

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
МІСЬКОГО ГОСПОДАРСТВА імені О. М. БЕКЕТОВА

МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ

до практичних занять, самостійної роботи
та виконання контрольної роботи
з навчальної дисципліни

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
(для студентів магістратури усіх форм навчання спеціальності
073 – Менеджмент)

Харків
ХНУМГ ім. О. М. Бекетова
2018

Методичні рекомендації до практичних занять, самостійної роботи та виконання контрольної роботи з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів магістратури усіх форм навчання спеціальності 073 – Менеджмент) / Харків. нац. ун-т міськ. госп-ва ім. О. М. Бекетова ; уклад. : І. О. Самойленко. – Харків : ХНУМГ ім. О. М. Бекетова, 2018 – 18 с.

Укладач канд. екон. наук І. О. Самойленко

Рецензент С. І. Плотницька, доктор економічних наук, професор Харківського національного університету міського господарства імені О. М. Бекетова

Рекомендовано кафедрою менеджменту і адміністрування, протокол № 7 від 21.11.2017.

ЗМІСТ

Вступ.....	4
Практичне заняття 1.....	5
Практичне заняття 2.....	5
Практичне заняття 3.....	6
Практичне заняття 4.....	7
Практичне заняття 5.....	7
Практичне заняття 6.....	7
Практичне заняття 7.....	8
Практичне заняття 8.....	9
Практичне заняття 9.....	10
Завдання для самостійного контролю набутих знань	10
Зміст та варіанти контрольної роботи для студентів заочної форми навчання..	13
Вимоги до оформлення контрольних робіт.....	17
Список рекомендованих джерел	18

ВСТУП

Інвестиції є основою розвитку підприємств, окремих галузей й економіки України в цілому. Від уміння керувати інвестиціями залежить розквіт чи занепад власного виробництва, можливості розв'язання соціальних і економічних проблем, сучасний рівень та потенційний динамізм фізичного, фінансового й людського капіталів. Без надійних основ інвестиційного менеджменту (управління інвестиціями), якими професіями не володіли б спеціалісти відповідного профілю, важко сподіватися на сталий розвиток вітчизняного виробництва, інноваційний прогрес, а з ними й на належне місце у світовому господарстві. Інвестиційний менеджмент (управління інвестиціями) – це система принципів та методів розроблення і реалізації управлінських рішень, пов'язаних із здійсненням різних аспектів інвестиційної діяльності підприємства.

Навчальна дисципліна «Інвестиційний менеджмент» має на меті формування професійних компетентностей з вивчення студентами теоретичних, методичних і прикладних основ інвестиційного менеджменту на другому рівні вищої освіти (магістерському). Виконання практичних завдань та контрольної роботи передбачає формування професійних навичок проведення наукових досліджень і їх оформлення відповідно до діючих вимог.

Завданнями вивчення навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є формування у студентів системи знань з теоретично-методичних основ управління інвестиційною діяльністю та механізму її реалізації в ринкових умовах економіки; здатності до управління реальними і фінансовими інвестиціями підприємства на основі визначення стратегії і тактики фінансового забезпечення інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання; здатності до виявлення джерел і формування основних ресурсів, що використовуються у інвестиційній діяльності, та використання на практиці методичного інструментарію прийняття ефективних інвестиційних рішень.

Результатом вивчення навчальної дисципліни є оволодіння такими практичними **навичками** та **уміннями** приймати інвестиційні рішення у складних і непередбачуваних умовах, що потребує застосування нових підходів та прогнозування фінансових потоків; розв'язувати складні задачі і проблеми інвестиційного управління, що потребує оновлення та інтеграції знань, часто в умовах неповної чи недостатньої інформації та суперечливих вимог.

Практичне заняття 1

Приклад 1. Розрахуйте поточну вартість грошових потоків постнумерандо (тис. грн): 10, 15, 25, 40. Ставка дисконтування становить 12 %.

Приклад 2. За рахунок упровадження нових технологій підприємство планує отримати економію витрат у розмірі 70 тис. грн щорічно (наприкінці періоду). Ці грошові кошти планується розміщувати на депозитний рахунок під 14 % річних протягом чотирьох років. Визначити суму, яку отримає власник підприємства наприкінці строку, за умови, якщо гроші з рахунку не знімалися.

Приклад 3. Розрахуйте поточну вартість потоку орендних платежів, що виникають наприкінці року, якщо орендний платіж перші п'ять років становить по 80 тис. грн щорічно, потім він зменшиться на 10 тис. грн і збережеться протягом трьох років, після чого зросте на 40 тис. грн і надходитиме протягом чотирьох років. Ставка дисконтування – 12 %.

Приклад 4. На депозитний рахунок у банку розміщено 20000 грн на чотири роки під 18 % річних. Знайдіть майбутню вартість та величину відсотків, отриманих вкладником за умови:

- а) нарахування за схемою простих відсотків;
- б) нарахування за схемою складних відсотків.

Приклад 5. За умовами попереднього прикладу визначте нарощену суму вкладу у разі нарахування за схемою складних відсотків.

Практичне заняття 2

Приклад 1. Є два варіанти залучення боргових коштів на фінансування інвестиційного проекту. За варіантом А – нарахування здійснюється щомісячно за ставкою 24 % річних, а за варіантом В – щоквартально за ставкою 28 % річних. Визначити кращий варіант для підприємства.

Приклад 2. Визначити ціну капіталу за наведеними даними, якщо ставка податку на прибуток становить 25 %.

Джерела коштів	Частка (d), %	Потрібна прибутковість (ціна джерела), %
Нерозподілений прибуток	2,8	15,2
Привілейовані акції	8,9	12,1
Звичайні акції	42,1	16,5
Банківські кредити	40,3	19,5 (1 – 0,25)
Облігаційна позика	5,9	18,6 (1 – 0,25)
Усього	100	

Приклад 3. Фірма реалізує інвестиційний проект вартістю 20 000 грн. Структура інвестиційного капіталу така: 70 % формується за рахунок банківського кредиту та 30 % – за рахунок емісії акцій. У процесі реалізації проекту до нього було внесено зміни, які вимагали додаткових інвестицій у розмірі 4500 грн. Керівництво фірми, знайшовши додаткові джерела фінансування, вирішило зберегти первісну структуру капіталу. Однак якщо на момент прийняття рішення про здійснення первісного проекту кредитори вимагали 18 %, а акціонери – 15 %, то на цей момент кредит на фінансовому ринку коштує 20 %, а акціонери згодні придбати додаткові акції лише під обіцянку дивідендів на рівні 18 %, вважаючи, що саме такий рівень доходу вони могли б одержати, вклавши свої кошти в інші акції з потрібним рівнем ризику.

Розрахувати показники середньозваженої вартості (*WACC*) для початкової структури інвестиційного капіталу та маржинальну вартість капіталу (*MCC*).

Приклад 4. Ставка оподаткування становить 25 %, рентабельність активів – 45 %, відсоткова ставка за кредит – 27 %. Джерелами фінансування інвестиційного кредиту є боргові кошти – 25 тис. грн та власні кошти – 15 тис. грн. Потрібно визначити ефект фінансового леверіджу.

Практичне заняття 3

Приклад 1. Інвестор придбав акцію номіналом 100 грн за курсом 106 % і продав через три роки за курсом 125 %. У перший рік рівень дивіденду становив 12 грн на акцію, в другий рік ставка дивіденду становила 15 %, у третій рік відповідно – 17 %. Потрібно визначити сукупну та кінцеву дохідність інвестицій.

Приклад 2. Інвестору пропонують акцій за ринковою ціною 1200 грн. Компанія протягом року сплатила дивіденди в розмірі 25 грн на акцію, прогнозний щорічний темп приросту дивідендів становить 11 %, поточна дохідність за акціями цього типу становить 14 %. Потрібно проаналізувати доцільність придбання акцій, використовуючи показник очікуваної дохідності.

Приклад 3. На ринку пропонують облігації за ціною 800 грн. Їх номінал становить 1000 грн, купонна ставка – 18 %. Визначити дохідність при погашенні облігації за умови, що строк обігу цих облігацій становить чотири роки.

Практичне заняття 4

Приклад 1. Потрібно визначити дохідність при погашенні облігації з наведеного вище прикладу.

Орієнтовна дохідність облігації становить 25,5 %. Доцільно, щоб за однієї ставки дисконтування значення поточної вартості було нижче за ринкову, за другої – вище.

Приклад 2. Облігація підприємства номіналом 100 грн реалізується на ринку за ціною 90 грн. Погашення облігації і виплату відсотків передбачено через чотири роки. Ставка відсотка (купон) становить 25 % річних, норма поточної дохідності за облігаціями такого типу становить 18 %. Потрібно оцінити доцільність придбання цих облігацій.

Приклад 3. Визначте величину дисконту за векселем, який розміщений на 60 днів, номіналом 250 грн та ставкою дисконту 15 %.

Приклад 4. Визначте річну відсоткову ставку за дисконтним векселем номіналом 200 грн, який був розміщений на 120 днів за ціною 150 грн.

Практичне заняття 5

Приклад 1. Дохідність портфеля за перший рік становила 20 %, за другий — 40 %, а за третій — (–10) %. Визначити дохідність портфеля за весь період (середню арифметичну дохідність).

Приклад 2. Дохідність портфеля за перший рік становила 20 %, за другий — 40 %, а за третій — (–10) %. Визначити дохідність портфеля за весь період (середню арифметичну дохідність).

Приклад 3. Дохідність портфеля за перший рік становила 20 %, за другий — 40 %, а за третій — (–10) %. Визначити дохідність портфеля за весь період (середню арифметичну дохідність).

Практичне заняття 6

Приклад 1. Потрібно визначити РР для інвестиційного проекту з такими грошовими потоками:

Грошовий потік

Період (рік)	0	1	2	3	4
Інвестиції наприкінці відповідного періоду, тис. грн	- 300	-400			
Чисті грошові потоки за доходами в кінці відповідного періоду, тис. грн	-	0	300	350	400

Приклад 2. Потрібно оцінити економічну ефективність проекту за показником NPV. Бізнес-проект має такі характеристики:

- інвестиційні витрати на початку першого періоду становлять 200 тис. грн;
- чисті грошові потоки за доходами наприкінці кожного року становлять (тис. грн) – 50, 80, 140;
- прийнята норма альтернативного доходу (ставка дисконтування) – 12 %.

Приклад 3. Використовуючи умову попереднього прикладу, приймемо, що вартість капіталу змінюватиметься по роках таким чином: 12 %, 13 %, 16 %.

Приклад 4. Інвестор має два бізнес-проекти:

- проект А вимагає інвестиційні витрати обсягом 400 тис. грн і забезпечує протягом трьох років грошові потоки за доходами (наприкінці кожного року) в розмірі 220 тис. грн;
- проект В вимагає інвестиційні витрати обсягом 200 тис. грн і забезпечує протягом трьох років грошові потоки за доходами в розмірі 130 тис. грн.

Обидва проекти характеризуються середнім рівнем ризику й оцінюватимуть за вартістю капіталу, що становить 12 %.

Приклад 5. Потрібно розрахувати IRR проекту, реалізація якого розрахована протягом трьох років та який вимагає інвестиційні витрати в розмірі 600 тис. грн. Прогнозні чисті грошові потоки за доходами становлять (наприкінці кожного року) 160 тис. грн, 280 тис. грн, 500 тис. грн.

Практичне заняття 7

Приклад 1. Розглядається інвестиційний проект з такими грошовими потоками:

Грошовий потік

Період (рік)	0	1	2	3	4
Грошові потоки в кінці відповідного періоду (тис. грн)	- 700	400	500	-150	300

Ставка дисконтування визначена на рівні 14 %.

Приклад 2. Потрібно визначити DPP для інвестиційного проекту з такими грошовими потоками :

Грошовий потік

Період (рік)	0	1	2	3	4
Інвестиції наприкінці відповідного періоду, тис. грн	- 1000				
Чисті грошові потоки за доходами в кінці відповідного періоду, тис. грн	-	-290	350	420	500

Вартість капіталу інвестиційного проекту оцінена на рівні 12 %.

Приклад 3. Потрібно обрати один з інвестиційних проектів.

Проект А вимагає інвестицій у розмірі 2 000 грн, у перший рік він приносить доходи в розмірі 2 400 грн.

Проект В вимагає інвестицій у розмірі 3 000 грн, у перший рік він приносить доходи в розмірі 3 540 грн.

Ставка дисконтування встановлена на рівні 10 %.

Дані для оцінювання інвестиційних проектів наведено нижче.

Проект	Величина інвестицій, грн	Грошові потоки за доходами в перший рік, грн	<i>IRR</i> , %	Точка перетину <i>NPV</i> Проект за проектами	
А	–2000	2400	20,0	14,0	105,26
В	–3000	3540	18,0	14,0	105,26
Додаткові грошові потоки $B - A$	–1000	+1140	14,0	-	-

Практичне заняття 8

Приклад 1. Оберіть один з проектів, якщо вартість капіталу становить 10 % :

- проект А (тис. грн): –200, 110, 130;
- проект В (тис. грн): –200, 50, 80, 135.

Приклад 2. Виробничий проект потребує інвестування 2500 тис. грн і дасть змогу отримати протягом п'яти років щорічний чистий прибуток 700 тис. грн. Визначити доцільність такого проекту. Нехай водночас є можливість інвестувати ті самі 2500 тис. грн на фінансовому ринку в малоризикові інструменти під 10 % річних. Цю альтернативу розглядуваному виробничому проекту використаємо як дисконтну ставку в розрахунках.

Приклад 3. Об'єкт споживає 25 тис. ГДж теплової енергії в рік. У межах програми енергозбереження на підприємстві передбачається впровадити енергозбережне обладнання, що забезпечує економію тепла в розмірі 12 % загального споживання. Визначити ефективність інвестицій у проект.

Номер	Показники	Позначення	Значення показника
1	Капіталовкладення в прект, у. о.	К	7 900
2	Річна норма амортизації основних засобів, %	H_A	12,5
3	Норма відрахувань на техобслуговування та ремонт, %	H_p	7,0
4	Ціна теплової енергії для підприємства, у.о./ГДж	C_Q	3,0
5	Ставка податку на прибуток, %	$C_{пп}$	20,0
6	Норма дисконту, %	Е	15,0

Ліквідаційна вартість об'єкта і податок на майно незначні й у розрахунках не враховуються.

Практичне заняття 9

Приклад 1. Визначте коефіцієнт варіації за даним проектом.

Ймовірність одержання доходу	Рівень очікуваного доходу (умов.од.)
0,2	200
0,5	800
0,3	1000

Приклад 2. Визначте найбільш ризикований проект, врахувавши середньоквадратичне відхилення.

Проект А		Проект Б	
Можливі значення доходу (NPV)	Ймовірність одержання доходу (P)	Можливі значення доходу (NPV)	Ймовірність одержання доходу (P)
100	0,2	-7200	0,2
500	0,4	1000	0,3
700	0,3	3000	0,3
1500	0,1	5000	0,2

Приклад 3. Для трирічного інвестиційного проекту прогнозується загальний приведений прибуток 50 тис. грн (песимістичний прогноз), 59 тис. грн. (найвірогідніший прогноз) і 63 тис. грн (оптимістичний прогноз). Потрібно визначити рівень ризику (тобто невизначеності) при прогнозуванні прибутку за проектом.

ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОГО КОНТРОЛЮ НАБУТИХ ЗНАНЬ

1. У банку розміщено 50 000 грн строком на один рік за річною ставкою 18 %, з нарахуванням за схемою складних відсотків.

Визначте майбутню вартість, величину отриманого відсотку та ефективну ставку для наступних варіантів нарахування відсотків: а) щомісячно, б) щоквартально, в) раз на півроку.

2. Організація прийняла рішення інвестувати на 4 роки вільні кошти в розмірі 200 тис. грн. Є три альтернативні варіанти розміщення:

а) кошти розміщуються на депозитний рахунок банку з щомісячним нарахуванням за схемою складних відсотків у розмірі 18 % річних;

б) кошти розміщують на депозитний рахунок банку з щоквартальним нарахуванням за схемою простих відсотків у розмірі 5 % за квартал;

в) кошти надаються підприємству у вигляді позики, при цьому на видану суму щорічно нараховується 21 %.

Не враховуючи чинники ризику та інфляції, визначте найкращий варіант розміщення коштів.

3. Реальна відсоткова ставка 12 % річних, очікуваний темп інфляції – 7 %. Майбутня вартість на депозитному рахунку (номінальна) через 10 років очікується в розмірі 42 768 грн. Визначте чому дорівнюватиме номінальна ставка за депозитом та теперішня вартість грошових коштів?

4. Компанія планує через три роки придбати обладнання вартістю 540 тис. грн, яку суму грошових коштів потрібно покласти зараз на депозитний рахунок, якщо відсоткова ставка встановлена на рівні 15 % річних (нарахування за схемою складних відсотків)?

5. Коефіцієнт дисконтування для п'ятого року становить 0,497. Визначте відсоткову ставку.

6. Ви можете інвестувати 5 000 грн на депозитний рахунок, при цьому вам пообіцяли через два роки повернути 6 000 грн. Маючи інші інвестиційні можливості, визначте, який відсоток доходу запропонованого варіанта?

7. Компанія упродовж останнього року виплатила дивіденди в розмірі 20 грн на акцію, щорічно дивідендні виплати зростають на 8 %, поточна дохідність по акціях цього типу становить 14 %.

Визначте поточну вартість акції.

8. Підприємство виплатило за останній рік дивіденд у розмірі 8 грн на акцію. Упродовж другого року підприємство планує збільшити дивіденди на 7 %, упродовж третього – на 8 %, четвертого – на 10 %. Потрібно оцінити поточну вартість акції за умови, що норма доходу акцій цього типу становить 14 %.

9. Інвестор придбав акцію номіналом 50 грн за курсом 98 % і продав через три роки за курсом 114 %. У перший рік ставка дивіденду становила 12 %, в другий та третій роки відповідно – 14 % та 15 %. Розрахуйте сукупну дохідність акції.

10. Інвестор придбав акції 15 серпня 2009 року за ціною 15,7 грн, продав 27 квітня 2010 року за ціною 25,9 грн, 10 березня інвестор отримав дивіденди в розмірі 2,3 грн на акцію. Визначте середньорічну сукупну (кінцеву) дохідність акції.

11. Компанія сплачує річні дивіденди в розмірі 60 грн на акцію, поточна дохідність за акціям цього типу становить 12 %. Визначте поточну вартість акції.

12. Компанія сплачує річні дивіденди в розмірі 22 грн на акцію, поточна дохідність за безризиковим вкладенням становить 12 %, премія за ризик – 5 %. Визначте поточну вартість акції.

13. Інвестор придбав акцію номіналом 40 грн за курсом 108 % і продав через два роки по курсу 122 %. У перший рік рівень дивідендів складав 4,6 грн на акцію, в другий рік відповідно – 4,8 грн. Розрахуйте кінцеву (середньорічну сукупну) дохідність акції.

14. Визначте ставку дивіденду за акціями корпорації «А», як-що їх номінальна вартість складає 7 грн, ринкова вартість – 8,4 грн. Компанія за останній рік сплатила дивіденди в розмірі 0,35 грн на акцію.

15. Акція придбана за ціною, яка складає 1,25 номіналу, ставка дивіденду складає 20 %. Дана операція забезпечила інвестору сукупну дохідність у розмірі 35 %. Визначте курс акції в момент продажу.

16. Інвестор придбав, а потім через п'ять місяців продав акції, які забезпечили дохідність у розмірі 28 % річних. Який рівень середньорічної сукупної доходності отримав би інвестор, якщо ціна купівлі була на 8 % вища, а ціна продажу на 2 % нижче?

17. Визначте вартість облігації, яка випущена на п'ять років. Номінальна вартість становить 80 грн, річна купонна ставка 16 %, ринкова дохідність за подібними фінансовими інструментами становить 11 %.

18. Розрахуйте строк окупності (PP) проекту (двома методами) та оцініть його привабливість, якщо відомо таке:

Період (рік)	1	2	3	4	5
Інвестиції наприкінці відповідного періоду, тис. грн	2000	14000	1000	-	-
Чисті грошові потоки за доходами в кінці відповідного періоду, тис. грн	-	500	890	2500	3900

Ціна інвестиційного капіталу становить 14 %.

19. Розрахувати величину чистої теперішньої вартості інвестиційного проекту, який характеризується такими даними: термін реалізації проекту три роки, прогнозований індекс інфляції 10 %. Величину грошового потоку та інвестицій наведено в таблиці:

Таблиця – Вихідні дані

Рік	Інвестиції, тис. грн	Доходи, тис. грн	Ставка дисконтування, %
0	-100	x	10 %
1	-90	50	15 %
2	x	90	12 %
3	x	100	10 %
4	x	150	9 %

20. Розрахуйте внутрішню норму доходу (IRR) та визначте фінансову привабливість проекту, якщо відомо таке:

1) інвестиційні витрати здійснюються протягом одного року і становлять 4 500 грн;

2) чисті доходи по проекту становитимуть у перший рік – 1 300 грн, другий рік – 2 050 грн, третій рік – 2 750 грн.

ЗМІСТ ТА ВАРІАНТИ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ ДЛЯ СТУДЕНТІВ ЗАОЧНОЇ ФОРМИ НАВЧАННЯ

Контрольна робота студента є основним засобом оволодіння навчальним матеріалом і виконується в позааудиторний час, передбачений тематичним планом навчальної дисципліни.

Під час вивчення навчальної дисципліни студенти повинні навчитися самостійно мислити, поглиблювати засвоєні теоретичні знання, опановувати практичні навички прийняття управлінських рішень. Відповіді на питання повинні бути законспектовані, їхнє викладення має бути стислим і чітким, обов'язковими є посилання на використані джерела.

З метою самостійного визначення рівня засвоєння теоретичного матеріалу студентам пропонуються питання для самоконтролю набутих знань.

Варіант 1

1. Розкрийте економічну сутність поняття «інвестиції», «інвестиційна діяльність».

2. Надати відповідь на Тест № 5.

3. Розв'язання практичного завдання.

Виробничий проект потребує інвестування в сумі 2 250 тис. грн і дасть змогу отримати протягом 5 років щорічний чистий прибуток 600 тис. грн. Ставка ризику складає 20 %.

Визначити доцільність такого проекту використовуючи формулу приведення доходів до теперішнього еквівалента.

Якому поточному еквіваленту дорівнює сума 600 тис. грн., яку інвестор сподівається отримати на 4 рік проекту.

Варіант 2

1. Узагальнити та систематизувати класифікаційні ознаки інвестицій.

2. Надати відповідь на Тест № 1.

3. Розв'язання практичного завдання.

Розрахувати для двох компаній – А і В – середньоквадратичне відхилення та коефіцієнт варіації за умови, що стан економіки характеризується як «поганий», «середній», «добрий». Кожний із цих станів має однакову вірогідність.

Вірогідність доходності компаній при кожному стані економіки наступна:

Доходність компаній	Стан економіки		
	низький	середній	високий
Доходність компанії А	20 %	11 %	- 20 %
Доходність компанії В	- 30 %	11 %	30 %

Варіант 3

1. Опишіть класифікаційні ознаки інвестицій.
2. Надати відповідь на Тест № 5.
3. Розв'язання практичного завдання.

Згідно з бізнес-планом підприємство передбачає прибутки за два наступних роки у розмірі 10 000 грн і 12 000 грн. Податок на прибуток – 30 %. Ставка ризику – 13 %. Сума амортизаційних відрахувань за вказані роки відповідно становить 1000 грн і 1 200 грн, початкові інвестиції – 14 000 грн.

Визначити суму податку на прибуток; грошовий потік; теперішню вартість грошових потоків; чисту теперішню вартість.

Варіант 4

1. Проаналізувати умови і особливості залучення прямих іноземних інвестицій на підприємство.
2. Надати відповідь на Тест № 1.
3. Розв'язання практичного завдання.

Визначити найбільш ефективний варіант вкладення капіталу, якщо за варіантом А при капітальних вкладеннях у 120000 грн. прибуток складатиме 70 000 грн., за варіантом В при капітальних вкладеннях у 180 000 грн. річний прибуток – 110 000 грн.

Варіант 5

1. Дати оцінку принципам формування інвестиційної стратегії.
2. Надати відповідь на Тест № 1.
3. Розв'язання практичного завдання.

Виробничий проект потребує інвестування в сумі 2 250 тис. грн і дасть змогу отримати протягом 5 років щорічний чистий прибуток 600 тис. грн. Ставка ризику складає 20 %.

Визначити доцільність такого проекту використовуючи формулу приведення доходів до теперішнього еквівалента.

Якому поточному еквіваленту дорівнює сума 600 тис. грн., яку інвестор сподівається отримати на 4 рік проекту.

Варіант 6

1. Проаналізувати підходи до оцінки проектних ризиків.
2. Надати відповідь на Тест № 4.
3. Розв'язання практичного завдання.

Виробничий проект потребує інвестування в сумі 3 750 тис. грн і дасть змогу отримати протягом 4 років щорічний чистий прибуток 800 тис. грн. Ставка ризику складає 25 %.

Визначити доцільність такого проекту використовуючи формулу приведення доходів до теперішнього еквівалента.

Якому поточному еквіваленту дорівнює сума 800 тис. грн, яку інвестор сподівається отримати на 3 рік проекту.

Варіант 7

1. Обґрунтувати доцільність реальних інвестицій.
2. Надати відповідь на Тест № 5.
3. Розв'язання практичного завдання.

За даними наведеними в таблиці надати оцінку загальнооекономічної ефективності двох альтернативних варіантів інвестиційного проекту. Зробити вибір варіанта з обґрунтуванням у висновках доцільності прийняття рішення. Слід враховувати, що у наведених даних витрати складаються з капіталовкладень, що здійснюються на початку періоду інвестування – у 0-му році та поточних витрат, які утворюються з моменту початку експлуатації об'єкта – з 1-го року, та враховують амортизацію основних засобів; надходження являють собою доходи, отриманні від комерційної експлуатації об'єкта.

Вихідні дані (тис. грн)

Варіант	Показник	Рік						
		0	1	2	3	4	5	6
1	Витрати	700	500	600	900	900	950	950
	в т.ч. амортизація	-	100	100	100	100	100	100
	Надходження	-	400	600	900	1 000	1 300	1 500
2	Витрати	900	550	650	1 000	1 000	1 000	1 000
	в т.ч. амортизація	-	120	120	120	120	120	120
	Надходження	-	550	750	1 100	1 100	1 300	1 500

Варіант 8

1. Дати оцінку критеріям, що використовуються для оцінювання ефективності реальних інвестицій.
2. Надати відповідь на Тест № 2.
3. Розв'язання практичного завдання.

Виробничий проект потребує інвестування в сумі 3 750 тис. грн і дасть змогу отримати протягом 4 років щорічний чистий прибуток 800 тис. грн. Ставка ризику складає 25 %.

Визначити доцільність такого проекту використовуючи формулу приведення доходів до теперішнього еквівалента.

Якому поточному еквіваленту дорівнює сума 800 тис. грн., яку інвестор сподівається отримати на 3 рік проекту.

Варіант 9

1. Проаналізувати сучасний стан інвестиційної активності.
2. Надати відповідь на Тест № 1.
3. Розв'язання практичного завдання.

За даними наведеними в таблиці надати оцінку загальнооекономічної ефективності двох альтернативних варіантів інвестиційного проекту. Зробити вибір варіанта з обґрунтуванням у висновках доцільності прийняття рішення. Слід враховувати, що у наведених даних витрати складаються з капіталовкладень, що здійснюються на початку періоду інвестування – у 0-му році та поточних витрат, які утворюються з моменту початку експлуатації об'єкта – з 1-го року, та враховують амортизацію основних засобів; надходження являють собою доходи, отриманні від комерційної експлуатації об'єкта.

Вихідні дані (тис. грн)

Варіант	Показник	Рік						
		0	1	2	3	4	5	6
1	Витрати	700	500	600	900	900	950	950
	в т.ч. амортизація	-	100	100	100	100	100	100
	Надходження	-	400	600	900	1000	1300	1500
2	Витрати	900	550	650	1000	1000	1000	1000
	в т.ч. амортизація	-	120	120	120	120	120	120
	Надходження	-	550	750	1100	1100	1300	1500

Варіант 10

1. Розкрити етапи управління фінансовими інвестиціями.
2. Надати відповідь на Тест № 2.
3. Розв'язання практичного завдання.

Розрахувати для двох компаній – А і В – середньоквадратичне відхилення та коефіцієнт варіації за умови, що стан економіки характеризується як «поганий», «середній», «добрий». Кожний із цих станів має однакову вірогідність.

Вірогідність доходності компаній при кожному стані економіки наступна:

Доходність компаній	Стан економіки		
	низький	середній	високий
Доходність компанії А	20 %	11 %	- 20 %
Доходність компанії В	- 30 %	11 %	30 %

Варіант 11

1. Проаналізувати процес управління фінансовими інвестиціями.
2. Надати відповідь на Тест № 3.
3. Розв'язання практичного завдання.

За даними наведеними в таблиці надати оцінку госпрозрахункової економічної ефективності двох альтернативних варіантів інвестиційного проекту. Зробити вибір варіанта з обґрунтуванням у висновках доцільності прийняття рішення.

Слід враховувати, що у наведених даних витрати складаються з капіталовкладень, що здійснюються на початку періоду інвестування – у 0-му році та поточних витрат, які утворюються з моменту початку експлуатації об'єкта – з 1-го року, та враховують амортизацію основних засобів; надходження являють собою доходи отриманні від комерційної експлуатації об'єкта. Прибуток складає 20%.

Вихідні дані (тис. грн)

Варіант	Показник	Рік						
		0	1	2	3	4	5	6
1	Витрати	700	500	600	900	900	950	950
	в т.ч. амортизація	-	100	100	100	100	100	100
	Надходження	-	400	600	900	1000	1300	1500
2	Витрати	900	550	650	1000	1000	1000	1000
	в т.ч. амортизація	-	120	120	120	120	120	120
	Надходження	-	550	750	1100	1100	1300	1500

ВИМОГИ ДО ОФОРМЛЕННЯ КОНТРОЛЬНИХ РОБІТ

Студенти в обов'язковому порядку повинні здати контрольні роботи.

Основна мета контрольної роботи – перевірка знань основних теоретичних положень дисципліни «Інвестиційний менеджмент», а також вміння студентів застосовувати на практиці отримані знання. У процесі написання контрольної роботи студенти відпрацьовують також вміння правильно, логічно, лаконічно та чітко викладати матеріал.

Студенти виконують один із запропонованих варіантів контрольної роботи. Вибір відповідного варіанту здійснюється за порядковим номером студента у журналі відвідувань.

Контрольна робота складається з:

- титульного листа, на якому вказується назва вищого навчального закладу, найменування кафедри, тема, номер варіанту, прізвище та ініціали автора роботи, місто, де знаходиться університет та рік виконання;
- основного змісту контрольної роботи, у якому відображені завдання, поставлені перед студентом;
- списку використаних джерел (не менше 10 джерел).

Основний зміст містить дві частини: теоретичну та практичну. Теоретична частина включає три питання, які повинні у достатній мірі розкривати поставлені завдання. Практична – передбачає розв'язання та/або обґрунтування конкретних ситуацій.

Контрольна робота повинна бути виконана українською мовою на папері форматом А4. Вона може подаватися в рукописному або машинописному вигляді.

У разі комп'ютерного набору слід дотримуватися наступних вимог: розмір шрифту – 14; шрифт Times New Roman; поля: верхнє – 2,5, нижнє 2,0, лівє – 3,0, правє – 1,5. Сторінки роботи повинні бути пронумеровані. Кожне завдання контрольної повинне починатися з нової сторінки. Загальний обсяг контрольної роботи має складати 20–25 сторінок друкованого (25–30 рукописного) тексту.

Студент повинен самостійно здійснити підбір нормативно-правових актів, загальної, навчальної, наукової та спеціальної літератури. При виконанні теоретичної та практичної частин роботи *обов'язковим є використання матеріалів підприємства* (організації, установи), на якому Ви працюєте.

Контрольна робота підписується студентом і вказується дата її виконання. Виконану роботу студент здає згідно з встановленими строками.

Список рекомендованих джерел

1. Гриньова В. М. Інвестиційний менеджмент / В. М. Гриньова, В. О. Коюда. – Харків : ВД «ІНЖЕК», 2004. – 368 с.
2. Каюда В. О. Основи інвестиційного менеджменту : навч. посібник / В. О. Каюда. – Київ : Кондор, 2008. – 340 с.
3. Федоренко В. Г. Інвестиційний менеджмент: навч. посібник – 2-е вид., доп. – Київ : МАУП, 2001. – 280 с.
4. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента. – Київ : Эльга-Н Ника- Центр. – Т. 1. – 2007. – 536 с.
5. Міжнародний інвестиційний менеджмент : навч. посібник / І. Ю. Матюшенко. – Харків : вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. – 520 с.
6. Гуторов О. І. Інвестиційний менеджмент : курс лекції / О. І. Гуторов; Харків. нац. аграр. ун-т. – Харків : ХНАУ, 2014. – 202 с.
7. Черваньов Д. М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: навч. посібник / Д. М. Черваньов. – Київ : Знання-Прес, 2003. – 622 с.
8. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність : навч. посібник / Т. В. Майорова. – Київ : Центр навчальної літератури, 2004. – 376 с.

Виробничо-практичне видання

Методичні рекомендації
до практичних занять, самостійної роботи
та виконання контрольної роботи
з навчальної дисципліни

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

*(для студентів магістратури усіх форм навчання спеціальності
073 – Менеджмент)*

Укладач **САМОЙЛЕНКО** Інна Олександрівна

Відповідальний за випуск *М. К. Гнатенко*

За авторською редакцією

Комп'ютерне верстання *І. В. Волосожарова*

План 2017, поз. 387 М

Підп. до друку 20.02.2018. Формат 60 x 84/16.
Друк на ризографі. Ум. друк. арк. 0,9.
Тираж 50 пр. Зам. №.

Видавець і виготовлювач:
Харківський національний університет
міського господарства імені О. М. Бекетова,
вул. Маршала Бажанова, 17, Харків, 61002.
Електронна адреса: rectorat@kname.edu.ua
Свідоцтво суб'єкта видавничої справи:
ДК 5328 від 11.04.2017.