

НАЦІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ АГРАРНИХ НАУК УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ НАУКОВИЙ ЦЕНТР
«ІНСТИТУТ АГРАРНОЇ ЕКОНОМІКИ»

Відділ фінансово-кредитної та податкової політики

“ЗАТВЕРДЖУЮ”


Директор ННЦ «ІАЕ»
Акад. ІАЕАН, д.е.н., проф. Ю.О.Лупенко
“23” 11 2023 р.

РОБОЧА ПРОГРАМА
навчальної дисципліни

*«Поглиблений курс
інвестиційного аналізу»*

Освітня програма: «Фінанси, банківська справа,
страхування та фондовий ринок»

Галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»

Спеціальність: 072 «Фінанси, банківська справа,
страхування та фондовий ринок»

Статус дисципліни: вибіркова

КИЇВ – 2023

Робоча програма навчальної дисципліни «Поглиблений курс інвестиційного аналізу» для здобувачів третього освітньо-наукового рівня вищої освіти (денної та заочної форми) – «доктор філософії» з фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку в Національному науковому центрі «Інститут аграрної економіки» за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок».

Розробники: **Трусова Н.В.**, д.е.н., професор, п.н.с відділу фінансово-кредитної та податкової політики Національного наукового центру «Інститут аграрної економіки»;

Лупенко Ю.О., д.е.н., професор, академік НААН України, директор Національного наукового центру «Інститут аграрної економіки».

Рецензенти: **Малік М.Й.**, д.е.н., професор, академік НААН, головний науковий співробітник відділу підприємництва, кооперації та агропромислової інтеграції, Національний науковий центр «Інститут аграрної економіки»;

Вдовенко Л.О., доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри фінансів, банківської справи та страхування, Вінницький національний аграрний університет.

Робочу програму навчальної дисципліни «Поглиблений курс інвестиційного аналізу» розглянуто та схвалено на засіданні науково-методичної ради ННЦ «Інститут аграрної економіки» від 23. 11.2023 р., протокол № 12

Голова науково-методичної ради,
академік НААН,
доктор економічних наук, професор



Ю.О. Лупенко

ЗМІСТ

1. Передмова
2. Опис навчальної дисципліни
3. Мета і завдання
4. Предмет та об'єкт
5. Результати навчання
6. Структура навчальної дисципліни для денної форми навчання
7. Структура навчальної дисципліни для заочної форми навчання
8. Програма (зміст за модулями)
9. Теми семінарських/практичних занять
10. Самостійна робота під керівництвом НПП
11. Індивідуальні завдання
12. Методи навчання
13. Форми контролю
14. Критерії оцінки знань
15. Методичне забезпечення
16. Рекомендована література

1. ПЕРЕДМОВА

Необхідність вивчення дисципліни «Поглиблений курс інвестиційного аналізу» викликана тим, що інвестиційна діяльність суб'єктів вимагає комплексного підходу до вирішення актуальних питань щодо забезпечення умов реалізацію усіх функцій управління інвестиційними процесами за відповідного фінансового, нормативного-правового й інформаційного забезпечення. Це вимагає глибоких знань теорії і практики прийняття рішень у сфері обґрунтування інвестиційної стратегії, виборі напрямів та форм інвестування, визначення оптимальних джерел фінансування інвестицій, доцільності інвестування господарської діяльності економічних суб'єктів та підвищення їх ефективності як на регіональному, так і на національному рівнях.

Вибір найефективніших інвестиційних проектів та контроль за їх виконанням вимагає раціонального використання інвестиційних резервів, враховуючи фактори зміни фінансових результатів, устрій, принципи й механізми функціонування суб'єктів інвестиційної діяльності на різних рівнях розвитку.

Обґрунтування дієвості важелів економічної політики держави щодо формування, розподілу та використання інвестиційного капіталу суб'єктів інвестиційної діяльності на засадах сформованих закономірностей і механізмів інвестиційних відносин між державними інституціями забезпечує ефективність управління портфелем довгострокових цінних паперів, дозволяє розробити бюджети інвестиційних проектів із врахуванням фактору часу, а також стратегію формування та реструктуризації інвестиційного портфеля із визначенням доходності фінансових інструментів, враховуючи майнові інтереси та права суб'єктів інвестиційної діяльності. Опис правил застосування методичного інструментарію інвестиційного аналізу, на засадах сформованого теоретичного та методологічного базису, необхідного для подальшого оволодіння практикою фінансового та реального інвестування в умовах невизначеності вимагає ідентифікації домінантів інвестиційного забезпечення бізнес-процесів та регуляторних функції держави в активізації інвестиційної діяльності мікрорівня.

Програма навчальної дисципліни «Поглиблений курс інвестиційного аналізу» складена на основі освітньо-наукової програми підготовки здобувачів вищої освіти третього (доктор філософії) рівня галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування».

2. Опис навчальної дисципліни

Галузь знань, напрям підготовки, спеціальність, освітньо-кваліфікаційний рівень	
Галузь знань	07 «Управління та адміністрування»
Спеціальність	072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»

	(шифр і назва)	
Освітньо-кваліфікаційний рівень	Доктор філософії	
Характеристика навчальної дисципліни		
Вид	Вибіркова	
Загальна кількість годин	120	
Кількість кредитів ECTS	4	
Кількість змістових модулів	4	
Форма контролю	Диференційований залік	
Показники навчальної дисципліни для денної та заочної форм навчання		
	денна форма навчання	заочна форма навчання
Рік підготовки	2	2
Семестр	2	2
Лекційні заняття	24 год.	12 год.
Практичні, семінарські заняття:	16 год.	8 год.
Самостійна робота	72 год.	88 год.
Індивідуально-консультаційна робота	8 год.	12 год.
Кількість тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних	2,5 год.	
самостійної роботи студента –	5 год.	

3. Мета і завдання

Метою навчальної дисципліни є формування загальних та фахових компетентностей щодо оволодіння поглибленими теоретичними, методологічними та практичними основами інвестиційного аналізу.

Завдання навчальної дисципліни є набуття знань та практичних навичок до використання теорій та методології інвестиційного аналізу, на засадах комплексу економіко-математичних і статистичних методів, які дозволяють оволодіти основами фінансового та реального інвестування в умовах невизначеності, ідентифікувати доміанти інвестиційного забезпечення бізнес процесів та регуляторних функції держави в активізації інвестиційної діяльності суб'єктів.

4. Предмет та об'єкт

Предмет вивчення навчальної дисципліни є сукупність теоретичних, методологічних та методичних положень щодо поглибленого вивчення основ інвестиційного аналізу, який на засадах понятійно-категоріального апарату дозволяє аналізувати інвестиційні процеси, оцінювати ефективність інвестиційних проектів, визначати інвестиційні ризики та інвестиційну привабливість суб'єктів бізнесу на різних рівнях розвитку, враховуючи особливості та специфіку їх діяльності.

Об'єкт навчальної дисципліни є устрій, принципи, функції та механізми інвестиційного аналізу.

5. Результати навчання

У **результаті** вивчення дисципліни студент повинен вміти:

1. усвідомлювати закономірності і механізми інвестиційних взаємовідносин між суб'єктами інвестиційної діяльності;
2. розробляти заходів з використання інвестицій як дійових важелів економічної політики держави щодо порядку організації і проведення інвестиційного процесів на мікрорівні;
3. формувати інвестиційний капітал, а також правила та вимоги до інвесторів на ринку інвестицій;
4. за допомогою сучасних методів та прийомів визначати та критично оцінювати стан інвестиційного процесу для оцінювання інвестиційної привабливості суб'єктів різних рівнів;
5. оцінювати можливі ризики та наслідки від реалізації інвестиційних проектів;
6. розробляти сценарії розвитку інвестиційних процесів;
7. економічно обґрунтовувати реалізацію інвестиційних проектів, враховуючи інформаційне, методичне, матеріальне, фінансове та кадрове забезпечення інвестиційної діяльності суб'єктів;
8. визначати інвестиційну привабливість суб'єктів різних галузей економіки;
9. визначати доходність інвестиційних проектів із врахуванням фактора часу.

Питання розглянуті в даному курсі дають слухачам комплексну підготовку з теоретичних, методологічних та практичних аспектів аналізу ефективності формування інвестиційного портфеля суб'єктів інвестиційної діяльності різного рівня, ідентифікації домінантів інвестиційного забезпечення розвитку та регулювання інвестиційної діяльності суб'єктів, визначення вартості інвестиційного капіталу для обґрунтування обсягів фінансування за альтернативними формами.

Після вивчення курсу здобувачі вищої освіти повинні володіти такими компетентностями:

ЗК 1. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК 9. Здатність виявляти, розуміти сутність, формулювати та розв'язувати наукові проблеми.

ФК 1. Здатність аналізувати і структурувати рух фінансових активів, формування та використання капіталу, доходів і грошових фондів на макро-, мезо- та мікрорівнях; розробляти механізми та моделі дій щодо вирішення науково-практичних проблем фінансової діяльності економічних суб'єктів.

ФК 5. Здатність застосовувати механізми, моделі, методи та інструменти фінансового прогнозування, планування та регулювання, фінансового контролю і аудиту, фінансового моніторингу.

ФК 7. Здатність аналізувати та структурувати фінансові ринки, оптимізувати інфраструктуру їх складових.

ФК 8. Здатність аналізувати, структурувати та визначати напрями реструктуризації страхової системи; з'ясовувати закономірності та перспективи розвитку діяльності її суб'єктів.

ФК 11. Здатність застосовувати механізми, моделі, методи та інструменти фінансового менеджменту в банку; аналізувати та оцінювати діяльність банків на кредитному, іпотечному, валютному ринках, ринку цінних паперів.

6. Структура навчальної дисципліни для денної форми навчання

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин				
	Лек.	Сем./Прак.	Інд.	Сам.Роб.	Всього
Змістовний модуль 1. Теоретичні основи інвестиційного аналізу					
Тема 1. Теоретичні засади інвестиційного аналізу	2	2	1	5	10
Тема 2. Механізм інвестиційного бізнес-планування	4	2	1	13	20
Всього за модулем 1	6	4	2	18	30
<i>Форма контролю – контрольна робота.</i>					
Змістовний модуль 2. Методологія бюджетування та оцінювання ефективності реального інвестування					
Тема 1. Методологія бюджетування та інвестиційні програми бізнес-проектів	2	2	1	5	10
Тема 2. Оцінка ефективності реального інвестування	4	2	1	13	20
Всього за модулем 2	6	4	2	18	30
<i>Форма контролю – аналітичний звіт.</i>					
Змістовний модуль 3. Інвестиційні ризики та аналіз фінансових інвестицій					
Тема 1. Інвестиційні ризики та методи їх дослідження	4	2	1	5	10

Тема 2. Аналіз фінансових інвестицій	2	2	1	13	20
Всього за модулем 3	6	4	2	18	30
<i>Форма контролю – контрольна робота.</i>					
Змістовний модуль 4. Інвестиційний портфель довгострокових цінних паперів та стратегічний аналіз фінансового інвестування					
Тема 1. Інвестиційний портфель довгострокових цінних паперів	4	2	1	5	10
Тема 2. Стратегічний аналіз фінансового інвестування	2	2	1	13	20
Всього за модулем 4	6	4	2	18	30
<i>Форма контролю – презентація наукового проекту.</i>					
<i>Підсумкова форма контролю – диференційований залік</i>					
Всього по курсу	24	16	8	72	120

7. Структура навчальної дисципліни для заочної форми навчання

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин				
	Лек.	Сем./Прак.	Інд.	Сам. Роб.	Всього
Змістовний модуль 1. Теоретичні основи інвестиційного аналізу					
Тема 1. Теоретичні засади інвестиційного аналізу	1	1	1	8	10
Тема 2. Механізм інвестиційного бізнес-планування	2	1	2	14	20
Всього за модулем 1	3	2	3	22	30
<i>Форма контролю – реферат</i>					

Змістовний модуль 2. Методологія бюджетування та оцінювання ефективності реального інвестування					
Тема 1. Методологія бюджетування та інвестиційні програми бізнес-проектів	1	1	1	8	10
Тема 2. Оцінка ефективності реального інвестування	2	1	2	14	20
Всього за модулем 2	3	2	3	22	30
<i>Форма контролю – аналітичний звіт</i>					
Змістовний модуль 3. Інвестиційні ризики та аналіз фінансових інвестицій					
Тема 1. Інвестиційні ризики та методи їх дослідження	1	1	1	8	10
Тема 2. Аналіз фінансових інвестицій	2	1	1	14	20
Всього за модулем 3	3	2	3	22	30
<i>Форма контролю – контрольна робота</i>					
Змістовний модуль 4. Інвестиційний портфель довгострокових цінних паперів та стратегічний аналіз фінансового інвестування					
Тема 1. Інвестиційний портфель довгострокових цінних паперів	1	1	1	8	10
Тема 2. Стратегічний аналіз фінансового інвестування	2	1	2	14	20

Всього за модулем 4	3	2	3	22	30
<i>Форма контролю – презентація наукового проекту</i>					
<i>Підсумкова форма контролю – диференційований залік</i>					
Всього по курсу	12	8	12	88	120

8. Програма (зміст за модулями)

Змістовний модуль 1.

Теоретично-методологічні основи інвестиційного аналізу

Тема 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНАЛІЗУ

План лекційного заняття

1. Сутність та складова інвестиційного аналізу в управлінні інвестиціями.
2. Основні напрями розвитку та характеристика інвестиційного процесу.
3. Інфраструктура інвестиційного ринку.
4. Форми інвестування.
5. Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності.
6. Класифікація інвестицій та принципи інвестиційної політики підприємства.

Питання для самоперевірки та повторення

1. Мета, завдання та функції інвестиційного аналізу.
2. Поняття інвестиційного проекту. Оточення проекту. Зацікавлені сторони, внутрішнє та зовнішнє середовище проекту.
3. Дайте характеристику поняття «інвестиційний процес». Яке завдання та функції інвестиційного процесу на ринку інвестицій?
4. Охарактеризуйте типи інвесторів на інвестиційному ринку. Назвіть основні сутнісні ознаки типів інвестування.
5. Дайте визначення термінів «інвестиційна діяльність», «інвестиційна стратегія». Назвіть основні фази інвестиційного процесу.
6. Охарактеризуйте типи інвесторів на інвестиційному ринку. Назвіть основні сутнісні ознаки типів інвестування.
7. Дайте визначення термінів «інвестиційна діяльність», «інвестиційна стратегія». Назвіть основні фази інвестиційного процесу.

Рекомендована література:

Основна [1; 2; 3; 10; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [20; 21; 23; 24; 28; 37; 39; 49].

Міжнародні видання [50; 52; 55; 56; 57; 62].

Інформаційні ресурси Інтернет [63; 64; 65; 67; 68; 69; 70; 71; 73].

Тема 2. МЕХАНІЗМ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕС-ПЛАНУВАННЯ

План лекційного заняття

1. Організаційно-економічний механізм інвестиційного бізнес-планування.
2. Сутність та життєвий цикл інвестиційного бізнес-планування.
3. Бізнес-план та його структурні елементи.
4. Зміст та складові бізнес-плану.
5. Оцінка ризиків та їх страхування.
6. Оформлення, презентація та експертиза бізнес-плану.

Питання для самоперевірки та повторення

1. Форми та види інвестиційних проектів. Класифікація інвестиційних проектів. Проектний цикл. Фази проектного циклу, стадії й етапи.
2. Що таке життєвий цикл проекту реальних інвестицій? Яка головна мета визначення життєвого циклу реальних інвестиційних проектів?
3. Які існують підходи до поділу життєвого циклу на фази та стадії? За якими критеріями відбувається цей поділ?
4. Види робіт, які виконуються на різних стадіях життєвого циклу.
5. Поняття інвестиційного горизонту. Фактор часу та ефективність інвестиційного проекту.
6. Розкрийте сутність механізму інвестування бізнес-проектів.
7. Що таке бізнес-план? Для чого він потрібен в процесі інвестування?
8. Дайте характеристику розділів інвестиційного плану та процесу його складання.
9. Які стадії виокремлюють у процесі розробки інвестиційного плану для започаткування нового бізнесу?
10. Як можна стисло охарактеризувати підготовчу та основну стадії розробки інвестиційного плану?

Рекомендована література:

Основна [1; 2; 3; 10; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [20; 21; 23; 24; 28; 31; 36; 39; 49].

Міжнародні видання [50; 51; 52; 57; 58; 62].

Інформаційні ресурси Інтернет [63; 64; 65; 67; 68; 69; 70; 71; 73].

Змістовний модуль 2.

Методологія бюджетування та оцінювання ефективності реального інвестування

Тема 1. МЕТОДОЛОГІЯ БЮДЖЕТУВАННЯ ТА ІНВЕСТИЦІЙНІ ПРОГРАМИ БІЗНЕС-ПРОЕКТІВ

План лекційного заняття

1. Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу.
2. Доходи та витрати інвестиційного проекту.
3. Аналіз беззбитковості інвестиційного проекту.
4. Інвестиційні програми бізнес-проектів.

5. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного бізнес-проекту.
6. Оцінка фінансової спроможності проекту.
7. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту.
8. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті.

Питання для самоперевірки та повторення

1. Що таке бюджетування? Для чого воно необхідне в інвестиційному аналізі?
2. Розкрийте порядок та правила складання прогнозу звіту про фінансові результати.
3. Чому амортизаційні відрахування необхідно виділяти в окрему статтю прогнозу про фінансові результати інвестиційного проекту?
4. Для чого потрібен прогноз грошових потоків? З яких розділів він складається?
5. Розкрийте порядок складання прогнозу грошових потоків від інвестиційної діяльності?
6. Як складається прогноз грошових потоків від операційної діяльності? Чому дорівнює грошовий потік від операційної діяльності?
7. Розкрийте порядок складання прогнозу грошових потоків від фінансової діяльності?
8. Розкрийте сутність таких понять, як потік реальних грошей, сальдо реальних грошей?
9. Яка стаття прогнозу грошових потоків інвестиційного проекту використовується для обчислення показників його ефективності?
10. Розкрийте сутність непрямого методу визначення проектного грошового потоку.
11. Як відображаються в прогнозах грошових потоків інвестиційних проектів операції, пов'язані з вкладаннями до додаткових фондів?
12. Розкрийте порядок формування прогнозу руху грошових коштів для оцінки ефективності інвестиційного проекту для акціонерів.

Рекомендована література:

Основна [1; 2; 3; 10; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [20; 21; 23; 24; 28; 31; 36; 39; 49].

Міжнародні видання [50; 51; 52; 57; 58; 62].

Інформаційні ресурси Інтернет [63; 64; 65; 67; 68; 69; 70; 71; 73].

Тема 2. ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ РЕАЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ

План лекційного заняття

1. Методи та принципи оцінки ефективності реального інвестування.
2. Вартість грошей та часовий фактор інвестування.
3. Оцінка інвестиційних грошових потоків за проектами.
4. Оцінка ефективності реального інвестування.
5. Оцінка реального інвестування в умовах інфляції.

6. Оцінка альтернативних проектів за зміни часу, ставки дисконтування грошових потоків та строків їх використання.
7. Оцінка фінансової спроможності інвестиційного проекту. Розробка та оптимізація програми фінансування інвестиційного проекту.
8. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності інвестиційного проекту.

Питання для самоперевірки та повторення

1. Якою буде ефективність реального інвестування проекту, якщо тривалість його життєвого циклу буде перевищувати економічний термін життя реальних інвестицій?
2. На яких принципах базується оцінка ефективності реального інвестування?
3. Яким чином враховується вплив фактору часу на зміну вартості інвестиційних грошових потоків за інвестиційними проектами?
4. За якими простими показниками проводяться аналіз ефективності реального інвестування?
6. Які переваги має застосування дисконтованих показників ефективності реального інвестування проектів? Їх розрахунок та економічний зміст?
7. Основні критерії оцінки ефективності інвестиційних проектів.
8. Методи знаходження терміну окупності: кумулятивний та метод усереднення параметрів. Умови застосування, переваги та недоліки показника терміну окупності інвестицій.
9. Проста норма окупності інвестицій та її модифікації (рентабельність інвестицій). Переваги та недоліки простої норми окупності.
11. Індекс прибутковості інвестицій: сутність, переваги, недоліки та умови застосування. Максимальний грошовий відтік (потреба у фінансуванні, капітал ризику).
12. Чиста поточна вартість: сутність, розрахунок, переваги, недоліки та умови застосування. Індекс прибутковості дисконтованих інвестицій.
13. Внутрішня норма прибутковості. Метод послідовних ітерацій та його застосування. Термін окупності інвестицій з урахуванням дисконтування.
14. Максимальний грошовий відтік з урахуванням дисконтування.
15. Що таке фінансова спроможність проекту? Яким чином проводиться її оцінка?

Рекомендована література:

Основна [1; 2; 3; 10; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [20; 21; 28; 31; 32; 33; 36; 37; 39; 49].

Міжнародні видання [50; 52; 54; 55; 57; 62].

Інформаційні ресурси Інтернет [63; 64; 65; 67; 68; 69; 70; 71; 73].

Змістовний модуль 3. Інвестиційні ризики та аналіз фінансових інвестицій

Тема 1. ІНВЕСТИЦІЙНІ РИЗИКИ ТА МЕТОДИ ЇХ ДОСЛІДЖЕННЯ

План лекційного заняття

1. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків.
2. Якісний аналіз інвестиційних ризиків альтернативних проектів.
3. Кількісний аналіз інвестиційних ризиків альтернативних проектів.

Питання для самоперевірки та повторення

1. Обґрунтуйте необхідність урахування ризику в оцінках інвестиційних проектів.
2. Основні методичні підходи до зниження ризиків в оцінці й реалізації проекту.
3. У чому полягає сутність методології аналізу та оцінки інвестиційних ризиків?
4. Які показники оцінки використовуються для визначення інвестиційних ризиків?
5. Визначте відмінності якісного та кількісного аналізу інвестиційних ризиків бізнес-проектів.
6. Охарактеризуйте якісну оцінку інвестиційних ризиків.
7. Доведіть переваги та недоліки застосування методу експертних оцінок інвестиційних проектів.
8. Яка особливість методу сценаріїв розвитку інвестиційних проектів.
9. Обґрунтуйте застосування методу «дерева рішень» для оцінки інвестиційних проектів.
10. Який метод є синтезом методів чутливості та аналізу сценаріїв на базі теорії ймовірності.
11. Як врахувати інвестиційний ризик при обґрунтуванні ставки дисконтування?

Рекомендована література:

Основна [1; 2; 3; 10; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [20; 21; 23; 28; 31; 32; 35; 36; 37; 39; 49].

Міжнародні видання [50; 52; 57; 60; 61; 62].

Інформаційні ресурси Інтернет [63; 64; 65; 67; 68; 69; 70; 71; 73].

Тема 2. АНАЛІЗ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ

План лекційного заняття

1. Сутність та класифікація фінансових інвестицій.
2. Об'єкти фінансових інвестицій.
3. Визначення вартості та доходності фінансових інвестицій.
4. Угоди на ринку цінних паперів.
5. Показники торгівлі цінними паперами.
6. Операції з цінними паперами на фондовій біржі.

7. Визначення доходності цінних паперів.

Питання для самоперевірки та повторення

1. Поняття кон'юнктури інвестиційного ринку та оцінка її динаміки.
2. Основні індикатори інвестиційного ринку.
3. Функції інвестиційних індексів.
4. Обмеження використання інвестиційних індексів.
5. Класифікація інвестиційних індексів.
6. Методи технічного аналізу кон'юнктури ринку фінансових інвестицій.
7. Діаграми цін та їх використання в технічному аналізі.
8. Форми фінансових інвестицій.
9. Класифікація цінних паперів на фондовому ринку України.
10. Оцінка інвестиційних властивостей акцій.
11. Основні показники біржової торгівлі акціями.
12. Оцінка інвестиційних якостей облігацій.
13. Оцінка вартості інвестиційного сертифікату.
14. Вартість варранта. Вартість опціону.

Рекомендована література:

Основна [1; 2; 3; 10; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [20; 21; 23; 24; 25; 28; 31; 32; 36; 37; 38; 39; 49].

Міжнародні видання [50; 52; 53; 54; 57; 60; 62].

Інформаційні ресурси Інтернет [63; 64; 65; 67; 68; 69; 70; 71; 73].

Змістовний модуль 4.

Інвестиційний портфель довгострокових цінних паперів та стратегічний аналіз фінансового інвестування

Тема 1. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПОРТФЕЛЬ ДОВГОСТРОКОВИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

План лекційного заняття

1. Поняття та класифікація інвестиційних портфелів.
2. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.
3. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
4. Криві байдужості інвестора при визначенні портфеля цінних паперів або інвестиційних бізнес-проектів.
5. Сподівана дохідність, стандартне відхилення та коваріація інвестиційного портфелю.
6. Однофакторна модель оцінки активів (МОКА) інвестиційних бізнес-проектів.
7. Вартість активів за методом капіталізації прибутків.
8. Оцінка вартості облігацій і привілейованих акцій.
9. Оцінка вартості звичайних акцій з постійним, нульовим та наднормальним зростанням дивідендів.

Питання для самоперевірки та повторення

1. Види та форми портфелів інвестицій.
2. За якими критеріями визначається оптимальність портфеля?
3. Сутність та методи проведення часової оптимізації портфеля реальних інвестицій.
4. Сутність та методи проведення просторової оптимізації портфеля реальних інвестицій.
5. Графіки інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу і їх використання в процесі оптимізації проектних рішень.
6. Критерії оптимальності інвестиційних рішень в умовах невизначеності.

Рекомендована література:

Основна [1; 2; 3; 10; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [20; 21; 23; 24; 28; 31; 36; 37; 39; 49].

Міжнародні видання [50; 51; 52; 53; 57; 60; 61; 62].

Інформаційні ресурси Інтернет [63; 64; 65; 67; 68; 69; 70; 71; 73].

Тема 2. СТРАТЕГІЧНИЙ АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО ІНВЕСТУВАННЯ

План лекційного заняття

1. Сутність стратегічного аналізу фінансового інвестування.
2. Вибір оптимальної стратегії інвестиційного проекту в умовах ризику і невизначеності.
3. Критерії оцінки фінансового інвестування.

Питання для самоперевірки та повторення

1. Розкрийте сутність стратегічного аналізу фінансового інвестування.
2. Охарактеризуйте активну стратегію фінансового інвестування.
3. В яких умовах ефективною буде пасивна стратегія фінансового інвестування?
4. Розкрийте сутність оптимізації інвестиційної стратегії в межах моделі «гри з природою».
5. Чим матриця ризиків відрізняється від матриці вигравів?
6. Розкрийте спільні та відмінні риси критеріїв Вальда та Севіджа.
7. Охарактеризуйте критерії, що використовуються для вибору оптимальної стратегії в умовах ризику.
8. Як визначити оптимальну інвестиційну стратегію на основі системи критеріїв оптимізації?
9. Розкрийте сутність та методику використання критерію Трейнора.
10. Чим критерій Шарпа відрізняється від критерію Трейнора? Який з цих показників найповніше відображає ефективність інвестиційної стратегії?

Рекомендована література:

Основна [1; 2; 3; 10; 12; 13; 14; 16].

Допоміжна [20; 21; 23; 24; 31; 32; 35; 36; 37; 39; 49].

Міжнародні видання [50; 52; 53; 54; 57; 62].

Інформаційні ресурси Інтернет [63; 64; 65; 67; 68; 69; 70; 71; 73].

9. Теми семінарських/практичних занять

№ з/п	Назва теми	Кількість Годин
Змістовний модуль 1. Теоретичні основи інвестиційного аналізу		
1	Методологічні засади інвестиційного аналізу	2
2	Методи оцінювання інвестиційних проектів	2
Змістовний модуль 2. Методологія бюджетування та оцінювання ефективності реального інвестування		
1	Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	2
2	Аналіз інвестиційної привабливості проектів	2
Змістовний модуль 3. Інвестиційні ризики та аналіз фінансових інвестицій		
1	Ризики фінансового інвестування	2
2	Ризики та невизначеність інвестиційних проектів	2
Змістовний модуль 4. Інвестиційний портфель довгострокових цінних паперів та стратегічний аналіз фінансового інвестування		
1	Стратегічний аналіз фінансового інвестування	2
2	Аналіз інвестиційного портфелю	2

10. Самостійна робота під керівництвом НПП

№ заняття	Назва теми	Кількість Годин
Змістовний модуль 1. Теоретичні основи інвестиційного аналізу		
1	Інвестиційний аналіз як метод системної аналітично-дослідної роботи з оптимізації інвестиційних рішень	2
2	Функціональні учасники інвестиційного процесу та мотивація інвестиційної діяльності	2
Змістовний модуль 2. Методологія бюджетування та оцінювання ефективності реального інвестування		
1	Бюджетування доходів та витрат інвестиційного проекту у часовому періоді	2
2	Формальні та неформальні методи оцінки ефективності реального інвестування	2
Змістовний модуль 3. Інвестиційні ризики та аналіз фінансових інвестицій		
1	Методи аналізу та оцінки інвестиційних ризиків	2
2	Методи визначення вартості та доходності фінансових інвестицій	2

Змістовний модуль 4. Інвестиційний портфель довгострокових цінних паперів та стратегічний аналіз фінансового інвестування	
1	Концептуальні положення сучасної портфельної теорії
2	Підходи до оперативної реструктуризації портфеля фінансових інвестицій (пасивний і активний)

11. Індивідуальні завдання

Завдання 1.

1. Охарактеризувати типи інвесторів на інвестиційному ринку. Назвіть основні сутнісні ознаки типів інвестування
2. Розкрити основні етапами розробки інвестиційної політики як частини загальної фінансової стратегії суб'єктів інвестиційної діяльності.
3. Охарактеризуйте мотиваційні властивості інвестиційної діяльності.

Завдання 2.

1. Охарактеризуйте функціональні характеристики складових механізму інвестиційного бізнес-планування.
2. Охарактеризуйте загальні вимоги до стилю написання інвестиційного проекту.
3. Розкрийте основні аспекти методики оцінки фінансової спроможності інвестиційних проектів.

Завдання 3.

1. Розкрийте сутнісні характеристики інвестиційного бюджетування.
2. Розкрийте сутність концепції альтернативної вартості при формуванні доходів та витрат інвестиційного проекту.
3. Обґрунтувати необхідність розробки інвестиційної програми для реалізації інвестиційної стратегії суб'єктів інвестиційної діяльності.

Завдання 4.

1. Охарактеризуйте основні принципи реального інвестування.
2. Визначити основні ускладнюючі чинники оцінки ефективності альтернативних проектів.
3. Розкрийте суть методики оцінки альтернативних проектів за зміни часу, ставки дисконтування грошових потоків та строків їх використання.

Завдання 5.

1. Охарактеризуйте класифікаційні ознаки системи ризиків, їх групування та агрегування за можливого впливу на ефективність реалізації інвестиційних проектів.
2. Розкрити сутність комбінованого методу оцінки інвестиційних проектів, який за теорії ймовірності є синтезом методів чутливості та аналізу інвестиційних проектів.
3. Розкрити сутність методичного підходу до зниження ризиків та реалізації інвестиційних проектів.

Завдання 6.

1. Класифікаційні характеристики фінансових інвестицій та методи фундаментального аналізу інвестиційного ринку.
2. Розкрити сутність методів оцінки фінансових інвестицій.

3. Охарактеризуйте концепцію чотирьох ринків фінансових інвестицій.

Завдання 7.

1. Охарактеризуйте класифікаційні ознаки інвестиційного портфеля за цілісними об'єктами реальних та фінансових інвестицій.
2. Розкрийте особливості будови моделі оптимізації портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу.
3. Обґрунтуйте кон'юнктурні коливання вартості фінансових активів за методом капіталізації прибутків на ринку інвестицій.

Завдання 8.

1. Охарактеризуйте взаємозв'язок загальної та інвестиційної стратегії за стадіями життєвого циклу інвестиційного проекту.
2. Розкрийте сутність поняття «активна стратегія (модель) управління портфеля», «пасивна стратегія (модель) управління портфелем».
3. Критерії оптимальної інвестиційної стратегії в умовах ризику і невизначеності.

12. Методи навчання

1. Словесні, наочні, практичні (для передача та сприймання навчальної інформації).

2. Пояснювально-ілюстративний, репродуктивний, проблемне викладання, частково-пошуковий, дослідницький (для пізнавальної діяльності здобувачів).

3. Методи оволодіння новими знаннями, формування вмінь і навичок, перевірки та оцінювання знань, умінь і навичок (залежно від основної дидактичної мети і завдань).

4. Методи усного викладу знань, закріплення навчального матеріалу, самостійної роботи учнів з осмислення й засвоєння нового матеріалу роботи із застосування знань на практиці та вироблення вмінь і навичок, перевірки та оцінювання знань, умінь і навичок.

5. Методи організації та здійснення навчально-пізнавальної діяльності; стимулювання й мотивація учіння, контролю, самоконтролю, взаємоконтролю і корекції, самокорекції, взаємокорекції в навчанні (з точки зору цілісного підходу до діяльності у процесі навчання).

13. Форми контролю

За місцем, яке посідає контроль у навчальному процесі інституту, розрізняємо попередній (вхідний), поточний, рубіжний і підсумковий контроль.

Попередній контроль (діагностика вихідного рівня знань здобувачів) застосовуємо як передумову для успішного планування і керівництва навчальним процесом. Він дає змогу визначити наявний рівень знань дня використання їх викладачем як орієнтування у складності матеріалу. Формою попереднього контролю є вхідний контроль знань. Він проводиться на 1-му курсі, щоб оцінити реальність оцінок, отриманих на вступних іспитах з певного предмета. Попередній контроль у вигляді перевірки і оцінки залишкових знань проводимо також через деякий час після підсумкового іспиту з певної дисципліни як з метою оцінки

міцності знань, так і з метою визначення рівня знань з забезпечуючих предметів для визначення можливості сприйняття нових навчальних дисциплін.

Поточний контроль знань є органічною частиною всього педагогічного процесу і слугує засобом виявлення ступеня сприйняття (засвоєння) навчального матеріалу. Управління навчальним процесом можливе тільки на підставі даних поточного контролю. Завдання поточного контролю зводяться до того, щоб:

- 1) виявити обсяг, глибину і якість сприйняття (засвоєння) матеріалу, що вивчається;
- 2) визначити недоліки у знаннях і намітити шляхи їх усунення;
- 3) виявити ступінь відповідальності здобувачів і ставлення їх до роботи, встановивши причини, які перешкоджають їх роботі;
- 4) виявити рівень опанування навиків самостійної роботи і намітити шляхи і засоби їх розвитку;
- 5) стимулювати інтерес здобувачів до предмета і їх активність у пізнанні.

Головне завдання поточного контролю – допомогти здобувачам організувати свою роботу, навчитись самостійно, відповідально і систематично вивчати усі навчальні предмети. Поточний контроль – це продовження навчальної діяльності педагога і педагогічного колективу, він пов'язаний з усіма видами навчальної роботи і має навчити студентів готуватись до перевірки з першого дня занять і кожного дня, а не наприкінці семестру або навчального року. Разом з тим поточний контроль є показником роботи і педагогічного колективу. Звісно, що студенти у семестрі вивчають одночасно до десяти предметів, і не усі викладачі ставлять до них однакові вимоги. Нерідко деякі викладачі ставлять дещо підвищені вимоги, і здобувачі змушені весь семестр займатись тільки одним предметом коштом інших. У цьому разі показники поточної успішності можуть бути сигналом про серйозні порушення навчального процесу.

Зазначені завдання поточного контролю вимагають від викладачів і адміністрації відпрацювати певну систему і методику його проведення з врахуванням рівномірного і узгодженого розподілення контрольних знань у відповідності до бюджету часу студентів.

Рубіжний (тематичний, модульний, блоковий) контроль знань є показником якості вивчення окремих розділів, тем і пов'язаних з цим пізнавальних, методичних, психологічних і організаційних якостей здобувачів. Його завдання – сигналізувати про стан процесу навчання здобувачів для вжиття педагогічних заходів щодо оптимального його регулювання. Якщо поточний контроль проводимо лише з метою діагностики першого рівня засвоєння, тобто рівня загального орієнтування у предметі, то рубіжний контроль дає можливість перевірити засвоєння отриманих знань через більш довгочасний період і охоплює більш значні за обсягом розділи курсу. Відповідно змінюється методика контролю, від здобувачів можна вимагати самостійної конструктивної діяльності, а також виявити взаємозв'язки з іншими розділами курсу.

Рубіжний контроль може проводитись усно й письмово, у вигляді контрольної роботи, аналітичного звіту, реферату, презентації наукового проекту індивідуально або у групі.

Підсумковий контроль являє собою диференційований залік здобувачів з метою оцінки їх знань і навиків у відповідності до моделі доктора філософії.

Основна мета диференційованого заліку – встановлення дійсного змісту знань здобувачів за обсягом, якістю і глибиною і вміннями застосовувати їх у практичній діяльності.

Основними формами контролю знань здобувачів є контроль на лекції, на семінарських і практичних заняттях, у позааудиторний час, на консультаціях, заліках і іспитах.

1. Контроль на лекції ми проводимо як вибіркове усне опитування здобувачів або з застосуванням тестів за раніше викладеним матеріалом, особливо за розділами курсу, які необхідні для розуміння теми лекції, що читається, або ж для встановлення ступеня засвоєння матеріалу прочитаної лекції (проводиться за звичай у кінці першої або на початку другої години лекції).

Поточний контроль на лекції покликаний привчити здобувачів до систематичної проробки пройденого матеріалу і підготовки до майбутньої лекції, встановити ступінь засвоєння теорії, виявити найбільш важкі для сприйняття здобувачами розділи з наступним роз'ясненням їх. Контроль на лекції не має віднімати багато часу.

Поточний контроль на практичних та семінарських заняттях проводиться з метою виявлення готовності здобувачів до занять у таких формах:

1. Вибіркове усне опитування перед початком занять.
2. Фронтальне стандартизоване опитування за тестами протягом 5-10 хв.
3. Фронтальна перевірка виконання домашніх завдань.
4. Виклик до дошки окремих здобувачів для самостійного розв'язування задач, письмові відповіді на окремі запитання, дані на практичному занятті.
5. Оцінка активності здобувачів у процесі занять, внесених пропозицій, оригінальних рішень, уточнень і визначень, доповнень попередніх відповідей і т. ін.
6. Письмова (до 45 хв.) контрольна робота.
7. Колокіум по самостійних розділах теоретичного курсу (модулях).

14. Критерії оцінки знань

Поточний контроль			Рейтинг з навчальної роботи R_{HP}	Підсумкова атестація 1. (диференційований залік)	Загальна кількість балів
Змістовий модуль 1	Змістовий модуль 2	Змістовий модуль 3			
0-100	0-100	0-100	0-60	0-40	0-100

Примітки. 1. Рейтинг здобувача з навчальної роботи R_{HP} стосовно вивчення певної дисципліни визначається за формулою

$$R_{HP} = \frac{0,6 \cdot (R^{(1)}_{ЗМ} \cdot K^{(1)}_{ЗМ} + \dots + R^{(n)}_{ЗМ} \cdot K^{(n)}_{ЗМ})}{K_K},$$

де $R^{(1)}_{ЗМ}, \dots, R^{(n)}_{ЗМ}$ – рейтингові оцінки змістових модулів за 100-бальною шкалою;

n – кількість змістових модулів;

$K^{(1)}_{ЗМ}, \dots, K^{(n)}_{ЗМ}$ – кількість кредитів ECTS, передбачених робочим навчальним планом для відповідного змістового модуля;

$K_k = K^{(1)}_{ЗМ} + \dots + K^{(n)}_{ЗМ}$ – кількість кредитів ECTS, передбачених робочим навчальним планом для дисципліни у поточному семестрі.

Наведену формулу можна спростити, якщо прийняти $K^{(1)}_{ЗМ} = \dots = K^{(n)}_{ЗМ}$. Тоді вона буде мати вигляд

$$R_{НР} = \frac{0,6 \cdot (R^{(1)}_{ЗМ} + \dots + R^{(n)}_{ЗМ})}{n} + R_{ДР} - R_{ШТР}.$$

Шкала оцінювання: національна та ECTS

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою	
		для екзамену, курсового проекту (роботи), практики	для заліку
90 – 100	A	відмінно	зараховано
82-89	B	добре	
74-81	C		
64-73	D	задовільно	
60-63	E		
35-59	FX	незадовільно з можливістю повторного складання	не зараховано з можливістю повторного складання
0-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

15. Методичне забезпечення

1. Підручники, журнали та довідкова інформації з бібліотеки ННЦ «ІАЕ».
2. Трусова Н.В. Конспект лекцій з дисципліни «Інвестиційний аналіз бізнес-проектів». Конспект лекцій для здобувачів третього (освітньо-наукового) рівня вищої освіти «Доктор філософії» зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування». – Мелітополь: Таврійський державний агротехнологічний університет, 2018. – 145 с.
3. Трусова Н.В. Методичні вказівки для практичних занять з дисципліни «Інвестиційний аналіз бізнес-проектів» для здобувачів третього (освітньо-наукового) рівня вищої освіти «Доктор філософії» зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування». – Мелітополь: Таврійський державний

агротехнологічний університет, 2018. – 58 с.

4. Трусова Н.В. Методичні вказівки до самостійної роботи з дисципліни «Інвестиційний аналіз бізнес-проектів» для здобувачів третього (освітньо-наукового) рівня вищої освіти «Доктор філософії» зі спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування». – Мелітополь: Таврійський державний агротехнологічний університет, 2018. – 42 с.

16. Рекомендована література

Основна:

1. Бізнес-планування підприємницької діяльності: навч. посіб. / З.С. Варналій, Т.Г. Васильців, Р.Л. Лупак, Р. Р. Білик. Чернівці: Технодрук, 2019. 264 с.

2. Бізнес-планування підприємницької діяльності: навч.-метод. посіб. / П. С. Сумов, Т.Г. Василенко, К.Н. Коваль та ін. Суми: Справа, 2020. 305 с.

3. Дудка А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: посібник. К.: Каравела, 2018. 545 с.

4. Дяченко О.В., Касьянок К.Г., Мельник Т.М. (2018). Геостратегічна матриця переорієнтації прямих іноземних інвестицій. Науковий вісник Полісся. 2018. №1(13). С. 33-41.

5. Кириченко О.А. Інвестування: підручник. К.: Знання, 2019. 578 с.

6. Козюк В.В. (2018). Монетарна автономія та стабільність цін у сировинних економіках. Фінанси України. 2018. № 7. С. 7-26.

7. Манжура О.В. Зарубіжний досвід структурно-інвестиційного розвитку економіки: перспективи для України /О.В. Манжура // Інвестиції: практика та досвід: наук.-практ. журн. – 2017. – № 5. – С. 5-9.

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

9. Орлов О.С. Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів. Вісник соціально-економічних досліджень: зб. наук. пр. ОДЕУ: Одеса, 2017. Вип. 21. С. 111-121.

10. Рижиков В.С., Яковенко М.М., Латишева О.В.. Проектний аналіз: навч. посібник. К.: Центр учбової літератури, 2017. 384 с.

11. Ткаленко С. І. Інвестиційна безпека: теорія, методологія, практика: монографія. Чернігів: ЧНТУ. 2018. 286 с.

12. Трусова Н.В. Інвестиційний аналіз бізнес-проектів: Навчальний посібник / Н.В. Трусова, О.С. Пристемський, І.Є. Якушева, В.О. Терновський. – Мелітополь: Видавничий будинок Мелітопольської міської друкарні, 2019. – 328 с.

13. Трусова Н.В., Терещенко М.А. Фінансова аналіз підприємства: методика та практика: Навчальний посібник / Н.В. Трусова, М.А. Терещенко. – 2-ге вид. – Мелітополь: Видавничий будинок Мелітопольської міської друкарні, 2019. – 272 с.

14. Трусова Н.В. Раціональне кредитне забезпечення інвестиційних проектів аграрних підприємств України / Н.В. Трусова, І.В. Вигоднер // Збірник наукових праць ТДАТУ (економічні науки). 2018. № 3(38). С.175-188.

15. Трусова Н.В. Оцінка ефективності реалізації альтернативних бізнес-проектів за зміни ставки дисконтування грошових потоків та строків їх використання / Н.В. Трусова // Збірник наукових праць Таврійського державного агротехнологічного університету імені Дмитра Моторного (економічні науки). 2019. 2(40). С. 103-112.

16. Трусова Н.В. Безпечний рівень інвестиційної привабливості економіки країн світу / Н.В. Трусова, М.А.Терещенко // Збірник наукових праць ТДАТУ імені Дмитра Моторного (економічні науки). 2021. №2(44). С.117-123.

17. Орлов О.С. Методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів. *Вісник соціально-економічних досліджень*: зб. наук. пр. ОДЕУ: Одеса, 2017. Вип. 21. С. 111-121.

18. Пехкова Л.О. (2018). Диверсифікація міжнародних інвестиційних стратегій в контексті глобальних структурних змін. *Фінансовий простір*. 2018. №4. С. 45-48.

Допоміжна:

19. Амоша О.І., Білопольський М.Г., Микитенко В.В. (2018). Структурні трансформації економіки: світовий досвід, інститути, стратегії для України. К.: Ін-т економіки промисловості НАН України. 2018. – 347 с.

20. Ангелко І. В. Основні джерела формування інвестиційних ресурсів підприємства в умовах його розвитку / І. В. Ангелко // *Економічні науки*. –2016. – № 2 (17). – С. 893 – 897.

21. Буш Г., Грасмік К., Пятков М. Потенційні ризики залучення прямих іноземних інвестицій при формуванні регіональних кластерів. *Економіка регіону*. 2019. № 1. С. 118-127.

22. Мельник Т.М., Касьянок К.Г. Проблеми залучення та використання іноземних інвестицій в економіку України. *Маркетинг та управління інноваціями*. 2018. №1. С. 253-270.

23. Скрипчиненко М.І., Яценко Г.Ю. Індикатори для виявлення небезпечних дисбалансів у країнах з емерджентною економікою. *Економіка та прогнозування*. 2018. № 2. С. 7-20.

24. Рекова Н. Ю. Економіко-математична модель залежності інтенсивності припливу інвестицій від амортизаційної політики в реаліях української економіки / Н. Ю. Рекова, Г. О. Талан // *Бізнес Інформ*. 2018. № 5. С. 93-99.

25. Боровік Л.В. Регіональна інвестиційна політика розвитку сільського господарства України: теорія, методологія, практика. [Монографія]. Херсон: 2019. 296 с.

26. Жаворонкова Г.В., Сівашенко Т.В., Скібіцька Л.І., Туз О.І. Управління інвестиціями та інноваціями: [навч.посібник]. Київ: 2010. 184с.

27. Затонацька Т. Підвищення ефективності реалізації державних інвестиційних програм в Україні/ *Актуальні проблеми економіки*. 2019. №4. С. 86-94.

28. Гриценко Л.Л. Взаємодія держави і бізнесу в контексті реалізації державної інвестиційної політики: наук. монографія/ Л.Гриценко. – Суми: Університетська книга, 2016. 327 с.

29. Голян, В.А. та Лучечко, Ю.М., 2019. Капітальні вкладення в економіку України: стимулювання залучення інвестиційних потоків у сферу переробки сільськогосподарської сировини. Економіка та держава. 2019. № 1. С. 15-22.
30. Готра В. В. Моделювання інноваційного процесу як необхідна умова формування ефективного механізму управління інноваційним розвитком / В. В. Готра // Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія «Економічні науки». 2018. Вип.11. С.32-36.
31. Демчук Н.І. Індикатори і критерії ефективності інвестицій та інвестиційного забезпечення харчових підприємств / Н.І. Демчук // Причорноморські економічні студії. 2018. Випуск 1. С.42-46.
32. Дейнека О. Управління інвестиційною діяльністю. Економіка та держава. 2018. № 4. С. 32-33.
33. Доуртмес П.О. Теоретико-методичне забезпечення оцінювання інвестиційно-інноваційної діяльності промислового підприємства: автореф. дис. канд. екон. наук. Харків, 2018. 21 с
34. Дребот Н. Інвестиційна стратегія підприємства: засади і особливості її формування в сучасних умовах. Регіональна економіка. 2019. № 7. С. 81-86
35. Єгорова О. М. Методичні засади оцінки ефективності інвестиційної діяльності торговельного підприємства. Молодий вчений. 2018. № 7(1). 263-269 с.
36. Запорожець Г. В. Теоретико-методичні засади управління інвестиційними ресурсами організації. *Бізнес Інформ*. 2020. №4. С. 433-439.
37. Зінченко О. А., Павліщій Д. О., Зінченко Д. С. Інвестиційні ресурси: сутність, механізм залучення та роль в економічному розвитку підприємства. Reporter of the Priazovskyi State Technical University Section: Economic Sciences. 2017. Issue 33. P. 50–57.
38. Каут О.В., Пирогов Д.О., Організація процесу інвестиційної діяльності підприємства / О.В. Каут, Д.О. Пирогов // Економіка та суспільство. 2021. Вип. 33. С. 1-7.
39. Коляда К. Г., Пуліна Т. В., Нечаєва І. А. Методика оцінки інвестиційної привабливості іт-компанії за допомогою показників аналізу акцій та інтегрального показника інвестиційної привабливості. Інвестиції: практика та досвід. 2018. № 19. С. 41–45.
40. Малахова Ю. А. Інвестиційна активність підприємства та чинники, що її визначають. Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер.: Економічні науки. 2018. Вип. 21(2). С. 55-58.
41. Кучменко В.О. Інвестиційні ризики в економічній системі підприємства / В.О. Кучменко // Економічні науки. 2019. №4(74). С. 74-82.
42. Резнік Н.П., Слободяник А. М., Котляров В. О. Інвестиційне забезпечення конкурентоспроможності агропромислових формувань: монографія / Н. П. Резнік, А. М. Слободяник, В. О. Котляров. - Київ: ДП “Вид. дім “Персонал”, 2018. - 344 с.
43. Спиридонов О. Особливості формування інвестиційної стратегії підприємства. Молодий вчений. 2018. № 11. С. 24-31.

44. Ткачук І.І., Спіцина Ю.Г. Сутність поняття «інвестиційна привабливість підприємства». Проблеми системного підходу в економіці. 2018. Вип. 5(67). С. 124-129

45. Томілін О. О., Безкровний О. В. Наукові основи становлення та розвитку інвестиційної діяльності: секторальний аспект. Соціально-економічний розвиток міст в умовах децентралізації: колективна монографія. Київський університет ім. Б. Грінченка, 2020. С. 89-101.

46. Харитонов І.Г. Особливості інвестиційної стратегії міжнародної компанії. Регіональна економіка. 2018. № 4. С. 17-24.

47. Харчук С.А. Стан інвестиційної діяльності підприємств України в умовах економічної нестабільності. Молодий вчений. 2020. № 1. С. 66-72.

48. Чумак Л. Ф., Івченко М. М. Управління інвестиційною привабливістю підприємств. Бізнес Інформ. 2018. №9. С. 71–76.

49. Щерба А. О. Підходи до визначення інвестицій та інвестиційної активності підприємств. Стратегія і механізми регулювання промислового розвитку. 2016. 160-174 с.

Міжнародні видання:

50. Ahmetzyanova T.A. Analysis of domestic and foreign experience in investment activities: models of foreign investment policy. Bulletin of the Bashkir Institute of Social Technologies. 2010. № 1. P. 161-172.

51. Alfaro L. Areendam C. Kalemli-Ozcan S. FDI and Economic Growth: The Role of Local Financial Markets. Journal of International Economics. 2003. № 61(1). P. 512-523.

52. Balasubramanyam V., Picciotto, S., Mayne, R. Foreign Direct Investment to Developing Countries. Regulating a International Business. London. 1999. 29-30.

53. Basil R. Acquisition versus Greenfield investment: the location of foreign manufacturers in Italy. Regional Science and Urban Economics. 2004. № 34. P. 3-25.

54. Bevan A., Estris S. The Determinants of Foreign Direct Investment in Transition Economies. Centre for Economic Policy Research. CEPR Discussion, 2000. P. 2638

55. Caballero, R., Farhi, E, Gourinchas, P. An equilibrium model of “global imbalances” and low interest rates. American economic review. 2008. № 98(1). P. 358–393.

56. Eyvazov J. Geopolitics and National Security in the Globalizing World. International Law and Integration Problems. 2018. № 2(54). 4-8.

57. Hausken K. Returns to information security investment: The effect of alternative information security breach functions on optimal investment and sensitivity to vulnerability. Information Systems Frontiers. 2006. № 8(5). P. 338-349.

58. Kojima, K., Ozawa, T. (1984). Micro- and Macroeconomic model of direct foreign investment, Toward a Synthesis. Hitotsubashi Journal of Economics. 1984. №26(2). P. 135-145.

59. Kokkinou A., Psycharis I. Foreign Direct Investment and Regional Attractiveness in Southeastern European countries. The 45th European Congress of the Regional Science Assaciation. Amsterdam. 2005, 23-27 Aug. 24 p.

60. Lankes H., Venables A. Foreign direct investment in economic transition: the changing pattern of investments. *Economics of Transition*. 1996. № 4(2). P. 331-347.

61. Mesjasz C. Economic Vulnerability and Economic Security. Coping with Global Environmental Change. *Disasters and Security*. 2011. № 74(2). P. 123-156.

62. Travalina J. Foreign Direct Investment in the United States: Achieving a Balance between National Economy Benefits and National Security Interests. *Northwestern Journal of International Law and Business*. 2009. № 29(3). P. 779-800.

Інформаційні ресурси Інтернет:

63. Життєвий цикл інвестиційного проекту. URL: https://pidru4niki.com/83582/investuvannya/zhittyeviy_tsikl_investitsiyного_proektu

64. Інвестиційні проекти: сутність та види. URL: <https://itstatti.in.ua/16-finansy-ta-investytsii/478-investitsijni-proekti.html>

65. Інвестиційний цикл, його фази. URL: https://stud.com.ua/47494/investuvannya/investitsiy_niy_tsikl_yogo_fazi

66. Кацан А.М., Волощук В.Р., Волощук Ю.О. Ефективність інвестування розвитку агропромислових підприємств. *Ефективна економіка*. 2018. № 4. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=7282>.

67. Класифікація інвестиційних проектів. URL: https://economics.studio/finansovyiy-menedjment/vidi-investitsiy_nih-proektiv-klasifikatsiya-59128.html

68. Методи оцінки інноваційних інвестиційних проектів. URL: <https://uadoc.zavantag.com/text/24957/index-1.html?page=2>

69. Методи оцінки сучасних інвестиційних проектів. URL: <https://buklib.net/books/37224/>

70. Орлик О.В. Методи оцінювання ефективності інвестиційних проектів. URL: <http://dspace.oneu.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/495/1/Орлик%20О.%20В.%20Методи%20оцінювання%20ефективності%20інвестиційних%20проектів.pdf>

71. Оцінка вартості грошей у часі. URL: <https://buklib.net/books/35271/>

72. Період окупності інвестицій: підходи до визначення. URL: <https://spar.ua/blogs/period-okupnosti-proektu>

73. Порядок розробки інвестиційного проекту. URL: <https://buklib.net/books/35305/>

74. Сучасні методи оцінки інвестиційних проектів. URL: https://stud.com.ua/91644/investuvannya/investitsiy_niy_proekt

75. Трусова Н.В. Моделювання бізнес-процесів сільськогосподарських підприємств / Н.В. Трусова, І.І. Вініченко, Н.К. Дьяченко // *Агросвіт*. 2022. №4. 18-24. http://www.agrosvit.info/pdf/4_2022/4.pdf.

76. Чепелюк Г.М., Ткаченко К.О. Методи оцінки інвестиційного проекту, які використовуються при банківському кредитуванні. *Ефективна економіка*. 2017. № 10. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=5810>

77. Global Investment Trend Monitor. 2019. URL: <https://investmentpolicy.unctad.org/news/hub/1626/20191025-global-investment-trend-monitor-no-32>

78. UNCTAD. World Investment Report. Investment and the digital economy. 2019. New York and Geneva: United Nations. URL: https://unctad.org/system/files/official-document/wir2019_en.pdf

79. World Investment Report 2018: Investment and New Industrial Policies Geneva: UNCTAD. URL: https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2018_en.pdf.