

В.В. Селіверстов

ІНВЕСТИВАННЯ



Підручник



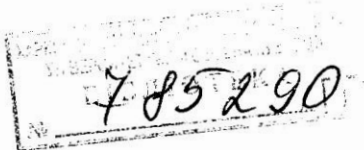
УДК 330.322.01:336.76(075.8)
ББК 65.262.2я73
С 29

Рецензенти:

Л.Ю. Мельник, доктор економічних наук, професор Дніпропетровського державного аграрного університету;

В.Л. Корієв, доктор економічних наук, професор Класичного приватного університету

Гриф надано Міністерством освіти і науки України.
Лист № 1.4/18-Г-75.1 від 09.01.2009



Селіверстов В. В.

С 29 Інвестування : підручник / В. В. Селіверстов. – Суми :
Університетська книга, 2022. – 480 с.
ISBN 978-966-680-536-5

У підручнику узагальнено новітні дослідження зарубіжної та вітчизняної науки у сфері інвестування, розглянуто сучасні процеси та шляхи ефективного ведення інвестиційної діяльності, що відбуваються в цьому секторі економіки та на ринку цінних паперів.

Основна мета підручника – з'ясувати логіку інвестиційних операцій з використанням методів та інструментів інвестиційної діяльності.

Для студентів, аспірантів, викладачів вищих навчальних закладів, а також для безпосередніх учасників інвестиційної діяльності на ринку цінних паперів.

УДК 330.322.01:336.76(075.8)
ББК 65.262.2я73

ISBN 978-966-680-536-5

© Селіверстов В.В., 2011
© ТОВ «ВТД «Університетська книга», 2022

ЗМІСТ

Передмова	7
Розділ 1. Інвестування як різновид економічної діяльності	10
1.1. Сутність та види інвестицій	10
1.2. Структура та учасники інвестиційного процесу	13
1.3. Етапи інвестування	18
1.4. Класифікація інвестиційних інструментів	24
1.5. Вплив макроекономічних факторів на інвестиційну діяльність	31
Резюме	35
Економічний тренінг	37
Тести	37
Питання для самоконтролю	40
Розділ 2. Інвестиційні ринки та угоди з цінними паперами	42
2.1. Ринки цінних паперів	42
2.2. Історичні аспекти виникнення і розвитку біржової торгівлі цінними паперами	48
2.3. Фондові біржі і їхня структура	52
2.4. Позабіржова торгівля цінними паперами	60
2.5. Порядок здійснення угод з цінними паперами	62
2.6. Основні види угод з цінними паперами	73
Резюме	83
Економічний тренінг	88
Тести	88
Задачі	91
Питання для самоконтролю	91
Розділ 3. Звичайні акції	94
3.1. Сутність, специфіка та інвестиційні характеристики звичайних акцій	94
3.2. Види вартості звичайних акцій	101
3.3. Особливості обігу звичайних акцій	105
3.4. Види звичайних акцій	112

3.5. Визначення розміру та способу дивідендних виплат	117
3.6. Вибір стратегії інвестування у звичайні акції	126
Резюме	128
Економічний тренінг	133
Тести	133
Задачі	136
Питання для самоконтролю	136
Розділ 4. Облігації	139
4.1. Природа та особливості облігацій	139
4.2. Основні характеристики випусків облігацій	143
4.3. Основні складові ринку облігацій	153
4.4. Особливі випуски корпоративних облігацій	166
4.5. Інвестиційні стратегії щодо операцій з облігаціями	174
Резюме	177
Економічний тренінг	183
Тести	183
Задачі	187
Питання для самоконтролю	187
Розділ 5. Привілейовані акції	189
5.1. Природа та особливості привілейованих акцій	189
5.2. Основні характеристики випуску привілейованих акцій	196
5.3. Особливості оцінки рівня кредитоспроможності емітента привілейованих акцій	201
5.4. Стратегії інвестування в привілейовані акції	203
5.5. Особливості обігу привілейованих акцій в Україні	205
Резюме	207
Економічний тренінг	210
Тести	210
Задачі	213
Питання для самоконтролю	214
Розділ 6. Конвертовані цінні папери	216
6.1. Сутність та особливості конвертованих цінних паперів	216
6.2. Характеристики випусків конвертованих цінних паперів	219
6.3. Види вартості конвертованих цінних паперів	222
6.4. Інвестиційні стратегії операцій з конвертованими цінними паперами	224
6.5. Особливості обігу конвертованих цінних паперів в Україні	226
Резюме	227
Економічний тренінг	229
Тести	229
Задачі	232
Питання для самоконтролю	232

Розділ 7. Похідні фінансові інструменти	234
7.1. Сутність, специфіка та основні види деривативів	234
7.2. Права та варанти	240
7.3. <i>Put</i> - та <i>call</i> -опціони	251
7.4. Ф'ючерсні та форвардні контракти	262
7.5. Свопи, контракти на різницю цін та депозитарні розписки ...	271
Резюме	279
Економічний тренінг	286
Тести	286
Задачі	290
Питання для самоконтролю	290
Розділ 8. Оцінка вартості та дохідності фінансових інструментів	293
8.1. Особливості визначення економічних категорій оцінки фінансових інструментів	293
8.2. Оцінка дохідності і вартості звичайних акцій	297
8.3. Оцінка дохідності та вартості облігацій	304
8.4. Оцінка дохідності і вартості привілейованих акцій і конвертованих цінних паперів	311
8.5. Оцінка дохідності і вартості деривативів	314
Резюме	318
Економічний тренінг	320
Тести	320
Задачі	323
Питання для самоконтролю	324
Розділ 9. Аналіз цінних паперів	326
9.1. Сутність та призначення фундаментального аналізу	326
9.2. Аналіз фінансових коефіцієнтів	333
9.3. Сутність та особливості технічного аналізу	345
9.4. Методи технічного аналізу	349
Резюме	354
Економічний тренінг	360
Тести	360
Задачі	363
Питання для самоконтролю	363
Розділ 10. Фондові індекси	365
10.1. Сутність фондових індексів і методи їх розрахунків	365
10.2. Провідні фондові індекси США	368
10.3. Західноєвропейські фондові індекси	372
10.4. Японські фондові індекси	375
10.5. Російські фондові індекси	377
10.6. Українські фондові індекси	381

Резюме	385
Економічний тренінг	387
Тести	387
Питання для самоконтролю	390
Розділ 11. Альтернативні способи інвестування	392
11.1. Інвестиції в особисті матеріальні активи	392
11.2. Інвестиції в нерухомість	400
11.3. Інвестиційний фонд як опосередкований шлях на фондовий ринок	407
11.4. Принципи побудови та управління інвестиційним портфелем	416
Резюме	422
Економічний тренінг	427
Тести	427
Задачі	430
Питання для самоконтролю	430
Відповіді на тести і задачі	432
Список літератури	434
Словник понять і термінів	437
Предметний покажчик	467