

**Приватне акціонерне товариство «Вищий навчальний заклад  
«Міжрегіональна Академія управління персоналом»**

**НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА  
дисципліни  
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»  
(для магістрів)**

Київ 2018

Підготовлено кандидатом економічних наук, доцентом В. П. Сладкевичем

Затверджено на засіданні кафедри менеджменту ННІМЕФ (протокол № 2 від 26.09.2018 р. ).

Схвалено Вченою радою ННІМЕФ Міжрегіональної Академії управління персоналом

**Сладкевич В.П.** Навчальна програма дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для магістрів). — К.: МАУП, 2018.— с.

Навчальна програма містить пояснювальну записку, тематичний план, зміст дисципліни «Інвестиційний менеджмент», теми контрольних робіт, питання для самоконтролю, вказівки до виконання контрольних робіт, варіанти контрольних робіт, а також список літератури.

© Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП), 2018

## **ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА**

Здійснення інвестиційної діяльності на підприємстві, що є найскладнішою сферою управлінської діяльності, передбачає наявність глибоких знань з економіки та фінансів, системного підходу, володіння методами економіко-математичного моделювання тощо. Тобто наявності таких знань і вмінь, які дозволяють формувати і забезпечувати реалізацію стратегічних рішень і сприяють економічному розвитку підприємства в перспективі.

Специфічність управління інвестиційною діяльністю, складність методичного інструментарію обумовили виділення в теорії фінансів нового наукового напрямку - інвестиційного менеджменту, який є науковою дисципліною, що вивчає форми та механізм управління інвестиціями з метою забезпечення ефективного розвитку підприємства, постійного зростання його ринкової вартості.

Курс «Інвестиційний менеджмент» пов'язаний з такими дисциплінами як «Макроекономіка», «Мікроекономіка», «Основи економічного аналізу», «Бухгалтерський облік», «Основи менеджменту», «Економетрія», «Економіка підприємства», «Фінанси підприємства» та ін.

**Мета вивчення курсу.** Головною метою викладання курсу «Інвестиційний менеджмент» є формування у студентів сучасного економічного мислення та системи соціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, що мають забезпечувати її ефективність.

**Завдання вивчення курсу.** Основними завданнями вивчення курсу «Інвестиційний менеджмент» є формування у студентів знань з таких основних питань:

- сутності, мети та функцій інвестиційного менеджменту;
- методологічних засад та методичного інструментарію інвестиційного менеджменту;
- оцінки та прогнозування розвитку інвестиційного ринку;
- оцінки інвестиційної привабливості підприємств;
- розроблення інвестиційної стратегії підприємства, механізму її реалізації;
- стратегії формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним;
- порядку підготовки реальних інвестиційних проектів підприємства;
- правил прийняття інвестиційних рішень;
- формування програми реальних інвестицій підприємства;
- особливостей управління інноваціями підприємства;
- розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства;
- управління портфелем фінансових інвестицій підприємства.

**ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН ДИСЦИПЛІНИ  
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

№ пор.	Назва теми
Тема 1	Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту
Тема 2	Методичні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту
Тема 3	Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку
Тема 4	Розроблення інвестиційної стратегії підприємства
Тема 5	Стратегія формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним
Тема 6	Порядок підготовки реальних інвестиційних проектів підприємства
Тема 7	Правила прийняття інвестиційних рішень
Тема 8	Формування програми реальних інвестицій підприємства
Тема 9	Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства
Тема 10	Розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства
Тема 11	Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства

## **ЗМІСТ ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

### **Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту**

Економічна сутність інвестицій, їх роль у забезпеченні стратегічного розвитку підприємства, зростанні його ринкової вартості. Інвестиції як основа для використання інших вартісних категорій, що відбивають відтворювальні процеси. Основні фактори, що пов'язані з інвестиційною діяльністю - фактор часу та фактор ризику. Поняття ефекту надання переваги в часі. Умови, що породжують фактор ризику. Класифікація інвестицій, характеристика їх видів відповідно до класифікаційних ознак. Валові та чисті інвестиції.

Поняття інвестиційної діяльності підприємства, її форми та методи здійснення. Інвестиційний процес та його складові. Особливості інвестиційної діяльності підприємства. Суб'єкти інвестиційної діяльності підприємства. Інвестор як самостійний суб'єкт підприємницької діяльності. Портфельні та стратегічні, індивідуальні та інституціональні інвестори.

Державне регулювання інвестиційної діяльності, методи та форми її здійснення. Поняття «інвестиційного клімату» в країні. Фактори, що обумовлюють сприятливий «інвестиційний клімат».

Поняття інвестиційного менеджменту. Теоретичні основи інвестиційного менеджменту як складової загального менеджменту підприємства. Принципи здійснення інвестиційного менеджменту, їх характеристика.

Основна мета інвестиційного менеджменту, її місце в моделі формування інвестиційного рішення. Взаємозв'язок цілей і критеріїв у прийнятті інвестиційного рішення. Головна та другорядні цілі інвестиційного менеджменту, їх ієрархія. Задачі інвестиційного менеджменту.

Основні функції інвестиційного менеджменту. Напрями реалізації функцій інвестиційного менеджменту.

*Література* [1-8,13, 20, 27, 30, 31, 35, 37]

### **Тема 2. Методичні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту**

Організаційне забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві. Поняття ієрархічної та функціональної побудови центрів управління інвестиційною діяльністю.

Чинники, що впливають на рішення про вибір типу організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.

Інформаційне забезпечення інвестиційного менеджменту, джерела отримання інформації. Характеристика зовнішніх та внутрішніх джерел надходження інформації.

Інвестиційний аналіз на підприємстві, сфери його проведення - аналіз інвестиційної діяльності підприємства в цілому та аналіз інвестиційної привабливості окремих інвестиційних проектів і фінансових інструментів.

Цілі аналізу інвестиційної діяльності підприємства в цілому. Системи інвестиційного аналізу по підприємству в цілому - горизонтальний або трендовий

аналіз, вертикальний або структурний аналіз, порівняльний аналіз, аналіз інвестиційних коефіцієнтів.

Системи аналізу інвестиційної привабливості окремих об'єктів, реального та фінансового інвестування - аналіз дохідності та ліквідності окремих об'єктів інвестування, рівнів інвестиційних ризиків. Мета аналізу інвестиційної привабливості окремих об'єктів інвестування.

Інвестиційне планування та його основні параметри. Поток грошових коштів від інвестиційної діяльності; економічний і бухгалтерський підхід до їх оцінки. Поняття альтернативної вартості. Формування кошторису інвестиційного проекту з позиції оцінки втраченої альтернативи.

Ієрархія видів інвестиційного планування.

Інвестиційна стратегія, зміст та передумови її розроблення.

Системи та методи внутрішнього контролю інвестиційної діяльності підприємства. Система інвестиційного контролінгу, мета її створення. Побудова інвестиційного контролінгу, етапи його здійснення.

Концепція зміни вартості грошей у часі. Забезпечення співставності потоків грошових коштів від інвестицій у різні періоди часу, що становлять їх життєвий цикл. Складові врахування фактора часу в обґрунтуванні інвестиційних рішень. Розподіл споживання у часі, основні підходи до його оптимізації.

Ринок капіталу, його вплив на оцінку вартості грошей у часі. Ставка процента як можлива альтернативна вартість споживання. Обґрунтування оптимального вибору при інвестуванні за рахунок власних або запозичених коштів.

Методичний інструментарій інвестиційних розрахунків. Складний процент. Поняття майбутньої та теперішньої вартості грошових потоків. Нарощування та дисконтування в інвестиційних розрахунках.

Правила складання та множення поточних вартостей. Ануїтет. Методи розрахунку поточної, теперішньої вартості ануїтетних платежів. Перпетуїтет - довічна рента, методи його розрахунку. Поняття номінальної та ефективної процентної ставки, сфера їх застосування, алгоритм розрахунку.

Принципи інвестиційних розрахунків в умовах інфляції. Номінальні та реальні грошові потоки, методи їх оцінки та сфери застосування в інвестиційних розрахунках. Розрахунок номінальної та реальної процентної ставки. Поняття премії за інфляцію, методи її визначення. Ефект Фішера, ефект Дарбі.

Інвестиційний ризик, економічна природа виникнення, класифікація видів інвестиційних ризиків. Можливі ситуації вибору при формуванні інвестиційного рішення. Розподіл вірогідностей можливих результатів інвестиційного рішення та його види.

Систематичний і несистематичний ризик. Поняття очікуваного значення ризику інвестицій, методи його визначення.

Загальний та ринковий ризик проекту. Методи та показники оцінки загального ризику інвестиційного проекту. Дисперсія, середньоквадратичне відхилення, напівдисперсія розподілу вірогідностей, коефіцієнт варіації.

Поняття частотної та суб'єктивної вірогідності, їх математичні властивості, сфера застосування в інвестиційних розрахунках.

Методи оцінки ринкового ризику інвестиційних проектів. Очікувана дохідність інвестиційного портфеля, її оцінка. Ступінь ризику портфеля, методи її оцінки. Коваріація між інструментами інвестування, економічний зміст та алгоритм визначення.

Моделі оцінки необхідного рівня дохідності інвестицій у фінансові, капітальні активи, основні припущення при застосуванні в інвестиційних розрахунках. Вирівнювання лінії ринку цінних паперів. ( $\beta$ -коефіцієнт, економічний зміст та алгоритм розрахунку. Премія за ризик. Принципи її визначення.

Введення інфляційного коректора в моделі оцінки фінансових і капітальних активів. Врахування суб'єктивного ставлення інвестора до ризику.

Оцінка рівня ринкового ризику інвестиційного портфеля. Характеристична лінія акції. Фактори, що впливають на рівень ринкового ризику фінансового інструмента, інвестиційного портфеля.

Поняття диверсифікації ризику, принципи її здійснення.

Статистичні та експертні методи оцінки інвестиційних ризиків.

Поняття ліквідності інвестицій. Критерії оцінки рівня ліквідності об'єктів інвестування. Класифікація інвестицій за рівнем ліквідності. Поняття премії за ліквідність, методи її оцінки.

Модель формування доходу від інвестицій в умовах урахування інфляції, ризику та ліквідності. Характеристика її елементів, методи кількісної оцінки впливу факторів на розмір інвестиційного прибутку.

*Література* [1-8, 9, 10, 12, 19, 21-27, 32, 34, 37]

### **Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку**

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів і сегментів інвестиційного ринку, їх характеристика.

Елементи інвестиційного ринку, їх характеристика. Інвестиційні товари, характеристика їх форм та видів.

Первинний і вторинний інвестиційні ринки. Ринкова ціна фінансових активів, механізм її формування.

Характеристика стану інвестиційного ринку України на сучасному етапі.

Кон'юнктура інвестиційного ринку, основні її стадії, їх характеристика. Дослідження кон'юнктури інвестиційного ринку, його основні етапи.

Оцінка макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку етапи здійснення. Прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку, послідовність його здійснення. Короткостроковий прогноз, передумови розроблення. Середньостроковий прогноз: передумови розроблення, напрями застосування. Довгостроковий прогноз - етапи проведення та застосування. Методи прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.

Поняття інвестиційної привабливості окремих галузей економіки, параметри її оцінки. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки. Методи дослідження інвестиційної привабливості галузей економіки.

Інвестиційна привабливість окремих регіонів, параметри її оцінки. Система показників, що оцінюють інвестиційну привабливість регіонів. Методи дослідження інвестиційної привабливості окремих регіонів.

*Література* [1-8, 12, 20, 24, 40]

#### **Тема 4. Розроблення інвестиційної стратегії підприємства**

Поняття інвестиційної стратегії підприємства, її зв'язок із загальною стратегією економічного розвитку. Вихідні передумови формування інвестиційної стратегії.

Основні етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства. Характеристика основних напрямів інвестиційної діяльності підприємства та її взаємозв'язок. Методичні підходи до вибору напрямів інвестиційної діяльності.

Оцінка розробленої інвестиційної стратегії підприємства за критеріями її узгодженості із загальною стратегією економічного розвитку, внутрішньої збалансованості розділів, реальності реалізації, виходячи із ресурсного потенціалу підприємства, рівня ризику, результативності тощо.

*Література* [1-8, 16, 25, 34, 37]

#### **Тема 5. Стратегія формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним**

Поняття інвестиційних ресурсів підприємства. Завдання, основні етапи, методичні засади розроблення стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства.

Методичні підходи до визначення загальної потреби підприємства в інвестиційних ресурсах. Особливості визначення потреби в інвестиційних ресурсах для здійснення реальних та фінансових інвестицій.

Характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм, інвестиції у фінансові інструменти.

Інвестиційний капітал, його склад і структура. Методичні підходи до оптимізації структури інвестиційного капіталу. Вартість інвестиційного капіталу, його економічна природа та роль в інвестиційних розрахунках.

Методичні підходи до оцінки вартості інвестиційного капіталу. Особливості оцінки вартості інвестиційного капіталу в умовах обмеженості можливостей залучення грошових коштів, визначеності, невизначеності та ризиків.

Середньозважена вартість інвестиційного капіталу, методичні підходи до її розрахунку. Ідентифікація складових інвестиційного капіталу та визначення вартості їх залучення. Порядок врахування кредиторської заборгованості, що використовується для фінансування проектів, у визначенні обсягу інвестиційного капіталу.

Історична та гранична (маржинальна) вартість інвестиційного капіталу: поняття та умови застосування. Вплив податків на базові показники розрахунку вартості інвестиційного капіталу.

Методи визначення вартості інвестиційного капіталу, що залучений із власних джерел - з нерозподіленого прибутку та нагромаджених амортизаційних



відрахувань, через нову емісію акцій. Умови застосування моделей визначення вартості акціонерного капіталу для інвестицій. Умови залучення власних джерел фінансових ресурсів для інвестування.

Методи визначення вартості довгострокового позикового капіталу, що залучається для інвестування. Ринкова ціна боргу. Ефективна ставка процента по залучених позикових коштах.

*Література* [1-8, 18, 28, 29, 32, 33]

## **Тема 6. Порядок підготовки реальних інвестиційних проектів підприємства**

Роль реального інвестування у забезпеченні економічного розвитку підприємства. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства.

Інвестиційна привабливість окремих підприємств, методичні засади її дослідження. Життєвий цикл підприємства, його вплив на інвестиційну привабливість підприємств.

Аспекти характеристики фінансового стану підприємств при оцінці їх інвестиційної привабливості. Алгоритм розрахунку показників, їх економічний зміст. Детермінований факторний аналіз, його інформаційна база. Критерії оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

Поняття інвестиційного проекту, їх класифікація. Капітальні вкладення як форма реального інвестування. Поняття бюджетування капітальних вкладень, етапи його здійснення. Поняття бізнес-плану реалізації інвестиційного проекту, його зміст і порядок розроблення. Характеристика розділів бізнес-плану.

*Література* [1-8, 10, 16, 17, 36]

## **Тема 7. Правила прийняття інвестиційних рішень**

Мета та послідовність оцінки реальних інвестиційних проектів. Показники оцінки ефективності інвестиційних проектів. Модифіковані показники ефективності інвестиційних проектів. Критерії оцінки ефективності та вибору інвестиційних проектів. Математичний взаємозв'язок критеріїв по економічно незалежних інвестиційних проектах. Конфлікт критеріїв вибору при альтернативних проектах: причини виникнення.

Обґрунтування ставки дисконтування в інвестиційних розрахунках при оцінці ефективності інвестиційних проектів. Побудова графіків чистої теперішньої вартості як функції ставки дисконтування. Оцінка чутливості проекту до зміни дисконтної ставки.

Обґрунтування вибору при альтернативних проектах - методи порівняльного (гіпотетичного) проекту при різних масштабах або різній інтенсивності зворотного потоку грошових коштів від інвестицій.

Умови застосування критеріїв оцінки ефективності проектів. Обґрунтування інвестиційних рішень про заміну активів. Основні чинники, що впливають на кількісні показники заміни активів. Методичні підходи до оцінки ефективності інвестиційного проекту по заміні. Вибір нового устаткування при постійному обсязі випуску, при коливаннях обсягу випуску.

Обґрунтування рішення про купівлю або оренду активів. Особливості інвестиційних розрахунків щодо показників ефективності проекту при купівлі або оренді активів.

Особливості обґрунтування інвестиційних рішень в умовах невизначеності. Інформаційне забезпечення інвестиційних розрахунків в умовах невизначеності. Показники індивідуального (одиничного), внутрішньофірмового та ринкового ризиків інвестиційного проекту, алгоритм їх визначення. Критерії оцінки внутрішньофірмового та ринкового ризику інвестиційних проектів.

Методи оцінки індивідуального (одиничного) ризику інвестиційного проекту, їх характеристика та умови застосування.

Методи оцінки внутрішньофірмових ризиків інвестиційного проекту, характеристична лінія, методичні підходи до їх побудови, заходи щодо мінімізації корпоративних ризиків підприємства.

Методи оцінки ринкових ризиків інвестиційних проектів. Модель МОКА, умови її застосування. Методи виміру ринкового ризику проекту - метод чистої гри, метод облікової. Критерії оцінки ризикованості інвестиційного проекту.

Методи врахування ризиків в інвестиційних розрахунках - метод безризикового еквівалента, метод скоригованої на ризик ставки дисконту, їх характеристика, умови застосування

Визначення можливостей профілактики та запобігання окремих видів інвестиційних ризиків, ефективності їх страхування.

*Література* [1-8, 30, 33-35, 36, 37]

## **Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства**

Поняття програми реальних інвестицій, принципи її формування. Основні етапи формування програми реальних інвестицій. Основні підходи до первинного відбору проектів реального інвестування для включення в програму.

Поняття спряженого планування інвестиційних потреб і фінансових можливостей підприємства. Оптимізація програми реальних інвестицій, етапи здійснення. Методи побудови графіка інвестиційних потреб підприємства. Методи побудови графіка граничної вартості капіталу (фінансових можливостей) підприємства. Причини зміни вартості інвестиційних ресурсів по всіх джерелах залучення. Визначення точки перелому графіка граничної вартості капіталу (фінансових можливостей) підприємства.

Методи визначення точки рівноваги інвестиційних потреб та фінансових можливостей підприємства.

Методичні підходи до формування оптимальної безальтернативної програми реальних інвестицій. Поняття постоптимізації програми реальних інвестицій, порядок її здійснення.

Управління формуванням і реструктуризацією програми реальних інвестицій. Обмеження та основні проблеми, що виникають при управлінні програмами інвестиційних проектів. Особливості управління програмами реальних інвестицій стратегічного плану.

*Література* [1-8, 30, 33-35, 36, 37]

### **Тема 9. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства**

Поняття інноваційних інвестицій підприємства, характеристика їх основних форм. Мета та принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства, його зв'язок з інноваційною стратегією.

Визначення основних напрямів інноваційної діяльності підприємства, формування потреби в інноваційних інвестиціях підприємства на майбутній період. Порядок вибору об'єктів інноваційного інвестування, методи оцінки їх привабливості. Планування потреби в інвестиційних ресурсах для здійснення інноваційного інвестування. Методи оцінки ефективності окремих проектів інноваційних інвестицій.

*Література* [1-8, 29, 32, 33, 35]

### **Тема 10. Розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства**

Роль фінансового інвестування в здійсненні фінансово-господарської діяльності підприємства - забезпечення дохідності тимчасово вільного капіталу, накопичення інвестиційних фінансових ресурсів для реалізації проектів реальних інвестицій, здійснення диверсифікації операційної діяльності через отримання контролю над іншим підприємством тощо. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства - вкладення капіталу в дохідні види грошових та фондових інструментів, в статутні фонди інших підприємств.

Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства. Головна мета та принципи фінансового інвестування. Розроблення політики фінансового інвестування, зміст і порядок розроблення.

Методичні підходи до оцінки інвестиційних якостей фінансових інструментів, ефективності фінансових інвестицій. Моделі оцінки реальної вартості цінних паперів. Характеристика основних інструментів фондового ринку України, особливості показників і методів оцінки їх інвестиційної якості.

Особливості оцінки інвестиційної якості інших фінансових інструментів.

*Література* [1-8, 33,34, 42 ].

### **Тема 11. Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства**

Цілі та завдання формування портфеля фінансових інвестицій підприємства. Типи портфелів, їх характеристика. Основні положення портфельної теорії. Принципи та послідовність етапів формування портфеля фінансових інвестицій підприємства відповідно до портфельної теорії. Методичні підходи до формування диверсифікованого портфеля фінансових інвестицій, оптимізація його складу та структури.

Особливості загальної оцінки сформованого портфеля фінансових інвестицій підприємства за критеріями дохідності, ризику та ліквідності.

Принципи оперативного управління портфелем фінансових інвестицій. Система основних факторів, що впливають на зниження ефективності фінансових інвестицій. Побудова системи моніторингу ефективності окремих інструментів портфеля фінансових інвестицій. Методологічні засади реконструкції портфеля

фінансових інвестицій . Можливі ефективні та оптимальні портфелі фінансових інвестицій, характеристика методичних підходів до їх формування.

*Література* [1-8, 13, 21, 23, 37 ].

### **ТЕМАТИКА ІНДИВІДУАЛЬНИХ ЗАНЯТЬ**

З метою поглиблення рівня знань студентів по дисципліні з ними проводяться індивідуальні заняття за наступними питаннями.

1. Економічна сутність інвестицій.
2. Класифікація інвестицій.
3. Інвестиційний процес та його складові.
4. Державне регулювання інвестиційної діяльності.
5. Основна мета та задачі інвестиційного менеджменту.
6. Основні функції інвестиційного менеджменту.
7. Організаційне забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві.
8. Інформаційне забезпечення інвестиційного менеджменту.
9. Інвестиційний аналіз на підприємстві.
10. Системи інвестиційного аналізу по підприємству.
11. Інвестиційне планування та його основні параметри.
12. Інвестиційна стратегія, зміст та передумови її розроблення.
13. Системи та методи внутрішнього контролю інвестиційної діяльності підприємства.
14. Концепція зміни вартості грошей у часі.
15. Методичний інструментарій інвестиційних розрахунків.
16. Принципи інвестиційних розрахунків в умовах інфляції.
17. Інвестиційний ризик, економічна природа виникнення.
18. Класифікація видів і сегментів інвестиційного ринку.
19. Характеристика стану інвестиційного ринку України на сучасному етапі.
20. Кон'юнктура інвестиційного ринку.
21. Методи прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.
22. Методи дослідження інвестиційної привабливості галузей економіки.
23. Методи дослідження інвестиційної привабливості окремих регіонів.
24. Поняття інвестиційної стратегії підприємства.
25. Основні етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства.
26. Оцінка інвестиційної стратегії підприємства.
27. Поняття інвестиційних ресурсів підприємства.
28. Характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів.
29. Методичні підходи до оцінки вартості інвестиційного капіталу.
30. Методи визначення вартості інвестиційного капіталу.
31. Методи визначення вартості довгострокового позикового капіталу.
32. Роль реального інвестування у забезпеченні економічного розвитку підприємства.
33. Поняття інвестиційного проекту.
34. Поняття бізнес-плану реалізації інвестиційного проекту.

35. Показники оцінки ефективності інвестиційних проектів.
36. Обґрунтування інвестиційних рішень про заміну активів.
37. Обґрунтування рішення про купівлю або оренду активів
38. Особливості обґрунтування інвестиційних рішень в умовах невизначеності.
39. Методи оцінки ризику інвестиційного проекту.
40. Поняття програми реальних інвестицій, принципи її формування.
41. Методичні підходи до формування оптимальної безальтернативної програми реальних інвестицій.
42. Управління формуванням і реструктуризацією програми реальних інвестицій.
43. Поняття інноваційних інвестицій підприємства.
44. Методи оцінки ефективності окремих проектів інноваційних інвестицій.
45. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства.
46. Головна мета та принципи фінансового інвестування.
47. Методичні підходи до оцінки інвестиційних якостей фінансових інструментів.
48. Цілі та завдання формування портфеля фінансових інвестицій підприємства.
49. Особливості загальної оцінки сформованого портфеля фінансових інвестицій підприємства.
50. Принципи оперативного управління портфелем фінансових інвестицій.

### **ПИТАННЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЮ**

1. Поняття інвестиції та її визначення.
2. Поняття інвестиційної діяльності, суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності.
3. Особливості інвестиційної діяльності підприємства.
4. Класифікація інвестицій.
5. Класифікація інвесторів.
6. Грошове-кредитне державне регулювання інвестиційної діяльності.
7. Важелі державного регулювання інвестиційної діяльності.
8. Некономічні та економічні мотиви інвестиційної поведінки підприємства у ринкових умовах.
9. Мотивація накопичення власних інвестиційних ресурсів як модель інвестиційної поведінки підприємства.
10. Мотивація використання накопиченого капіталу в інвестиційному процесі як модель інвестиційної поведінки підприємства.
11. Мотивація альтернативного здійснення реальних чи фінансових інвестицій як модель інвестиційної поведінки підприємства.
12. Мотивація здійснення внутрішніх та зовнішніх інвестицій як модель інвестиційної поведінки підприємства.
13. Мотивація альтернативного здійснення інвестицій на вітчизняному та закордонному ринках як модель інвестиційної поведінки підприємства.
14. Сутність інвестиційного менеджменту.
15. Основні концепції та моделі інвестиційного менеджменту.
16. Основні принципи інвестиційного менеджменту.
17. Мета інвестиційного менеджменту та шляхи її досягнення.

18. Завдання, які розв'язуються інвестиційним менеджментом.
19. Група функцій інвестиційного менеджменту як керуючої системи.
20. Група функцій інвестиційного менеджменту як спеціальної області управління.
21. Механізм інвестиційного менеджменту.
22. Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
23. Система інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту, зовнішні та внутрішні користувачі інформаційної системи.
24. Показники інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту, які формуються із зовнішніх джерел.
25. Показники інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту, які формуються із внутрішніх джерел.
26. Класифікація методів інвестиційного аналізу.
27. Горизонтальний інвестиційний аналіз.
28. Вертикальний інвестиційний аналіз.
29. Порівняльний інвестиційний аналіз.
30. Стисла характеристика груп фінансових коефіцієнтів.
31. Характеристика коефіцієнтів ліквідності.
32. Характеристика коефіцієнтів оборотності.
33. Характеристика коефіцієнтів управління заборгованістю.
34. Характеристика коефіцієнтів рентабельності.
35. Стисла характеристика видів інвестиційного планування.
36. Перспективне інвестиційне планування .
37. Поточне інвестиційне планування.
38. Оперативне інвестиційне планування.
39. Поняття внутрішнього інвестиційного контролю.
40. Функції внутрішнього інвестиційного контролю.
41. Принципи внутрішнього інвестиційного контролю.
42. Стисла характеристика концепції вартості грошей у часі.
43. Функція складного та простого відсотка.
44. Функція дисконтування.
45. Функція поточної вартості ануїтету.
46. Функція періодичного внеску на погашення кредиту.
47. Функція періодичного внеску на накопичення фонду.
48. Концепція і методичний інструментарій обліку фактору інфляції.
49. Поняття темпу та індексу інфляції.
50. Концепція і методичний інструментарій обліку фактору ризику.
51. Оцінка рівню інвестиційного ризику.
52. Розрахунок необхідного рівню доходності інвестиційних операцій з обліком фактору ризику.
53. Концепція і методичний інструментарій обліку фактору ліквідності.
54. Сутність інвестиційної стратегії підприємства.
55. Види інвестиційних стратегій підприємства.
56. Особливості здійснення реальних інвестицій.
57. Форми здійснення реальних інвестицій.

58. Структура інвестиційного проекту.
59. Структура передінвестиційної фази проекту.
60. Структура техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту.
61. Показники оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.
62. Чистий приведений дохід, як показник ефективності інвестиційних проектів.
63. Індекс доходності, як показник ефективності інвестиційних проектів.
64. Індекс рентабельності, як показник ефективності інвестиційних проектів.
65. Період окупності, як показник ефективності інвестиційних проектів.
66. Внутрішня ставка доходності, як показник ефективності інвестиційних проектів.
67. Форми виходу проекту з інвестиційної програми підприємства.
68. Поняття дисконтної ставки (норми доходу).
69. Особливості здійснення фінансових інвестицій.
70. Форми здійснення фінансових інвестицій підприємства.
71. Види цінних паперів.
72. Типи акцій та їх рейтинги.
73. Права і привілеї власників простих акцій.
74. Оцінка простих акцій.
75. Типи облігацій та їх характеристика.
76. Оцінка облігацій та їх рейтинги.
77. Поняття портфеля фінансових інвестицій.
78. Класифікація портфеля фінансових інвестицій.
79. Сучасна портфельна теорія.
80. Управління реструктуризацією портфеля фінансових інвестицій.
81. Фінансові ринки.
82. Фінансові інститути.
83. Фондова біржа.
84. Класифікація ризиків.
85. Оцінка ризику.
86. Управління інвестиційними ризиками.
87. Правила прийняття рішень в ризик-менеджменті.
88. Стисла характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів.
89. Система традиційного фінансування інвестиційних проектів.
90. Система проектного фінансування.

## ВКАЗІВКИ ДО ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНИХ РОБІТ

Виконання контрольної роботи студентами заочної форми навчання є важливою складовою навчального процесу.

Мета контрольної роботи – закріпити теоретичні знання студентів, здобуті під час роботи з підручниками або посібниками.

Основне завдання контрольної роботи – перевірити рівень знань студентів з конкретної теми.

Під час виконання контрольної роботи студенти набувають навички роботи з монографіями, науковими статтями, нормативними і статистичними матеріалами, а також вчать оформлювати наукові роботи.

Номер варіанта контрольного завдання студент обирає за першою літерою свого прізвища (див. таблицю).

Перша літера прізвища студента	Номер варіанту контрольного завдання
А, Б, В	1
Г, Д, Е	2
Є, Ж, З	3
І,Й,К	4
Л,М,Н	5
О, П, Р	6
С,Т,У	7
Ф,Х,Ц	8
Ч,Ш,Щ	9
Ї,Ю,Я	10

### *Підготовка та виконання контрольної роботи*

Перед написанням контрольної роботи студент повинен ознайомитися з основними вимогами до її виконання.

**Достатній теоретичний рівень.** Ця вимога означає, що студент має розкрити вибрану тему контрольної роботи. Крім того, студент повинен достатньо повно розкрити основні поняття і терміни, що стосуються теми контрольної роботи, включити в зміст матеріалу тільки об'єктивні факти і реальні практичні приклади. Варіанти контрольних робіт надаються нижче.

**Виклад матеріалу контрольної роботи.** Матеріал контрольної роботи необхідно викладати послідовно, логічно пов'язати окремі його частини, повністю розкрити питання контрольної роботи. Слід приділити увагу сучасним теоретичним і методичним розробкам, розглянути і творчо осмислити відповідну навчальну літературу, періодичні видання і статистичні матеріали,



визначити своє ставлення до дискусійних питань тими роботи.

***Рекомендовано структуру контрольної роботи:***

1) титульна сторінка;  
2) зміст контрольної роботи, де наводяться заголовки теми та номери сторінок;

3) основна частина, що складається з трьох основних розділів, які можуть поділятися на два-три підрозділи і за змістом повинні відповідати питанням варіанту, підпорядковуватись основній меті та завданням, мати приблизно однаковий обсяг.

4) додатки, до яких слід включати допоміжні матеріали (таблиці цифрових даних, графіки, схеми допоміжного характеру тощо). Кожний додаток починають з нової сторінки, у правому верхньому куті пишуть слово "Додаток". Додаток повинен мати тематичний заголовок. Якщо в контрольній роботі міститься кілька додатків, їх послідовно нумерують арабськими цифрами (наприклад: "Додаток 1"). Сторінки в додатках нумерують у межах одного додатка. Посилання на додатки в текстовій частині роботи є обов'язковим.

5) список використаної літератури розміщують у кінці роботи в алфавітному порядку в такій послідовності:

- закони і нормативні акти;
- джерела фактичних даних;
- літературні та наукові джерела;
- матеріали періодичних видань (у літературних і наукових джерелах вказують

прізвище, ініціали автора, повну назву книги, місце видання, назву видавництва, рік

видання; для статей, які опубліковані в періодичній пресі, зазначають прізвище,

ініціали автора, назву статті, назву журналу чи газети, рік видання, номер журналу

чи дату виходу газети).

б) обсяг контрольної роботи не повинен бути більшим 20 сторінок формату А4, надрукованих на принтері, розмір шрифту 14 (рекомендується шрифт Times New Roman), інтервал між рядками — 1,5, верхнє і нижнє поля — по 2 див, ліве поле — 2,5, праве — 1,3, колонтитули — по 0,5.

***Грамотність оформлення.*** Ця важлива вимога до контрольної роботи забезпечує її високу якість. У роботі не повинно бути граматичних та стилістичних помилок. Необхідно дотримуватись правил цитування, оформлення зносок, посилання на використану літературу.

***Технічне оформлення контрольної роботи*** здійснюється відповідно до вимог "Методичних рекомендацій щодо підготовки та оформлення контрольних робіт".

## **ВАРІАНТИ КОНТРОЛЬНИХ РОБІТ**

### **Варіант № 1**

1. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності.
2. Види інвестиційних стратегій підприємства.
3. Основні принципи інвестиційного менеджменту

### **Варіант № 2**

1. Державне регулювання інвестиційної діяльності.
2. Особливості та форми здійснення реальних інвестицій.
3. Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.

### **Варіант № 3**

1. Модель інвестиційної поведінки підприємства у ринковому середовищі.
2. Управління інвестиційними проектами.
3. Класифікація інвестицій.

### **Варіант № 4**

1. Сутність, мета і завдання інвестиційного менеджменту.
2. Оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів.
3. Система інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту

### **Варіант № 5**

1. Функції і механізм інвестиційного менеджменту.
2. Особливості здійснення фінансових інвестицій підприємства.
3. Класифікація методів інвестиційного аналізу

### **Варіант № 6**

1. Концепція оцінки вартості грошей у часі.
2. Форми здійснення фінансових інвестицій підприємства.
3. Характеристика видів інвестиційного планування.

### **Варіант № 7**

1. Концепція обліку фактора інфляції.
2. Типи акцій та їх оцінка.
3. Структура інвестиційного проекту.

### **Варіант № 8**

1. Концепція обліку фактора ризику.
2. Типи облігацій, їх основні характеристики та оцінка.
3. Поняття портфеля фінансових інвестицій.

### **Варіант № 9**

1. Концепція обліку фактора ліквідності.
2. Фінансове середовище.
3. Види цінних паперів.

### **Варіант № 10**

1. Стратегічні цілі інвестиційної діяльності підприємства.
2. Джерела та системи фінансування інвестиційного проекту.
3. Класифікація інвесторів.

## СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

### *Основна література*

1. Бочаров В.В. Инвестиции: Учебник для вузов / В.В. Бочаров; 2 издание. – СПб.: Питер 2009. — 384с.
2. Бланк І.О. Інвестиційний менеджмент: підручник / І.О. Бланк, Н.М. Гуляєва. – К.: Київ. нац. торг.- екон. ун-т, 2003. – 398 с.
3. Гриньова В.М. Інвестування: підручник / В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Коюда. – К.: Знання, 2008. – 458 с.
4. Денисенко М. П. Основи інвестиційної діяльності: Підручник для студентів вищих навчальних закладів. – К.: Алерта, 2003.
5. Інвестування : [підруч.] / В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Коюда. – К.: Знання, 2008. – 452 с.
6. Коваленко Ю.М. Інвестиційний аналіз: підруч. / Ю.М. Коваленко, А.А. Пересада, С.В. Онікієнко. – К.: КНЕУ, 2003. – 485 с.
7. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: підруч. [для студ. вищ. навн. закл.] / Т. В. Майорова. - К.: Центр учбової літератури, 2009. - 472 с.
8. Федоренко В.Г., Гойко А.Ф. Інвестознавство: Підручник – К.: МАУП, 2000. – 408 с.

### *Додаткова література*

9. Бланк И.А. Управление инвестициями предприятия. К.: Ника-Центр, Эльга-Н, 2003. - 480 с.
10. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебн. курс. - 2-е изд., перераб. и доп. К.: Ника-Центр; Эльга-Н, 2006. - 552 с.
11. Борщ Л.М. Інвестування: теорія і практика: навч. посіб. / Л.М. Борщ, С.В. Герасимова; 2-ге вид., перероб. і доп. – К.: Знання, 2007. – 685 с.
12. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. / І. М. Боярко, Л. Л. Гриценко — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.
13. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика : Учебное пособие 4-издание, переработанное и дополненное. - М: "Дело", 2008. - 888 с.
14. Вовчак О.Д. Інвестування: навч. посіб. / О. Д. Вовчак. – Львів: Новий Світ. – 2007. – 544 с.
15. Гончаренко Л.П. Инвестиционный менеджмент [Текст]: учебное пособие / Гончаренко Л.П.— М.: КНОРУС, 2005 – 256с.— С. 27-29.
16. Грідасов В.М., Кравченко С.В., Ісаєва О.Є. Інвестування: Навчальний посібник. –К.: ЦУЛ, 2004.
17. Гуторов О. І. Інвестування: [навч. посіб.] / О. І. Гуторов / Харк. Нац.. агр. ун-т. – Х. 2003. – 293 с.
18. Данилишин Б. М. Інвестиційна політика в Україні / Б. М. Данилишин, М. Х. Корецький, О. І. Дацій / НАН України; Рада по вивченню продуктивних сил України. – Донецьк : Юго-Восток, 2006. – 290с.
19. Дука, А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування. [Текст] : навч. посіб. / А.П.Дука. — К. : Каравела, 2007. – 424 с

- 20.Иванов Г.И. Инвестиции: сущность, виды, механизмы функционирования. –Ростов н/д, 2002
- 21.Игошина Л.А. Инвестиции: Учеб. пособие / Под ред. В.А. Слепова. – М.: Юристъ,2002.
- 22.Игошин Н.В. Инвестиции: организация, управление и финансирование/ Н.В. Игошин – М.: Финансы. ЮНИТИ,2004. – 438 с.
- 23.Есипов В. Е., др. Коммерческая оценка инвестиций / В. Е. Есипов, Г. А. Маховикова, Т. Г. Касьяненко, С. К. Мирзажанов. - М.: КноРус, 2011. - 704 с.
- 24.Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П. Основи інвестиційного менеджменту: навч. посіб. К.: Кондор, 2008. - 340 с.
- 25.Кравцова Л.В. Конспект лекцій з дисципліни "Інвестування". Галузь знань 0305 "Економіка і підприємництво". Напрями підготовки: 6.030508 "Фінанси і кредит", 6.030509 "Облік і аудит" (усіх форм навчання). – Донецьк: ДонІЕК, 2008. – 100 с.
- 26.Костюкевич Р.М. Інвестиційний менеджмент. Навчальний посібник / Р.М. Костюкевич. – Рівне: НУВГП, 2011. – 270 с.
- 27.Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навч. посіб. – К.: ЦУЛ, 2004.
- 28.Мальцева Ю.Н. Инвестиции. Конспект лекций. [для студ. экономич. вузов и колледжей] / Ю.Н. Мальцева. – М.: ЭКСМО, 2008. — 160 с.
- 29.Мойсеєнко І.П. Інвестування: Навч. посіб. / І.П. Мойсеєнко— К.: Знання, 2006. — 490 с.
- 30.Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні : навч. посібник / А. С. Музиченко. – К. : Кондор, 2005. – 406 с.
- 31.Пересада А. А. Управління інвестиційним процесом: посібник / А.А. Пересада. – К.: Лібра, 2002. – 472 с.
- 32.Підхомний О.М. Управління інвестиційними процесами на фінансових ринках: [Текст] навч. посібник / О.М. Підхомний. – К : Кондор, 2003. – 184 с.
- 33.Погасій С. О. Інвестиційний менеджмент (в прикладах і завданнях): [Текст] навч. посібник / С. О. Погасій, О. В. Познякова, Ю. В. Краснокутська; Харк. нац. акад. міськ. госп-ва. – Х.: ХНАМГ, 2009. –337 с.
- 34.Польшаков В.І. Інвестиційний менеджмент / Польшаков В.І., Ткаленко Н.В.: Навчальний посібник. – К.: Кондор, 2009. – 172 с.
- 35.Ример М. И, Касатов А. Д., Матиенко Н. Н. - Экономическая оценка инвестиций 2-е изд. - СПб.: Питер, 2008. — 480 с.
- 36.Сазонець І. Л., Федорова В. А. Інвестування: міжнародний аспект: Навчальний посібник. – К.: Центр учбової літератури, 2007. – 272 с.
- 37.Федоренко В.Г. Шляхи підвищення ефективності інвестицій в Україні [Текст] / В.Г. Федоренко – К. : Науковий світ, 2003. - 724 с.
- 38.Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: навч. посіб. / Д.М. Черваньов. – К.: Знання-Прес, 2003. – 622 с.
- 39.Череп А.В. Инвестознаводство. – К.: Кондор, 2006. – 398 с.

40. Чорна М. В. Формування ефективної інвестиційної політики підприємства : монографія / М. В. Чорна, С. В. Глухова. – Х. : ФОР Шейніна О.В., 2010. – 210 с.
41. Щукін Б. М. Інвестування: Курс лекцій. [Текст] / Б.М. Щукін — К.: МАУП, 2004. — 216 с. 19 с
42. Янковский К. П. Инвестиции: ./ Янковский К. П. С.Пб.: Питер, 2008. - 368 с.

## ЗМІСТ

- Пояснювальна записка
- Тематичний план дисципліни «Інвестиційний менеджмент»
- Зміст дисципліни «Інвестиційний менеджмент»
- Тематика індивідуальних занять
- Питання для самоконтролю
- Вказівки до виконання контрольних робіт
- Варіанти контрольних робіт
- Список літератури