



МІЖНАРОДНИЙ ЄВРОПЕЙСЬКИЙ УНІВЕРСИТЕТ

**НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ
«ЄВРОПЕЙСЬКА ШКОЛА БІЗНЕСУ»**

Кафедра менеджменту та економіки

УЗГОДЖУЮ

Директор Навчально-наукового
інституту «Європейська школа
бізнесу»

"20" " бер" 2020 р.
О. Натченко



ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри менеджменту
та економіки

"22" " бер" 2020 р.
Ю. Ремига

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

(шифр і назва навчальної дисципліни)

Рівень вищої освіти:	Другий (магістерський) рівень
Ступінь вищої освіти:	магістр
Галузь знань:	07 «Управління та адміністрування»
Спеціальність:	073 «Менеджмент»

Київ – 2020

РОЗРОБЛЕНО ТА ВНЕСЕНО:

Приватний заклад вищої освіти «Міжнародний європейський університет».

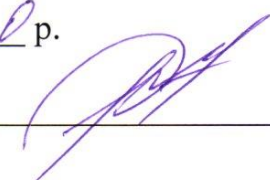
РОЗРОБНИК ПРОГРАМИ:

доктор економічних наук, професор
кафедри менеджменту та економіки,

 Гуцалюк О.М.

Робоча програма навчальної дисципліни обговорена та схвалена на засіданні
кафедри менеджменту та економіки,

протокол № 7 від « 02 » 09 2020 р.

Завідувач кафедри менеджменту та економіки  Ю. Ремига

Плановий термін між ревізіями – 1 рік
Контрольний примірник

ВСТУП

Програма вивчення навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» складена відповідно до Стандарту вищої освіти України (далі – Стандарт) другого (магістерського) рівня галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 073 «Менеджмент».

Опис навчальної дисципліни (анотація). Дана навчальна дисципліна є теоретичною основою сукупності знань та вмінь, що формують профіль фахівця в області менеджменту. Вивчення дисципліни забезпечує одержання необхідних теоретичних знань та практичних навиків з питань ефективного управління інвестиційною діяльністю підприємства. Знання дисципліни надає можливість підвищити якість менеджменту, і, як наслідок, забезпечити стабільний розвиток бізнесу підприємства.

Найменування показників	Галузь знань, напрям підготовки, освітній рівень	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів – 3	Галузь знань 07 «УПРАВЛІННЯ ТА АДМІНІСТРУВАННЯ»	Вибіркова	
Розділів – 2	Спеціальність: 073 «Менеджмент»	Рік підготовки	
Змістових розділів – 2		1-й	1-й
Індивідуальне завдання по варіантам		Семестр	
		-	-
		Лекції	
Загальна кількість годин – 90		16 год.	2 год.
		Практичні	
		16 год.	4 год.
Тижневе навантаження: аудиторних – 2 самостійної роботи студента –3,2	Освітній рівень: другий (магістерський) рівень	Самостійна робота	
		58 год.	84 год.
		Вид контролю:	
		залік	залік

Предметом вивчення дисципліни є загальні закономірності розвитку та управління інвестиційними процесами в економіці, а також система принципів та методів розробки і реалізації управлінських рішень, які пов'язані зі здійсненням різноманітних аспектів інвестиційної діяльності підприємства

Міждисциплінарні зв'язки: навчальна дисципліна «Інвестиційний менеджмент» базується на знаннях таких дисциплін, як «Стратегічний менеджмент», «Фінансовий менеджмент», «Антикризовий менеджмент» та взаємопов'язана з дисциплінами «Міжнародний інвестиційний менеджмент», «Оцінювання ризиків інвестування», «Управління бізнесом в умовах трансформацій і змін», «Проектування бізнес-процесів».

1. МЕТА ТА ЗАВДАННЯ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

1.1. **Метою** викладання навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є формування у майбутніх фахівців сучасного економічного мислення та системи спеціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, засвоєння основних теоретичних положень, набуття необхідних компетенцій та опанування практичними навичками та вміннями, що забезпечують ефективність управління реальними та фінансовими інвестиціями.

1.2. Основними **завданнями** вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є:

- набуття знань з питань економічної сутності та форм інвестицій підприємств;
- набуття знань з питань сутності, мети та функцій інвестиційного менеджменту;
- обґрунтування напрямів вкладання інвестицій;
- опанування методологічних засад та методичного інструментарію інвестиційного менеджменту;
- оволодіння компетенціями щодо оцінки та прогнозування розвитку інвестиційного ринку, оцінки інвестиційної привабливості підприємств, регіонів та галузей економіки;
- набуття навичок з розробки інвестиційної стратегії підприємства та механізму її реалізації, а також стратегії формування інвестиційного капіталу підприємства та управління ним;
- здобуття умінь з підготовки інвестиційних програм та проектів підприємства, оцінки доцільності й ефективності реальних та фінансових інвестицій, правил прийняття і контролю реалізації інвестиційних рішень.

1.3. **Компетентності та результати навчання**, формуванню яких сприяє дисципліна (взаємозв'язок з нормативним змістом підготовки здобувачів вищої освіти, сформульованим у термінах результатів навчання у Стандарті).

Згідно з вимогами стандарту дисципліна забезпечує набуття студентами **компетентностей**:

Інтегральна компетентність	Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у сфері управління або у процесі навчання, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.
-----------------------------------	--

Результати навчання:

Після опанування дисципліни студент повинен

знати:

- економічну природу інвестицій, об'єкти та суб'єкти інвестиційної діяльності;

- методичний та організаційний інструментарій інвестиційного менеджменту;
- теорію та практику прийняття управлінських рішень в сфері інвестиційної діяльності підприємства та механізми їх ефективної реалізації;
- теорію та практику формування цілеспрямованої й збалансованої програми реальних інвестицій;
- теорію та практику управління портфелем цінних паперів;
- теорію та практику усебічної експертизи доцільності інвестування окремих об'єктів;
- правові основи державного регулювання інвестиційної діяльності в Україні.

уміти:

- самостійно формувати цілі інвестиційної діяльності підприємства
- самостійно прогнозувати розвиток інвестиційного ринку;
- самостійно оцінювати інвестиційний ринок та його окремі сегменти;
- самостійно оцінювати інвестиційну привабливість галузей, регіонів та підприємств;
- самостійно розробляти інвестиційну стратегію підприємства;
- самостійно аналізувати як ефективність інвестиційного проекту загалом, так і окремі його показники та використовувати їх у перспективному плануванні та прогнозуванні;
- самостійно характеризувати інвестиційний клімат;
- самостійно оцінювати інвестиційні якості найбільш поширених інструментів фондового ринку за критеріями доходності, ризику та ліквідності;
- самостійно оцінювати ефективність реальних інвестиційних проектів;
- самостійно проводити оцінку інвестиційних ризиків та обґрунтовувати методи їх мінімізації

2. ІНФОРМАЦІЙНИЙ ОБСЯГ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

На вивчення навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» відводиться 90 години 3 кредити ЄКТС.

ЗМІСТОВИЙ РОЗДІЛ 1 МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту

Поняття інвестицій та інвестиційної діяльності підприємства. Роль інвестицій у забезпеченні ефективного стратегічного розвитку підприємства та зростання його ринкової вартості. Поняття валових та чистих інвестицій. Класифікація інвестицій підприємства за об'єктами інвестування, характером участі в цьому процесі, періодом інвестування та іншими ознаками. Сучасні форми державного регулювання інвестиційної діяльності підприємств в

Україні. Суб'єкти інвестування, їх основні типи. Поняття інвестиційного менеджменту як професійної діяльності і наукового напрямку. Зв'язок теорії інвестиційного менеджменту з теорією загального менеджменту підприємства. Основна мета інвестиційного менеджменту, її підпорядкованість стратегії економічного розвитку підприємства. Основні завдання інвестиційного менеджменту. Забезпечення високих темпів економічного розвитку підприємства за рахунок ефективної інвестиційної діяльності, максимізації доходів (чистого грошового потоку), мінімізації інвестиційних ризиків підприємства, забезпечення проектних параметрів реалізації інвестиційних програм тощо. Основні функції інвестиційного менеджменту – розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємства, стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства на основі дослідження зовнішнього інвестиційного середовища та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку; обґрунтування окремих проектів реального інвестування підприємства та їх оцінка; відбір ефективних фінансових інструментів на основі оцінки їх інвестиційної привабливості; формування інвестиційного портфеля підприємства та його оцінка; поточне планування та оперативне управління реалізацією інвестиційних програм і окремих проектів тощо.

Тема 2. Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

Концепція оцінки вартості грошей у часі. Методичний інструментарій визначення майбутньої і теперішньої вартості чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності. Номінальна та реальна вартість чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності. Врахування фактору інфляції при формуванні необхідного рівня доходності інвестицій. Інфляційна премія та методи її розрахунку. Поняття інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками. Поняття систематичного та несистематичного інвестиційних ризиків. Методичний інструментарій кількісної оцінки рівня інвестиційних ризиків. Премія за ризик та методи її розрахунку. Модель оцінки капітальних активів, основні допущення щодо її використання. Лінія надійності інвестиційного ринку, методи оцінки необхідного рівня доходності інструменту інвестування, виходячи з рівня систематичного ризику. Поняття ліквідності інвестицій. Класифікація інвестицій підприємства за рівнем ліквідності. Методичний інструментарій оцінки рівня ліквідності інвестицій. Премія за ліквідність інвестицій та методи її розрахунку.

Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів та сегментів інвестиційного ринку. Характеристика окремих видів та сегментів інвестиційного ринку України на сучасному етапі. Методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку. Поняття моніторингу інвестиційного ринку та принципи його організації на підприємстві. Основні

параметри інвестиційного ринку, що спостерігається, зв'язок напрямів і особливостей інвестиційної діяльності підприємства з ними. Методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку. Прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку; основні етапи та методи його здійснення. Поняття інвестиційної привабливості галузей економіки. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих галузей економіки. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки. Поняття інвестиційної привабливості регіонів. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих регіонів. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість регіонів. Поняття інвестиційної привабливості окремих підприємств. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих підприємств. Система основних характеристик і показників інвестиційної привабливості окремих підприємств. Стадія життєвого циклу, реальна вартість і структура сукупних активів, фінансовий стан, стан управління боргами, ринковою вартістю підприємства.

Тема 4. Інвестиційні ресурси підприємства

Поняття інвестиційних ресурсів підприємства. Класифікація, форми залучення інвестиційних ресурсів. Завдання та основні етапи розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства. Методичні засади розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства. Визначення загальної потреби в інвестиційних ресурсах. Особливості розрахунку потреби в інвестиційних ресурсах підприємства для здійснення реальних та фінансових інвестицій. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм – повне самофінансування (за рахунок внутрішніх джерел формування інвестиційних ресурсів), акціонування, кредитне фінансування, фінансовий лізинг і селенг, змішане фінансування. Оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів за формами залучення і видами. Поняття вартості інвестиційних ресурсів. Середньозважена вартість інвестиційного капіталу. Оцінка вартості внутрішніх та зовнішніх джерел залучення власного капіталу для інвестицій. Методи оцінки вартості джерел позикового капіталу.

Тема 5. Правила прийняття інвестиційних рішень

Методичні підходи оцінки й відбору реальних інвестицій. Методи оцінки ефективності проектів реальних інвестицій. Критерії ефективності реальних інвестиційних проектів – чистий приведений дохід, індекс дохідності, період окупності, внутрішня норма дохідності та ін., порядок їх розрахунку. Взаємозв'язок окремих показників оцінки ефективності реальних інвестицій. Особливості оцінки ефективності незалежних і альтернативних проектів реальних інвестицій. Обґрунтування інвестиційних рішень про заміну капітальних активів у зв'язку з вибором «покупка-лізинг». Методи оцінки ліквідності реальних інвестиційних проектів. Вплив показників ліквідності на прийняття інвестиційних рішень.

Тема 6. Інвестиційна стратегія підприємства

Поняття інвестиційної стратегії підприємства. Зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства. Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємств. Визначення горизонту стратегічного планування інвестиційної діяльності, формування її стратегічних цілей, обґрунтування стратегічних напрямів інвестиційної діяльності, стратегії формування інвестиційних ресурсів; структурування реалізації стратегії за періодами та іншими кількісними параметрами. Оцінка інвестиційної стратегії підприємства за критеріями відповідності загальній стратегії його економічного розвитку, внутрішньої збалансованості її розділів, узгодженості із зовнішнім інвестиційним середовищем, урахування впливу факторів зовнішнього інвестиційного середовища, ресурсного потенціалу підприємства, рівня інвестиційного ризику, проектної результативності тощо. Оптимізація співвідношення різних форм інвестування за окремими етапами реалізації його інвестиційної стратегії, виходячи із профільного спрямування діяльності підприємства, стадії його життєвого циклу, розміру, стану кон'юнктури окремих сегментів інвестиційного ринку тощо.

ЗМІСТОВИЙ РОЗДІЛ 2 УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ І ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ПІДПРИЄМСТВ

Тема 7. Управління реальними інвестиціями підприємства

Роль реального інвестування в розвитку підприємств. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства – придбання цілісних майнових комплексів, нове будівництво, реконструкція, модернізація, придбання окремих видів матеріальних та нематеріальних активів тощо. Методичні засади управління реальними інвестиціями підприємства. Основні етапи процесу управління реальними інвестиціями на підприємстві – аналіз стану реального інвестування у передплановому періоді, визначення загальної потреби в реальному інвестуванні в плановому періоді, обґрунтування форм реального інвестування; розробка бізнес-планів реальних інвестиційних проектів, методи формування програми реальних інвестицій; управління забезпеченням реалізації окремих реальних інвестиційних проектів та інвестиційних програм. Бізнес-план реального інвестиційного проекту, методичні засади його розробки. Зміст бізнес-плану реального інвестиційного проекту та характеристика основних його розділів – резюме, характеристика продукту (послуги), розміщення об'єкта, аналіз ринку продукту, обсяг та структура виробництва продукту (послуги), які плануються, забезпеченість випуску продукту (послуги) основними факторами виробництва, стратегія маркетингу, фінансовий план, визначення потреби в інвестиційних ресурсах та джерел її фінансування, оцінка ризиків та форми їх страхування і мінімізації, графіки реалізації проекту, аналіз беззбитковості. Система

основних показників, що входять до складу окремих розділів бізнес-плану реального інвестиційного проекту, та методи їх розрахунку. Принципи оперативного управління реалізацією реальних інвестиційних проектів. Календарний план реалізації реального інвестиційного проекту та порядок його розробки. Розподіл відповідальності і ризиків замовника та підрядчика під час реалізації інвестиційного проекту. Бюджет реального інвестиційного проекту, його види. Особливості розробки капітального бюджету. Зміст та порядок розробки поточного бюджету експлуатації реального інвестиційного проекту. Метод «гнучкого бюджету» реалізації інвестиційного проекту і принципи його розробки

Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства

Поняття програми реальних інвестицій та принципи її формування. Основні етапи формування програми реальних інвестицій на підприємстві. Методичні підходи до відбору реальних інвестиційних проектів, що можуть включатися до програми реальних інвестицій підприємства. Критерії відбору реальних інвестиційних проектів. Методи спряженого планування інвестиційних потреб і фінансових можливостей підприємства. Оптимізація програми реальних інвестицій підприємства.

Тема 9. Управління реалізацією та ризиками інвестиційних проектів

Побудова системи моніторингу реалізації реальних інвестиційних програм і проектів. Система основних показників моніторингу. Аналіз резервів і можливостей нормалізації ходу виконання окремих інвестиційних проектів. Необхідність оперативного коригування форм реалізації інвестиційних проектів. Критерії припинення реалізації інвестиційного проекту та «виходу» із нього. Управління інвестиційними ризиками. Методи управління інвестиційними ризиками: профілактика, мінімізація і запобігання окремим видам інвестиційних ризиків. Правила прийняття інвестиційних рішень в умовах невизначеності і ризику. Методи оцінки одиничних ризиків проектів реальних інвестицій: аналіз чутливості, аналіз сценаріїв, імітаційного моделювання за методом Монте-Карло, аналіз дерева рішень. Методи оцінки несистематичних ризиків проектів реальних інвестицій. Методи оцінки ринкових (систематичних) ризиків проектів реальних інвестицій.

Тема 10. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства

Поняття інноваційних інвестицій підприємства. Характеристика основних форм інноваційних інвестицій. Мета та принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства. Управління інноваційними інвестиціями підприємства як інструмент реалізації інноваційної стратегії. Обґрунтування основних напрямів інноваційної діяльності підприємства і потреби в інноваційних інвестиціях у плановому періоді. Порядок вибору

об'єктів інноваційних інвестицій та методи оцінки їх вартості. Особливості оцінки ефективності інноваційних інвестицій.

Тема 11. Управління фінансовими інвестиціями підприємства

Цілі та умови здійснення фінансових інвестицій. Роль фінансового інвестування в забезпеченні встановлення фінансового впливу на інші підприємства, реалізації стратегічних цілей, що пов'язані з диверсифікацією операційної діяльності підприємства, забезпеченні дохідності тимчасового вільного капіталу, накопиченні інвестиційних ресурсів для реалізації реальних інвестицій. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства – вкладення в статутні фонди інших підприємств; розміщення тимчасового вільного капіталу в дохідні інструменти грошового ринку, вкладення капіталу в дохідні інструменти фондового ринку тощо. Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства. Основні етапи процесу розробки політики управління фінансовими інвестиціями на підприємстві – аналіз стану фінансового інвестування у передплановому періоді, визначення форм фінансового інвестування, оцінка інвестиційних якостей окремих фінансових інструментів, формування портфеля фінансових інвестицій та оперативне його коригування. Принципи й методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів. Характеристика основних інструментів інвестування фондового ринку України, особливості показників і методів оцінки їх інвестиційної привабливості. Рейтингова оцінка інвестиційних якостей акцій, облігацій та інших цінних паперів. Характеристика основних інструментів інвестування грошового ринку. Особливості показників і методів оцінки інвестиційної привабливості інструментів інвестування грошового ринку.

Тема 12. Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства

Портфель фінансових інвестицій підприємства. Мета і завдання управління формуванням портфеля фінансових інвестицій підприємства. Типи портфелів фінансових інвестицій, їх характеристика. Принципи і послідовність здійснення процесу формування портфеля фінансових інвестицій підприємства. Особливості відбору інструментів інвестування до портфеля фінансових інвестицій. Акції, облігації, ощадні сертифікати та інші. Методичні підходи до мінімізації ризиків портфеля, у т.ч. через диверсифікацію фінансових інструментів. Загальна оцінка сформованого портфеля інвестицій підприємства за критеріями дохідності, ризику та ліквідності. Оперативне управління фінансовими інвестиціями. Принципи та параметри оперативного управління портфелем фінансових інвестицій підприємства. Основні фактори впливу на ефективність фінансових інвестицій. Методи оцінки впливу на ефективність фінансових інвестицій. Організація системи моніторингу ефективності портфеля фінансових інвестицій. Обґрунтування управлінських рішень щодо реконструкції портфеля фінансових інвестицій, ефективних форм реінвестування капіталу

3. СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Назви змістових розділів і тем	Кількість годин											
	денна форма						заочна форма					
	усього	у тому числі					усього	у тому числі				
		л	п	лаб.	інд.	с. р.		л	п	лаб.	інд.	с. р.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Змістовий розділ 1. Методологічні засади інвестиційного менеджменту												
Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	8	1	2	-	-	5	7	-	-	-	-	7
Тема 2. Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	6	1	-	-	-	5	7	-	-	-	-	7
Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	8	2	2	-	-	4	8	1	-	-	-	7
Тема 4. Інвестиційні ресурси підприємства	6	1	1	-	-	4	7	-	-	-	-	7
Тема 5. Правила прийняття інвестиційних рішень	6	1	1	-	-	4	7	-	-	-	-	7
Тема 6. Інвестиційна стратегія підприємства	6	1	1	-	-	4	7	-	-	-	-	7
<i>Контрольна робота №1</i>	3	-	1	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Разом за змістовим розділом 1	43	7	8	-	-	28	43	1	-	-	-	42
Змістовий розділ 2. Управління реальними і фінансовими інвестиціями підприємств												
Тема 7. Управління реальними інвестиціями підприємства	8	2	2	-	-	4	7	1	-	-	-	6
Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства	6	2	-	-	-	4	9	-	2	-	-	7
Тема 9. Управління реалізацією та ризиками інвестиційних проєктів	8	2	2	-	-	4	7	-	-	-	-	7
Тема 10. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства	6	1	1	-	-	4	7	-	-	-	-	7
Тема 11. Управління фінансовими інвестиціями підприємства	6	1	1	-	-	4	7	-	-	-	-	7
Тема 12. Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства	5	1	-	-	-	4	6	-	-	-	-	6
<i>Захист індивідуального науково-дослідного завдання</i>	5	-	1	-	-	4	4	-	2	-	-	2
<i>Контрольна робота №2</i>	3	-	1	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Разом за змістовим розділом 2	47	9	8	-	-	30	47	1	4	-	-	42
Усього годин	90	16	16	-	-	58	90	2	4	-	-	84

4. ТЕМИ ЛЕКЦІЙ

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1.	Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	1
2.	Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	1
3.	Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	2
4.	Інвестиційні ресурси підприємства	1
5.	Правила прийняття інвестиційних рішень	1
6.	Інвестиційна стратегія підприємства	1
7.	<i>Контрольна робота №1</i>	-
8.	Управління реальними інвестиціями підприємства	2
9.	Формування програми реальних інвестицій підприємства	2
10.	Управління реалізацією та ризиками інвестиційних проектів	2
11.	Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства	1
12.	Управління фінансовими інвестиціями підприємства	1
13.	Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства	1
14.	<i>Захист індивідуального науково-дослідного завдання</i>	-
15.	<i>Контрольна робота №2</i>	-
Разом:		16

5. ТЕМИ СЕМІНАРСЬКИХ ЗАНЯТЬ

Програмою навчальної дисципліни семінарські заняття не передбачені.

6. ТЕМИ ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1.	Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	2
2.	Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	-
3.	Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	2
4.	Інвестиційні ресурси підприємства	1
5.	Правила прийняття інвестиційних рішень	1
6.	Інвестиційна стратегія підприємства	1
7.	<i>Контрольна робота №1</i>	1
8.	Управління реальними інвестиціями підприємства	2
9.	Формування програми реальних інвестицій підприємства	-
10.	Управління реалізацією та ризиками інвестиційних проектів	2
11.	Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства	1
12.	Управління фінансовими інвестиціями підприємства	1
13.	Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства	-
14.	<i>Захист індивідуального науково-дослідного завдання</i>	1
15.	<i>Контрольна робота №2</i>	1
Разом:		16

7. ТЕМИ ЛАБОРАТОРНИХ ЗАНЯТЬ

Програмою навчальної дисципліни лабораторні заняття не передбачені.

8. САМОСТІЙНА РОБОТА

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1.	Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	5
2.	Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	5
3.	Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	4
4.	Інвестиційні ресурси підприємства	4
5.	Правила прийняття інвестиційних рішень	4
6.	Інвестиційна стратегія підприємства	4
7.	<i>Контрольна робота №1</i>	2
8.	Управління реальними інвестиціями підприємства	4
9.	Формування програми реальних інвестицій підприємства	4
10.	Управління реалізацією та ризиками інвестиційних проєктів	4
11.	Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства	4
12.	Управління фінансовими інвестиціями підприємства	4
13.	Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства	4
14.	<i>Захист індивідуального науково-дослідного завдання</i>	4
15.	<i>Контрольна робота №2</i>	2
Разом:		58

9. ІНДИВІДУАЛЬНІ ЗАВДАННЯ

Індивідуальне науково-дослідне завдання (ІНДЗ) з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» на тему «Оцінка ефективності інвестиційних проєктів» виконується відповідно до методичних рекомендацій, з метою закріплення та поглиблення теоретичних знань та вмінь, набутих студентом у процесі засвоєння всього навчального матеріалу дисципліни.

Виконання ІНДЗ є важливим етапом у підготовці до виконання дипломного проєкту (роботи) майбутнього фахівця - менеджера.

Конкретна мета ІНДЗ полягає у проведенні оцінки ефективності інвестиційних проєктів за показниками: чистий приведений дохід, індекс доходності, періоди окупності, внутрішня ставка доходності.

Для успішного виконання ІНДЗ студент повинен знати основні визначення та терміни навчальної дисципліни, мету, завдання та зміст інвестиційного менеджменту, методичний та організаційний інструментарій інвестиційного менеджменту, практику прийняття управлінських рішень в сфері інвестиційної діяльності підприємства та механізми їх ефективної реалізації, практику усебічної експертизи доцільності інвестування окремих об'єктів.

При проведенні оцінки ефективності інвестиційних проєктів студент повинен показати вміння застосування інструментарію – чистий приведений дохід, індекс доходності, періоди окупності, внутрішня ставка доходності. На основі розрахованих показників визначається ефективність інвестиційних проєктів, обґрунтовуються висновки щодо кращого проєкту.

Виконання, оформлення та захист ІНДЗ здійснюється студентом в індивідуальному порядку відповідно до методичних рекомендацій.

10. ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ

Самостійна робота полягає в опрацюванні окремих тем програми або їх частин, які не викладаються на лекціях.

Завдання 1. Аналіз інвестиційної стратегії.

Торговельне підприємство ТОВ «Вересень» формує «дерево» цілей інвестиційної стратегії та обирає кращі форми її реалізації. Підприємство давно та стало працює на ринку, фінансовий стан задовільний. Два роки тому підприємство купило акції прибуткової фінансової компанії; володіє необхідними інвестиційними ресурсами для інвестування інших споріднених галузей. Підприємство знаходиться на стадії розвитку – «зрілість». Стратегічними цілями підприємства визначені підтримка рівня темпів росту обсягу інвестиційної діяльності підприємства на 15%, співвідношення обсягів реального та фінансового інвестування 1:2, мінімальний рівень інвестиційного доходу – 35%, рівень інвестиційного ризику – 5%, мінімальний рівень самофінансування – 60% та інші. Допоможіть інвестиційним менеджерам компанії визначити «дерево» інвестиційних цілей, розробити рекомендації з вибору форм інвестування.

Завдання 2. Аналіз інноваційних інвестицій за проектом

Ви менеджер підприємства, яке планує реалізацію інноваційного проекту. Охарактеризуйте інноваційні інвестиції за проектом. До якої групи інноваційних інвестицій вони відносяться? Приклади інвестицій:

1. Керівник планує придбати «ноу-хау» з виготовлення нових страв на основі оформлення ліцензійної угоди.
2. Керівництво приватного підприємства планує зайнятися новим проектом із розробки нової технології виготовлення кондитерської продукції.
3. Мережа супермаркетів планує створення нових видів діяльності на основі «інжинірингу».

Результати характеристики оформити у вигляді таблиці 2.

Таблиця 2

Інноваційні інвестиції проекту

№ з/п	Характеристика інноваційних інвестицій	Форма інноваційного інвестування
1		
2		
3		

Завдання 3. Державна підтримка в інвестиційних процесах

В процесі реформування економіки активно почалися розвиватись процеси приватизації, які охопили практично всі галузі народного

господарства. Фонд держмайна за результатами легального аналізу виявив, що в наступному році кон'юнктура ринку розпочне різко погіршуватись. Тому було прийнято рішення пришвидшити процеси приватизації і виставити на торги в наступному році промислові об'єкти, вартість яких в кілька разів перевищуватиме державний бюджет, що вимагає розроблення ефективної політики розміщення фінансових ресурсів та проведення приватизації так, щоб не втратити економічну безпеку держави.

Визначте оптимальні форми участі держави в інвестиційних процесах. Розробіть механізми ліквідації зазначених проблем, максимально використовуючи ринкові методи регулювання та стимулювання інвестиційної діяльності.

Завдання 4. Управління реалізацією та ризиками інвестиційних проектів.

Підприємство має два альтернативні варіанти інноваційних проектів – А і Б. Оцінити ефективність цих проектів за показниками: чистий приведений дохід, індекс доходності, періоди окупності, внутрішня ставка доходності. Вихідні дані:

Показники	Проект А	Проект Б
Обсяг коштів, що інвестували	8500	8150
Період експлуатації проекту	2	4
Сума чистий грошовий дохід США в т.ч	300	12000
1 рік	4000	2200
2 рік	5000	3000
3 рік	-	3000
4 рік	-	3800

Завдання 5. Оптимізація інвестиційних ресурсів підприємства.

Студент самостійно повинен визначити оптимізаційну структуру джерел формування інвестиційних ресурсів за формами залучення і видами на підприємствах (вибір підприємства здійснюється самостійно).

11. МЕТОДИ НАВЧАННЯ

При викладанні навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» застосовуються:

- Навчання через аналіз матеріалу, постановку проблем і завдань з можливістю консультацій з викладачем, як безпосередньо, так і опосередковано через електронні засоби зв'язку.

- Практичні заняття у вигляді семінарів з мультимедійними презентаціями студентів.

- Практичні заняття у вигляді тренінгів.

- Творчі завдання.

- Самостійна робота з вивченням оприлюднених у системі Moodle електронних матеріалів з можливістю проведення консультацій.

12. МЕТОДИ КОНТРОЛЮ

Відповідно до плану вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» передбачається проведення поточного та підсумкового контролю:

– поточний контроль передбачає проведення опитування під час практичних занять;

– контроль виконання ІНДЗ та інших видів робіт;

– підсумковий контроль реалізується у вигляді іспиту.

Методи контролю:

1. Оцінювання знань студента під час практичних занять.

2. Виконання завдань для самостійної роботи.

3. Виконання ІНДЗ.

4. Проведення проміжних тестів.

5. Проведення поточного контролю.

6. Проведення підсумкового іспиту.

13. ФОРМА ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ УСПІШНОСТІ НАВЧАННЯ

Формою підсумкового контролю є **залік**, який складається очно в період призначений деканатом або за індивідуальним графіком, який затверджується навчальним планом. Основною формою підсумкового контролю є тестування, робота над практичним завданням та співбесіда.

14. СХЕМА НАРАХУВАННЯ ТА РОЗПОДІЛ БАЛІВ, ЯКІ ОТРИМУЮТЬ СТУДЕНТИ

Оцінювання окремих видів виконаної студентом навчальної роботи з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» здійснюється в балах відповідно до табл.14.1.

Виконані види навчальної роботи зараховуються студенту, якщо він отримав за них позитивну рейтингову оцінку.

Поточне оцінювання знань студентів проводиться протягом семестру у наступних формах:

– усного опитування студентів на практичних заняттях та оцінки рівня їх знань;

– перевірки правильності розв’язання практичних задач;

– експрес-опитування (в усній чи письмовій формі).

Таблиця 14.1

Розподіл балів оцінювання успішності студентів з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

Розділ I Поточне тестування та самостійна робота														Розділ II Підсумковий контроль	Всього
Змістовий розділ 1							Змістовий розділ 2								
T1	T2	T3	T4	T5	T6	KP1	T7	T8	T9	T10	T11	T12	ІНДЗ	KP2	
-	-	5	-	-	5	10	5	-	5	-	5	-	15	10	40
															100

*T1, T2, ..., T12 – теми занять

**KP1, KP2 – контрольні роботи

***ІНДЗ – індивідуальне науково-дослідне завдання

Загальна оцінка знань студентів за поточним контролем

Результати поточного контролю знань студентів в цілому (за усіма формами робіт) оцінюються в діапазоні від **0** до **60** балів.

Студент допускається до підсумкового контролю за умови виконання вимог навчальної програми та у разі, якщо за поточну навчальну діяльність він набрав не менше **36** балів.

Підсумкове оцінювання знань студентів

Підсумкове оцінювання знань студентів проводиться у формі заліку.

Критерії оцінювання знань під час заліку.

Максимальна кількість балів, яку можна отримати на заліку складає **40** балів (див. табл. 14.2).

Таблиця 14.2

Розподіл балів оцінювання при підсумковому контролі з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

Оцінка в балах за поточне оцінювання	Оцінка в балах за підсумкове оцінювання	Оцінка за національною шкалою
54-60	36-40	Відмінно
45-53	30-35	Добре
36-44	24-29	Задовільно
менше 36	менше 24	Незадовільно

Під час оцінювання відповіді на окреме питання додатково враховуються допущені недоліки та помилки, якими вважаються:

- неохайне оформлення роботи (не загальноприйняті скорочення, незрозумілий почерк, використання олівців замість чітких чорнил) (мінус 2 бали);
- неточності в назвах окремих економічних категорій та понять (мінус 4 бали).

Критерії оцінювання відповіді на теоретичні питання білету:

1. Повна відповідь на питання, яка оцінюється «**відмінно**», повинна відповідати таким вимогам:

- розгорнутий, вичерпний виклад змісту даної у питанні проблеми;
- повний перелік необхідних для розкриття змісту питання економічних категорій та законів;
- здатність здійснювати порівняльний аналіз різних теорій, концепцій, підходів та самостійно робити логічні висновки й узагальнення;

- уміння користуватись методами наукового аналізу економічних явищ, процесів і характеризувати їхні риси та форми виявлення;
- демонстрація здатності висловлення та аргументування власного ставлення до альтернативних поглядів на дане питання;
- використання актуальних фактичних та статистичних даних, знань дат та історичних періодів, які підтверджують тези відповіді на питання.

2. Відповідь на питання оцінюється **«добре»**, якщо:

- відносно відповіді на найвищий бал не зроблено розкриття хоча б одного з пунктів, вказаних вище (якщо він явно потрібний для вичерпного розкриття питання) або, якщо:

- при розкритті змісту питання в цілому правильно за зазначеними вимогами зроблені окремі помилки під час: використання цифрового матеріалу.

3. Відповідь на питання оцінюється **«задовільно»**, якщо:

- відносно відповіді на найвищий бал не зроблено розкриття чотирьох чи більше пунктів, зазначених у вимогах до нього (якщо вони явно потрібні для вичерпного розкриття питання);

- одночасно присутні чотири чи більше типів недоліків, які окремо характеризують критерій оцінки питання;

- висновки, зроблені під час відповіді, не відповідають правильним чи загально визначеним при відсутності доказів супротивного аргументами, зазначеними у відповіді;

- характер відповіді дає підставу стверджувати, що особа, яка складає іспит, не зовсім правильно зрозуміла зміст питання чи не знає правильної відповіді і тому не відповіла на нього по суті, допустивши грубі помилки у змісті відповіді.

З урахуванням вищевикладеного результати заліку оцінюються в діапазоні від **0** до **40** балів для студентів. При цьому, якщо відповіді студента на екзамені оцінені менше ніж на 30%, він отримує незадовільну оцінку за результатами іспиту та незадовільну загальну підсумкову оцінку.

Загальна підсумкова оцінка з дисципліни складається з суми балів за результати поточного контролю знань та за виконання завдань, що виносяться на залік. Загальна підсумкова оцінка не може перевищувати **100 балів**.

Загальна підсумкова оцінка в балах, за національною шкалою та за шкалою ECTS заноситься до заліково-екзаменаційної відомості, навчальної картки та залікової книжки студента (див. табл. 14.3).

Шкала оцінювання: національна та ECTS

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою	
		для екзамену, курсового проекту (роботи), практики	для заліку
90-100	A	відмінно	зараховано
82-89	B	добре	
74-81	C		
66-73	D	задовільно	
60-65	E		
30-59	FX	незадовільно з можливістю повторного складання	не зараховано з можливістю повторного складання
1-29	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

15. МЕТОДИЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ

- робоча навчальна програма дисципліни;
- плани лекцій, практичних занять та самостійної роботи студентів;
- тези лекцій з дисципліни;
- методичні вказівки до практичних занять для студентів;
- методичні матеріали, що забезпечують самостійну роботу студентів;
- тестові та контрольні завдання до практичних занять;
- перелік питань та завдань для поточного і проміжного контролю знань з дисципліни;
- перелік питань до іспиту, завдання для перевірки практичних навичок під час іспиту.

16. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА**Основна (базова):**

1. Алейнікова О. В. Інноваційний та інвестиційний менеджмент. Навчальний посібник / О. В. Алейнікова, Н. М. Притула. – Київ: ДВНЗ «Університет менеджменту освіти», 2016. – 614 с.
2. Бутко М. П. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник / М. П. Бутко, І. М. Бутко. – К.: Центр навчальної літератури, 2018. – 480 с.
3. Вовчак О.Д. . Інвестиційний менеджмент: підручник / О.Д. Вовчак, Н.М. Руцишин. – Львів: Видавництво Львівського торговельно-економічного університету, 2016. – 464с.
4. Гудзь О. Є., Стецюк П.А. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник / О. Є. Гудзь, П. А. Стецюк. – Львів: ТОВ «Галицька видавнича спілка», 2020. – 223 с.).

5. Гуторов О.І. Інвестиційний менеджмент: курс лекцій / О.І. Гуторов / Харк. нац. аграр. ун-т. – Харків. – 2014. – 203 с.

6. Докієнко Л. М. Інвестиційний менеджмент: навч. посібник / Л. М. Докієнко, В. В. Клименко, Л. М. Акімова. – К.: «Академвидав», 2011. – 408 с.

7. Метелев С.Е. Инвестиционный менеджмент: учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин, Н.М. Калинина. – Омск: ООО «Омскбланкиздат», 2013. – 290 с.

8. Мостенская, Т. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник / Т. Мостенская, Л. Шинкарук. – К. : Кондор, 2017. – 308 с.

9. Шинкарук Л. В. Інвестиційний менеджмент. Тестові та практичні завдання : [начальний посібник] / Уклад.: Л.В. Шинкарук, І.В. Барановська. – К., 2016. – 58 с.

Допоміжна:

10. Гуляєва Н. М. Інвестиційний менеджмент: методика розв'язання практичних завдань : навч. посіб. / Н. М. Гуляєва, І. М. Вавдійчик ; за заг. ред. Н. М. Гуляєвої. – К. : Київ. нац. торг.-екон. унт, 2015. – 220 с.

11. Інвестиційно-інноваційний менеджмент : навч. посібник / Терноп. нац. екон. ун-т ; за заг. ред. дра екон. наук, проф. П. П. Микитюка. – Тернопіль : Економічна думка ТНЕУ, 2015. – 451 с.

12. Інноваційний менеджмент : навч. посіб. для студентів ВНЗ / Л. І. Михайлова [та ін.]. – 2-ге вид., допов. – Харків ; Київ : Центр учбової літератури, 2015. – 233 с.

13. Інноваційний менеджмент: теорія та практика : навч. посіб. / [О. А. Гавриш та ін.] ; Нац. техн. унт України "Київ. політехн. ін-т". – Київ : НТУУ "КПІ" : Політехніка, 2016. – 388 с.

14. Руцишин Н. М. Сучасний стан та напрями розвитку депозитної діяльності банків України / Н. М. Руцишин, І. І. Милян // Вісник Одеського національного університету. Серія: Економіка. Том 24. Випуск 2 (75). 2019. – С. 99-103.

15. Чайковська, М. П. Інноваційний менеджмент : навч. посіб. / М. П. Чайковська ; Одес. нац. ун-т ім. І. І. Мечникова, Ін-т математики, економіки та механіки. – Одеса : ОНУ, 2015. – 380 с

16. Управління інвестиційними проектами: навч. посібник / П. О. Нікіфоров, А. В. Фесюк, І. Я. Ткачук. – Чернівці : Рута, 2015. – 175 с.

17. Феєр О. В. Управління інвестиціями як складова інвестиційного механізму підприємства / О. В. Феєр // Економіка та суспільство: Науковий журнал. – 2016. – №5. – С. 256-259.

17. ІНФОРМАЦІЙНІ РЕСУРСИ:

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 №1560-XII. - URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>.

2. Закон України «Про режим іноземного інвестування»

від 19.03.1996 № 93/96-ВР.- URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/93/96-вр/print>.

3. Закон України «Про інститути спільного інвестування» від 05.07.2012 № 5080-VI.- URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/5080-17>.

4. Офіційний сайт Національної бібліотеки України імені В.І.Вернадського // URL: <http://nbuv.gov.ua>.

5. Сайт безкоштовних електронних підручників онлайн // URL: <https://pidru4niki.com>.

6. Офіційний сайт студентської електронної бібліотеки «ЧИТАЛКА» // URL: <http://chitalka.info>.

7. Офіційний сайт онлайн-бібліотеки освітньої та наукової літератури // URL: <https://eduknigi.com>.

8. Офіційний сайт Верховної Ради України – URL: <http://www.rada.gov.ua>

9. 45. Офіційний сайт Кабінету міністрів України. – URL: <http://www.min.gov.ua>

10. Офіційний сайт Державної служби статистики України – URL: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.

11. Офіційний сайт Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку – URL: <http://www.ssmc.gov.ua/>

12. Офіційний сайт Національного Депозитарію України – URL: <http://www.ndu.gov.ua/>

13. Офіційний сайт Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку – URL: <http://www.ssmc.gov.ua/>

14. Сайт електронної бібліотеки підручників // URL: <http://studentam.kiev.ua>.

15. Леонтюк О. В. Методи управління інвестиційними ризиками / О. В. Леонтюк. URL: http://www.rusnauka.com/21_NNP_2010/Economics/70399.doc.htm.