

**НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ БІОРЕСУРСІВ
І ПРИРОДОКОРИСТУВАННЯ УКРАЇНИ**

Кафедра виробничого та інвестиційного менеджменту

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Декан факультету

_____ А.Д. Остапчук

« ____ » _____ 2021 р.

РОЗГЛЯНУТО І СХВАЛЕНО

на засіданні кафедри виробничого та
інвестиційного менеджменту

Протокол № 12 від «12» травня 2021 р.

Завідувач кафедри

_____ Л.В. Шинкарук

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ АНАЛІЗ

(назва навчальної дисципліни)

галузь знань
спеціальність
спеціалізація
факультет
розробники:

_____ 07 «Управління та адміністрування»

_____ 073 «Менеджмент»

_____ «Управління персоналом»

_____ аграрного менеджменту

_____ доцент кафедри, д. е. н, Деліні М.М.

(посада, науковий ступінь, вчене звання)

Київ – 2021 р.

1. Опис навчальної дисципліни

Інвестиційний аналіз

(назва)

Спеціальність, спеціалізація, освітній ступінь

Освітній ступінь	Бакалаврат
Галузь знань	<u>07 «Управління та адміністрування»</u>
Спеціальність	073 «Менеджмент»
Освітня програма	Менеджмент
Характеристика навчальної дисципліни	
Вид	Вибіркова (за вибором студента)
Загальна кількість годин	150
Кількість кредитів ECTS	5
Кількість змістових модулів	2
Курсовий проект(робота)	–
Форма контролю	іспит
Показники навчальної дисципліни для денної та заочної форми навчання	
	денна форма навчання
Рік підготовки	3
Семестр	5
Лекційні заняття	30 год.
Практичні, семінарські заняття	30 год.
Лабораторні заняття	–
Самостійна робота	150 год.
Індивідуальні завдання	–
Кількість тижневих аудиторних годин для денної форми навчання	4 год.

2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Aim and tasks

Пропонована програма спрямована на надання теоретичних та практичних навичок з інвестиційного аналізу. Це допоможе студентам зрозуміти специфіку сфери інвестицій для прийняття і ефективних інвестиційних рішень у майбутній кар'єрі.

Цей курс розроблений з метою розкриття як теоретичних, так і аналітичних аспектів інвестиційних рішень й вивчає сучасні інвестиційно-теоретичні концепції та інструменти.

Об'єкт дисципліни включає загальні закономірності, принципи формування, функціонування та розвиток інвестицій в наш час, а також принципи та методи їхнього аналізу.

Програма пов'язана з аналітичними дисциплінами в галузі управління та економіки, а саме економічної теорії, управління проектами, операційним менеджментом, управління персоналом.

В результаті оволодіння курсом студенти знатимуть:

- сутність інвестиційного середовища та інвестиційного процесу;
- принципи ефективного прийняття інвестиційних рішень;
- основи інвестиційного планування
- кількісні методи інвестиційного аналізу;
- психологічні аспекти в прийнятті інвестиційних рішень;
- управління та оцінка портфеля;
- стійкість сучасного інвестиційного середовища.

Після опанування цього курсу студенти зможуть:

- описати та проаналізувати інвестиційне середовище, різні типи інвестиційних механізмів;
- розуміти та пояснювати логіку інвестиційного процесу та зміст його на кожному етапі;
- використовувати кількісні методи для прийняття інвестиційних рішень;
- розуміти психологічні питання при прийнятті інвестиційних рішень;
- знати активні та пасивні інвестиційні стратегії та застосовувати їх на практиці.

3. Програма навчальної дисципліни

Модуль 1. Інвестиційне середовище та інвестиційний процес

Тема 1. Сутність інвестицій, пряме та непряме інвестування

Термін «інвестування», реальні та фінансові інвестиції, оборотні активи, поточні зобов'язання, корпоративні фінанси, перепродаж, коливання ринку, індивідуальні інвестори, інституційні інвестори, прямі інвестиції, непрямі інвестиції, альтернативи фінансування.

Тема 2. Інвестиційне середовище

Нероздільні фінансові активи, ліквідність, термін зберігання інвестицій, наявність інформації, інвестиційні засоби, фінансові інновації, види фінансових інвестиційних механізмів, короткострокові інвестиційні засоби, цінні папери з фіксованим доходом, звичайні акції, спекулятивні інвестиційні засоби, депозитний сертифікат, облігації, акцепти банкірів, договір викупу, цінні папери з фіксованим доходом, довгострокові боргові цінні папери, привілейовані акції, опціони, ф'ючерси.

Тема 3. Процес управління інвестиціями

Процес управління інвестиціями, п'ятиступенева процедура управління інвестиціями, встановлення інвестиційної політики, аналіз та оцінка інвестиційних механізмів, технічний аналіз, формування диверсифікованого інвестиційного портфеля, вибірковість, диверсифікація, випадкова диверсифікація, об'єктивна диверсифікація, перегляд портфеля, вимірювання та оцінка продуктивності портфеля.

Модуль 2. Оцінка інвестиційних можливостей

Тема 4. Вступ до розуміння часової вартості грошей

Капітальне бюджетування, очікування збільшення майбутніх вигод, методика дисконтованого грошового потоку, аналіз грошових потоків, оцінка інвестиційної привабливості, етапи оцінки інвестиційної привабливості, норма прибутку, критерій прийняття, термін окупності, облікова норма прибутку, альтернативні витрати.

Тема 5. Теперішня вартість майбутніх грошей

Компаудунвання, дисконтування, визначення майбутньої вартості теперішніх грошей, знаходження теперішньої вартості майбутніх грошей, таблиця теперішньої вартості, ставка дисконтування, еквівалентність.

Тема 6. Інвестиційний аналіз проєкту

Діаграми грошових потоків, інвестиційні можливості компанії Pacific Rim Resources, Inc., розрахунки NPV, створення вартості, діяльність з нульовим NPV, діяльність з позитивними показниками NPV, негативна діяльність NPV, коефіцієнт користі та витрат (BCR), внутрішня норма прибутку (IRR), ставка дисконтування, при якій NPV інвестицій дорівнює нулю.

Тема 7. Взаємовиключні альтернативи та нормування капіталу

Наявність двох взаємовиключних альтернатив, задовільних показників переваг в обох альтернатив, недорогого варіанту, дорогого варіанту, двох прийнятних варіантів, ранжирування варіантів, вибору кращого варіанту, ситуації, коли порівняння NPV-вартостей не є доцільним, різний термін служби альтернатив, загальний інвестиційний горизонт, проблема майбутніх можливостей, дерево рішень щодо капітального бюджету.

Тема 8. Ризик-аналіз при прийнятті інвестиційних рішень

Ризики, складність оцінки відповідних грошових потоків, альтернативи низького та високого ризику, врахування ризику при прийнятті рішень, ймовірність настання ризику, коефіцієнт варіації.

Структура навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин					с.р.
	денна форма					
	усього	у тому числі				
л		с/п	лаб	інд		
1	2	3	4	5	6	7
Змістовий модуль 1. Інвестиційне середовище та інвестиційний процес						
Тема 1. Сутність інвестицій, пряме та непряме інвестування	17	3	3	-	-	11
Тема 2. Інвестиційне середовище	17	3	3	-	-	11
Тема 3. Процес управління інвестиціями	19	4	4	-	-	11
Разом за змістовим модулем 1	53	10	10	-	-	33
Змістовий модуль 2. Оцінка інвестиційних можливостей						
Тема 4. Вступ до розуміння часової вартості грошей	12	4	4	-	-	11
Тема 5. Теперішня вартість майбутніх грошей	12	4	4	-	-	12
Тема 6. Інвестиційний аналіз проєкту інструментами маркетингу	13	4	4	-	-	11
Тема 7. Взаємовиключні альтернативи та нормування капіталу	15	4	4	-	-	11
Тема 8. Ризик-аналіз при прийнятті інвестиційних рішень		4	4			12
Разом за змістовим модулем 2	97	20	20	-	-	57
УСЬОГО ГОДИН	150	30	30	-	-	90

4. Теми практичних (семінарських) занять

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Тема 1. Сутність інвестицій, пряме та непряме інвестування	3
2	Тема 2. Інвестиційне середовище	3
3	Тема 3. Процес управління інвестиціями	4
4	Тема 4. Вступ до розуміння часової вартості грошей	4
5	Тема 5. Теперішня вартість майбутніх грошей	4
6	Тема 6. Інвестиційний аналіз проекту інструментами маркетингу	4
7	Тема 7. Взаємовиключні альтернативи та нормування капіталу	4
8	Тема 8. Ризик-аналіз при прийнятті інвестиційних рішень	4
Разом:		30

5. Теми лабораторних занять

Лабораторні заняття навчальним планом не передбачені

6. Контрольні питання, комплекти тестів для визначення рівня засвоєння знань студентами

1. What is the use of discounted cash flow techniques?
 2. Why money is supposed to have a time value?
 3. What economic figures are considered to neglect the time value of money?
 4. What figures are considered to be valid figures of merit?
 5. What projects are acceptable: with positive or negative NPV?
 6. Why is NPV important for decision-making?
 7. What is IRR?
 8. Why IRR is considered to the discount rate that makes the investment NPV equal to zero?
 9. What is considered under the mutually exclusive alternatives?
 10. What is capital rationing?
 11. What do you mean under “ranking options”?
 12. Be ready to create the capital budgeting decision tree.
-
1. Для чого використовують методи дисконтованих грошових потоків?
 2. Чому гроші повинні мати часову вартість?
 3. Які економічні показники нехтують часовою вартістю грошей?
 4. Які показники вважаються дійсними показниками переваг?

5. Які проекти є прийнятними: з позитивним чи негативним NPV?
6. Чому NPV важливий для прийняття рішень?
7. Що таке IRR?
8. Чому IRR вважається обліковою ставкою, яка робить інвестиційний NPV рівним нулю?
9. Що розглядається під взаємовиключними альтернативами?
10. Що таке нормування капіталу?
11. Що ви маєте на увазі під «варіантами ранжування»?
12. Будьте готові створити дерево рішень щодо капітального бюджету.

**Тестові завдання для визначення рівня
засвоєння знань студентами**

Національний університет біоресурсів і природокористування України



Факультет аграрного менеджменту
Кафедра виробничого та інвестиційного менеджменту

ТЕСТОВЕ ЗАВДАННЯ
з дисципліни
БІЗНЕС-ПЛАНУВАННЯ

Студент групи _____

П.І.Б. _____

кількість балів

національна шкала

шкала ECTS

дата

Київ 2020

Цілі виконання. Виконання тестових завдань здійснюється для перевірки засвоєння необхідного обсягу знань за темою

Навчально-методичні матеріали:

- [1] Off-line матеріали до вивчення теми
- [2] Рекомендована література до теми
- [3] Матеріали аудиторних занять

Умови виконання:

- (a) Виконання тестових завдань проходить в аудиторії.
- (b) Під час виконання тестових завдань слід уважно виконувати інструкцію з їх виконання.
- (c) Кожне тестове завдання має тільки одну правильну відповідь.

Оцінювання результатів

Оцінка визначається відповідно до кількості правильних відповідей .

Оцінка є позитивною , якщо частка правильних відповідей складає більше, ніж 60%.

1. Термін «інвестування» може бути пов'язаний з різними видами діяльності, але загальною метою цих заходів є:

- а) «звільнити» гроші (кошти) протягом періоду з метою збільшення багатства інвестора.
- б) «використовувати» гроші (кошти) протягом періоду з метою збільшення багатства інвестора.
- в) «позичити» гроші (кошти) протягом періоду з метою збільшення багатства
- г) «позичати» гроші (кошти) протягом періоду з метою збільшення багатства інвестора.

2. До коштів, які потрібно інвестувати, надходять:

- а) активи, які вже належать;
- б) позичені гроші;
- в) заощадження
- г) усе згадане

3. Вважаючи споживання сьогодні та вкладаючи свої заощадження, інвестори сподіваються

- а) розширити свої майбутні можливості споживання за рахунок збільшення їх багатства.
- б) погіршують свої майбутні можливості споживання за рахунок збільшення свого багатства.

4. Існує різниця між реальними та фінансовими інвестиціями (Вірно / Невірно)

5. Реальні інвестиції, як правило, включають певний матеріальний актив, наприклад

- а) земля, машини, фабрики тощо.
- б) акції, облігації
- в) гроші
- г) нічого згаданого

6. Фінансові інвестиції передбачають

- а) договори в паперовій або електронній формі, такі як акції, облігації тощо.
- б) земля, машини, фабрики тощо.
- в) акції, облігації
- г) гроші

7. Спекуляція може бути також описана як інвестиція, але вона пов'язана з

- а) довгостроковим інвестиційним горизонтом і, як правило, передбачає придбання цінних паперів з надією, що його ціна швидко зросте, забезпечуючи швидкий прибуток
- б) короткостроковим інвестиційним горизонтом і, як правило, передбачає придбання цінних паперів з надією, що його ціна швидко зросте, забезпечуючи швидкий прибуток.
- в) короткостроковим інвестиційним горизонтом і, як правило, передбачає продаж товарних цінних паперів з надією, що його ціна швидко зросте, забезпечуючи швидкий прибуток
- г) довгостроковим інвестиційним горизонтом і, як правило, передбачає продаж товарних цінних паперів з надією, що його ціна швидко зросте, забезпечуючи швидкий прибуток

8. Спекулянти намагаються

- а) купувати за високу ціну і низько продавати, їх головна проблема полягає у передбаченні і отриманні прибутку від стабільності ринку
- б) купувати і продавати за високу ціну, їх головним завданням є передбачення та отримання прибутку від чутливості ринку до змін
- в) купувати за низьку ціну і продавати за високу, їх головна проблема полягає у передбаченні та отриманні прибутку від коливань ринку.
- г) купувати і продавати за низьку ціну, їх головна проблема полягає у передбаченні та отриманні прибутку від коливань ринку

9. За певних умов спекуляції можна трактувати як інвестиції з найвищим ризиком (Вірно / Невірно).

10. Інвестиція базується на аналізі, її головна мета - обіцяти безпеку вкладеної основної суми та заробити задовільний ризик (Вірно / Невірно).

11. Існують такі типи інвесторів:

- а) індивідуальні інвестори;
- б) інституційні інвестори;
- в) державні інвестори;
- г) цивільні інвестори

12. Інституційні інвестори є

- а) фізичні особи, які інвестують самостійно;

- б) такі організації, як інвестиційні компанії, комерційні банки, страхові компанії, пенсійні фонди та інші фінансові установи
- в) нічого згаданого

13. Індивідуальні інвестори є

- а) фізичні особи, які інвестують самостійно;
- б) такі організації, як інвестиційні компанії, комерційні банки, страхові компанії, пенсійні фонди та інші фінансові установи
- в) нічого згаданого

14. В останні роки спостерігається процес інституціоналізації / індивідуалізації інвесторів.

15. Інвестиційне середовище можна визначити як

- а) наявні інвестиційні засоби на ринку, доступні інвестору
- б) місця для проведення операцій.
- с) наявні інвестиційні засоби на ринку, доступні інвестору, та місця для здійснення операцій з цими інвестиційними засобами.

16. Інвестиції у фінансові активи відрізняються від інвестицій у фізичні активи в таких важливих аспектах:

- а) фінансові активи поділяються
- б) ліквідність
- в) плановий період зберігання фінансових активів може бути значно коротшим
- г) Інформація про фінансові активи часто є більш рясною та менш витратною
- д) все згадане правда

17. Якщо ми аналізуємо лише фінансові інвестиції, то існує велика різноманітність механізмів фінансових інвестицій (Вірно / Невірно).

18. Постійні процеси глобалізації та інтеграції

- а) відкрити більш широкі можливості для інвесторів
- б) звужити можливості для інвесторів
- в) не сильно впливають на можливості для інвесторів

19. Фінансові інновації пропонують інвесторам новий вибір інвестицій, але в той же час покращують інвестиційний процес та інвестиційні рішення

- а) Складні
- б) Прості
- в) Розширені
- г) Прозорі

20. Ключовим правилом в інвестиціях є

- а) інвестуйте лише те, що ви насправді розумієте.

б) інвестуйте завжди, не соромтеся

21. Кожен тип інвестиційних засобів може характеризуватися певним рівнем

- а) рентабельності
- б) ризику
- в) рентабельності та ризику

22. Всі різні типи інвестиційних засобів можна порівняти, використовуючи характеристики

- а) ризику
- б) повернення
- в) ризику і повернення

21. Бажаний запас відноситься до виду цінних паперів з фіксованим доходом, оскільки дивіденд за привілейованими акціями фіксується за сумою та відомий заздалегідь. (Вірно / Невірно)

22. Інвестиційне страхування життя - не дуже популярна інвестиційна альтернатива для окремих інвесторів. (Вірно / Невірно)

23. Пенсійні фонди - це пул активів, який накопичується протягом дитячих років працівника і виплачує пенсійні виплати протягом неробочих років працівника. . (Вірно / Невірно).

8. Методи навчання

Під час вивчення курсу для активізації навчального процесу застосовуються ділові ігри, проблемні завдання, підготовка реферативних доповідей та інші методи та засоби активізації пізнавальної діяльності студентів.

На лекціях увага студентів зосереджується увага на проблемних питаннях за структурованим матеріалом з наведенням конкретних прикладів практичного застосування отриманих знань та зарубіжного досвіду вирішення окремих проблем та заохоченням студентів до критичного сприймання нового матеріалу.

На практичних заняттях запроваджуються різні навчальні технології: обговорення проблем, дискусії; вирішення ситуаційних вправ; розв'язання проблемних питань; мозковий штурм; кейс-методи; аналіз конкретної ситуації; робота в малих групах; рольові та ділові ігри; письмовий контроль знань; індивідуальне та групове опитування; перехресна перевірка завдань з наступною аргументацією виставленої оцінки тощо.

Обов'язковими елементами активізації навчальної роботи студентів є чіткий контроль відвідування студентами занять, заохочення навчальної активності, справедлива диференціація оцінок.

9. Розподіл балів, які отримують студенти

Поточний контроль				Рейтинг з навчальної роботи $R_{НР}$	Рейтинг з додаткової роботи $R_{ДР}$	Рейтинг штрафний $R_{ШТР}$	Підсумкова атестація (екзамен чи залік)	Загальна кількість балів
Змістовий модуль 1	Змістовий модуль 2	Змістовий модуль 3	Змістовий модуль 4					
0-100	0-100			0-70	0-20	0-5	0-30	0-100

Примітки.

1. Відповідно до «Положення про кредитно-модульну систему навчання в НУБіП України», затвердженого ректором університету 03.04.2009 р., рейтинг студента з навчальної роботи $R_{НР}$ стосовно вивчення певної дисципліни визначається за формулою:

$$R_{НР} = \frac{0,7 \cdot (R_{ЗМ}^{(1)} \cdot K_{ЗМ}^{(1)} + \dots + R_{ЗМ}^{(n)} \cdot K_{ЗМ}^{(n)})}{K_{Дис}} + R_{ДР} - R_{ШТР},$$

де $R_{ЗМ}^{(1)}, \dots, R_{ЗМ}^{(n)}$ – рейтингові оцінки змістових модулів за 100-бальною шкалою;

n – кількість змістових модулів;

$K_{ЗМ}^{(1)}, \dots, K_{ЗМ}^{(n)}$ – кількість кредитів ECTS, передбачених робочим навчальним планом для відповідного змістового модуля;

$K_{Дис} = K_{ЗМ}^{(1)} + \dots + K_{ЗМ}^{(n)}$ – кількість кредитів ECTS, передбачених робочим навчальним планом для дисципліни у поточному семестрі;

$R_{ДР}$ – рейтинг з додаткової роботи;

$R_{ШТР}$ – рейтинг штрафний.

Наведену формулу можна спростити, якщо прийняти $K_{ЗМ}^{(1)} = \dots = K_{ЗМ}^{(n)}$. Тоді вона буде мати вигляд

$$R_{НР} = \frac{0,7 \cdot (R_{ЗМ}^{(1)} + \dots + R_{ЗМ}^{(n)})}{n} + R_{ДР} - R_{ШТР}.$$

Рейтинг з додаткової роботи $R_{ДР}$ додається до $R_{НР}$ і не може перевищувати 20 балів. Він визначається лектором і надається студентам рішенням кафедри за виконання робіт, які не передбачені навчальним планом, але сприяють підвищенню рівня знань студентів з дисципліни.

Рейтинг штрафний $R_{ШТР}$ не перевищує 5 балів і віднімається від $R_{НР}$. Він визначається лектором і вводиться рішенням кафедри для студентів, які матеріал змістового модуля засвоїли невчасно, не дотримувалися графіка роботи, пропускали заняття тощо.

2. Згідно із зазначеним Положенням **підготовка і захист курсового проекту (роботи)** оцінюється за 100 бальною шкалою і далі переводиться в оцінки за національною шкалою та шкалою ECTS.

Розрахунковий рейтинг з дисципліни становить 100 балів. Рейтинг з навчальної роботи – 70 балів, рейтинг з атестації – 30 балів.

Рейтингові оцінки зі змістових модулів

Термін навчання (тижні)	Номер змістового модуля	Навчальне навантаження, год.	Кредити ECTS	Рейтингова оцінка змістового модуля	
				Мінімальна	Розрахункова
1-8	1	20	2.5	60	100
9-15	2	40	2.5	60	100
Всього	2	144	5	42	70

Рейтинг з додаткової роботи $R_{др}$ становить 20 балів.

Рейтинг штрафний $R_{штр}$ становить 5 балів.

$$R_{дис} = R_{нр} + 0,3R_{ат}$$

$$R_{нр} = (0,7 (R_{1зм} \times 1,5 + R_{2зм} \times 1,5)) : 2 + R_{др} - R_{штр}$$

Шкала оцінювання: національна та ECTS

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка за національною шкалою	
	для екзамену, курсового проекту (роботи), практики	для заліку
90 – 100	відмінно	зараховано
82-89	добре	
74-81		
64-73	задовільно	
60-63		
35-59	незадовільно з можливістю повторного складання	не зараховано з можливістю повторного складання
0-34	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

Оцінка «Відмінно» виставляється студенту (слухачу), який систематично працював протягом семестру, показав під час екзамену різнобічні і глибокі знання програмного матеріалу, вміє успішно виконувати завдання, які передбачені програмою, засвоїв зміст основної та додаткової літератури, усвідомив взаємозв'язок окремих розділів дисципліни, їхнє значення для майбутньої професії, виявив творчі здібності у розумінні та використанні навчально-програмного матеріалу, проявив здатність до самостійного оновлення і поповнення знань.

Оцінка «Добре» виставляється студенту, який виявив повне знання навчально-програмного матеріалу, успішно виконує передбачені програмою завдання, засвоїв основну літературу, що рекомендована програмою, показав достатній рівень знань з дисципліни і здатний до їх самостійного оновлення та поповнення у ході подальшого навчання та професійної діяльності.

Оцінка «Задовільно» виставляється студенту, який виявив знання основного навчально-програмного матеріалу в обсязі, необхідному для

подальшого навчання та наступної роботи за професією, справляється з виконанням завдань, передбачених програмою, допустив окремі похибки у відповідях на іспиті і при виконанні іспитових завдань, але володіє необхідними знаннями для подолання допущених похибок під керівництвом науково-педагогічного працівника.

Оцінка «Незадовільно» виставляється студенту, який не виявив достатніх знань основного навчально-програмного матеріалу, допустив принципові помилки у виконанні передбачених програмою завдань, не може без допомоги викладача використати знання при подальшому навчанні, не спромігся оволодіти навичками самостійної роботи.

10. Методичне забезпечення

1. Шинкарук Л.В., Барановська І.В. Інвестиційний менеджмент (Тестові та практичні завдання) : навч. посібник. К., 2016. 58 с.
2. Шинкарук Л.В., Мостенська Т.Л., Мостенська Т.Г. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. Національний університет біоресурсів і природокористування України., 2017. 160 с.

11. Рекомендована література

Основна:

1. Бланк І. О., Гуляєва Н. М. Інвестиційний менеджмент : підручник. заг. ред. А. А. Мазаракі. К., 2003. 397 с.
2. Бутко М. П., Бутко І. М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник; за заг. ред. М.П.Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2018. 480 с.
3. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 р. № 1560-ХІІ (із змінами і доповненнями). Офіційний сайт Верховної Ради України. Електронний ресурс. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/main/1560-12>.
4. Борщ А.М., Герасимова С.В. Інвестування: теорія і практика: Навч. посібник. К.: Знання, 2012. 685 с.
5. Боярко І.М., Гриценко Л.Л. Інвестиційний аналіз. Навч. посіб. — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.

Допоміжна:

1. Берляк Г. В. Теоретичні підходи до аналізу інвестиційної безпеки підприємства [Електронний ресурс] / Г. В. Берляк // Науковий вісник Ужгородського університету. Серія : Економіка. - 2015. - Вип. 1(2). - С. 234-238. - Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/j-pdf/Nvuuec_2015_1\(2\)_50.pdf](http://nbuv.gov.ua/j-pdf/Nvuuec_2015_1(2)_50.pdf)
2. Матюшенко І. Ю. Міжнародний інвестиційний менеджмент : навчальний посіб. Х. : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. 520 с.
3. Проблеми управління інноваційним розвитком підприємств в транзитивній економіці : монографія / за заг. ред. С. М. Ілляшенко. Суми : ВТД «Університетська книга», 2005. 582 с.
4. Скриньковський Р. М. Методичні рекомендації до оцінювання інвестиційної привабливості підприємств. Інвестиції: практика та досвід. 2011. № 23. С. 62–67. Електронний ресурс. URL.: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ipd_2011_23_19.