

МІЖРЕГІОНАЛЬНА
АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ ПЕРСОНАЛОМ



МАУП

**МЕТОДИЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ
КОНТРОЛЮ ЗНАНЬ СТУДЕНТІВ
з дисципліни
“ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ”
(для бакалаврів)**

Київ
ДП «Видавничий дім «Персонал»
2010

МАУП

Підготовлено ст. викладачем кафедри банківської та страхової справи
Н. І. Чередніченко

Затверджено на засіданні кафедри банківської та страхової справи (протокол
№ 3 від 10.09.08)

Схвалено Вченою радою Міжрегіональної Академії управління персоналом

Чередніченко Н. І. Методичне забезпечення контролю знань студентів з дисципліни “Інвестиційний аналіз” (для бакалаврів). – К.: ДП «Вид. дім «Персонал», 2010. – 38 с.

Методична розробка містить пояснювальну записку, тестові завдання з дисципліни “Інвестиційний аналіз” за модулями, список літератури.

- © Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП), 2010
- © ДП «Видавничий дім «Персонал», 2010

ПОЯНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

Предметом курсу є методологічні основи та практичні заходи щодо економічної експертизи та оцінки реальності й ефективності інвестиційного проекту.

Мета навчальної дисципліни “Інвестиційний аналіз” – надати студентам можливість вивчати теоретико-методологічні і практичні питання аналізу інвестиційних проектів та навчити їх працювати з інвестиційним проектом як основною формою планування і обґрунтування інвестицій.

Для реалізації цього необхідно:

- оволодіти методами та прийомами моделювання інвестиційної діяльності;
- вивчити порядок організації і проведення інвестиційного процесу на підприємстві;
- проаналізувати особливості здійснення капіталовкладень, їх мотивацію, форми відтворення, об’єкти тощо;
- навчитися аналізувати зовнішні умови реалізації проекту;
- вивчити кількісні та якісні критерії, що застосовуються при проведенні фінансово-економічної оцінки інвестиційних проектів;
- засвоїти методи оцінки фінансової спроможності, ефективності проектів, їх інвестиційних ризиків, навичок їхнього застосування на практиці;
- набути навичок, необхідних для визначення якості інструментів фінансового інвестування;
- ознайомитися з організацією управління проектом тощо.

Самостійна робота є складовою навчального процесу, значущість якої підвищується при введенні кредитно-модульної технології навчання, за якою скорочується обсяг аудиторної роботи. З метою створення умов для самостійного опрацювання дисципліни (зокрема, студентами заочної форми навчання) та самоперевірки при підготовці до поточного модульного контролю, тут наведено типові питання відповідно до трьох змістових модулів дисципліни. Наприкінці кожного теоретичного блоку питань містяться задачі, подані у формі закритих тестів.

ТЕСТОВІ ЗАВДАННЯ ДЛЯ СТУДЕНТІВ
з дисципліни
“ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ”

Змістовий модуль І. Методологія інвестиційного аналізу

1. Встановіть відповідність видів та форм інвестицій (позначених цифрою) до визначення (позначеного літерою). Наприклад: якщо поняття 1 передбачає зміст, що розкривається у визначенні В, відповідь записується: 1-В.

1.	Фінансова інвестиція	А	здійснення капітальних або фінансових інвестицій за рахунок доходу (прибутку), отриманого від інвестиційної операції
2.	Капітальна інвестиція	Б	внесення коштів або майна до статутного фонду юридичної особи в обмін на корпоративні права, що гарантуються цінним папером, емітованим такою особою
3.	Реінвестиція	В	вкладання капіталу у засоби виробництва та ті, що спрямовані на приріст матеріально-технічних запасів
4.	Пряма інвестиція	Г	придбання будинків, споруд, інших об'єктів нерухомої власності; матеріальних та нематеріальних активів, які підлягають амортизації
5.	Реальна інвестиція	Д	придбання корпоративних прав, цінних паперів, деривативів та інших фінансових інструментів як фондового, так і грошового ринку

2. Якщо загальний річний обсяг капітальних вкладень в економіці країни менший від загального обсягу амортизації основних фондів. Чи можна говорити про розширене відтворення в економіці:

- так;
- ні;
- залежить від інших умов.

3. Змінними засобами непрямого впливу на стимулювання інвестиційної діяльності вважаються:

- бюджетне фінансування на безповоротній основі;
- грошово-кредитна політика;
- амортизаційна політика;
- бюджетне кредитування;

- всі зазначені в пунктах а, б, в, г;
- зазначені в пунктах а і г;
- зазначені в пунктах б і в;
- зазначені в пунктах б, в і г.

4. За мінімальним кількісним критерієм інвестиція класифікується як пряма, якщо:

- інвестору належить не менше 5 % акцій підприємства з достатнім правом участі в управлінні;
- інвестору належить не менше 10 % акцій підприємства з достатнім правом участі в управлінні;
- інвестору належить не менше 51 % акцій підприємства;
- інвестор володіє 100 % акцій підприємства.

5. Інвестиційні рішення – це:

- рішення, пов'язані з придбанням активів;
- рішення, пов'язані із залученням коштів для фінансування інвестицій;
- рішення, пов'язані з реалізацією окремого інвестиційного проекту.

6. Бюджетування капіталу – це:

- складання бюджету капіталу;
- складання бюджету інвестиційного проекту;
- вкладання капіталу в активи, вартість яких перевищує їх ціну.

7. Метою фірми щодо бюджетування капіталу є:

- максимізація прибутку і мінімізація витрат;
- створення максимально можливої величини багатства для акціонерів;
- захоплення та утримання максимально можливої частки ринку.

8. Інвестиційна програма – це:

- програма реалізації інвестиційного проекту;
- програма планування сукупних та індивідуальних грошових потоків як за окремими проектами, так і за напрямками діяльності фірми;
- система взаємопов'язаних інвестиційних проектів, що мають спільні цілі, єдині джерела фінансування та органи управління.

9. Інвестиційний проект – це:

- визначений перелік документів і рекомендацій, необхідних для реалізації інвестиційної пропозиції;

- б) сукупність заходів, що передбачають певні вкладення капіталу з метою отримання прибутку або соціального ефекту в майбутньому;
- в) сукупність різних видів діяльності, спрямованих на реалізацію інвестиційної стратегії.

10. Порівняно до фінансового, особливостями реального інвестування є:

- а) високий рівень ліквідності;
- б) низька здатність генерувати прибуток;
- в) високий ступінь проти інфляційного захисту.

11. Інвестиційна операція, пов'язана з заміною або доповненням парку устаткування новими видами, спрямована на просте відтворення активної частини виробничих основних фондів, – це така форма реального інвестування, як:

- а) придбання цілісного майнового комплексу;
- б) модернізація;
- в) реконструкція;
- г) відновлення устаткування;
- д) інноваційне інвестування в нематеріальні активи.

12. Реальні інвестиції, що здійснюються за рахунок відтворення засобів праці, що були спожиті у виробничому циклі, є інвестиціями:

- а) валовими;
- б) оновлення;
- в) розширення.

13. Сукупність об'єктів (або їх частин) основного, підсобного та обслуговуючого призначення, енергетичного, транспортно-го і складського господарства, зв'язку, інженерних комунікацій, благоустрою, що забезпечують випуск продукції або надання послуг, передбачених проектом, визначається як:

- а) черга будівництва;
- б) будова;
- в) пусковий комплекс;
- г) об'єкт будівництва;
- д) цілісний майновий комплекс.

14. Інвестиційна пропозиція, спрямована на заміну активів, що майже виробились або потребують високих витрат на підтримання в робочому стані, і яка не призводить до значного поліпшення діяльності, є пропозицією:

- а) скорочення витрат;
- б) розширення;

- в) заміщення;
- г) нової продукції;
- д) стратегії;
- е) статутної діяльності.

15. Юридична (фізична) особа, яка видає замовлення на виконання робіт (послуг) з будівництва об'єктів, укладає підрядний договір (контракт), контролює вартість будівництва за строками введення, якість виконаних робіт та здійснює їх оплату, – це:

- а) інвестор;
- б) замовник;
- в) забудовник.

16. Інвестиції, що спрямовані на створення і відновлення основних фондів і фінансуються за рахунок державного бюджету та бюджетних позичок, визначаються як:

- а) державні капітальні вкладення;
- б) державні централізовані капітальні вкладення;
- в) змішані капітальні вкладення.

17. Господарський об'єкт із завершеним циклом виробництва продукції (робіт, послуг) – це:

- а) черга будівництва;
- б) пусковий комплекс;
- в) об'єкт будівництва;
- г) цілісний майновий комплекс.

18. Інвестиційна пропозиція, що стосується вже існуючих продуктів і спрямована на збільшення обсягів виробництва, поліпшення сервісних і дистриб'юторських можливостей, підвищення якості продукту або для підтримання чи зміцнення конкурентної позиції фірми, є пропозицією:

- а) скорочення витрат;
- б) розширення;
- в) заміщення;
- г) нової продукції;
- д) стратегії;
- е) статутної діяльності.

19. Сукупність будівель та споруд (об'єктів), будівництво та реконструкція яких здійснюється, як правило, за єдиною проектно-кошторисною документацією із зведеним кошторисним розрахунком вартості будівництва, – це:

- а) черга будівництва;

- б) будова;
- в) пусковий комплекс;
- г) об'єкт будівництва;
- д) цілісний майновий комплекс.

20. Юридична особа, яка забезпечує фінансування капітальних вкладень та їх освоєння підрядним або господарським способом, – це:

- а) інвестор;
- б) замовник;
- в) забудовник.

21. Інституційним інвестором, який здійснює прямі інвестиції з метою отримання повного контролю, є:

- а) фінансова група;
- б) інвестиційна компанія;
- в) холдингова компанія;
- г) фінансова компанія.

22. Інвестори – це суб'єкти інвестиційної діяльності, які:

- а) приймають рішення про вкладання власних коштів в об'єкти інвестування;
- б) приймають рішення про вкладання власних, позичкових і залучених майнових та інтелектуальних цінностей в об'єкти інвестування;
- в) забезпечують реалізацію інвестицій, виступаючи як кредитори;
- г) приймають рішення про вкладання коштів на підставі доручення кредитора.

23. Обсяг валових інвестицій відрізняється від обсягу чистих інвестицій розміром:

- а) амортизаційного фонду;
- б) випланих податків;
- в) зміни цін;
- г) використання в інвестиціях позичкових коштів.

24. Придбання будинків, споруд, інших об'єктів нерухомої власності, основних та нематеріальних фондів, які підлягають амортизації, – це:

- а) пряма інвестиція;
- б) реальна інвестиція;
- в) капітальна інвестиція;
- г) реінвестиція;
- д) фінансова інвестиція.

25. Інституційний інвестор, який фінансує обране за певним критерієм, визначене, досить вузьке коло інших компаній, не здійснює диверсифікації вкладень, не володіє контрольними пакетами акцій компаній, що нею фінансуються, є:

- а) інвестиційною компанією;
- б) фінансовою компанією;
- в) холдинговою компанією.

26. Система (сукупність) документів і організаційних заходів, необхідних для здійснення інвестиційного рішення, – це:

- а) бізнес-план;
- б) інвестиційний проект.

27. Обмежена за часом цілеспрямована зміна системи зі встановленими вимогами до якості результатів, можливими межами витрат коштів та ресурсів і специфічною організацією з розробки та реалізації, є:

- а) інвестиційною діяльністю;
- б) інвестиційним проектом;
- в) бізнес-планом.

28. Характеристиками інвестиційної привабливості галузі є такі з перелічених ознак:

- а) соціальна значущість галузі (кількість робочих місць, середня заробітна плата, соціальна орієнтація продукції тощо);
- б) рівень державного регулювання в галузі;
- в) рівень профспілкового руху в галузі;
- г) умови виходу на ринок галузі.

29. Середньотерміновим є інвестиційний проект з тривалістю:

- а) до 1 року;
- б) до 5 років;
- в) до 10 років;
- г) понад 10 років.

30. Впровадження передових технологій без зміни профілю виробництва відповідає такій формі інвестиційного проекту, як:

- а) нульовий проект;
- б) реконструкція;
- в) розширення.

31. Детальне опрацювання проекту, що передбачає укладання контрактів, участь у тендерах, оцінку пропозицій та проведення переговорів, відповідає такій фазі інвестиційного циклу, як:

- а) передінвестиційна;

- б) інвестиційна;
- в) експлуатаційна.

32. Переобладнання цехів і об'єктів основного, підсобного та обслуговуючого призначення, як правило, без розширення наявних будівель і споруд основного призначення, пов'язане з удосконаленням виробництва та підвищенням його техніко-економічного рівня на основі досягнень НТП, що здійснюється з метою збільшення виробничих потужностей, поліпшення якості продукції чи зміни її номенклатури, без збільшення кількості працівників при одночасному поліпшенні умов праці, є:

- а) придбанням цілісного майнового комплексу;
- б) розширенням;
- в) реконструкцією;
- г) відновленням устаткування;
- д) інноваційним інвестуванням у нематеріальні активи.

33. Короткострокові заходи, що здійснюються на експлуатаційній фазі інвестиційного проекту і спрямовані на реорганізацію фінансового управління, управління запасами, попереджувальне технічне обслуговування, що не потребують значних капіталовкладень, це:

- а) діагностика підприємства;
- б) моніторинг проекту;
- в) реабілітація підприємства;
- г) експертиза проекту.

34. Фірми, що здійснюють розробку на договірних засадах документації, — інформаційної, науково-технічної, проектно-кошторисної на основі сформованих баз даних про умови розміщення об'єктів, галузеві, територіальні та міжрегіональні рівні конкуренції, нормативи, технічні умови виробництва, регіональні рівні цін на інвестиційні товари, є:

- а) фірмами-девелоперами;
- б) фірмами-ріелтерами;
- в) інжинірінго-консалтинговими фірмами;
- г) аудиторськими фірмами.

35. Амортизаційні відрахування вважаються:

- а) залученими джерелами фінансування;
- б) запозиченими джерелами фінансування;
- в) власними джерелами фінансування;
- г) вони не є джерелом фінансування інвестицій.

36. Факторами, що зумовлюють зміну вартості грошей у часі, вважаються такі:

- а) ставка рефінансування та облікова ставка центрального банку;
- б) інфляція та переважання особистих витрат;
- в) інвестиційні можливості та ризик;
- г) амортизаційна політика підприємства, що визначає перенесення поточної вартості основних фондів рівними частинами на вартість виробленої продукції;
- д) правильні відповіді а) та в);
- е) правильні відповіді а) та б).

37. Чим вищий ризик очікуваних грошових потоків, тим:

- а) вищу ставку дисконтування необхідно використати;
- б) вищою буде їх теперішня вартість;
- в) нижчою буде їх теперішня вартість;
- г) нижчою буде прибутковість інвестиційного проекту.

38. Основу грошового потоку за інвестиціями становлять:

- а) дохід за певний період і суми амортизації матеріальних і нематеріальних активів;
- б) нерозподілений прибуток і дебіторська заборгованість;
- в) прибуток і кредиторська заборгованість;
- г) чистий прибуток і суми амортизації матеріальних і нематеріальних активів;
- д) середньоарифметичні значення різниці між доходами та збитками за досліджуваний період часу;
- е) усі варіанти є неправильними;
- ж) усі разом варіанти є правильними.

39. Згідно з теорією Кейнса точка перетину вартості кредитних ресурсів з лінією граничної ефективності інвестування відображає:

- а) мінімальний рівень інвестицій фірми;
- б) оптимальний рівень інвестицій фірми;
- в) максимально припустимий рівень інвестицій фірми.

40. Чи варто враховувати фактор інфляції при приведенні майбутніх грошових потоків при інвестуванні до поточних:

- а) так;
- б) ні;
- в) на розсуд інвестора.

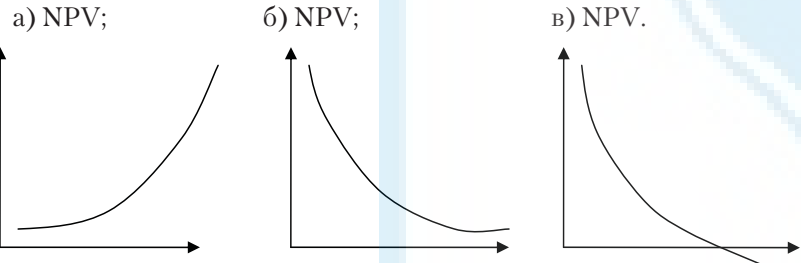
14. Аналіз точки беззбитковості проекту визначає:

- а) мінімально необхідний обсяг фінансування проекту;
- б) мінімально необхідний обсяг позики;
- в) припустимий рівень витрат за проектом;
- г) мінімально необхідний обсяг виробництва для покриття витрат за проектом.

15. Використання у проектному фінансуванні позичкового капіталу є обґрунтованим:

- а) якщо обсяг інвестування перевищує власні кошти інвестора;
- б) якщо очікувана доходність інвестицій перевищує ціну позичкового капіталу;
- в) якщо використання позики дає змогу збалансувати фінансові потоки за проектом.

16. Оберіть малюнок, що відбиває залежність чистої приведеної вартості проекту від ставки дисконту:



17. Значення Індексу прибутковості, який свідчить про те, що проект є прийнятним, відповідає:

- а) $PI \leq 0$; в) $PI \geq 0$;
- б) $PI \leq 1$; г) $PI \geq 1$;

18. Оберіть визначення економічного змісту показника чистої приведеної вартості проекту:

- а) сумарний поточний прибуток за проектом;
- б) усі прибутки від реалізації проекту, скориговані на розмір інфляції;
- в) сумарна за всіма роками життя проекту приведена до поточного періоду різниця між прибутками і витратами за проектом.

19. Показник періоду окупності для позитивної оцінки проекту інвестором становить:

- а) менше року;
- б) менше 2 років;

- в) від 2 до 4 років;
- г) менше загального терміну життя проекту;
- д) менше періоду, що визначений для повного погашення зобов'язань за борговим фінансовим проектом;
- е) менше 10 років.

20. Інвестор внутрішню норму прибутковості проекту, приймаючи рішення щодо його ухвалення, порівнює з таким показником:

- а) з фондівдачею;
- б) з середньою ринковою доходністю;
- в) з очікуваною рентабельністю інвестицій.

21. Значення чистої приведеної вартості, яка свідчить про те, що проект є прийнятним, відповідає:

- а) $NPV \leq 0$; в) $NPV \geq 0$;
- б) $NPV \leq 1$; г) $NPV \geq 1$.

22. При розрахунку прибутковості інвестор вибирає ставку дисконту проекту:

- а) на рівні середньоринкової прибутковості;
- б) на рівні депозитного відсотка в банківській системі;
- в) з урахуванням рівня ризику за проектом;
- г) на основі оцінки щодо зміни вартості грошей з часом;
- д) на основі середньозваженої вартості фінансування проекту.

23. Правильно (ні) вважати, що при вищій дисконтній ставці один і той самий проект має кращі показники приведеної прибутковості:

- а) так; б) ні.

24. Систематичний ризик пов'язаний з:

- а) проблемами фінансування проекту;
- б) з настанням критичних для проекту подій;
- в) із загальноекономічною ситуацією у країні;
- г) з можливістю погіршення зовнішніх умов реалізації проекту.

25. При прийнятті рішення про інвестування за наявності альтернативного проекту, для інвестора не схильного до ризику, перевагу буде мати той проект, що має:

- а) менше значення коефіцієнта варіації;
- б) більше значення коефіцієнта варіації;
- в) показник коефіцієнта варіації не може бути використаний.

26. Ризик зниження прибутковості, прямих фінансових витрат, що виникає в операціях з цінними паперами у зв'язку з невизначеністю їх фінансових результатів, можливою неефективністю виробництва, маркетинговими помилками чи прорахунками фінансового менеджменту, є:

- а) систематичним ризиком;
- б) несистематичним ризиком.

27. Оберіть з перерахованих методів ті, що дозволяють досліджувати інвестиційний ризик за проектом:

- а) аналіз чутливості реагування;
- б) визначення точки беззбитковості;
- в) метод імітаційного моделювання;
- г) чиста приведена вартість;
- д) аналіз сценаріїв розвитку проекту.

28. Несистематичний ризик пов'язаний з:

- а) проблемами фінансування проекту;
- б) настанням критичних для проекту подій;
- в) загальноекономічною ситуацією у країні;
- г) можливістю погіршення зовнішніх умов реалізації проекту.

29. Можна (ні) зменшити систематичний ризик за рахунок диверсифікації портфеля інвестицій:

- а) так;
- б) ні.

30. Страхування перебоїв у виробництві та укладення довгострокових договорів є заходами до зменшення:

- а) фінансових ризиків;
- б) політичних ризиків;
- в) виробничих ризиків;
- г) ризиків, пов'язаних з управлінням;
- д) збутових ризиків;
- є) форс-мажорних ризиків.

31. Важко передбачувані ризики (заходом до їх зменшення є страхування відомими та надійними страховими агентствами) зумовлені:

- а) фінансовими ризиками;
- б) політичними ризиками;
- в) виробничими ризиками;
- г) ризиками, пов'язаними з управлінням;
- д) збутовими ризиками;
- є) форс-мажорними ризиками.

32. Ризики, зумовлені технічними або економічними причинами, які означають зростання витрат внаслідок помилкового розрахунку витрат на електроенергію, сировину та запаси, що призводить до перебоїв у постачанні, є:

- а) фінансовими ризиками;
- б) політичними ризиками;
- в) виробничими ризиками;
- г) ризиками, пов'язаними з управлінням;
- д) збутовими ризиками;
- є) форс-мажорними ризиками.

33. Організаційна форма виконання робіт, виробництва продукції та надання послуг самостійними, постійно діючими фірмами, підприємствами та організаціями на основі договорів і контрактів між інвесторами та учасниками інвестиційної діяльності, є:

- а) господарським способом реалізації інвестиційних проектів;
- б) підрядним способом реалізації інвестиційних проектів;
- в) змішаним способом реалізації інвестиційних проектів.

34. Розрахунок за виконані будівельно-монтажні роботи здійснюється на підставі:

- а) укладених контрактів на капітальне будівництво;
- б) актів здачі-приймання виконаних робіт;
- в) фактичних витрат підрядника;
- г) проміжних платежів.

35. В інвестиційній сфері предметом підрядного договору можуть бути:

- а) вид робіт;
- б) комплекс робіт;
- в) частина проекту;
- г) інвестиційний проект;
- д) зазначене в пунктах а і б;
- є) зазначене в пунктах а, б і в;
- ж) зазначене в пунктах а, б, в і г;
- з) зазначене в пунктах в і г.

36. Послідовне спорудження для замовника кількох однотипних об'єктів або лінійно-протяжного об'єкта (автотраси, трубопроводу), коли роботи виконуються поетапно на кожному об'єкті або в міру просування вздовж лінійно-протяжного об'єкта, реалізується через:

- а) наскрізний підрядний договір;
- б) поточний підрядний договір;
- в) колективний підрядний договір.

37. Якщо для виконання комплексу, виду або частини робіт підрядник залучав інші організації та фірми (субпідрядників) на основі договорів, то у випадку порушення термінів, передбачених договором підряду, виконанні робіт неналежної якості відповідає перед замовником:

- а) підрядник;
- б) субпідрядник;
- в) зазначене в пунктах а і б.

38. Договір на виконання будівельних та інженерних робіт, постачання і монтаж устаткування, за якого підрядник здійснює основну частку загальнобудівельних робіт і поставок матеріальних ресурсів для будівництва, є:

- а) субпідрядним договором;
- б) генеральним договором;
- в) договором “під ключ”;
- г) прямим договором.

39. Договірні ціни, що використовуються для формування вартості будівництва, можуть бути:

- а) тільки твердими;
- б) тільки динамічними;
- в) як твердими, так і динамічними.

40. Організаційна форма підряду, за якої учасники інвестиційного проекту на паритетних умовах беруть участь у фінансуванні, будівництві та експлуатації об'єкта, відповідає такій формі, як:

- а) виконання робіт “під ключ”;
- б) створення підрядного угруповання (проектно-промислово-будівельного об'єднання);
- в) створення інвестиційного консорціуму впровадження проекту.

41. Укладання багатостороннього договору між кількома суб'єктами інвестиційного проекту (підрядником, субпідрядними організаціями, постачальниками матеріалів, устаткування, транспортними фірмами) на спільне спорудження об'єкта для замовника, починаючи з нульового циклу і закінчуючи здачею об'єкта в експлуатацію, є:

- а) наскрізним підрядним договором;
- б) поточним підрядним договором;
- в) колективним підрядним договором.

42. Організаційна форма виконання робіт, за якої об'єкти будуються безпосередньо підприємствами або організаціями-забудовниками без залучення самостійних, постійно діючих фірм, підприємств та організацій на основі договорів і контрактів, є:

- а) господарським способом реалізації інвестиційних проектів;
- б) підрядним способом реалізації інвестиційних проектів;
- в) змішаним способом реалізації інвестиційних проектів.

43. Оберіть види моніторингу, які здійснює такий суб'єкт інвестиційної діяльності, як генеральний підрядник:

- а) маркетинговий моніторинг;
- б) фінансовий моніторинг;
- в) технічний моніторинг.

44. Оперативне керування проектом – це:

- а) дії менеджерів чи інвестора щодо реалізації проекту;
- б) комплекс дій керівника проекту щодо забезпечення запланованого прибутку від використання вкладених коштів;
- в) система моніторингу та організації впливу на процес використання інвестованих коштів;
- г) сукупність щоденних конкретних дій щодо виконання плану використання засобів для одержання поточного прибутку не нижче запланованого.

45. Оперативне керування проектом передбачає:

- а) розробку календарних планів роботи з реалізації проекту;
- б) розробку капітального бюджету проекту;
- в) розробку поточного бюджету проекту;
- г) організацію моніторингу реалізації проекту;
- д) добір менеджерів і організацію їх роботи;
- е) прийняття рішень з коригування проекту;
- ж) прийняття рішень про вихід з проекту.

46. Система моніторингу реалізації проекту, це:

- а) форма організації керування проектом;
- б) механізм спостереження за реалізацією проекту щодо його основних результатів;
- в) форма контролю за персоналом;
- г) форма контролю за дирекцією проекту.

47. Інвестиційна діяльність припиняється:

- а) за рішенням інвесторів або правомочного органу;
- б) внаслідок стихійного лиха і запровадження надзвичайного стану;
- в) у разі оголошення інвестора банкрутом внаслідок неплатоспроможності;

- г) у разі порушення встановлених законодавством санітарно-гігієнічних, екологічних та інших норм;
- д) відповідно до пунктів а і б;
- є) відповідно до пунктів а і в;
- ж) відповідно до пунктів а, б, в і г.

48. *Оберіть дві найважливіші форми виходу з проекту:*

- а) продаж інвестиційного об'єкта як незавершеного будівництва;
- б) продаж діючого підприємства;
- в) продаж активів проекту частинами;
- г) відмова від реалізації проекту після підготовчого етапу з втратою витрат на проектування;
- д) залучення до проекту нових партнерів із втратою частини прав на проект.

49. *Оберіть точне визначення мети керування проектом:*

- а) досягнення цілей, що відповідають розробленій інвестиційній стратегії;
- б) досягнення максимально можливих темпів приросту капіталу;
- в) досягнення максимальної прибутковості при заданому рівні ризику;
- г) постійний аналіз і коригування інвестиційної програми з метою досягнення стабільних темпів зростання капіталу.

50. *Оберіть точне визначення завдання експертизи проекту:*

- а) визначення реальності досягнення інвестором визначених цілей;
- б) пошук слабких місць і помилок проекту;
- в) перевірка відповідності проекту набору стандартних вимог до проектів;
- г) оцінка потенційної ліквідності проекту;
- д) перевірка потенційної можливості реалізації проекту.

51. *Правомірність включення в документ додаткових умов та вимог визначається:*

- а) формальною експертизою документів обґрунтування інвестицій;
- б) технічною експертизою документів обґрунтування інвестицій;
- в) юридичною експертизою документів обґрунтування інвестицій;
- г) економічною експертизою документів обґрунтування інвестицій.

52. *Фінансовий моніторинг проекту здійснюють:*

- а) генеральний підрядник;
- б) інвестори;
- в) інжинірингова фірма;
- г) страхова та перестрахова компанії;
- д) аудитори;
- є) банк з фінансування;
- ж) постачальники;
- з) генеральний проектувальник.

53. *Аналіз інституціональних аспектів проекту проводиться при:*

- а) попередній експертизі інвестиційного проекту;
- б) основній експертизі інвестиційного проекту;
- в) заключній експертизі інвестиційного проекту.

54. *Оцінка екологічних аспектів інвестиційного проекту проводиться при:*

- а) попередній експертизі інвестиційного проекту;
- б) основній експертизі інвестиційного проекту;
- в) заключній експертизі інвестиційного проекту.

55. *Об'єктивна та незалежна оцінка успішності витрат коштів у процесі реалізації проекту за визначеним планом, що охоплює реалізацію проекту від затвердження до здачі в експлуатацію, а також технічне і фінансове функціонування об'єкта після прийняття в експлуатацію, є:*

- а) фінансовим аналізом;
- б) постаудитом;
- в) моніторингом інвестиційного проекту.

56. *Визначте, яке з наведених нижче тверджень є правильним:*

- а) Індекс прибутковості враховує вартість грошей у часі, але не дає можливості порівнювати різні проекти;
- б) Індекс прибутковості не враховує вартість грошей у часі, але дає можливість порівнювати грошові потоки;
- в) Індекс прибутковості враховує вартість грошей у часі і дає можливість порівнювати проекти;
- г) усі твердження є неправильними.

57. *Визначте з наведених тверджень хибне. Постаудит:*

- а) свідчить про якість існуючих інвестиційних рішень;
- б) свідчить про якість майбутніх інвестиційних рішень;

- в) виявляє підстави для ініціювання діяльності щодо внесення корективів у вже існуючі проекти;
- г) виявляє підстави для внесення корективів у вже реалізовані проекти.

58. Хибним є таке з наведених тверджень:

- а) якщо $PI > 1$, то $NPV > 0$;
- б) якщо $PI < 0$, то $IRR < 1$;
- в) якщо $NPV > 0$, то $PI > 1$;
- г) правильні відповіді а) та в);
- д) усі наведені відповіді неправильні.

59. Визначте повне правильне закінчення наведеного твердження. Спільними для періоду окупності та дисконтованого періоду окупності є такі вади:

- а) не враховують вартість грошей у часі;
- б) потребують суб'єктивного встановлення терміну;
- в) не є інформативними щодо того, чи створює цей проект багатство;
- г) можливе ігнорування значних виплат поза межею точки окупності;
- д) правильні відповіді в) і г);
- е) правильні відповіді б), в) і г);
- ж) правильні відповіді а) та в).

60. Рівень ризику і прибутковість інвестування пов'язані:

- а) прямо пропорційно;
- б) обернено пропорційно;
- в) у різних проектах по різному.

61. Визначте рівень ризику за проектом, якщо розрахунки дали три варіанти можливого прибутку: 60, 80 і 90 тис. грн.:

- а) коефіцієнт варіації дорівнює 0,12;
- б) коефіцієнт варіації дорівнює 0,16;
- в) коефіцієнт варіації дорівнює 0,18;
- г) коефіцієнт варіації дорівнює 0,27.

62. Активи інвестора на початок року становили 400 тис. грн., на кінець — 500 тис. грн. Річна прибутковість інвестицій дорівнює:

- а) 20 %;
- б) 50 %;
- в) 25 %;
- г) 125 %.

63. Розрахуйте значення чистої приведеної вартості для проекту, що передбачає початкові інвестиції — 200 тис. грн., поточ-

ний прибуток протягом трьох років по 100 тис. грн., ліквідаційна вартість активів — 50 тис. грн., ставка дисконту — 20 %:

- а) -39,36 тис. грн.;
- б) 39,58 тис. грн.;
- в) 50 тис. грн.;
- г) 123,84 тис. грн.

64. Визначити рентабельність власного капіталу інвестора в 500 тис. грн., якщо при загальному досягнутому рівні річного прибутку 30 коп. на кожну гривню вкладень він користувався позиковим капіталом у 300 тис. грн. під 20 % річних:

- а) 10 %;
- б) 25 %;
- в) 36 %;
- г) 18 %;
- д) 30 %;

65. Визначте, чи була досягнута мета інвестування у досягненні 30 % прибутковості, якщо за рік активи інвестора зросли на 120 тис. грн. і під кінець року становили 700 тис. грн.:

- а) так;
- б) ні.

66. Якщо 100 тис. грн. інвестуються з прибутковістю в 20 % при прогнозованій інфляції в 10 %, то капітал на кінець року має зрости до:

- а) 110 тис. грн.;
- б) 120 тис. грн.;
- в) 132 тис. грн.;
- г) 140 тис. грн.

67. Визначте термін окупності чотирирічного проекту, за яким передбачено початкові інвестиції в перший рік — 180 тис. грн., обсяг реалізації продукції — 140 тис. грн. щорічно, витрати на виробництво — 80 тис. грн. щорічно, ставка дисконту — 10 %:

- а) менше 3 років;
- б) від 3 до 4 років;
- в) від 4 до 5 років;
- г) понад 5 років.

68. Якщо 100 тис. грн. інвестуються з прибутковістю в 20 % при прогнозованій інфляції в 10 %, то капітал на кінець року має зрости до:

- а) 110 тис. грн.;
- б) 132 тис. грн.;
- в) 120 тис. грн.;
- г) 140 тис. грн.

69. Визначити точку беззбитковості проекту, якщо прогнозована ціна одиниці продукції – 10 грн., змінні витрати на одиницю продукції – 4 грн., умовно-постійні щомісячні витрати за проектом – 60 тис. грн.:

- а) 10 тис. одиниць;
- б) 20 тис. одиниць;
- в) 30 тис. одиниць.

70. Для визначення кількісної оцінки рівня ризику за проектом розрахуйте середньоквадратичне відхилення можливих варіантів поточного прибутку від його середнього розміру. Прогнозовані розрахунки показали однакову ймовірність варіантів отримання прибутку в 60, 80 і 90 тис. грн.:

- а) 10 тис. грн.; в) 12,5 тис. грн.;
- б) 15 тис. грн.; г) 30 тис. грн.

Змістовий модуль III. Управління фінансовими інвестиціями

1. До кожного з наведених нижче термінів і понять, позначених цифрами, знайдіть відповідне визначення, позначене буквою:

№	Поняття		Визначення
1.	Фінансовий ринок	А	ринок, на якому відбувається мобілізація капіталу через випуск цінних паперів (за винятком товарних і грошових цінних паперів)
2.	Фондовий ринок	Б	ринок на якому здійснюється рух середньострокових і довгострокових (термін понад 1 рік) накопичень
3.	Ринок цінних паперів	В	сукупність відносин, пов'язаних із перерозподілом грошових ресурсів між суб'єктами господарювання на основі попиту та пропозиції на капітал
4.	Біржовий ринок цінних паперів	Г	ринок на якому забезпечується ліквідність цінних паперів та здійснюються операції з наявними, вже випущеними в обіг цінними паперами
5.	Ринок капіталів	Д	ринок, на якому компанії здійснюють емісію цінних паперів та залучають капітал через їх розміщення
6.	Грошовий ринок	Е	організований ринок цінних паперів, на якому обертаються цінні папери найвищої якості, а операції здійснюють професійні учасники ринку цінних паперів
7.	Первинний ринок цінних паперів	Ж	ринок на якому здійснюється рух короткострокових (до одного року) накопичень
8.	Вторинний ринок цінних паперів	З	частина фінансового ринку, де здійснюється випуск і обіг цінних паперів

2. До кожного з наведених нижче термінів і понять, позначених цифрами, знайдіть відповідне визначення, позначене буквою:

№	Поняття		Визначення
1.	Неемісійний цінний папір	А	цінний папір, права за яким належать особі, зазначеній у цінному папері; ім'я власника реєструється в спеціальному реєстрі
2.	Пайовий цінний папір	Б	цінний папір, що може бути відкликаний емітентом до настання строку погашення
3.	Іменний цінний папір	В	цінний папір, за яким емітент несе зобов'язання повернути у визначений строк кошти, інвестовані в його діяльність
4.	Борговий цінний папір	Г	цінний папір, претензії за яким задовольняються пізніше, ніж за іншими цінними паперами
5.	Старший цінний папір	Д	цінний папір, який може бути обмінений на визначену кількість звичайних акцій за обумовленою ціною
6.	Похідний цінний папір	Е	цінний папір, що випускається поштучно або невеликими серіями
7.	Ордерний цінний папір	Ж	цінний папір, за яким емітент не несе зобов'язання повернути кошти, інвестовані у його діяльність
8.	Молодший цінний папір	З	цінний папір, який фіксує проміжні права партнерів у процесі укладання угоди
9.	Конвертований цінний папір	І	цінний папір, права за яким належать особі, зазначеній у цінному папері, яка може сама здійснити ці права або призначити уповноважену особу, через передавальний напис
10.	Відзивний цінний папір	Й	цінний папір, що має першочерговість задоволення претензій

3. При аналізі фінансових інструментів коефіцієнт β відображає ризик за окремим цінним папером як об'єктом фінансового інвестування. Якщо β цінного паперу більше 1, то ризик інвестування в такі цінні папери:

- а) нижче середньоринкового рівня ризику;
- б) на рівні середньоринкового рівня ризику;
- в) вище середньоринкового рівня ризику.

4. Привілейовані акції, відповідно до законодавства України, не можуть бути випущені на суму, що перевищує:

- а) 10 % статутного фонду;
- в) 25 % статутного фонду АТ;
- б) 50 % статутного фонду АТ;
- г) обмеження не встановлене.

5. Пайовий цінний папір, який має першочергове право задоволення претензій, дає право на отримання частини прибутку, але не дає право на участь в управлінні, це;

- а) проста акція;
- б) привілейована акція;
- в) інвестиційний сертифікат.

6. Операція емітента спрямована на збільшення номінальної вартості цінних паперів одного випуску з одночасним зменшенням їх кількості без зміни обсягу випуску, це:

- а) викуп цінних паперів;
- в) дроблення цінних паперів;
- б) консолідація цінних паперів;
- г) конвертація цінних паперів.

7. Володіння привілейованими акціями, що складають 15 % від розміру статутного фонду, є значним (не є таким) пакетом, який дозволяє суттєво впливати на прийняття рішень на зборах акціонерів:

- а) так;
- б) ні.

8. Між якістю цінного папера, та його доходністю існує:

- а) прямо пропорційна залежність;
- б) обернено пропорційна залежність;
- в) залежності не існує.

9. Облігації, що розміщуються за ціною нижчою від їхньої номінальної вартості, це:

- а) відсоткові облігації;
- б) дисконтні облігації;
- в) цільові облігації.

10. Цінний папір, за яким емітент зобов'язаний повернути у визначений строк кошти, інвестовані в його діяльність, але який не дає права власникам на участь в управлінні справами емітента, належить до групи:

- а) пайових цінних паперів;
- б) іпотечних цінних паперів;
- в) боргових цінних паперів;
- г) товаророзпорядчих цінних паперів;
- д) похідних цінних паперів.

11. Фундаментальна властивість цінного паперу, що відображає його здатність купуватися та продаватися, бути самостійним платіжним засобом — це:

- а) доходність;
- б) ризикованість;
- в) ліквідність;
- г) ринковість;
- д) спекулятивність.

12. За умови ліквідації акціонерного товариства пріоритет під час виконання зобов'язань мають:

- а) акції прості;
- б) акції привілейовані;
- в) облігації.

13. Аналіз фондових цінностей, що передбачає вивчення фінансово-господарського стану емітента, прогнозування його майбутнього в контексті стану та ймовірних змін зовнішнього середовища господарювання, — це:

- а) технічний аналіз;
- б) фундаментальний аналіз.

14. Якщо значення коефіцієнта, що відображає співвідношення ринкової і балансової вартості (P/B) менше одиниці, це свідчить про те, що:

- а) цінний папір недооцінений;
- б) цінний папір переоцінений;
- в) зроблено не правильно оцінку цінного паперу.

15. Аналіз тенденцій розвитку ринкового курсу акцій окремого емітента, що проводиться за допомогою графіків, конфігурації яких відображають ринкову поведінку активів, є елементом:

- а) технічного аналізу;
- б) фундаментального аналізу.

16. Капіталізована вартість акцій, це показник:

- а) темпів зростання вкладеного капіталу і є різницею між сумою чистого прибутку та відсотками за користування позичковим капіталом, поділеною на балансову вартість акціонерного капіталу;
- б) що визначає ринкову вартість акцій і є добутком загальної кількості акцій конкретного емітента на середньозважену ціну попиту учасників ринку;

- в) що характеризує можливість продажу акцій конкретного емітента і є співвідношенням загального обсягу пропозиції акцій до реального обсягу їх продажу.

17. Акціонерне товариство може (ні) випускати облигації підприємства для покриття збитків, пов'язаних з його господарською діяльністю:

- а) так;
- б) ні;
- в) може, якщо отримало дозвіл ДКЦПФР;
- г) може, якщо розмір збитків не перевищує 2 % статутного фонду.

18. Аналіз цінних паперів, що ґрунтується на минулій та поточній ринковій поведінці фондових цінностей і на підставі її аналізу дозволяє прогнозувати їх динаміку в майбутньому, — це:

- а) технічний аналіз цінних паперів;
- б) фундаментальний аналіз цінних паперів.

19. Коли дисконтна ставка на ринку зменшується, раніше випущені облигації продаються за:

- б) вищою ринковою ціною;
- в) нижчою ринковою ціною;
- г) зміни ринкової ціни не відбувається.

20. Середній показник біржової активності, який узагальнює динаміку цін на цінні папери і свідчить про зміни в рівні цін за певний час, — це:

- а) курсова ціна;
- б) біржовий індекс;
- в) котирувальна ціна;
- г) середньозважена ціна.

21. Індекс, що може використовуватися для аналізу вартості акцій певної галузі на українському ринку, — це:

- а) індекс ProU-50;
- б) інтегральний індекс;
- в) ПФТС-індекс;
- г) індекс КАС.

22. Визначення біржового курсу на цінні папери, що передбачає постійне зіставлення біржових замовлень на купівлю та продаж певного цінного паперу, характеризується як:

- а) фіксинг;
- б) лістинг;
- в) мультифіксинг.

23. Індекс українського фондового ринку, в якому використовуються дані за всіма угодами купівлі-продажу акцій на вторинному ринку за умови, що з цінним папером проводилось не менше 10 угод на місяць щонайменше двома торговцями цінними паперами, що мають відповідні дозволи, — це:

- а) індекс КАС-20(s) простий;
- б) індекс КАС-20(w) зважений;
- в) інтегральний індекс;
- г) ПФТС-індекс;
- д) індекс ProU-50.

24. Фондова біржа в Україні може бути утворена в такій організаційно-правовій формі:

- а) товариство з повною відповідальністю;
- б) командитне товариство;
- в) товариство з додатковою відповідальністю;
- г) акціонерне товариство.

25. При порівнянні коефіцієнта ціна-дохід стосовно акцій декількох підприємств, більшу інвестиційну привабливість мають акції:

- а) з меншим значенням коефіцієнта;
- б) з більшим значенням коефіцієнта;
- в) не дозволяє визначити рівень інвестиційної привабливості цінного паперу.

26. Оцінки фінансових інвестицій, за якої їх ринковий курс визначається внутрішньою вартістю підприємства та його корпоративних прав, — це:

- а) технічний аналіз фондових інструментів;
- б) фундаментальний аналіз фондових інструментів.

27. Портфель, що формується за критерієм мінімізації рівня інвестиційних ризиків, виключає використання інструментів, рівень ризику яких перевищує середньоринковий, вважається:

- а) спекулятивним портфелем;
- б) поміркованим портфелем;
- в) консервативним портфелем.

28. Портфель, що формується за критерієм максимізації поточного доходу чи приросту інвестованого капіталу поза залежністю від ступеня інвестиційного ризику, є:

- а) агресивним портфелем;
- б) поміркованим портфелем;
- в) консервативним портфелем.

29. Заовлення на здійснення операції з цінним папером за ціною визначеною конкретною ціною є:

- а) ринковим;
- б) лімітованим;
- в) стоп-заовленням.

30. На українських фондових біржах розрахунок за касовими угодами, базовим активом яких є облігації, здійснюється:

- а) понад п'ять робочих днів з дня укладання угоди;
- б) не пізніше п'ятого робочого дня, що настає за днем укладання угоди;
- в) не пізніше третього робочого дня, що настає за днем укладання угоди;
- г) не пізніше наступного робочого дня;
- д) обмеження не встановлене.

31. В портфелі цінних паперів, щоб вважати його диверсифікованим, має бути фінансових інструментів:

- а) не менше 5;
- б) не менше 10;
- в) від 10 до 20;
- г) понад 20.

32. Поточна ціна акції з постійним приростом дивідендів, якщо відомо, що останній сплачений дивіденд склав 2,4 грн., темп приросту дивідендів зберігаються на рівні 6 %, а ставка дисконту на ринку складає 9 %, становитиме:

- а) 16,96 грн.;
- б) 28,27 грн.;
- в) 84,8 грн.

33. Облігація з номіналом 100 грн. і купонною ставкою 13 % випущена на 5 років. Поточна її ціна за умови, що ставка дисконту складає 10 %, а до погашення залишилось 2 роки, становитиме:

- а) 93,39 грн.;
- б) 105,21 грн.;
- в) 114,52 грн.;
- г) 94,46 грн.;
- д) 111,45 грн.

34. Облігація випущена з номіналом 100 грн. і річною купонною ставкою 12 %. За умови, що витрати на випуск складають 5 %, а ставка податку на прибуток 20 %, вартість залучення капіталу від такої облігації становитиме:

- а) 9,14 %;
- б) 12 %;
- в) 15,16 %;
- г) 10,1 %;
- д) 12,63 %.

35. Інвестиційний портфель інвестора складається з трьох форм інвестицій із питомою вагою на початок року 20, 30 і 50 %. Протягом року ринкова вартість кожної складової портфеля зросла відповідно на 15, 18 і 20 %, отже, середньорічна доходність портфеля становитиме:

- а) 17,7 %;
- б) 18,0 %;
- в) 18,4 %.

36. За звичайною акцією дивіденди, сплачені за останні три роки, склали відповідно 1,2 грн., 1,25 грн. та 1,55 грн. Темп приросту дивідендів для такої акції становить:

- а) 9 %;
- б) 23,5 %;
- в) 29,2 %.

37. Середня ринкова доходність галузі складає 13 %, безпечна ринкова ставка – 9 %. Необхідна ставка доходу для акції такої галузі має складати:

- а) 11,76 %;
- б) 14,76 %;
- в) 18,72 %.

38. Інвестор придбав пакет акцій за ціною 1,7 грн. за акцію. За час володіння він отримав дивіденд – 0,2 грн. на акцію. Сподівана ставка доходу інвестора, якщо він продасть акції в поточному році за ціною 2,2 грн., буде дорівнювати:

- а) 29,41 %;
- б) 31,82 %;
- в) 41,17 %.

39. Статутний фонд компанії складає 4.750.000 грн., кількість випущених акцій – 250 тис. На момент оцінки активи компанії склали 6.734.000 грн., а сума заборгованості перед усіма кредиторами 1.725.000 грн. За наведених умов балансова ціна акції становитиме:

- а) 12,1 грн.;
- б) 19 грн.;
- в) 20 грн.;
- г) 26,94 грн.

40. Портфель умовного інвестора сформовано з таких цінних паперів: 10000 акцій підприємства А на суму 100000 грн. з доходністю 12 %; 250 облигацій підприємства Б на суму 25000 грн. з доходністю 10 %; державні облигації в кількості 1000 шт. на суму 50000 грн. з доходністю 7 %. Доходність портфеля цінних паперів такого інвестора складає:

- а) 9,67 %;
- б) 10,29 %;
- в) 11,35 %.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

Нормативно-правова

1. Закон України “Про режим іноземного інвестування” від 19.03.96 № 94/96-ВР.
2. Закон України “Про цінні папери і фондовий ринок” від 23.02.06 № 3480-IV.
3. Закон України “Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні” від 30.10.96 № 448/96-ВР.
4. Закон України “Про інвестиційну діяльність” від 18.09.91 № 1561-XII.
5. Методичні рекомендації з розроблення бізнес-плану підприємств: Затв. наказом Міністерства економіки України від 06.09.06 № 2903.
6. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій: Агентство з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 23.02.98 № 22: Зареєстр. в МЮ України 31.03.1998 № 214/2654.

Основна

7. Бланк І. А. Інвестиційний менеджмент. — К., 1995. — 447 с.
8. Блохина В. Г. Инвестиционный анализ. — Ростов н/Д: Феникс, 2004. — 320 с.
9. Борщ Л. М. Інвестування: теорія і практика: Навч. посіб. — К.: Знання, 2005.
10. Бузова І. А., Маховикова Г. А., Терехова В. В. Коммерческая оценка инвестиций: Учебник / Ред. В. Е. Есипов. — СПб.: Питер, 2003. — 432 с.
11. Верба О. В., Загородніх М. О. Проектний аналіз. — К.: Наук. думка, 2000.
12. Верба В. А., Гребешкова О. М., Востряков О. В. Проектний аналіз: Навч.-метод. посіб. — К.: КНЕУ, 2002. — 298 с.
13. Вісящев В. А., Поважний О. С., Степанчук С. С. Теоретичні і методичні основи проектного аналізу. — Донецьк, 2003.
14. Вовчак О. Д. Інвестування: Навч. посіб. — Львів: Новий світ-2000, 2007. — 544 с.
15. Гойко А. Ф. Методи оцінки ефективності інвестицій та пріоритетні напрями їх реалізації. — К.: ВІРА-Р, 1999. — 320 с.
16. Гончаров А. Б. Інвестування: Навч. посіб. / ХДЕУ. — Харків: ІН-ЖЕК, 2004.
17. Грачева М. В. Анализ проектных рисков: Учеб. пособие. — М.: Финстатинформ, 1999.
18. Гринькова В. М., Корда В. О., Лепейко Т. І. Інвестиційний менеджмент — Харків: Інжек, 2005. — 664 с.
19. Гуторов О. І. Проектний аналіз: Навч.-метод. посіб. — Харків: РВВ ХДАУ ім. В. В. Докучаєва, 2001. — 210 с.
20. Данілов О. Д., Івашина Г. М., Чумаченько О. Г. Інвестування: Навч. посіб. — Ірпінь, 2001.
21. Загородній А. Г., Стадницький Ю. І. Менеджмент реальних інвестицій: Навч. посіб. — К.: Знання, 2000. — 209 с.
22. Игонина Л. Л. Инвестиции: Учебник / Ред. В. А. Слепова. — М.: Юрист, 2002. — 480 с.
23. Калина А. В., Кошечев О. О. Фондовый рынок: Навч. посіб. — К.: Україна, 2006.
24. Ковалев В. В. Методы оценки инвестиционных проектов. — М., 1999.

25. *Крупка Я. Д.* Прогресивні методи оцінки та обліку інвестиційних ресурсів. — Тернопіль: Економ. думка, 2000. — 354 с.
26. *Людченко Я. О.* Оцінка економічної ефективності інвестиційних проектів: Навч. посіб. — К.: Ельга; Ніка-Центр, 2004. — 208 с.
27. *Майорова Т. В.* Інвестиційна діяльність: Навч. посіб. — К.: ЦУЛ, 2003.
28. *Мендрул О. Г., Павленко І. А.* Фондовий ринок: операції з цінними паперами: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2000. — 156 с.
29. *Мойсеєнко І. П.* Інвестування: Навч. посіб. — К.: Знання, 2006.
30. *Музиченько А. С.* Інвестиційна діяльність в Україні: Навч. посіб. — К.: Кондор, 2005.
31. *Нечаєв Г. І., Коломієць О. С., Коломієць Ю. О.* Введення до проектного аналізу: Навч. посіб. — Луганськ: Вид-во Східноукр. нац. ун-ту ім. В. Даля, 2003.
32. *Нікбахт, Гропеллі.* Фінанси. Основи: Пер. з англ. — К., 1993. — 383 с.
33. *Пилипенко І. І., Жук О. П.* Цінні папери в Україні. — К., 2001.
34. *Пересада А. А., Смирнова О. О., Онікієнко С. В., Ляхова О. О.* Інвестування: Навч.-метод. посіб. — К.: КНЕУ, 2001.
35. *Пересада А. А., Коваленко Ю. М., Онікієнко С. В.* Інвестиційний аналіз: Підручник — К.: КНЕУ, 2005. — 485 с.
36. *Пересада А. А.* Управління інвестиційним процесом: Монографія. — К.: Лібра, 2002. — 472 с.
37. *Пересада А. А., Майорова Т. В.* Інвестиційне кредитування: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2002.
38. *Федоренко В. Г.* Інвестознавство: Підручник. — 3-тє вид., допов. — К.: МАУП, 2004. — 408 с.
39. *Циглик І. І., Крпельницька С. О., Білий М. М., Мозіль О. І.* Аналіз і розробка інвестиційних проектів: Навч. посіб. — К.: ЦНЛ, 2005. — 160 с.
40. *Черваньов Д. М.* Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств. — К.: Знання-Прес, 2003. — 622 с.
41. *Шклярчук С. Г.* Финансовая система: структура, механизм функционирования, оптимизация. Финансовые рынки, финансовые институты и участники, финансовые инструменты, методы анализа, регулирование и оптимизация: Монография. — К.: Нора-принт, 2003. — 568 с.
42. *Щукін Б. М.* Інвестування: Курс лекцій. — К.: МАУП, 2004. — 213 с.

43. *Щукін Б. М.* Аналіз інвестиційних проектів: Конспект лекцій. — К.: МАУП, 2002. — 128 с.

Додаткова

44. *Денисенко М. П.* Основи інвестиційної діяльності: Підручник. — К.: Алерта, 2003.
45. *Єрмошенко М. М., Плужников І. О.* Аналіз і оцінка інвестиційних проектів. — К., 2004. — 155 с.
46. *Примостка Л. О.* Фінансові деривативи: аналітичні та облікові аспекти: Монографія. — К.: КНЕУ, 2001. — 263 с.
47. *Страховий та інвестиційний менеджмент: Підручник / В. Г. Федоренко, В. Б. Захожай, О. Г. Чувардинський та ін.* — К.: МАУП, 2002. — 344 с.
48. *Терещенко О. О.* Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2003. — 554 с.
49. *Шелудько В. М.* Фінансовий менеджмент: Підручник. — К.: Знання, 2006. — 439 с.
50. *Шклярчук С. Г.* Портфельное инвестирование: Курс лекций по инвестированию, формированию и управлению инвестиционным портфелем: Учеб. пособие. — К.: Нора-принт, 2000. — 367 с.

ЗМІСТ

Поянювальна записка.....	3
Тестові завдання для студентів з дисципліни “Інвестиційний аналіз”.....	4
Список літератури.....	34

Відповідальний за випуск *А. Д. Вегеренко*
Редактор *О. М. Коваленко*
Комп'ютерне верстання *А. П. Нечипорук*

Зам. № ВКЦ-4467

Формат 60×84/16. Папір офсетний.
Друк ротатійний трафаретний.
Наклад 50 пр.

Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП)
03039 Київ-39, вул. Фрометівська, 2, МАУП

ДП «Видавничий дім «Персонал»
03039 Київ-39, просп. Червонозоряний, 119, літ. XX

*Свідоцтво про внесення до Державного реєстру
суб'єктів видавничої справи ДК № 3262 від 26.08.2008*