

**Плани занять та рекомендована література
з навчальної дисципліни
“Теорія та практика інвестиційних рішень”
для студентів спеціальності
051 “Економіка” (спеціалізації “Бізнес-економіка”)
(2020-2021 навчальний рік)**

Упорядник: Стирський М.В.

Тема 1

Структура процесу та елементарні методи обґрунтування інвестиційних рішень

1. Інвестиції та структура процесу обґрунтування інвестиційних бізнес-рішень.
2. Елементарні (статичні) методи оцінювання ефективності інвестиційних проектів.



Рекомендована література

1. Арнольд Г. Руководство по корпоративным финансам: Пособие по финансовым рынкам, решениям и методам: пер. с англ. / Глен Арнольд. – Днепропетровск: Баланс Бизнес Букс, 2007. – С.57-60, 63-66, 81-88.
2. Крушвиц Л. Инвестиционные расчеты: пер. с нем. / Лутц Крушвиц. – Санкт-Петербург: Питер, 2001. – С.1-39.
3. Савчук В. Практическая энциклопедия финансового менеджера / Владимир Савчук. – Киев: Баланс Бизнес Букс, 2017. – С.611-624,
4. Investment appraisal: methods and models / Götze U., Northcott D., Schuster P. – Second Edition. – Berlin Heidelberg: Springer Verlag, 2015. – P.3-46.
5. Pike R. Corporate finance and investment: Decisions and strategies / Pike R., Neale Bill. – Sixth Edition. – New Jersey: Prentice Hall, 2009. – P.94-96.

Тема 2

Теоретичні основи обґрунтування інвестиційних рішень в умовах відсутності ризику

1. Інвестиційні рішення в умовах відсутності ринку капіталу.
2. Аналіз поведінки споживача за наявності досконалого ринку капіталу без проектів реального інвестування.
3. Аналіз поведінки споживача за наявності досконалого ринку капіталу та множини проектів реального інвестування
4. Критичний аналіз моделі Фішера. Модель Гіршлейфера.



Рекомендована література

1. Веріан Г.Р. Мікроекономіка: проміжний рівень. Сучасний підхід: пер. з англ. / Гел Р. Веріан. – Київ: Лібра, 2006. – С.167-179.
2. Вовк В.М. Інвестування / В.М. Вовк, І.М. Паславська. – Дрогобич: Коло, 2011. – С.64-82.
3. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции. Неоклассические основы теории финансов: пер. с нем. / Лутц Крушвиц – Санкт-Петербург.: Питер, 2000. – С.1-46.
4. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции. Сборник задач и решений: пер. с нем. / Л.Крушвиц, Д. Шефер, М. Шваке – Санкт-Петербург: Питер, 2001. – С.1-34.
5. Мертенс А.В. Инвестиции. Курс лекций по современной финансовой теории / А.В. Мертенс. – Киев: Киевское инвестиционное агентство, 1997. – С.9-15.
6. Хиршлейфер Дж. Инвестиционные решения при неопределенности: подходы с точки зрения теории выбора / Дж. Хиршлейфер // Вехи экономической мысли. – Т.3. Рынки факторов производства. – Санкт-Петербург: Экономическая школа, 1999. – С.225-261.
7. Хиршлейфер Дж. К теории оптимальных инвестиционных решений / Дж. Хиршлейфер // Вехи экономической мысли. – Т.3. Рынки факторов производства. – Санкт-Петербург: Экономическая школа, 1999. – С.178-224.
8. Jones C. Financial economics / Chris Jones. – New York: Taylor & Francis e-Library, 2008. – p.14-37.
9. Breuer W. Investition I: Entscheidungen bei Sicherheit / Wolfgang Breuer. – 3., aktualisierte Auflage. – Wiesbaden: Der Gabler Verlag, 2007. –S.7-82, 293-328.

Тема 3

Методи оцінювання багатоперіодних інвестиційних проєктів в умовах відсутності ризику

1. Чиста поточна вартість проєктів в умовах пологої функції процентних ставок.
2. Чиста поточна вартість проєктів в умовах непологої функції процентних ставок.
3. Вибір проєктів з урахуванням податків та альтернативних способів залучення капіталу.
4. Внутрішній рівень віддачі та альтернативні методи оцінювання ефективності інвестиційних проєктів.



Рекомендована література

1. Арнольд Г. Руководство по корпоративным финансам: Пособие по финансовым рынкам, решениям и методам: пер. с англ. / Глен Арнольд. – Днепропетровск: Баланс Бизнес Букс, 2007. – С.23-56, 61-63.
2. Вовк В.М. Інвестування / В.М. Вовк, І.М. Паславська. – Дрогобич: Коло, 2011. – С.135-143, 145-150.
3. Крушвиц Л. Инвестиционные расчеты / Лутц Крушвиц. – СПб.: Питер, 2001. – С.39-116.
4. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции. Неоклассические основы теории финансов / Лутц Крушвиц – СПб.: Питер, 2000. – С.47-59.
5. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции. Сборник задач и решений / Л.Крушвиц, Д. Шефер, М. Шваке– СПб.: Питер, 2001. – С.39-51.
6. Лерой С.Ф. Приведення стоимість / С.Ф.Лерой // Финансы / Под. ред. Дж. Итуэлла, М.Милгейта, П.Ньюмена. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2008. – С.386-394.
7. Мертенс А.В. Инвестиции. Курс лекций по современной финансовой теории / А.В. Мертенс. – К.: Киевское инвестиционное агентство, 1997. – С.99-109, 120-123.
8. Мэлкиел Б.Дж. Временная структура процентных ставок / Б.Дж.Мэлкиел // Финансы / [С.А.Росс, Дж.Тобин, К.У.Смит-мл. и др.]; под. ред. Дж.Итуэлла, М.Милгейта, П.Ньюмена. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2008. – С.432-441.
9. Савчук В. Практическая энциклопедия финансового менеджера / Владимир Савчук. – Киев: Баланс Бизнес Букс, 2017. – С.679-691.
10. Breuer W. Investition I: Entscheidungen bei Sicherheit / Wolfgang Breuer. – 3., aktualisierte Auflage. – Wiesbaden: Der Gabler Verlag, 2007. – S.83-260, 405-480.
11. Investment appraisal: methods and models / Götze U., Northcott D., Schuster P. – Second Edition. – Berlin Heidelberg: Springer Verlag, 2015. – P.47-112.
12. Pike R. Corporate finance and investment: Decisions and strategies / Pike R., Neale Bill. – Sixth Edition. – New Jersey: Prentice Hall, 2009. – P.83-100, 104-106.

Тема 4

Методи обґрунтування рішень щодо тривалості інвестування та структури інвестиційних програм

1. Методи обґрунтування рішень щодо тривалості реалізації одиничних інвестиційних проєктів.
2. Методи обґрунтування рішень щодо тривалості реалізації послідовних інвестиційних проєктів.
3. Методи обґрунтування програмних інвестиційних рішень.



Рекомендована література

1. Крушвиц Л. Инвестиционные расчеты / Лутц Крушвиц. – СПб.: Питер, 2001. – С.125-196.
2. Breuer W. Investition I: Entscheidungen bei Sicherheit / Wolfgang Breuer. – 3., aktualisierte Auflage. – Wiesbaden: Der Gabler Verlag, 2007. – S.155-190, 329-404 .
3. Investment appraisal: methods and models / Götze U., Northcott D., Schuster P. – Second Edition. – Berlin Heidelberg: Springer Verlag, 2015. – P.209-246.

Тема 5

Методи обґрунтування інвестиційних рішень в умовах невизначеності та ризику

1. Методи вибору інвестиційних альтернатив в умовах невизначеності.
2. Непрямі методи врахування ризику інвестування.
3. Аналіз чутливості інвестиційних проєктів.
4. Оцінювання ефективності інвестицій з допомогою дерева ситуацій



Рекомендована література

1. Вовк В.М. Інвестування / В.М. Вовк, І.М. Паславська. – Дрогобич: Коло, 2011. – С.187-211.
2. Воронцовский А.В. Управление рисками: Учебное пособие. / А.В. Воронцовский. – 2-е изд., испр. и доп. – Санкт-Петербург: ОЦЭиМ, 2004.– С. 243-260
3. Дамодаран А. Стратегический риск-менеджмент: принципы и методики: пер. с англ. / Асват Дамодаран. – Москва: Изд. дом “Вильямс”, 2010. – С.133-156, 195-222.
4. Крушвиц Л. Инвестиционные расчеты / Лутц Крушвиц. – СПб.: Питер, 2001. – С.243-260.
5. Савчук В. Практическая энциклопедия финансового менеджера / Владимир Савчук. – Киев: Баланс Бизнес Букс, 2017. – С.812-820.
6. Breuer W. Investition II: Entscheidungen bei Risiko / Wolfgang Breuer.– Wiesbaden: Der Gabler Verlag, 2001. – S.7-28.
7. Investment appraisal: methods and models / Götze U., Northcott D., Schuster P. – Second Edition. – Berlin Heidelberg: Springer Verlag, 2015. – P.247-253, 259-280.
8. Pike R. Corporate finance and investment: Decisions and strategies / Pike R., Neale Bill. – Sixth Edition. – New Jersey: Prentice Hall, 2009. – P.159-183.

Тема 6
**Моделювання інвестиційних рішень з урахуванням кон'юнктури
фінансового ринку**

1. Оцінювання ефективності інвестицій з допомогою моделі оцінки фінансових активів (*SAPM*).
2. Оцінювання ефективності інвестицій з урахуванням структури капіталу проекту.



Рекомендована література

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техники оценки любых активов: пер. с англ. / Асват Дамодаран. – Москва: Альпина Бизнес Букс, 2004. – С.269-332.
2. Крушвиц Л. Инвестиционные расчеты: пер. с нем. / Лутц Крушвиц. – Санкт-Петербург: Питер, 2001. – С.291-317.
3. Investment appraisal: methods and models / Götze U., Northcott D., Schuster P. – Second Edition. – Berlin Heidelberg: Springer Verlag, 2015. – P.253-259.
4. Breuer W. Investition II: Entscheidungen bei Risiko / Wolfgang Breuer.– Wiesbaden: Der Gabler Verlag, 2001. –S.315-440.
5. Фондова біржа «Перспектива». [Електронний ресурс] – <http://fbp.com.ua/>
6. Фондова біржа ПФТС. [Електронний ресурс] – <https://pfts.ua/>

Тема 7

Теорія та практика обґрунтування стратегічних інвестиційних рішень

1. Оцінювання реальних опціонів у моделях з дискретним часом.
2. Оцінювання реальних опціонів у моделях з неперервним часом.



Рекомендована література

1. Арнольд Г. Руководство по корпоративным финансам: Пособие по финансовым рынкам, решениям и методам: пер. с англ. / Глен Арнольд. – Днепропетровск: Баланс Бизнес Букс, 2007. – С.555-575.
2. Вовк В.М. Інвестування / В.М. Вовк, І.М. Паславська. – Дрогобич: Коло, 2011. – С.222-223.
3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техники оценки любых активов: пер. с англ. / Асват Дамодаран. – Москва: Альпина Бизнес Букс, 2004. – С.141-169.
4. Воронцовский А.В. Управление рисками: Учебное пособие. / А.В. Воронцовский. – 2-е изд., испр. и доп. – Санкт-Петербург: ОЦЭиМ, 2004. – С.193-227.
5. Савчук В. Практическая энциклопедия финансового менеджера / Владимир Савчук. – Киев: Баланс Бизнес Букс, 2017. – С.844-864.
6. Breuer W. Investition II: Entscheidungen bei Risiko / Wolfgang Breuer. – Wiesbaden: Der Gabler Verlag, 2001. – S.231-265.
7. Dixit A.K. Investment under Uncertainty / A. K. Dixit, R.S. Pindyck. – Princeton, New Jersey: Princeton University Press, 1994. – P.3-9
8. Smith H. T. J. Strategic investment. Real options and games / H. T. J. Smith, L. Trigeorgis. – Princeton, New Jersey: Princeton University Press, 2004. – P.3-34.

Тема 8. Інвестиційне оцінювання бізнесу

1. Фінансові коефіцієнти в інвестиційному оцінюванні бізнесу.
2. Інтегральні показники ймовірності банкрутства бізнесу.



Рекомендована література

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техники оценки любых активов: пер. с англ. / Асват Дамодаран. – Москва: Альпина Бизнес Букс, 2004. – С.80-93.
2. Савчук В. Практическая энциклопедия финансового менеджера / Владимир Савчук. – Киев: Баланс Бизнес Букс, 2017. – С.199-228.
3. Pike R. Corporate finance and investment: Decisions and strategies / Pike R., Neale Bill. – Sixth Edition. – New Jersey: Prentice Hall, 2009. – P.51-56.
4. SMIDA: Звітність емітентів [Електронний ресурс] – Режим доступу з: <http://smida.gov.ua>