



Тарасова, О. В. Інвестування [Текст] : навч. посіб. / Тарасова Олена Валентинівна. - Київ : Освіта України, 2011. - 256 с. - ISBN 978-966-188-199-9.

Посібник знайомить з програмним матеріалом навчальної дисципліни «Інвестування». Включає теоретичний виклад тем курсу, питання для самоперевірки, тести, практичні завдання, термінологічний словник ключових понять і термінів, предметний покажчик, основні нормативні документи з інвестування, рисунки та схеми для

підвищення ефективності засвоєння інформації. Практичні завдання містять приклади розв'язання задач за відповідними темами, та довідково-інформаційні дані для розв'язання задач у вигляді відповідних таблиць.

Для студентів вищих навчальних закладів освітньо-кваліфікаційного рівня «бакалавр» у галузі знань «Економіка і підприємництво», аспірантів, фахівців в галузі інвестування, фінансів.

ВСТУП

Переорієнтація економічної системи України на ринкові засади безпосередньо пов'язана з розвитком інвестиційної діяльності. Ефективна діяльність підприємств, забезпечення високих темпів їх розвитку і підвищення конкурентоспроможності в умовах ринкової економіки значною мірою визначаються рівнем їхньої інвестиційної активності.

Викладання навчальної дисципліни «Інвестування» базується на загальноекономічних знаннях студентів, вивчення питань навчальної програми поєднується з економічним аналізом сучасного стану і перспектив розвитку інвестиційної діяльності підприємств.

На сьогодні у підручниках з цієї дисципліни спостерігаються деякі розбіжності у тлумаченні інвестиційної діяльності, інвестицій, інвесторів, їхньої класифікації тощо. На основі результатів досліджень вітчизняної та зарубіжної спеціальної літератури та практичної діяльності автор цього навчального посібника викладає своє бачення дискусійних питань з урахуванням сучасних тенденцій.

Комплекс питань, пов'язаних зі здійсненням інвестиційної діяльності

підприємств, вимагає досить глибоких знань в галузі законодавчого регулювання та державного управління процесами на інвестиційному ринку, а також практичних навичок прийняття управлінських рішень в галузі обґрунтування інвестиційної стратегії, вибору ефективних напрямків і форм інвестування, розробки цілеспрямованої програми реального інвестування і формування збалансованого портфеля фінансових інвестицій.

Мета викладання дисципліни полягає у здобутті майбутніми фахівцями знання суті та механізму функціонування такої економічної категорії як інвестування, у формуванні теоретичної та методологічної бази, необхідної для вільного володіння практикою використання інвестиційних інструментів; у виробленні вміння оцінювати інвестиційну політику, що проводиться в країні.

Основними завданнями вивчення дисципліни «Інвестування» є формування у студентів сучасного економічного мислення та системи глибоких теоретичних знань і практичних навичок з питань механізму функціонування інвестиційного ринку, оцінки доходності та ризику його інструментів. У цьому зв'язку викладання цієї навчальної дисципліни орієнтовано на виконання низки завдань:

- викласти економічну сутність інвестування, інвестицій та інвестиційної діяльності;
- розглянути інвестиційну політику держави в умовах ринкової економіки;
- охарактеризувати сутність інвестиційної стратегії підприємства;
- розглянути основні принципи і методи оцінки ефективності інвестиційних проектів;
- висвітлити особливості оцінки інвестиційних якостей окремих видів фінансових інструментів інвестування.

В результаті вивчення дисципліни студенти повинні знати:

- економічну сутність, особливості та форми інвестування;
- роль інвестицій у системі суспільного відтворення;
- джерела формування інвестиційних ресурсів;
- питання державного регулювання інвестиційного процесу та залучення іноземних інвестицій;
- принципи розробки інвестиційної стратегії підприємства;
- сутність і структуру проектного аналізу;
- сутність і принципи формування інвестиційного портфеля.

Студенти також мають вміти:

- проводити передінвестиційні дослідження;
- оцінювати ефективність інвестиційних проектів;
- застосовувати методи інтегральної оцінки інвестиційних якостей окремих фінансових інструментів інвестування;
- проводити оперативну оцінку рівня доходності, ризику та ліквідності портфеля фінансових інвестицій.

Зміст

Вступ.....	7
РОЗДІЛ 1. МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТУВАННЯ.....	9
Тема 1. Інвестування як основа розширеного відтворення.....	9
1.1. Економічна сутність інвестицій та їх роль у системі суспільного відтворення.....	9
1.2. Інвестиційна діяльність та її основні особливості.....	13
1.3. Класифікація інвестицій.....	15
1.4. Об'єкти і суб'єкти інвестиційної діяльності.....	20
Питання для самоперевірки.....	27
Тести.....	27
Література.....	31
Тема 2. Організаційне та інформаційне забезпечення інвестування.....	32
2.1. Організаційне забезпечення інвестування.....	32
2.2. Інформаційне забезпечення інвестиційної діяльності.....	36
2.3. Оцінка вартості грошей у часі в інвестуванні.....	41
2.4. Врахування фактору ризику в інвестуванні.....	43
Питання для самоперевірки.....	48
Тести.....	49
Література.....	51
Тема 3. Інвестиційне планування, контроль та державне регулювання інвестування.....	51
3.1. Інвестиційне планування і контроль.....	52
3.2. Державне регулювання інвестиційної діяльності в Україні.....	57
3.3. Залучення іноземних інвестицій в економіку України.....	66
3.4. Особливості здійснення міжнародних інвестицій.....	73
3.5. Регулювання міжнародної інвестиційної діяльності.....	88
Питання для самоперевірки.....	90
Тести.....	90
Література.....	95
Тема 4. Інвестиційна стратегія та визначення пріоритетних напрямів інвестування.....	96
4.1. Сутність інвестиційної стратегії та її роль у розвитку підприємства.....	96
4.2. Принципи розробки інвестиційної стратегії підприємства.....	98
4.3. Визначення пріоритетних напрямів інвестування.....	101
Питання для самоперевірки.....	104
Тести.....	104
Література.....	107

РОЗДІЛ 2. ФОРМИ ІНВЕСТУВАННЯ.....	109
Тема 5. Реальне інвестування: сутність, особливості, форми та принципи.....	109
5.1. Сутність і особливості реального інвестування	
5.2. Інноваційне інвестування.....	111
5.3. Політика управління реальними інвестиціями.....	118
5.4. Поняття та види інвестиційних проектів.....	119
Питання для самоперевірки.....	123
Тести.....	123
<i>Література</i>	126
Тема 6. Проектний аналіз в інвестиційній діяльності.....	127
6.1. Життєвий цикл інвестиційного проекту.....	127
6.2. Принципи аналізу інвестиційних проектів.....	128
6.3. Розробка інвестиційного проекту.....	129
6.4. Бізнес-план інвестиційного проекту.....	130
Питання для самоперевірки.....	133
Тести.....	133
<i>Література</i>	135
Тема 7. Оцінка ефективності інвестиційних проектів.....	136
7.1. Основні принципи оцінки ефективності інвестиційних проектів.....	136
7.2. Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.....	138
Питання для самоперевірки.....	144
Тести.....	145
<i>Література</i>	146
Тема 8. Реалізація інвестиційних проектів.....	147
8.1. Організація управління реалізацією інвестиційних проектів.....	147
8.2. Способи реалізації інвестиційних проектів.....	149
8.3. Підрядні торги (тендери) та їх роль в організації інвестиційної діяльності.....	151
Питання для самоперевірки.....	155
Тести.....	156
<i>Література</i>	157
Тема 9. Фінансове інвестування: сутність, основні особливості та форми.....	158
9.1. Сутність і значення фінансових інвестицій.....	158
9.2. Загальна характеристика окремих фінансових інструментів інвестування.....	160
9.2. Похідні фінансові інструменти.....	167
9.3. Оцінка інвестиційних якостей фінансових інструментів інвестування.....	172

9.4. Оцінка ефективності окремих фінансових інструментів інвестування.....	176
Питання для самоперевірки.....	179
Тести.....	180
<i>Література</i>	182
Тема 10. Формування інвестиційного портфеля.....	182
10.1. Поняття та цілі формування портфеля фінансових інвестицій.....	183
10.2. Класифікація інвестиційних портфелів.....	184
10.3. Формування портфеля фінансових інвестицій і управління ним....	185
Питання для самоперевірки.....	188
Тести.....	189
<i>Література</i>	190
Практичні завдання.....	191
Термінологічний словник.....	203
Предметний покажчик.....	222
Додатки.....	232
Додаток 1. Закон України «Про інвестиційну діяльність».....	232
Додаток 2. Закон України «Про режим іноземного інвестування».....	245