

Любов Квасній, Зеновій Квасній, Іван Ворончак

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методичні рекомендації

**до виконання індивідуальних навчально-дослідницьких завдань для
здобувачів другого (магістерського) рівня вищої освіти спеціальності
«Менеджмент»**

Навчально-методичний посібник

2026

УДК 330.322(072)

I-58

Рекомендовано вченою радою Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка

(протокол № 5 від 23. 04. 2026 р.)

Рецензенти:

Щербан Ореста Ярославівна – кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів, обліку і аналізу Інституту просторового планування та перспективних технологій НУ «Львівська політехніка»;

Солтисік Оксана Орестівна – кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри математики та економіки Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка

Відповідальний за випуск :

Війчук Тарас Іванович – кандидат педагогічних наук, доцент кафедри математики та економіки Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка

Квасній Л.Г., Квасній З.В., Ворончак І.О.

Інвестиційний менеджмент: методичні рекомендації до виконання індивідуальних навчально-дослідницьких завдань для здобувачів другого (магістерського) рівня вищої освіти спеціальності «Менеджмент». Дрогобич, 2026. 59 с.

Навчально-методичний посібник написано відповідно до програми навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для підготовки фахівців другого (магістерського) рівня вищої освіти за спеціальністю «Менеджмент».

Зміст

Вступ.....	5
Рекомендований перелік індивідуальних завдань.....	6
Загальні вимоги до виконання індивідуальних завдань.....	7
Методичні рекомендації щодо виконання завдань:	
ІНДЗ 1. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства на основі коефіцієнтного аналізу.....	8
ІНДЗ 2. Формування оптимального інвестиційного портфеля з використанням моделі Марковіца.....	12
ІНДЗ 3. Оцінка ефективності інвестиційного проєкту з використанням показників NPV, IRR, PI та періоду окупності.....	14
ІНДЗ 4. Управління ризиками інвестиційної діяльності підприємства.....	17
ІНДЗ 5. Аналіз структури та динаміки інвестиційного портфеля підприємства....	20
ІНДЗ 6. Порівняльний аналіз реальних і фінансових інвестицій.....	22
ІНДЗ 7. Оцінка вартості капіталу інвестиційного проєкту та розрахунок WACC..	25
ІНДЗ 8. Аналіз інвестиційного клімату країни або регіону.....	27
ІНДЗ 9. Оцінка ефективності портфельних інвестицій з використанням коефіцієнтів Шарпа, Трейнора та Дженсена.....	29
ІНДЗ 10. Розробка інвестиційної стратегії підприємства.....	32
ІНДЗ 11. Аналіз інноваційних інвестицій та їх вплив на розвиток підприємств....	35
ІНДЗ 12. Інвестиційна діяльність у сфері цифрової економіки.....	39
ІНДЗ 13. Управління інвестиційною діяльністю в умовах нестабільності та кризових явищ.....	42
ІНДЗ 14. Оцінка альтернативних інвестицій (нерухомість, криптовалюти, венчурні проєкти).....	45
ІНДЗ 15. Державне регулювання інвестиційної діяльності та його вплив на інвестиційну активність.....	48

Загальні критерії оцінювання індивідуальних завдань.....	52
Очікувані результати навчання.....	53
Список рекомендованих джерел.....	54

ВСТУП

Індивідуальні навчально-дослідницькі завдання (ІНДЗ) з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є обов'язковою складовою освітнього процесу підготовки магістрів економічних спеціальностей. Їх виконання спрямоване на поглиблення теоретичних знань та формування практичних навичок прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень в умовах ринкової економіки.

Індивідуальні завдання передбачають самостійну аналітичну роботу студентів із використанням сучасних методів інвестиційного аналізу, фінансової звітності підприємств, статистичних даних та інформаційних ресурсів.

Метою виконання індивідуальних завдань є формування у здобувачів вищої освіти системного бачення інвестиційної діяльності підприємств та фінансових ринків, а також розвиток професійних компетентностей у сфері інвестиційного менеджменту.

Основними завданнями є:

- закріплення теоретичних положень дисципліни;
- оволодіння методами оцінки інвестиційної привабливості та ефективності інвестицій;
- набуття навичок формування та управління інвестиційним портфелем;
- розвиток аналітичного мислення та навичок роботи з фінансовою інформацією;
- формування обґрунтованих управлінських висновків.

Магістрам пропонується виконати одне індивідуальне навчально-дослідницьке завдання відповідно до варіанту або за погодженням з викладачем.

РЕКОМЕНДОВАНИЙ ПЕРЕЛІК ІНДИВІДУАЛЬНИХ НАВЧАЛЬНО-ДОСЛІДНИЦЬКИХ ЗАВДАНЬ:

1. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства на основі коефіцієнтного аналізу.
2. Формування оптимального інвестиційного портфеля з використанням моделі Марковіца.
3. Оцінка ефективності інвестиційного проєкту з використанням показників NPV, IRR, PI та періоду окупності.
4. Управління ризиками інвестиційної діяльності підприємства.
5. Аналіз структури та динаміки інвестиційного портфеля підприємства.
6. Порівняльний аналіз реальних і фінансових інвестицій.
7. Оцінка вартості капіталу інвестиційного проєкту та розрахунок WACC.
8. Аналіз інвестиційного клімату країни або регіону.
9. Оцінка ефективності портфельних інвестицій з використанням коефіцієнтів Шарпа, Трейнора та Дженсена.
10. Розробка інвестиційної стратегії підприємства.
11. Аналіз інноваційних інвестицій та їх вплив на розвиток підприємства.
12. Інвестиційна діяльність у сфері цифрової економіки.
13. Управління інвестиційною діяльністю в умовах нестабільності та кризових явищ.
14. Оцінка альтернативних інвестицій (нерухомість, криптовалюти, венчурні проєкти).
15. Державне регулювання інвестиційної діяльності та його вплив на інвестиційну активність.

ЗАГАЛЬНІ ВИМОГИ ДО ВИКОНАННЯ ІНДИВІДУАЛЬНИХ ЗАВДАНЬ

Індивідуальне завдання виконується на основі реальних або умовно-реальних даних. Робота повинна містити елементи самостійного аналізу, розрахунки, таблиці, графіки та обґрунтовані висновки.

Рекомендована структура роботи:

- титульна сторінка;
- зміст;
- вступ;
- основна частина (теоретичні положення, аналітичні розрахунки);
- висновки;
- список використаних джерел;
- додатки (за потреби).

Обсяг індивідуального завдання для магістрів становить 12–20 сторінок друкованого тексту.

МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ ЩОДО ВИКОНАННЯ ЗАВДАНЬ

Під час виконання індивідуального завдання студент повинен:

- використовувати сучасні методи інвестиційного аналізу;
- здійснювати розрахунки фінансових показників з урахуванням галузевих особливостей;
- аналізувати результати в динаміці;
- формувати аргументовані висновки та практичні рекомендації;
- дотримуватись вимог академічної доброчесності.

Тема 1. «Оцінка інвестиційної привабливості підприємства»

1. Мета індивідуального завдання

Метою індивідуального завдання є набуття практичних навичок комплексного аналізу фінансово-економічного стану підприємства та визначення рівня його інвестиційної привабливості на основі коефіцієнтного аналізу, що дозволяє обґрунтувати доцільність інвестування.

2. Інформаційна база дослідження

Для виконання завдання студенту необхідно використати:

- фінансову звітність підприємства (Баланс (Звіт про фінансовий стан), Звіт про фінансові результати, Звіт про рух грошових коштів);
- офіційні матеріали підприємства (річні звіти, аналітичні огляди);
- статистичні та довідкові дані;
- навчальну та наукову літературу з інвестиційного менеджменту.

Рекомендований період аналізу — не менше 2–3 років.

3. Послідовність виконання завдання

Етап 1. Загальна характеристика підприємства

На цьому етапі необхідно:

- подати повну назву підприємства та його організаційно-правову форму;
- охарактеризувати основні види діяльності;
- зазначити галузь функціонування та ринкове середовище;
- коротко визначити стратегічні напрями розвитку.

Етап 2. Аналіз фінансово-економічних показників

Оцінка інвестиційної привабливості здійснюється на основі коефіцієнтного аналізу, який включає такі групи показників:

1. Основні групи коефіцієнтів та формули

1.1. Показники ліквідності

- Коефіцієнт поточної ліквідності: $K_{пл} = \frac{A_{оборотні}}{З_{поточнізобов'язання}}$
- Коефіцієнт швидкої ліквідності: $K_{шпл} = \frac{A_{оборотні} - \text{Запаси}}{З_{поточнізобов'язання}}$
- Коефіцієнт абсолютної ліквідності: $K_{ал} = \frac{\text{Грошовікошти} + \text{Короткостроковіфінансовівкладення}}{З_{поточнізобов'язання}}$

1.2. Показники фінансової стійкості

- Коефіцієнт автономії: $K_{авт} = \frac{\text{Власнийкапітал}}{\text{Балансовавартістьактивів}} \times 100\%$
- Коефіцієнт фінансової залежності: $K_{фз} = \frac{\text{Залученікошти}}{\text{Власнийкапітал}}$
- Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами: $K_{зов} = \frac{\text{Власніоборотнікошти}}{\text{Оборотніактиви}} \times 100\%$

1.3. Показники ділової активності

- Оборотність активів: $K_{оа} = \frac{\text{Чистийдохідвідреалізації}}{\text{Середньорічнавартістьактивів}}$
- Оборотність дебіторської заборгованості: $K_{одз} = \frac{\text{Дебіторськазаборгованість}}{\text{Середньорічнавиручка}} \times 365$
- Оборотність кредиторської заборгованості: $K_{окз} = \frac{\text{Кредиторськазаборгованість}}{\text{Собівартістьреалізованоїпродукції}} \times 365$

1.4. Показники рентабельності

- ROA: $ROA = \frac{\text{Чистийприбуток}}{\text{Середньорічнавартістьактивів}} \times 100\%$
- ROE: $ROE = \frac{\text{Чистийприбуток}}{\text{Власнийкапітал}} \times 100\%$
- ROS: $ROS = \frac{\text{Чистийприбуток}}{\text{Чистийдохідвідреалізації}} \times 100\%$

2. Приклад розрахунку основних коефіцієнтів

Вихідні дані підприємства (тис. грн):

Показник	Значення
Поточні активи	1200
Запаси	300
Грошові кошти	200
Короткострокові фінансові вкладення	50
Поточні зобов'язання	700

Показник	Значення
Власний капітал	1000
Балансова вартість активів	2000
Залучені кошти	1000
Оборотні активи	1200
Чистий дохід від реалізації	1500
Чистий прибуток	250
Дебіторська заборгованість	300
Кредиторська заборгованість	400
Собівартість реалізованої продукції	1200

Розрахунок коефіцієнтів:

1. $K_{пл} = 1200 / 700 \approx 1,71$
2. $K_{шл} = (1200 - 300) / 700 \approx 1,29$
3. $K_{ал} = (200 + 50) / 700 \approx 0,36$
4. $K_{авт} = 1000 / 2000 \times 100\% = 50\%$
5. $K_{фз} = 1000 / 1000 = 1$
6. $ROA = 250 / 2000 \times 100\% = 12,5\%$
7. $ROE = 250 / 1000 \times 100\% = 25\%$
8. $ROS = 250 / 1500 \times 100\% \approx 16,7\%$

Етап 4. Узагальнююча оцінка інвестиційної привабливості

На основі отриманих результатів слід:

- визначити сильні та слабкі сторони фінансового стану підприємства;
- оцінити рівень фінансової стабільності та ефективності діяльності;
- зробити висновок щодо рівня інвестиційної привабливості підприємства (високий, середній або низький).

За необхідності допускається використання інтегрального показника або бальної оцінки.

4. Вимоги до оформлення роботи

5. Критерії оцінювання

Оцінювання виконання індивідуального завдання здійснюється за такими критеріями:

- повнота та коректність фінансових розрахунків;
- логічність і глибина аналізу;
- обґрунтованість висновків щодо інвестиційної привабливості;
- відповідність вимогам оформлення;
- дотримання принципів академічної доброчесності.

6. Очікувані результати виконання завдання

У результаті виконання завдання студент повинен:

- володіти методами оцінки інвестиційної привабливості підприємства;
- вміти аналізувати фінансово-економічні показники;
- формувати аргументовані інвестиційні висновки та рекомендації;
- застосовувати отримані знання у професійній діяльності.

Тема 2. Формування оптимального інвестиційного портфеля з використанням моделі Марковіца

1. Мета індивідуального завдання

Метою є набуття практичних навичок формування інвестиційного портфеля, оцінки його ризику та дохідності, а також застосування моделі Марковіца для побудови ефективної межі портфеля та визначення оптимального портфеля за критерієм максимального співвідношення «дохідність/ризик» (коефіцієнт Шарпа).

2. Інформаційна база дослідження

Для виконання завдання необхідно:

- вибрати 5–7 реальних активів (акції, облігації, криптовалюти або комбінований портфель);
- використати історичні дані про ціни та дохідність активів за останні 3 роки (джерела: Yahoo Finance, Google Finance, офіційні біржові дані);

• при необхідності застосовувати Excel, Python, R або інші аналітичні інструменти для розрахунків.

3. Послідовність виконання завдання

Етап 1. Підготовка даних:

1. Вибрати активи для портфеля.
2. Зібрати історичні дані про ціни закриття та розрахувати щомісячні або щоденні доходності активів:

$$R_i = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}} \times 100\%$$

де P_t — ціна активу в період t , P_{t-1} — ціна в попередньому періоді.

Етап 2. Розрахунок статистичних показників портфеля

1. Середня очікувана дохідність активу

$$\sigma_i = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{t=1}^n (R_{i,t} - E(R_i))^2}$$

2. Стандартне відхилення (ризик) активу

$$\text{Cov}(R_i, R_j) = \frac{1}{n-1} \sum_{t=1}^n (R_{i,t} - E(R_i))(R_{j,t} - E(R_j))$$

3. Коваріація між активами

$$\sigma_p = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^n w_i w_j \text{Cov}(R_i, R_j)}$$

4. Кореляція між активами

$$\text{Cov}(R_i, R_j) = \frac{1}{n-1} \sum_{t=1}^n (R_{i,t} - E(R_i))(R_{j,t} - E(R_j))$$

Етап 3. Формування портфеля

1. Визначити ваги активів w_i у портфелі (сума всіх $w_i=1$).

$$E(R_p) = \sum_{i=1}^n w_i E(R_i)$$

2. Розрахувати очікувану дохідність портфеля:

$$E(R_p) = \sum_{i=1}^n w_i E(R_i)$$

3. Розрахувати ризик портфеля (стандартне відхилення):

$$\sigma_p = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^n w_i w_j \text{Cov}(R_i, R_j)}$$

Етап 4. Побудова ефективної межі

1. Варіювати ваги активів і розраховувати $E(R_p)$ та σ_p для всіх можливих комбінацій.

2. Відобразити ефективну межу на графіку «ризик - дохідність».

3. Визначити оптимальний портфель за критерієм максимального коефіцієнта Шарпа:

$$S = \frac{E(R_p) - R_f}{\sigma_p}$$

де R_f - безризикова ставка.

4. Приклад таблиці розрахунків

Актив	Середня дохідність $E(R_i)$, %	Ризик σ_i , %	Вага w_i
Акція А	12	15	0,25
Акція В	10	10	0,20
Акція С	14	18	0,15
Облігація D	6	5	0,25
Крипто Е	20	30	0,15

Портфельний ризик та дохідність розраховуються за формулами, наведеними вище.

Необхідно побудувати графік ефективної межі з відображенням точки оптимального портфеля.

5. Критерії оцінювання

- правильність розрахунків доходності та ризику активів;
- коректність побудови ефективної межі;
- визначення оптимального портфеля та розрахунок коефіцієнта Шарпа;
- логічність висновків та обґрунтованість рекомендацій;
- відповідність вимогам оформлення.

6. Очікувані результати

Після виконання роботи студент повинен:

- вміти формувати портфель з декількох активів;
- розраховувати очікувану дохідність та ризик портфеля;
- будувати ефективну межу портфеля;
- визначати оптимальний портфель за критерієм максимального співвідношення «дохідність/ризик»;
- аргументувати практичні рекомендації для інвестора.

Тема 3: Оцінка ефективності інвестиційного проєкту з використанням показників NPV, IRR, PI та періоду окупності.

1. Мета завдання

Метою індивідуального завдання є формування практичних навичок оцінки економічної ефективності інвестиційних проєктів з використанням основних фінансових показників:

- NPV (Net Present Value, чиста приведена вартість);
- IRR (Internal Rate of Return, внутрішня норма прибутковості);
- PI (Profitability Index, індекс прибутковості);
- Payback Period (період окупності).

Завдання дозволяє студенту навчитися визначати доцільність вкладення коштів, порівнювати альтернативні проєкти та обґрунтовувати прийняття інвестиційних рішень.

2. Послідовність виконання завдання

1. Збір вихідних даних про проєкт

- Початкові інвестиційні витрати (CAPEX);
- Очікувані грошові потоки (Cash Flow) за період реалізації проєкту;
- Передбачувана ставка дисконту (вартість капіталу або ставка альтернативних витрат).

2. Розрахунок показника NPV

Формула:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I_0$$

де CF_t - грошовий потік у період t ,

r - ставка дисконту,

I_0 - початкові інвестиції,

n - кількість періодів.

Інтерпретація:

$NPV > 0$ - проєкт прибутковий;

$NPV < 0$ - проєкт збитковий.

3. Розрахунок IRR

IRR - це ставка дисконту, при якій $NPV = 0$.

Застосовується для визначення внутрішньої рентабельності проєкту.

Інтерпретація:

$IRR >$ ставка дисконту — проєкт прийнятний;

$IRR <$ ставка дисконту — проєкт відхиляється.

4. Розрахунок PI (Індекс прибутковості)

Формула:

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}}{I_0}$$

Інтерпретація:

$PI > 1$ - інвестиції ефективні;

$PI < 1$ - інвестиції неефективні.

5. Розрахунок періоду окупності (Payback Period, PP)

PP визначає, за який час грошові потоки покривають початкові інвестиції.

Розрізняють:

Незважений PP - просте накопичення грошових потоків;

Зважений PP - враховується дисконтування грошових потоків.

Інтерпретація:

коротший PP свідчить про менший ризик проєкту.

6. Аналіз та висновки повинні включати:

- Порівняння всіх показників для оцінки привабливості проєкту;
- Формування рекомендацій щодо інвестування.

Рекомендації щодо оформлення роботи

1. Розрахунки рекомендується оформляти у вигляді таблиць, що відображають грошові потоки, дисконтування та обчислення NPV, IRR, PI, PP;

2. Використовувати графіки для наочності (наприклад, кумулятивний грошовий потік для PP);

3. У висновках чітко обґрунтовувати рекомендації щодо інвестування;

4. Усі формули та розрахунки повинні бути підкріплені поясненнями.

Для IRR можна використовувати фінансові функції Excel або калькулятор фінансових функцій;

Перевіряти правильність дисконтованих грошових потоків, щоб уникнути помилок;

Порівнювати проекти не лише за одним показником, а комплексно;
Звертати увагу на ризики та припущення, закладені у прогнозованих грошових потоках.

Тема 4: Управління ризиками інвестиційної діяльності підприємства

1. Мета завдання

Метою завдання є формування практичних навичок ідентифікації, оцінки та управління ризиками інвестиційної діяльності підприємства. Студент повинен навчитися:

- визначати основні види ризиків, пов'язаних з інвестиційними проектами;
- оцінювати їхню ймовірність і потенційні наслідки;
- пропонувати заходи щодо мінімізації ризиків;
- приймати обґрунтовані управлінські рішення щодо інвестування.

2. Основні етапи виконання завдання

1. Визначення об'єкта інвестиційної діяльності

- Оберіть конкретний інвестиційний проект або напрямок діяльності підприємства, який буде аналізуватися.

2. Ідентифікація ризиків

Основні типи ризиків інвестиційної діяльності:

- Фінансові ризики - коливання курсів валют, процентних ставок, дефіцит фінансування;
- Ринкові ризики - зміни попиту, конкуренція, коливання цін на продукцію;
- Технічні ризики - відмова обладнання, технологічні збої, низька якість продукції;
- Регуляторні ризики - зміни законодавства, податкового режиму, екологічні вимоги;
- Стратегічні та управлінські ризики - помилки в плануванні, недостатній контроль проекту.

3. Оцінка ризиків

- Визначити ймовірність виникнення ризику (висока, середня, низька або у відсотках);
- Оцінити потенційні збитки у випадку реалізації ризику;
- Можна використовувати матричний підхід (ймовірність × наслідки) для ранжування ризиків за пріоритетністю.

4. Методи управління ризиками

Основні підходи:

- Уникнення ризику - відмова від ризикових проєктів;
- Зменшення ризику - технічні, організаційні або страхові заходи;
- Передача ризику - страхування, партнерство, хеджування;
- Прийняття ризику - коли потенційна вигода переважає можливі втрати.

5. Розробка плану управління ризиками

- Скласти таблицю ризиків із заходами щодо їхнього контролю;
- Визначити відповідальних за контроль ризиків;
- Встановити механізми моніторингу та реагування на ризики.

6. Аналіз ефективності управління ризиками

- Порівняти потенційні втрати з реальними результатами проєкту;
- Оцінити, наскільки обрані методи управління зменшили ризики;
- Висновки мають включати рекомендації щодо оптимізації процесу управління ризиками.

3. Рекомендації щодо оформлення роботи:

- Всі ризики зручно оформляти у вигляді таблиці, наприклад:

Ризик	Ймовірність	Потенційні збитки	Метод управління	Відповідальний
Коливання курсу валют	Висока	20 000 грн	Хеджування валютних операцій	Фінансовий директор
Зниження попиту	Середня	30 000 грн	Маркетингові диверсифікація	акції, Маркетинг
Поломка обладнання	Низька	15 000 грн	Страхування, технічне обслуговування	Технічний відділ

- Використовувати графічні моделі ризиків (матриця ймовірність × наслідки, діаграми, графіки);
- Висновки повинні бути чіткими та обґрунтованими, із рекомендаціями щодо оптимізації управління ризиками;
- Підкріплювати роботу літературними джерелами та нормативними документами.
- Для оцінки ймовірностей та збитків можна використовувати експертну оцінку або історичні дані підприємства;
- Важливо враховувати комбінований ефект ризиків, адже декілька ризиків можуть реалізуватися одночасно;
- Порівнювати альтернативні методи управління за ефективністю і вартістю впровадження;
- Використовувати сценарний аналіз, щоб оцінити вплив найгірших і найкращих сценаріїв на проєкт.

Для прикладу в таблиці 1 представлено аналіз та управління ризиками інвестиційного проєкту

Таблиця 1.

Аналіз та управління ризиками інвестиційного проєкту

Ризик	Ймовірність виникнення	Потенційні збитки, грн	Метод управління	Відповідальний
Коливання валютного курсу	Висока	20 000	Хеджування валютних операцій	Фінансовий директор
Зниження попиту на продукцію	Середня	30 000	Маркетингові кампанії, диверсифікація ринку	Маркетинг
Поломка обладнання	Низька	15 000	Страховання обладнання, планове техобслуговування	Технічний відділ
Затримка постачання матеріалів	Середня	10 000	Диверсифікація постачальників, договори з резервними поставками	Логістика
Зміни законодавстві регуляторні	в / Низька	25 000	Юридичний супровід, моніторинг змін законодавства	Юридичний відділ

Ризик	Ймовірність виникнення	Потенційні збитки, грн	Метод управління	Відповідальний
ризики				
Перевищення бюджету проєкту	Середня	18 000	Контроль використання фонду	Фінансовий менеджер
Низька кваліфікація персоналу	Низька	12 000	Підвищення кваліфікації, програми	HR-відділ

Ймовірність виникнення оцінюється як низька, середня або висока на основі історичних даних або експертної оцінки.

Потенційні збитки - це сума втрат у випадку реалізації ризику.

Методи управління включають уникнення, зменшення, передачу або прийняття ризику.

Відповідальний - конкретний підрозділ або особа, яка контролює ризик.

Тема 5: Аналіз структури та динаміки інвестиційного портфеля підприємства

1. Мета завдання

Метою завдання є формування практичних навичок аналізу структури та динаміки інвестиційного портфеля підприємства, що дозволяє:

- оцінити розподіл інвестицій за різними видами активів;
- визначити зміни портфеля у часі;
- оцінити ризики та ефективність вкладень;
- надати рекомендації щодо оптимізації портфеля.

2. Основні етапи виконання завдання

1. Збір вихідних даних

- Інформація про інвестиційні активи підприємства (фінансові, реальні, нематеріальні);

- Початкові та кінцеві обсяги вкладень;
- Дані за періоди (рік, квартал), щоб оцінити динаміку;
- Очікуваний дохід та ризики по кожному активу.

2. Аналіз структури інвестиційного портфеля

- Визначити частку кожного виду інвестицій у загальному портфелі:

$$\text{Структура}_i = \frac{\text{Інвестиції}_i}{\text{Загальні інвестиції}} \times 100\%$$

- Основні групи активів:

- Фінансові інвестиції: акції, облігації, депозити;
- Нерухомість та обладнання (реальні інвестиції);
- Нематеріальні активи: патенти, ліцензії, програмне забезпечення;
- Інші активи: стратегічні проєкти, інновації.

3. Аналіз динаміки інвестиційного портфеля

- Порівняти структуру портфеля за кілька періодів;
- Виявити тенденції: зростання/зменшення частки певних активів;
- Розрахувати темп приросту інвестицій у кожному виді:

$$\text{Темп приросту} = \frac{\text{Інвестиції}_t - \text{Інвестиції}_{t-1}}{\text{Інвестиції}_{t-1}} \times 100\%$$

4. Оцінка ефективності та ризиків портфеля

- Визначити доходність кожного активу та середню доходність портфеля;
- Оцінити ризики: концентрація в одному виді активів підвищує ризик, диверсифікація зменшує його;
- Можна використовувати коефіцієнт концентрації портфеля або індекс Герфіндаля-Гіршмана (ННІ).

5. Розробка висновків та рекомендацій

- Чи доцільно змінювати структуру портфеля;
- Пропозиції щодо диверсифікації;
- Пріоритети для збільшення інвестицій у найбільш ефективні активи;

- За потреби, план перегляду портфеля щороку.

3. Рекомендації щодо оформлення роботи

Для наочності дані краще оформити у вигляді таблиць та графіків:

- Таблиця структури портфеля за видами активів;
- Таблиця динаміки вкладень за періодами;
- Графік або кругова діаграма частки активів;
- Стовпчикова діаграма темпів приросту вкладень.

У висновках обґрунтувати рекомендації щодо оптимізації портфеля та управління ризиками.

Використовувати нормативні та аналітичні джерела для підкріплення даних.

Для порівняння портфеля за періодами використовуйте відсоткові показники, а не лише абсолютні величини;

При оцінці ризиків звертайте увагу на концентрацію інвестицій;

Динаміка портфеля дозволяє виявити, які активи приносять найбільшу віддачу, а які - неефективні;

Можна зробити сценарний аналіз, щоб оцінити зміни портфеля у випадку ринкових коливань.

Тема 6: Порівняльний аналіз реальних і фінансових інвестицій

1. Мета завдання

Метою завдання є формування навичок порівняльної оцінки інвестиційних вкладень підприємства в реальні та фінансові активи. Студент повинен навчитися:

- визначати особливості та відмінності реальних і фінансових інвестицій;
- оцінювати ризики, доходність та ліквідність кожного виду інвестицій;
- робити висновки щодо ефективності та доцільності вкладень у різні активи.

2. Основні етапи виконання завдання

1. Визначення об'єктів порівняння

- Реальні інвестиції: вкладення в основні засоби, нерухомість, обладнання, інноваційні проекти, виробничі потужності;
- Фінансові інвестиції: купівля акцій, облігацій, депозитів, пайових фондів, інших фінансових інструментів.

2. Аналіз характеристик інвестиційних видів

Для порівняння враховують такі критерії:

Критерій	Реальні інвестиції	Фінансові інвестиції
Ліквідність	Низька / середня	Висока
Ризик	Середній / високий	Залежить від ринку та типу фінансового інструменту
Доходність	Залежить від продуктивності активу	Залежить від ринкової ціни, купонних платежів, дивідендів
Термін вкладень	Середньо-довгостроковий	Коротко-, середньо- та довгостроковий
Контроль та управління	Безпосередній контроль над активом	Обмежений контроль (через інструменти або менеджмент компанії)
Інфляційна захищеність	Висока	Залежить від типу активу

3. Оцінка ефективності інвестицій

- Розрахувати ключові показники доходності: ROI, NPV, IRR для реальних і фінансових інвестицій;
- Порівняти рівень ризику та доходності, використовуючи співвідношення «ризик/прибутковість»;
- Врахувати термін окупності та ліквідність.

4. Порівняльний аналіз динаміки інвестицій

- Аналіз змін у структурі вкладень підприємства за період;
- Виявлення переваг і недоліків обох видів інвестицій у конкретних умовах ринку;
- Виявлення тенденцій: зростання частки фінансових або реальних інвестицій.

5. Висновки та рекомендації повинні включати обґрунтування:

- Який тип інвестицій більш ефективний для підприємства;
- Рекомендацій щодо оптимального поєднання реальних і фінансових інвестицій;

- Врахування ризиків та стратегічних цілей підприємства.

3. Рекомендації щодо оформлення роботи

Дані необхідно оформляти у вигляді таблиць та графіків:

- Таблиця порівняння характеристик;
- Графік структури та частки реальних і фінансових інвестицій;
- Діаграми доходності та ризику.

Висновки повинні бути чіткими та обґрунтованими, з рекомендаціями щодо оптимізації інвестиційного портфеля.

Підкріплювати аналітичну частину статистичними даними та літературними джерелами.

При аналізі ризиків враховувати ринкові коливання, інфляцію та політичні фактори;

Для фінансових інвестицій можна використовувати стандартні показники волатильності та індекси ринку;

Рекомендується оцінювати доходність у динаміці, порівнюючи реальні та фінансові вкладення за різні періоди;

Використовувати сценарний аналіз, щоб оцінити ефективність при зміні ринкових умов.

Для прикладу в таблиці 1 представлено зразок порівняльного аналізу реальних та фінансових інвестицій підприємства

Таблиця 1.

Порівняльний аналіз реальних та фінансових інвестицій підприємства

Показник	Реальні інвестиції	Фінансові інвестиції
Приклад активів	Купівля обладнання, будівництво виробничих потужностей, нерухомість	Акції, облігації, депозити, пайові фонди
Ліквідність	Низька/середня	Висока
Термін вкладень	Середньо- та довгостроковий	Коротко-, середньо- та довгостроковий

Показник	Реальні інвестиції	Фінансові інвестиції
Доходність (ROI, %)	12%	8–15%
Ризик	Середній/високий (залежить від виробництва, ринку)	Середній (ринкові коливання, курс валют)
Період окупності	3–5 років	1–3 роки
Контроль та управління	Безпосередній контроль над активом	Обмежений контроль (через інструменти або менеджмент компанії)
Інфляційна захищеність	Висока	Низька/середня (залежить від інструменту)
Рекомендації	Використовувати довгострокових стратегічних цілей; підвищує продуктивність	Використовувати для короткострокових доходів та диверсифікації портфеля

Реальні інвестиції забезпечують довгострокове зростання та виробничий потенціал підприємства, але мають нижчу ліквідність і тривалий період окупності.

Фінансові інвестиції швидко реалізуються та приносять доходність у короткому терміні, але схильні до ринкових коливань.

Оптимальний портфель підприємства зазвичай поєднує обидва види інвестицій, балансує між доходністю, ризиком та ліквідністю.

Тема 7: Оцінка вартості капіталу інвестиційного проєкту та розрахунок

WACC

1. Мета завдання

Метою завдання є формування навичок оцінки вартості капіталу підприємства або інвестиційного проєкту та розрахунку середньозваженої вартості капіталу (WACC – Weighted Average Cost of Capital). Студент повинен навчитися:

- визначати вартість власного та залученого капіталу;

- розраховувати середньозважену вартість капіталу для фінансового планування;

- використовувати WACC для оцінки ефективності інвестиційного проєкту.

2. Основні етапи виконання завдання

1. Збір вихідних даних про капітал проєкту

- Власний капітал (Equity, E) та його вартість;
- Залучений (позиковий) капітал (Debt, D) та процентна ставка за позиками;
- Ставка корпоративного податку (T);
- Вартість капіталу на ринку або очікувана доходність інвесторів.

2. Оцінка вартості власного капіталу (Cost of Equity, K_e)

- Можна використовувати модель CAPM (Capital Asset Pricing Model):

$$K_e = R_f + \beta(R_m - R_f)$$

де

R_f - безризикова ставка,

β - бета-коефіцієнт проєкту або компанії,

R_m - очікувана ринкова доходність.

3. Оцінка вартості позикового капіталу (Cost of Debt, K_d)

- Розраховується як ефективна ставка позики з урахуванням податкової економії:

$$K_d(\text{післяподатків}) = K_d \times (1 - T)$$

4. Розрахунок WACC (середньозваженої вартості капіталу)

Формула:

$$WACC = \frac{E}{E + D} \cdot K_e + \frac{D}{E + D} \cdot K_d(1 - T)$$

де

E - власний капітал,

D - борговий капітал,

T - ставка податку.

5. Аналіз отриманих результатів

Необхідно врахувати, що WACC використовується як ставка дисконту для розрахунку NPV інвестиційного проєкту. Чим нижча WACC, тим дешевше обходиться фінансування проєкту. Порівняння WACC з очікуваною доходністю проєкту дозволяє оцінити економічну доцільність вкладень.

Для власного капіталу можна використовувати CAPM або альтернативні методи оцінки очікуваної доходності;

Вартість позикового капіталу враховує податкову економію;

WACC слід розраховувати з урахуванням реально використовуваної структури капіталу підприємства;

6. Рекомендації щодо оформлення роботи

- Розрахунки бажано оформити у вигляді таблиці з усіма компонентами: власний капітал, позиковий капітал, ставки, податки;
- Використовувати покроковий розрахунок WACC, щоб було зрозуміло джерела вартості капіталу;
- Графічно можна відобразити структуру капіталу та частку WACC;
- У висновках чітко зазначити, як WACC впливає на рішення щодо інвестиційного проєкту.

Тема 8: Аналіз інвестиційного клімату країни або регіону

1. Мета завдання

Метою завдання є формування навичок оцінки інвестиційного середовища та факторів, що впливають на привабливість країни або регіону для інвесторів. Студент повинен навчитися:

- визначати ключові фактори інвестиційного клімату;
- аналізувати позитивні та негативні тенденції;

- оцінювати ризики та можливості для інвестицій;
- робити обґрунтовані рекомендації для інвесторів або органів управління.

2. Основні етапи виконання завдання

1. Вибір об'єкта аналізу

- Країна (наприклад, Україна) або конкретний регіон (область, місто);
- Чітко визначити межі аналізу та період дослідження.

2. Визначення основних показників інвестиційного клімату

- Економічні фактори: ВВП, інфляція, рівень безробіття, державні витрати;
- Фінансові фактори: доступність кредитів, процентні ставки, стабільність валютного курсу;
- Правові фактори: захист прав власності, податковий режим, законодавство про іноземні інвестиції;
- Політичні фактори: стабільність влади, ризик конфліктів;
- Соціальні та інфраструктурні фактори: кваліфікація робочої сили, транспортна і телекомунікаційна інфраструктура;
- Інноваційний та технологічний потенціал: науково-дослідні центри, рівень цифровізації.

3. Збір та обробка статистичних даних

- Використовувати офіційні джерела: Державна служба статистики, Світовий банк, ОЕСР, UNCTAD;
- Дані за останні 3–5 років для аналізу тенденцій.

4. Оцінка інвестиційної привабливості

- Порівняння з іншими регіонами або країнами;
- Використання кількісних показників (індекси легкості ведення бізнесу, індекс корупції, FDI inflow);
- Виявлення сильних та слабких сторін інвестиційного клімату.

5. Аналіз ризиків і можливостей

- Оцінка політичних, економічних та ринкових ризиків для інвесторів;
- Визначення потенційних секторів для інвестицій;
- Виявлення трендів розвитку та стратегічних напрямків.

6. Висновки та рекомендації

- Чітко сформулювати загальний рівень інвестиційної привабливості;
- Рекомендації для державних органів щодо поліпшення клімату;
- Рекомендації для інвесторів щодо вибору секторів або регіонів для вкладень.

3. Рекомендації щодо оформлення роботи

- Дані необхідно оформити у вигляді таблиць, графіків, діаграм;
- Для наочності можна використовувати SWOT-аналіз інвестиційного клімату (сильні та слабкі сторони, можливості, загрози);
- Висновки повинні бути структурованими та обґрунтованими, із конкретними прикладами;
- Підкріплювати роботу статистичними та аналітичними джерелами, офіційними рейтингами.
- Для порівняння регіонів або країн використовувати уніфіковані рейтингові індекси (Doing Business, Global Competitiveness, Corruption Perceptions Index);
- Враховувати як кількісні, так і якісні фактори, що впливають на інвестиційну привабливість;
- При аналізі динаміки показників важливо виділяти тренди зростання чи зниження;
- Використовувати графічні методи, щоб показати структуру FDI, секторну привабливість та динаміку інвестицій.

Тема 9. Оцінка ефективності портфельних інвестицій з використанням коефіцієнтів Шарпа, Трейнора та Дженсена

1. Мета завдання

Метою завдання є навчитися оцінювати ефективність портфеля інвестицій, враховуючи співвідношення ризику та доходності. Студент повинен:

- розраховувати ключові коефіцієнти ефективності портфеля (Sharpe, Treynor, Jensen);
- порівнювати ефективність різних портфелів або активів;
- робити висновки про доцільність інвестиційних рішень.

2. Основні показники для оцінки

1. Коефіцієнт Шарпа (Sharpe ratio)

$$S = \frac{R_p - R_f}{\sigma_p}$$

де

R_p - доходність портфеля,

R_f - безризикова ставка,

σ_p - стандартне відхилення портфеля.

2. Коефіцієнт Трейнора (Treynor ratio)

$$T = \frac{R_p - R_f}{\beta_p}$$

де

β_p - бета портфеля (чутливість портфеля до ринку).

3. Коефіцієнт Дженсена (Jensen's Alpha)

$$\alpha = R_p - [R_f + \beta_p(R_m - R_f)]$$

де

R_m - доходність ринку,

β_p - бета портфеля.

Ці показники дозволяють оцінити, наскільки ефективно портфель компенсує ризик та перевищує ринкову доходність.

3. Етапи виконання завдання

1. Збір даних

- Доходність портфеля за період (місяць, квартал, рік);
- Доходність безризикового активу (депозит, облігації);
- Доходність ринку (індекс акцій);
- Стандартне відхилення доходності портфеля.

2. Розрахунок бета портфеля

$$\beta_p = \frac{\text{Cov}(R_p, R_m)}{\text{Var}(R_m)}$$

Вказує на чутливість портфеля до ринку.

3. Розрахунок показників ефективності

- Використовують формули Sharpe, Treynor, Jensen;
- Порівнюють отримані значення для різних портфелів.

4. Аналіз результатів

- Високий Sharpe → висока доходність за одиницю ризику;
- Високий Treynor → портфель добре компенсує систематичний ризик;
- Позитивний Alpha (Jensen) → портфель перевищує ринкову доходність.

5. Висновки та рекомендації

- Рекомендувати найефективніший портфель;
- Вказати на оптимізацію ризику та доходності;
- Можна поєднувати з диверсифікацією активів.

4. Програмне забезпечення для розрахунків

Для оцінки ефективності портфельних інвестицій можна використовувати наступні інструменти:

Програмне забезпечення	Можливості
Microsoft Excel / Google Sheets	Розрахунок доходності, стандартного відхилення, коефіцієнтів Шарпа, Трейнора, Дженсена; побудова графіків і таблиць; легко доступно.
R (з пакетом Performance Analytics)	Статистичні розрахунки портфеля, бета, коефіцієнти ефективності, графічна візуалізація ризику/доходності.

Програмне забезпечення	Можливості
Python (з бібліотеками pandas, numpy, matplotlib, ruportfolioopt)	Потужний інструмент для розрахунків портфеля, оптимізації, аналізу ризиків, побудови графіків ефективності.
MATLAB	Аналіз портфеля, статистична обробка, моделювання доходності та ризику; підходить для складних моделей.
Bloomberg Terminal / Refinitiv Eikon	Професійна платформа для отримання фінансових даних та розрахунку ефективності портфеля (якщо доступна).

Для виконання роботи найзручніше і доступніше використовувати Excel або Python, оскільки вони безкоштовні (Google Sheets або Python) та дозволяють демонструвати розрахунки та графіки.

Тема 10. Розробка інвестиційної стратегії підприємства

1. Мета завдання

Метою завдання є формування навичок розробки інвестиційної стратегії підприємства, що дозволяє:

- визначити пріоритетні напрями інвестицій;
- забезпечити оптимальне використання фінансових ресурсів;
- мінімізувати ризики та підвищити ефективність вкладень;
- інтегрувати інвестиційну політику в загальну стратегію розвитку підприємства.

2. Основні етапи розробки інвестиційної стратегії

1. Аналіз поточного стану підприємства

- Оцінка фінансового стану (баланс, прибуток, оборотний капітал);
- Оцінка наявних активів, технологій і ресурсів;
- SWOT-аналіз підприємства для виявлення сильних і слабких сторін та можливостей і загроз.

2. Визначення цілей інвестиційної стратегії

- Короткострокові та довгострокові цілі (збільшення доходу, модернізація обладнання, диверсифікація продукції, вихід на нові ринки);
- Встановлення пріоритетів між різними напрямками інвестицій.

3. Оцінка інвестиційних проектів

- Визначення доцільності вкладень: розрахунок NPV, IRR, PI та періоду окупності;
- Оцінка ризиків кожного проекту та їх порівняння;
- Визначення пріоритетності проектів за критеріями доходності та ризику.

4. Формування портфеля інвестицій

- Вибір оптимального співвідношення між реальними та фінансовими інвестиціями;
- Врахування диверсифікації для мінімізації ризиків;
- Визначення частки ресурсів на кожен проект чи напрямок.

5. Вибір джерел фінансування

- Власні кошти підприємства, кредитні ресурси, інвестиції зовнішніх інвесторів;
- Визначення вартості капіталу та середньозваженої ставки (WACC);
- Планування фінансових потоків для забезпечення стабільності.

6. Розробка механізмів контролю та оцінки ефективності

- Впровадження системи моніторингу реалізації інвестиційних проектів;
- Використання фінансових показників та KPI для оцінки ефективності;
- Коригування стратегії у разі відхилень від плану.

7. Висновки та рекомендації

- Визначення стратегічного напрямку інвестицій підприємства;
- Рекомендації щодо пріоритетних проектів та способів фінансування;
- Пропозиції щодо мінімізації ризиків і підвищення ефективності портфеля.

3. Рекомендації щодо оформлення роботи

Структурувати роботу за блоками: аналіз, цілі, оцінка проектів, портфель, джерела фінансування, контроль;

Для наочності використовувати таблиці та графіки:

- SWOT-аналіз підприємства;
- Таблиця оцінки інвестиційних проектів (NPV, IRR, PI, період окупності);
- Графік портфеля інвестицій;

Висновки повинні бути чіткими та обґрунтованими, з практичними рекомендаціями щодо реалізації стратегії.

4. Програмне забезпечення для аналізу та розробки інвестиційної стратегії

- Microsoft Excel / Google Sheets – розрахунок фінансових показників, таблиць, побудова графіків портфеля;
- Python (pandas, numpy, matplotlib) – оптимізація портфеля, розрахунок фінансових показників, моделювання сценаріїв;
- R (Performance Analytics, Portfolio Analytics) – аналіз доходності портфеля, ризику та ефективності інвестицій;
- MATLAB – фінансове моделювання, оптимізація стратегій інвестицій;
- 1С: Управління інвестиційними проектами / SAP – для великих підприємств, інтеграція з фінансовими потоками.

В таблиці 1 представлено оцінку інвестиційних проектів віртуального підприємства.

Таблиця 1.

Оцінка інвестиційних проектів підприємства

Назва проекту	Інвестиції, тис. грн	Очікуваний дохід, грн	NPV, тис. грн	RR, %	PI	Період окупності, рік	Ризик	Пріоритет
							(низький/ середній/ високий)	
Модернізація обладнання	1 000	1 500	400	8	1,4	3	Середній	2
Розробка нового продукту	800	1 200	300	0	1,38	2,5	Високий	3

Назва проекту	Інвестиції, тис. грн	Очікуваний дохід, грн	NPV, тис. грн	RR, %	PI	Період окупності, рік	Ризик	Пріоритет
							(низький/ середній/ високий)	
Розширення ринку збуту	500	900	280	2	1,56	2	Низький	1
Впровадження ІТ-системи управління	400	600	150	6	1,25	3,5	Середній	4

NPV – чиста приведена вартість проекту. Додатне значення показує економічну доцільність.

IRR – внутрішня норма прибутковості; порівнюється з вартістю капіталу підприємства.

PI – показник рентабельності інвестицій; >1 означає ефективний проект.

Період окупності – час, необхідний для повернення інвестицій.

Ризик – враховує виробничі, фінансові та ринкові фактори; допомагає ранжувати проекти.

Пріоритет – ранжування проектів для інвестування, враховуючи NPV, IRR, PI та ризик.

На основі пріоритетів можна побудувати портфель інвестицій та визначити оптимальний розподіл ресурсів.

Для наочності можна додати графік пріоритетності проектів або діаграму вкладень.

Тема 11. Аналіз інноваційних інвестицій та їх вплив на розвиток підприємства

1. Мета завдання

Метою завдання є вивчення ефекту інноваційних інвестицій на розвиток підприємства. Студент повинен навчитися:

- визначати види інноваційних інвестицій;

- оцінювати їх вплив на продуктивність, конкурентоспроможність і фінансові результати;

- проводити кількісний і якісний аналіз ефективності інновацій;
- робити обґрунтовані висновки щодо управлінських рішень.

2. Основні етапи виконання завдання

1. Визначення інноваційних інвестицій

- Інвестиції в нові технології, обладнання, ІТ-системи, розробку продуктів;
- Вкладення в науково-дослідні та дослідно-конструкторські роботи (R&D);
- Інвестиції у підвищення кваліфікації персоналу та впровадження інноваційних процесів.
- Збір даних про інноваційні проєкти
- Капітальні вкладення та джерела фінансування;
- Очікувані економічні ефекти: підвищення продуктивності, скорочення витрат, зростання доходу;
- Показники ризику та терміни окупності.

2. Кількісний аналіз ефективності

- Розрахунок фінансових показників: NPV, IRR, PI, період окупності;
- Аналіз ефективності використання ресурсів та ROI інноваційних проєктів;
- Визначення частки інноваційних вкладень у загальний інвестиційний портфель підприємства.

3. Якісний аналіз впливу інновацій

- Вплив на конкурентоспроможність: покращення продуктів, скорочення витрат, технологічне лідерство;
- Вплив на організаційну структуру та управління: оптимізація процесів, автоматизація;
- Вплив на репутацію та бренд підприємства.

4. Порівняння альтернативних варіантів інноваційних інвестицій

- Визначення пріоритетності проєктів за критеріями доходності, ризику та стратегічного ефекту;
- SWOT-аналіз інноваційних проєктів для оцінки сильних та слабких сторін.

5. Висновки та рекомендації

- Обґрунтувати доцільність інвестицій у конкретні інноваційні проєкти;
- Розробити пропозиції щодо покращення інвестиційної політики та підвищення ефективності інноваційних вкладень;
- Визначити очікуваний вплив на розвиток підприємства у короткостроковій та довгостроковій перспективі.

3. Програмне забезпечення для аналізу

Програмне забезпечення	Можливості
Microsoft Excel / Google Sheets	Розрахунок фінансових показників, створення графіків, таблиць ROI, NPV, IRR.
Python (pandas, numpy, matplotlib)	Моделювання доходності інноваційних проєктів, аналіз сценаріїв, оптимізація портфеля.
R (tidyverse, Performance Analytics)	Аналіз ефективності інвестицій, графічна візуалізація, оцінка ризику.
MATLAB	Моделювання фінансових та операційних ефектів інновацій, оптимізація ресурсів.
ERP-системи (SAP, 1C)	Аналіз впливу інновацій на процеси підприємства, фінансове планування, інтеграція даних.

4. Рекомендації щодо оформлення роботи

- Таблиці з фінансовими показниками та графіки для наочності;
- SWOT-аналіз або таблиця порівняння альтернативних інноваційних проєктів;
- Чітко структуровані висновки: економічна доцільність, стратегічний ефект, рекомендації щодо реалізації.

Для прикладу в таблиці 1 наведено оцінку інноваційних інвестицій підприємства.

Таблиця 1. Оцінка інноваційних інвестицій підприємства

Назва інноваційного проекту	Інвестиції, тис. грн	Очікуваний дохід, тис. грн	NPV, тис. грн	RR, %	PI	Період окупності, рік	Ризик (низький/середній/високий)	Пріоритет
Впровадження нової технології виробництва	1 200	1 800	450	0	1,38	3	Середній	2
Розробка інноваційного продукту	900	1 500	400	2	1,44	2,5	Високий	3
Автоматизація процесів управління	600	1 050	300	8	1,50	2	Низький	1
Впровадження системи R&D для нових розробок	500	800	200	6	1,40	3,5	Середній	4

NPV – чиста приведена вартість; додатне значення свідчить про ефективність інвестицій.

1. IRR – внутрішня норма прибутковості; порівнюється з вартістю капіталу підприємства.
2. PI – показник рентабельності інвестицій (>1 означає ефективний проект).
3. Період окупності – час, необхідний для повернення інвестицій.

4. Ризик – оцінка ймовірності невдачі проекту (низький, середній, високий).

5. Пріоритет – ранжування проектів для інвестування на основі доходності та ризику.

Рекомендації:

- На основі пріоритетів можна побудувати портфель інноваційних інвестицій підприємства.
- Для наочності можна зробити графік розподілу інвестицій за ризиком і доходністю.
- Таблицю можна доповнювати новими проектами або критеріями (стратегічна важливість, екологічність, технологічна складність).

Тема: 12. Інвестиційна діяльність у сфері цифрової економіки

1. Мета завдання

Метою завдання є вивчення особливостей інвестування в цифрову економіку та оцінка ефективності таких інвестицій. Студент повинен навчитися:

- визначати специфіку цифрових інвестицій;
- аналізувати перспективні напрями цифрових технологій;
- оцінювати ризики та доходність цифрових проектів;
- розробляти рекомендації щодо інвестиційної стратегії в цифровій економіці.

2. Основні етапи виконання завдання

1. Визначення об'єкта дослідження

- Підприємство, стартап або сектор цифрової економіки (ІТ, e-commerce, фінтех, Big Data, хмарні технології, штучний інтелект).

2. Аналіз цифрового ринку

- Оцінка трендів і перспектив розвитку;

- Визначення ключових гравців та конкурентного середовища;
- Вивчення державних програм і підтримки цифрової економіки (гранти, податкові пільги, венчурні фонди).

3. Визначення типів цифрових інвестицій

- Прямі інвестиції: запуск стартапів, придбання цифрових активів;
- Венчурні інвестиції: вкладення у стартапи та інноваційні проєкти;
- Інвестиції в інфраструктуру: дата-центри, хмарні платформи, телекомунікації;
- Інвестиції в цифрові технології та R&D: AI, IoT, кібербезпека, автоматизація процесів.

4. Оцінка ефективності цифрових інвестицій

- Розрахунок фінансових показників: ROI, NPV, IRR, PI;
- Аналіз ризику: технологічний, ринковий, регуляторний;
- Визначення окупності та стратегічного ефекту (покращення бізнес-процесів, масштабування, конкурентна перевага).

5. Формування інвестиційної стратегії

- Вибір пріоритетних напрямів і проєктів;
- Розподіл ресурсів між різними цифровими ініціативами;
- Визначення джерел фінансування: власні кошти, венчурні фонди, кредити, краудфандинг.

6. Контроль і моніторинг

- Впровадження KPI для цифрових проєктів (ROI, користувацька база, зростання доходу від цифрових продуктів);
- Моніторинг результатів та коригування стратегії.

3. Програмне забезпечення для аналізу та моделювання

Програмне забезпечення	Можливості
Microsoft Excel / Google Sheets	Розрахунок фінансових показників, NPV, IRR, ROI; побудова таблиць і графіків.
Python (pandas, numpy, matplotlib, scipy)	Моделювання доходності цифрових проєктів, прогнозування трендів, оцінка ризиків.

Програмне забезпечення	Можливості
R (tidyverse, ggplot2, PerformanceAnalytics)	Аналіз ефективності та ризику цифрових інвестицій, статистичне моделювання.
MATLAB / Simulink	Моделювання цифрових процесів, сценарне прогнозування, оптимізація інвестиційного портфеля.
ERP-системи / CRM-платформи (SAP, Salesforce, 1C)	Оцінка впливу цифрових інвестицій на бізнес-процеси, моніторинг ефективності, інтеграція даних.

4. Рекомендації щодо оформлення роботи

- Використовувати графіки та таблиці для наочності (структура портфеля цифрових інвестицій, розподіл ресурсів, ROI за проектами);
- Додати SWOT-аналіз цифрових інвестицій підприємства або сектору;
- Висновки повинні містити рекомендації щодо стратегічного розвитку цифрових проєктів та управління ризиками.

В таблиці 1 наведено приклад оцінки цифрових інвестицій підприємства.

Таблиця 1. Оцінка цифрових інвестицій підприємства

Назва цифрового проєкту	Інвестиції, тис. грн	Очікуваний дохід, грн	тис. ОI, %	NPV, тис. грн	RR, %	Період окупності, рік	Ризик (низький/ середній/ високий)	Пріоритет
Впровадження CRM-системи	500	800	0	200	8	2,5	Низький	1
Розробка мобільного додатку для клієнтів	700	1 200	1	350	2	3	Середній	2
Впровадження AI-аналітики для продажів	600	1 050	5	300	0	2,8	Високий	3
Хмарна платформа для внутрішніх процесів	400	600	0	150	6	3,5	Середній	4

ROI – показник рентабельності інвестицій, що відображає відношення доходу до вкладених коштів.

NPV – чиста приведена вартість; додатне значення свідчить про ефективність інвестицій.

IRR – внутрішня норма прибутковості; порівнюється з вартістю капіталу підприємства.

Період окупності – час, необхідний для повернення інвестицій.

Ризик – оцінка ймовірності невдачі проекту; враховує технологічні, ринкові та організаційні фактори.

Пріоритет – ранжування проектів для інвестування на основі доходності та ризику.

На основі пріоритетів можна побудувати портфель цифрових інвестицій та визначити оптимальний розподіл ресурсів.

Тема 13. Управління інвестиційною діяльністю в умовах нестабільності та кризових явищ

1. Мета завдання

Метою завдання є формування навичок управління інвестиціями в умовах високого ризику та економічної нестабільності. Студент повинен навчитися:

- оцінювати ризики, пов'язані з кризами та нестабільністю;
- адаптувати інвестиційну стратегію під нестабільні умови;
- використовувати інструменти управління ризиками;
- прогнозувати ефективність інвестицій у кризових умовах.

2. Основні етапи виконання завдання

1. Аналіз економічного середовища

- Оцінка макроекономічних показників: ВВП, інфляція, валютний курс, відтік капіталу;

- Виявлення джерел нестабільності: політичні, фінансові, соціальні, глобальні кризові явища;
- Вивчення досвіду управління інвестиціями в кризові періоди на рівні підприємства та галузі.

2. Оцінка інвестиційних ризиків

- Визначення видів ризиків: ринковий, кредитний, валютний, операційний, політичний;
- Використання кількісних методів оцінки: VaR, сценарний аналіз, чутливість доходності до змін факторів;
- Аналіз фінансової стійкості підприємства та його здатності переживати кризові явища.

3. Формування адаптивної інвестиційної стратегії

- Пріоритети: короткострокові vs довгострокові проекти;
- Диверсифікація інвестиційного портфеля для зменшення ризиків;
- Вибір більш безпечних активів або галузей у період нестабільності;
- Застосування фінансових інструментів хеджування (страхування ризиків, валютні та фондові інструменти).

4. Оцінка ефективності та коригування стратегії

- Розрахунок NPV, IRR, PI та періоду окупності із врахуванням ризику та невизначеності;
- Використання чутливого аналізу (сценарії «оптимістичний», «базовий», «песимістичний»);
- Коригування пріоритетів проектів у залежності від змін макроекономічного середовища.

5. Контроль та моніторинг інвестиційної діяльності

- Регулярний перегляд портфеля інвестицій;
- Впровадження KPI для управління ефективністю в умовах нестабільності;

- План дій у кризових ситуаціях (резервування коштів, швидке перерозподілення ресурсів).

3. Програмне забезпечення для аналізу

Програмне забезпечення	Можливості
Microsoft Excel / Google Sheets	Розрахунок фінансових показників, NPV, IRR, PI; побудова сценарного аналізу.
Python (pandas, numpy, matplotlib, scipy)	Моделювання доходності та ризику, сценарне прогнозування, чутливий аналіз.
R (tidyverse, PerformanceAnalytics, quantmod)	Аналіз портфеля інвестицій, оцінка фінансових ризиків, візуалізація кризових сценаріїв.
MATLAB / Simulink	Складне моделювання ризиків та оптимізація інвестиційних рішень у нестабільних умовах.
ERP/CRM-системи (SAP, 1C, Oracle)	Моніторинг фінансових потоків, контроль інвестиційних проєктів, інтеграція даних для управління ризиками.

4. Рекомендації щодо оформлення роботи

- Використовувати таблиці та графіки для наочності (розподіл інвестицій за ризиком, сценарії доходності);
- Представити SWOT-аналіз або таблицю ризиків інвестиційної діяльності підприємства;
- Висновки повинні містити практичні рекомендації щодо адаптації стратегії інвестування у кризових умовах та методи зменшення ризику.

В таблиці 1 наведено приклад оцінки інвестиційних проєктів у кризових умовах.

Таблиця 1. Оцінка інвестиційних проєктів у кризових умовах

№	Назва проєкту	Інвестиції, тис. грн	Очікуваний дохід, тис. грн	NPV, тис. грн	IRR, %	PI	Період окупності, рік	Ризик (низький/ середній/ високий)	Пріоритет
1	Модернізація виробництва	1 000	1 500	350	18	1,35	3	Середній	2
2	Впровадження ERP-системи	700	1 000	220	16	1,31	3,5	Високий	3
3	Розширення ринку збуту	500	850	250	20	1,50	2,8	Середній	1
4	Диверсифікація	600	900	180	15	1,30	3,8	Високий	

№	Назва проекту	Інвестиції, тис. грн	Очікуваний дохід, тис. грн	NPV, тис. грн	IRR, %	PI	Період окупності, рік	Ризик (низький/ середній/ високий)	Пріоритет
	продуктового портфеля								

NPV – чиста приведена вартість; додатне значення свідчить про економічну доцільність проекту.

IRR – внутрішня норма прибутковості; порівнюється з вартістю капіталу підприємства.

PI – індекс рентабельності інвестицій; >1 означає ефективний проект.

Період окупності – час, необхідний для повернення інвестицій.

Ризик – оцінка ймовірності невдачі проекту в умовах нестабільності (низький, середній, високий).

Пріоритет – ранжування проектів з урахуванням доходності та ризику.

Таблицю можна розширювати іншими проектами або критеріями (стратегічна важливість, масштабованість, кризостійкість).

На основі пріоритетів можна побудувати портфель інвестицій, адаптований до умов нестабільності.

Тема14. Оцінка альтернативних інвестицій (нерухомість, криптовалюти, венчурні проекти)

1. Мета завдання

Метою завдання є навчитися аналізувати ефективність та ризики альтернативних видів інвестицій та порівнювати їх між собою. Студент повинен:

- визначати переваги та недоліки кожного виду альтернативних інвестицій;
- оцінювати доходність і ризик нерухомості, криптовалют і венчурних проектів;
- використовувати фінансові та аналітичні показники для прийняття інвестиційних рішень;

- формувати рекомендації щодо оптимального розподілу капіталу.

2. Основні етапи виконання завдання

1. Визначення альтернативних інвестицій

- Нерухомість: житлова та комерційна, орендна дохідність, капітальна вартість;
- Криптовалюти: біткоїн, ефіріум, токени; волатильність, ліквідність;
- Венчурні проекти: стартапи, інноваційні компанії, високий потенційний прибуток та ризик.

2. Збір даних та оцінка доходності

- Для нерухомості: орендна плата, ринкова вартість, витрати на утримання;
- Для криптовалют: історичні ціни, волатильність, обсяг ринку;
- Для венчурних проєктів: прогнозований прибуток, стадія розвитку стартапу, потенційна оцінка exit.

3. Оцінка ризиків

- Нерухомість: ризик ліквідності, зниження ринкової вартості;
- Криптовалюти: волатильність, регуляторні ризики, технологічні загрози;
- Венчурні проекти: високий ризик невдачі, залежність від ринкових умов, технологічні ризики.

4. Розрахунок фінансових показників

- ROI (рентабельність інвестицій), NPV, IRR, період окупності;
- Для криптовалют можна враховувати доходність за період та волатильність;
- Для венчурних проєктів – ймовірні сценарії прибутковості (оптимістичний, базовий, песимістичний).

5. Порівняльний аналіз альтернативних інвестицій

- Таблиця порівняння доходності, ризику та ліквідності;
- SWOT-аналіз кожного виду альтернативних вкладень;
- Визначення доцільності для різних типів інвесторів (консервативний, помірний, агресивний).

6. Висновки та рекомендації

- Вибір оптимального поєднання альтернативних інвестицій;
- Рекомендації щодо диверсифікації портфеля для зменшення ризиків;
- Пропозиції щодо стратегії управління альтернативними інвестиціями.

3. Програмне забезпечення для аналізу

Програмне забезпечення	Можливості
Microsoft Excel / Google Sheets	Розрахунок ROI, NPV, IRR, побудова порівняльних таблиць та графіків; аналіз сценаріїв.
Python (pandas, numpy, matplotlib, scipy)	Моделювання доходності, волатильності та ризиків, графіки для криптовалют, венчурних стартапів.
R (PerformanceAnalytics, tidyverse, ggplot2)	Аналіз доходності та ризиків, побудова гістограм, розподілу ризику, сценарного аналізу.
Bloomberg Terminal / CoinMarketCap / Refinitiv Eikon	Отримання актуальних даних про криптовалюту, ринок нерухомості та венчурні проекти.

4. Рекомендації щодо оформлення роботи

- Використовувати таблиці та графіки для наочності (порівняння доходності та ризику).
- Сформувати SWOT-аналіз альтернативних інвестицій;
- Висновки повинні містити рекомендації щодо диверсифікації та оптимального поєднання альтернативних інвестицій у портфелі.

В таблиці 1 представлено приклад порівняння альтернативних інвестицій.

Таблиця 1.

Порівняння альтернативних інвестицій

№	Тип інвестицій	Інвестиції, тис. грн	Очікуваний дохід, тис. грн	ROI, %	NPV, тис. грн	IRR, %	Період окупності, рік	Ризик (низький/середній/високий)	Пріоритет
1	Нерухомість (комерційна)	1 000	1 300	30	250	15	4	Середній	2
2	Криптовалюти (BTC, ETH)	500	900	80	350	35	1,5	Високий	3
3	Венчурні проекти (стартапи)	600	1 200	100	400	40	2	Високий	1

ROI – рентабельність інвестицій, відношення доходу до вкладених коштів.

NPV – чиста приведена вартість; додатне значення свідчить про ефективність інвестицій.

IRR – внутрішня норма прибутковості; порівнюється з альтернативною вартістю капіталу.

Період окупності – час, необхідний для повернення інвестицій.

Ризик – оцінка ймовірності втрат; враховуються ринкові, технологічні та регуляторні фактори.

Пріоритет – ранжування інвестицій за поєднанням доходності та ризику.

На основі пріоритетів можна формувати диверсифікований портфель.

Для наочності можна додати графік «Ризик – Доходність», де кожна інвестиція буде відображена розміром круга за сумою інвестицій і кольором за рівнем ризику.

Тема 15. Державне регулювання інвестиційної діяльності та його вплив на інвестиційну активність

1. Мета завдання

Метою завдання є вивчення рольових механізмів державного регулювання інвестицій та їх впливу на активність підприємств і інвесторів. Студент повинен:

- аналізувати законодавчу та нормативну базу інвестиційної діяльності;
- оцінювати ефект державного регулювання на рішення підприємств щодо інвестицій;
- порівнювати заходи стимулювання та обмежувальні заходи;
- робити обґрунтовані висновки щодо вдосконалення державної політики.
-

2. Основні етапи виконання завдання

1. Аналіз законодавства та нормативної бази

- Вивчення законів про інвестиційну діяльність, податкового та бюджетного регулювання;
 - Дослідження державних програм підтримки інвестицій (гранти, пільгове кредитування, індустріальні парки);
 - Оцінка ролі регуляторних органів (Мінекономіки, Державна служба інвестицій та управління національними проектами).
2. Визначення форм державного регулювання
- Стимулююче: податкові пільги, субсидії, держзамовлення, держгарантії;
 - Контрольне: ліцензування, регуляція цін, обмеження ризикових видів інвестицій;
 - Інформаційне: статистика, рейтинги, аналітична підтримка інвесторів.
3. Оцінка впливу на інвестиційну активність
- Аналіз статистики притоку інвестицій за роками, порівняння до і після введення стимулюючих заходів;
 - Виявлення секторів із найбільшою та найменшою інвестиційною активністю;
 - Оцінка ефективності окремих заходів державного регулювання.
4. SWOT-аналіз державного регулювання інвестицій
- Сильні сторони: законодавча підтримка, державні програми;
 - Слабкі сторони: бюрократія, нестабільність законодавства;
 - Можливості: залучення іноземних інвестицій, розвиток пріоритетних галузей;
 - Загрози: економічна нестабільність, корупційні ризики.
5. Висновки та рекомендації
- Визначити найбільш ефективні механізми державного стимулювання;
 - Надати пропозиції щодо вдосконалення регуляторної політики;
 - Розробити рекомендації для підприємств щодо використання державних інструментів для підвищення інвестиційної активності.

3. Програмне забезпечення для аналізу

Програмне забезпечення	Можливості
Microsoft Excel / Google Sheets	Аналіз статистичних даних, динаміка інвестицій, графіки та таблиці.
Python (pandas, matplotlib)	Обробка великих масивів даних, побудова трендів і прогнозів інвестиційної активності.
R (tidyverse, ggplot2)	Статистичний аналіз динаміки інвестицій, візуалізація результатів.
Power BI / Tableau	Інтерактивні дашборди для наочного аналізу ефекту державного регулювання.

4. Рекомендації щодо оформлення роботи

- Використовувати графіки та таблиці для наочності (динаміка інвестиційної активності, ефект стимулюючих заходів).
- Провести SWOT-аналіз та представити порівняльні таблиці ефекту різних заходів державного регулювання.
- Висновки повинні містити практичні рекомендації для підвищення інвестиційної активності за допомогою державних інструментів.

Для прикладу в таблиці 1 представлено аналіз впливу державного регулювання на інвестиційну активність підприємств.

Таблиця 1.

Аналіз впливу державного регулювання на інвестиційну активність підприємств

№	Сектор економіки	Тип державного регулювання	Залучені інвестиції, тис. грн	RO I, %	Приріст інвестицій після заходів, %	Ризик (низький/середній/високий)	Пріоритет стимулювання
1	Промисловість	Податкові пільги на інвестиції	1 500	18	+25	Середній	2
2	ІТ та цифрові технології	Гранти та субсидії на R&D	1 200	22	+35	Низький	1
3	Агропромисловий сектор	Держгарантії кредитів	800	15	+20	Середній	3
4	Інфраструктура та будівництво	Пряме держфінансування та концесії	1 000	17	+15	Високий	4

№	Сектор економіки	Тип державного регулювання	Залучені інвестиції, тис. грн	ROI, %	Приріст інвестицій після заходів, %	Ризик (низький/середній/високий)	Пріоритет стимулювання
5	Фінансовий сектор	Регуляторне ліцензування та стимулювання інновацій	700	20	+28	Середній	2

Тип державного регулювання – конкретні заходи держави, що впливають на інвестиційну активність (податкові пільги, гранти, держгарантії, ліцензування).

Залучені інвестиції – фактична сума вкладень підприємств у відповідний сектор за певний період.

ROI – рентабельність інвестицій після застосування державних стимулів.

Приріст інвестицій після заходів – відсоткове збільшення інвестицій порівняно з попереднім періодом.

Ризик – оцінка ймовірності втрат або невиконання інвестиційних планів.

Пріоритет стимулювання – ранжування секторів за доцільністю державного стимулювання на основі ефекту для економіки.

Таблиця дозволяє порівняти ефективність різних форм державного регулювання у різних секторах. На її основі можна визначати пріоритети державної політики щодо стимулювання інвестицій. Для наочності можна створити графік «Приріст інвестицій та Ризик», щоб показати ефект державних заходів у візуальному вигляді (Приклад графіка представлено на Рис. 1).



Рис. 1. Приріст інвестицій та ризик державного регулювання для різних секторів економіки

6. ЗАГАЛЬНІ КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ ІНДИВІДУАЛЬНИХ ЗАВДАНЬ

Захист індивідуального завдання відбувається за два тижні до завершення семестру у позааудиторний час.

Оцінювання індивідуальних завдань здійснюється за наведеними критеріями.

Критерії оцінювання індивідуального завдання:

Критерії оцінювання	Кількість балів
Повнота виконання дослідження	0-10
Рівень самостійного виконання індивідуального завдання	0-7
Якість оформлення відповідно до вимог	0-3
Якість та точність розрахунків, зроблені висновки	0-5
Захист індивідуального завдання	0-10
Загальна кількість балів	35

ОЧІКУВАНІ РЕЗУЛЬТАТИ НАВЧАННЯ

У результаті виконання індивідуальних навчально-дослідницьких завдань з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» здобувачі другого (магістерського) рівня вищої освіти повинні:

- володіти сучасними інструментами інвестиційного менеджменту;
- вміти оцінювати ефективність інвестиційних рішень;
- приймати обґрунтовані управлінські рішення у сфері інвестування;
- застосовувати отримані знання у професійній діяльності;
- аналізувати інвестиційні ризики та розробляти заходи щодо їх мінімізації;
- формувати та обґрунтовувати інвестиційну стратегію підприємства з урахуванням внутрішніх і зовнішніх чинників;
- здійснювати порівняльний аналіз альтернативних інвестиційних проєктів і портфелів із використанням кількісних та якісних методів оцінювання;
- оцінювати вплив державного регулювання та інвестиційного клімату на інвестиційну активність підприємств і регіонів;
- використовувати сучасне програмне забезпечення для розрахунків інвестиційних показників, моделювання та візуалізації результатів аналізу;
- узагальнювати результати досліджень, формулювати висновки та практичні рекомендації щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності.

Таким чином, виконання індивідуальних навчально-дослідницьких завдань сприяє формуванню у здобувачів вищої освіти професійних компетентностей інвестиційного менеджера, розвитку аналітичного мислення та здатності застосовувати теоретичні знання для розв'язання практичних завдань у сфері управління інвестиційною діяльністю підприємств.

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНИХ ДЖЕРЕЛ

Основні:

1. Бланк І. О. Інвестиційний менеджмент : підручник : у 3 ч. Ч. 1 / І. О. Бланк, Н. М. Гуляєва, І. М. Вавдійчик. Київ : Держ. торг.- екон. ун-т, 2023. 504 с.
2. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. К.: «Центр учбової літератури», 2011. 400 с.
3. Височин І.В. Економіка підприємства торгівлі (у схемах та таблицях): навч. посіб. / І.В. Височин, Н.М. Новікова, І.М. Вавдійчик. Київ : Київ. нац. торг.- екон. ун-т. 2018. 428 с.
4. Гук О. В., Шендерівська Л. П., Мохонько Г. А. Інвестування інноваційної діяльності: начальний посібник для здобувачів ступеня магістра за спеціальністю 073 Менеджмент. Київ: КПІ ім. Ігоря Сікорського, Видавництво «Політехніка», 2022. 186 с.
5. Докієнко Л. М. Клименко В.В., Акімова. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. К.: Академвидав, 2011. 408 с.
6. Слободянюк О., Кібік О., Котлубай В., Корнілова О., Примаченко І. Інвестиційний менеджмент : навч.-метод. посіб. [Електронне видання] / О. Слободянюк, О. Кібік, В. Котлубай, О. Корнілова, І. Примаченко ; Нац. ун-т «Одес. юрид. академія». Одеса : Фенікс, 2024. 129 с. Режим доступу: <https://hdl.handle.net/11300/28715>.
7. Єрмошенко М. М., Плужников М. І. Аналіз і оцінка інвестиційних проектів: навч. посіб. 2-е вид. К.: Національна академія управління, 2006. 155 с.
8. Ілляшенко С. М. Управління інноваційною діяльністю. Основи інноваційного менеджменту: магістерський курс: підручник / за заг. ред. д.е.н., проф. С. М. Ілляшенка. Суми: Університетська книга, 2014. 856 с.
9. Інвестиційний менеджмент : підручник : у 3 ч. Ч. 1 / І. О. Бланк, Н. М. Гуляєва, І. М. Вавдійчик. Київ : Держ. торг.- екон. ун-т, 2023. 381 с.

10. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. (практикум) / С.В. Качула, С.М. Халатур, Г.Є. Павлова, Л.В. Лисяк, Н.П. Дуброва. Дніпро: Монолит, 2022. 204 с.
11. Інвестиційний менеджмент: методика розв'язання практичних завдань : навч. посіб. (вид. 2 перероб і доп.) / Н.М. Гуляєва, І.М. Вавдійчик ; за заг. ред. Н.М. Гуляєвої. К. : Держ. торг.-екон. ун-т, 2024. 300 с.
12. Квасній Л.Г., Ворончак І.О., Квасній З.В., Солтисік О.О. Інвестиційний менеджмент: методичні матеріали до практичних занять: навчально-методичний посібник. Дрогобич : Дрогобицький державний педагогічний університет імені Івана Франка, 2025. 88 с.
13. Костюкевич Р. М. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Рівне: НУВГП, 2011. 270 с.
14. Краус Н. М. Інвестиційний менеджмент: навчально-методичний посібник. Полтава: Астроя, 2011. 176 с.
15. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник / [М. П. Бутко, І. М. Бутко, М. Ю. Дітковська та ін.] ; за заг. ред. М. П. Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2018. 480 с.

Додаткові:

1. Закон України від 18.09.91 №1560-ХІІ. ВВР. 1991. №47 «Про інвестиційну діяльність». № 1560-ХІІ від 18.09.1991 р. (ред. від 10.10.2022 р.). Відомості Верховної Ради. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
2. Закон України від 10.09.91 №1540а – ХІІ. ВВР. 1991. №46 «Про захист іноземних інвестицій на Україні» (Чинний). URL: <https://ips.ligazakon.net/document/T1540A0>
3. Закон України від 15.03.2001 № 2299-ІІІ «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)». (ред. від 01.01.2025 р.). *Офіційний портал Верховної Ради України*. 2001. Ст. 690. URL: https://zakononline.com.ua/documents/show/208637__570260

4. Інвестиційна діяльність в Україні: Презентація від 19.02.2021. Стан інвестиційної діяльності в Україні. Міністерство економіки України. URL: <https://www.me.gov.ua/Documents/List?lang=uk-UA&tag96>

5. Квасній Л.Г., Сисин Г.І., Поясник О.С. Вплив воєнного стану на інтегрований інвестиційний клімат в Україні. *Успіхи і досягнення у науці (Серія «Право», Серія «Освіта», Серія «Управління та адміністрування», Серія «Соціальні та поведінкові науки»): журнал.* 2024. № 10(10) 2024. С. 1019-1031

6. Квасній Л.Г., Кулик Л.В., Стельмахович Н.І. Роль інноваційної стратегії розвитку підприємства у антикризовому управлінні. Актуальні питання сучасної економіки : матеріали XVI Всеукраїнської наукової конференції, 14 листопада 2024р. Умань : УНУС. 2024. С. 13-15. URL: <https://ef.udau.edu.ua/ua/naukova-roбота/zbirnikikonferencij.html>

7. Квасній Л. Г., Даниленко Ю. В. Узгоджений розвиток децентралізації та фінансового забезпечення територіальних громад як основа ефективної системи самоврядування в Україні. Суспільні трансформації і безпека: людина, держава, соціум : матеріали доповідей Міжнародної науково-практичної конференції (04 січня 2024 р.). Львів : ЛІ ПрАТ «ВНЗ «МАУП», 2024. С. 117-119

8. Квасній Л.Г., Федішин А.М., Федішин В.М. Аспекти планування і регулювання інвестиційної діяльності підприємства. Актуальні проблеми сучасної науки, розвитку технологій та менеджменту: збірник тез доповідей IV Міжнародної науково-практичної конференції; за заг. наук. ред. д.-ра екон. наук, доц. А. В. Савіцького. Хмельницький (22.11), 2023. 325 с С. 156-159

9. Квасній Л.Г., Квасній З.В., Костюк С.О. Вплив публічного управління у сфері трансформації вугільних громад на інтегрований інвестиційний клімат в Україні. *Суспільство та національні інтереси.* №8(8). 2024. С. 647-659

10. Квасній Л.Г., Волошанська С.Я., Дрозд І.Ф. Інвестиційні стратегії збереження та відновлення природних ресурсів в Україні. Наукові аспекти

збереження та відновлення природних ресурсів в умовах сучасного розвитку суспільства: монографія. Рига. ISMA. 2024

11. Квасній Л.Г., Грицко Р.Ю Інституційні та правові засади формування інтегрованого інвестиційного клімату в Україні. Наукові праці МАУП. 2025

12. Квасній Л.Г., Бошко О.І. Проблеми інвестування ринку інтелектуальної власності в Україні. Review of transport economics and management, 2024, Iss. 12(28) С. 134-142. <http://pte.diit.edu.ua/>

13. Квасній Л.Г., Лібрук-Ліпкевич С.Я., Баланда Н.О. Інтеграція цифрових технологій у розвиток інвестиційного середовища: нові стимули для малого та середнього бізнесу. Національні інтереси України: науково-практичний журнал. 2025. № 8(13). С. 1192. С. 604-615 DOI: [https://doi.org/10.52058/3041-1793-8\(13\)](https://doi.org/10.52058/3041-1793-8(13))

14. Попадинець Н. М., Процишин О. Р. Проблеми моніторингу регіональних і місцевих стратегій. *Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України: Зб. наук. Праць ДУ «Інститут регіональних досліджень імені М.І. Долишнього НАН України»*. 2018. №3. С.39-44.

15. Посібник із залучення інвестицій. Адамчик Я., Копитек М., Одзімек В., Пйонтковска М. Краків. 2014/2015. URL: <https://sambirrada.gov.ua/wpcontent/uploads/2016/04/pos-zal-inv.pdf>.

16. Школа І.М. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник / І.М. Школа, А.А. Вдовічен, О.М. Верстюк, О.В. Соколюк. Чернівці: ЧТЕІ КНТЕУ. 2016. С.156 – 188

17. Погасій С. О., Познякова О. В., Краснокутська Ю. В. Інвестиційний менеджмент (в прикладах і завданнях): навч. Посібник. Х.: ХНАМГ, 2009. 337 с.

18. Beljan, K., Brener, M., Dolinar, D. The Long-Term Capital-Market Performance of the Forestry Sector: An Investors' Perspective. Forests, 2022. Vol. 13. 11 p.

19. Bril H., Kell G., Rasche A. Sustainable Investing: A Path to a New Horizon. Routledge, 2020. 408 p.

20. Brigham E.F., Houston J.F. Fundamentals of Financial Management. 14 Ed. Cengage Learning, 2015. 832 p.

21. Ukraine Reconstruction May Cost \$1.1 Trillion, EIB Head Says. Bloomberg. URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-06-21/ukraine-reconstruction-may-cost-1-1-trillion-eib-head-says>

22. Tennigkeit, T. Innovative Financing & Investments in Forestry (Presentation). DEVCO Environment Week 2018. P. 12.

Інформаційні ресурси

1. Офіційний сайт Державного комітету статистики України. URL: www.ukrstat.gov.ua.

2. Офіційний сайт Державного агентства України з інвестицій та інновацій. URL: <http://in.gov.ua>.

3. Офіційний сайт Української асоціації інвестиційного бізнесу. URL: www.uaib.com.ua.

Електронне навчальне видання

Любов Квасній, Зеновій Квасній, Іван Ворончак

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методичні рекомендації

**до виконання індивідуальних навчально-
дослідницьких завдань для здобувачів другого
(магістерського) рівня вищої освіти спеціальності
«Менеджмент»**

**Дрогобицький державний педагогічний
університет імені Івана Франка**

Ум. друк. арк. 3,75.

Дрогобицький державний педагогічний університет імені Івана Франка. 82100,
Дрогобич, вул. Івана Франка, 24, к. 203.