

**ЧЕРНІГІВСЬКИЙ ІНСТИТУТ ІМ. ГЕРОЇВ КРУТ ПРИВАТНОГО
АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ
ЗАКЛАД «МІЖРЕГІОНАЛЬНА
АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ ПЕРСОНАЛОМ»**



НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА
дисципліни
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНДЖМЕНТ»
(для магістрів)

Чернігів – 2019

Підготовлено професором кафедри управління персоналом, економіки праці та публічного управління *Непомнящим О.М.*

Затверджено на засіданні кафедри управління персоналом, економіки праці та публічного управління Чернігівського інституту МАУП (протокол № 1 від 29 серпня 2019 р.).

Схвалено Вченою радою Чернігівського інституту МАУП (протокол № 2 від 30 вересня 2019).

Непомнящий О.М. Навчальна програма дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для магістрів). – Чернігів: ЧІ МАУП, 2019. – 19 с.

Навчальна програма містить пояснювальну записку, тематичний план, зміст дисципліни «Інвестиційний менеджмент», теми контрольних робіт, питання для самоконтролю, список рекомендованої літератури.

© Міжрегіональна Академія
управління персоналом
(МАУП), 2019

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 МЕНДЖМЕНТ»

№ з/п	Назва змістовної теми
Змістовий модуль 1. Теоретичні та методологічні засади інвестиційного менеджменту	
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
Змістовий модуль 2. Управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства	
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
Всього годин: 150	

ЗМІСТ
дисципліни
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНДЖМЕНТ»

Змістовий модуль 1. Теоретичні та методологічні засади інвестиційного менеджменту

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. Потoki 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. (β -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, 35]

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, 30, 31, 35]

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, 35]

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, 35]

Змістовий модуль 2. Управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства

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, 32, 34]

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 різних 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]

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 постоптимізація 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.

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, 36]

Тема 11. Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства

Цілі та завдання формування портфеля фінансових інвестицій підприємства. Типи портфельів, 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, 35]

ВКАЗІВКИ ДО ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Згідно з навчальним планом кожен студент заочної форми навчання повинен виконати контрольну роботу. Варіант контрольної роботи, яку потрібно виконати, визначається таким чином: обирається номер варіанта завдання відповідно до порядкового номеру букви алфавіту, з якої починається прізвище.

Загальний обсяг контрольної роботи (реферату) – не менше 20 сторінок комп'ютерного набору. Рекомендований шрифт – Times New Roman, розмір шрифту – 14, інтервал між рядками – 1,5.

Контрольна робота (реферат) є формою самостійного опанування студентами заочного чи стаціонарного відділень окремих розділів курсу «Управління проектами в бізнес-адмініструванні».

Робота повинна бути відповідним чином оформлена:

1. Обов'язкове правильне оформлення титульної сторінки: у правій верхній частині – індекс навчальної групи та номер залікової книжки, повне прізвище, ім'я та по батькові студента; повна домашня адреса; назва організації, в якій працює студент, її адреса та займана посада. В середній частині титульної сторінки подається інформація про форму роботи (реферат), після цього наводиться назва дисципліни і назва самої роботи. Крім цього, вказуються прізвище та ініціали викладача (наукового керівника).

2. Для виконання контрольної роботи (реферату) необхідно розробити її план. У загальному вигляді його можна подати так:

1) вступ. У ньому зазначається актуальність і викладаються основні положення теми, ступінь її розробки, цілі та завдання;

2) інформація про виникнення проблеми (поняття), терміну; визначення проблеми (поняття) об'єкта та предмета вивчення;

3) обґрунтування місця та ролі аналізованої проблеми, її теоретична та практична значущість;

4) зв'язок першого розділу курсу з іншими розділами;

5) характеристика сучасного стану проблеми (тут подається основний текст роботи). Цей розділ можна поділити на кілька підрозділів;

6) висновки та пропозиції щодо усунення виявлених недоліків у процесі вивчення та аналізу матеріалу останнього розділу;

7) перелік використаних джерел.

Значущість плану контрольної роботи (реферату) можна оцінити виходячи з відомого ствердження, за яким чітко розроблений та написаний план – це вже половина виконаної роботи.

3. При розробці теми слід здійснити:

а) пошук необхідної інформації (теоретичних матеріалів, фактів,

статистичних даних);

б) аналіз наявних матеріалів, пов'язаних з темою роботи.

4. Робота значно виграє, якщо її проілюструвати таблицями, діаграмами, графіками тощо.

5. Мова роботи має носити науковий характер, але водночас бути доступною. У роботі бажано подати бачення проблеми, викласти свої думки та особисте ставлення до аналізованих явищ, внести пропозиції та аргументувати їх.

6. Правильно посилатися на науковий, інформаційний або статистичний матеріал.

Джерела можна розміщувати у списку різними способами: у порядку посилань у тексті (найзручніший для користування), в алфавітному порядку за прізвищами перших авторів або заголовками, у хронологічному порядку. Зокрема, посилюючись на книгу, у списку літератури (переліку використаних джерел) необхідно зазначити прізвище та ініціали автора (авторів), назву книги, місце, назву видавництва та рік видання, загальний обсяг роботи (кількість сторінок). Якщо йдеться про окрему статтю з журналу, то необхідно навести прізвище та ініціали автора (авторів), назву статті та журналу, рік видання та його номер, вказати номери сторінок, на яких знаходиться стаття. Так само оформляються статті, опубліковані у щотижневиках і газетах. Виходячи з цього у тексті можна посилатися на певне джерело таким чином: у квадратних дужках зазначається номер джерела за вашим списком літератури та номер сторінки, на яку ви посилаетесь. Наприклад: [4, с.48].

7. У роботі повинні бути пронумеровані всі сторінки. Першою сторінкою вважається титульна. На правій якщо ви пишете на одній сторінці) чи лівій (якщо ви пишете на зворотній сторінці) стороні необхідно залишити поле розміром не менше 2 см.

Якщо робота виконана без дотримання зазначених рекомендацій, то викладач може повернути її на доробку без перевірки.

Практика перевірки робіт свідчить, що окремі студенти не дотримуються викладених рекомендацій і допускають низку грубих порушень. Серед них зазначимо такі порушення, як списування у своїх колег, а також безпосереднє переписування певного параграфу з книги або окремої статті з журналу, копіювання чужої роботи. У результаті студенти отримують за свої роботи незадовільні оцінки або ж їхні роботи взагалі не зараховуються. У такому разі студентам доведеться виконати контрольну роботу за новою темою.

Після завершення студент здає роботу до деканату факультету за місяць до екзаменаційної сесії. Деканат передає роботу викладачеві для її перевірки та оцінювання.

Контрольна робота (реферат) – це форма зворотного зв'язку студента з викладачем. Такий зв'язок дає змогу викладачеві перевірити хід виконання навчальної програми, якість вивчення навчально-методичної та наукової літератури і рівень набутих знань. Контрольна робота (реферат) свідчить про ступінь засвоєння отриманих знань за курсом певної дисципліни, про грамотність, загальну культуру і ерудованість студента.

Остаточно викладач оцінює роботу під час індивідуальної співбесіди зі студентом. Позитивна оцінка рецензованої роботи – одна з важливих умов заліку чи екзамену з дисципліни “Інвестиційний менеджмент”.

ТЕМИ КОНТРОЛЬНИХ РОБІТ

Варіант №1

1. Економічна сутність інвестицій.
2. Оточення інвестиційних проектів.
3. Є інвестиційний проект, який дасть змогу отримати через рік 125 тис. грн (ставка дохідності — 25 % річних), 150 тис. грн (ставка дохідності — 30 % річних) і 160 тис. грн (ставка дохідності — 40 % річних). Яку суму можна інвестувати сьогодні в цей інвестиційний проект?

Варіант №2

1. Характеристика інвестицій підприємства.
2. Функції та методи управління інвестиційними проектами.
3. Скільки коштів потрібно інвестувати сьогодні для того, щоб отримати через 5 років 10 тис. грн, якщо ставка дохідності 100 % річних?

Варіант №3

1. Класифікація інвестицій підприємства.
2. Організаційні структури й учасники управління інвестиційними проектами.
3. Чи доцільно вкласти 360 тис. грн у проект, який в першому році може дати прибуток 200 тис. грн, у другому — 160 тис. грн і в третьому — 120 тис. грн (ставка дохідності — 10 %).

Варіант №4

1. Класифікація інвесторів.
2. Інвестиційний бізнес-план і його функції.
3. Проектом передбачено капітальні вкладення в сумі 500 тис. грн. Очікується річний прибуток 120 тис. грн упродовж 6 років. Вартість капіталу — 15 %. Чи доцільно вкладати кошти в цей проект?

Варіант №5

1. Сутність, мета й завдання інвестиційного менеджменту.
2. Послідовність розробки інвестиційного бізнес-плану.
3. Проектом передбачено інвестиції в сумі 400 тис. грн. Річний прибуток — 100 тис. грн. Відсоток на капітал становить 15 %. Чи доцільно вкладати кошти в цей проект, якщо його тривалість: 1) 5 років; 2) 8 років.

Варіант №6

1. Класифікація підприємств як об'єктів інвестиційного менеджменту.
2. Реалізація інвестиційного бізнес-плану.

3. Скільки коштів потрібно інвестувати сьогодні для того, щоб отримати через 6 років 25 тис. грн, якщо ставка дохідності — 35 % річних?

Варіант №7

1. Функції інвестиційного менеджменту.
2. Показники ефективності інвестицій.
3. Проектом передбачено капітальні вкладення в сумі 500 тис. грн. Очікуваний річний прибуток — 120 тис. грн упродовж 6 років. Вартість капіталу — 15 %. Чи доцільно вкладати кошти в цей проект?

Варіант №8

1. Основні функції управління інвестиційної діяльності.
2. Фондовий ринок і фінансові інвестиції.
3. Є інвестиційний проект, який дасть змогу отримати через рік 225 тис. грн (ставка дохідності — 32 % річних), 250 тис. грн (ставка дохідності — 40 % річних) і 300 тис. грн (ставка дохідності — 55 % річних). Яку суму можна інвестувати сьогодні в цей інвестиційний проект?

Варіант №9

1. Інвестиційний ринок: структура та завдання його вивчення.
2. Система інвестиційного контролю.
3. Чи доцільно фірмі вкласти 500 тис. грн у проект, який в першому році може дати прибуток 350 тис. грн, у другому — 170 тис. грн і в третьому — 150 тис. грн (ставка дохідності — 10 %)?

Варіант №10

1. Інвестиційна стратегія підприємства.
2. Класифікація інвестиційних ресурсів підприємства.
3. Скільки коштів потрібно інвестувати сьогодні для того, щоб отримати через 7 років 52 тис. грн, якщо ставка дохідності — 43 % річних?

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 доход, 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.

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

Основна

1. Бутко М. П. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник / М. П. Бутко, І. М. Бутко, М. Ю. Дітковська та ін. – К.: ЦУЛ, 2018. – 480 с.
2. Інвестиційний менеджмент. Тестові та практичні завдання: начальний посібник / Уклад.: Л.В. Шинкарук, І.В. Барановська. – К., 2016. – 58 с.
3. Костюкевич Р. М. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. / Р. М. Костюкевич. – Рівне: НУВГП, 2011. – 270 с.
4. Луців Б. Л. Інвестування: підручник / Б. Л. Луців. – Тернопіль: Економічна думка, 2014. – 544 с.
5. Матюшенко І. Ю. Міжнародний інвестиційний менеджмент: навчальний посібник / І. Ю. Матюшенко. – Х.: Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. – 520 с.
6. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. / О. М. Петухова. – К.: Центр учбової літератури, 2014. – 336 с.
7. Садловська, І.П. Інвестиційний менеджмент: навч. посібник / І.П. Садловська. – К.: Кондор, 2011. – 211 с.
8. Сазонець І. Л. Інвестування: підручник для ВНЗ / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова. – К. Центр учбової літератури, 2016. – 311 с.
9. Череп А. В. Напрями забезпечення ефективності управління інвестиційною діяльністю в інноваційний розвиток підприємств машинобудування: монографія / А. В. Череп, С. О. Кушнір. – Запоріжжя: ЗНУ, 2015. – 211 с.

Додаткова

10. Андреева Г. І. Економічний аналіз: навч.-метод. посібник / Г. І. Андреева. - К.: Знання, 2008. – 263 с.
11. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. / І. М. Боярко, Л. Л. Гриценко — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.
12. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз: навч. посіб./ І. М. Боярко, Л. Л. Гриценко. – К.: ЦУЛ, 2011. – 400 с.
13. Вовк В. М. Інвестування: навчальний посібник / В. М. Вовк, І. М. Паславська. – Львів: ЛНУ імені Івана Франка, 2011. – 465 с.
14. Гринькова В. М. Фінанси підприємств: навчальний посібник / В. М. Гринькова. – 4-ге вид., перероб. і доп. – К.: Знання-Прес, 2014. – 424 с.
15. Гринькова В. М., Корда В. О. Фінанси підприємств: Навчальний посібник. – 4-ге вид., перероб. і доп. – К.: Знання-Прес, 2014. – 424 с.
16. Гроші та кредит: навч. посіб. / Н.М. Сушко. – К.: КНТЕУ, 2016. – 384 с.
17. Економіка й організація інноваційної діяльності: підручник / за ред. О. І. Волкова, М. П. Денисенка. – К.: Професіонал, 2011. – 960 с.

18. Економічний аналіз і діагностика стану сучасного підприємства / Вид. 2-ге пер. та доп. навч. посіб. / Т. Д. Костенко та ін. - К.: Центр учбової літератури, 2007. – 400 с.
19. Кіндрацька Г.І. Економічний аналіз: підручник / Г. І. Кіндрацька. - 3-тє вид., перероб. і доп. - К.: Знання, 2014. – 487 с.
20. Костюкевич Р.М. Інвестиційний менеджмент. Навчальний посібник / Р.М. Костюкевич. – Рівне: НУВГП, 2011. – 270 с.
21. Краснокутська Н.С. Потенціал підприємства: формування та оцінка: навч. посібник / Н.С. Краснокутська. – К.: Центр навчальної літератури, 2018. – 352 с.
22. Крупка М. І. Інвестування: навчальний посібник / М. І. Крупка, Д. В. Ванькович, Н. Б. Демчишак. – Львів: ЛНУ ім. І. Франка, 2018. – 376 с.
23. Мних Є.В. Економічний аналіз на промисловому підприємстві / Є.В. Мних. – Львів: Світ, 2008. – 208 с.
24. Непочатенко О. О. Фінанси підприємств: підручник / О. О. Непочатенко. – К.: ЦУЛ, 2013. – 504 с.
25. Орлов О.О. Планування діяльності промислового підприємства: Підручник / О. О. Орлов. – К.: Скарби, 2015. – 336 с.
26. Оцінка економічної ефективності операційної та інвестиційної діяльності підприємств: монографія / В. Я. Нусінов та ін. – Кривий Ріг: Чернявський Д. О, 2013. – 248 с.
27. Петухова О.М. Інвестування: навчальний посібник / О.М. Петухова. – К.: ЦУЛ, 2014. – 336 с.
28. Польшаков В.І. Інвестиційний менеджмент / Польшаков В.І., Ткаленко Н.В.: Навчальний посібник. – К.: Кондор, 2009. – 172 с.
29. Регіональна інноваційна система: теорія і практика: монографія / В. С. Пономаренко. – Харків: ВД «ИНЖЕК», 2011. – 544 с.
30. Рульєв В.А. Менеджмент: навч. посіб. / В.А. Рульєв. – К.: Центр учбової літератури, 2011. – 312 с.
31. Савченко В. Ф. Стратегічні орієнтири інвестиційно-інноваційного розвитку в Україні / В. Ф. Савченко // Здобутки і проблеми євроінтеграційних зрушень в Україні на сучасному етапі: монографія кафедри економічної теорії / за заг. ред. В. Ф. Савченка, Л. М. Мекшун. – Чернігів: ЧНТУ, 2018 – 64 с.
32. Сазонець, І. Л. Інвестування: підручник / І.Л. Сазонець, В.А. Федорова. – Київ: ЦУЛ, 2016. – 311 с.
33. Сазонець, І. Л. Інвестування: підручник для ВНЗ / І.Л. Сазонець, В.А. Федорова. – Київ: Центр учбової літератури, 2016. – 311 с.
34. Теорія економічного аналізу: навч. посіб. / О.С. Чигринська, Т.М. Власюк. – К.: Центр навчальної літератури, 2016. – 232 с.
35. Федоренко В. Г. Інвестування: підручник / В. Г. Федоренко, М. П. Денисенко – К.: Алерта, 2012. – 272 с.
36. Фінансовий аналіз: навч. посіб. / М.І. Баканів. – К.: Кондор, 2014. – 296 с.
37. Чорна М. В. Формування ефективної інвестиційної політики підприємства: монографія / М. В. Чорна, С. В. Глухова. – Х. : ФОП Шейніна О.В., 2010. – 210 с.