

Практичне заняття № 5

Тема: Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту.

Мета заняття: за підсумками семінарського заняття студенти повинні засвоїти методики оцінки інвестиційних ризиків, ліквідності інвестицій та інфляції, вміти розраховувати ці показники та розуміти їх вплив на доходність інвестицій.

Основні поняття: інвестиційний ризик, систематичний (ринковий) та несистематичний (специфічний) ризики, абсолютний та відносний розміри фінансових втрат, ліквідність інвестицій, інфляція, номінальна та реальна суми грошових коштів.

План.

1. Оцінка інвестиційних ризиків.
2. Методи оцінки ліквідності інвестицій.
3. Оцінка інфляції.

Основні визначення:

Інвестиційний ризик – ймовірність виникнення не передбачуваних фінансових втрат у ситуації невизначеності умов інвестиційної діяльності.

Систематичний (ринковий) ризик – ризик, що визначається зміною стадій економічного циклу розвитку країни, кон'юнктурними циклами розвитку інвестиційного ринку, змінами податкового законодавства в сфері інвестування та іншими аналогічними факторами, на які інвестор при виборі об'єктів інвестування вплинути не може.

Несистематичний (специфічний) ризик – ризик, притаманний конкретному об'єкту інвестування або діяльності конкретного інвестора та пов'язаний з некваліфікованим керівництвом компанією (фірмою) - об'єктом інвестування, посиленням конкуренції в окремому сегменті інвестиційного ринку, нераціональною структурою інвестиційних коштів та іншими аналогічними факторами, негативні наслідки яких можна попередити за рахунок ефективного управління інвестиційним процесом.

Абсолютний розмір фінансових втрат – сума збитку (втрат), заподіяного інвестору (або потенційно можливого) у зв'язку з настанням несприятливих обставин, характерних для даного ризику.

Відносний розмір фінансових втрат – відношення суми збитку (втрат) до обраного базового показника (наприклад, до суми очікуваного доходу від інвестицій, до суми інвестиційного капіталу і т. ін.).

Ліквідність інвестицій – потенційна спроможність інвестицій у короткий час і без значних фінансових втрат трансформуватись у грошові кошти.

Інфляція – процес, що на протязі часу обезцінює вартість грошових коштів та спричиняє відповідне зниження купівельної спроможності грошей.

Номінальна сума грошових коштів – оцінка її величини без врахування зміни купівельної спроможності грошей.

Реальна сума грошових коштів - оцінка її величини із врахуванням зміни купівельної спроможності грошей у зв'язку з процесом інфляції.

Теми рефератів:

1. Основні види інвестиційних ризиків, методи їх розрахунку та форми страхування.
2. Основні фактори, що спричиняють ризик інвестування в економіку України.
3. Основні методи на напрямки активізації внутрішнього інвестиційного ринку України.

Література:

1. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 1996.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. – К.: ИТЕМ: Юнайтед Лондон Трейд Лимитед, 1995.

3. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента: В 2 т. – К.: Ника-Центр: Эльга, 2001.
4. Блех Ю., Гетце У. Инвестиционные расчеты: Модели и методы оценки инвестиционных проектов: Пер. с нем. – Калининград: Янтарный сказ, 1997.
5. Венчурное финансирование: теория и практика // Под ред. Н.М. Фонштейна, А.М. Балабана. – М.: АНХ: Центр коммерциализации технологий, 1998.
6. Грабовый П.Г. и др. Риски в современном бизнесе. – М.: Аланс, 1994.
7. Грачева М.В. Анализ проектных рисков. – М.: ЗАО «Финстатинформ», 1999.
8. Жданов В.П. Организация и финансирование инвестиций. – Калининград: Янтарный сказ, 2000. – 186 с.
9. Кныш М.И., Перекатов Б.А., Тютиков Ю.П. Стратегическое планирование инвестиционной деятельности: Учеб. пособие. – СПб.: Изд. дом «Бизнес-Пресса», 1998. – 315 с.
10. Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. – М.: ИНФРА-М, 1998.
11. Рэдхэд К., Хьюз С. Управление финансовыми рисками: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1996.
12. Ушакова Н.Н., Унковская Т.Е., Гуляева Н.Н., Гринюк Н.А. Инвестирование, финансирование, кредитование: стратегия и тактика предприятия. – К.: КГТЕУ, 1997.
13. Федоренко В.Г. Інвестиційний менеджмент: Навч. посібник. – К.: МАУП, 1999.
14. Човутян Е.О., Сидоров М.А. Управление риском и устойчивое развитие. – М.: Изд-во РЭА им. Г.В. Плеханова, 1999.