

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ

Тип	дисципліна професійної та практичної підготовки за вибором студента
Код	К-48
Семестр	7
Загальна кількість кредитів/годин:	4 кредити / 120 год
Форма контролю	Залік
Викладач	д. е. н., доцент Лактіонова О.А.
Необхідні обов'язкові попередні та супутні навчальні дисципліни:	„Корпоративні фінанси”, „Банківські операції”, „Управління фінансовими ризиками”, «Фінансовий ринок», «Менеджмент». Супутніми дисциплінами є «Інвестування».
Місце у структурно-логічній схемі:	К-48 викладається на четвертому році навчання
Форми навчання:	лекції, практичні і індивідуальні творчі завдання, самостійна робота
Критерії оцінювання:	поточний контроль – 60 балів підсумковий контроль (екзамен) – 30 балів
Мова викладання:	українська

ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Методологічні основи інвестиційного аналізу (об'єкти інвестиційного аналізу та їх особливості; класифікація проектів та їх учасники; життєвий цикл інвестиційного проекту; особливості оцінки реальних та фінансових інвестицій; суб'єкти інвестиційного аналізу та особливості сфер його застосування; сутність інвестиційного аналізу та його види; методологічні, методичні та операційні принципи інвестиційного аналізу; поняття ефективності інвестицій).

Дослідження інвестиційних можливостей і складання техніко-економічного обґрунтування (дослідження інвестиційних можливостей і складання попереднього ТЕО; дослідження загальних можливостей (дослідження можливостей регіонів; дослідження галузей промисловості, дослідження ресурсів); складання техніко-економічного обґрунтування; розділи техніко-економічного обґрунтування).

Фінансові критерії оцінки ефективності інвестицій (види грошових потоків в інвестиційному аналізі; вільний грошовий потік і чистий грошовий потік; показник чистого дисконтованого доходу; показник чистого дисконтованого доходу на власний капітал; індекс прибутковості; внутрішня норма прибутковості; період окупності проекту; показник середнього приросту капіталу; модифікована внутрішня норма прибутковості; еквівалентний річний дохід; метод APV; особливості оцінки ефективності на діючому підприємстві; релевантність витрат; підходи до визначення мінімальної норми прибутковості на інвестиції; оцінка ефективності вкладень в інвестиційну нерухомість; ставка капіталізації; врахування фактору інфляції в інвестиційному аналізі; методи ранжирування альтернативних напрямків інвестування; методи вибору напрямів інвестування в умовах обмеженого бюджету фінансування).

Бюджетування і аналіз структури фінансування інвестиційного проекту (обґрунтування структури фінансування інвестиційного проекту; фінансовий важіль інвестиційного проекту; показники потреби в капіталі; гібридні форми фінансування проекту; обґрунтування схеми (плану) погашення боргу; показники покриття; схеми погашення боргу; рівномірний і нерівномірний план погашення боргу; системні ефекти при фінансуванні інвестиційних проектів: крос-фінансування; крос-хеджування; крос-холдинг; крос-субсидування; податкове крос-субсидування).

Аналіз інвестиційних ризиків (сутність і класифікація інвестиційних ризиків; ризики, які можна та не можна диверсифікувати; методи врахування ризиків в показниках ефективності інвестицій; методи укрупненої стійкості проекту; метод аналізу чутливості проекту до інвестиційних ризиків; метод дерева рішень для врахування інвестиційних ризиків; показники оцінки рівня інвестиційних ризиків; використання реальних опціонів в оцінці ефективності інвестиційних проектів; оцінка реальних опціонів проекту як метод врахування інвестиційних ризиків; методи оцінки ефективності використання реальних опціонів в управлінні інвестиційними ризиками; модель Блека-Шоулса).

Аналіз інвестиційних вкладень у фінансові інструменти (використання фундаментального аналізу для оцінки акцій; показники фінансового стану емітента; використання технічного аналізу для оцінки акцій; види графіків в технічному аналізі; сутність теорії Доу; лінії підтримки і опору; показники відносної сили; роль трендів в технічній аналізі; гіпотези ефективного і слабкого фондового ринку; прибутковість як показник ефективності фінансових інвестицій; методи усереднення прибутковості фінансових інвестицій; прибутковість за період володіння і прибутковість до погашення; показники оцінки ефективності управління інвестиціями; особливості обліку та оцінки фінансових інвестицій на підприємстві та в банку).

Аналіз інвестиційного портфеля (основи портфельного аналізу; крива байдужості; ефективна множина портфелів; оптимальний портфель; алгоритм визначення оптимального портфеля у відповідності з моделлю Г. Марковіца; види управління інвестиційним портфелем; етапи управління портфелем; активний і пасивний інвестор; інвестиційний стиль; загальний і специфічний ризик портфеля).

Програмні результати навчання визначені в освітній програмі:

Вміння виявити особливості фінансово-економічних процесів у сфері грошових, фінансових і кредитних відносин, що відбуваються на макро- і мікрорівнях та їх можливий вплив на фінансову діяльність **(ПРН2)**.

Уміння аналізувати і пояснювати сучасний стан і зміни, що відбуваються у сфері функціонування грошей, кредиту і банків в межах країни та на міжнародному рівні **(ПРН11)**.

Здатність аналізувати, оцінювати фінансовий стан підприємств, комерційних банків, страхових компаній та інших фінансово-кредитних установ **(ПРН14)**.

Об'єктивно та професійно оцінювати фінансово-економічні процеси, що відбуваються в суспільстві, розуміти тенденції розвитку фінансових відносин у сфері грошового обігу та кредиту, державних фінансів, фінансів підприємств **(ПРН18)**.

Застосовувати сучасне інформаційне та програмне забезпечення, володіти інформаційними технологіями у сфері фінансів, банківської справи та страхування **(ПРН22)**.

Демонструвати навички складання фінансової звітності, аналізу та інтерпретації фінансової, статистичної та пов'язаної інформації **(ПРН27)**.