



## ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

<b>Ступінь вищої освіти:</b>	Магістр
<b>Спеціальність:</b>	073 Менеджмент
<b>Рік підготовки:</b>	2
<b>Семестр викладання:</b>	осінній
<b>Кількість кредитів ЄКТС:</b>	3
<b>Мова(-и) викладання:</b>	українська
<b>Вид семестрового контролю</b>	екзамен

### Автор курсу та лектор:

к.е.н., доц., Христенко Лариса Миколаївна

вчений ступінь, вчене звання, прізвище, ім'я та по-батькові

доцент кафедри публічного управління, менеджменту та маркетингу

посада

hristenko@snu.edu.ua

електронна адреса

+38-066-066-1049

телефон

Viber за номером  
телефону

месенджер

511ГК аудиторія кафедри  
ПУММ

консультації

### Анотація навчального курсу

<b>Цілі вивчення курсу:</b>	Ціль курсу «Інвестиційний менеджмент» полягає у формуванні у здобувачів сучасного фінансово-інвестиційного мислення та системи соціально-економічних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю організацій; засвоєнні основних теоретичних положень про сутність категорії «інвестиційний менеджмент» та алгоритмів його реалізації на рівні організації; набутті практичних навичок по оволодінню методичним інструментарієм інвестиційного менеджменту з метою реалізації ефективних інвестиційних проектів і програм.
<b>Програмні результати навчання:</b>	РН1 Критично осмислювати, вибирати та використовувати необхідний науковий, методичний і аналітичний інструментарій для управління в непередбачуваних умовах РН4 Обґрунтовувати та управляти проектами, генерувати підприємницькі ідеї РН6 Мати навички прийняття, обґрунтування та забезпечення реалізації управлінських рішень в непередбачуваних умовах, враховуючи вимоги чинного законодавства, етичні міркування та соціальну відповідальність РН13 Вміти планувати і здійснювати інформаційне, методичне, матеріальне, фінансове та кадрове забезпечення організації (підрозділу). РН14* Розробляти обґрунтовані управлінські рішення з урахуванням питань європейської та євроатлантичної інтеграції, враховувати цілі, законодавчі, часові та ресурсні обмеження, оцінювати політичні, соціальні, економічні та екологічні наслідки варіантів рішень
<b>Передумови до початку вивчення:</b>	Базові знання щодо загальних економічних та інвестиційних процесів на макро- і мікрорівнях; загальне уявлення про економічні, фінансові та інвестиційні питання на рівні господарюючих суб'єктів; навички у сфері наукових досліджень та прийнятті управлінських рішень.
<b>Обсяг навчальної дисципліни</b>	3 кредити ЄКТС / 90 годин, у тому числі: лекційні заняття – 14 годин, практичні (семінарські) заняття – 14 годин, самостійна робота – 62 годин.

**Формат вивчення навчальної дисципліни**

Лекції (пояснювально-ілюстративні, інформаційно-рецептивні з оглядом на проблему з елементами інтерактиву); семінарські заняття (інтерактивні форми: семінар-взаємонавчання, семінар-обговорення, семінар з груповою роботою, семінар-дискусія), практичні заняття у формі проведення аналізу конкретних ситуацій та вирішення практичних завдань, ділові ігри, тренінги; виконання самостійних індивідуальних завдань; екзамен у формі тестового завдання. Для здобувачів із особливими освітніми потребами, за необхідності, формується індивідуальний формат вивчення навчального курсу.

**Обладнання для викладання курсу**

Мультимедійний проектор, комп'ютер, фліпчарт, комп'ютерний клас.

### **Мета курсу (набуті компетентності)**

**Метою викладання дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є систематизація знань здобувачів та поглиблене вивчення основних концепцій відносно управління інвестиціями, оволодіння сучасними прийомами, методами та інструментами інвестиційного менеджменту, які спрямовані на прийняття найбільш ефективних управлінських рішень; формування знань і навичок із розроблення інвестиційної стратегії підприємства, аналізу інвестиційної привабливості проектів, методів оцінки їх ефективності, ризиків, ліквідності, формування інвестиційного фінансового портфелю та програм реальних інвестицій підприємства.**

В наслідок вивчення даного навчального курсу здобувач вищої освіти набуде наступних компетентностей:

ЗК06. Здатність генерувати нові ідеї (креативність).

ЗК07. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу

СК07. Здатність розробляти проекти, управляти ними, виявляти ініціативу та підприємливість.

СК09. Здатність аналізувати й структурувати проблеми організації, приймати ефективні управлінські рішення та забезпечувати їх реалізацію.

Завдання вивчення дисципліни полягає у тому, що здобувач має:

знати: теоретичні, методологічні та прикладні основи інвестиційної діяльності та інвестиційного менеджменту на підприємстві, його сутність, принципи та функції; методологічні засади формування і реалізації інвестиційної стратегії та політики підприємства; методи вибору й обґрунтування напрямів реалізації інвестиційної діяльності, форм інвестиційних ресурсів та джерел їхнього фінансування; склад та особливості застосування систем забезпечення інвестиційної діяльності та інвестиційного менеджменту на підприємстві; теоретичні та методичні засади ефективного управління фінансовими інвестиціями підприємства, методологічні засади формування інвестиційного портфелю підприємства; теоретичні та методичні засади управління реальними інвестиціями підприємства; методи оцінки та аналізу економічної ефективності реальних інвестиційних проектів; методи оцінки та аналізу інвестиційної привабливості країни, регіону, галузі; методи оцінки та аналізу інвестиційної привабливості підприємства;

вміти: визначати стратегічні та поточні цілі інвестиційної діяльності підприємства, формувати ефективну стратегію та реальну політику їхньої реалізації на підприємстві; здійснювати аналіз та контроль за напрямами реалізації інвестиційної діяльності, формами інвестиційних ресурсів та джерел їхнього фінансування; обґрунтовувати вибір фінансових інвестицій, здійснювати оцінку та аналіз їх ефективності, формувати інвестиційних портфель підприємства; формувати бізнес-плани реальних інвестиційних проектів, обґрунтовувати ефективність інвестиційних програм підприємства; визначати інвестиційну привабливість регіону, в якому діє підприємство та галузі його функціонування; визначати інвестиційну привабливість підприємства; застосовувати методи оцінки інвестиційних ризиків та мінімізації їх негативних впливів.

## Структура курсу

№	Тема	Години (Л/ПЗ)	Стислий зміст	Інструменти і завдання
1	Інвестиції та інвестиційна діяльність: поняття та дефініції	денна 2/2 заочна 0,25/0,25	Теоретичні основи інвестування. Сутність та види інвестицій. Інвестиційний капітал та його оборот. Фінансові інвестиції. Ціна капіталу на фондовому ринку. Інвестиційний цикл, інвестиційний процес та інвестиційна діяльність.	Лекція з презентацією в PowerPoint. Аналітична робота з елементами тестування й усного опитування. Взаємонавчання. Індивідуальні завдання.
2	Державна підтримка та правове регулювання інвестиційної діяльності підприємства	денна 2/2 заочна 0,5/0,5	Сутність, принципи, функції та завдання державного регулювання інвестиційної діяльності підприємства. Методи державного регулювання інвестиційної діяльності підприємства. Основні нормативно-правові акти щодо регулювання інвестиційної діяльності підприємства. Форми правового регулювання інвестиційної діяльності в Україні. Форми участі держави в інвестиційній діяльності підприємства.	Лекція з презентацією в PowerPoint.  Аналітична робота з елементами тестування та усного опитування Обговорення та дискусія. Індивідуальні завдання.
3	Основи інвестиційного менеджменту на підприємстві	денна 2/2 заочна 0,25/0,25	Сутність, принципи та функції інвестиційного менеджменту. Інвестиційна стратегія підприємства. Визначення стратегічних напрямків формування інвестиційних ресурсів підприємства. Інвестиційний портфель підприємства. Моніторинг та післяінвестиційний контроль інвестиційних проектів. Бюджет капітальних інвестицій. Інформаційне забезпечення інвестиційного менеджменту.	Лекція з презентацією в PowerPoint.  Аналітична робота з елементами тестування та усного опитування. Виконання практичних вправ. Індивідуальні виступи із застосуванням презентацій.
4	Інструменти фінансової оцінки інвестиційних проектів	денна 4/2 заочна 0,5/0,5	Поняття інвестиційного проекту та основні положення інвестиційного проектування. Теоретичні основи фінансової оцінки інвестиційних проектів. Зміст традиційних (бухгалтерських) методів оцінки інвестиційних проектів. Часовий аспект вартості грошей. Зміст методів оцінки інвестиційних проектів, що засновані на принципах економічної теорії. Методи визначення потрібної норми прибутку проекту. Умови використання методу чистої теперішньої вартості..	Лекція з презентацією в PowerPoint.  Аналітична робота з елементами тестування та вирішення практичних вправ. Аналіз конкретних ситуацій. Дискусія. Індивідуальні завдання.
5	Інвестиційна привабливість країн, регіонів, галузей та методи її оцінки	денна 2/2 заочна 0,25/0,25	Сутність інвестиційної привабливості країн, регіонів, галузей. Методи вивчення інвестиційної та оцінки привабливості країн, регіонів, галузей. Міжнародні рейтинги для оцінки інвестиційної привабливості країн. Україна в міжнародних рейтингах. Інвестиційна привабливість регіону. Інвестиційна привабливість галузі.	Лекція з презентацією в PowerPoint.  Аналітична робота з елементами тестування та усного опитування. Робота в групах. Індивідуальні завдання.
6	Інвестиційна привабливість підприємства та методи її оцінки	денна 2/4 заочна 0,25/0,25	Сутність інвестиційної привабливості підприємства. Методика оцінки інвестиційної привабливості підприємства, заснована на аналізі фінансових показників. Сутність та структура об'єктного аналізу підприємства. Оцінка виробничого потенціалу підприємства. Оцінка ринкових можливостей підприємства. Інтегрована оцінка виробничого потенціалу і ринкових можливостей підприємства. Використання нефінансових оцінок у визначенні інвестиційної привабливості підприємства.	Лекція з презентацією в PowerPoint.  Аналітична робота з елементами тестування та усного опитування Ділова гра. Презентації та доповіді учасників ділової гри. Індивідуальні завдання.

## Рекомендована література

### Основна література:

#### Законодавчі і нормативні матеріали:

1. Нормативно-правові акти 1. Закон України «Про інвестиційну діяльність». URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>.
2. Закон України «Про режим іноземного інвестування» URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80>
3. Закон України «Про цінні папери та фондову біржу» URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>
4. Закон України «Про стимулювання інвестиційної діяльності у пріоритетних галузях економіки з метою створення нових робочих місць» URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5205-17>
5. Закон України «Про інститути спільного інвестування» URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17>
6. Господарський кодекс України Кодекс України; Закон, Кодекс від 16.01.2003 № 436-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15#Text>
7. Податковий кодекс України Кодекс України; Закон, Кодекс від 02.12.2010 № 2755-VI. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17#Text>

#### Основна науково-навчальна література:

8. Алейнікова О. В., Притула Н. М. Інноваційний та інвестиційний менеджмент: навч. посібник Київ: ДВНЗ «Університет менеджменту освіти», 2016. 614 с.
9. Бланк І. О., Гуляєва Н. М. Інвестиційний менеджмент: підруч. К: 2003. 397с.
10. Бутко М. П., Бутко І. М. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник. К.: Центр навчальної літератури, 2018. 480 с.
11. Вовчак О.Д., Руцишин Н.М. Інвестиційний менеджмент: підручник. Львів: Видавництво Львівського торговельно-економічного університету, 2016. 464с.
12. Гудзь О. Є., Стецюк П.А. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. Львів: ТОВ «Галицька видавнича спілка», 2020. 223 с.
13. Інвестиційний менеджмент: навч. посібник / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда, Ю. М. Великий. Харків: ВД «ІНЖЕК», 2005. 664 с.
14. Гуляєва Н. М., Вавдійчик І. М. Інвестиційний менеджмент: методика розв'язання практичних завдань: навч. посіб. / За заг. ред. Н. М. Гуляєвої. К.: Київ. нац. торг.-екон. унт, 2015. 220 с.
15. Костюкевич Р. М. Інвестиційний менеджмент. Навчальний посібник. Рівне: НУВГП, 2011. 270 с.

#### Додаткова науково-навчальна література:

16. Інвестування: Навчальний посібник / В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Коюда, Ю.М. Великий / під заг. ред. докт. екон. наук, проф. В.М. Гриньової. 2-ге вид., допрац. і доп. Харків: ВД „ІНЖЕК”, 2004. 404 с.
17. Інвестиційно-інноваційна діяльність. Теорія, практика, досвід: монографія / Під заг. Ред М. Денисенко. Вид-во «Університетська книга». Київ, 2016. 1050 с.
18. Краус Н.М. Інвестиційний менеджмент: навчально-методичний посібник. Полтава: Астрія, 2011. 176 с.
19. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. К.: «Центр навчальної літератури», 2004. 376 с.
20. Пономаренко В.С., Ястремська О.М. Реальне інвестування суб`єктів господарювання: Навч. посібн. Харків: ХДЕУ, 2000. 168 с.
21. Портфельне інвестування: навч. посібник / А.А. Пересада, О.Г. Шевченко, Ю.М. Коваленко, С.В. Урванцева. – К.: КНЕУ, 2004. – 408 с.
22. Федоренко В. Г. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. / В. Г. Федоренко. – 2-ге вид., доп. – К. : МАУП, 2007. – 280 с.

23. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: Навч. посібн. – К.: Знання-Прес, 2003. – 622 с.

#### **Джерела Інтернет-ресурсів:**

24. Офіційний портал Верховної Ради України. URL: <http://portal.rada.gov.ua>
25. Єдиний веб-портал органів виконавчої влади України (КМУ). URL: <http://kmu.gov.ua>
26. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. URL: <http://minfin.gov.ua>
27. Офіційний сайт Державної служби статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
28. Офіційний сайт Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку. URL: <http://www.ssmc.gov.ua/>
29. Міжнародний валютний фонд (МВФ). URL: <http://www.imf.org>
30. Банківські новини. URL: <http://www.banker.com.ua>
31. Журнал «Бізнес». URL: <http://www.business.ua>
32. Журнал «Експерт-Україна». URL: <http://www.expert.ua>
33. Українська інвестиційна газета. URL: <http://www.investgazeta.ua>
34. Журнал «Інвестиції: практика та досвід». URL: <http://www.investplan.com.ua/>
35. Мінфін. URL: <https://index.minfin.com.ua/>
36. Інформаційна платформа Business Perspectives. URL: <https://www.businessperspectives.org/>

#### **Методично-інформаційні ресурси:**

1. Інвестиційний менеджмент: навчально-методичний комплекс дисципліни. URL: <http://moodle.snu.edu.ua/course/>

#### **Методичне забезпечення:**

1. Конспект лекцій з дисципліни «Фінансовий та інвестиційний менеджмент» (для здобувачів спеціальності 073 "Менеджмент" освітнього рівня «магістр» денної та заочної форми навчання). Частина 1 / Укл. Л.М. Христенко. Сєверодонецьк: вид-во Східноукраїнського національного університету ім. В. Даля, 2020. 126 с.
2. Конспект лекцій з дисципліни «Фінансовий та інвестиційний менеджмент» (для здобувачів спеціальності 073 "Менеджмент" освітнього рівня «магістр» денної та заочної форми навчання). Частина 2 / Укл. Л.М. Христенко. Сєверодонецьк: вид-во Східноукраїнського національного університету ім. В. Даля, 2021. 88 с.
3. Методичні вказівки до проведення практичних занять з дисципліни "Фінансовий та інвестиційний менеджмент" (для студентів спеціальності 073 "Менеджмент") /Укл. Л.М. Христенко. Сєверодонецьк: вид-во Східноукраїнського національного університету ім. В. Даля, 2018. 103 с.
4. Методичні рекомендації до самостійної роботи з дисципліни "Фінансовий та інвестиційний менеджмент" (для студентів спеціальності 073 "Менеджмент") /Укл. Л.М. Христенко. Сєверодонецьк: вид-во Східноукраїнського національного університету ім. В. Даля, 2018. 86 с.

## Оцінювання курсу

За повністю виконані завдання здобувач може отримати визначену кількість балів:

Інструменти і завдання	Кількість балів	
	Денна форма	Заочна форма
Присутність на заняттях, засвоєння лекційного матеріалу за темами, підтримання зворотного зв'язку, якісне виконання пропонуванних завдань на практичних заняттях	min 24 max 60	–
Своєчасне виконання та демонстрація позапрограмних результатів у межах самостійної роботи за пропонуванним переліком тем у межах дисципліни	min 36 max 40 (покращення результату (загальна кількість балів – не більше 100))	–
Присутність на заняттях (у період настановної сесії), підтримання зворотного зв'язку, якісного виконання практичних завдань та вирішення ситуацій під час очних занять	–	max 10
Самостійне засвоєння тем у межах дисципліни та своєчасне виконання індивідуальної роботи для заочної форми навчання	–	max 50
Екзамен (тест)	max 40	max 40
<b>Разом</b>	max <b>100</b>	max <b>100</b>

### Шкала оцінювання студентів

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою	
		для екзамену, курсового проекту (роботи), практики	для заліку
90 – 100	A	відмінно	зараховано
82-89	B	добре	
74-81	C		
64-73	D	задовільно	
60-63	E		
35-59	FX	незадовільно з можливістю повторного складання	не зараховано з можливістю повторного складання
0-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

## Політика курсу

*Плагиат та академічна доброчесність:*

Дотримання академічної доброчесності за курсом ґрунтується на внутрішньо-університетській системі запобігання та виявлення академічного плагиату, що базується на низці внутрішніх положень СНУ ім. В. Даля та вимогах чинного законодавства.

Під час вивчення курсу здобувачі виконують різні індивідуальні текстові роботи (виступи, доповіді, реферати, індивідуальні контрольні завдання), які перевіряються на унікальність за допомогою Internet-джерела (програма Antiplagiarism.net.).

До текстових робіт висуваються вимоги, за якими усі запозичення мають бути оформлені за допомогою актуальних посилань на відповідних авторів. Під час складання екзаменаційних тестів списування із будь-яких джерел суворо заборонено.

*Завдання і заняття:*

Під час викладання курсу використовується студентоцентризований підхід у формі проведення практичних/семінарських занять у малих групах, проблемно-орієнтованої структури лекційного матеріалу, що викладається, та групових/індивідуальних консультації (теоретичних та проектних) за курсом. Активно застосовується форма самопідготовки здобувачів на основі бібліотечних фондів та Інтернет-ресурсів.

У межах пропонованого лекційного матеріалу відбувається заохочення здобувачів до самонавчання (позанавчальної роботи) за допомогою проходження спеціальних курсів (on-line / of-line) на навчальних платформах та в інших (ліцензований у встановленому порядку) навчальних закладах. Надання підтверджуючих документів (сертифікатів, дипломів) є підставою для зарахування: 1) певних тем у межах дисципліни із зарахуванням відповідної кількості кредитів (балів); 2) дисципліни загалом за умови, якщо кількість кредитів у документі з позанавчальної роботи дорівнює (або є більшою) за загальну кількість кредитів за дисципліною та співпадіння тематичної структури курсу. Зарахування кредитів за дисципліною відбувається згідно до Положення про порядок зарахування результатів навчання, отриманих в формальній та неформальній освіті, а також визначення та ліквідації академічної різниці у СНУ ім. В. Даля.

Заплановані робочою програмою за курсом індивідуальні завдання, реферати, доповіді до семінарів, виступи на практичних заняттях й інші форми індивідуальної роботи мають бути виконані у визначені терміни і оцінені відповідно до шкали, яка подана у програмі.

Вимогами до аудиторних занять є: проведення занять на регулярній та своєчасній основі, забезпечення необхідними технічними засобами та роздавальним матеріалом. Відсутність здобувача на заняттях (з будь-яких причин) не звільняє його від вивчення теоретичного матеріалу та виконання практичних завдань. Строки виконання та здачі завдань визначаються індивідуально кожному здобувачеві з урахуванням причин відсутності на заняттях. В разі поважної причини (хвороба, академічна мобільність та ін.) терміни можуть бути переглянуті у сторону збільшені за письмовим погодженням з завідуючим кафедрою та директором інституту.

*Поведінка в аудиторії:*

На аудиторні заняття здобувачі мають з'являтися вчасно відповідно до діючого розкладу занять, яке міститься на сайті університету. Під час занять усі його учасники мають дотримуватися вимог техніки безпеки. В аудиторії мають зберігатися етичні та взаємоввічливі відносини з дотриманням зворотного зв'язку. Здобувачі під час занять мають бути зосередженими і не заважати викладачеві проводити заняття; вони не повинні залишати аудиторію без звернення до викладача за дозволом. Під час здійснення аудиторного контролю здобувачі мають бути підготовленими у межах теми або всього курсу; розраховувати лише на власні знання; не заважати іншим проходити контрольні заходи; виконувати усі вимоги викладача до поточного та підсумкового контролю знань.