# **Міністерство освіти і науки України**

**Херсонський державний університет**

**Кафедра менеджменту і адміністрування**

# **ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

# **Авторська Програма**

**нормативної навчальної дисципліни**

**підготовки бакалаврів**

**галузі знань 07 «Управління та адміністрування»**

**спеціальності 073 «Менеджмент»**

**(Шифр за ОПП 2.1.4)**

**Херсон**

**2018 рік**

**Програма розроблена**

Євтуховою Світланою Миколаївною, доцентом кафедри менеджменту і адміністрування

**Рецензенти:**

1. Кобець Віталій Миколайович, заступник завідувача кафедри інформатики, програмної інженерії та економічної кібернетики Херсонського державного університету, кандидат економічних наук, доцент.

2. Соловйов Ігор Олександрович, професор кафедри економіки і підприємництва Херсонського національного технічного університету, доктор економічних наук, професор.

**Затверджена**

Вченою радою ХДУ

Протокол № від р.

**Погоджено**

НМР ХДУ

Протокол № від р.

**Схвалено** НМР факультету

Протокол № від « » 20 р.

Голова НМР факультету

( ).

(підпис, ПІБ)

**Розглянута** на засіданні кафедри

Протокол № від « » 20 р.

Завідувач кафедри ( ).

(підпис, ПІБ)

##### **ВСТУП**

Програма вивчення навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» складена відповідно до освітньо-професійної програми підготовки бакалаврів спеціальності 073 Менеджмент.

**Предметом** вивчення навчальної дисципліни є управлінська система і організація інвестиційної діяльності.

**Міждисциплінарні зв’язки:** Дисципліна «Інвестиційний менеджмент» викладається в контексті вивчення дисциплін «Менеджмент і адміністрування (Менеджмент. Стратегічне управління)», «Економіка і фінанси підприємств».

Програма навчальної дисципліни складається з таких змістових модулів:

1. Теоретичні засади інвестованого менеджменту.

### 2. Управління фінансовими інвестиціями.

**1.1. Метою викладання навчальної дисципліни** “Інвестиційний менеджмент” є формування у майбутніх спеціалістів глибоких теоретичних знань і практичних навиків щодо організації та управління інвестиційною діяльністю підприємства, а також інструментарієм, методикою розроблення інвестиційних стратегій розвитку підприємства та набуття практичних вмінь і навичок щодо методів оцінки інвестиційних проектів.

1.2. Основними завданнями вивчення дисципліни “Інвестиційний менеджмент” є ознайомлення студентів з відповідними поняттями, категоріями, системами та алгоритмами інвестиційного менеджменту; набуття практичних навичок з оволодіння методичним інструментарієм інвестиційного менеджменту; визначення методів та інструментів інвестиційного проектування; здійснення аналізу зарубіжних концепцій та сучасних вітчизняних підходів відносно управління фінансовими інвестиціями.

**Компетенції:**

1. Навички використання інформаційно-комунікаційних технологій для пошуку, оброблення, аналізування та використання інформації з різних джерел.
2. Уміння критично оцінити пропоновані варіанти управлінських рішень і розробити та обґрунтувати пропозиції щодо їх вдосконалення з урахуванням критеріїв соціально-економічної ефективності, ризиків і можливих соціально- економічних наслідків
3. Уміння на основі типових методик та чинної нормативно-правової бази розрахувати економічні та соціально-економічні показники, що характеризують діяльність господарюючих суб’єктів
4. Здатність управляти організацією та її підрозділами через реалізацію функцій менеджменту.
5. Уміння розробляти корпоративну стратегію організації, визначати стратегічні альтернативи розвитку організаційних систем, забезпечувати на стадії планування високий рівень збалансованості її складових елементів.

**Очікувані результати навчання:**

1. Знати теоретичні положення інвестиційної діяльності, типи і структуру інвестицій, види і форми інвестиційної діяльності;
2. Знати механізм розподілу інвестиційних ресурсів;
3. Вміти аналізувати динаміку інвестицій, володіти навичками у сфері розробки стратегічних планів інвестування;
4. Вміти оцінювати інвестиційні проекти із різними, застосовувати теоретичні основи операцій з цінними паперами та особливості венчурного інвестування в практичній діяльності.
5. Вміти управляти портфелем фінансових інвестицій, мінімізувати ризики інвестиційного портфелю підприємства.
6. Вміти управляти портфелем фінансових інвестицій, оцінювати вартості окремих елементів власного капіталу підприємства, оцінювати вартості окремих елементів позикового капіталу.
7. Вміння використовувати економічні закони і категорії, закономірності та принципи ринкової економіки.
8. Вміння використовувати у практичній діяльності методи аналізу для вирішення конкретних завдань.
9. Вміння демонструвати навички виявлення проблеми та обґрунтування управлінських рішень.

На вивчення навчальної дисципліни відводиться 126 години, 3,5 кредиту ЄКТС.

**2. Інформаційний обсяг навчальної дисципліни**

**Змістовий модуль 1 „** **Теоретичні засади інвестованого менеджменту ”**

ТЕМА 1. СУТНІСТЬ ТА ЗАДАЧІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

Сутність інвестиційного менеджменту. Інвестиційний менеджмент – система управління інвестиціями. Принципи управління інвестиційною діяльністю. Мета, задачі та функції інвестиційної діяльності підприємства. Економічна сутність інвестицій. Класифікація інвестицій: за об'єктами вкладання коштів, за характером участі в інвестуванні, за періодом інвестування, за формами власності інвесторів, за регіональною ознакою. Суб’єкти та об’єкти інвестиційної діяльності. Інвестиційний процес та основні напрями інвестиційної політики в Україні. Інвестиційний ринок та його інфраструктура. Сегментація інвестиційного ринку. Інвестиційний клімат держави. Шляхи активізації інвестування.

ТЕМА 2. ФОРМИ ІНВЕСТУВАННЯ.

Фінансові інвестиції. Форми фінансового інвестування. Сутність фондового ринку. Сегменти та учасники фондового ринку. Фондова біржа: ознаки та функції. Класифікація цінних паперів. Інвестиції у виробничі фонди. Види реальних інвестицій. Капіталовкладення та його функції. Іноземні інвестиції. Види інвестування, що здійснюють іноземні інвестори. Інтелектуальні інвестиції. Види інтелектуальної власності. Об’єкти інтелектуальних інвестицій. Інноваційна форма інвестицій. Сутність інновацій, інноваційного процесу та інноваційного циклу.

ТЕМА 3. СУБ’ЄКТИ, ОБ’ЄКТИ ТА НАПРЯМИ ІНВЕСТУВАННЯ.

Держава як суб’єкт інвестування. Методи державного стимулювання інвестиційної діяльності. Джерела інвестиційної діяльності. Індивідуальні суб’єкти інвестиційного ринку. Інституційні інвестори та їх групи. Функціональні учасники інвестиційного процесу. Поняття про інвестиційний проект. Класифікація проектів. Типи проектного фінансування.

ТЕМА 4. ЗАСАДИ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ.

Сутність міжнародних інвестицій. Сегменти ринку міжнародних інвестиційних активів. Прямі та портфельні іноземні інвестиції. Групи прямих іноземних інвестицій. Структура зовнішнього інвестиційного ринку. Методи розміщення інвестором вільних коштів. Особливості здійснення міжнародних інвестицій. Переваги міжнародних фінансових інвестицій. Учасники міжнародної інвестиційної діяльності. Міжнародна інвестиційна діяльності корпорацій. Цілі міжнародного інвестування на ринку реальних інвестицій. Основні види зовнішньоекономічної стратегії держави. Етапи розвитку міжнародної інвестиційної діяльності компаній. Форми міжнародного реального інвестування.Типи лізингових контрактів.

ТЕМА 5. ІНВЕСТОРИ НА МІЖНАРОДНОМУ ІНВЕСТИЦІЙНОМУ РИНКУ.

Інституційна структура міжнародних валютно-кредитних і фінансових відносин. Завдання міжнародних фінансових організацій. Сутність міжнародного банку реконструкції й розвитку (світового банку). Структура Міжнародної асоціації розвитку і Міжнародного банку реконструкції і розвитку. Особливості функціонування Міжнародної фінансової корпорації та Багатостороннього агентства з гарантування інвестицій. Завдання роботи Міжнародного центру із розв’язання інвестиційних конфліктів. Основні завдання Міжнародного валютного фонду. Цілі Європейського банку реконструкції та розвитку та Банку міжнародних розрахунків. Структура регіональних банків розвитку: Міжамериканський банк розвитку, Африканський банк розвитку. Регіональні організації ЄС.

### Змістовий модуль 2. „Управління фінансовими інвестиціями”

ТЕМА 6. УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯМ ІНВЕСТУВАННЯ.

Фінансові ресурси інвестування. Джерела фінансових ресурсів та їх цільове використання. Способи залучення капіталу: акціонування, боргове фінансування, фінансування на консорційних засадах, оренда, пільгове фінансування, субсидування. Структуризація капіталу. Ліверидж та його види.

ТЕМА 7. УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ МІЖНАРОДНИХ КОРПОРАЦІЙ

Сутність міжнародних корпорацій. Аспекти діяльності міжнародних корпорацій. Види міжнародних корпорацій: транснаціональні корпорації, багатонаціональні корпорації, міжнародні корпоративні спілки. Риси та мета функціонування міжнародних корпорацій. Умови та засади здійснення інвестиційної діяльності ТНК. Види філій та дочірніх компаній ТНК.

ТЕМА 8. СТРУКТУРА ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕС-ПЛАНУ

Характеристика інвестиційного проекту. Класифікація бізнес-проектів. Види інвестиційних проектів. Структура інвестиційного проекту. Джерела інформації для складання інвестиційного бізнес-плану. Оцінка ймовірності та здійснюваності інвестиційного проекту. Система методів і показників обчислення ефективності (привабливості) інвестування. Інструментарій, що застосовується при оцінці інвестиційних проектів.

ТЕМА 9. МЕТОДИ ОЦІНКИ РЕАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ.

Сутність грошового потоку за проектом. Фінансові звіти, що застосовують для оцінки інвестиційних проектів. Сутність грошового потоку. Методи оцінки реальних інвестиційних проектів: чиста теперішня вартість; внутрішня норма дохідності; рентабельність; період окупності; дисконтований період окупності; дохідність (прибутковість) залученого капіталу; дохідність на акцію.

ТЕМА 10. ТЕНДЕРИ ТА УМОВИ ЇХ ПРОВЕДЕННЯ.

Тендери та їх сутність. Способи проведення тендерів. Функції тендерного комітету. Оферта та її види. Тендерна документація та умови її складання. Тендерна пропозиція, умови її підписання та подання. Оцінка та зіставлення тендерних пропозицій (оферт). Оформлення рішення про результати тендерів.

ТЕМА 11. УПРАВЛІННЯ ВНУТРІШНІМИ ТА ЗОВНІШНІМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ

Причини зменшення обсягів внутрішніх інвестицій. Промислово-фінансові групи як організаційна форма управління внутрішніми інвестиціями. Сутність фінансово-виробничих груп. Різновиди фінансово-виробничих груп. Сутність промислово-фінансових груп в Україні. Способи формування ПФГ. Механізми кон­солідації капіталу. Склад промислово-фінансової групи. Методи залучення іноземного капіталу. Система гарантій щодо захисту прав іноземних інвесторів у спеціальних економічних зонах. Стратегія залучення іноземних інвестицій.

### 3. Рекомендована література

**Базова**

1. Пересада А.А. Основы инвестиционной деятельности. – К.: Либра, 1996.
2. Пересада А.А. та ін. Інвестування: Навч.-метод. посібник для самост. вивч. дисц. – К.: КНЕУ, 2001.
3. Комаров И.В. Инвестиции и рынок. Перспектива хозяйствования и управления. – М.: Знание, 1991.
4. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. – К.: МП «ИТЕМ ЛТД», «Юнайтед, Лондон Трейд Лимитид», 1995.

**Допоміжна**

1. Балабанов И.Г. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? - М.: Финансы и статистика, 1994.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. – К.: МП ИТЕМ, 1995.
3. Газеев М.Х. и др. Показатели эффективности инвестиций в условиях рынка. – М.: ВНИИОЭНТ, 1993.
4. Закон України “Про інвестиційну діяльність” від 18.09.91.
5. Инвестиционно-финансовый портфель: Книга инвест. Менеджера / Под ред.   
   Ю.Б. Рубина. – М.: СОМИНТЭК, 1993.
6. Покропивний С.Ф., Колот В.М. Підприємництво: стратегія,, організація, ефективність: Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 1998.
7. Хавренек П., Беренс В., Руководство по оценке эффективности инвестиций. – М.: АОЗТ Интерэксперт «Инфра-М», 1995.
8. Пересада А.А. Инвестиционный процесс в Украине. – К.:. Либра, 1998.
9. Управление инвестициями: В 2-х т. / В.В. Шеремет, В.М. Павлюченко, В.Д. Шапиро и др. – М.: Высш.шк., 1998.
10. Основні вимоги до бізнес-плану: Затв. наказом ФДМУ від 15.08.97.

**Інформаційні ресурси**

1. Закон України «Про режим іноземного інвестування» // Режим ел. доступу <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80>
2. Нормативні правові акти в області інвестиційної діяльності в Україні // Режим ел. доступу <http://www.royalcapital.com.ua/ua/ukraine/investigations/>

### 4. Форма підсумкового контролю успішності навчання: залік

Якість вивчення навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» оцінюється за модульно-рейтинговою системою, що складається з 2 модулів. Результати навчальної діяльності студентів оцінюються за 100-бальною шкалою. Критерії оцінювання навчальних досягнень студентів при складанні екзамену та заліку відображені відповідно в табл. 1 та 2.

*Таблиця 1*

**Критерії оцінювання навчальних досягнень студентів**

**при складанні екзамену**

| Сума балів за всі види навчальної діяльності | Оцінка ECTS | Оцінка за національною шкалою |
| --- | --- | --- |
| 90-100 | А | Складено |
| 82-89 | В |
| 74-81 | С |
| 64-73 | D |
| 60-63 | Е |
| 35-59 | FX | Не складено з можливістю повторного складання |
| 0-34 | F | Не складено з обов’язковим повторним вивченням дисципліни |

*Таблиця 2*

**Критерії оцінювання навчальних досягнень студентів**

**при складанні заліку**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Сума балів за всі види навчальної діяльності | Оцінка ECTS | Оцінка за національною шкалою |
| 90-100 | А | Зараховано |
| 82-89 | В |
| 74-81 | С |
| 64-73 | D |
| 60-63 | Е |
| 35-59 | FX | Не зараховано з можливістю повторного складання |
| 0-34 | F | Не зараховано з обов’язковим повторним вивченням дисципліни |

**5. Засоби діагностики успішності навчання:** тестування, усне та письмове опитування, співбесіда, виконання практичних завдань.

Для здійснення поточного контролю використовується:

* метод усної перевірки знань: індивідуальне, фронтальне та ущільнене (комбіноване) усне опитування на практичних заняттях;
* метод письмового контролю: письмовий експрес-контроль, вирішення практичних завдань;
* метод графічного контролю: перевірка виконання самостійної роботи (складання схем, органіграм);
* метод тестового контролю: перевірка знань та умінь студентів, здобутих під час роботи на аудиторних заняттях та у процесі самостійної роботи;
* метод самоконтролю, який полягає в усвідомленому регулюванні студентом своєї діяльності задля забезпечення таких її результатів, які б відповідали поставленим цілям, вимогам, нормам, правилам, зразкам.

Для здійснення модульного контролю використовується:

* метод письмового контролю: виконання модульних контрольних робіт у формі «теоретичні питання, практичні завдання»;
* метод тестового контролю: перевірка знань та умінь студентів за допомогою тестів.

Для здійснення підсумкового контролю використовується:

* метод письмового контролю: письмовий екзамен/залік;
* метод тестового контролю: перевірка знань та умінь студентів за допомогою тестів, як частини встановленого завдання.