

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



МАУП

Кафедра управління персоналом, економіки праці та публічного управління

**ЗАТВЕРДЖУЮ:**

Заступник директора з  
науково-педагогічної роботи  
Чернігівського  
інституту МАУП

  
\_\_\_\_\_  
Назарко С.О.

Схвалено на засіданні кафедри  
Управління персоналом, економіки праці  
та публічного управління

Протокол № 1 від 29 серпня 2019 р.  
Завідувач кафедри

  
\_\_\_\_\_  
С.М. Кадетов

“ 30 ” 09 2019 р.

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

**«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

спеціальності: 281 Публічне управління та адміністрування

(шифр і назва спеціальності)

освітнього рівня магістр

(назва освітнього рівня, ОКР)

освітньої програми: Адміністративний менеджмент

(шифр і назва освітньої програми)

спеціалізації: Адміністративний менеджмент

(за наявності)

(назва спеціалізації)

Чернігів - 2019

**Розробник (-и) робочої програми навчальної дисципліни:**

*Непомнящий О.М., доктор наук з державного управління, професор, професор кафедри управління персоналом, економіки праці та публічного управління*

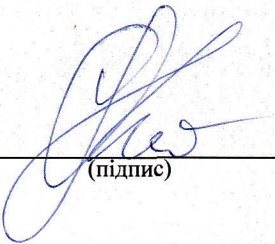
**Викладач:**

*Непомнящий О.М., доктор наук з державного управління, професор, професор кафедри управління персоналом, економіки праці та публічного управління*

Робочу програму розглянуто і затверджено на засіданні кафедри управління персоналом, економіки праці та публічного управління (протокол № 1 від 29 серпня 2019 р.)

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

Завідувач кафедри

  
(підпис)

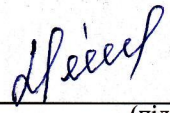
С.М. Кадетов

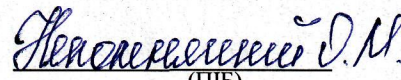
Робочу програму погоджено з гарантом освітньої програми «Адміністративний менеджмент».

(назва освітньої програми)

28.08.2019 р.

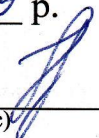
Гарант освітньої програми

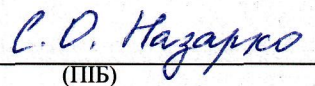
  
(підпис)

  
(ПІБ)

Робочу програму перевірено

28.08.2019 р.

  
(підпис)

  
(ПІБ)

**Пролонговано:**

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (підпис) \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_» 20\_\_ р., протокол № \_\_

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (підпис) \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_» 20\_\_ р., протокол № \_\_

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (підпис) \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_» 20\_\_ р., протокол № \_\_

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (підпис) \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_» 20\_\_ р., протокол № \_\_

## 1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Характеристика дисципліни за формами навчання
	заочна
<b>«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»</b>	
Курс	1, 2
Семестр	2, 3
Обсяг кредитів	5
Обсяг годин, в тому числі:	150
Аудиторні	10
Модульний контроль	-
Семестровий контроль	-
Самостійна робота	140
Форма семестрового контролю	<b>Екзамен</b>

## 2. Статус дисципліни: *вибіркова*

**3. Мета навчальної дисципліни.** 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.

## 4. Компетентності та програмні результати навчання за дисципліною

Освітніми компетентностями «Інвестиційний менеджмент» є наступні:

*Інструментальні компетентності* - здатність до аналізу і синтезу, здатність до організації і планування, базові загальні знання, засвоєння основ базових знань з професії, усне і письмове спілкування рідною мовою, комп'ютерні навички, уміння знаходити та аналізувати інформацію з різних джерел, прийняття рішень.

*Міжособистісні компетентності* - здатність до самокритики, робота в команді, міжособистісні навички та уміння, розуміння інших культур, етичні зобов'язання.

*Системні компетентності* - здатність застосовувати знання на практиці, дослідницькі навички і уміння, здатність до навчання, здатність пристосовуватись до нових ситуацій, здатність породжувати нові ідеї, лідерські якості, здатність працювати самостійно, ініціативність, турбота про якість, бажання досягти успіху.

*Глобальні компетентності* - знання особливостей та тенденцій сучасного цивілізаційного розвитку, розуміння процесів глобалізації, здатність системно мислити, творчо підходити до вирішення проблем, генерувати нові ідеї та вирішувати проблеми на інноваційній основі.

*Соціально-трудова компетентність* - володіння знаннями та досвідом у

сфері громадянсько-суспільної діяльності, у соціально-трудо­вій сфері, уміння аналізувати ситуацію на ринку, діяти відповідно до особистої та суспільної вигоди, володіти етикою трудових і громадських взаємин. Опанування мінімально необхідними для життя в сучасному суспільстві навички соціальної активності та функціональної грамотності.

В результаті вивчення курсу студенти повинні знати:

- сутність, мету та функцій інвестиційного менеджменту;
- методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту;
- можливості оцінки та прогнозування розвитку інвестиційного ринку;
- можливості оцінки інвестиційної привабливості підприємств;
- способи розроблення інвестиційної стратегії підприємства, механізму її реалізації;
- особливості стратегії формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним;
- порядок підготовки реальних інвестиційних проєктів підприємства;
- правила прийняття інвестиційних рішень;
- особливості формування програми реальних інвестицій підприємства;
- особливості управління інноваціями підприємства;
- особливості розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства;
- управління портфелем фінансових інвестицій підприємства.

## 5. Структура навчальної дисципліни

### Тематичний план для заочної форми навчання

№	Курс 1 Семестр 2 Всього годин у семестрі 90  Теми	Кількість годин, з них:					Примітка
		лекції	семінарські заняття	практ. Лаб. Зан. (ПЗ, ЛЗ)	інд. конс. роб. (ІКС)	сам. роб. студ. (СРС)	
	<b>Змістовий модуль 1. Теоретичні та методологічні засади інвестиційного менеджменту</b>						
1.	Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	2				12	У, ПК, Р, СР
2.	Методичні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	2				12	У, ПК, СР
3.	Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку					14	У, ПК, Р, СР
4.	Розроблення інвестиційної стратегії підприємства					12	У, ПК, Р, СР
5.	Стратегія формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним					14	У, ПК, Р, СР
	<b>Змістовий модуль 2.</b>						

	<b>Управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства</b>						
6.	Порядок підготовки реальних інвестиційних проектів підприємства	2				12	У, ПК, Р, СР
7.	Правила прийняття інвестиційних рішень		4			12	У, ПК, Р, СР
8.	Формування програми реальних інвестицій підприємства					14	У, ПК, СР
9.	Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства					12	У, ПК, Р, СР
10.	Розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства					14	У, ПК, Р, СР
11.	Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства					12	У, ПК, СР
	Всього годин: 150	6	4			140	

Форми контролю: усне опитування – У

контрольні роботи – КР

перевірка конспектів – ПК

перевірка завдань для самостійної роботи – СР

Р - реферат

## **6. Програма навчальної дисципліни**

### **Змістовий модуль 1. Теоретичні та методологічні засади інвестиційного менеджменту**

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

1. Економічна сутність інвестицій, їх роль у забезпеченні стратегічного розвитку підприємства, зростанні його ринкової вартості.
2. Інвестиції як основа для використання інших вартісних категорій, що відбивають відтворювальні процеси.
3. Основні фактори, що пов'язані з інвестиційною діяльністю - фактор часу та фактор ризику.
4. Поняття ефекту надання переваги в часі.
5. Умови, що породжують фактор ризику.
6. Класифікація інвестицій, характеристика їх видів відповідно до класифікаційних ознак.
7. Валові та чисті інвестиції.
8. Поняття інвестиційної діяльності підприємства, її форми та методи здійснення.
9. Інвестиційний процес та його складові. Особливості інвестиційної

- діяльності підприємства.
10. Суб'єкти інвестиційної діяльності підприємства.
  11. Інвестор як самостійний суб'єкт підприємницької діяльності.
  12. Портфельні та стратегічні, індивідуальні та інституціональні інвестори.
  13. Державне регулювання інвестиційної діяльності, методи та форми її здійснення.
  14. Поняття «інвестиційного клімату» в країні.
  15. Фактори, що обумовлюють сприятливий «інвестиційний клімат».
  16. Поняття інвестиційного менеджменту.
  17. Теоретичні основи інвестиційного менеджменту як складової загального менеджменту підприємства.
  18. Принципи здійснення інвестиційного менеджменту, їх характеристика.
  19. Основна мета інвестиційного менеджменту, її місце в моделі формування інвестиційного рішення.
  20. Взаємозв'язок цілей і критеріїв у прийнятті інвестиційного рішення.
  21. Головна та другорядні цілі інвестиційного менеджменту, їх ієрархія.
  22. Задачі інвестиційного менеджменту.
  23. Основні функції інвестиційного менеджменту.
  24. Напрями реалізації функцій інвестиційного менеджменту.

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

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

1. Організаційне забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві.
2. Поняття ієрархічної та функціональної побудови центрів управління інвестиційною діяльністю.
3. Чинники, що впливають на рішення про вибір типу організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
4. Інформаційне забезпечення інвестиційного менеджменту, джерела отримання інформації.
5. Характеристика зовнішніх та внутрішніх джерел надходження інформації.
6. Інвестиційний аналіз на підприємстві, сфери його проведення - аналіз інвестиційної діяльності підприємства в цілому та аналіз інвестиційної привабливості окремих інвестиційних проектів і фінансових інструментів.
7. Цілі аналізу інвестиційної діяльності підприємства в цілому.
8. Методичний інструментарій інвестиційних розрахунків. Складний процент.
9. Поняття майбутньої та теперішньої вартості грошових потоків.
10. Нарощування та дисконтування в інвестиційних розрахунках.
11. Правила складання та множення поточних вартостей. Ануїтет.
12. Методи розрахунку поточної, теперішньої вартості ануїтетних платежів.
13. Перпетуїтет - довічна рента, методи його розрахунку.
14. Поняття номінальної та ефективної процентної ставки, сфера їх

застосування, алгоритм розрахунку.

15. Принципи інвестиційних розрахунків в умовах інфляції.
16. Номінальні та реальні грошові потоки, методи їх оцінки та сфери застосування в інвестиційних розрахунках.
17. Розрахунок номінальної та реальної процентної ставки.
18. Поняття премії за інфляцію, методи її визначення.
19. Ефект Фішера, ефект Дарбі.
20. Поняття ліквідності інвестицій.
21. Критерії оцінки рівня ліквідності об'єктів інвестування.
22. Класифікація інвестицій за рівнем ліквідності.
23. Поняття премії за ліквідність, методи її оцінки.
24. Модель формування доходу від інвестицій в умовах урахування інфляції, ризику та ліквідності.
25. 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**

1. Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів і сегментів інвестиційного ринку, їх характеристика.
2. Елементи інвестиційного ринку, їх характеристика. Інвестиційні товари, характеристика їх форм та видів.
3. Первинний і вторинний інвестиційні ринки.
4. Ринкова ціна фінансових активів, механізм її формування.
5. Характеристика стану інвестиційного ринку України на сучасному етапі.
6. Кон'юнктура інвестиційного ринку, основні її стадії, їх характеристика.
7. Дослідження кон'юнктури інвестиційного ринку, його основні етапи.
8. Оцінка макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку етапи здійснення.
9. Прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку, послідовність його здійснення.
10. Короткостроковий прогноз, передумови розроблення.
11. Середньостроковий прогноз: передумови розроблення, напрями застосування.
12. Довгостроковий прогноз - етапи проведення та застосування.
13. Методи прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.
14. Поняття інвестиційної привабливості окремих галузей економіки, параметри її оцінки.
15. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки.
16. Методи дослідження інвестиційної привабливості галузей економіки.
17. Інвестиційна привабливість окремих регіонів, параметри її оцінки.
18. Система показників, що оцінюють інвестиційну привабливість регіонів.
19. Методи дослідження інвестиційної привабливості окремих регіонів..

**Тема 4. Розроблення інвестиційної стратегії підприємства**

1. Поняття інвестиційної стратегії підприємства, її зв'язок із загальною стратегією економічного розвитку.
2. Вихідні передумови формування інвестиційної стратегії.
3. Основні етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства.
4. Характеристика основних напрямів інвестиційної діяльності підприємства та її взаємозв'язок.
5. Методичні підходи до вибору напрямів інвестиційної діяльності.
6. 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**

1. Поняття інвестиційних ресурсів підприємства. Завдання, основні етапи, методичні засади розроблення стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства.
2. Методичні підходи до визначення загальної потреби підприємства в інвестиційних ресурсах. Особливості визначення потреби в інвестиційних ресурсах для здійснення реальних та фінансових інвестицій.
3. Характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм, інвестиції у фінансові інструменти.
4. Інвестиційний капітал, його склад і структура.
5. Методичні підходи до оптимізації структури інвестиційного капіталу.
6. Вартість інвестиційного капіталу, його економічна природа та роль в інвестиційних розрахунках.
7. Методичні підходи до оцінки вартості інвестиційного капіталу.
8. Особливості оцінки вартості інвестиційного капіталу в умовах обмеженості можливостей залучення грошових коштів, визначеності, невизначеності та ризиків.
9. Середньозважена вартість інвестиційного капіталу, методичні підходи до її розрахунку.
10. Ідентифікація складових інвестиційного капіталу та визначення вартості їх залучення.
11. Порядок врахування кредиторської заборгованості, що використовується для фінансування проектів, у визначенні обсягу інвестиційного капіталу.
12. Історична та гранична (маржинальна) вартість інвестиційного капіталу: поняття та умови застосування.
13. Вплив податків на базові показники розрахунку вартості інвестиційного



капіталу.

14. Методи визначення вартості інвестиційного капіталу, що залучений із власних джерел - з нерозподіленого прибутку та нагромаджених амортизаційних відрахувань, через нову емісію акцій.
15. Умови застосування моделей визначення вартості акціонерного капіталу для інвестицій.
16. Умови залучення власних джерел фінансових ресурсів для інвестування.
17. Методи визначення вартості довгострокового позикового капіталу, що залучається для інвестування.
18. Ринкова ціна боргу.
19. 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***

1. Роль реального інвестування у забезпеченні економічного розвитку підприємства.
2. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства.
3. Інвестиційна привабливість окремих підприємств, методичні засади її дослідження.
4. Життєвий цикл підприємства, його вплив на інвестиційну привабливість підприємств.
5. Аспекти характеристики фінансового стану підприємств при оцінці їх інвестиційної привабливості.
6. Алгоритм розрахунку показників, їх економічний зміст.
7. Детермінований факторний аналіз, його інформаційна база.
8. Критерії оцінки інвестиційної привабливості підприємств.
9. Поняття інвестиційного проекту, їх класифікація.
10. Капітальні вкладення як форма реального інвестування.
11. Поняття бюджетування капітальних вкладень, етапи його здійснення.
12. Поняття бізнес-плану реалізації інвестиційного проекту, його зміст і порядок розроблення.
13. Характеристика розділів бізнес-плану.

*Література [1 -8, 10, 16, 17, 32, 34]*

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

1. Мета та послідовність оцінки реальних інвестиційних проектів. Показники оцінки ефективності інвестиційних проектів.
2. Модифіковані показники ефективності інвестиційних проектів.
3. Критерії оцінки ефективності та вибору інвестиційних проектів.
4. Математичний взаємозв'язок критеріїв по економічно незалежних

інвестиційних проектах.

5. Конфлікт критеріїв вибору при альтернативних проектах: причини виникнення.
6. Обґрунтування ставки дисконтування в інвестиційних розрахунках при оцінці ефективності інвестиційних проектів.
7. Побудова графіків чистої теперішньої вартості як функції ставки дисконтування.
8. Оцінка чутливості проекту до зміни дисконтної ставки.
9. Обґрунтування вибору при альтернативних проектах - методи порівняльного (гіпотетичного) проекту при різних масштабах або різній інтенсивності зворотного потоку грошових коштів від інвестицій.
10. Умови застосування критеріїв оцінки ефективності проектів. Обґрунтування інвестиційних рішень про заміну активів.
11. Основні чинники, що впливають на кількісні показники заміни активів.
12. Методичні підходи до оцінки ефективності інвестиційного проекту по заміні.
13. Вибір нового устаткування при постійному обсязі випуску, при коливаннях обсягу випуску.
14. Обґрунтування рішення про купівлю або оренду активів.
15. Особливості інвестиційних розрахунків щодо показників ефективності проекту при купівлі або оренді активів.
16. Особливості обґрунтування інвестиційних рішень в умовах невизначеності.
17. Інформаційне забезпечення інвестиційних розрахунків в умовах невизначеності.
18. Показники індивідуального (одиночного), внутрішньофірмового та ринкового ризиків інвестиційного проекту, алгоритм їх визначення.
19. Критерії оцінки внутрішньофірмового та ринкового ризику інвестиційних проектів.
20. Методи оцінки індивідуального (одиночного) ризику інвестиційного проекту, їх характеристика та умови застосування.
21. Методи оцінки внутрішньофірмових ризиків інвестиційного проекту, характеристична лінія, методичні підходи до їх побудови, заходи щодо мінімізації корпоративних ризиків підприємства.
22. Методи оцінки ринкових ризиків інвестиційних проектів.
23. Модель МОКА, умови її застосування.
24. Методи виміру ринкового ризику проекту - метод чистої гри, метод облікової.
25. Критерії оцінки ризикованості інвестиційного проекту.
26. Методи врахування ризиків в інвестиційних розрахунках - метод безризикового еквівалента, метод скоригованої на ризик ставки дисконту, їх характеристика, умови застосування
27. Визначення можливостей профілактики та запобігання окремих видів інвестиційних ризиків, ефективності їх страхування.

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

1. Поняття програми реальних інвестицій, принципи її формування.
2. Основні етапи формування програми реальних інвестицій.
3. Основні підходи до первинного відбору проектів реального інвестування для включення в програму.
4. Поняття спряженого планування інвестиційних потреб і фінансових можливостей підприємства.
5. Оптимізація програми реальних інвестицій, етапи здійснення.
6. Методи побудови графіка інвестиційних потреб підприємства.
7. Методи побудови графіка граничної вартості капіталу (фінансових можливостей) підприємства.
8. Причини зміни вартості інвестиційних ресурсів по всіх джерелах залучення.
9. Визначення точки перелому графіка граничної вартості капіталу (фінансових можливостей) підприємства.
10. Методи визначення точки рівноваги інвестиційних потреб та фінансових можливостей підприємства.
11. Методичні підходи до формування оптимальної безальтернативної програми реальних інвестицій.
12. Поняття постоптимізації програми реальних інвестицій, порядок її здійснення.
13. Управління формуванням і реструктуризацією програми реальних інвестицій.
14. Обмеження та основні проблеми, що виникають при управлінні програмами інвестиційних проектів.
15. Особливості управління програмами реальних інвестицій стратегічного плану.

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

1. Поняття інноваційних інвестицій підприємства, характеристика їх основних форм.
2. Мета та принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства, його зв'язок з інноваційною стратегією.
3. Визначення основних напрямів інноваційної діяльності підприємства, формування потреби в інноваційних інвестиціях підприємства на майбутній період.
4. Порядок вибору об'єктів інноваційного інвестування, методи оцінки їх привабливості.
5. Планування потреби в інвестиційних ресурсах для здійснення інноваційного інвестування.
6. Методи оцінки ефективності окремих проектів інноваційних інвестицій.

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

1. 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.
2. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства - вкладення капіталу в дохідні види грошових та фондових інструментів, в статутні фонди інших підприємств.
3. Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства.
4. Головна мета та принципи фінансового інвестування.
5. Розроблення політики фінансового інвестування, зміст і порядок розроблення.
6. Методичні підходи до оцінки інвестиційних якостей фінансових інструментів, ефективності фінансових інвестицій.
7. Моделі оцінки реальної вартості цінних паперів.
8. Характеристика основних інструментів фондового ринку України, особливості показників і методів оцінки їх інвестиційної якості.
9. Особливості оцінки інвестиційної якості інших фінансових інструментів.

*Література [1 -8, 33,34, 36]*

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

1. Цілі та завдання формування портфеля фінансових інвестицій підприємства.
2. Типи портфелів, їх характеристика.
3. Основні положення портфельної теорії.
4. Принципи та послідовність етапів формування портфеля фінансових інвестицій підприємства відповідно до портфельної теорії.
5. Методичні підходи до формування диверсифікованого портфеля фінансових інвестицій, оптимізація його складу та структури.
6. Особливості загальної оцінки сформованого портфеля фінансових інвестицій підприємства за критеріями дохідності, ризику та ліквідності.
7. Принципи оперативного управління портфелем фінансових інвестицій.
8. Система основних факторів, що впливають на зниження ефективності фінансових інвестицій.
9. Побудова системи моніторингу ефективності окремих інструментів портфеля фінансових інвестицій.
10. Методологічні засади реконструкції портфеля фінансових інвестицій.
11. Можливі ефективні та оптимальні портфелі фінансових інвестицій, характеристика методичних підходів до їх формування.

*Література [1-8, 13, 21, 23, 35]*

## 7. Контроль навчальних досягнень

### 7.1. Система оцінювання навчальних досягнень студентів

Вид діяльності студента	Максимальна к-сть балів за одиницю	Модуль 1		Модуль 2	
		кількість одиниць	максимальна кількість балів	кількість одиниць	максимальна кількість балів
Відвідування лекцій	1	2	2	1	1
Відвідування семінарських занять	1	-	-	2	2
Відвідування практичних занять	-	-	-	-	-
Робота на семінарському занятті	10			2	20
Робота на практичному занятті	-	-	-	-	-
Лабораторна робота (в тому числі допуск, виконання, захист)	-	-	-	-	-
Виконання завдань для самостійної роботи	5	1	5	1	5
Виконання модульної роботи	25	1	25	1	25
Виконання ІНДЗ	30				
Разом		-	32	-	56
Максимальна кількість балів:					118
118:100=1,18. Студент набрав X балів; Розрахунок: X:1,18 = загальна кількість балів.					-

### Критерії оцінювання індивідуальних завдань (рефератів, розрахунково-графічних робіт, контрольних домашніх завдань тощо)

№ з/п	Критерії оцінювання роботи	Максимальна оцінка (у балах)
1	Формулювання мети і завдань роботи	3
2	Складання плану, чіткість і послідовність викладу матеріалу	5
3	Обґрунтоване розкриття проблеми, аналіз різних інформаційних джерел (наукових видань, навчальної літератури, періодичних видань, матеріалів мережі Internet), критична та незалежна оцінка різноманітних точок зору, позицій, аргументів	12
4	Зв'язок з реальною практикою, аналіз діяльності окремих організацій, конкретних проблемних ситуацій	4
5	Доказовість висновків, обґрунтованість власної позиції,	4

	пропозиції щодо розв'язання поставлених завдань, творчий підхід до виконання ІНДЗ	
6	Якість оформлення роботи	2

### **Критерії оцінки правильності виконання письмових модульних контрольних завдань (чи усної відповіді на теоретичні питання)**

<b>№ з\п</b>	<b>Критерії оцінки знань студента виявлених під час проведення модульного контролю</b>	<b>кількість балів</b>
<b>1.</b>	студент в процесі усної (письмової) відповіді дає правильні відповіді на всі поставлені запитання, виявляє високий рівень знань теоретичного та нормативного матеріалу. Викладає свою відповідь системно та логічно, упевнено і правильно аргументує власну позицію, робить висновки, тощо; або відповідає на тестові завдання з використанням комп'ютерної техніки на відповідну кількість	<b>25 балів</b>
<b>2.</b>	студент має належний рівень знань теоретичного та нормативного матеріалу, на поставлені запитання відповіді дає, переважно, правильні, однак допускає певні неточності у визначеннях правових категорій, не завжди належно (коректно) аргументує відповідь або правильно відповідає лише на половину поставлених запитань, тощо; або відповідає на тестові завдання з використанням комп'ютерної техніки на відповідну кількість балів	<b>15 балів</b>
<b>3.</b>	студент має задовільний рівень знань теоретичного та нормативного матеріалу, на поставлені запитання відповідає, але не на всі, допускає певні неточності у визначеннях базових категорій, не завжди належно (коректно) аргументує або правильно дає відповідь на 1/3 (одну третину) поставлених запитань тощо. Або відповідає на тестові завдання з використанням комп'ютерної техніки на відповідну кількість балів	<b>10 балів</b>
<b>4.</b>	студент дає неправильні відповіді на поставлені запитання, виявляє неналежний рівень знань теоретичного та нормативного матеріалу, неспроможний послідовно і правильно аргументувати свою відповідь або взагалі не в змозі відповісти на поставлені запитання, тощо.	<b>0 балів</b>

#### **Максимальна кількість балів за усну відповідь - 25 балів**

Якщо письмова робота відбувається у тестовій формі, студентам пропонуються тестові завдання у кількості 25 запитань.

Види тестових завдань:

- із вибором однієї правильної відповіді;
- на встановлення відповідності запропонованих наборів тверджень;
- завдання на розпізнавання та відтворення правильної відповіді по пам'яті;
- завдання на відтворення правильної відповіді (формулювань понять) по пам'яті;
- Завдання відкритого типу, що передбачає розгорнуту відповідь.

#### **7.2. Завдання для самостійної роботи та критерії її оцінювання**

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.

### **7.3. Індивідуально-консультативна робота**

Індивідуально-консультативна робота здійснюється у час, відповідно затвердженому кафедрою графіку. Ця діяльність спрямована на подальший розвиток у студентів творчого опанування знаннями з дисципліни і набуття ними навичок наукових досліджень.

Індивідуально-консультативна робота містить кілька напрямків:

- Надання консультаційної допомоги студентам з пояснення незрозумілого матеріалу з дисципліни;
- Надання консультаційної допомоги студентам у виконанні курсових і дипломних робіт, де використовується методичний інструментарій дисципліни.

### **7.4. Форми проведення семестрового контролю та критерії оцінювання.**

Іспит

### **7.5. Орієнтовний перелік питань для семестрового комплексного контролю**

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.

## 7.6. Шкала відповідності оцінок

Оцінка в балах	Оцінка за національною шкалою	Оцінка за шкалою ECTS	
		Оцінка	Пояснення
90 – 100	Відмінно (“зараховано”)	A	„Відмінно” – теоретичний зміст курсу освоєний <b>цілком</b> , необхідні практичні навички роботи з освоєним матеріалом сформовані, <b>всі</b> навчальні завдання, які передбачені програмою навчання, <b>виконані</b> в повному обсязі, відмінна робота без помилок або з однією незначною помилкою.
82 – 89	Добре (“зараховано”)	B	„Дуже добре” – теоретичний зміст курсу освоєний <b>цілком</b> , необхідні практичні навички роботи з освоєним матеріалом <b>в основному</b> сформовані, <b>всі</b> навчальні завдання, які передбачені програмою навчання, <b>виконані</b> , якість виконання <b>більшості</b> з них оцінено числом балів, близьким до <b>максимального</b> , робота з двома-трьома незначними помилками.
75 – 81		C	„Добре” – теоретичний зміст курсу освоєний <b>цілком</b> , практичні навички роботи з освоєним матеріалом <b>в основному</b> сформовані, <b>всі</b> навчальні завдання, які передбачені програмою навчання, <b>виконані</b> , якість виконання <b>жодного</b> з них <b>не оцінено мінімальним</b> числом балів, деякі види завдань виконані з <b>помилками</b> , робота з декількома незначними помилками або з однією–двома значними помилками.
68 – 74	Задовільно (“зараховано”)	D	„Задовільно” – теоретичний зміст курсу освоєний <b>неповністю</b> , але <b>прогалини не носять істотного</b> характеру, необхідні практичні навички роботи з освоєним матеріалом <b>в основному</b> сформовані, <b>більшість</b> передбачених програмою навчання навчальних завдань <b>виконано</b> , деякі з виконаних завдань містять <b>помилки</b> , робота з трьома значними помилками.
60 – 67		E	„Достатньо” – теоретичний зміст курсу освоєний <b>частково</b> , деякі практичні навички роботи <b>не сформовані</b> , <b>частина</b> передбачених програмою навчання навчальних завдань <b>не виконана</b> , або якість виконання деяких з них оцінено числом балів, близьким до <b>мінімального</b> , робота, що задовольняє мінімуму критеріїв оцінки.
35–59	Незадовільно („незараховано”)	FX	„Умовно незадовільно” – теоретичний зміст курсу освоєний <b>частково</b> , необхідні практичні навички роботи <b>не сформовані</b> , <b>більшість</b> передбачених програм навчання, навчальних завдань <b>не виконано</b> , або якість їхнього виконання оцінено числом балів, близьким до <b>мінімального</b> ; при <b>додатковій самостійній</b> роботі над матеріалом курсу <b>можливе підвищення якості</b> виконання навчальних завдань (з <b>можливістю повторного складання</b> ), робота, що потребує доробки
1–34		F	„Безумовно незадовільно” – теоретичний зміст курсу <b>не освоєно</b> , необхідні практичні навички роботи <b>не сформовані</b> , <b>всі</b> виконані навчальні завдання містять <b>грубі помилки</b> , <b>додаткова самостійна</b> робота над матеріалом курсу <b>не приведе</b> до значимого <b>підвищення якості</b> виконання навчальних завдань, робота, що потребує повної переробки

## 8. Список 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. Рудьєв В.А. Менеджмент: навч. посіб. / В.А Рудьєв. – 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.