

ЗМІСТ

Вступ.....	3
Навчальна програма курсу	6
МОДУЛЬ I. ОСНОВИ МЕТОДОЛОГІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОГО АНА-	
ЛІЗУ	14
Тема 1. Методологічні засади інвестиційного аналізу	14
1.1. Сутність інвестиційного аналізу як складової процесу управління інвестиціями.....	14
1.2. Поняття та класифікація інвестиційних проектів	17
1.3. Життєвий цикл інвестиційного проекту.....	19
1.4. Ефективність інвестицій та принципи її оцінки.....	24
1.5. Вартість грошей в часі.....	28
1.6. Методологічні питання вибору норми дисконту.....	34
1.7. Аналіз інвестицій в умовах інфляції.....	45
Питання для самоконтролю	49
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	50
Тема 2. Аналіз проектно-кошторисної документації	53
2.1. Склад та призначення проектно-кошторисної документації....	53
2.2. Організаційно-економічні аспекти порядку розробки проектно-кошторисної документації.....	55
2.3. Бізнес-план інвестиційного проекту.....	59
2.4. Доходи та витрати інвестиційних проектів.....	62
2.5. Методи визначення кошторисної вартості інвестицій	69
2.6. Види та особливості складання кошторисів у складі проектної документації реальних інвестицій.....	70
Питання для самоконтролю	75
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	76
Тема 3. Аналіз техніко-економічного обґрунтування проекту	80
3.1. Сутність та склад техніко-економічного обґрунтування проекту.....	80
3.2. Система техніко-економічних показників ефективності проекту.....	82
3.3. Методика визначення основних техніко-економічних показників проекту	83
3.4. Оцінка абсолютної та порівняльної ефективності проектних рішень.....	89

Питання для самоконтролю	92
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	92
Тема 4. Бюджетування та аналіз грошових потоків інвестиційного проекту	98
4.1. Бюджетування як складова методології інвестиційного аналізу	98
4.2. Прогнозування фінансових результатів і грошових потоків інвестиційного проекту	99
4.3. Оцінка фінансової спроможності проекту	111
4.4. Розробка та оптимізація схеми фінансування проекту	111
4.5. Формування прогнозних показників для оцінки ефективності участі в проекті	115
Питання для самоконтролю	118
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	119
Тема 5. Методи оцінювання інвестиційних проектів	122
5.1. Комплекс методів оцінки ефективності інвестиційних проектів	122
5.2. Чисті грошові надходження та чиста поточна вартість інвестицій	125
5.3. Термін окупності інвестицій	128
5.4. Розрахункова та внутрішня норма доходності інвестицій	133
5.5. Індекс прибутковості інвестицій	139
5.6. Максимальний грошовий відтік	141
5.7. Метод кінцевої вартості майна. Модифікована чиста поточна вартість	142
Питання для самоконтролю	147
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	148
Тема 6. Оцінювання інвестиційної привабливості проектів	153
6.1. Правила використання критеріїв ефективності в порівняльному аналізі інвестиційної привабливості проектів	153
6.2. Оцінка інвестиційної привабливості проектів з різною тривалістю розрахункового періоду	155
6.3. Модифікована внутрішня норма доходності	159
6.4. Точка фішера і її використання при оцінці інвестиційної привабливості проектів	163
6.5. Дюрація інвестицій	165
Питання для самоконтролю	168
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	169

МОДУЛЬ II. ОСОБЛИВОСТІ ВРАХУВАННЯ СПЕЦИФІЧНИХ УМОВ ІНВЕСТУВАННЯ В ІНВЕСТИЦІЙНОМУ АНАЛІЗІ.....	172
Тема 7. Фінансово-інвестиційний аналіз суб'єктів господарювання...	172
7.1. Сутність, мета та завдання фінансово-інвестиційного аналізу суб'єктів господарювання.....	172
7.2. Методи фінансово-інвестиційного аналізу	175
7.3. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання	186
7.4. Аналіз інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання	192
Питання для самоконтролю	197
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	197
Тема 8. Урахування ризику і невизначеності інвестиційних проєктів ...	199
8.1. Сутність, значення та класифікація інвестиційних ризиків ...	199
8.2. Система методів врахування ризиків та невизначеності в інвестиційному аналізі	204
8.3. Укрупнена оцінка стійкості проєкту в умовах ризику	207
8.4. Статистичний (ймовірнісний) метод оцінки ризикованості інвестиційних проєктів	209
8.5. Аналіз чутливості проєкту.....	210
8.6. Маржинальний аналіз ризику.....	214
8.7. Метод сценаріїв розвитку	222
8.8. Метод «дерева рішень»	224
8.9. Метод Монте-Карло	226
Питання для самоконтролю	229
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	230
Тема 9. Аналіз ринку фінансових інвестицій	233
9.1. Кон'юнктура ринку фінансових інвестицій та оцінка її динаміки.....	233
9.2. Технічний аналіз ринку фінансових інвестицій	241
9.3. Фундаментальний аналіз ринку фінансових інвестицій.....	248
9.4. Інвестиційний клімат та методи його дослідження.....	253
Питання для самоконтролю	259
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	260
Тема 10. Оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструмен- тів.....	261
10.1. Поняття та класифікація фінансових інструментів.....	261
10.2. Оцінка доцільності інвестування в фінансові інструменти ...	265
10.3. Оцінка інвестиційних якостей акцій.....	266

10.4. Оцінка інвестиційних якостей облігацій	270
Питання для самоконтролю	277
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	278
Тема 11. Оцінювання стратегії фінансового інвестування	280
11.1. Сутність та значення стратегії фінансового інвестування.....	280
11.2. Вибір оптимальної стратегії по інвестиційному проекту в умовах ризику і невизначеності.....	283
11.3. Критерії оцінки інвестиційної стратегії фінансового інвестування.....	285
Питання для самоконтролю	288
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	288
Тема 12. Аналіз інвестиційного портфеля	289
12.1. Поняття та класифікація інвестиційних портфелів.....	289
12.2. Просторова та часова оптимізація портфеля реальних інвестицій.....	291
12.3. Оптимізація портфеля на основі графіків інвестиційних альтернатив та граничної вартості капіталу	296
12.4. Моделі портфеля фінансових інвестицій	300
Питання для самоконтролю	314
Завдання для практичних занять та самостійної роботи	315
Питання до іспиту	318
Термінологічний покажчик	321
Список рекомендованої літератури	338
ДОДАТКИ.....	340
Додаток А. Систематизація науково-методичних підходів до трактування та класифікації базових понять «Інвестиційного аналізу»	340
Додаток Б. Фінансові таблиці	369
Додаток В. Кошториси та кошторисні розрахунки	377
Додаток Г. Довідково-інформаційні дані до практичних завдань	384

