

Міністерство освіти і науки України
Державний вищий навчальний заклад
“Донбаський державний педагогічний університет”

Кафедра менеджменту

НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ
підготовки здобувачів рівня вищої освіти **магістр**
спеціальності **073 Менеджмент**

спеціалізації: Бізнес-адміністрування

Слов'янськ – 2016 р.

РОЗРОБЛЕНО ТА ВНЕСЕНО КАФЕДРОЮ менеджменту Державного вищого навчального закладу „Донбаський державний педагогічний університет” (протокол № 2 від 03 листопада 2016 року).

УКЛАДАЧІ ПРОГРАМИ:

Коніщева Н.Й. – доктор економічних наук, професор кафедри обліку і аудиту Державного вищого навчального закладу „Донбаський державний педагогічний університет”

РЕЦЕНЗЕНТИ:

Коверга С.В. – доктор економічних наук, доцент, завідувач кафедри менеджменту Державного вищого навчального закладу „Донбаський державний педагогічний університет”;

Лазаренко Д.О. – доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри обліку і аудиту Державного вищого навчального закладу „Донбаський державний педагогічний університет”

Рекомендовано до впровадження
науково-методичною радою
Державного вищого навчального закладу
“Донбаський державний педагогічний університет”

“1” грудня 2016 р.

протокол № 2

Перший проректор _____

(О.Г.Набока)

ВСТУП

Навчальна програма дисципліни „Інвестиційний менеджмент” складена відповідно до освітньої програми та навчального плану підготовки здобувачів магістерського рівня вищої освіти за спеціальністю 073 Менеджмент спеціалізації Бізнес-адміністрування.

Предметом вивчення навчальної дисципліни є теорія і практика створення і впровадження систем управління інвестиційною діяльністю для забезпечення ефективної діяльності підприємств в умовах ринкової економіки.

Міждисциплінарні зв'язки: „Менеджмент”, „Економіка підприємства”, „Стратегічний менеджмент”, „Бізнес-планування”, „Фінансовий менеджмент”.

Програма навчальної дисципліни містить такі змістові модулі:

1. Теоретичні та методологічні засади інвестиційного менеджменту.
2. Інвестиційний ринок, формування та реалізація інвестиційної стратегії підприємства.
3. Управління інвестиційним портфелем підприємства

1. Мета і завдання навчальної дисципліни

1.1. **Метою** вивчення навчальної дисципліни „Інвестиційний менеджмент” є формування у студентів сучасного економічного мислення та системи спеціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, відповідних компетенцій на основі засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, що дозволяють ефективно здійснювати цю діяльність на підприємстві.

1.2. Основними завданнями вивчення дисципліни „Інвестиційний менеджмент” є:

- систематизація інформації щодо теоретичних аспектів управління інвестиційною діяльністю;
- засвоєння понятійного апарату у сфері управління інвестиційною діяльністю;
- формування чіткого уявлення про систему прикладних методів в сфері управління інвестиційною діяльністю.

1.3. За результатами вивчення дисципліни студент повинен:

знати:

- економічну сутність та форми інвестицій підприємства;
- сутність, функції та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту;
- сучасні методи оцінки та прогнозування інвестиційного ринку;

- розробка інвестиційної стратегії підприємства;
- визначення основних підходів до формування інвестиційних рішень з вибору напрямів і інструментів інвестування;
- правила прийняття рішень відносно реальних інвестиційних проектів підприємства;
- методи оцінки ефективності, ризиків, ліквідності окремих реальних проектів та фінансових інструментів, що є об'єктами інвестування;
 - формування інвестиційної програми та інвестиційного портфеля підприємства, їх оцінка та оптимізація;
 - оперативне управління інвестиційною програмою та інвестиційним портфелем підприємства.

вміти:

- формулювати цілі інвестиційної діяльності підприємства;
- формувати систему організаційного та інформаційного визначення інвестиційного менеджменту на підприємстві, здійснювати інвестиційний аналіз та планування інвестиційної діяльності підприємства;
- застосовувати основні методи прогнозування інвестиційного ринку;
- розробляти бізнес-плани реальних інвестиційних проектів, обґрунтовувати інвестиційну програму;
- здійснювати оцінку фінансових інвестицій та формувати інвестиційний портфель підприємства;
- проводити оцінку інвестиційних ризиків, обґрунтовувати методи оптимізації.

На вивчення навчальної дисципліни відведено 120 годин /4 кредити ECTS.

2. Інформаційний обсяг навчальної дисципліни

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 - фактори часу та фактор ризику. Поняття ефекту надання переваги в часі. Умови, що породжують фактор ризику. Класифікація інвестицій, характеристика їх видів відповідно до класифікації 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 — забезпечення високих темпів економічного розвитку підприємства через ефективну інвестиційну діяльність, забезпечення максимізації доходу від інвестицій при заданому рівні інвестиційною ризику та мінімізації інвестиційного ризику при заданому (можливому, очікуваному) рівні інвестиційного доходу, забезпечення фінансової стійкості і платоспроможності в процесі здійснення інвестиційної діяльності, пошук шляхів прискорення реалізації діючих програм реальних інвестицій.

Основні функції інвестиційного менеджменту - розроблення інвестиційної стратегії, управління формуванням інвестиційних ресурсів, управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства. Напрями реалізації функцій інвестиційного менеджменту: дослідження зовнішнього інвестиційного середовища; прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку; розроблення стратегічних напрямів інвестиційної діяльності та стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства; пошук та оцінка

інвестиційної привабливості окремих реальних інвестиційних проектів, відбір найефективніших з них; оцінка інвестиційних якостей фінансових інструментів, відбір найефективніших з них, формування інвестиційної програми (портфеля); поточне управління інвестиційним портфелем та реалізацією реальних інвестиційних проектів і програм; розроблення пропозицій щодо реструктуризації інвестиційних портфелів (програм).

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. Потоки 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 - прогнозування інвестиційної діяльності, поточне та оперативне планування інвестиційної діяльності, задачі інвестиційного планування, форми надання його результатів.

Інвестиційна стратегія, зміст та передумови її розроблення. Вихідні параметри та умови поточного планування інвестиційної діяльності. Система найважливіших показників інвестиційної діяльності та їх відбиття в поточному фінансовому плані підприємства. Форми оперативного інвестиційного планування, їх вибір залежно від конкретних видів інвестицій.

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

об'єкта контролінгу, сфери та видів, формування системи пріоритетів інвестиційних показників, що контролюються, розроблення системи кількісних стандартів контролю, створення системи моніторингу показників інвестиційного контролінгу, формування системи алгоритмів дій щодо усунення відхилень.

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 її інвестиційних розрахунках. Вирівнювання лінії ринку пінних паперів. Р-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.

Змістовий модуль 2.

Інвестиційний ринок, формування та реалізація інвестиційної стратегії підприємства.

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 - поточне спостереження інвестиційної активності в сегментах ринку; аналіз поточної кон'юнктури інвестиційного ринку; прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.

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.

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-визначення періоду формування інвестиційної стратегії; дослідження економіко-правових умов здійснення інвестиційної діяльності; створення системи цілей; формування окремих цільових стратегічних показників, їх синхронізація в часі та послідовність вирішення інвестиційних задач; розроблення стратегічних напрямів і форм інвестування, формування інвестиційної політики; системи критеріїв та методів оцінки результативності 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.

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.

Методи визначення вартості короткострокового позикового капіталу, що залучається для інвестування.

Управління формуванням оптимальної структури інвестиційного капіталу.

Розподіл інвестиційних коштів, умови здійснення. "Жорстке зовнішнє обмеження фінансових коштів": умови виникнення та наслідки застосування. "М'яке зовнішнє обмеження фінансових коштів": причини виникнення та наслідки застосування.

Внутрішні обмеження інвестиційних коштів. Особливості інвестиційних розрахунків в умовах зовнішніх і внутрішніх обмежень фінансових ресурсів для інвестування.

Змістовий модуль 3.

Управління інвестиційним портфелем підприємства

Тема 6. Порядок підготовки реальних інвестиційних проектів підприємства

Роль реального інвестування у забезпеченні економічного розвитку підприємства. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства - придбання цілісних майнових комплексів, нове будівництво, перепрофілювання, реконструкція, модернізація, придбання окремих видів матеріальних і нематеріальних активів, інвестування в приріст запасів матеріальних обігових активів, інноваційне інвестування.

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 — рівень ліквідності активів, рівень оборотності

активів, ефективність управління боргами, рівень ринкової вартості. 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: визначення витрат по проекту, оцінка очікуваного грошового потоку з урахуванням фактору часу, аналіз рівнів ризиків по проекту, визначення ціни інвестиційного капіталу, визначення економічного ефекту від реалізації проекту.

Поняття бізнес-плану реалізації інвестиційного проекту, його зміст і порядок розроблення. Характеристика розділів бізнес-плану - резюме; передумови та основна ідея проекту; аналіз ринку та концепція маркетингу; обсяг і структура виробництва продукту (послуги); обґрунтування місцерозташування об'єкта інвестування; характеристика середовища, необхідного сировинного забезпечення; інформація про техніко-технологічне забезпечення виробничої програми; витрати, що пов'язані з ним; характеристика забезпечення трудовими ресурсами; календарний план реалізації інвестиційного проекту; фінансовий план та оцінка ефективності проекту; аналіз беззбитковості діяльності підприємства після інвестиції; визначення запасу фінансової міцності.

Тема 7. Правила прийняття інвестиційних рішень

Мета та послідовність оцінки реальних інвестиційних проектів. Показники оцінки ефективності інвестиційних проектів - термін окупності, рентабельність, ставка внутрішньої дохідності, індекс рентабельності, чиста теперішня вартість проекту. Модифіковані показники ефективності інвестиційних проектів. Критерії оцінки ефективності та вибору інвестиційних проектів. Математичний взаємозв'язок критеріїв по економічно незалежних інвестиційних проектах. Конфлікт критеріїв вибору при альтернативних проектах: причини виникнення.

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

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

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

інвестиційних розрахунків щодо показників ефективності проекту при купівлі або оренді активів.

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

Методи оцінки індивідуального (одиночного) ризику інвестиційного проекту - аналіз чутливості, аналіз сценаріїв, аналіз дерева рішень, імітаційне моделювання за методом Монте-Карло, 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

Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства

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

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

Методи визначення точки рівноваги інвестиційних потреб та фінансових можливостей підприємства. Методичні підходи до формування оптимальної безальтернативної програми реальних інвестицій. Поняття постоптимізації програми реальних інвестицій, порядок її здійснення.

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

реальних інвестицій стратегічного плану.

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.

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. Дослідження обсягів, тенденцій зміни вкладення капіталу у фінансові інструменти, визначення структури та складу фінансових інвестицій в розрізі окремих фінансових інструментів, оцінка дохідності фінансового інвестування в цілому і по окремих фінансових інструментах, обґрунтування обсягів фінансових інвестицій та джерел їх фінансування на плановий період, їх форм, оцінка інвестиційних якостей обраних фінансових інструментів!, формування інвестиційного фінансового портфеля.

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.

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 - основні принципи та правила, припущення, критерії прийнятій управлінських рішень. Можливі ефективні та оптимальні портфелі фінансових інвестицій, характеристика методичних підходів до їх формування.

3. Рекомендована література.

1. Бакаев Л.О. Математичні методи моделювання інвестиційної діяльності / Кількісні методи в управлінні інвестиціями: навч. посіб. / Л.О. Бакаев. – К. – КНЕУ, 2000. – 142 с.
2. Балацький О.Ф. Управління інвестиціями: навч. посіб. / Балацький О.Ф., Теліженко О.М., Соколов М.О. – [2-ге вид., перероб. і доп.]. – Суми: ВТД “Університетська книга”, 2004. – 232 с.
3. Бланк І.О. Інвестиційний менеджмент: підруч. / І.О. Бланк, Н.М. Гуляева; за баг. Ред.. А.А. Мазаракі. – К.: Київ. Нац. торг.-екон. Ун-т, 2003. – 398 с.
4. Борщ Л. М. Інвестування: теорія та практика : навч. посібн. / Л.М. Борщ, СВ. Герасимова. — вид. 2-ге, [перероб. та доп.]. — К. : Вид-во "Знання", 2007. — 685 с.
5. Бочаров В. В. Инвестиционный менеджмент : учеб. пособ. / В. В. Бочаров. — СПб. : Питер, 2000. — 160 с.
6. Верба В. А. Проектний аналіз : [навч. метод. посібник для самост. вивч. дисц.] / Верба В. А., Гребешкова О. М., Востяков О. В. — К. : КНЕУ, 2002. — 297с.
7. Вінник О. М. Інвестиційне право : навч. посіб. / О. М. Вінник. — К. : Атіка, 2001 — 264 с.

8. Вітлінський В. В. Аналіз моделювання та управління інвестиційним ризиком / В. В. Вітлінський, П. І. Верченко. — К. : КНЕУ. — 2000. — 292с.
9. Вовчак О. Д. Інвестування : навч. посіб. / О. Д. Вовчак. — Л. : Новий Світ-2000, 2008. — 544 с.
10. Воробьев Ю. Н. Инвестирование : учеб. пособ. / Ю. Н. Воробьев, Е. И. Воробьева. — Симф. : Таврия, 2004. -340 с.
11. Гайдуцький П. Інфраструктура інвестиційного розвитку / [Гайдуцький П., Каліцька В., Каракай Ю., Грамотнее В.]. — К. : Міленіум, 2003. — 218 с.
12. Галянтич М. К. Господарське право України : [підруч. для студ. вищ. навч. закл.] / [М. К. Галянтич, С. М. Грудницька та ін.]. — К. : — МАУП, 2005. — 424 с.
13. Гойко А. Ф. Методи оцінки ефективності інвестицій та пріоритетні напрями їх реалізації / А. Ф. Гойко. — К. : ВІРА-Р, 1999. — 320 с.
14. Грідасов В. М. Інвестування : навч. посіб. / Грідасов В. М., Кривченко С. В., Ісаєва О. Є. — К. : ЦУЛ, 2004. — 164 с.
15. Гуткевич С. О. Інвестування: теорія і практика : [навч. посіб. для студ. вищ. навч. закладів] / С. О. Гуткевич. — К. : Видавництво Європейського університету. 2006. — 234 с.
16. Данілов О. Д. Інвестування : навч. посіб. / Данілов О. Д., Івашина Г. М., Чумаченко О. Г. — К. : Комп'ютерпрес. 2001. — 364 с.
17. [Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування : навч. посіб. / А. П. Дука. - \[2-е вид.\]. - К. : Каравела. 2008. — 432 с.](#)
18. [Йохна М. А. Економіка і організація інноваційної діяльності : навч. посіб. / М. А. Йохна. В. В. Стадник. - К. : Видавничий центр "Академія". 2005. - 400 с.](#)
19. [Загородній А. Г. Інвестиційний словник : навч. посіб. / Загородній А. Г., Вознюк Г. Л., Партии Г. О. - Л. : Видав. Бескид Біт. 2005. - 512 с.](#)
20. [Загородній А. Г. Менеджмент реальних інвестицій : навч. посіб. / А. Г. Загородній. Ю. І. Стадницький. - К. : Знання. 2000. - 209 с.](#)
21. [Інвестування української економіки: монографія / за ред. А. І. Сухорукова. - К. : Національний інститут проблем міжнародної безпеки. 2005. - 440 с.](#)

22. [Коваленко Л. О. Фінансовий менеджмент : навч. посіб. / Л. О. Коваленко, Л. М. Ремньова. - \[2-ге вид., перероб. і доп.\]. - К. : Знання, 2005. - 485 с.](#)
23. [Козаченко Г. В. Управління інвестиціями на підприємстві : навч. посіб. / \[Козаченко Г. В. Антіпов О. М. Ляшенко О. М. Дібніс Г. І.\]. - К. : Лібра, 2004. - 368 с.](#)
24. [Липсиц И. В. Инвестиционный проект : методы подготовки и анализа / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. - М. : БЕК, 1996. - 212 с.](#)
25. [Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність: навч. посіб. / Т. В. Майорова. - Київ : ЦУЛ, 2004. - 376 с.](#)
26. [Мамченко В. Г. Основи інвестиційної діяльності / В. Г. Марченко. - Харків : ХГІ "НУА", 1996. - 28 с.](#)
27. [Микитюк П. П. Інноваційний менеджмент : навч. посіб. / П. П. Микитюк. - К. : ЦУЛ, 2007. - 400 с.](#)
28. [Мойсеєнко І. П. Інвестування : навч. посіб. / І. П. Мойсеєнко. - К. : Знання, 2006. - 490 с.](#)
29. [Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні : навч. посіб. / А. С. Музиченко. - К. : Кондор, 2005. — 406 с.](#)
30. [Пересада А. А. Інвестиційне кредитування : навч. посіб. / А. А. Пересада, Т. В. Майорова. - К. : КНЕУ, 2002. - 271 с.](#)
31. [Пересада А. А. Інвестиційний процес в Україні / А. А. Пересада. - К. : 1998. - 392 с.](#)
- 32.56. [Пересада А. А. Інвестування : \[навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисц.\] / \[Пересада А. А., Смірнова О. О., Онікієнко С. В., Ляхова О. О.\]. - К. : КНЕУ, 2001. - 251 с.](#)
33. [Польшаков В. І. Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. / В. І. Польшаков, Н. В. Ткаленко. - К. : Кондор, 2009. - 172 с.](#)
34. [Сазонець І. Л. Інвестування: міжнародний аспект : навч. посіб. / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова. - К. : ЦУЛ, 2007. - 272 с.](#)
35. [Скібіцький О. М. Інноваційний та інвестиційний менеджмент : навч. посіб. / О. М. Скібіцький. - К. : ЦУЛ, 2009. - 408 с.](#)

36. [Цигилик І. І. Аналіз і розробка інвестиційних проектів : навч. посіб. / \[Цигилик І. І., Кропельницька С. О., Білий М. М., Мозіль О. І.\]. - К. : ЦУЛ, 2005. - 160 с.](#)

37. [Черваньов Д. М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств : навч. посіб. / Д. М. Черваньов. - К. : Знання-Прес, 2003. - 622 с. - \(Київському національному університету імені Тараса Шевченка 170 років\).](#)

38. [Череп А. В. Інвестознавство : підруч. / А. В. Череп. - К. : Кондор, 2006. - 398 с.](#)

4. Форма підсумкового контролю результатів навчання

Формою підсумкового контролю є іспит.

5. Засоби діагностики результатів навчання

Основними засобами діагностики результатів навчання є:

- усні відповіді на теоретичні питання;
- тести;
- ситуаційні завдання.