


**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ЗАХІДНОУКРАЇНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ.
НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ МІЖНАРОДНИХ ВІДНОСИН
ІМ. Б.Д. ГАВРИЛИШИНА**

ЗАТВЕРДЖУЮ

Директор Навчально-наукового
інституту міжнародних відносин
ім. Б.Д. Гаврилишина

**Ірина ІВАЩУК**
_____ 2023 р.

ЗАТВЕРДЖУЮ

В.о. проєктора
з науково-педагогічної роботи

**Віктор ОСТРОВЕРХОВ**
_____ 2023р.

РОБОЧА ПРОГРАМА

з дисципліни –
ступінь вищої освіти –
галузь знань –
спеціальність –
освітньо-наукова програма –

«Інвестиційний менеджмент»
магістр
07 «Управління та адміністрування»
073 «Менеджмент»
«Міжнародний менеджмент»

кафедра міжнародних економічних відносин

Форма навчання	Курс	Семестр	Лекції (год.)	Практ. (год.)	ІРС (год.)	Тренінг (КПЗ год.),	Самост. робота студ. (год.)	Разом (год.)	Екз. (сем.)
Денна	I	I	30	15	5	6	94	150	I

Тернопіль – ЗУНУ
2023

Робоча програма складена на основі освітньо-наукової програми підготовки магістрів галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 073 «Менеджмент», затвердженої Вченою радою ЗУНУ (протокол № 10 від 23.06.2023 р.).

Робочу програму склала: викладач *кафедри міжнародних економічних відносин* Руслана ЛУЦІВ

Робоча програма затверджена на засіданні *кафедри міжнародних економічних відносин*, протокол № 1 від 29 серпня 2023 р.

Завідувач кафедри міжнародних економічних відносин
д.е.н, проф.



Роман ЗВАРИЧ

Розглянуто та схвалено групою забезпечення спеціальності 073 «Менеджмент», протокол №1 від 31 серпня 2023 р.

Голова групи забезпечення спеціальності
д.е.н, проф.



Михайло ШКІЛЬНЯК

Гарант ОНП



Тетяна ДЛУГОПОЛЬСЬКА

**СТРУКТУРА РОБОЧОЇ ПРОГРАМИ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
«Інвестиційний менеджмент»**

1. Опис дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

Дисципліна Інвестиційний менеджмент	Галузь знань, спеціальність, СВО	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів: ECTS – 5	Галузь знань – 07 «Управління та адміністрування»	Статус дисципліни обов'язкова дисципліна циклу професійної підготовки Мова викладання: українська
Кількість залікових модулів: 4	Спеціальність – 073 «Менеджмент» Освітньо-наукова програма «Міжнародний менеджмент»	Рік підготовки: 1 Семестр: 1
Кількість змістових модулів – 2	Ступінь вищої освіти – другий (магістерський)	Лекції: 30 год Практичні заняття: 15 год
Загальна кількість годин 150		Самостійна робота: 96 год Тренінг, КПЗ: 4 год Індивідуальна робота: 5
Тижневих годин – 10, з них аудиторних – 3		Вид підсумкового контролю: – екзамен

2. Мета і завдання дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

2.1. Мета вивчення дисципліни

Нові виклики ХХІ століття вимагають фахівців з глибокими знаннями теорії і практики прийняття рішень у сфері обґрунтування інвестиційної стратегії при виборі напрямів і форм інвестування, здійснення і проектного фінансування. Окрім цього інвестування відбувається в умовах глобалізації, що зумовлює переливання капіталу в межах зарубіжних ринків та обґрунтовує доцільність застосування технологій управління реальними і фінансовими інвестиціями у практичній діяльності.

Вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» допоможе студентам отримати відповідні фахові знання та сформувати необхідні навички для роботи у сфері інвестицій.

Перебудова фінансово-кредитної, банківської, комерційної та іншої видів діяльності передбачає вміння керівників усіх рівнів розробляти і впроваджувати такі інвестиційні рішення, які забезпечать ефективне управління капіталом підприємства і сприятимуть зміцненню його конкурентоспроможності та стабілізуватимуть становище на ринку.

Дисципліна «Інвестиційний менеджмент» вивчає теорію та практику управління реальними та фінансовими інвестиціями та інвестиційними проектами підприємствами, вона адаптована до сучасних умов формування ринкових відносин в Україні.

2.2. Завдання вивчення дисципліни

Основними завданнями вивчення курсу «Інвестиційний менеджмент» є формування у студентів знань з таких основних питань:

- сутності, мети та функцій інвестиційного менеджменту;
- методологічних засад та методичного інструментарію інвестиційного менеджменту;
- оцінки та прогнозування розвитку інвестиційного ринку;
- оцінки інвестиційної привабливості підприємств;
- розробка інвестиційної стратегії підприємства;
- визначення основних підходів до формування інвестиційних рішень з вибору напрямів та інструментів інвестування;
- стратегії формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним;
- порядку підготовки та правил прийняття рішень відносно реальних інвестиційних проектів;
- 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.

2.3. Найменування та опис компетентностей, формування яких забезпечує вивчення дисципліни

Спеціальні компетентності:

СК1. здатність обирати та використовувати концепції, методи та інструментарій менеджменту, в тому числі у відповідності до визначених цілей та міжнародних стандартів;

СК 4. Здатність до ефективного використання та розвитку ресурсів організації;

СК 7. Здатність розробляти проекти, управляти ними, виявляти ініціативу та підприємливість.

2.4. Передумови для вивчення дисципліни

Засвоєння знань за програмою єдиного фахового вступного випробування з галузі знань 07 «Управління та адміністрування» та базових знань першого (бакалаврського) рівня.

2.5. Результати навчання

Результати навчання згідно ОНП:

ПРН 1. критично осмислювати, вибирати та використовувати необхідний науковий, методичний і аналітичний інструментарій для управління в непередбачуваних умовах;

ПРН.4. обґрунтовувати та управляти проектами, генерувати підприємницькі ідеї;

ПРН 6. мати навички прийняття, обґрунтування та забезпечення реалізації управлінських рішень в непередбачуваних умовах, враховуючи вимоги чинного законодавства, етичні міркування та соціальну відповідальність.

3. Програма навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

Змістовий модуль 1. Концептуальні засади інвестиційного менеджменту

Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту

Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту. Поняття інвестиційного менеджменту як професійної діяльності і наукового напрямку. Зв'язок теорії інвестиційного менеджменту з теорією загального менеджменту підприємства. Основна мета інвестиційного менеджменту, її підпорядкованість стратегії економічного розвитку підприємства.

Тема 2. Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

Концепція оцінки вартості грошей у часі під час здійснення інвестиційної діяльності підприємства. Методичний інструментарій визначення майбутньої і теперішньої вартості чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності. Номінальна та реальна вартість чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності. Врахування фактору інфляції при формуванні необхідного рівня доходності інвестицій. Інфляційна премія та методи її розрахунку. Поняття інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками. Поняття систематичного та несистематичного інвестиційних ризиків. Методичний інструментарій кількісної оцінки рівня інвестиційних ризиків. Поняття ліквідності інвестицій. Класифікація інвестицій підприємства за рівнем ліквідності. Методичний інструментарій оцінки рівня ліквідності інвестицій.

Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів та сегментів інвестиційного ринку. Характеристика окремих видів та сегментів інвестиційного ринку України на сучасному етапі. Методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку. Поняття моніторингу інвестиційного ринку та принципи його організації на підприємстві. Методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку. Прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку; основні етапи та методи його здійснення. Поняття інвестиційної привабливості галузей економіки. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих галузей економіки. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки.

Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства

Поняття інвестиційної стратегії підприємства. Зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства. Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємства. Оцінка інвестиційної стратегії підприємства. Оптимізація співвідношення різних форм інвестування за окремими етапами реалізації його інвестиційної стратегії.

Тема 5. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства

Поняття інвестиційних ресурсів підприємства, класифікація, форми залучення. Завдання та основні етапи розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства. Визначення загальної потреби в інвестиційних ресурсах. Особливості розрахунку потреби в інвестиційних ресурсах підприємства для здійснення реальних та фінансових інвестицій. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм: повне самофінансування (за

рахунок внутрішніх джерел формування інвестиційних ресурсів), акціонування, кредитне фінансування, фінансові лізинг і селенг, змішане фінансування. Оцінка вартості внутрішніх та зовнішніх джерел залучення власного капіталу для інвестицій. Методи оцінки вартості джерел позикового капіталу.

Змістовий модуль 2. Управління реальними інвестиціями підприємства

Тема 6. Управління реальними інвестиціями підприємства

Роль реального інвестування в розвитку підприємств. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства. Методичні засади управління реальними інвестиціями підприємства. Бізнес-план реального інвестиційного проекту, методичні засади його розробки. Система основних показників, що входять до складу окремих розділів бізнес-плану реального інвестиційного проекту, та методи їх розрахунку. Календарний план реалізації реального інвестиційного проекту та порядок його розробки. Бюджет реального інвестиційного проекту, його види. Особливості розробки капітального бюджету. Побудова системи моніторингу реалізації реальних інвестиційних програм і проектів. Система основних показників моніторингу. Аналіз резервів і можливостей нормалізації ходу виконання окремих інвестиційних проектів. Необхідність оперативного коригування форм реалізації інвестиційних проектів. Критерії припинення реалізації інвестиційного проекту та «виходу» із нього.

Тема 7. Правила прийняття інвестиційних рішень

Методичні підходи оцінки й відбору реальних інвестицій. Методи оцінки ефективності проектів реальних інвестицій. Критерії ефективності реальних інвестиційних проектів - чистий приведений дохід, індекс дохідності, період окупності, внутрішня норма дохідності та ін., порядок їх розрахунку. Управління інвестиційними ризиками: профілактика, мінімізація і запобігання окремим видам інвестиційних ризиків. Правила прийняття інвестиційних рішень в умовах невизначеності і ризику. Методи оцінки одиничних ризиків проектів реальних інвестицій: аналіз чутливості, аналіз сценаріїв, імітаційного моделювання за методом Монте-Карло, аналіз дерева рішень. Методи оцінки несистематичних ризиків проектів реальних інвестицій. Методи оцінки ринкових (систематичних) ризиків проектів реальних інвестицій. Методи оцінки рівня ліквідності окремих реальних інвестиційних проектів та її вплив на прийняття інвестиційних рішень.

Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства

Поняття програми реальних інвестицій та принципи її формування. Основні етапи формування програми реальних інвестицій на підприємстві. Критерії відбору до програми реальних інвестиційних проектів.

Тема 9. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства

Поняття інноваційних інвестицій підприємства та характеристика їх основних форм. Мета та принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства. Управління інноваційними інвестиціями підприємства як інструмент реалізації інноваційної стратегії. Обґрунтування основних напрямів інноваційної діяльності підприємства і потреби в інноваційних інвестиціях у плановому періоді. Порядок вибору об'єктів інноваційних інвестицій та методи оцінки їх вартості. Особливості оцінки ефективності інноваційних інвестицій.

Змістовий модуль 3. Управління фінансовими інвестиціями підприємства

Тема 10. Управління фінансовими інвестиціями підприємства

Цілі та умови здійснення фінансових інвестицій. Роль інвестування в забезпеченні встановлення інвестиційного впливу на інші підприємства. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства. Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства. Принципи й методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів.

Тема 11. Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства

Мета і завдання управління формуванням портфеля фінансових інвестицій підприємства. Типи портфелів фінансових інвестицій, їх характеристика. Принципи і послідовність здійснення процесу формування портфеля фінансових інвестицій підприємства. Особливості відбору інструментів інвестування до портфеля фінансових інвестицій: акцій, облігацій, ощадних сертифікатів та інших. Методичні підходи до мінімізації ризиків портфеля, у т.ч. через диверсифікацію фінансових інструментів. Загальна оцінка сформованого портфеля інвестицій підприємства за критеріями дохідності, ризику та ліквідності. Принципи та параметри оперативного управління портфелем фінансових інвестицій підприємства. Основні фактори, що впливають на зниження ефективності фінансових інвестицій, методи оцінки їх впливу. Організація системи моніторингу ефективності портфеля фінансових інвестицій. Обґрунтування управлінських рішень щодо реконструкції портфеля фінансових інвестицій, ефективних форм реінвестування капіталу.

4. Структура залікового кредиту з дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

Тема	Кількість годин					
	Лекції	Практичні заняття	СРС	Тренінг, КПЗ	ІРС	Контрольні заходи
<i>Змістовий модуль 1. Концептуальні засади інвестиційного менеджменту</i>						
Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	2	1	8	2	1	Поточне опитування, тести
Тема 2. Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	2	1	8			Поточне опитування, тести
Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	4	2	9		1	Тести, задачі
Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства	2	1	9			Тести, задачі
Тема 5. Політика формування	4	1	8			Тести,

інвестиційних ресурсів підприємства						задачі
Змістовий модуль 2. Управління реальними інвестиціями підприємства						
Тема 6. Управління реальними інвестиціями підприємства	2	2	8	2	1	Тести, кейси, завдання
Тема 7. Правила прийняття інвестиційних рішень	2	2	8			Тести, задачі
Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства	4	1	9		1	Тести, Завдання
Тема 9. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства	2	1	9			Тести, кейси, завдання
Змістовий модуль 3. Управління фінансовими інвестиціями підприємства						
Тема 10. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні.	2	2	9	2	1	Тести, кейси, завдання
Тема 11. Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства	4	1	9			Тести, кейси, завдання
Разом:	30	15	94	6	5	

5. Тематика практичних занять

Метою проведення практичних занять є закріплення теоретичних знань та їх використання в практичних розрахунках; вироблення навичок практичного застосування основних теорій управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства; вивчення і використання механізмів та технологій управління інвестиціями.

Практичне заняття 1.

Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту

Мета: розкрити сутність, мету та функції інвестиційного менеджменту

Питання для обговорення:

- Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту.
- Поняття інвестиційного менеджменту як професійної діяльності і наукового напрямку.
- Зв'язок теорії інвестиційного менеджменту з теорією загального менеджменту підприємства.
- Основна мета інвестиційного менеджменту, її підпорядкованість стратегії економічного розвитку підприємства.

Тема 2 Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

Мета: ознайомитись із методологічними засадами та методичним інструментарієм інвестиційного менеджменту

Питання для обговорення:

- Концепція оцінки вартості грошей у часі під час здійснення інвестиційної діяльності підприємства.
- Методичний інструментарій визначення майбутньої і теперішньої вартості чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності.
- Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності.

- Номінальна та реальна вартість чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності.
- Врахування фактору інфляції при формуванні необхідного рівня дохідності інвестицій. Інфляційна премія та методи її розрахунку.
- Поняття інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками.
- Поняття систематичного та несистематичного інвестиційних ризиків.
- Методичний інструментарій кількісної оцінки рівня інвестиційних ризиків. Поняття ліквідності інвестицій.
- Класифікація інвестицій підприємства за рівнем ліквідності. Методичний інструментарій оцінки рівня ліквідності інвестицій.

Практичне заняття 2.

Тема 3 Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку

Мета: ознайомитись із методами оцінки та способами прогнозування розвитку інвестиційного ринку.

Питання для обговорення:

- Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів та сегментів інвестиційного ринку. Характеристика окремих видів та сегментів інвестиційного ринку України на сучасному етапі.
- Методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку. Поняття моніторингу інвестиційного ринку та принципи його організації на підприємстві. Методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку. Прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку; основні етапи та методи його здійснення.
- Поняття інвестиційної привабливості галузей економіки. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих галузей економіки. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки.

Практичне заняття 3

Тема 4 Інвестиційна стратегія підприємства

Мета: ознайомитись із особливостями інвестиційної стратегії підприємства.

Питання для обговорення:

- Поняття інвестиційної стратегії підприємства. Зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства.
- Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємства.
- Оцінка інвестиційної стратегії підприємства.
- Оптимізація співвідношення різних форм інвестування за окремими етапами реалізації його інвестиційної стратегії.

Тема 5 Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства

Мета: ознайомитись із політикою формування інвестиційних ресурсів підприємства

Питання для обговорення:

- Поняття інвестиційних ресурсів підприємства, класифікація, форми залучення.
- Завдання та основні етапи розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства. Визначення загальної потреби в інвестиційних ресурсах.
- Особливості розрахунку потреби в інвестиційних ресурсах підприємства для здійснення реальних та фінансових інвестицій.
- Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм: повне самофінансування (за рахунок внутрішніх джерел формування інвестиційних ресурсів), акціонування, кредитне фінансування, фінансові лізинг і селенг, змішане фінансування.

- Оцінка вартості внутрішніх та зовнішніх джерел залучення власного капіталу для інвестицій.
- Методи оцінки вартості джерел позикового капіталу.

Практичне заняття 4.

Тема 6 Управління реальними інвестиціями підприємства

Мета: ознайомитись із шляхами управління реальними інвестиціями підприємства

Питання для обговорення:

- Роль реального інвестування в розвитку підприємств. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства. Методичні засади управління реальними інвестиціями підприємства.
- Бізнес-план реального інвестиційного проекту, методичні засади його розробки. Система основних показників, що входять до складу окремих розділів бізнес-плану реального інвестиційного проекту, та методи їх розрахунку.
- Календарний план реалізації реального інвестиційного проекту та порядок його розробки.
- Бюджет реального інвестиційного проекту, його види. Особливості розробки капітального бюджету.
- Побудова системи моніторингу реалізації реальних інвестиційних програм і проектів.
- Система основних показників моніторингу.
- Аналіз резервів і можливостей нормалізації ходу виконання окремих інвестиційних проектів. Необхідність оперативного коригування форм реалізації інвестиційних проектів. Критерії припинення реалізації інвестиційного проекту та «виходу» із нього.

Практичне заняття 5.

Тема 7 Правила прийняття інвестиційних рішень

Мета: ознайомитись із правилами прийняття інвестиційних рішень

Питання для обговорення:

- Методичні підходи оцінки й відбору реальних інвестицій. Методи оцінки ефективності проектів реальних інвестицій. Критерії ефективності реальних інвестиційних проектів.
- Управління інвестиційними ризиками: профілактика, мінімізація і запобігання окремим видам інвестиційних ризиків.
- Правила прийняття інвестиційних рішень в умовах невизначеності і ризику.
- Методи оцінки одиничних ризиків проектів реальних інвестицій: аналіз чутливості, аналіз сценаріїв, імітаційного моделювання за методом Монте-Карло, аналіз дерева рішень.
- Методи оцінки несистематичних ризиків проектів реальних інвестицій.
- Методи оцінки ринкових (систематичних) ризиків проектів реальних інвестицій.
- Методи оцінки рівня ліквідності окремих реальних інвестиційних проектів та її вплив на прийняття інвестиційних рішень.

Практичне заняття 6.

Тема 8 Формування програми реальних інвестицій підприємства

Мета: ознайомитись із особливостями формування програми реальних інвестицій підприємства

Питання для обговорення:

- Поняття програми реальних інвестицій та принципи її формування.
- Основні етапи формування програми реальних інвестицій на підприємстві.
- Критерії відбору до програми реальних інвестиційних проектів.

Тема 9 Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства

Мета: ознайомитись із особливостями управління інноваційними інвестиціями підприємства

Питання для обговорення:

- Поняття інноваційних інвестицій підприємства та характеристика їх основних форм. Мета та принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства. Управління інноваційними інвестиціями підприємства як інструмент реалізації інноваційної стратегії.
- Обґрунтування основних напрямів інноваційної діяльності підприємства і потреби в інноваційних інвестиціях у плановому періоді.
- Порядок вибору об'єктів інноваційних інвестицій та методи оцінки їх вартості. Особливості оцінки ефективності інноваційних інвестицій.

Практичне заняття 7

Тема 10 Управління фінансовими інвестиціями підприємства

Мета: ознайомитись із особливостями управління фінансовими інвестиціями підприємства

Питання для обговорення:

- Цілі та умови здійснення фінансових інвестицій.
- Роль інвестування в забезпеченні встановлення інвестиційного впливу на інші підприємства.
- Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства.
- Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства.
- Принципи й методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів.

Тема 11 Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства

Мета: ознайомитись із особливостями управління портфелем фінансових інвестицій підприємства

Питання для обговорення:

- Мета і завдання управління формуванням портфеля фінансових інвестицій підприємства. Типи портфелів фінансових інвестицій, їх характеристика.
- Принципи і послідовність здійснення процесу формування портфеля фінансових інвестицій підприємства.
- Особливості відбору інструментів інвестування до портфеля фінансових інвестицій: акцій, облігацій, ощадних сертифікатів та інших.
- Методичні підходи до мінімізації ризиків портфеля, у т.ч. через диверсифікацію фінансових інструментів. Загальна оцінка сформованого портфеля інвестицій підприємства за критеріями доходності, ризику та ліквідності.
- Принципи та параметри оперативного управління портфелем фінансових інвестицій підприємства.
- Основні фактори, що впливають на зниження ефективності фінансових інвестицій, методи оцінки їх впливу.
- Організація системи моніторингу ефективності портфеля фінансових інвестицій.
- Обґрунтування управлінських рішень щодо реконструкції портфеля фінансових інвестицій, ефективних форм реінвестування капіталу

6. Комплексне практичне індивідуальне завдання

Організація та проведення КПЗ

Індивідуальне завдання з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» виконується самостійно кожним студентом. Підготовка завдання здійснюється на основі опрацьованої

літератури та зібраної інформації в мережі Інтернет, її аналізу та формулювання висновків. КПЗ оформляється у відповідності з встановленими вимогами. Виконання КПЗ є одним із обов'язкових складових модулів з дисципліни «Інвестиційний менеджмент».

Завдання виконання комплексного практичного індивідуального завдання полягає у виявленні, аналізі та оцінці інвестиційного портфелю компанії та його фінансових коефіцієнтів, прогнозування та дисконтування грошових потоків; динаміка коливань курсів кожного інструменту у інвестиційному портфелі і таблиця очікуваного доходу портфеля *(на вибір студента)*.

В КПЗ студенти повинні показати:

- правильне розуміння поставленого завдання;
- вміння працювати з літературними джерелами та використовувати законодавчі й інструктивні матеріали;
- висловлювати свої думки з актуальних питань і робити обґрунтовані висновки на основі проведеного аналізу;
- можливість використовувати теоретичні знання, отримані на лекціях, застосовувати сучасні методи дослідження з використанням таблиць, графіків, діаграм та інших графічних зображень.

7. Самостійна робота студентів

Організація самостійної роботи студентів вимагає особливої уваги, тому, що частина питань кожної теми виноситься на самостійне вивчення студентами. Самостійна робота студента забезпечується системою навчально-методичних засобів, передбачених кафедрою для вивчення навчальної дисципліни. Навчальний матеріал, передбачений для засвоєння під час самостійної роботи, виноситься на підсумковий контроль поряд з навчальними матеріалами, який опрацьовується на навчальних заняттях.

№ п/п	Тематика
1	Інвестиційна діяльність та інфраструктурні учасники інвестиційного ринку.
2	Формування інвестиційного клімату в Україні на сучасному етапі.
3	Специфіка проведення фундаментального аналізу фінансового ринку.
4	Технічний аналіз інвестиційного ринку.
5	Оцінка потоків грошових коштів при інвестиційному плануванні.
6	Організація вторинних фондових ринків. Позабіржовий ринок цінних паперів.
7	Проблеми вибору інвестиційних портфелів. Теорія Г.Марковіца. Криві байдужості інвесторів.
8	Характеристика різних підходів до визначення методів фінансування при реальному та фінансовому інвестуванні.
9	Шляхи мінімізації корпоративних ризиків підприємства при інвестуванні.
10	Нобелівські премії у сфері інвестування. Застосування нелінійних моделей при оцінці інвестиційних проектів та теорії нечітких множин.
11	Еволюція і тенденції розвитку світового та вітчизняного інвестиційного ринку.
12	Інтелектуальні інвестиції як різновид інновацій.
Разом: 94	

8. Організація та проведення тренінгу

Метою проведення тренінгу з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є створення неформального, невимушеного спілкування, яке відкриває перед групою студентів варіанти розвитку та розв'язання проблеми з питань щодо здійснення міжнародного інвестування в сучасних умовах.

Порядок проведення тренінгу:

1. **Вступна частина** проводиться з метою ознайомлення студентів з темою тренінгового заняття
2. **Організаційна частина** полягає у створенні робочого настрою у колективі студентів, визначенні правил проведення тренінгового заняття. Для підвищення рівня практичної підготовленості студентів та формування професійних компетентностей передбачено організацію та проведення тренінгу (4 год.) на тему: «Макроекономічні моделі інвестиційних процесів». На цьому етапі відбувається ознайомлення зі структурою проекту та методичними рекомендаціями щодо його розробки.
3. **Практична частина** реалізовується шляхом виконання завдань у групах студентів у кількості 3-5 осіб з певних проблемних питань теми тренінгового заняття, зокрема щодо дослідження макроекономічних моделей та інвестиційних процесів.
4. **Підведення підсумків.** Презентація групами студентів розроблених проектів, їх критичний аналіз, обговорення результатів виконаних завдань у групах, обмін думками з питань, які виносилися на тренінгові заняття.

9. Засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання

В процесі вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» використовуються наступні засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання:

- поточне опитування та тестування;
- підсумкове тестування та опитування по кожному змістовому модулю;
- командні проекти;
- реферати, есе;
- розрахункові та розрахунково-графічні роботи;
- презентації результатів виконаних завдань та досліджень;
- оцінювання результатів КППЗ;
- модульні роботи;
- екзамен;

10. Критерії оцінювання, форми поточного та підсумкового контролю

Оцінювання

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з курсу «Інвестиційний менеджмент» визначається як середньозважена величина, в залежності від питомої ваги кожної складової залікового кредиту.

Заліковий модуль 1	Заліковий модуль 2	Заліковий модуль 3	Заліковий модуль 4
20%	20%	20%	40%
1. Опитування (тестування) на	1. Опитування (тестування) на	1. Підготовка КППЗ – макс.40 б.	1. Тестові завдання (5 тестів по 25 б.) – макс.

заняттях (1-6 теми) – 5 б. за тему – макс. 30 б. 2. Письмова робота – макс. 70 б.	заняттях (теми 7-11) – 6 б. за тему – макс. 30 б. 2. Письмова робота – макс. 70 б.	2. Захист КПЗ – макс. 40 б. 3. Участь у тренінгах – макс. 20 б.	25 б.; 2. Теоретичне питання – макс. 25 б.; 3. Задача (завдання) – макс. 50 б.
---	--	--	--

Шкала оцінювання

За шкалою Університету	За національною шкалою	За шкалою ECTS
90-100	Відмінно	A (відмінно)
85-89	Добре	B (дуже добре)
75-84		C (добре)
65-74	Задовільно	D (задовільно)
60-64		E (достатньо)
35-59	Незадовільно	FX (незадовільно з можливістю повторного складання)
1-34		F (незадовільно з обов'язковим повторним курсом)

11. Інструменти, обладнання та програмне забезпечення, використання яких передбачає навчальна дисципліна

№	Найменування	Номер теми
1	Мультимедійне забезпечення для представлення презентацій (мультимедійний проектор, ноутбук)	1-11
2.	Персональні комп'ютери з підключенням до мережі Інтернет	1-11
3.	Програмне забезпечення (MS Word, MS Excel, PowerPoint)	1-11
4.	Вихідні дані для обробки на ПК	1-11
5.	Фліпчарт	1-11

Рекомендовані джерела інформації

1. Back, K. (2017). Asset Pricing and Portfolio Choice Theory. Oxford University Press Inc, 744 p.
2. Beattie, A. (2020). Business Forecasting: Understanding the Basics. Investopedia, 432 p.
4. Beckett-Camarata, J. (2020), Public-Private Partnerships, Capital Infrastructure Project Investments and Infrastructure Finance, Emerald Publishing Limited, Bingley, pp. 225-241.
5. Bodie, Zv. (2018). Investments. 11th Edition: McGraw Hill, 1041 p.
6. Bubbico, R., Gattini, L., Gereben, Á. etc. (2017). Wind of change: Investment in Central, Eastern and South Eastern Europe. European Investment Bank.
7. Campbell, J. (2018). Financial decisions and markets. Princeton University Press, 480 p.
8. Fabozzi, F. J. and H. M. Markowitz (eds) The Theory and Practice of Investment Management. (Hoboken, NJ: John Wiley & Sons, 2011) second edition [ISBN 978-0470929902]
9. Green, F. (2021). How To Make Money in Stocks: A Guide To Stock Market Investing For Beginners To Show That Wealthy People And Hedge Funds Shouldn't Have All The Fun Paperback, 150 p.
10. Hacızada, M. (2017). Methods of stimulating foreign investments. Baku: Azerbaijan State University of Economics UNEC Sabah qrupları, p. 56–58.

11. Hamilton, Ch. (2021). Stock Market Terminology for Beginners: A Complete Guide to learning the Stock Market Lingo Paperback, 84 p.
12. Hrebenkov, Y. (2019). Project substantiation of increasing the efficiency of innovation and investment activity of the enterprise. Kyiv: KNEU named after Vadym Hetman KNEU, p. 3-6.
13. Mayo, H. (2014). Investments, an Introduction. 11th edition. Gengage learning.
15. Mladjenovic, P. (2020). Stock Investing for Dummies Paperback, 400 p.
16. Snow, T. (2018). Investing Quick Start Guide: The Simplified Beginner's Guide to Successfully Navigating the Stock Market, Growing Your Wealth & Creating a Secure Financial Future, 203 p.
17. Symons, R. (2019). European common foreign and security policy. Paris: Legendary, pp. 20-25.
18. Taraniuk, L. (2020). International investment activity: study guide. Sumy: Sumy State University, 85 p.
19. World Investment Report 2022. World Trade Organization.
20. World Investment Report 2022. UNCTAD, 2020. URL: https://unctad.org/system/files/official-document/wir2020_en.pdf.
21. Zadoia A. International Investment Activity: textbook. Dnipropetrovs'k: Alfred Nobel University, 2015. 112 p.