.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Рік | Проект А, млн грн | Проект В, млн грн |
| 1 | 0,6 | 0,3 |
| 2 | 0,8 | 0,5 |
| 3 | 1,1 | 0,8 |
| 4 | - | 0,9 |
| 5 | - | 0,6 |

Савка дисконту дорівнює і = 12%. Порівняти ці проекти, використовуючи еквівалентні річні грошові потоки.

**Завдання № 2**

Підприємство розглядає питання про заміну встаткування. Аналіз ситуації дав наступну інформацію.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | Старе  встаткування | Нове  встаткування |
| Вартість при покупці, грн | 500000 | 700000 |
| Балансова вартість, грн | 400000 | - |
| Строк служби, що залишився, років | 8 | 8 |
| Виробничі витрати, грн / рік | 375000 | 318000 |

Очікується, що як для нового, так і для старого встаткування через 8 років залишкова вартість буде дорівнювати нулю. Зараз устаткування можна продати за 400000 грн. Ставка дисконту по інвестиціях рівна і = 15%. Визначити доцільність заміни встаткування.

**Завдання № 3**

Підприємство аналізує два інвестиційні проекти в 2 млн грн. Оцінка чистих грошових потоків наведена в таблиці.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Рік | Проект А, млн грн | Проект В, млн грн |
| 1 | 0,9 | 0,8 |
| 2 | 1,6 | 1,1 |
| 3 | - | 0,6 |

Ставка дисконту дорівнює 12%. Визначити чисту приведену вартість кожного проекту. Який із двох проектів найбільш вигідний?

**Завдання № 4**

Визначити кращий із двох варіантів капіталовкладень на вдосконалення технологій виробництва 1000 виробів по показниках абсолютної й відносної ефективності, якщо є наступні дані:

1. Собівартість одиниці виробів (Рє): у діючому варіанті –1500 грн, у першому – 1800 грн, а в другому – 1200 грн.
2. Ціна одиниці виробів – 2000 грн.
3. Капітальні вкладення (КВ): у діючому варіанті – 3.2 млн грн, у першому – 2.7 млн грн і у в другому – 3.8 млн грн
4. Ен = 0.15

**Завдання № 5**

Необхідно знайти значення внутрішньої норми дохідності інвестиційного проекту вартістю 20 млн грн, який передбачає грошової потік у першому році – 6 млн грн, у другому – 8 млн грн, у третьому – 14 млн грн, якщо середньогалузева норма прибутку за подібними проектами знаходиться в межах 15 – 20 % і визначити економічну доцільність інвестиційного проекту.

**Завдання № 6**

Підприємство розглядає інвестиційний проект. Первісні витрати дорівнюють 3 млн грн, залишкова вартість – 0 грн, строк реалізації проекту – 3 роки.

|  |  |
| --- | --- |
| Рік | Прибуток після оподаткування, млн грн |
| 1 | 1,4 |
| 2 | 1,6 |
| 3 | 1,8 |

Ставка дисконту дорівнює і = 12%. Рівень інфляції, що очікується – 15%. Визначити чисту приведену вартість інвестиційного проекту в умовах інфляції.

**Завдання № 7**

Підприємство розробляє інвестиційний проект, реалізація якого впродовж чотирьох років може забезпечити грошові доходи (потоки) відповідно 62000, 38000, 30000 і 21000 грн. Визначити, чи економічно прийнятний цей проект, якщо початкові інвестиції становили 90000 грн при ставці дисконту 10 %. Відповідь обґрунтувати, розрахувавши чисту дисконтовану вартість або індекс дохідності інвестиційного проекту.

**Завдання № 8**

Підприємство розглядає можливість реалізації інвестиційного проекту загальною вартістю 1200 тис. грн. За цим проектом на початку першого року підприємство витрачає 800 тис. грн, а на початку другого — 400 тис. грн. Починаючи з кінця другого року підприємство починає отримувати грошові доходи: за 2-й рік — 300 тис. грн, за 3-й — 400 тис. грн, за 4-й — 550 тис. грн, за 5-й — 650 тис. грн. Дисконтна ставка — 10 %. Обґрунтувати доцільність реалізації запропонованого проекту, розрахувавши такі показники: чистий приведений дохід; індекс дохідності; термін окупності інвестицій**.**

**Завдання № 9**

На підприємстві планується технічне переозброєння провідного цеху з метою поліпшення якості вироблюваної ним продукції. На основі розрахунків бізнес-плану встановлено, що здійснення цих заходів потребує інвестицій у розмірі 3,5 млн грн, а грошові потоки (доходи) Ri; за роками становитимуть: за 1-й рік — 0,5 млн грн, за 2-й — 1 млн грн, за 3-й — 1,7 млн грн, за 4-й — 2,5 млн грн. Ставку дисконту прийняти на рівні 12 %. Визначити показники ефективності інвестицій на технічне переозброєння цеху та термін їх окупності.

**Завдання № 10**

Визначення привабливості та економічної ефективності інвестиційного проекту фірми. Виробнича фірма розробляє невеликий інвестиційний проект, реалізація якого в практиці господарювання впродовж чотирьох років може забезпечити грошові доходи (пото­ки), що дорівнюють відповідно 6000, 4000, 3000 і 2000 грн.

Чи є прийнятним економічно цей проект, якщо дисконтна ставка встановлена на рівні 10 %, а початкові інвестиції дорівнюють 9000 грн? Щоб правильно відповісти на це запитання, потрібно розрахувати індекс прибутковості інвестиційного проекту.

**Завдання № 11**

Підприємство планує здійснити інвестицію в розмірі 30 млн грн і отримувати протягом 5 років грошові надходження по 7 млн ​​ грн щорічно, вважаючи на кінець року. Розрахувати чисту поточну вартість (NPV), індекс прибутковості (PI), внутреннею норму прибутковості (IRR) і проаналізувати доцільність здійснення інвестиції, приймаючи ставку дисконту 25%.

**Завдання № 12**

Визначити оптимальний варіант розміру підприємства за наступними даними:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показники | Од. виміру | Варіант | | |
| 1 | 2 | 3 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Річний обсяг виробництва продукції | *тис. шт* | 120 | 210 | 320 |
| 2. Капітальні вкладення | *млн. грн* | 20 | 35 | 45 |
| 3. Виробничі витрати – усього | *млн. грн* | 14 | 24 | 30 |
| 4. Транспортні витрати - усього | *тис. грн* | 50 | 500 | 2000 |
| 5. Ен |  | 0.15 | 0.15 | 0.15 |

**Завдання № 13**

Визначити при якій ставці дисконту інвестиції у розмірі 1,3 млн грн будуть рентабельні ?

Розрахунок чистого приведеного доходу

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Термін окупності інвестицій, (m) | Грошовий потік, тис. грн (CFi) | Чистий приведений дохід, тис грн (NPV) | |
| ставка дисконту  0,3 | ставка дисконту  0,1 |
| **1** | **2** | **5** | **6** |
| 1 | 100 |  |  |
| 2 | 250 |  |  |
| 3 | 400 |  |  |
| 4 | 400 |  |  |
| 5 | 400 |  |  |
| 6 | 400 |  |  |
| 7 | 400 |  |  |
| Всього | 2350 |  |  |

**Завдання № 14**

Необхідно знайти значення внутрішньої норми дохідності інвестиційного проекту вартістю 20 млн. грн, який передбачає грошової потік у першому році – 6 млн. грн., у другому – 8 млн. грн, у третьому – 14 млн. грн., якщо середньо галузева норма прибутку за подібними проектами знаходиться в межах 15-20 % і визначити економічну доцільність інвестиційного проекту.

**Завдання № 15**

Визначити термін окупності та рентабельність для проекту покупки мікрозавода. Вартість заводу **–** $ 12,5 тис., обладнання приміщення для монтажу **–** $ 0,5 тис. Середньорічний обсяг продажів продукції заводу оцінюється в $ 25 тис., поточні витрати **–** $ 19 тис., у тому числі амортизація **–** $ 2 тис. Оподаткування прибутку складає 23%. Ставку дисконту прийняти рівною 20%.

**Завдання № 16**

Визначити кращий із двох варіантів капіталовкладень на вдосконалення технологій виробництва 1000 виробів по показниках абсолютної й відносної ефективності, якщо є наступні дані:

1. Собівартість одиниці виробів (Рє): у діючому варіанті –1500 грн, у першому – 1800 грн, а в другому – 1200 грн.
2. Ціна одиниці виробів – 2000 грн.
3. Капітальні вкладення (КВ): у діючому варіанті – 3.2 млн грн, у першому – 2.7 млн грн і у в другому – 3.8 млн грн
4. Ен = 0.15

**Завдання № 17**

Необхідно знайти значення внутрішньої норми дохідності інвестиційного проекту вартістю 20 млн грн, який передбачає грошової потік у першому році – 6 млн грн, у другому – 8 млн грн, у третьому – 14 млн грн, якщо середньогалузева норма прибутку за подібними проектами знаходиться в межах 15 – 20 % і визначити економічну доцільність інвестиційного проекту.

**Завдання № 18**

Підприємство розробляє інвестиційний проект, реалізація якого впродовж чотирьох років може забезпечити грошові доходи (потоки) відповідно 62000, 38000, 30000 і 21000 грн. Визначити, чи економічно прийнятний цей проект, якщо початкові інвестиції становили 90000 грн при ставці дисконту 10 %. Відповідь обґрунтувати, розрахувавши чисту дисконтовану вартість або індекс дохідності інвестиційного проекту.

**Завдання № 19**

Підприємство розглядає можливість реалізації інвестиційного проекту загальною вартістю 1200 тис. грн. За цим проектом на початку першого року підприємство витрачає 800 тис. грн, а на початку другого — 400 тис. грн. Починаючи з кінця другого року підприємство починає отримувати грошові доходи: за 2-й рік — 300 тис. грн, за 3-й — 400 тис. грн, за 4-й — 550 тис. грн, за 5-й — 650 тис. грн. Дисконтна ставка — 10 %. Обґрунтувати доцільність реалізації запропонованого проекту, розрахувавши такі показники: чистий приведений дохід; індекс дохідності; термін окупності інвестицій.

**Завдання № 20**

Підприємство планує здійснити інвестицію в розмірі 30 млн грн і отримувати протягом 5 років грошові надходження по 7 млн грн щорічно, вважаючи на кінець року. Розрахувати чисту поточну вартість (NPV), індекс прибутковості (PI), внутреннею норму прибутковості (IRR) і проаналізувати доцільність здійснення інвестиції, приймаючи ставку дисконту 25%.

**ПРИКЛАД БІЛЕТУ ДО ПІДСУМКОВОГО МОДУЛЬНОГО КОНТРОЛЮ**

**З НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

**Міністерство охорони ЗДОРОВ’Я УКРАЇНИ**

**НАЦіОНАЛЬНиЙ ФАРМАЦЕВТИЧнИЙ УНіВЕРСИТЕТ**

Рівень вищої освіти\_\_\_\_\_\_\_\_ другий\_\_ (магістерський)\_рівень \_\_\_

(назва рівня вищої освіти)

Галузь знань \_\_07 Управління та адміністрування

(шифр і назва галузі знань)

Спеціальність\_\_073 Менеджмент \_\_\_\_\_Семестр\_\_\_\_\_\_\_1\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(код і найменування спеціальності)

Освітня програма\_\_\_\_ Менеджмент організацій і адміністрування (за видами економічної діяльності)\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(найменування освітньої програми)

Навчальна дисципліна \_Інвестиційний менеджмент\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(назва навчальної дисципліни)

##### Підсумковий модульний контроль

##### МОДУЛЬ № 1 «Інвестиційний менеджмент»

##### БІЛЕТ № 1

**ТЕОРЕТИЧНА ЧАСТИНА**

**1. ДЕПОЗИТ ЯВЛЯЄ СОБОЮ:**

А. Грошові кошти, що знаходяться на розрахунковому рахунку підприємства;

В. Грошові або інші види активів, що надані для зберігання у фінансово-кредитні установи;

С. Сума доходів, нарахована інвестору при вкладенні грошових коштів.

**2. ПОНЯТТЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РИНКУ ВКЛЮЧАЄ:**

А. Сукупність економічних відносин між продавцями та покупцями об’єктів інвестування в усіх їх формах;

В. Набір інвестиційних товарів та послуг, що користуються попитом;

С. Сукупність інвестиційних проектів різноманітного призначення, що реалізуються.

**3. ДО ЕЛЕМЕНТІВ, ЯКІ ХАРАКТЕРИЗУЮТЬ СТАН КОН’ЮНКТУРИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РИНКУ, ВІДНОСИТЬСЯ:**

А. Науково-технічний прогрес;

В. Рівень інфляції;

С. Попит, пропозиція, ціна, конкуренція.

**4. ОБ’ЄКТАМИ РИНКУ РЕАЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ Є:**

А. Цінні папери;

В. Депозитні вклади;

С. Нерухомість.

**5. ФОНДОВИЙ РИНОК ЯВЛЯЄ СОБОЮ:**

А. Ринок цінних паперів;

В. Ринок нерухомості;

С. Ринок товарів та послуг.

**6. ДО ІНСТРУМЕНТІВ ФОНДОВОГО РИНКУ ВІДНОСЯТЬСЯ:**

А. Депозити, паї;

В. Акції, облігації, ощадні сертифікати, опціони, ф’ючерсні контракти, інвестиційні сертифікати;

С. Інвестиції в реальні інвестиційні проекти.

**7. ПІД ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ІНФРАСТРУКТУРОЮ РОЗУМІЮТЬ:**

А. Найбільш важливі галузі економіки, установи та засоби, що безпосередньо забезпечують процес безперебійного здійснення інвестицій;

В. Сукупність інвестиційних ринків;

С. Сукупність юридичних осіб, що забезпечують реалізацію інвестицій.

**8. РЕНТАБЕЛЬНІСТЬ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ – ЦЕ:**

А. Показник, який характеризує відношення чистого прибутку до середньої вартості власного капіталу;

В. Показник, який характеризує відношення суми прибутку до вартості основних та оборотних фондів;

С. Показник, який характеризує відношення валового прибутку до загальних витрат.

**9. МАЙБУТНЯ ВАРТІСТЬ ГРОШОВИХ КОШТІВ – ЦЕ:**

А. Сума майбутніх грошових надходжень, що приведені до теперішнього періоду;

В. Сума інвестованих у теперішній момент коштів, в яку вони перетворяться через визначений період часу із врахуванням певної ставки відсотка;

С. Дисконтована вартість інвестицій.

**10. ТЕПЕРІШНЯ ВАРТІСТЬ ГРОШОВИХ КОШТІВ – ЦЕ:**

А. Постійне збільшення суми вкладень шляхом приєднання до первісного їх розміру суми відсоткових платежів;

В. Нарощена вартість;

С. Сума майбутніх грошових надходжень, що приведені із врахуванням визначеної ставки відсотка до теперішнього періоду.

**11. КОЕФІЦІЄНТ ДИСКОНТУВАННЯ ВИЗНАЧАЄТЬСЯ ЗА ФОРМУЛОЮ:**

А. (1+p)n;

В. 1/(1+p)n;

С. (1+p n),

де р – відсоткова ставка, %;

n – період інвестування, роки.

**12. МНОЖНИК НАРОЩЕННЯ – ЦЕ:**

А. Доход від надання капіталу в борг;

В. Величина, що показує у скільки разів виріс первісний капітал;

С. Мінімальний період, після закінчення якого відбувається нарахування відсотків.

**13. МНОЖНИК НАРОЩЕННЯ РОЗРАХОВУЄТЬСЯ ЗА ФОРМУЛОЮ:**

А. 1/(1+p)n;

В. (1+p)n;

С. 1/(1+p n),

де р – відсоткова ставка, %;

n – період інвестування, роки.

**14. АНУЇТЕТ ХАРАКТЕРИЗУЄ:**

А. Послідовність платежів через рівні проміжки часу;

В. Послідовність рівних грошових потоків через рівні проміжки часу за однаковою ставкою відсотку;

С. Розмір майбутньої вартості вкладу при різних відсоткових ставках.

**15. ДИСКОНТУВАННЯ – ЦЕ ПРОЦЕС:**

А. Визначення майбутньої вартості грошей;

В. Приведення майбутньої вартості грошей до їхньої вартості у поточному періоді;

С. Вимірювання міри доходності інвестиційних операцій.

**16. ВІДСОТКОВА СТАВКА – ЦЕ:**

А. Сума доходу від надання капіталу в борг;

В. Фіксована ставка, по якій в обумовлений термін виплачується сума відсотку;

С. Коефіцієнт платоспроможності.

**17. СКЛАДНИЙ ВІДСОТОК ВІДОБРАЖАЄ:**

А. Суму внеску, яка створюється в результаті інвестування за умов, коли сума нарахованого простого відсотка не сплачується наприкінці кожного періоду, а приєднується до суми основного вкладу та сама приносить доход;

В. Суму простого відсотку з урахуванням темпу інфляції;

С. Суму простого відсотку без урахування темпу інфляції.

**18. ПІД ТЕМПОМ ІНФЛЯЦІЇ РОЗУМІЄТЬСЯ:**

А. Абсолютний приріст цін за період;

В. Відносний приріст цін за період;

С. Середньоарифметичний абсолютний ріст цін за період.

**19. МІНІМАЛЬНО ПРИПУСТИМА (БАР'ЄРНА) ВІДСОТКОВА СТАВКА ЯВЛЯЄ СОБОЮ:**

А. Процентну ставку, при якій інвестор отримує дохід;

B. Процентну ставку, що компенсує інфляцію;

С. Процентну ставку, що встановлюється Національним банком України.

**20. БРУТТО-СТАВКА – ЦЕ:**

А. Процентна ставка, що компенсує інфляцію;

В. Процентна ставка, при якій нарощена реальна сума грошей нижча за первісний вклад;

С. Процентна ставка, при якій інвестор отримує дохід.

**21. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПРОЕКТ – ЦЕ:**

А. Комплекс заходів з метою отримання прибутку (доходів);

В. Діяльність або заходи, спрямовані на досягнення визначених цілей та результатів;

С. Набір різноманітних інвестицій, підходів та методів, спрямованих на досягнення визначеної мети розвитку у визначений проміжок часу.

22. П**ІД УПРАВЛІННЯМ ІНВЕСТИЦІЙНИМИ ПРОЕКТАМИ РОЗУ-МІЄТЬСЯ:**

А. Діяльність щодо планування, організації, координації, мотивації та контролю протягом життєвого циклу проекту для досягнення визначеної мети;

В. Комплекс заходів, спрямованих на реалізацію інвестиційних проектів з метою отримання прибутку;

С. Організація, планування та координація інвестиційної діяльності.

**23. НАЙБІЛЬШ ПОВНИМ ВИЗНАЧЕННЯМ БІЗНЕС–ПЛАНУ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ Є:**

А. Документ, у якому детально обґрунтовується концепція інвестиційного проекту, наводяться основні його характеристики та шляхи реалізації;

В. Документ, у якому наводяться обсяги інвестицій, їх використання та термін окупності;

С. Документ, у якому надається характеристика інвестиційного проекту та шляхи його реалізації.

**24. ДО ПОНЯТТЯ “ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РИЗИК” ВІДНОСИТЬСЯ:**

А. Можливість не реалізувати визначені цілі в результаті інвестиційної діяльності;

В. Імовірність виникнення непередбачених фінансових втрат у ситуації невизначеності умов інвестиційної діяльності;

С. Втрати доходів, прибутку або усього майна за об’єктивними причинами.

**25. ПРЕМІЯ ЗА ІНВЕСТИЦІЙНИЙ РИЗИК ЯВЛЯЄ СОБОЮ:**

А. Додатковий дохід, що сплачується інвестору понад того рівня, який може бути забезпечений за безризиковими інвестиціями;

В. Додатковий дохід, що сплачується інвестору у зв’язку з низькою ліквідністю об’єктів інвестування;

С. Додатковий дохід, що сплачується інвестору у зв’язку з низькою доходністю інвестиційного проекту.

**26. КОЕФІЦІЄНТ ЧУТЛИВОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ВИЗНАЧАЄ:**

А. Рівень ринкового ризику акції по відношенню до ризику фондового ринку;

В. Середню ступінь ризику цінного паперу;

С. Середньозважений показник доходності.

**27. ПІД ІНВЕСТИЦІЙНОЮ СТРАТЕГІЄЮ ПІДПРИЄМСТВА РОЗУМІЄТЬСЯ:**

А. Взаємозв’язок окремих етапів управління інвестиційною діяльністю підприємства;

В. Формування системи довгострокових цілей інвестиційної діяльності та вибір найбільш ефективних шляхів досягнення;

С. Модель розвитку інвестиційної діяльності із врахуванням прогнозованих змін.

**28. ДИВЕРСИФІКАЦІЯ ІНВЕСТИЦІЙ – ЦЕ:**

А. Вид інвестиційної стратегії, спрямований на поширення або зміну інвестиційної діяльності підприємства;

В. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості проекту;

С. Виявлення резервів реалізації інвестиційного проекту.

**29. ЖИТТЄВИЙ ЦИКЛ ІНВЕСТИЦІЙ ВКЛЮЧАЄ:**

А. Загальний період часу від початку включення коштів у реальний інвестиційний проект до наступного істотного інвестування у діючий об’єкт;

В. Загальний період часу від початку діяльності підприємства до природного припинення його існування або відродження на новій основі;

С. Період часу від початку експлуатації основних засобів до припинення їх використання.

**30. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПОРТФЕЛЬ ЯВЛЯЄ СОБОЮ:**

А. Сукупність об’єктів реального та фінансового інвестування, яка сформована підприємством для здійснення інвестиційної діяльності;

В. Набір інвестиційних проектів з метою отримання доходів (прибутку);

С. Перелік об’єктів реального інвестування у формі нового будівництва, реконструкції та поширення підприємництва.

**ПРАКТИЧНА ЧАСТИНА**

Оцінити доцільність впровадження інвестиційного проекту виробництва нової продукції на підприємстві за показниками чистого зведеного доходу, періоду окупності, коефіцієнта прибутковості та внутрішньої норми прибутковості, використовуючи дані таблиці.

*Таблиця*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показники** | Величини показників за роками | | | |
| **0-й** | **1-й** | **2-й** | **3-й** |
| Інвестиції, тис. грн | 1200 | 1400 | - | - |
| Виручка від реалізації нової продукції (без урахування ПДВ), тис. грн | - | 2500 | 3600 | 4200 |
| Повна собівартість реалізованої продукції, тис. грн | - | 1100 | 1300 | 1700 |
| У т. ч. амортизаційні відрахування, обумовлені інвестиціями, тис. грн | - | 480 | 380 | 260 |
| Податок на прибуток, % | - | 25 | 25 | 25 |
| Річна норма дисконту, % | 11 | 11 | 11 | 11 |

Затверджено на засіданні кафедри \_Менеджменту і адміністрування

Протокол № 2 від 27 вересня 2017 року

**Завідувач кафедри, проф.** \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Козирєва О.В.

(підпис) (прізвище та ініціали)

**Екзаменатор, доц.** \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Козирєва О.В.

(підпис) (прізвище та ініціали)

**КРИТЕРІЇ оцінювання знань і вмінь здобувачів вищої освіти з навчальної дисципліни « ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

**ПІДСУМКОВИЙ МОДУЛЬНИЙ КОНТРОЛЬ**

**Підсумковий модульний контроль (ПМК)** включає: тестовий (теоретичний) контроль та контроль практичний умінь та навичок. ПМК здійснюється по закінченню вивчення модуля 1 (дисципліни) на підсумковому контрольному занятті. До ПМК допускаються лише ті здобувачі вищої освіти, які виконали всі види робіт, передбачені навчальною програмою, та при вивченні двох змістових модулів набрали за поточну діяльність мінімум 35 балів (сума змістових модулів = ЗМ1 + ЗМ2).

Загальна сума балів ПМК складає **максимум 40 балів**. ПМК вважається зарахованим, якщо здобувач вищої освіти набрав **не менше 25 балів.**

*Засоби діагностики рівня підготовки здобувачів вищої освіти:*

* тестування (30 тестів за варіантами).
* розв’язання 1 практичного завдання,

*Структура білета:*

* 30 тестів, одна вірна відповідь на запитання складає 1 бал; 30 х 1 бали = 30 балів.
* 1 практичне завдання – здобувачу вищої освіти виставляються від 0 до 10 балів (див. таблицю).

При розробці критеріїв оцінки за основу беруться повнота і правильність виконання завдання. Крім цього враховується здатність здобувача вищої освіти диференціювати, інтегрувати та уніфікувати знання.

**Таблиця**

**Шкала оцінювання практичної частини**

|  |  |
| --- | --- |
| **Рейтингова оцінка, бали** | **Критерії оцінки** |
| 9-10 | Практичне (розрахункове, графічне) завдання виконано здобувачем вищої освіти самостійно без помилок, він вміє грамотно обґрунтовувати представлені результати, вміло оперує термінологією на основі глибоких знань програмного матеріалу |
| 7-8.5 | Практичне (розрахункове, графічне) завдання виконано здобувачем вищої освіти без помилок, обґрунтовуванні отримані результати, здобувач вищої освіти продемонстрував знання програмного матеріалу, передбачене на рівні аналогічного відтворення, але припустив окремі несуттєві помилки |
| 5-6.5 | Практичне завдання виконано, проте здобувач вищої освіти не вміє грамотно інтерпретувати одержані результати |
| 1-4 | Практичне завдання виконано не у повному обсязі, зі значними помилками |
| 0 | Здобувач вищої освіти не зміг виконати практичне завдання |

**ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ ДИСЦИПЛІНИ**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Сума балів за всі види навчальної діяльності | ОцінкаECTS | Оцінка за національною шкалою |
| Для дисципліни  (модуль 1) |
| 90 – 100 | **А** | відмінно |
| 82-89 | **В** | добре |
| 74-81 | **С** |
| 64-73 | **D** | задовільно |
| 60-63 | **Е** |
| 35-59 | **FX** | незадовільно з можливістю повторного складання |
| 0-34 | **F** | незадовільно з обов’язковим повторним вивченням дисципліни |

**Рекомендована література**

**Основна**

1. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента : в 2 т. / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2004. – 265 с.

2. Бланк І. О. Інвестиційний менеджмент : підручник / І. О. Бланк, Н. М. Гуляєва. – К. : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2003. – 358 с.

3. Інвестиційний менеджмент (в прикладах і завданнях) : навч. посібник / С. О. Погасій, О. В. Познякова, Ю. В. Поручник. – К. : Кондор, 2006. – 398 с.

4. Костюкевич Р. М. Інвестиційний менеджмент . Навчальний посібник. – Рівне: НУВГП, 2011. – 270 с.

5. Садловська І. П. Інвестиційний менеджмент : навч. посібник / І. П. Садловська. – К. : Кондор, 2011. – 212 с.

6. Сазонець І. Л. Інвестування : підручник / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова. – К. : Центр учбової літератури, 2011. – 312 с.

8. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз : Навч. посіб. / І. М. Боярко, Л. Л. Гриценко. – К. : Центр учбової літератури, 2011. – 400 с.

9. Гриньова В. М. Інвестування : підручник / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда. – К. : Знання, 2008. – 458 с.

10. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність : підруч. [для студ. вищ. навн. закл.] / Т. В. Майорова. – К. : Центр учбової літератури, 2009. – 472 с.

**Допоміжна**

1. Бакаєв Л.О. Кількісні методи в управлінні інвестиціями: Навч. посібник. –К.:КНЕУ, 2011.
2. Ілляшенко СМ. Управління інноваційним ризиком: проблеми, концепції, методи: Навч. посібник. - Суми: ВТД «Універсальна книга», 2013.
3. Инвестиции: учебн. / С.В.Валдайцев, П.П.Воробьев (и др.); под ред.. В.В.Ковалева, В.А. Лялина. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2015.
4. Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Дібніс Г.І. Управління інвестиціями на підприємстві: Навчальний посібник. – К.: Лібра, 2014.
5. Краснокутська Н.В. Інновацій менеджмент: Навч. посібник. - К.: КНЕУ, 2013.
6. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. –К: ”Центр навчальної літератури”, 2014.
7. Стадник В.В., Йохна М.А.Інноваційний менеджмент: Навч. посібник. - К.: Академвидав, 2016.- 464с.
8. Пересада А.А. Управління інвестиційними процесами. –К.: Лібра, 2014.
9. Щукін Б.М. Аналіз інвестиційних проектів. –К.: МАУП, 2012.

**18. Інформаційні ресурси, у т.ч. в мережі Інтернет**

1. Законодавство України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://www. rada.kiev.ua; http://www.nau.kiev.ua; http://www.ukrpravo.kiev. com; <http://www.liga.kiev.ua>.

2. Сайт Державного комітету статистики України. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>.

3. Сайт Державної служби фінансового моніторингу України. – Режим доступу : http://www.sdfm.gov.ua.

4.. Сайт Національного інституту стратегічних досліджень України. – Режим доступу : <http://www.niss.gov.ua>.

5. Національна бібліотека України ім. В. І. Вернадського [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.nbuv.gov.ua>.

5. Бібліотечно–інформаційний ресурс (книжковий фонд, періодика, фонди на електронних носіях тощо) [Харківської державної наукової бібліотеки ім.](https://www.google.com.ua/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0CB0QFjAAahUKEwjj1NyBvffHAhVE8XIKHeu8D4Y&url=http%3A%2F%2Fkorolenko.kharkov.com%2F&usg=AFQjCNHfWgyJF5l3080kchdBj5ByJxxw7A&sig2=6I1ltnk-YfwoPPOtGB3DEw&bvm=bv.102537793,d.bGQ) В.Г. Короленка (<http://korolenko.kharkov.com/> 61003, м. Харків, провулок Короленка,18 +38(057)731-11-01), Національної бібліотеки України ім. В.І. Вернадського (<http://www.nbuv.gov.ua/> , Київ, просп. 40–річчя Жовтня, 3 +380 (44) 525–81–04).

6. Студентська наукова бібліотека. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://lib.nuph.edu.ua/