

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**  
**ТЕРНОПІЛЬСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**  
**ФАКУЛЬТЕТ БАНКІВСЬКОГО БІЗНЕСУ**  
Кафедра банківського менеджменту та обліку

## **РОБОЧИЙ ЗОШИТ**

для виконання комплексного практичного індивідуального завдання  
з дисципліни «ІНВЕСТИВАННЯ»

Завідувач кафедри банківського  
менеджменту та обліку  
\_\_\_\_\_ проф. Луців Б.Л.

Керівник курсу  
\_\_\_\_\_ доц. Кравчук І.С.

**ТЕРНОПІЛЬ 2014**

## ЗМІСТ

I. Структура залікового кредиту з дисципліни «Інвестування»	3
II. Методичні поради для виконання завдань	4
III. Вимоги щодо проведення торгових операцій з цінними паперами	5
IV. Побудова mind-карти	5
V. Розрахункові кейси	7
VI. Критерії оцінювання комплексного практичного завдання	11
VII. Графік виконання та здачі індивідуального завдання	12
VIII. Рекомендована література	12
XI. Взірець оформлення титульної сторінки	15

## I. СТРУКТУРА ЗАЛІКОВОГО КРЕДИТУ З ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТУВАННЯ»

	Кількість годин			
	Лекції	Практичні заняття	Самостійна робота	Індивідуальна робота
Змістовий модуль 1. Теорія інвестицій				
Тема 1. Теоретичні засади інвестування	3	3	6	1
Тема 2. Суб'єкти інвестиційної діяльності	4	4	5	
Тема 3. Методологія оцінки інвестицій	3	3	6	
Змістовий модуль 2. Види інвестицій				
Тема 4. Фінансові інвестиції	4	4	6	1
Тема 5. Реальні інвестиції	3	3	6	
Тема 6. Інноваційні інвестиції	3	3	6	1
Тема 7. Міжнародні інвестиції	4	4	6	
Змістовий модуль 3. Організаційно-економічне управління інвестиційною діяльністю				
Тема 8. Інвестиційне проектування	3	3	5	1
Тема 9. Портфельне інвестування	2	2	6	
Тема 10. Фінансове забезпечення інвестиційного процесу	2	2	5	
Тема 11. Інвестиційні ризики	2	2	6	
Тема 12. Регулювання інвестиційної діяльності	2	2	5	
Разом	36	36	68	4

## II. МЕТОДИЧНІ ПОРАДИ ДЛЯ ВИКОНАННЯ ЗАВДАНЬ

Виконання комплексного практичного індивідуального завдання є одним із обов'язкових модулів залікового кредиту з дисципліни «Інвестування».

Метою виконання комплексного практичного індивідуального завдання є набуття студентами навиків самостійної роботи з літературою, вміння аналізувати реальні ситуації щодо управління інвестиціями, формулювати свою особисту думку та обґрунтовувати власні пропозиції і рекомендації. Реалізація комплексного практичного індивідуального завдання потребує успішного засвоєння змісту дисципліни «Інвестування».

Для виконання комплексного практичного індивідуального завдання необхідно:

1. Обрати варіант завдання відповідно до порядкового номера у списку студентів групи.
2. Здійснити операції купівлі-продажу цінних паперів на фондовому ринку України з використанням програми Quick та описати вплив технічних індикаторів на прийняття рішення щодо купівлі-продажу.
3. Побудувати mind-карту щодо запропонованої теми.
4. Розв'язати кейси та зробити висновки щодо отриманих результатів.

Підсумкові матеріали та розрахункову частину завдання оформити згідно наступних технічних вимог:

- загальний обсяг від 10 до 15 сторінок формату А 4;
- весь текст набирають у MS Word шрифтом Times New Roman, кегль – 14, міжрядковий інтервал – 1,5, абзацний відступ – 1,0 (абзац створюють вводом, формули за допомогою редактора формул);
- поля сторінки: верхнє – 2, нижнє – 2, лівє – 2, правє – 1,5;
- нумерацію здійснюють зверху у правому кутку аркуша крім першої сторінки;
- формули вводять за допомогою майстра формул MS Equation;
- для розв'язання кейсів доцільно використовувати електронні таблиці (наприклад, MS Excel).

### **III. ВИМОГИ ЩОДО ПРОВЕДЕННЯ ТОРГОВИХ ОПЕРАЦІЙ З ЦІННИМИ ПАПЕРАМИ**

Першим завданням при підготовці КПІЗ є проведення операцій з цінними паперами на «Українській біржі» на основі демо-рахунку з використанням ресурсів програми Quik. Для цього необхідно:

1. Налаштувати робочий простір в програмі Quik (етапи 1-10 «Рекомендацій з навчального інвестування на «Українській біржі»), зробити та роздрукувати скріншот робочого простору.
2. Перед укладанням кожної угоди (не менше 10 угод) зробити та роздрукувати скріншот графіку з індикаторами, а також описати сигнали на підставі яких укладається угода.
3. Перед активізацією заявки щодо операцій з цінними паперами зробити та роздрукувати скріншот заповненої заявки.
4. Перед активізацією заявки «Стоп ліміт і тейк-профіт» щодо операцій з цінними паперами зробити та роздрукувати скріншот заповненої заявки.
5. Роздрукувати наступні звіти:
  - «Отчет по всем сделкам клиента»
  - «Отчет по остаткам средств клиента на день».

### **IV. ПОБУДОВА MIND-КАРТИ**

Mind-карта (інтелект-карта) – це спосіб відображення процесу загального системного мислення з допомогою схем. Діаграма зв'язків реалізується у вигляді деревовидної форми, на якій відображені слова, ідеї, завдання або інші поняття, пов'язані гілками, що виходять від центрального поняття або ідеї. В основі цієї техніки лежить принцип «радіантного мислення», що відноситься до асоціативних процесів мислення, вихідною точкою яких є центральний об'єкт.

Перед початком побудови інтелект-карти необхідно ознайомитися з наступними матеріалами, які розміщено за такими інтернет-адресами:

<http://blog.sp.kh.ua/2011/11/legko-vesti-horoshij-konspekt-chast-vtoraya>.

<http://www.mind-map.ru/?s=33>

<http://www.mind-map.ru/?s=34>

<http://www.mind-map.ru/?s=34>

Для побудови mind-карти можна скористатися інтернет-ресурсом Casoo (<https://casoo.com>) або можливостями пакету MS Office, зокрема MS Visio.

Необхідно побудувати mind-карти за наступними темами (обрати варіант відповідно до порядкового номера у списку студентів групи):

1. Еволюція поглядів на сутність поняття «інвестиції».
2. Форми та види інвестицій.
3. Схема інвестиційного циклу.
4. Інвестиційний ринок.
5. Учасники інвестиційної діяльності.
6. Характеристика інститутів спільного інвестування.
7. Діяльність банків у сфері інвестицій.
8. Характеристика недержавних пенсійних фондів.
9. Держава як суб'єкт інвестиційної діяльності.
10. Оцінка ефективності інвестицій.
11. Економічний зміст ринку цінних паперів.
12. Характеристика основних видів цінних паперів.
13. Учасники фондового ринку.
14. Національна депозитарна система.
15. Організація торгівлі цінними паперами.
16. Економічний зміст реальних інвестицій.
17. Ціноутворення в капітальному будівництві.
18. Інтелектуальні інвестиції.
19. Інноваційні інвестиції.
20. Інноваційні підприємства.
21. Національна інноваційна система.
22. Світовий ринок інвестицій.
23. Інвестиційне проектування.
24. ТЕО інвестиційного проекту.
25. Міжнародні стандарти управління проектами.
26. Економічний зміст інвестиційного портфеля.
27. Технічний аналіз цінних паперів.
28. Фундаментальний аналіз цінних паперів.
29. Управління інвестиційним портфелем.
30. Фінансування інвестиційної діяльності.
31. Економічний зміст інвестиційних ризиків.
32. Ризик-менеджмент в інвестиційній сфері.
33. Управління інвестиціями на макрорівні.
34. Інвестиційна стратегія підприємства.

## V. РОЗРАХУНКОВІ КЕЙСИ

Розрахункове завдання передбачає розв'язок кейсів з метою оволодіння базовими навиками інвестиційного аналізу (варіант обирається відповідно до порядкового номера у списку студентів групи).

### Кейс 1

Відомий холдинг *Elefant Co* розглядає питання щодо впровадження нового виду продукту для лікування грипу, при виробництві якого будуть використовуватися сучасні досягнення у сфері фармацевтики, що дозволить значно розширити ринкову частку компанії у порівнянні з конкурентами.

Робота підприємства розрахована на 25 років. Початкові інвестиційні витрати  $INV_0$  мільйонів доларів. Ці витрати будуть амортизовані протягом 15 років, використовуючи лінійний метод. Залишкова вартість обладнання після 15 років складе  $SV_0$  мільйони доларів в реальному обчисленні. Після 15 років, підприємство буде здійснювати реінвестиції (для підтримки якості продукту на конкурентному рівні) в розмірі  $INV_1$  мільйонів доларів в реальному обчисленні та вони будуть амортизовані лінійним методом на протязі останніх 10 років роботи підприємства. Залишкова вартість обладнання підприємства після решти 10 років функціонування буде складати  $SV_1$  мільйони доларів в реальному обчисленні. Підприємство буде збудовано на території технопарку Scientific Hill і земля (в альтернативному варіанті) може бути використана шляхом передачі в оренду, що дасть можливість отримувати  $RNT$  мільйони доларів орендних платежів в рік в реальному обчисленні на протязі 25 років.

Підприємство може випускати  $N$  мільйонів флаконів препарату щорічно. Ціна одного флакону зараз складає  $P$  доларів. Аналітики прогнозують, що ціна буде зростати на  $k_1$  % щорічно в реальному обчисленні в перші 5 років, а тоді на  $k_2$  % в рік у наступні 5 років, та надалі до завершення діяльності підприємства відсоткова ставка зростання ціни флакону складатиме  $k_3$  % в реальному обчисленні. *Elefant Co* очікує продати усю вироблену нову фармацевтичну продукцію. Витрати на інгредієнта та пакування кожного флакону лікувального продукту зараз складають  $CS$  доларів за флакон. Ці витрати згідно прогнозів будуть зростати на  $p_1$  % в рік в реальному обчисленні протягом всього періоду реалізації проекту. Сукупні витрати на оплату праці персоналу очікуються в розмірі  $LC$  мільйонів доларів в номінальному обчисленні в перший рік виробництва та надалі згідно прогнозів зростатимуть на  $p_2$  % у рік в реальному обчисленні.

Рівень інфляції прогнозується в розмірі  $i$  % в рік на протязі усього періоду реалізації проекту. Податок на прибуток складає  $T$  % в рік. Можлива вартість капіталу для такого типу проектів на ринку складає  $R$  % в рік в номінальному обчисленні. Зараз є період 0, всі грошові потоки здійснюється в кінці року, крім тих щодо яких є окремі позначення в кейсі. Відповіді наводити в мільйонах доларів та в процентах (три цифри після коми).

Питання:

1. Яка залишкова вартість обладнання підприємства після 15 років виробництва в номінальному обчисленні?
2. Який обсяг амортизаційних податкових заощаджень (податкового щита) в перші 15 років в номінальному обчисленні?
3. Який обсяг реінвестицій в кінці 15-го року в номінальному обчисленні?
4. Який обсяг амортизаційних податкових заощаджень (податкового щита) в остання 10 років функціонування підприємства (в номінальному обчисленні)?
5. Яка ринкова (номінальна) ціна флакону препарату в кінці першого року виробництва?
6. Який обсяг виручки в номінальному обчисленні в 10-й рік виробництва?
7. Який номінальний обсяг загальних трудових витрат в 25-й рік виробництва?
8. Яка номінальна вартість можливих орендних втрат після оподаткування в 25-й рік?
9. Який сукупний номінальний грошовий потік в 15-й рік?
10. Який сукупний номінальний грошовий потік в 25-й рік?
11. Який 15-річний номінальний дисконтний фактор?
12. Який 25-річний номінальний дисконтний фактор?
13. Який розмір дисконтованого грошового потоку в 15-й рік?
14. Який розмір дисконтованого грошового потоку в 25-й рік?
15. Який розмір чистого приведенного доходу (NPV) проекту?
16. Чи буде холдинг реалізовувати проект?
17. Який розмір внутрішньої ставки дохідності (IRR) проекту в номінальному обчисленні?



18. Якщо земля, що використовується для будівництва підприємства, забезпечувала б \$ 6 мільйонів в рік орендних платежів у реальному обчисленні на протязі 25 років, замість визначеної в кейсі, якою буде величина NPV проекту?

19. Холдинг має ще одну альтернативну можливість побудувати підприємства з виробництва харчових домішок замість виробництва препаратів проти грипу. Цей проект має IRR 55 % та NPV \$ 35 мільйонів. Два проекти є взаємовиключні. Який з проектів холдинг вибере для реалізації?

Таблиця 1

Вихідні цифрові дані для розв'язання кейсу 1

№ студента у списку	INV <sub>0</sub>	INV <sub>1</sub>	SV <sub>0</sub>	SV <sub>1</sub>	RNT	N	P	k <sub>1</sub>	k <sub>2</sub>	k <sub>3</sub>	CS	p <sub>1</sub>	LC	p <sub>2</sub>	i	T	R
1	45	6	1.8	0.8	0.8	5	2.3	2	4	1	0.8	2	2	2	4	20	11
2	40	5	1.6	0.6	0.5	6	2.6	3	1	2	1.4	3	3	2	5	19	8
3	47	7.5	1.6	1	0.9	7	2.4	4	5	2.5	1.2	2	2.8	1	2	21	7
4	50	8	2	1.1	0.7	9.5	2	3	2	4	1.1	4	3.4	3	4	22	6
5	52	7.9	1.9	1.6	0.8	8	2.2	3	4	1	1.6	3	3.1	8	6	25	9
6	55	8.3	2	3	1.1	9	2.5	4	5	3	0.7	6	3.9	7	5	31	10
7	67	11	2.8	3.4	2	12	4	2	3	1	0.9	3	4.2	5	3	28	12
8	65	10	3	2	1.5	10	3.5	5	2	0	1	1	5	5	3	35	10
9	70	14	2	3	3	15	3	7	6	3	1.3	5	5.5	3	8	33	11
10	63	12	4	2.5	3.5	14	2.8	8	7	8	1.2	4	9.2	2	6	30	6
11	78	5	3.5	0.2	4	16	3.3	2	1	3	1.1	3	7.8	1	2	18	7
12	82	15	4.1	1.2	10	14	8.2	5	8	5	2.3	6	8	2	1	23	9
13	51	3	2.7	0.1	1	12	5.5	4	4	2	3.3	7	5.1	1	3	26	8
14	87	18	5	2.4	7	13	4.8	7	2	0	1.4	3	6.5	3	4	33	6
15	66	13	4.3	0.4	5	9	3.9	3	6	4	1.3	1	4.9	4	2	40	5
16	53	4	6.5	1.1	2	15	5.8	5	4	1	2.6	5	5.6	2	1	34	7
17	48	1	4.8	0.45	4	18	8.9	9	1	6	3.7	3	4	1	7	27	9
18	43	3.5	2.5	0.25	0.3	8.5	3.1	1	3	3	0.6	2	2	4	4	23	10
19	72	12	3.1	1.4	4.5	10.5	5.6	4	1	7	2.5	2	7	2	2	31	12
20	68	16	4.4	2.1	3.7	11.4	5.1	3	0	8	1.5	5	9	1	4	30	14
21	56	11	5.7	2.57	2.8	20	9.2	6	3	5	4.5	1	4.1	2	3	25	12
22	83	24	6	1.19	5.4	25	6.3	4	7	3	3.6	7	8.5	5	7	32	15
23	90	30	9	3.9	8	30	9.8	3	4	2	2.9	5	9.2	4	2	18	12
24	54	20	2.9	2.35	4.6	22	5.3	6	8	1	1.9	3	3.8	3	1	26	11
25	88	10	3.8	3.68	11	33	6.6	1	3	7	3.9	1	8.8	5	5	25	12
26	91	28	7.3	5.46	12	43	2.2	0	2	6	0.6	3	12	1	2	34	15
27	61	21	6.6	3.89	1.7	38	8.8	5	1	3	4.2	2	3.7	7	6	31	7
28	76	35	7.9	6.76	2.3	17	7.7	3	8	2	4.8	6	7.2	1	4	26	9
29	49	4.5	1.9	0.85	3.3	39	12	4	5	2	8	3	8.3	3	3	30	12
30	64	22	3.3	3.71	0.4	12.5	7.3	2	6	1	5	4	10.4	2	7	24	10

## Кейс 2

Ви купили будинок  $N_1$  років тому за  $P_1$  тисяч доларів. Для здійснення операції купівлі нерухомого майна Ви позичили  $W$  % вартості будинку в банку Hicrograf, взявши  $N_2$ -річний кредит з річною ставкою  $R_1$  з рівномірними місячними платежами. Ви зараз заплатили  $M$ -й місячний платіж і інший банк Nomisma

запропонував Вам  $N_3$ -річний кредит зі ставкою  $R_2$  %, але тільки якщо Ви будете переводити кошти зі свого поточного рахунку в цей банк. Цей трансфер буде Вам коштувати  $P_2$  доларів щомісячно.

Питання:

1. Який розмір місячного платежу за кредитом в банку Hirograf?
2. Який розмір місячного платежу за кредитом в банку Nomisma?
3. Чи повинні Ви рефінансувати залишок кредиту в банку Nomisma?
4. Скільки Ви заощадите (втратите), здійснивши рефінансування?

Таблиця 2

Вихідні цифрові дані для розв'язання кейсу 2

№ студента у списку	$N_1$	$N_2$	$N_3$	$P_1$	$P_2$	$R_1$	$R_2$	W	M
1	5	15	10	400	50	8	7	80	60
2	10	22	12	1000	75	9	8	75	120
3	7	14	7	380	80	7	6	85	84
4	8	19	11	250	40	12	10	87	96
5	4	30	26	730	30	4	3	95	48
6	6	25	19	800	90	11	9	50	72
7	2	15	13	120	46	6	5	60	24
8	3	9	6	300	80	4	3	65	36
9	5	8	3	832	10	7	6	45	60
10	1	5	4	444	50	6	4	70	12
11	4	12	8	850	20	12	11	90	48
12	5	20	15	129	100	15	13	80	60
13	7	21	14	1200	55	13	12	95	84
14	3	8	5	320	30	21	19	85	36
15	5	28	23	540	95	18	17	70	60
16	4	8	4	670	45	16	14	65	48
17	12	26	14	980	20	17	16	75	144
18	14	20	6	453	40	14	13	80	168
19	11	22	11	257	30	8	7	55	132
20	10	14	5	840	65	6	4	60	120
21	5	30	25	550	35	5	4	75	60
22	9	18	9	900	80	3	2	90	108
23	7	15	8	100	75	12	11	50	84
24	8	16	8	200	110	18	17	80	96
25	3	5	2	480	70	9	8	65	36
26	6	30	24	700	30	6	5	70	72
27	4	25	21	510	20	11	10	95	48
28	9	20	11	370	90	7	6	40	108
29	1	6	5	810	70	5	4	65	12
30	6	10	4	950	120	18	17	75	72

## КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ КОМПЛЕКСНОГО ПРАКТИЧНОГО ІНДИВІДУАЛЬНОГО ЗАВДАННЯ

За шкалою Університету	За національною шкалою	За шкалою ECTS	Критерії оцінювання
90-100	відмінно	A (відмінно)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- торгові операції проведено правильно з ґрунтовними висновками, пропозиціями та рекомендаціями;</li> <li>- mind-карта побудована вірно, логічно структурована, охоплює весь матеріал теми;</li> <li>- задачі розраховані вірно з чіткими висновками</li> </ul>
85-89	добре	B (дуже добре)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- торгові операції проведено правильно з дещо неповними висновками, пропозиціями та рекомендаціями;</li> <li>- mind-карта побудована вірно, логічно структурована, проте охоплює не весь матеріал теми;</li> <li>- задачі розраховані вірно з неповністю обґрунтованими висновками.</li> </ul>
75-84		C (добре)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- торгові операції проведено правильно з неповними висновками, пропозиціями та рекомендаціями;</li> <li>- mind-карта дещо неповністю логічно структурована, охоплює не весь матеріал теми;</li> <li>- задачі розраховані вірно з неповними висновками.</li> </ul>
65-74	задовільно	D (задовільно)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- торгові операції проведено частково не на основі сигналів індикаторів, неповністю вірно визначено висновки;</li> <li>- mind-карта логічно неструктурована;</li> <li>- задачі розраховані неповністю вірно з дещо невірними висновками.</li> </ul>
60-64		E (достатньо)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- торгові операції здійснено зі значним відхиленням від сигналів індикаторів;</li> <li>- mind-карта побудована в значній степені не вірно, логічно неструктурована, охоплює не весь матеріал теми;</li> <li>- задачі розраховані зі значними помилками та з недостатньою кількістю висновків.</li> </ul>
35-59	незадовільно	FX (незадовільно з можливістю повторного складання)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- торгові операції здійснено зі значним відхиленням від встановлених вимог, висновки відсутні;</li> <li>- mind-карта побудована в значній степені не вірно, логічно неструктурована, охоплює незначний обсяг матеріалу теми;</li> <li>- задачі розраховані зі значною кількістю помилок, висновки відсутні.</li> </ul>
1-34		F (незадовільно з обов'язковим повторним курсом)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- торгові операції здійснено не вірно;</li> <li>- mind-карта побудована не вірно;</li> <li>- задачі розв'язані невірно.</li> </ul>

## ГРАФІК ВИКОНАННЯ ТА ЗДАЧІ КОМПЛЕКСНОГО ПРАКТИЧНОГО ІНДИВІДУАЛЬНОГО ЗАВДАННЯ

Видача комплексного індивідуального завдання	Завершення першої частини завдання	Завершення побудови mind-карти та розрахункової частини завдання	Здача завдання викладачу на рецензування	Захист результатів виконання завдання
1-2 тиждень	4-8 тиждень	7-8 тиждень	9-10 тиждень	11-12 тиждень

### ОСНОВНА ЛІТЕРАТУРА

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс. – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2006. – 552 с.
2. Борщ Л.М., Герасимова С.В. Інвестування: теорія і практика: Навч. посіб.- 2-ге вид. переробл. і доп. – Київ: "Знання", 2007.- 685 с.
3. Вінник О.М. Інвестиційне право: Навчальний посібник. - Київ: Юридична думка, 2005. - 568 с.
4. Вовчак О.Д. Інвестування: Навч. посіб. - Львів: "Новий Світ-2000", 2007. - 544 с.
5. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования: Пер. с англ. – М.: Дело, 1997. – 1008с.
6. Головка А., Науменко О. Національна депозитарна система України. – К., 1999. – 160с.
7. Гончаров А. Б. Інвестування: Навчальний посібник. - Харків: "ІНЖЕК", 2004. -240с.
8. Грідасов В.М., Кравченко С.В., Ісаєва О.Є. Інвестування: Навч. посібник. – К.: Центр навчальної літератури, 2004. – 164 с.
9. Денисенко М.П. Основи інвестиційної діяльності: Підручник. – К.: Алерта, 2003. – 338с.
10. Жуков В.В. Проектне фінансування: Навч. посіб. – Харків: ВД „ІНЖЕК”, 2004. – 2002с.
11. Загородній А.Г., Вознюк Г.Л., Партин Г.О. Інвестиційний словник. - Львів: Бескид Біт, 2005. – 511 с.
12. Загородній А.Г., Стадницький Ю.І. Менеджмент реальних інвестицій: Навч. посіб. – К.: Т-во „Знання”, 2000. – 209с.
13. Інвестиційний менеджмент: Навч. посіб. / Авт. кол. Гриньова В.М., Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П. – Харків: ВД " ІНЖЕК", 2005. - 664 с.
14. Інвестування: Навч. посіб. / під ред. В.М. Гриньової. – Харків: ВД „ІНЖЕК”, 2004. – 404с.
15. Інвестування: Навч. посібник / За ред. І.С. Гуцала. – Тернопіль: Економічна думка, 2006. – 275 с.

16. Лук'яненко Д.Г., Губський Б.В., Мозговий О.М. Міжнародна інвестиційна діяльність: Підручник. – К.: КНЕУ, 2003. – 387 с.
17. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навч. посіб. – К.: ЦУЛ, 2004. – 374с.
18. Мендрул О.Г., Павленко І.А. Фондовий ринок: операції з цінними паперами: Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 2000. – 156с.
19. Мертенс А.В. Инвестиции: Курс лекций по современной финансовой теории.– К.: Киевское инвестиционное агентство, 1997. – 416с.
20. Мозговий О.М. Фондовий ринок: Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 1999. – 316с.
21. Мойсеєнко І.П. Інвестування: Навч. посібник. - Київ: "Знання", 2006. - 490 с.
22. Музиченко А.С. Інвестиційна діяльність в Україні: Навч. посіб. - Київ: Кондор, 2005. - 406 с.
23. Пересада А.А. Інвестиційне кредитування. – К.: КНЕУ, 2002. – 271с.
24. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. – К.: Лібра, 2002. – 472с.
25. Пересада А.А., Онікієнко С.В., Коваленко Ю.М. Інвестиційний аналіз: Навч.-метод. посіб. для самост. вивч.дисц. - Київ: КНЕУ, 2003. - 134 с.
26. Правик Ю.М. Інвестиційний менеджмент. - Київ: "Знання", 2007. - 431 с.
27. Сазонець І.Л., Федорова В.А. Інвестування: міжнародний аспект: Навчальний посібник. - Київ: ЦУЛ, 2007. - 272 с.
28. Федоренко В.Г. Инвестознаводство. – К.: МАУП, 2002. – 408с.
29. Федоренко В.Г. Інвестування: Підручник. - Київ: Алерта, 2006. - 443 с.
30. Череп А.В. Инвестознаводство: Підручник. - Київ: Кондор, 2006. - 398с.
31. Шевчук В.Я., Рогожин П.С. Основи інвестиційної діяльності. – К.: Генеза, 1997. – 384с.

#### **ДОДАТКОВА ЛІТЕРАТУРА**

1. Бакаєв Л.О. Кількісні методи в управлінні інвестиціями: Навчальний посібник. – К.: КНЕУ, 2000. – 151с.
2. Винс Ральф Математика управления капиталом. Методы анализа риска для трейдеров и портфельных менеджеров: Пер. с англ. – М.: Издательский Дом “АЛЬПИНА”, 2000. – 401с.
3. Луців Б.Л. Банківська діяльність у сфері інвестицій. – Тернопіль: Економічна думка, Карт-Бланш, 2001. – 320с.
4. Найман Э. –Л. Малая Энциклопедия Трейдера.. – К.: ВИРА-Р: Альфа Капитал, 1999. – 236с.
5. Норткотт Д. Принятия инвестиционных решений. – М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1997. – 247с.
6. Ринок фінансових послуг: Навч. посібник / М.А. Коваленко, Л.М. Радваньська, Н.В. Лобанова, Г.М. Швороб. – Херсон: Олді-плюс, 2004. – 572 с.
7. Ромашко О.В. Регулювання міжнародних фондових ринків. – К.: КНЕУ, 2000.– 240с.
8. Сазанець І.Л. Міжнародна інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. – К.: ЦУЛ, 2003. – 156с.
9. Титаренко Н.О., Поручник А.М. Теорії інвестицій: Навч. посіб. – К.: КНЕУ, 2000. – 160с.
10. Тиркало Р.І., Кравчук І.С. Банківські операції з цінними паперами. – Тернопіль: Карт-бланш, 2004. – 211 с.

11. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 648с.
12. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2000. – 932с.
13. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 1025с.

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ТЕРНОПІЛЬСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ФАКУЛЬТЕТ БАНКІВСЬКОГО БІЗНЕСУ**

**Кафедра банківського менеджменту та обліку**

**КОМПЛЕКСНЕ ПРАКТИЧНЕ  
ІНДИВІДУАЛЬНЕ ЗАВДАННЯ**

**з дисципліни «ІНВЕСТИВАННЯ»**

**Завдання № 18**

**Виконав:** студент групи  
ФБС-31 Петренко Петро  
Петрович

**Перевірив:** к.е.н., доц.  
Кравчук І.С.

**Тернопіль 2014**