



# СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

## «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Галузь знань	07 – Управління та адміністрування	Освітній рівень	Другий (магістерський)
Шифр і назва спеціальності	076 – Підприємництво, торгівля та біржова діяльність	Семестр	2
Назва освітньої програми	Підприємництво, торгівля та біржова діяльність	Тип дисципліни	обов'язкова
Факультет	Економіки та менеджменту	Кафедра	Фінанси, банківська справа та підприємництво

Обсяг:

За видами занять:

Кредитів ECTS	Годин	Лекцій	Семінарських занять	Практичних занять	Лабораторних занять	Самостійна підготовка	Вид контролю
4	120	36	-	18	-	66	Диф. залік

## ВИКЛАДАЧ

Балашова Олена Віталіївна, [helen-z15@i.ua](mailto:helen-z15@i.ua)



Кандидат економічних наук, доцент кафедри «Фінанси, банківська справа та підприємництво».

Досвід роботи більше 15 років.

Автор понад 30 наукових та навчально-методичних праць.

Провідний лектор з дисциплін: «Антикризове управління бізнесом», «Інвестування», «Інвестиційний менеджмент»

## ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ДИСЦИПЛІНУ

Анотація	Дисципліна спрямована на формування критичного мислення студентів та засвоєння знань з інвестиційної діяльності, надання майбутнім фахівцям розуміння економічної сутності та механізму інвестування, формування теоретичної та методологічної бази інвестування для вільного володіння практикою використання інвестиційних інструментів.
Мета та цілі	Формування у майбутніх спеціалістів глибоких теоретичних знань і практичних навиків щодо організації та управління інвестиційною діяльністю суб'єктів підприємництва різних форм власності та видів діяльності, а також інструментарієм, методикою розроблення інвестиційних стратегій розвитку підприємництва та набуття практичних вмінь і навичок щодо методів оцінки інвестиційних проектів.
Формат	Лекції (очний, заочний формат), практичні заняття (очний, заочний формат), консультації (очний, заочний формат), підсумковий контроль –залік (очний, заочний формат)

<b>Пререквізити</b>	Загальні та фахові знання, отримані на першому (бакалаврському) рівні вищої освіти (Фінансовий менеджмент в сфері бізнесу, Інвестування, Фінанси, Фінанси підприємств, Страхування, Фінансовий аналіз, Фінансова діяльність суб'єктів підприємництва та ін.)
<b>Пореквізити</b>	Знання з дисципліни «Інвестиційний менеджмент», у разі її вибору, можуть бути використані під час написання магістерської роботи за умов відповідності до її теми

## Компетенції відповідно до освітньо-професійної програми

### Інтегральна компетентність (ІК)

**ІК.** Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у галузі підприємництва, торгівлі та біржової діяльності або у процесі навчання, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій за невизначених умов і вимог.

#### Загальні компетентності (ЗК)

**ЗК 2.** Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми.  
**ЗК 3.** Здатність мотивувати людей та рухатися до спільної мети.  
**ЗК 4.** Здатність спілкуватися з представниками інших професійних груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань/видів економічної діяльності).

#### Спеціальні (фахові) компетенції (СК)

**СК 3.** Здатність до ефективного управління діяльністю суб'єктів господарювання в сфері підприємництва, торгівлі та/або біржової діяльності.  
**СК 4.** Здатність до вирішення проблемних питань і прийняття управлінських рішень у професійній діяльності.  
**СК 5.** Здатність до ініціювання та реалізації інноваційних проектів.  
**СК 8.** Здатність здійснювати моніторинг ринкових чинників та визначати їх вплив на підприємницьку, торговельну та біржову діяльність в умовах глобалізації економіки.

### Програмні результати навчання (ПРН)

- ПРН 2.** Визначати, аналізувати проблеми підприємництва, торгівлі і біржової діяльності та розробляти заходи щодо їх вирішення.  
**ПРН 3.** Вміти розробляти заходи матеріального і морального заохочення та застосовувати інші інструменти мотивування персоналу й партнерів для досягнення поставленої мети.  
**ПРН 6.** Вміти розробляти та впроваджувати заходи для забезпечення якості виконуваних робіт і визначати їх ефективність.  
**ПРН 9.** Розробляти і приймати рішення, спрямовані на забезпечення ефективності діяльності суб'єктів господарювання у сфері підприємницької, торговельної та/або біржової діяльності.  
**ПРН 10.** Вміти вирішувати проблемні питання, що виникають в діяльності підприємницьких, торговельних та/або біржових структур за умов невизначеності та ризиків.  
**ПРН 11.** Впроваджувати інноваційні проекти з метою створення умов для ефективного функціонування та розвитку підприємницьких, торговельних та/або біржових структур.  
**ПРН 12.** Вміти здійснювати моніторинг і володіти інструментами бізнес-діагностики у сфері управління бізнесом, а також надавати й обґрунтовувати управлінські рішення щодо ефективного розвитку підприємницьких, торговельних та/або біржових структур.

#### Вимоги викладача.

Здобувач зобов'язаний відвідувати всі лекційні та практичні заняття згідно розкладу, не спізнюватись, дотримуватись етики поведінки. Працювати з навчальною та додатковою літературою, з інформацією на електронних носіях і в Інтернет-ресурсах. За умов пропуску лекційних занять проводиться усна співбесіда за темою. Відпрацьовувати практичні заняття за наявності допуску викладача. З метою оволодіння високим рівнем якості освіти з дисципліни необхідно регулярно відвідувати та готуватись до занять.

## СТРУКТУРА ДИСЦИПЛІНИ

<b>Лекція 1</b>	Сутність та задачі інвестиційного менеджменту.	<b>Практичне заняття 1</b>	Сутність інвестиційного менеджменту. Інвестиційний менеджмент – система управління інвестиціями. Принципи управління інвестиційною діяльністю. Мета, задачі та функції інвестиційної діяльності підприємства.	Економічний зміст та причини виникнення інвестиційного менеджменту на підприємстві; принципи здійснення інвестиційної діяльності; що може бути об'єктом інвестиційної діяльності; якими основними особливостями інвестиційної діяльності характеризуються суб'єкти підприємництва різних форм організації.
<b>Лекція 2</b>	Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	<b>Практичне заняття 2</b>	Оцінка вартості грошей в часі. Оцінка інфляції. Оцінка інвестиційних ризиків. Оцінка ліквідності інвестицій	Що являє собою «надходження та вибуття коштів та їх еквівалентів»; яким чином у динаміці (за кожний розрахунковий період) характеризується рух грошових коштів суб'єкта підприємництва; за якими етапами виконується процес управління рухом грошових коштів підприємств;
<b>Лекція 3</b>	Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	<b>Практичне заняття 3</b>	Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості галузей економіки. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості регіонів. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості підприємства.	Що включає ринок реального інвестування; що включає ринок фінансових інструментів інвестування; для кон'юнктури інвестиційного ринку в цілому або окремих його сегментів які характерні чотири стадії; інвестиційний клімат держави.
<b>Лекція 4</b>	Інвестиційна стратегія підприємства	<b>Практичне заняття 4</b>	Оцінка інвестиційної привабливості галузей економіки. Інвестиційна привабливість регіонів. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства. Джерела фінансування інвестиційної стратегії. Цілі інвестиційної стратегії підприємства та фактори її вибору	Місце інвестиційного менеджменту в загальній системі управління підприємством; процес інвестиційного менеджменту складається з яких етапів; основні етапи формування центрів інвестицій підприємства; системи інвестиційного планування.
<b>Лекція 5</b>	Управління передінвестиційною фазою інвестиційного проекту	<b>Практичне заняття 5</b>	Методи розрахунку економічної ефективності інвестиційного проекту. Методичні підходи до прогнозування параметрів економічної ефективності інвестиційного проекту. Методи оцінювання ризику інвестиційного проекту. Порядок заключної експертизи інвестиційного проекту. Процеси ініціації і планування інвестиційного проекту	Класифікація джерел фінансування інвестиційної діяльності; які основні завдання має виконувати розробка стратегії формування інвестиційних ресурсів; принципи оцінки обсягу загальної потреби в інвестиційних ресурсах на окремих етапах інвестиційної діяльності підприємства; напрямки оптимізація структури джерел фінансування інвестиційної діяльності.

<b>Лекція 6</b>	Управління інвестиційною фазою інвестиційного проекту	<b>Практичне заняття 6</b>	Групи процесів виконання, моніторингу, управління й завершення інвестиційного проекту. Автоматизація процесів розроблення й управління реалізацією інвестиційного проекту.	Такі категорії, як «капітал» та «інвестиційні ресурси» суб'єкту підприємництва, чи відрізняються між собою і яку роль грають для створення і розвитку підприємства; підходи до оцінки вартості капіталу диференціюються в розрізі окремих елементів власного й позикового капіталу, яким чином; охарактеризуйте систему базових елементів оцінки вартості капіталу суб'єктів підприємництва.
<b>Лекція 7</b>	Управління реальними інвестиціями	<b>Практичне заняття 7</b>	Форми реальних інвестицій та особливості управління ними. Види інвестиційних проектів. Бізнес-план інвестиційного проекту. Методи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів. Обґрунтування доцільності проведення реконструкцій	Вартість придбання діючого підприємства визначається за наступними показниками; форми здійснення реальних інвестицій підприємства; характеристика особливостей реального інвестування.
<b>Лекція 8</b>	Менеджмент фінансових інвестицій	<b>Практичне заняття 8</b>	Види фінансових інвестицій та їх інвестиційні якості. Принципи і методи оцінювання ефективності фінансового інвестування.	Які особливості фінансових інвестиційних операцій суб'єктів підприємництва можете навести на інвестиційному ринку України; фінансові інвестиції підприємства здійснюються в різноманітних формах, яких саме; наведіть класифікацію фінансових інструментів інвестування.
<b>Лекція 9</b>	Методи формування й управління портфелем цінних паперів	<b>Практичне заняття 9</b>	Поняття і типи інвестиційних портфелів. Основи сучасної портфельної теорії.	Основні характеристики цінних паперів; види цінних паперів, що обертаються на фондовому ринку України; інвестиційна якість фінансових інструментів інвестування; параметри оцінки інвестиційних якостей цінних паперів

## МАТЕРІАЛЬНО-ТЕХНІЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ДИСЦИПЛІНИ

Лекційні і практичні заняття укомплектовано наступним обладнанням:

Мультимедійний проектор VE303G NEC, Ноутбук SAMSUNG 540U (NP540U3C), Ноутбук ASUS 420M (RX46U3C), БФП Canon i-SENSYS MF4410, Колонки incredible sound R 215, системний блок Intel Atom D525, монітор lg e1940s monitor, Проекційний екран, ОС Windows 7, пакет офісних програм Microsoft office 2016, вільний доступ до Wi-Fi, Система дистанційного навчання і контролю Moodle – <http://www.dgma.donetsk.ua/tsdzo-golovna.html>

## ЛІТЕРАТУРА ТА НАВЧАЛЬНІ МАТЕРІАЛИ

1. Гуторов О.І. Інвестиційний менеджмент: курс лекції / О.І. Гуторов; Харк. нац. аграр. ун-т. – Х.: ХНАУ, 2014. – 202 с.
2. Обушна Н.І. Державне регулювання прямих іноземних інвестицій в Україні : монографія / Н.І. Обушна, Т.В. Мацибора. – К.: ННЦ ІАЕ, 2012. – 338 с.
3. Редзюк Є.В. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. для студентів ВНЗ, які навчаються за екон. напрямками підгот. / Редзюк Є. В. - Київ: НАКККіМ, 2014. 287 с.
4. Матюшенко І.Ю, Міжнародний інвестиційний менеджмент: навч. посіб. / Матюшенко І. Ю.; Харків. нац. екон. ун-т ім. Семена Кузнеця. - Харків: Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. - 518 с.
5. Гуляєва Н.М. Інвестиційний менеджмент: методика розв'язання практичних завдань: навч. посіб. / [Н. М. Гуляєва, І. М. Вавдійчик]; за заг. ред. канд. екон. наук, проф. Н. М. Гуляєвої; Київ. нац. торг.-екон. ун-т. - Київ: КНТЕУ, 2015. - 219 с.
6. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. / Школа І. М. [та ін.]; Чернів. торг.-екон. ін-т КНТЕУ. - Чернівці: Місто, 2015. - 367 с.
7. Вовчак О.Д. Інвестиційний менеджмент: підручник / Вовчак О. Д., Руцишин Н. М.; Укоопспілка, Львів. торг.-екон. ун-т. - Львів : Вид-во Львів. торг.-екон. ун-ту, 2016. - 463 с.

### Додаткова

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. / В.В. Ковальов. – 2-е изд. – М.: Финансы и статистика, 1997. – 512 с.
  2. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. / Т.В. Майорова. – К.: «Центр навчальної літератури», 2004. – 376 с.
  8. Пономаренко В.С. Реальне інвестування суб'єктів господарювання: Навч. посібн. / В.С. Пономаренко, О.М. Ястремська. – Харків: ХДЕУ, 2000. – 168 с.
  9. Портфельне інвестування: навч. посібник / А.А. Пересада, О.Г. Шевченко, Ю.М. Коваленко, С.В. Урванцева. – К.: КНЕУ, 2004. – 408 с.
  10. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: Навч. посібн. – К.: Знання-Прес, 2003. – 622 с.
  11. Управление инвестициями: В 2-х томах / Под ред. В. В. Шеремета. – М.: Высш. школа, 1998. – Т. 1 – 416 с.; Т. 2 – 512 с.
- Web-ресурси**
1. <http://www.nbuv.gov.ua>. 2. <http://zakon1.rada.gov.ua>. 3. <http://ukrstat.gov.ua>

## ПЕРЕЛІК ЗАПИТАНЬ ДЛЯ ПІДГОТОВКИ ДО ЗАЛІКУ

Сутність інвестиційного менеджменту. Інвестиційний менеджмент – система управління інвестиціями. Принципи управління інвестиційною діяльністю. Мета, задачі та функції інвестиційної діяльності підприємства. Оцінка вартості грошей в часі. Оцінка інфляції. Оцінка інвестиційних ризиків. Оцінка ліквідності інвестицій. Характеристика інвестиційного ринку та принципи його дослідження. Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості галузей економіки. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості регіонів. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості підприємства. Інвестиційний ринок та його основні складові. Оцінка та прогнозування інвестиційного ринку. Джерела фінансування інвестиційної стратегії. Цілі інвестиційної стратегії підприємства та фактори її вибору. 2.Методи розрахунку економічної ефективності інвестиційного проекту. Методичні підходи до прогнозування параметрів економічної ефективності інвестиційного проекту. .Методи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів. Обґрунтування доцільності проведення реконструкцій. Види фінансових інвестицій та їх інвестиційні якості. Принципи і методи оцінювання ефективності фінансового інвестування. Поняття і типи інвестиційних портфелів. Основи сучасної портфельної теорії.

## СИСТЕМА ОЦІНЮВАННЯ

Розподіл балів для оцінювання успішності студента	Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою	Нарахування балів
	90-100	A	відмінно	
	81-89	B	добре	
	75-80	C		
	65-74	D	задовільно	
	55-64	E		
	30-54	FX		
0-29	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни		

Бали нараховуються за наступним співвідношенням:  
 для денної форми навчання:  
 Поточний контроль (написання модульних контрольних робіт, усне опитування, виконання індивідуального завдання, самостійна робота): 50 % семестрової оцінки;  
 Підсумковий контроль: 50% семестрової оцінки  
 для заочної форми навчання:  
 підсумкова тестова контрольна робота: 40 % семестрової оцінки;  
 підсумковий екзамен: 60 % семестрової оцінки.

## НОРМИ АКАДЕМІЧНОЇ ЕТИКИ

Студент повинен дотримуватися «Кодексу етики академічних взаємовідносин та доброчесності ДДМА: виявляти дисциплінованість, вихованість, доброзичливість, чесність, відповідальність. Конфліктні ситуації повинні відкрито обговорюватися в навчальних групах з викладачем, а при нерозв'язності конфлікту звертатись до завідувача кафедри фінансів, банківської справи та підприємництва.

Силабус за змістом відповідає робочій програмі навчальної дисципліни