

**КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ
УНІВЕРСИТЕТ**
СИСТЕМА УПРАВЛІННЯ ЯКІСТЮ
Система забезпечення якості освітньої діяльності та якості вищої освіти
сертифікована на відповідність ДСТУ ISO 9001:2015 / ISO 9001:2015

Кафедра економіки та фінансів підприємства

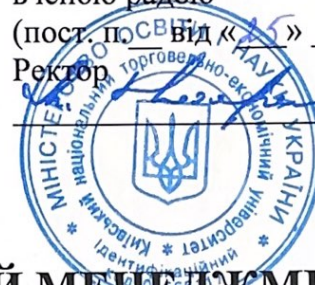
ЗАТВЕРДЖЕНО

вченою радою

(пост. по сесії від «15» 03 2021 р.)

Ректор

А. А. Мазаракі



**ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ /
INVESTMENT MANAGEMENT**

**ПРОГРАМА /
COURSE SUMMARY**

Київ 2021

**Розповсюдження і тиражування без офіційного дозволу ДТЕУ
заборонено**

Автор: І.О. Бланк, доктор економічних наук, професор
Н.М. Гуляєва, кандидат економічних наук, професор
І.М. Вавдійчик, кандидат економічних наук, доцент

Програму розглянуто і затверджено на засіданні кафедри економіки та фінансів підприємства 18.01.2021 р., протокол № 11.

Рецензенти: Г.В. Блакита, доктор економічних наук, професор,
Н.І. Вемідь, доктор економічних наук, професор,
О.І. Гуржій, директор ТОВ «Крос-мікро».

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ / INVESTMENT MANAGEMENT

ПРОГРАМА / COURSE SUMMARY

ВСТУП

Програма дисципліни «Інвестиційний менеджмент» призначена для підготовки магістрів галузі знань 24 «Сфера обслуговування» спеціальності 241 «Готельно-ресторанна справа» освітньої програми «Готельний і ресторанний девелопмент».

Програму підготовлено відповідно до Стандарту вищої освіти України із зазначеної спеціальності та відповідної освітньо-професійної програми підготовки магістрів КНТЕУ.

Програма складається з таких розділів:

1. Мета, завдання та предмет дисципліни.
2. Передумови вивчення дисципліни як вибіркової компоненти освітньої програми.
3. Результати вивчення дисципліни.
4. Зміст дисципліни.
5. Список рекомендованих джерел.

1. МЕТА, ЗАВДАННЯ ТА ПРЕДМЕТ ДИСЦИПЛІНИ

Метою вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є формування у студентів сучасного економічного мислення та системи спеціальних знань в галузі управління інвестиційною діяльністю підприємства в контурі стратегічної моделі організації функціонального менеджменту, відповідних компетентностей загального і фахового блоку професійного профілю магістра в межах інтегральної оцінки.

Завданням вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є надання студентам ґрунтовних знань в області аналітичних досліджень інвестиційного ринку, розробки інвестиційної стратегії підприємства, формуванням інвестиційних ресурсів підприємства, управління грошовими потоками підприємства від інвестиційної діяльності за критеріями їх оптимізації, методичних засад управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства, методологічних засад інвестиційної оцінки підприємства та його активів, основних моделей та інструментів здійснення.

Предметом дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є теоретико-методологічні засади управління інвестиційною діяльністю підприємства в умовах взаємодії із зовнішнім середовищем функціонування, невизначеності і ризиків, його інформаційним, організаційним і методичним забезпеченням інвестиційного процесу за цільовою функцією підтримки заданих темпів економічного розвитку і максимізації ринкової вартості.

2. ПЕРЕДУМОВИ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ ЯК ВИБІРКОВОЇ КОМПОНЕНТИ ОСВІТНЬОЇ ПРОГРАМИ

Знання

- основ фінансового менеджменту (критерії прийняття управлінських фінансових рішень, показники оцінки фінансового стану підприємства, закономірності формування структури активів та капіталу підприємства)
- основ теорії ймовірностей та математичної статистики (випадкові величини та їх числові характеристики, закони розподілу випадкових величин, статистичні гіпотези та методи їх перевірки);

вміння

- вільно працювати з офісними додатками *MicrosoftWord, MicrosoftExcel, MicrosoftPowerPoint*.

3. РЕЗУЛЬТАТИ ВИВЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ

Дисципліна «Інвестиційний менеджмент», як вибіркова компонента освітньої програми, забезпечує оволодіння студентами загальними та фаховими компетентностями і досягнення ними програмних результатів навчання за відповідною освітньо-професійною програмою:

Номер в освітній програмі	Зміст компетентності	Номер теми, що розкриває зміст компетентності
<i>Загальні компетентності за освітньою програмою</i>		
ЗК2	Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел	1,2
ЗК3	Здатність до аналізу, оцінки, синтезу, генерування нових ідей	1-14
ЗК6	Здатність до проведення досліджень на відповідному рівні	2,3,
ЗК7	Здатність приймати обґрунтовані рішення.	3,4
<i>Спеціальні (фахові, предметні) компетентності за освітньою програмою</i>		
СК 1.	Здатність застосовувати науковий, аналітичний, методичний інструментарій, використовувати міждисциплінарні дослідження аналізу стану розвитку глобальних та локальних ринків готельних та ресторанних послуг для розв'язання складних задач розвитку готельного і ресторанного бізнесу	1-14
СК 3.	Здатність планувати та здійснювати ресурсне забезпечення діяльності суб'єктів готельного і ресторанного бізнесу	1-14
СК4.	Здатність створювати і впроваджувати	7,8

	продуктові, сервісні, організаційні, соціальні, управлінські, інфраструктурні, маркетингові інновації у господарську діяльність суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу, <i>зокрема розробляти бізнес-плани створення та розвитку напрямів діяльності, послуг</i>	
СК 5.	Здатність забезпечувати ефективну сервісну, комерційну, виробничу, маркетингову, економічну діяльність суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу	7-11
СК 10.	Здатність застосовувати принципи соціальної відповідальності в діяльності суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу.	7-12
СК 12.	Здатність інтегрувати знання та розв'язувати складні задачі готельно-ресторанної справи у мультидисциплінарних контекстах, у нових або незнайомих середовищах за наявності неповної або обмеженої інформації.	6-7
<i>Програмні результати навчання за освітньою програмою</i>		
ПРН1	Розробляти і приймати ефективні рішення з питань розвитку суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу, враховуючи цілі, ресурси, обмеження та ризики, забезпечувати їх реалізацію, аналізувати і порівнювати альтернативи, оцінювати ризики та імовірні наслідки їх впливу.	5,6,7
ПРН3	Розробляти, впроваджувати та застосовувати сучасні методи оцінювання ефективності впровадження інновацій в готельно-ресторанному бізнесі	3,4,8-13
ПРН4	Здійснювати моніторинг кон'юнктури ринку готельних та ресторанних послуг, <i>зокрема для реалізації проектів в сфері гостинності</i>	3,4,8-13
ПРН5	Оцінювати нові ринкові можливості, формулювати бізнес-ідеї та розробляти маркетингові заходи з за невизначених умов і вимог, що потребують застосування нових підходів, методів та інструментарію соціально-економічних досліджень	3,4,8-13
ПРН8	Ініціювати, розробляти та управляти проектами розвитку суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу із врахуванням	1-4,8-13

	інформаційного, матеріального, фінансового та кадрового забезпечення.	
ПРН10	Відповідати за формування ефективної кадрової політики суб'єктів готельного та ресторанного бізнесу, організаційні комунікації, розвиток професійного знання, оцінювання стратегічного розвитку команди, підбір та мотивування персоналу на ефективне вирішення професійних завдань	1-14
ПРН11	Здійснювати дослідження та/або провадити інноваційну діяльність з метою отримання нових знань та створення нових технологій та видів послуг (продукції) в сфері готельно-ресторанного бізнесу та в ширших мультидисциплінарних контекстах	1-14

4. ЗМІСТ ДИСЦИПЛІНИ

ТЕМА 1. Сутність і функції інвестиційного менеджменту

Поняття інвестиційного менеджменту як професійної діяльності і наукового напрямку, зв'язок теорії інвестиційного менеджменту з теоріями фінансового менеджменту, загального менеджменту підприємства. Процесні характеристики інвестиційного менеджменту. Основні принципи управління інвестиційною діяльністю підприємства (інвестиційного менеджменту) – інтегрованість із загальною системою управління, комплексний характер формування управлінських рішень, динамізм, варіантність підходів, орієнтованість на стратегічні цілі розвитку підприємства.

Головна мета інвестиційного менеджменту за сучасною парадигмою управління підпорядкованість стратегічним цілям економічного розвитку підприємства.

Основні завдання інвестиційного менеджменту – забезпечення високих темпів економічного розвитку підприємства, максимізація його доходів (чистого грошового потоку), мінімізація інвестиційних ризиків, забезпечення проектних параметрів реалізації інвестиційних намірів.

Функції і механізм інвестиційного менеджменту. Особливості механізму управління інвестиційною діяльністю у залежності від типу підприємства, його організаційно-правової форми, форми власності, галузевої приналежності, розміру власного капіталу, стадії життєвого циклу, позиції підприємства на ринку, основні його складові.

Функції інвестиційного менеджменту як керуючої системи і спеціальної системи управління. Як керуюча система інвестиційний менеджмент має забезпечити розробку інвестиційної стратегії підприємства, організаційну складову прийняття і реалізації інвестиційних рішень інформатизацію цього процесу, здійснення аналізу і планування напрямів і обсягів інвестиційної

діяльності, розробку систему стимулювання реалізації прийнятих рішень та контролю досягнення їх цільової ефективності.

Як спеціальна система управління інвестиційний менеджмент має забезпечувати функціональну складову реалізації інвестиційних рішень – управління реальними і фінансовими інвестиціями, формуванням і використанням інвестиційних ресурсів, грошовими потоками від інвестиційної діяльності підприємства.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1, 2

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,7,8,12,23

Інтернет-ресурси: 1,2,9

Тема 2. Методологічні основи системного забезпечення інвестиційного менеджменту

Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві: поняття, основні типи структурної побудови – ієрархічний (лінійна, лінійно-функціональна, дивізіональна структура), органічний (проектна і матрична структури). Основні фактори, що впливають на вибір типу організаційної структури управління інвестиціями.

Система інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту підприємства: поняття, основні користувачі, інформаційні потоки, джерела їх формування. Основні критерії і вимоги до інформації в системі інвестиційного менеджмента: значимість, повнота, достовірність, своєчасність, зрозумілість, релевантність, співставність, ефективність.

Показники, що формуються із зовнішніх джерел інформації ті що характеризують загальноекономічний розвиток країни, що характеризують кон'юнктуру інвестиційного ринку, діяльність контрагентів по угодах і конкурентів, нормативно-регулюючі та ін.. Показники, що формуються із внутрішніх джерел інформації: щодо рівня інвестиційної активності підприємства в цілому, фінансових результатів його інвестиційної діяльності, у т.ч. по структурних складових підприємств, планово-нормативні щодо інвестиційної діяльності в цілому.

Системи і методи інвестиційного аналізу, основні форми здійснення у залежності від організації проведення і обсягів аналітичного дослідження та його глибини, від специфіки об'єкта і періоду проведення.

Системи і методи інвестиційного планування: об'єкти планування та основні підходи (економічний і бухгалтерський). Основні завдання інвестиційного планування. Основні системи планування, методичні підходи щодо його здійснення.

Методи поточного планування. Поточні плани інвестиційної діяльності підприємства: план обсягу інвестиційної діяльності в розрізі окремих

напрямів і форм, план доходів і витрат, надходження і витрачання грошових коштів від інвестиційної діяльності, балансовий план.

Бюджет інвестиційної діяльності як інструмент оперативного планування, основні його види і форми. Поняття «платіжного календаря» і його використання в механізмі планування інвестиційної діяльності підприємства.

Системи і методи інвестиційного контролю, основні його види. Структура процесу створення системи інвестиційного контролінгу. Процес моніторингу показників інвестиційної діяльності в системі інвестиційного контролінгу на підприємстві, його основні етапи. Основні алгоритми дій щодо усунення виявлених відхилень від проектних параметрів інвестування.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,5,6,7,8,12,23,18

Інтернет-джерела: 1-4

Тема 3. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

Інвестиційна природа зміни вартості грошей в часі: концепція, основні критерії, інструменти врахування в інвестиційних розрахунках. Поняття рівноважного стану інвестора в процесі прийняття інвестиційного рішення. Операції нарощування (коммаундинг) і дисконтування вартісних показників інвестування. Обґрунтування ставок нарощування і дисконтування в інвестиційних розрахунках, їх основні види. Ефективна ставка та умови її використання. Алгоритм безперервного нарахування теперішньої і майбутньої вартості грошових потоків проекту. Аннуїтет та його види, умови застосування.

Методичний інструментарій врахування в інвестиційних розрахунках фактору інфляції. Показники рівня інфляції та їх визначення. Номінальна і реальна ставки нарощування і дисконтування, алгоритм розрахунку і основні правила використання (правило І Фішера). Премія за інфляцію та порядок її обґрунтування. Методичні підходи до оцінювання параметрів інвестиційного ефекту в умовах надінтенсивного інфляційного тиску.

Невизначеність і ризики інвестиційної діяльності підприємства, основні ознаки прояву. Основні види інвестиційних ризиків, їх місце в системі господарських ризиків підприємства. Види інвестиційних ризиків за сферами прояву, за формами і об'єктами інвестування, за сукупністю досліджуваних інструментів і за фінансовими наслідками інвестицій, за джерелами і часом виникнення. Основні методичні підходи та інструменти врахування фактору ризику при обґрунтуванні інвестиційних рішень: методи оцінки, врахування фактору ризику в моделях обґрунтування необхідного рівня доходності інвестиційних проектів (обґрунтування премії за ризик і

критерію прийнятності), методи оцінки вартості грошових коштів в інвестиційному обороті з урахуванням фактору ризику.

Загальний (індивідуальний чи одиничний), систематичний (зовнішній чи ринковий) і несистематичний (корпоративний чи внутрішній) інвестиційні ризики підприємства. Основні методи і вихідна база оцінювання. Математичне очікування (середнє значення) показника інвестування за проектом і його дисперсія, середньоквадратичне відхилення, напівдисперсія, коефіцієнт варіації за наведеним розподілом ймовірності настання значень при реалізації проекту як вимір загального (інвестиційного) ризику.

Особливості оцінки ризиків інвестиційної сукупності підприємства. Коваріація і кореляція параметрів проектів – елементів інвестиційної сукупності. Показники загального ризику інвестиційної сукупності, основні підходи до управління їх рівнем. Портфельна теорія У. Шарпа, Г. Марковіца, М. Дженсена та ін.. Інструментарій визначення ринкового ризику інвестиційного проекту. β -коефіцієнт, порядок його розрахунку і умови використання. Модель CAPM (Capital Asset Pricing Model) У. Шарпа, припущення щодо умов її застосування. Лінія ринку капіталу CML (Capital Market Line), її побудова для оцінюваного інструменту інвестування, основні модифікації. Моделі оцінки необхідної премії за ризик по проекту інвестування за характеристичною лінією об'єкта інвестування (за У.Шарпом) SCL (Securite Characteristic Line).

Методичний інструментарій врахування в інвестиційних розрахунках фактору ліквідності, мотивації і умови використання. Методи і показники оцінювання рівня ліквідності, їх застосування в інвестиційних розрахунках.

Загальна модель формування необхідного рівня доходності інвестицій у багатофакторному середовищі, основні її елементи – рівень мінімальної норми прибутку на вкладений капітал, тривалість інвестиційного періоду, рівня інфляції, ліквідності, інвестиційного ризику, індивідуальні особливості об'єкту інвестування.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,5,6,7,8,12,23,18

Інтернет-джерела: 1-5,7-10

Тема 4. Сутність інвестиційного ринку, основні елементи та учасники

Поняття «інвестиційний ринок», основні його елементи і функції – активна мобілізація тимчасово вільного капіталу різних економічних агентів, ефективний розподіл акумульованих заощаджень, їх залучення в інвестиційний оборот через механізми ціноутворення і формування інвестиційного доходу та інституціонального посередництва, страхування інвестиційного і комерційного ризику, прискорення обороту капіталу і активізація економічних процесів в країні в цілому.

Основні види інвестиційних ринків: за об'єктами забезпечення різновидів інвестування, за видами інвестиційних товарів, за організаційними формами інвестування, за регіональною ознакою і терміновістю реалізації угод та періодом і умовами обертання фінансових інструментів інвестування.

Учасники інвестиційного ринку, їх склад у залежності від форм укладання угод на інвестиційному ринку, від здійснюваних функцій основних і допоміжних, від операцій на інвестиційних ринках.

Індивідуальні та інституціональні інвестори, мотивація діяльності та основні функції. Основні види посередників на інвестиційному ринку, функціональних працівників. Біржі як утворення організованого інвестиційного ринку, принципи організації біржового процесу. Механізм діяльності фондової біржі. Найпотужніші фондові біржі світу, в Україні. Депозитарій і реєстратор цінних паперів та їх функції на інвестиційному ринку. Розрахунково-клірингові та інформаційно-консультаційні центри в системі інфраструктури інвестиційного ринку, їх функції і роль в активізації учасників інвестиційного ринку.

Фінансові інструменти інвестиційного ринку, класифікація їх видів за основними ознаками – за видами інвестиційного ринку, за періодом обертання і характером фінансових зобов'язань, за походженням і гарантованістю рівня дохідності, за рівнем ризику, формою існування, національною приналежністю і типом призначення. Акції: статусні характеристики, переваги володіння. Класифікація видів акцій, їх вартісні характеристики. Джерела формування дохідності володіння акціями, основні механізми отримання інвесторами доходу. Привілейовані акції, їх види, переваги володіння ними, мотиви інвестування в них.

Облігації, сутність правових механізмів володіння і отримання доходу, види облігацій і вартості їх оцінювання як об'єкту інвестицій. Кредитні рейтинги облігацій.

Інші інструменти інвестиційного ринку: сертифікати, векселі, казначейські зобов'язання. Ощадні, депозитні та інвестиційні сертифікати, механізм формування доходу від інвестування в ці інструменти. Державне регулювання інвестиційного ринку в Україні.

Похідні цінні папери (деривативи), основні види, особливості їх обертання на інвестиційному ринку.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,3,5,6,7,8,12,23,18,23,24

Інтернет-джерела: 1,2,4,5,7,8,9

Тема 5. Ціноутворення і основні транзакції на інвестиційному ринку

Основні принципи функціонування інвестиційного ринку у рівноважному стані. Ціна інвестиційного товару як ознака збалансованості попиту і

пропозиції рівноваги економічних інтересів учасників ринкових процесів. Основні фактори, що впливають на рівень цін на інвестиційні товари: рівень їх дохідності; середньої ставки на фінансовому ринку; середньої норми дохідності по реальному інвестуванню, тиск спекулятивного капіталу, динамічність ринкових процесів, симетрія інформації, публічність ціноутворення, залежність від кон'юнктури на світових ринках, від механізмів державного регулювання тощо.

Попит і пропозиція на інвестиційному ринку, механізм формування їх обсягу, фактори впливу.

Основні види угод на інвестиційному ринку, механізм їх здійснення. Опціонні контракти, їх види. Ф'ючерсні угоди, інструменти укладання.

Основні види операцій підприємства на інвестиційному ринку: із залучення позикових та власних інвестиційних ресурсів із зовнішніх джерел, продаж інвестиційних активів у процесі заміни чи дезінвестування капіталу, пряме інвестування, страхування інвестиційних ризиків, спекулятивні і арбітражні операції тощо.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2

Основний: 1-2

Додатковий: 3,5,9,11,14,17,18,19,25,28,30,31,41.

Інтернет-джерела: 1,2,4,5,7,8,9

Тема 6. Кон'юнктура інвестиційного ринку та методи її дослідження

Кон'юнктура інвестиційного ринку як динамічне сполучення всіх його елементів, видова характеристика форм її коливань: за масштабом і тривалістю коливань, стадіями кон'юнктурного циклу. Світові індикатори інвестиційного ринку – індекс Доу-Джонса, Standard & Poor's, NYSE, NASDAQ, Nikkei, FISE, DAX, MSCI та ін. Дослідження стану кон'юнктури інвестиційних ринків, алгоритм здійснення, основні методи оцінки і прогнозування її стану і тенденцій зміни.

Методи технічного аналізу кон'юнктури інвестиційного ринку, предмет та основні підходи – графічний, логіко-розрахунковий, технічних індикаторів тощо. Базисні теорії технічного аналізу: теорія Доу, теорія Елліота, М. Кондрат'єва. Методи фундаментального аналізу кон'юнктури інвестиційного ринку, основні напрями використання. Дослідження факторів макро-, мікро- і мезоекономічного середовища функціонування учасників інвестиційного ринку. Методи прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку на основі результатів фундаментального аналізу.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,3,5,6,7,8,12,23,18,20,22,23,24

Інтернет-джерела: 1,2,4,5,7,8,9

Тема 7. Інвестиційна стратегія підприємства, принципи та порядок її розробки

Інвестиційна стратегія в системі стратегічного планування розвитку підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу, методологічні засади її розробки. Сутнісні характеристики інвестиційної стратегії: один з видів функціональної стратегії підприємства, що охоплює основні напрями і відносини в інвестиційному процесі і формує специфічні цілі розвитку підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу у довгостроковій перспективі та ефективні шляхи їх досягнення у відповідності до змін параметрів зовнішнього середовища і ресурсного забезпечення тощо.

Основні принципи розробки інвестиційної стратегії підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу як відкритої і самоорганізовуваної системи: врахування базових стратегій операційної діяльності, орієнтованість на підприємницький стиль стратегічного управління інвестиційною діяльністю, виділення домінантних сфер стратегічного інвестиційного розвитку, адаптивність до змін зовнішнього середовища і альтернативність інвестиційного вибору, впровадження досягнень науково-технологічного прогресу, врахування інвестиційних ризиків, кваліфікаційна відповідність інвестиційного менеджменту, оптимальність рівня професійної культури.

Структурно-логічна схема процесу розробки і реалізації інвестиційної стратегії, характеристика основних етапів.

Стратегічний інвестиційний аналіз, методи його здійснення, розробка комплексної моделі стратегічної інвестиційної позиції підприємства в розрізі стратегічної домінантної сфери інвестиційної діяльності. Матриця можливих стратегічних спрямувань інвестиційного розвитку підприємства.

Система стратегічних цілей інвестиційної діяльності підприємства, класифікація видів, структурно-логічна схема процесу та основні вимоги до їх формування. «Дерево цілей» («Стратегічна карта цілей») в моделі інвестиційної стратегії підприємства.

Обґрунтування стратегічних напрямів і форм інвестиційної діяльності підприємства: зміст і структура процесу, фактори впливу на його зміст, можливі формати формалізацій.

Обґрунтування привабливості об'єкта інвестування: галузевий і регіональний аспект. Характеристика основних елементів оцінки інвестиційної привабливості галузей економіки-рівня перспективності розвитку, середньогалузевої рентабельності діяльності підприємств галузі, інвестиційних ризиків по галузі. Методи оцінювання інвестиційної привабливості об'єкту інвестування за галузевим аспектом – статистичний, експертний, рейтинговий. Побудова процесу оцінювання, показники результату.

Регіональний аспект оцінки інвестиційної привабливості об'єкту інвестування, основні моделі здійснення та їх елементи – оцінка рівня

загальноекономічного розвитку регіону, розвитку ринкових відносин і комерційної та інвестиційної інфраструктури, ступеня безпеки інвестиційної діяльності в регіоні, параметри демографічного стану і розвитку. Інтегральний індекс інвестиційної привабливості регіону, фактори, що впливають на його значення.

Інвестиційна привабливість підприємства як об'єкта вкладень капіталу, основні цілі і процедури оцінювання. Загальна модель оцінювання інвестиційної привабливості підприємства та її елементи за параметрами оцінки: економіко-територіальне положення, галузева приналежність, статус власності, інтелектуальний капітал, діловий імідж керівництва, наявність і вартість бренду, положення на ринку, рівень конкурентоспроможності, оборотність капіталу, рівень фінансової стійкості, платоспроможності і ліквідності, прибутковості діяльності, структура активів і капіталу.

Методика інтегральної оцінки та її модифікації, основні умови її практичного застосування та інструментарій, специфіка формування інформаційної бази оцінки. Структурно-логічна схема процесу розрахунку інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємства, матричного моделювання інвестиційної привабливості підприємства, основні показники та алгоритми їх визначення.

Значення результатів оцінювання інвестиційної привабливості об'єктів інвестування при обґрунтуванні стратегічних інвестиційних рішень.

Управління реалізацією інвестиційної стратегії підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу, особливості процесу та його структурно-логічна схема. Основні методи управління реалізацією інвестиційної стратегії підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу та їх вибір у залежності від характеру змін зовнішнього інвестиційного середовища, практика застосування. Прикладні моделі оцінювання у багатофакторному середовищі (регіональний аспект). Основні параметри результативності реалізації інвестиційної стратегії підприємства.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,5,6,7,8,12,23,18

Інтернет-джерела: 1,2,4,8,9

Тема 8. Інвестиційні ресурси підприємства та механізм їх формування

Інвестиційні ресурси підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу підприємства, їх сутність і класифікація основними ознаками: за типом власності, по джерелах залучення, за натурально-речовою формою і періодом залучення, за національною приналежністю власників капіталу, за цільовим напрямом використання і забезпечення окремих стадій інвестиційного процесу.

Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу, основна мета, принципи і порядок розробки, узагальнюючий показник результативності реалізації. Вартість інвестиційного капіталу підприємства, алгоритм розрахунку.

Розрахунок загальної потреби підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу в інвестиційних ресурсах: загальна модель і умови використання, прикладні моделі використання систем і схем фінансування в практиці інвестиційного менеджменту підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу. Форми узагальнення результатів розрахунків. Специфіка практичного інструментарію формування систем ресурсного забезпечення інвестиційної діяльності підприємств сфери готельно-ресторанного бізнесу. Елементи загальної потреби: у зв'язку з заміною амортизованих окремих видів необоротних активів, для забезпечення їх розвитку, приросту оборотних активів, синхронному розвитку операційної діяльності. Методи розрахунку загальної потреби підприємства у інвестиційних ресурсах - балансовий, аналогій, капіталоемності. Узагальнення результатів розрахунків.

Основні джерела формування інвестиційних ресурсів підприємства, їх види і особливості залучення, фактори впливу на їх вибір. Зведена характеристика (прогноз) обсягу і складу інвестиційних ресурсів підприємства на майбутній період за джерелами залучення.

Основні системи і схеми фінансування інвестиційних проектів підприємства: завдання вибору та процес його практичного здійснення. Системи традиційного і проектного фінансування, їх відміни і умови застосування. Схеми фінансування в контурі традиційної системи. Основні підходи до використання системи і схем фінансування, виходячи із недоліків і переваг кожного з них.

Методологічні засади оцінки вартості інвестиційних ресурсів підприємства. Концепція вартості капіталу як базисна у системній моделі управління ресурсами забезпеченням інвестицій. Особливості оцінки вартості окремих джерел інвестиційних ресурсів та узагальненого показника. Гранична вартість інвестиційного капіталу, графічна інтерпретація її зміни в інвестиційному процесі.

Управління структурою інвестиційних ресурсів підприємства. Методи оптимізації структури інвестиційного капіталу на основі ефекту фінансового левериджу підприємства. Структурно-логічна схема процесу оптимізації структури інвестиційного капіталу підприємства, фактори впливу на формування і пропорцій складових. Узагальнена модель фінансування створення інвестування активів підприємства.

Управління формуванням власних інвестиційних ресурсів підприємства, основні завдання, структурно-логічна схема процесу, оцінка вартості залучення. Обґрунтування максимально можливого обсягу залучення власних інвестиційних ресурсів із внутрішніх джерел і необхідного із зовнішніх джерел.

Амортизаційна політика підприємства в системі власних інвестиційних ресурсів, сутність, структурно-логічна схема процесу формування. Методи

нарахування амортизації та основні регламенти використання в Україні. Оцінка ефективності амортизаційної політики підприємства.

Управління формуванням позикових інвестиційних ресурсів підприємства. Класифікація позикових інвестиційних ресурсів за основними ознаками: за цілями, джерелами, періодом і формою залучення, за формою забезпечення позикування. Структурно-логічна схема процесу формування, оцінювання вартості залучення та основних параметрів використання, особливості механізму у залежності від виду позикового ресурсу. Вартість банківського кредиту, фінансового лізингу, залученого через емісію облігацій підприємства, чи через товарний (комерційний) кредит, або від поточних зобов'язань по його розрахунках.

Основні принципи банківського кредитування інвестицій підприємства. Види банківських інвестиційних кредитів та інструменти їх залучення, схеми кредитування. Структурно-логічна схема процесу управління залученням банківського інвестиційного кредиту, зміст основних етапів. Формування параметрів інвестиційного кредиту – терміну, рівня ставки, її виду, умов погашення, форми забезпечення, показників оцінки якості залучення кредиту та його використання.

Фінансовий лізинг, сутність, особливості лізингових відносин учасників інвестиційного процесу, класифікація видів лізингу за основними ознаками: за складом учасників лізингової операції, за типом майна, котре лізингується, за ступенем його окупності і умовами амортизації, за обсягом обслуговування, сектором ринка майна, що лізингується, за відношення до податкових, за характером лізингових платежів і фінансування об'єкту лізингу. Управління використанням фінансового лізингу, структура процесу, основні інструменти формування і оцінки грошових потоків, ефективності реалізації рішення.

Товарний (комерційний) кредит в системі формування позикових інвестиційних ресурсів, основні види і умови використання. Механізм управління залученням, методи обґрунтування основних параметрів. Поточні зобов'язання підприємства як внутрішній ресурс фінансування реальних інвестиційних ресурсів, особливості залучення і практичного механізму управління цим процесом.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,5,6,7,8,12,23,18

Інтернет-джерела: 1,2,4,8,9

Тема 9. Управління грошовими потоками від інвестиційної діяльності підприємства

Грошові потоки від інвестиційної діяльності підприємства: сутність, склад, загальна класифікація, механізм управління. Показники якості і

ефективності управління грошовими потоками підприємства. Принципи організації процесу управління грошовими потоками підприємства – інформативної достовірності, забезпечення взаємозв'язку з потоками від фінансової та операційної діяльності, збалансованості, ефективності і ліквідності. Основна мета і структура процесу управління грошовими потоками підприємства, зміст етапів здійснення.

Оптимізація грошових потоків підприємства від інвестиційної діяльності: цілі і задачі. Метод вирівнювання грошових потоків по окремих інтервалах інвестиційного циклу, цільова функція оптимізації. Метод синхронізації грошових потоків підприємства, цільова функція оптимізації.

Планування грошових потоків від інвестиційної діяльності підприємства, принципи та основні підходи до здійснення. Базисні документи складання плану надходження і витрачання грошових коштів по інвестиційній діяльності підприємства: програма реальних інвестицій, портфель довгострокових фінансових інвестицій, програма дезінвестицій, план інвестиційного прибутку від завершених інвестиційних проектів, що знаходяться в експлуатації, та отримання дивідендів та процентів від довгострокових фінансових інвестицій. Розробка зведеного плану надходження і витрачання грошових коштів від інвестиційної діяльності. Основні інструменти управління виконанням плану. Платіжні календарі та інші інструменти оперативного управління грошовими потоками від інвестицій в агробізнесі.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,5,6,7,8,12,23,18

Інтернет-джерела: 1,2,4,8,9

Тема 10. Форми реальних інвестицій підприємства та процес управління ними

Особливості реального інвестування як складової діяльності підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу підприємства та його основні форми: придбання цілісних майнових комплексів, нове будівництво, перепрофілювання діяльності, реконструкція, модернізація, оновлення окремих видів обладнання, інноваційне інвестування у нематеріальні активи, інвестування у приріст матеріальних оборотних активів. Критерії вибору форми реального інвестування підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу.

Управління реальними інвестиціями підприємства: сутність, механізм здійснення. Структурно-логічна схема процесу управління реальними інвестиціями підприємства, основні етапи. Сутнісні характеристики інвестиційного проекту як об'єкту управління, класифікація видів за основними ознаками: за функціональною спрямованістю, за цілями

інвестування, за сумісністю і строками реалізації, за обсягами потреби у інвестиційних ресурсах і джерелами фінансування, за характером мотивації інвестування. Загальна структура проекту реальних інвестицій (за рекомендацією ЮНІДО), зміст основних розділів.

Методи визначення вартості проекту реальних інвестицій. Класифікація основних витрат по проекту: по напрямках і етапах здійснення, за видами активів, котрі формуються, за видами цін на інвестиційні ресурси, за оцінкою вартості в часі. Зведена форма розрахунку вартості проекту реальних інвестицій підприємства.

Оцінка вартості чистого грошового потоку від реалізації проекту реальних інвестицій підприємства, концепція «приросту грошових потоків за джерелами утворення. Вихідні дані для оцінки в розрізі видів діяльності підприємства у постінвестиційній фазі проекту. Розрахунок чистого грошового потоку від реалізації проекту реальних інвестицій підприємства. Прикладні моделі бізнес-планування інвестицій в агробізнесі: специфіка структури і обґрунтування показників.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,4,5,6,7,8,10,14,16, 18

Інтернет-джерела: 1-4,8,9

Тема 11. Обґрунтування рішень щодо відбору реальних інвестиційних проектів для реалізації

Оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів підприємства, основні принципи здійснення. Показники оцінки ефективності проектів реальних інвестицій, їх ґрунтування за ознакою методу розрахунку.

Основні підходи до обґрунтування рішення про заміну активів підприємства.

Оцінка ризиків проекту реальних інвестицій підприємства: основні види та процес оцінювання, зміст і послідовність етапів здійснення. Метод аналізу чутливості проекту. Переваги і недоліки методу, практика використання. Фактори вибору методу оцінки інвестиційних ризиків.

Формування програми реальних інвестицій підприємства. Оптимізація програми реальних інвестицій підприємства, цільова функція і система обмежень. Організаційні засади управління реалізацією проекту реальних інвестицій підприємства, основні параметри моделі управління та інструменти управлінського впливу. Календарний план реалізації інвестицій, принципи його розробки. Методи сітьового планування і критичного шляху – зміст, механізм застосування.

Бюджет реалізації проекту реальних інвестицій: зміст, порядок розробки, видові характеристики. Вихідні параметри розробки капітального бюджету та його оптимізація за цільовою функцією – мінімізація ринкової вартості підприємства.

Управління матеріальними потоками проекту у процесі його реалізації, зміст, механізм здійснення. Оптимізація матеріальних потоків за параметрами логістичної раціональності та економічної ефективності. Оцінка ефективності управління матеріальними потоками проекту – основні підходи та інструментарій. Управління ризиками проекту реальних інвестицій: зміст, механізм здійснення.

Обґрунтування виведення проекту із програми реальних інвестицій підприємства: основні причини необхідності, організаційні засади і механізм здійснення. Основні критерії успішності реалізації рішення щодо виведення проекту із програми реальних інвестицій підприємства.

Управління інвестиціями підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу у інноваційні об'єкти: зміст, механізм здійснення. Основні форми інноваційного впливу на економічний розвиток підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу та види інновацій.

Джерела інноваційної потреби підприємства сфери готельно-ресторанного бізнесу, специфіка оцінки ефективності їх впровадження. Інноваційна інфраструктура сфери готельно-ресторанного бізнесу.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1,2,4

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,4,5,6,7,8,10,14,16, 18

Інтернет-джерела: 1-4,8,9

Тема 12. Форми фінансових інвестицій підприємства та засади управління ними

Мотивація вкладень капіталу підприємства у фінансові інструменти. Інструменти фінансових інвестицій підприємства нефінансового сектору економіки (вкладення у статутні фонди спільних підприємств, у дохідні інструменти грошового і фондового ринка), їх особливості.

Управління фінансовими інвестиціями підприємства: сутність і механізм здійснення. Структурно-логічна схема процесу управління фінансовими інвестиціями, зміст основних етапів.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1-5,7

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,4,6,7,8,10,11,12,13,15,17,19,20,23,24

Інтернет-джерела: 1,3,4,5,6,7,10-12

Тема 13. Оцінка інвестиційних якостей (інвестиційної привабливості) фінансових інструментів інвестування

Основні параметри інвестиційної привабливості інструментів фінансового інвестування підприємства. Вихідні дані для оцінювання інвестиційної привабливості акцій. Оцінювання якості облігацій як об'єкту інвестування.

Оцінка вартості фінансових інструментів інвестування. Загальний алгоритм відбору цінних паперів на фондовому ринку. Поняття теоретичної (дійсної) і ринкової вартості цінного паперу, стан рівноваги. Основні моделі оцінки вартості первинних цінних паперів - їх зміст, особливості та умови використання. Параметри оцінки та функціональні залежності основних перемінних. Особливості формування зворотного грошового потоку різними інструментами фінансового інвестування, алгоритмів розрахунку показників їх реальної вартості.

Оцінка вартості похідних цінних паперів (дериватив) як об'єкту фінансових інвестицій підприємства. Поточна ціна опціону і основні фактори впливу на її величину: залежність від ціни базисного активу, від його ціни «страйк», від строку виконання опціону тощо. Внутрішня вартість опціону і термінова (тимчасова) премія, порядок їх розрахунку. Механізм формування фінансового результату вкладень в різні види опціонів.

Ф'ючерсні контракти, зміст відміни від опціонних угод, їх види у залежності від об'єкту. Використання ф'ючерсних контрактів в операціях хеджування, види хеджів. Оцінка вартості ф'ючерсного контракту. Контракти «своп», зміст, сфери використання, методи розрахунку вартості.

Оцінка ризиків інвестування в окремі фінансові інструменти. Основні види ризиків інвестування та їх особливості у порівнянні з ризиками реального інвестування. Джерела інформаційного забезпечення аналізу фінансового ринку України, сегменту фондового ринку і тому числі. Особливості практичного використання моделі розрахунку вартісних показників об'єктів вкладень на фондовому ринку підприємствами сфери готельно-ресторанного бізнесу, а також при реалізації їх власної емісії цінних паперів.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1-5,7

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,4,6,7,8,10,11,12,13,15,17,19,20,21,23,24

Інтернет-джерела: 1,3,4,5,6,7,10-12

Тема 14. Управління формуванням і реструктуризацією портфеля фінансових інвестицій підприємства

Портфель фінансових інвестицій підприємства нефінансового сектору економіки: поняття, головна мета формування. Класифікація типів інвестиційних портфелів підприємства за основними ознаками: за цілями формування інвестиційного доходу і рівнем сприйнятих інвестором ризиків, за рівнем ліквідності, інвестиційним періодом, умовами оподаткування інвестиційного доходу, стабільністю структури, кількістю стратегічних цілей, первинністю створення.

Сучасні теорії формування портфеля фінансових інвестицій підприємства. Теорія «Традиційного підходу», основні критерії оптимізації складу і структури портфеля за співвідношенням «дохідність - ризик».

Поняття ефективної і допустимої (досяжної) множини варіантів портфеля. Оптимальний портфель фінансових інвестицій, основні ознаки і алгоритм визначення.

Управління формуванням портфеля фінансових інвестицій підприємства, оперативне управління реструктуризацією портфеля фінансових інвестицій зміст, структура процесу. Основні підходи до оптимізації структури портфеля, визначення головних узагальнюючих параметрів. Основна мета, структурна модель процесу здійснення. Причини реконструкції портфеля, технологій та засоби її здійснення. Специфіка складу інвестиційних фінансових портфелів підприємств сфери готельно-ресторанного бізнесу, параметрів їх оптимізації в Україні, практичні механізми реалізації портфельної стратегії.

Список рекомендованих джерел

Нормативно-правові: 1-5,7

Основний: 1-2

Додатковий: 1,2,4,6,7,8,10,11,12,13,15,17,19,20,21,23,24

Інтернет-джерела: 1,3,4,5,6,7,10-12

5. СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНИХ ДЖЕРЕЛ

Нормативно-правові акти

1. Господарський кодекс України : Закон України № 436-IV від 16.01.2003 зі змін. від 01.02.2020 // [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15>

2. Податковий кодекс : Закон України № 2856-VI від 23.12.2010 редакція від 29.12.2019 // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>

3. Про банки і банківську діяльність : Закон України № 2121-III від 07.12. 2000 редакція від 19.01.2020 // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2121-14>

4. Про інвестиційну діяльність : Закон України №1560-12 від 09.11.2013 редакція від 20.10.2019 // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>

5. Про цінні папери і фондовий ринок : Закон України № 3480–IV від 23.02.2006 редакція від 01.02.2020 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main>.

6. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди) : Закон України № 2299-III від 15.03. 2001 редакція від 06.01.2018 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17>

7. Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні : Закон України № 710/97 від 10.01.1997 редакція від 27.12.2019 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5178-17>

8. Про режим іноземного інвестування : Закон України [№ 93/96-ВР](#) редакція від 25.06.2016 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-вр>

9. Про загальні засади створення і функціонування спеціальних (вільних) економічних зон Закон України 2673-ХІІ редакція від 17.02.2006 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2673-12>

10. Про захист іноземних інвестицій на Україні : Закон України 1540^а-ХІІ від 05.10.1991 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1540a-12>.

Основний

1. Бутко М. П. 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.

2. *Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: підруч. для студ. вищ. навч. закл. /Т.В. Майорова. – К.: Центр учбової літератури, 2018. – 470 с.**

Додатковий

1. Боярко І.М. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. / І.М. Боярко. – К.: «Видавництво Ліра-К», 2017. – 400 с.

2. *Великий Ю. М. Інвестиційний менеджмент: навчально-практ. посібник / Ю. М. Великий, В. О. Коюда. – Харків : ХНЕУ, 2009. – 256с.*

3. Гатеж С. А. Проблеми формування та перспективи розвитку інвестиційного ринку в Україні / С. А. Гатеж, Ю. В. Шмагіна – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : // http://www.rusnauka.com/2_ANR_2010/Economics/4_57537.doc.htm.

4. Гулько Л.Г. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. / Л.Г. Гулько. – К.: «Видавництво Ліра-К», 2018. – 264 с.

5. Дука А.П. Теорія і практика інвестиційної діяльності. Інвестування: навч. посіб. / А.П. Дука. – К.: Каравела, 2008. – 432 с.

6. Інвестиційний менеджмент : підручник / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда, Ю. М. Великий. – Х. : ІНЖЕК, 2011. – 544 с.

7. *Інвестиційний менеджмент: теорія і практика: навч. посіб. / М. П. Бутко, О. Ю. Акименко, М. І. Мурашко, ін. та ; за ред. М.П. Бутка. – Ніжин : Аспект-Поліграф, 2009. – 451 с.*

* Курсивом виділені назви видань, які знаходяться в бібліотеці КНТЕУ

8. Інвестування: підручник / Ільчук В. П. – Чернігів : Черніг. нац. технол. ун-т, 2014. – 355 с.
9. Музиченко А.С. Інвестиційна діяльність в Україні. Проблеми регулювання: навч. посіб. / А.С. Музиченко. – К.: Кондор, 2011. – 406 с.
10. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / О. М. Петухова. – Київ : Центр учбової літератури, 2018. – 335 с.
11. Родак О.Ф. Міжнародні інвестиції в економіку України: стан та перспективи / О.Ф. Родак // Економіка і суспільство. – 2018. – №14. – С. 147-150.
12. Савчук В.П. Стратегія + Фінанси: уроки прийняття бизнес-рішень для керівників. – К.: Companion Group, 2009. – 352 с.
13. Сазонець І. Л. Інвестування: підруч. для студ. вищ. навч. закл. / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова. – Київ : Центр учбової літератури, 2011. – 311с.
14. Тарасюк Г.М. Управління проектами: Навч. посіб. – 2-е вид./ Тарасюк Г.М. – К.: Каравелла, 2012. – 319 с.
15. Торгівля цінними паперами. Підручник / За редакцією доктора економічних наук, професора В. І. Грушка. – К. : Університет економіки та права «КРОК», 2011. – 392. С. 32.
16. Трикін В. М. Методи розрахунку економічної ефективності інвестицій. / В. М. Трикін, С. І. Мамонтова, О. Б. Литвинова. – К. : Професіонал, 2015 . – 256 с.
17. Фінанси (державні, корпоративні, міжнародні) підручник / За ред. В.О. Онищенко / В. О. Онищенко, А. Ю. Бережна, Л. О.Птащенко, І. Б. Чичкало-Кондрацька.– К. : «Центр учбової літератури», 2015. – 600 с.
18. Федоренко В. Г. Інвестиційний менеджмент: Навч.посібник / В. Г. Федоренко. – 2-ге вид., доп. – К. : МАУП, 2001. – 278с.
19. Фінансове забезпечення розвитку підприємств: монографія / за ред. І.О. Бланка. – К.: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2011. – 344 с.
20. Фундаментальний та технічний аналіз цін товарних та фінансових ринків. Навчальний посібник / Сохацька О.М., Роговська-Іщук І.В., Вінницький С.І. – К. :Кондор, 2012. – 305. С. 8-15.
21. Хадарцев О.В. Портфельні теорії управління фінансовими інвестиціями. – Полтава: ПолтНТУ, 2018. – 94 с.
22. James, Daniel (2003) «The Modern Corporation and Private Property», by Adolf A. Berle Jr. and Gardiner C. Means, «Indiana LawJournal»: Vol. 8: Iss. 8, Article 11.
23. Financial Market History: Reflections on the Past for Investors Today David Chambers (Author), Elroy Dimson (Editor), 2016. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/book/financial-market-history-full-book.ashx>
24. Pedro Matos. ESG and Responsible Institutional Investing Around the World. A Critical Review, 2020 CFA Institute Research Foundation, 2020. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.cfainstitute.org/>

</media/documents/book/rf-lit-review/2020/rflr-esg-andresponsible-institutional-investing.ashx>

25. Shleifer A. Inefficient Markets: An Introduction to Behavioral Finance. – Oxford, UK: Oxford University Press. 2000.

26. Solow R. M. A Contribution to the theory of economic growth // Quarterly Journal of Economics. 2001. № 70. Pp. 65-94.

Інтернет-ресурси

1. Інформація та новини у сфері фінансово-інвестиційної діяльності та податків. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.finclub.kiev.ua/>

2. Міжнародний науково-практичний журнал «Товари і ринки». [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://tr.knteu.kiev.ua/>

3. Офіційний сайт державної служби статистики України. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua>

4. Офіційний сайт Інституту економічних досліджень та політичних консультацій. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ier.com.ua/ua>

5. Офіційний сайт Національного банку України. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://bank.gov.ua>

6. Офіційний сайт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.nfp.gov.ua>

7. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.nssmc.gov.ua>

8. Науковий фаховий журнал «Зовнішня торгівля: економіка, фінанси, право». [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zt.knteu.kiev.ua/>

9. Науковий фаховий журнал «Вісник КНТЕУ». [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://visnik.knteu.kiev.ua/>

10. The United States Securities and Exchange Commission [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.sec.gov>

11. Moody's Investors Service [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.moodys.com>

12. Standard and Poor's [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.spglobal.com/ratings/en/>