

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

Чорноморський національний університет імені Петра Могили

Факультет економічних наук

Кафедра фінансів і кредиту

“ЗАТВЕРДЖУЮ”

Перший проректор
Іщенко Н.М.

“31” вересня 2018 року

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Спеціальність 073 Менеджмент

Галузь знань 07 «Управління та адміністрування»

Розробник

Завідувач кафедри розробника

/Завідувач кафедри спеціальності

Гарант освітньої програми

В.о.декана факультету економічних наук

Директор ННІПО

Начальник НМВ

Євчук Л.А.

Черненко К.П.

Стоян О.Ю.

Норд Г.Л.

Філімонова О.Б.

Норд Г. Л.

Потай І.Ю.

Миколаїв – 2018 рік

Опис навчальної дисципліни

Найменування показника	Характеристика дисципліни	
Найменування дисципліни	Інвестиційний менеджмент	
Галузь знань	07 Управління та адміністрування	
Спеціальність	073 Менеджмент	
Освітня програма	Менеджмент	
Рівень вищої освіти	Магістр	
Статус дисципліни	Вибіркова	
Курс навчання	5	
Навчальний рік	2018-2019	
Номери семестрів:	Денна форма	Заочна форма
	10	15, 16
Загальна кількість кредитів ЄКТС/годин	5 кредитів / 150 годин	
Структура курсу: – лекції – семінарські заняття (практичні) – годин самостійної роботи студентів	Денна форма	Заочна форма
	36	8
	18	8
	96	134
Відсоток аудиторного навантаження	36	11
Мова викладання	Українська	
Форма проміжного контролю (якщо є)	-	
Форма підсумкового контролю	іспит	

2. Мета, завдання та результати вивчення дисципліни

Мета дисципліни «Інвестиційний менеджмент» – 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.

Завдання дисципліни:

- ознайомити студентів із системою сучасних методів управління;
- інвестиційною діяльністю;
- сприяти опануванню студентами сучасної інвестиційної ідеології;
- сформувати логіку прийняття управлінських рішень у галузі реального фінансування;
- ознайомити із сучасними інвестиційними інструментами.

Навчальний курс охоплює основні питання управління інвестиційною діяльністю підприємства. Він містить теоретичну базу управління інвестиціями, сутність, мету й функції інвестиційного менеджменту, його методологічні системи та методичний інструментарій.

Очікувані результати навчання. В результаті навчання студент має оволодіти такими загальними компетентностями, як здатність до абстрактного мислення, до застосовування загальнонаукових та фундаментальних знань при підготовці до семінарських занять та виконання контрольних робіт. Студент має виробити вміння ставити та вирішувати проблеми, самостійно розшукуючи та аналізуючи інформацію з різних джерел, а також оцінювати та забезпечувати якість виконуваних робіт. З іншого боку, важлива також здатність працювати в команді та здатність проявляти креативність в ідеях, відповідях, розв'язках.

Активна форма проведення лекцій та семінарських занять, заснована на принципах діалогу, сприятиме розвитку ініціативності майбутніх фахівців, а також здійсненню комунікації, зокрема професійного спрямування.

Програмні компетенції дисципліни

1.Інтегральна компетентність: Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у сфері управління або у процесі навчання, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.

2.Загальні компетентності:

ЗК 3: Навички використання інформаційно-комунікаційних технологій для пошуку, оброблення, аналізу інформації з різних джерел та прийняття рішень.

ЗК 4: Здатність організувати та мотивувати людей рухатися до спільної мети, працювати в команді.

ЗК 5: Здатність діяти на основі етичних міркувань, соціально відповідально і свідомо.

3. Фахові компетенції:

ФК 2: Встановлювати критерії, за якими організація визначає подальший напрямки розвитку, розробляти і реалізовувати відповідні стратегії та плани;

ФК 5: Вміння створювати та організувати ефективні комунікації в процесі управління;

ФК 7: Здатність розробляти проекти та управляти ними, виявляти ініціативу та підприємливість;

4.Програмні результати навчання:

ПРН 1: Застосовувати концепції, методи та інструменти менеджменту для результативного та ефективного управління організацією.

ПРН 3: Застосовувати навички обґрунтування та управління проектами, генерування підприємницької ідеї.

ПРН 6: Практикувати використання сучасних інформаційно-комунікаційних технологій в управлінні.

ПРН 7: Аргументувати власну точку зору в дискусії на основі етичних міркувань, соціально відповідально.

ПРН 11: Вміти аналізувати й структурувати проблеми організації, ухвалювати управлінські рішення та забезпечувати умови їх реалізації.

3. Програма навчальної дисципліни

Денна форма:

	Теми	Лекції	Практичні (семінарські)	Самостійна робота
1	Сутність та задачі інвестиційного менеджменту	2	2	6
2	Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	2	2	10
3	Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	4	2	10
4	Інвестиційна стратегія підприємства	6	2	10
5	Управління передінвестиційною фазою інвестиційного проекту	4	2	10
6	Управління інвестиційною фазою інвестиційного проекту	4	2	12
7	Управління реальними інвестиціями	6	2	14
8	Менеджмент фінансових інвестицій	4	2	12
9	Методи формування й управління портфелем цінних паперів	4	2	12
	Всього за курсом	36	18	96

Заочна форма:

	Теми	Лекції	Практичні (семінарські)	Самостійна робота
1	Сутність та задачі інвестиційного менеджменту	0,5	0,5	10
2	Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	0,5	0,5	14
3	Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	1	1	16
4	Інвестиційна стратегія підприємства	1	1	18
5	Управління передінвестиційною фазою інвестиційного проекту	1	1	16
6	Управління інвестиційною фазою інвестиційного проекту	1	1	18
7	Управління реальними інвестиціями	1	1	22
8	Менеджмент фінансових інвестицій	1	1	18
9	Методи формування й управління портфелем цінних паперів	1	1	18
	Всього за курсом	8	8	134

4. Зміст навчальної дисципліни

4.1. План лекцій для денної форми навчання

№	Тема заняття / план
1	Тема 1. Сутність та задачі інвестиційного менеджменту 1) Сутність інвестиційного менеджменту. 2) Інвестиційний менеджмент – система управління інвестиціями. 3) Принципи управління інвестиційною діяльністю. 4) Мета, задачі та функції інвестиційної діяльності підприємства.
2	Тема 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту 1) Оцінка вартості грошей в часі. 2) Оцінка інфляції. 3) Оцінка інвестиційних ризиків. 4) Оцінка ліквідності інвестицій.
3	Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку 1) Характеристика інвестиційного ринку та принципи його дослідження. 2) Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку.
4	Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку 3) Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості галузей економіки. 4) Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості регіонів. 5) Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості підприємства.
5	Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства 1) Інвестиційний ринок та його основні складові. 2) Оцінка та прогнозування інвестиційного ринку. 3) Макроекономічні показники розвитку інвестиційного ринку.
6	Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства 4) Оцінка інвестиційної привабливості галузей економіки. 5) Інвестиційна привабливість регіонів.
7	Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства 6) Оцінка інвестиційної привабливості підприємства. 7) Джерела фінансування інвестиційної стратегії. 8) Цілі інвестиційної стратегії підприємства та фактори її вибору.
8	Тема 5. Управління передінвестиційною фазою інвестиційного проекту 1) Процес прийняття рішення про реалізацію інвестиційного проекту. 2) Методи розрахунку економічної ефективності інвестиційного проекту. 3) Методичні підходи до прогнозування параметрів економічної ефективності інвестиційного проекту. 4) Методи оцінювання ризику інвестиційного проекту. 5) Порядок заключної експертизи інвестиційного проекту. 6) Процеси ініціації і планування інвестиційного проекту.
9	Тема 5. Управління передінвестиційною фазою інвестиційного проекту 1) Процес прийняття рішення про реалізацію інвестиційного проекту. 2) Методи розрахунку економічної ефективності інвестиційного проекту. 3) Методичні підходи до прогнозування параметрів економічної ефективності інвестиційного проекту. 4) Методи оцінювання ризику інвестиційного проекту. 5) Порядок заключної експертизи інвестиційного проекту. 6) Процеси ініціації і планування інвестиційного проекту.
10	Тема 6. Управління інвестиційною фазою інвестиційного проекту

	1) Групи процесів виконання, моніторингу, управління й завершення інвестиційного проекту. 2) Автоматизація процесів розроблення й управління реалізацією інвестиційного проекту.
11	Тема 6. Управління інвестиційною фазою інвестиційного проекту 1) Групи процесів виконання, моніторингу, управління й завершення інвестиційного проекту. 2) Автоматизація процесів розроблення й управління реалізацією інвестиційного проекту.
12	Тема 7. Управління реальними інвестиціями 1) Форми реальних інвестицій та особливості управління ними. 2) Види інвестиційних проектів.
13	Тема 7. Управління реальними інвестиціями 3) Бізнес-план інвестиційного проекту. 4) Методи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.
14	Тема 7. Управління реальними інвестиціями 5) Обґрунтування доцільності проведення реконструкцій. 6) Оцінка ризиків реконструкції.
15	Тема 8. Менеджмент фінансових інвестицій 1) Види фінансових інвестицій та їх інвестиційні якості.
16	Тема 8. Менеджмент фінансових інвестицій 2) Принципи і методи оцінювання ефективності фінансового інвестування.
17	Тема 9. Методи формування й управління портфелем цінних паперів 1) Поняття і типи інвестиційних портфелів. 2) Основи сучасної портфельної теорії.
18	Тема 9. Методи формування й управління портфелем цінних паперів 3) Види портфелів. 4) Стратегії формування портфеля.

4.2. План практичних (семінарських) занять для денної форми навчання

№	Тема заняття / план
1	Тема 1. Сутність та задачі інвестиційного менеджменту 1) Інвестиційний менеджмент – система управління інвестиціями. 2) Принципи управління інвестиційною діяльністю. 3) Мета, задачі та функції інвестиційної діяльності підприємства.
2	Тема 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту 1) Оцінка вартості грошей в часі. 2) Оцінка інфляції. 3) Оцінка інвестиційних ризиків.
3	Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку 1) Характеристика інвестиційного ринку та принципи його дослідження. 2) Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку. 3) Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості галузей економіки.
4	Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства 1) Інвестиційний ринок та його основні складові. 2) Оцінка та прогнозування інвестиційного ринку. 3) Джерела фінансування інвестиційної стратегії. 4) Цілі інвестиційної стратегії підприємства та фактори її вибору.
5	Тема 5. Управління передінвестиційною фазою інвестиційного проекту

	<p>1) Процес прийняття рішення про реалізацію інвестиційного проекту.</p> <p>2) Методичні підходи до прогнозування параметрів економічної ефективності інвестиційного проекту.</p> <p>3) Методи оцінювання ризику інвестиційного проекту.</p> <p>4) Порядок заключної експертизи інвестиційного проекту.</p>
6	<p>Тема 6. Управління інвестиційною фазою інвестиційного проекту</p> <p>1) Групи процесів виконання, моніторингу, управління й завершення інвестиційного проекту.</p> <p>2) Автоматизація процесів розроблення й управління реалізацією інвестиційного проекту.</p>
7	<p>Тема 7. Управління реальними інвестиціями</p> <p>1) Форми реальних інвестицій та особливості управління ними.</p> <p>2) Види інвестиційних проектів.</p> <p>3) Методи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.</p> <p>4) Обґрунтування доцільності проведення реконструкцій.</p>
8	<p>Тема 8. Менеджмент фінансових інвестицій</p> <p>1) Види фінансових інвестицій та їх інвестиційні якості.</p> <p>2) Принципи і методи оцінювання ефективності фінансового інвестування.</p>
9	<p>Тема 9. Методи формування й управління портфелем цінних паперів</p> <p>1) Поняття і типи інвестиційних портфелів.</p> <p>2) Основи сучасної портфельної теорії.</p>

4.3. План лекцій для заочної форми навчання

№	Тема заняття / план
1	<p>Тема 1. Сутність та задачі інвестиційного менеджменту</p> <p>1) Сутність інвестиційного менеджменту.</p> <p>2) Принципи управління інвестиційною діяльністю.</p> <p>Тема 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту</p> <p>1) Оцінка вартості грошей в часі.</p> <p>2) Оцінка інвестиційних ризиків.</p> <p>Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку</p> <p>1) Характеристика інвестиційного ринку та принципи його дослідження.</p> <p>2) Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку.</p>
2	<p>Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства</p> <p>1) Інвестиційний ринок та його основні складові.</p> <p>2) Оцінка та прогнозування інвестиційного ринку.</p> <p>3) Джерела фінансування інвестиційної стратегії.</p> <p>Тема 5. Управління передінвестиційною фазою інвестиційного проекту</p> <p>1) Процес прийняття рішення про реалізацію інвестиційного проекту.</p> <p>2) Методи розрахунку економічної ефективності інвестиційного проекту.</p>
3	<p>Тема 6. Управління інвестиційною фазою інвестиційного проекту</p> <p>1) Групи процесів виконання, моніторингу, управління й завершення інвестиційного проекту.</p> <p>Тема 7. Управління реальними інвестиціями</p> <p>1) Форми реальних інвестицій та особливості управління ними.</p> <p>2) Бізнес-план інвестиційного проекту.</p>
4	<p>Тема 8. Менеджмент фінансових інвестицій</p> <p>1) Види фінансових інвестицій та їх інвестиційні якості.</p> <p>2) Принципи і методи оцінювання ефективності фінансового інвестування.</p>

	Тема 9. Методи формування й управління портфелем цінних паперів 1) Поняття і типи інвестиційних портфелів. 2) Основи сучасної портфельної теорії.
--	--

4.4. План практичних (семінарських) занять для заочної форми навчання

№	Тема заняття / план
1	Тема 1. Сутність та задачі інвестиційного менеджменту 1) Принципи управління інвестиційною діяльністю. Тема 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту 1) Оцінка вартості грошей в часі. Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку 1) Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку.
2	Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства 1) Оцінка та прогнозування інвестиційного ринку. 2) Джерела фінансування інвестиційної стратегії. Тема 5. Управління передінвестиційною фазою інвестиційного проекту 1) Методи оцінювання ризику інвестиційного проекту. 2) Порядок заключної експертизи інвестиційного проекту.
3	Тема 6. Управління інвестиційною фазою інвестиційного проекту 1) Групи процесів виконання, моніторингу, управління й завершення інвестиційного проекту. 2) Автоматизація процесів розроблення й управління реалізацією інвестиційного проекту. Тема 7. Управління реальними інвестиціями 1) Форми реальних інвестицій та особливості управління ними. 2) Методи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.
4	Тема 8. Менеджмент фінансових інвестицій 1) Види фінансових інвестицій та їх інвестиційні якості. Тема 9. Методи формування й управління портфелем цінних паперів 1) Основи сучасної портфельної теорії.

Орієнтовний план семінарського заняття 1:

Тема 1. Сутність та задачі інвестиційного менеджменту

Питання для обговорення:

1. Зміст та функції управління інвестиційною діяльністю.
2. Функції інвестиційного менеджменту на рівні держави.
3. Основні складові управління підприємством та їх характеристика.
4. Основні принципи реалізації управління інвестиційною діяльністю підприємства.
5. Підходи щодо визначення головної мети інвестиційної діяльності.
6. Основні задачі щодо реалізації основної мети інвестиційної діяльності.
7. Функції інвестиційного менеджменту підприємства.

Задачі:

Задача 1

Підприємство розглядає два варіанти інвестування 400 тисяч гривень, які воно має. За першим варіантом воно купує нове обладнання, яке через 5 років (термін інвестиційного

проекту) буде продано за 40 тисяч гривень. При цьому прибуток від такої інвестиції на рік буде складати 72 тисячі гривень.

За другим варіантом підприємство може вкласти кошти у робочий капітал (товарно-матеріальні запаси і збільшення дебіторської заборгованості), що забезпечить отримання прибутку в 65 тисяч гривень. По закінченню даного періоду робочий капітал звільнюється (товарно-матеріальні запаси продаються, а дебіторські рахунки закриваються).

Обрати варіант вкладення коштів.

Задача 2

Підприємець запропонував вам вкласти ваші 60 тисяч гривень у його підприємство, пообіцявши через 2 роки повернути 100 тисяч гривень. Яка відсоткова ставка прибутковості даної пропозиції?

Задача 3

Яку суму необхідно вкласти в інвестиційний проект інвестору, якщо складна процента ставка становить 20%, термін кредитування – 4 роки, інвестор розраховує одержати 200 тис. грн.?

Задача 4

Проект вимагає інвестицій в сумі 160 000 грн і передбачає отримання річного прибутку у розмірі 30 000 грн на протязі 10 років. Оцінити доцільність такої інвестиції, якщо ставка банку при зберіганні коштів на депозитному рахунку складає 12%.

Орієнтовний план семінарського заняття 2:

Тема 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

Питання для обговорення:

1. Що представляє собою система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту?
2. Підходи до побудови центрів управління інвестиційною діяльністю.
3. Що таке «центри інвестицій» і які етапи їх формування?
4. Що є інформаційною базою інвестиційного менеджменту?
5. Які показники інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту формуються із зовнішніх джерел?
6. Які показники інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту формуються із внутрішніх джерел?
7. Що таке нарощення і дисконтування?
8. Алгоритм розрахунку теперішньої і майбутньої вартості грошей.
9. Як розраховується ефективна ставка процента?
10. Що таке темп та індекс інфляції?
11. Як розраховується реальна ставка процента?
12. Що таке премія за інфляцію?
13. Що розуміють під інвестиційним ризиком?
14. Які основні показники оцінки рівня ризику?
15. Що таке ліквідність інвестицій?
16. Критерії оцінки рівня ліквідності інструментів інвестування.

Задачі:

Задача 1

Виходячи з поточних дивідендних платежів і очікуваного приросту капіталу, очікувана дохідність портфелів А і В має дорівнювати 11 і 14% відповідно. Коефіцієнт «бета» для портфеля А дорівнює 0,8, тоді як для портфеля В він дорівнює 1,5. Дохідність казначейських векселів сьогодні дорівнює 6%, тоді як очікувана дохідність індексу S&P дорівнює 12%. Середньоквадратичне відхилення портфеля А дорівнює 10% щороку, тоді як портфеля В – 31%. Середньоквадратичне відхилення індексу S&P дорівнює 20%.

А. Якщо на даний час ви володієте ринковим індексним портфелем, чи приєднаєте ви до нього будь-який з указаних портфелів?

Б. Якщо замість цього ви могли б інвестувати тільки в казначейські векселі та в один з цих портфелів, якому б з них ви віддали перевагу?

Задача 2

Необхідна ставка доходу за акціями корпорації «А», розрахована два роки тому, становить 15%, розрахована зараз – 16,2%.

Визначити коефіцієнт r корпорації, якщо він протягом цього періоду не змінився, процентні ставки за державними борговими зобов'язаннями зросли в середньому на 0,5%, а середньоринкова дохідність – на 1%.

Задача 3

Початкові інвестиції становлять 300 тис. грн. Строк реалізації інвестиційного проекту – три роки. Чисті грошові потоки за роками становлять: 100, 170 і 170 тис. грн. Ліквідаційний грошовий потік дорівнює 10 тис. грн. Ставка податку на прибуток – 25%.

Визначити:

1. Наближено внутрішню ставку прибутку.
2. Чисту приведену вартість проекту, якщо для його фінансування використовують банківський кредит, процентна ставка по якому становить 15% річних.
3. Визначити період окупності та дисконтований період окупності, якщо ставка дисконтування – 15%.

Задача 4

Портфель складається з п'яти активів. Питома вага і «бета» першого активу дорівнює відповідно 20% і 0,5, другого – 20% і 0,8, третього – 40% і 1, четвертого – 10% і 1,2, п'ятого – 10% і 1,4.

Визначте «бету» портфеля.

4.5. Завдання для самостійної роботи

Перелік основних тем есе

1. Напрями реформування державної інноваційної політики на сучасному етапі.
2. Закордонний досвід фінансування інноваційної діяльності.
3. Роль іноземного інвестування в розвитку національної економіки та сфери залучення іноземного капіталу.
4. Участь іноземного капіталу у приватизаційних процесах в Україні.
5. Історія створення вільних економічних зон.
6. Інвестиційний проект як основа реального інвестування.
7. Структура техніко-економічного обґрунтування інвестиційних проектів.
8. Інвестиційна стратегія підприємства та принципи її розробки.
9. Інвестиційна політика та інвестиційний потенціал підприємства.
10. Сучасні методи управління інвестиційними ризиками.
11. Ризик та невизначеність в інвестуванні.
12. Врахування інфляції в інвестиційних розрахунках.
13. Портфельні стратегії та їх використання в управлінні інвестиційним портфелем.
14. Пріоритетні сфери та напрями інвестування в Україні.
15. Перспективні орієнтири інвестиційної та інноваційної політики в Україні.
16. Науково-технічна державна політика: напрями розвитку.
17. Державна політика по залученню іноземних інвестицій в національну економіку.
18. Інвестиції як основа структурних зрушень в економіці.
19. Інвестиційний капітал і джерела формування в умовах економічної кризи.
20. Особливості інвестиційного процесу в умовах економічної кризи.
21. Особливості процесу формування інвестиційних ресурсів підприємства.

22. Управління формуванням інвестиційних ресурсів підприємства.
23. Основні принципи та політика формування інвестиційних ресурсів підприємства.
24. Джерела формування інвестиційних ресурсів.
25. Джерела внутрішнього фінансування інвестицій та способи їх формування.
26. Оцінка вартості інвестиційних ресурсів.
27. Оптимізація структури капіталу підприємства.
28. Державне регулювання інвестиційного процесу.
29. Склад та розвиток комплексу інвестиційних галузей.
30. Особливості інвестицій у ВЕЗ.
31. Розвиток фондового ринку в Україні.
32. Оперативне управління інвестиційним процесом.
33. Формування портфеля реальних та фінансових інвестицій.

4.6. Забезпечення освітнього процесу

Обладнання:

- Дошка
- Проектор
- Комп'ютер

Інструменти:

- Папір
- Кольорові олівці
- Сайти ділових видань
- Сайти підприємств
- Інші інформаційні джерела

5. Підсумковий контроль

Питання для підготовки до іспиту

1. Сутність інвестиційного менеджменту.
2. Інвестиційний менеджмент – система управління інвестиціями.
3. Принципи управління інвестиційною діяльністю.
4. Мета, задачі та функції інвестиційної діяльності підприємства.
5. Оцінка вартості грошей в часі.
6. Оцінка інфляції.
7. Оцінка інвестиційних ризиків.
8. Оцінка ліквідності інвестицій.
9. Характеристика інвестиційного ринку та принципи його дослідження.
10. Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку.
11. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості галузей економіки.
12. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості регіонів.
13. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості підприємства.
14. Інвестиційний ринок та його основні складові.
15. Оцінка та прогнозування інвестиційного ринку.
16. Макроекономічні показники розвитку інвестиційного ринку.
17. Оцінка інвестиційної привабливості галузей економіки.

18. Інвестиційна привабливість регіонів.
19. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства.
20. Джерела фінансування інвестиційної стратегії.
- 21.** Цілі інвестиційної стратегії підприємства та фактори її вибору.
22. Процес прийняття рішення про реалізацію інвестиційного проекту.
23. Методи розрахунку економічної ефективності інвестиційного проекту.
24. Методичні підходи до прогнозування параметрів економічної ефективності інвестиційного проекту.
25. Методи оцінювання ризику інвестиційного проекту.
26. Порядок заключної експертизи інвестиційного проекту.
- 27.** Процеси ініціації і планування інвестиційного проекту.
28. Групи процесів виконання, моніторингу, управління й завершення інвестиційного проекту.
- 29.** Автоматизація процесів розроблення й управління реалізацією інвестиційного проекту.
30. Форми реальних інвестицій та особливості управління ними.
31. Види інвестиційних проектів.
32. Бізнес-план інвестиційного проекту.
33. Методи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.
- 34.** Обґрунтування доцільності проведення реконструкцій.
35. Види фінансових інвестицій та їх інвестиційні якості.
- 36.** Принципи і методи оцінювання ефективності фінансового інвестування.
37. Поняття і типи інвестиційних портфельів.
- 38.** Основи сучасної портфельної теорії.
39. Роль іноземного інвестування в розвитку національної економіки та сфери залучення іноземного капіталу.
40. Інвестиційний проект як основа реального інвестування.
41. Інвестиційна стратегія підприємства та принципи її розробки.
42. Інвестиційна політика та інвестиційний потенціал підприємства.
43. Сучасні методи управління інвестиційними ризиками.
44. Ризик та невизначеність в інвестуванні.
45. Врахування інфляції в інвестиційних розрахунках.
46. Портфельні стратегії та їх використання в управлінні інвестиційним портфелем.
47. Перспективні орієнтири інвестиційної та інноваційної політики в Україні.
48. Інвестиційний капітал і джерела формування в умовах економічної кризи.
49. Управління формуванням інвестиційних ресурсів підприємства.
50. Основні принципи та політика формування інвестиційних ресурсів підприємства.
51. Джерела формування інвестиційних ресурсів.
52. Оцінка вартості інвестиційних ресурсів.
53. Оптимізація структури капіталу підприємства.
54. Склад та розвиток комплексу інвестиційних галузей.
55. Оперативне управління інвестиційним процесом.
- 56.** Формування портфеля реальних та фінансових інвестицій.

Приклад іспитового білету

Чорноморський національний університет імені Петра Могили

Рівень вищої освіти **магістр**

Спеціальність **073 Менеджмент**

Семестр **X**

Навчальна дисципліна **Інвестиційний менеджмент**

ЕКЗАМЕНАЦІЙНИЙ БІЛЕТ № 0

1. Сутність портфельного підходу в управлінні інвестиціями.
2. Отримання майна в оренду. Переваги та недоліки фінансування діяльності за її допомогою.
3. Оцінка активів як метод оцінки вартості бізнесу.

Затверджено на засіданні кафедри фінансів і кредиту. Протокол № ____ від _____ 201_ р.

Завідувач кафедри фінансів і кредиту _____ Черненко К.П.

Екзаменатор _____ Євчук Л.А.

6. Критерії оцінювання та засоби діагностики результатів навчання

№	Вид діяльності (завдання)	Максимальна кількість балів
1	Підготовка повідомлень на семінарські заняття	45 (5 балів за 1 повідомлення)
2	Рішення задач	15 (3 бали за 1 задачу)
3	Іспит	40
	Всього	100

Підготовка повідомлень на семінарські заняття

Студент отримує *5 балів*, якщо при підготовці повідомлення було вивчено декілька різних джерел інформації, розкрито питання з різних позицій, подаються приклади як це відбувається на практиці, надано власну оцінку щодо ситуації з даним питанням.

Студент отримує *4 бали*, якщо при підготовці повідомлення було вивчено декілька різних джерел інформації, розкрито питання з різних позицій, подаються приклади як це відбувається на практиці, власна оцінка щодо ситуації з даним питанням відсутня або має загальний характер.

Студент отримує *3 бали*, якщо при підготовці повідомлення було вивчено 1-2 джерела інформації, розкрито питання з однієї позиції, подаються не дуже вдалі приклади як це відбувається на практиці, власна оцінка щодо ситуації з даним питанням відсутня або має загальний характер.

Студент отримує *2 бали*, якщо при підготовці повідомлення було вивчено 1-2 джерела інформації, розкрито питання з однієї позиції, відсутні приклади як це відбувається на практиці, власна оцінка щодо ситуації з даним питанням має загальний характер.

Студент отримує *1 бал*, якщо при підготовці повідомлення було вивчено 1 джерело інформації, розкрито питання з однієї позиції, відсутні приклади як це відбувається на практиці, відсутня власна оцінка щодо ситуації з даним питанням.

Рішення задач

Студент отримує *3 бали*, якщо задача вирішена правильно. Студент пояснює обрану методику рішення задачі, наводить висновки щодо отриманої відповіді задачі.

Студент отримує *3 бали*, якщо задача вирішена правильно, або має невелику похибку. Студент розуміє методику рішення задачі, проте затрудняється її пояснити. Наводить висновки щодо отриманої відповіді задачі.

Студент отримує 1 бал, якщо задача має невелику похибку. Студент розуміє методику рішення задачі, проте затрудняється її пояснити. Затрудняється сформулювати висновки до задачі.

Іспит

Студент отримує 31-40 балів, якщо він засвоїв основні поняття і категорії; вільно оперує необхідним науковим матеріалом; може самостійно аналізувати фактичний та науковий матеріал і робити узагальнення; може проаналізувати теорії, погляди, факти, що відображені в літературі; вільно володіє матеріалами; дає обґрунтовані відповіді на всі питання.

Студент отримує 21-30 балів, якщо він засвоїв поняття, але в ряді випадків є неточності; оперує необхідним матеріалом, але зустрічаються неточності; може самостійно аналізувати фактичний матеріал, але узагальнення викликає труднощі; дає відповіді на всі питання, але проблеми висвітлюються не повністю; відповіді дає на всі питання, але матеріал одного з питань неповністю розкриває проблему, є неточності.

Студент отримує 11-20 балів, якщо він засвоїв поняття і категорії нечітко, не послідовно; відчувається недолік знання наукового і фактичного матеріалу; може переказати учбовий матеріал з елементами практичного аналізу; відповіді на запитання дає не повні, допускає вагомі помилки.

Студент отримує оцінку 0-10 балів, якщо він не засвоїв основні поняття й категорії; не знає наукового і фактичного матеріалу; може лише переказувати учбовий матеріал; не може обґрунтувати відповіді на жодне питання; не може відповісти на питання екзаменаційних білетів

7. Рекомендовані джерела інформації

7.1. Основні:

1. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента: в 2-х т. / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр: Эльга, 2017. – 512 с.
2. Гриньова В.М. Інвестиційний менеджмент: Навчальний посібник / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда, Ю. М. Великий. – Харків: ВД «ІНЖЕК», 2016. – 664 с.
3. Гуторов О.І. Інвестування: Навчальний посібник / О.І. Гуторов. Харк. нац. аграр. ун-т. – Х., 2018. – 293 с.
4. Інвестування: Навчальний посібник / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда, Ю. М. Великий. – Харків: ВД „ІНЖЕК”, 2016. – 404 с.
5. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. / Т.В. Майорова. – К.: «Центр навчальної літератури», 2018. – 376 с.
6. Пономаренко В.С. Реальне інвестування суб`єктів господарювання: Навч. посібн. / В.С. Пономаренко, О.М. Ястремська. – Харків: ХДЕУ, 2016. – 168 с.
7. Портфельне інвестування: навч. посібник / А.А. Пересада, О.Г. Шевченко, Ю.М. Коваленко, С.В. Урванцева. – К.: КНЕУ, 2016. – 408 с.
8. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: Навч. посібн. – К.: Знання-Прес, 2017. – 622 с.

7.2. Додаткові:

1. Бакаєв Л.О. Кількісні методи в управлінні інвестиціями: Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 2018.
2. Ілляшенко СМ. Управління інноваційним ризиком: проблеми, концепції, методи: Навч. посібник. - Суми: ВТД «Універсальна книга», 2016.
3. Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Дібніс Г.І. Управління інвестиціями на підприємстві: Навчальний посібник. – К.: Лібра, 2016.
4. Краснокутська Н.В. Інноваційний менеджмент: Навч. посібник. - К.: КНЕУ, 2018.
5. Стадник В.В., Йохна М.А. Інноваційний менеджмент: Навч. посібник. – К.: Академвидав, 2016. - 464с.
6. Пересада А.А. Управління інвестиційними процесами. – К.: Лібра, 2017.
7. Законодавство України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.rada.kiev.ua>; <http://www.nau.kiev.ua>; <http://www.ukrpravo.kiev.com>; <http://www.liga.kiev.ua>.
8. Сайт Державного комітету статистики України. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>.
9. Сайт Державної служби фінансового моніторингу України. – Режим доступу : <http://www.sdfm.gov.ua>.
10. Сайт Національного інституту стратегічних досліджень України. – Режим доступу : <http://www.niss.gov.ua>.
11. Національна бібліотека України ім. В. І. Вернадського [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.nbuv.gov.ua>.
12. Студентська наукова бібліотека. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://lib.nuph.edu.ua/>
13. Періодичні джерела аналітичної та прикладної інформації:
14. <http://www.agro-business.com.ua/>
15. <http://www.management.com.ua/interview/>
16. <http://www.management.com.ua/strategy/>
17. <http://www.strategy.com.ua/>
18. <http://www.vestnikmckinsey.ru/>