

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

(найменування центрального органу виконавчої влади у сфері освіти і науки)

Національний університет «Запорізька політехніка»

(повне найменування закладу вищої освіти)

Кафедра менеджменту

(найменування кафедри, яка відповідає за дисципліну)

ПРОГРАМА

навчальної дисципліни

Інвестиційний менеджмент

(назва навчальної дисципліни)

спеціальність

073 «Менеджмент»

(код і найменування спеціальності)

освітня програма (спеціалізація) **«Менеджмент організацій та адміністрування»**

(назва освітньої програми (спеціалізації))

інститут, факультет **Економіко-гуманітарний інститут, факультет економіки і управління**

(найменування інституту, факультету)

мова навчання **державна**

Розроблено та внесено: Національний університет «Запорізька політехніка»
(повне найменування закладу вищої освіти)

РОЗРОБНИКИ ПРОГРАМИ: Нечаєва І.А., доцент кафедри менеджменту,
кандидат економічних наук,

Обговорено та рекомендовано до затвердження Вченою радою інституту,
науково-методичною радою факультету економіки і управління

Протокол від «25» травня 2020 року № 26

ВСТУП

Програма вивчення навчальної дисципліни “Інвестиційний менеджмент” складена відповідно до освітньо-професійної програми підготовки бакалавр спеціальності 073 «Менеджмент», освітня програма (спеціалізація) «Менеджмент організацій та адміністрування».

Предметом даної дисципліни є специфічна сфера відносин, що виникають у процесі управління інвестиціями на підприємстві.

Міждисциплінарні зв'язки. Дисципліна “Інвестиційний менеджмент” органічно пов'язана з іншими дисциплінами бакалаврського і магістерського рівнів підготовки фахівців.

Пререквізити: «Економічна теорія», «Менеджмент організацій», «Економіка та фінанси підприємства», «Антикризове управління».

Постреквізити: Управління розвитком організації, Управління страховою діяльністю, Time-менеджмент, Теорія організації, Стратегічне управління, Стратегічний аналіз

Програма навчальної дисципліни складається з таких змістових модулів:

Змістовий модуль 1. Концептуальні засади інвестиційного менеджменту

Змістовий модуль 2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства

1. Мета та завдання вивчення дисципліни

1.1 Мета навчальної дисципліни — формування у здобувачів вищої освіти сучасного економічного мислення та системи спеціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, відповідних компетенцій на основі засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, що дозволяють ефективно здійснювати цю діяльність на підприємстві.

Статус дисципліни – варіативна.

1.2 Завданнями вивчення дисципліни є теоретична та практична підготовка здобувачів вищої освіти з питань:

- економічна сутність та форми інвестицій підприємства;
- сутність, функції та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту;
- сучасні методи оцінки та прогнозування інвестиційного ринку;
- розробка інвестиційної стратегії підприємства;
- визначення основних підходів до формування інвестиційних рішень з вибору напрямів та інструментів інвестування;
- правила прийняття рішень щодо реальних інвестиційних проектів підприємства;
- методи оцінки ефективності, ризиків, ліквідності окремих реальних проектів та фінансових інструментів, що є об'єктами інвестування;
- формування інвестиційної програми та інвестиційного портфеля підприємства, їх оцінка та оптимізація;
- оперативне управління інвестиційною програмою та інвестиційним портфелем підприємства.

1.3 Згідно з вимогами освітньо-професійної програми студенти повинні отримати, у результаті вивчення навчальної дисципліни:

Загальні компетентності:

ЗК 3. Здатність до абстрактного мислення, аналізу, синтезу.

ЗК 4. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях

ЗК 5. Знання та розуміння предметної області та розуміння професійної діяльності.

ЗК 6. Здатність спілкуватися державною мовою як усно, так і письмово.

ЗК 8. Навички використання інформаційних і комунікаційних технологій.

- ЗК 9. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями.
- ЗК 10. Здатність до проведення досліджень на відповідному рівні.
- ЗК 11. Здатність до адаптації та дії в новій ситуації.
- ЗК 12. Здатність генерувати нові ідеї (креативність).
- ЗК 14. Здатність працювати у міжнародному контексті.

Фахові компетентності:

- ФК 1. Здатність визначати та описувати характеристики організації.
 - ФК 2. Здатність аналізувати результати діяльності організації, зіставляти їх з факторами впливу зовнішнього та внутрішнього середовища.
 - ФК 3. Здатність визначати перспективи розвитку організації.
 - ФК 4. Вміння визначати функціональні області організації та зв'язки між ними.
 - ФК 5. Здатність управляти організацією та її підрозділами через реалізацію функцій інвестиційного менеджменту.
 - ФК 7. Здатність обирати та використовувати сучасний інструментарій менеджменту.
 - ФК 8. Здатність планувати діяльність організації та управляти часом.
 - ФК 9. Здатність працювати в команді та налагоджувати міжособистісну взаємодію при вирішенні професійних завдань.
 - ФК 10. Здатність оцінювати виконувані роботи, забезпечувати їх якість та мотивувати персонал організації.
 - ФК 11. Здатність створювати та організовувати ефективні комунікації в процесі управління.
 - ФК 12. Здатність аналізувати й структурувати проблеми організації, формувати обґрунтовані рішення.
- Очікувані програмні результати навчання:*
- ПР 4. Демонструвати навички виявлення проблем та обґрунтування управлінських рішень.
 - ПР 5. Описувати зміст функціональних сфер діяльності організації.
 - ПР 6. Виявляти навички пошуку, збирання та аналізу інформації, розрахунку показників для обґрунтування управлінських рішень.
 - ПР 8. Застосовувати методи менеджменту для забезпечення ефективності діяльності організації.
 - ПР 9. Демонструвати навички взаємодії, лідерства, командної роботи.
 - ПР 11. Демонструвати навички аналізу ситуації та здійснення комунікації у різних сферах діяльності організації.
 - ПР 12. Оцінювати правові, соціальні та економічні наслідки функціонування організації.
 - ПР 13. Спілкуватись в усній та письмовій формі державною та іноземною мовами.
 - ПР 17. Виконувати дослідження індивідуально та/або в групі під керівництвом лідера.

На вивчення навчальної дисципліни відводиться 120 години/ 4 кредити ECTS.

2. Інформаційний обсяг навчальної дисципліни

Змістовий модуль 1. Концептуальні засади інвестиційного менеджменту

- Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту
- Тема 2. Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту
- Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку
- Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства
- Тема 5. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства

Змістовий модуль 2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства

Тема 6. Управління реальними інвестиціями підприємства

Тема 7. Правила прийняття інвестиційних рішень

Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства

Тема 9. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства

Тема 10. Управління фінансовими інвестиціями підприємства

Тема 11. Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства

3. Рекомендована література

Основна

1. Господарський Кодекс України. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15#Text>
2. Податковий Кодекс України. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
3. Про інвестиційну діяльність : Закон України. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
4. Про режим іноземного інвестування : Закон України. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-вр#Text>
5. Про інститути спільного інвестування : Закон України. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17#Text>
6. Деякі питання управління державними інвестиціями : Постанова КМУ. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/571-2015-п#Text>
7. Про стимулювання інвестиційної діяльності у пріоритетних галузях економіки з метою створення нових робочих місць : Закон України. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5205-17#Text>
8. Бланк І. О., Гуляєва Н. М. Інвестиційний менеджмент: Підручник. Київ : Київ. нац.торг.-екон. ун-т, 2003. 398 с.
9. Інвестиційний менеджмент / Гриньова В.М., Колода В.О., Лепейко Т.І., Великий Ю.М./ Під заг.редакцією д.е.н., проф.В.М. Гриньової В.М. Харків : Інжек, 2004. 368 с.
10. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств. Навч. Посіб. Київ : Знання-Прес, 2003. 622 с.
11. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: підручник. Київ : Центр учбової літератури, 2009. 472 с.
12. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. Київ : Лібра, 2002. 472 с.
13. Польшаков В. І., Ткаленко Н. В. Інвестиційний менеджмент : Навчальний посібник. Київ : Кондор, 2009. 172 с.
14. Правик Ю.М. Інвестиційний менеджмент: Навч. посіб. К.: Знання, 2007. 431 с.

Додаткова

1. Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навчальний посібник [для студ. вищ. навн. закл.] Київ : Каравела, 2012. 432 с.
2. Костюкевич Р.М. Інвестиційний менеджмент. Навчальний посібник Рівне: НУВГП, 2011. 270 с.
3. Інвестування : підручник / Л.О. Омелянович, О.В. Веретенникова, О.Ю. Руденок, Д.В. Фірсов ; за ред. Л.О. Омелянович. Київ : Знання, 2012. 278 с.
4. Сазонець І. Л., Федорова В. А. Інвестування. Підручник. Київ : Центр учбової літератури, 2011. 312 с.
5. Нечаєва І. А., Джейлан А. М. Інвестиційний потенціал регіону: економічна сутність, структура та фактори впливу. *Кримський економічний вісник: Науковий журнал*. Сімферополь : ГО «Наукове об'єднання "Economics", 2013, № 6 (07). ч.ІІ. С.38-41.
6. Нечаєва І. А. Порівняльний аналіз моделей прогнозування банкрутства компаній за даними національної та міжнародної звітності. *Вісник Одеського національного*

університету. *Економіка*. 2013. Т. 18, Вип. 2(1). С. 56-58. URL : [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vonu_econ_2013_18_2\(1\)_15](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vonu_econ_2013_18_2(1)_15)

7. Нечаєва І., Хандога М. Оцінювання фінансового стану підприємства на основі фінансової звітності, складеної за міжнародними стандартами. *Економічний аналіз*. Тернопіль : Економічна думка, 2013. С.290-294.

8. Нечаєва, І. А., Забаріна К. Ф. Особливості використання інструментів стратегічного менеджменту з метою комплексної оцінки фінансової діяльності підприємства. *Економічний аналіз*. 2014. Т. 15(3). С. 37-43. URL : [http://nbuv.gov.ua/UJRN/escan_2014_15\(3\)_7](http://nbuv.gov.ua/UJRN/escan_2014_15(3)_7).

9. Нечаєва І. А., Горлов Є. В. Удосконалення методики аналізу системи управління відтворюванням оборотного капіталу підприємства. *Держава та регіони. Сер. Економіка та підприємництво*. 2014. Вип. 6. С. 61-66.

10. Борисенко Е. Е., Нечаева, И. А. Оценка эффективности управления ресурсами предприятия на основе построения динамического норматива. *Менеджмент в России и за рубежом*. Москва: ЗАО «Финпресс». 2014. №2. С.100-108.

11. Нечаева, І. А., Коляда К. Г. Методика оцінки інвестиційної привабливості ІТ-компанії за допомогою показників аналізу акцій та інтегрального показника інвестиційної привабливості. *Інвестиції: практика та досвід*, 2018. № 19. С. 41–45.

4. Очікувані результати навчання з дисципліни

Після вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» студент повинен знати:

- концептуальні основи інвестиційного менеджменту, його значення та вплив на ефективність діяльності організації;
- сутність і складові інвестиційного менеджменту, його еволюцію, зв'язок з бізнесом та сферу використання в Україні;
- особливості організації інвестиційного менеджменту організацій різних організаційно-правових форм та форм власності;
- систему управління інвестиційним забезпеченням фірми;
- методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту;
- методи оцінки та прогнозування розвитку інвестиційного ринку;
- сутність та складові інвестиційної стратегії підприємства;
- особливості політики формування інвестиційних ресурсів підприємства;
- концептуальні основи управління реальними інвестиціями підприємства;
- правила прийняття інвестиційних рішень;
- сутність формування програми реальних інвестицій підприємства;
- особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства;
- концептуальні основи управління фінансовими інвестиціями підприємства;
- особливості управління портфелем фінансових інвестицій підприємства;
- основні проблеми і перспективи розвитку інвестиційного менеджменту в контексті подальшого розвитку підприємницької діяльності та їх специфіку в Україні.

На основі отриманих у процесі навчання знань студент повинен уміти:

- формулювати цілі інвестиційної діяльності підприємства;
- забезпечувати контроль за основними формами та напрямками інвестиційної діяльності підприємства;
- застосовувати основні методи прогнозування інвестиційного ринку;
- розроблювати бізнес-плани реальних інвестиційних проєктів, обґрунтування інвестиційної програми;
- здійснювати оцінку фінансових інвестицій та формувати інвестиційний портфель підприємства;
- проводити оцінку інвестиційних ризиків, обґрунтовувати методи їх

мінімізації.

5. Засоби діагностики успішності навчання

Контроль знань здобувачів вищої освіти з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» ґрунтується на застосуванні рейтингової системи оцінювання. Для визначення рейтингової оцінки курс дисципліни «Інвестиційний менеджмент» поділяється на 2 змістовних модуля та 11 тем.

Для здобувачів вищої освіти денної форми навчання: усне опитування на практичних заняттях, захист домашнього завдання, аудиторне розв'язання завдань, тестування.

До основних завдань контролю знань належать:

- оцінювання рівня засвоєння здобувачами вищої освіти програмного матеріалу дисципліни;
- інформування здобувачів вищої освіти про якість їх роботи над вивченням дисципліни;
- мотивація здобувачів вищої освіти до систематичної активної роботи протягом семестру;
- аналіз успішності та вплив викладача на процес самостійної роботи здобувачів вищої освіти і ефективність навчального процесу в цілому.

Контроль дозволяє вимірювати й оцінювати здобуті здобувачами вищої освіти у процесі навчання знання, уміння та навички, тому він відіграє важливу роль у забезпеченні належного рівня підготовки фахівців.

Під час вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» застосовується поточний рейтинговий контроль знань здобувачів вищої освіти. Підсумкове (завершальне) оцінювання знань здобувачів вищої освіти з дисципліни здійснюється, згідно з встановленим у НУЗП порядком, за 100-бальною шкалою з урахуванням результатів поточного модульного контролю.

В процесі поточного контролю здійснюється перевірка запам'ятовування та розуміння програмного матеріалу набуття вміння і навичок конкретних розрахунків та обґрунтувань, опрацювання, публічного та письмового викладу (презентації) певних питань дисципліни.

Поточний контроль здійснюється в двох формах:

- контроль систематичності та активності роботи здобувачів вищої освіти протягом семестру над вивченням програмного матеріалу дисципліни;
- модульний проміжний контроль.

У разі невиконання завдань поточного контролю з об'єктивних причин, здобувач вищої освіти має право скласти їх індивідуально до останнього практичного заняття за дозволом декана. Порядок такого контролю визначає викладач.

Об'єктом поточного контролю знань здобувачів вищої освіти є:

- відвідування лекційних та семінарських занять;
- систематичність та активність роботи на семінарських і практичних заняттях;
- виконання обов'язкового завдання для самостійного опрацювання;
- виконання одного з вибіркового завдання для самостійного опрацювання;
- участь в конференціях та олімпіадах.

Контроль систематичності та активності роботи здобувача вищої освіти протягом семестру базується на оцінюванні активності та рівня знань здобувачів вищої освіти при обговоренні питань семінарських занять.

Критерії оцінювання: активність здобувачів вищої освіти в обговоренні питань семінарів вимірюється середнім значенням одержаних впродовж семестру оцінок.

Рейтинговий (модульний) контроль здійснюється у формі контрольних робіт за окремими частинами дисципліни (модулями).

Підсумкове оцінювання знань. Загальна підсумкова оцінка знань з дисципліни складається з суми балів за результати поточного та модульного контролю. До заліково-екзаменаційної відомості заносяться сумарні результати в балах за 100-бальною шкалою, 4-х бальною національною шкалою та за шкалою ECTS.

Кожен змістовний модуль оцінюється за 100-бальною шкалою. Підсумковий контроль визначається як середня двох контролів за перший та другий модулі.

Іспит (залік) проводиться за наявності незадовільної оцінки підсумкового модуля або за вибором здобувача вищої освіти.