

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ЗАХІДНОУКРАЇНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІВАНО-ФРАНКІВСЬКИЙ НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ  
МЕНЕДЖМЕНТУ

ЗАТВЕРДЖУЮ  
Директор ІФННІМ  
Галина ЛЯХОВИЧ

«    » \_\_\_\_\_ 2023 р.

ЗАТВЕРДЖУЮ  
В.о. проректора з НІР ЗУНУ  
Віктор ОСТРОВЕРХОВ

«    » \_\_\_\_\_ 2023 р.

## РОБОЧА ПРОГРАМА

з дисципліни “ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ”

ступінь вищої освіти – бакалавр  
галузь знань – 07 Управління та адміністрування  
спеціальність – 073 Менеджмент  
освітньо-професійна програма – Менеджмент

Кафедра міжнародної економіки, маркетингу і менеджменту

Форма навчання	Курс	Семестр	Лекції (год.)	Практ. (год.)	ІРС (год.)	Тренінг КПЗ (год.)	СРС (год.)	Разом (год.)	Екзамен (сем.)
Денна	3	6	56	42	6	8	38	150	6

Івано-Франківськ – ІФННІМ – 2023

Робоча програма складена на основі освітньо-професійної програми підготовки бакалавра галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності 073 «Менеджмент», затвердженої Вченою радою ЗУНУ від 26 травня 2021 р., протокол №9.

Робочу програму склала к.е.н., доц.



Тетяна САБЕЦЬКА

Робоча програма затверджена на засіданні кафедри міжнародної економіки, маркетингу і менеджменту ІФННІМ ЗУНУ, протокол № 1 від 28 серпня 2023 р.

Завідувач кафедри д.е.н., професор



Ірина БІЛЕЦЬКА

Розглянуто та схвалено на засіданні групи забезпечення спеціальності 073 «Менеджмент», протокол № \_\_\_ від \_\_\_\_\_ Р.

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



Михайло ШКІЛЬНЯК

# СТРУКТУРА РОБОЧОЇ ПРОГРАМИ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ “ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ”

## 1. Опис дисципліни “Інвестиційний менеджмент”

Дисципліна – “Інвестиційний менеджмент”	Галузь знань, спеціальність, ступінь вищої освіти	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів – 5	Галузь знань – 07 Управління та адміністрування	Статус дисципліни: обов’язкова. Мова навчання: українська
Кількість залікових модулів – 4	Спеціальність – 073 Менеджмент	Рік підготовки: <i>Денна – 3</i>  Семестр: <i>Денна – 6</i>
Кількість змістових модулів – 2	Освітньо-професійна програма –  Менеджмент	Лекції: <i>Денна – 56 год.</i>  Практичні заняття: <i>Денна – 42 год.</i>
Загальна кількість годин – 150	Ступінь вищої освіти –  бакалавр	Самостійна робота: <i>Денна – 38 год.</i> Тренінг, КПІЗ – 8 год.  Індивідуальна робота: <i>Денна – 6 год.</i>
Тижневих годин – 10,7, з них аудиторних – 7	бакалавр	Вид підсумкового контролю – екзамен (6 сем.)

## **2. Мета і завдання дисципліни “Інвестиційний менеджмент”**

### **2.1. Мета вивчення дисципліни**

Головною метою вивчення дисципліни “Інвестиційний менеджмент” є формування у студентів сучасного економічного мислення та системи соціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, що мають забезпечувати її ефективність.

### **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; розроблення інвестиційної стратегії підприємства, механізму її реалізації;
- стратегії формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним; порядку підготовки реальних інвестиційних проектів підприємства;
- правил прийняття інвестиційних рішень;
- формування програми реальних інвестицій підприємства;
- розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства;
- управління портфелем фінансових інвестицій підприємства.

### **2.3. Найменування компетентностей, формування котрих забезпечує вивчення дисципліни:**

- здатність визначати перспективні цілі і завдання управління інвестиційною діяльністю.

### **2.4. Передумови для вивчення дисципліни.**

Передумовами для вивчення дисципліни є знання, отримані в результаті вивчення дисциплін: “Операційний менеджмент”, “Маркетинг”, “Міжнародні економічні відносини”, “Економетрика”.

### **2.5. Результати навчання:**

- демонструвати здатність розробляти інвестиційну стратегію організації та шляхи її реалізації з урахуванням міжфункціональних зв'язків.

### 3. Програма навчальної дисципліни “Інвестиційний менеджмент”

#### *Змістовий модуль 1.*

#### *Теоретичні та методологічні засади інвестиційного менеджменту. Інвестиційний ринок, формування інвестиційних ресурсів та капіталу підприємства*

##### **Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту.**

Поняття інвестиційної діяльності підприємства, її форми та методи здійснення. Інвестиційний процес та його складові. Особливості інвестиційної діяльності підприємства. Суб'єкти інвестиційної діяльності підприємства. Інвестор як самостійний суб'єкт підприємницької діяльності. Портфельні та стратегічні, індивідуальні та інституціональні інвестори.

Поняття інвестиційного менеджменту. Теоретичні основи інвестиційного менеджменту як складової загального менеджменту підприємства. Принципи здійснення інвестиційного менеджменту, їх характеристика.

Основна мета інвестиційного менеджменту, її місце в моделі формування інвестиційного рішення. Взаємозв'язок цілей і критеріїв у прийнятті інвестиційного рішення. Основні функції інвестиційного менеджменту - розроблення інвестиційної стратегії, управління формуванням інвестиційних ресурсів, управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства.

*Література: 2, 5, 9, 12.*

##### **Тема 2. Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту.**

Організаційне забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві. Системи інформаційне забезпечення інвестиційного менеджменту, джерела отримання інформації.

Інвестиційний аналіз на підприємстві, сфери його проведення – аналіз інвестиційної діяльності підприємства в цілому та аналіз інвестиційної привабливості окремих інвестиційних проектів і фінансових інструментів.

Інвестиційна стратегія, зміст та передумови її розроблення. Вихідні параметри та умови поточного планування інвестиційної діяльності. Система найважливіших показників інвестиційної діяльності та їх відбиття в поточному фінансовому плані підприємства. Форми оперативного інвестиційного планування, їх вибір залежно від конкретних видів інвестицій.

Системи та методи внутрішнього контролю інвестиційної діяльності підприємства. Система інвестиційного контролінгу, мета її створення.

Концепція зміни вартості грошей у часі. Методи оцінки ринкового ризику інвестиційних проектів. Очікувана дохідність інвестиційного портфеля, її оцінка. Ступінь ризику портфеля, методи її оцінки.

Коваріація між інструментами інвестування, економічний зміст та алгоритм визначення. Поняття ліквідності інвестицій. Критерії оцінки рівня ліквідності об'єктів інвестування. Класифікація інвестицій за рівнем ліквідності. Поняття премії за ліквідність, методи її оцінки.

*Література: 3, 7,8, 9, 11, 12.*

### **Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку.**

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів і сегментів інвестиційного ринку, їх характеристика. Елементи інвестиційного ринку, їх характеристика.

Кон'юнктура інвестиційного ринку, основні її стадії, їх характеристика. Дослідження кон'юнктури інвестиційного ринку, його основні етапи - поточне спостереження інвестиційної активності в сегментах ринку; аналіз поточної кон'юнктури інвестиційного ринку; прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. Методи прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.

Поняття інвестиційної привабливості окремих галузей економіки, параметри її оцінки. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки. Методи дослідження інвестиційної привабливості галузей економіки.

Інвестиційна привабливість окремих регіонів, параметри її оцінки. Система показників, що оцінюють інвестиційну привабливість регіонів. Методи дослідження інвестиційної привабливості окремих регіонів.

*Література: 1, 6, 8, 9, 10, 12.*

### **Тема 4. Формування інвестиційної стратегії підприємства.**

Поняття інвестиційної стратегії підприємства, її зв'язок із загальною стратегією економічного розвитку. Вихідні передумови формування інвестиційної стратегії.

Оцінка розробленої інвестиційної стратегії підприємства за критеріями її узгодженості із загальною стратегією економічного розвитку, внутрішньої збалансованості розділів, реальності реалізації виходячи із ресурсного потенціалу підприємства, рівня ризику результативності тощо.

*Література: 4, 5, 8, 12.*

### **Тема 5. Стратегія формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним.**

Поняття інвестиційних ресурсів підприємства. Завдання, основні етапи, методичні засади розроблення стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства.

Методичні підходи до визначення загальної потреби підприємства в інвестиційних ресурсах. Особливості визначення потреби в інвестиційних ресурсах для здійснення реальних та фінансових інвестицій. Характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм, інвестиції у фінансові інструменти.

Інвестиційний капітал, його склад і структура. Методичні підходи до оптимізації структури інвестиційного капіталу. Вартість інвестиційного капіталу, його економічна природа та роль в інвестиційних розрахунках. Методичні підходи до оцінки вартості інвестиційного капіталу. Особливості оцінки вартості інвестиційного капіталу в умовах обмеженості можливостей залучення грошових коштів, визначеності, невизначеності та ризиків.

Методи визначення вартості інвестиційного капіталу, що залучений із власних джерел - з нерозподіленого прибутку та нагромаджених амортизаційних відрахувань, через нову емісію акцій. Умови застосування моделей визначення

вартості акціонерного капіталу для інвестицій. Умови залучення власних джерел фінансових ресурсів для інвестування.

*Література: 2, 4, 10, 11.*

## **Змістовий модуль 2. Управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства**

### **Тема 6. Управління реальними інвестиціями підприємства.**

Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства.

Інвестиційна привабливість окремих підприємств, методичні засади її дослідження. Життєвий цикл підприємства, його вплив на інвестиційну привабливість підприємств.

Аспекти характеристики фінансового стану підприємств при оцінці їх інвестиційної привабливості. Алгоритм розрахунку показників, їх економічний зміст. Детермінований факторний аналіз, його інформаційна база. Критерії оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

Поняття інвестиційного проекту, їх класифікація. Капітальні вкладення як форма реального інвестування. Поняття бюджетування капітальних вкладень, етапи його здійснення. Поняття бізнес-плану реалізації інвестиційного проекту, його зміст і порядок розроблення.

Поняття програми реальних інвестицій, принципи її формування. Основні етапи формування програми реальних інвестицій. Основні підходи до первинного відбору проектів реального інвестування для включення в програму.

Поняття планування інвестиційних потреб. Оптимізація програм реальних інвестицій, етапи здійснення. Методи визначення точки рівноваги інвестиційних потреб фінансових можливостей підприємства. Методичні підходи до формування оптимальної безальтернативної програми реальних інвестицій.

Управління формуванням і реструктуризацією програми реальних інвестицій. Обмеження та основні проблеми, що виникають при управлінні програмами інвестиційних проектів. Особливості управління програмами реальних інвестицій стратегічного плану.

*Література: 2, 6, 7, 9, 11.*

### **Тема 7. Управління реалізацією та експертиза інвестиційних програм та проектів.**

Особливості управління інвестиційними проектами. Організація взаємодії учасників проекту. Мотиваційні важелі ресурсного наповнення інвестиційної діяльності. Управління вартістю інвестиційного проекту. Сутність контролю як функції інвестиційного менеджменту. Експертиза як вид управлінської діяльності. Обов'язкова експертиза інвестиційних програм та проектів.

*Література: 1, 5, 6, 7, 8, 12.*

### **Тема 8. Управління фінансовими інвестиціями підприємства.**

Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства. Головна мета та принципи фінансового інвестування. Розроблення політики фінансового інвестування, зміст і порядок розроблення.

Методичні підходи до оцінки інвестиційних якостей фінансових

інструментів, ефективності фінансових інвестицій. Моделі оцінки реальної вартості цінних паперів. Характеристика основних інструментів фондового ринку України, особливості показників і методів оцінки їх інвестиційної якості.

Цілі та завдання формування портфеля фінансових інвестицій підприємства. Типи портфельів, їх характеристика. Основні положення портфельної теорії. Принципи та послідовність етапів формування портфеля фінансових інвестицій підприємства відповідно до портфельної теорії. Методичні підходи до формування диверсифікованого портфеля фінансових інвестицій, оптимізація його складу та структури.

Особливості загальної оцінки сформованого портфеля фінансових інвестицій підприємства за критеріями дохідності, ризику та ліквідності.

*Література: 1, 4, 8, 10, 12.*

### **Тема 9. Інвестиційні ризики та економічне походження ризиків.**

Сутність інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків. Шляхи мінімізації інвестиційних ризиків та їх прояву в інвестиційній діяльності підприємства.

*Література: 2, 5, 6, 10, 12.*

### **Тема 10. Державне регулювання інвестиційної діяльності. Міжнародна інвестиційна діяльність.**

Теоретичні засади державного регулювання інвестиційних процесів. Нормативно – правова база державного регулювання інвестиційної діяльності. Практичні аспекти державного регулювання інвестиційної діяльності в Україні. Особливості формування міжнародних інвестиційних ресурсів. Міжнародний інвестиційний ринок в умовах глобалізації. Зasadничі умови залучення прямих іноземних інвестицій в економіку України.

*Література: 4, 6, 10, 11.*

### **Тема 11. Інформаційне забезпечення інвестиційної діяльності.**

Особливості інвестиційної діяльності в умовах інформаційного суспільства. Сучасні підходи до інформаційного забезпечення інформаційного процесу. Геоінформаційні системи і технології обробки знань в інвестиційному менеджменті.

*Література: 4, 5, 8, 11, 12.*



#### 4. Структура залікового кредиту з дисципліни “Інвестиційний менеджмент”

(денна форма навчання)

Назва теми	Кількість годин					
	Лекції	Практичні заняття	ІРС	Тренінг, КПЗ	СРС	Контрольні заходи
<i>Змістовий модуль 1. Теоретичні та методологічні засади інвестиційного менеджменту. Інвестиційний ринок, формування інвестиційних ресурсів та капіталу підприємства</i>						
Тема 1. Сутність, метата функції інвестиційного менеджменту	6	4	1	4	4	поточне опитування, тести
Тема 2. Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	6	4			4	поточне опитування, тести
Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	6	4	1		4	поточне опитування, тести, практичні та ситуаційні завдання
Тема 4. Формування інвестиційної стратегії підприємства	6	4			4	
Тема 5. Стратегія формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним	6	4	1		4	
<i>Змістовий модуль 2. Управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства</i>						
Тема 6. Управління реальними інвестиціями підприємства	6	4	1	4	3	поточне опитування, тести, практичні та ситуаційні завдання
Тема 7. Управління реалізацією та експертиза інвестиційних програм та проектів	6	4			3	
Тема 8. Управління фінансовими інвестиціями підприємства	6	4	1		3	
Тема 9. Інвестиційні ризики та економічне походження ризиків	4	4			3	
Тема 10. Державне регулювання інвестиційної діяльності. Міжнародна інвестиційна діяльність	2	4	1		3	
Тема 11. Інформаційне забезпечення інвестиційної діяльності	2	2		3		
<b>Разом</b>	<b>56</b>	<b>42</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>38</b>	

## 5. Тематика практичних занять

### ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 1, 2

#### Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту.

**Мета:** *Формування у студентів знань щодо сутності інвестиційного менеджменту, функцій та механізму його здійснення.*

1. Обговорення проблемних питань теми:
  - 1) Економічна сутність та класифікація інвестицій
  - 2) Сутність, завдання і цілі інвестиційного менеджменту
  - 3) Функції та механізм інвестиційного менеджменту
2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

### ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 3, 4

#### Тема 2. Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту.

**Мета:** *Формування у студентів знань щодо системи організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту, методів інвестиційного планування, контролю.*

1. Обговорення проблемних питань теми:
  - 1) Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту
  - 2) Система інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту
  - 3) Системи і методи економічного аналізу
  - 4) Системи і методи інвестиційного планування
  - 5) Системи і методи інвестиційного контролю
2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

### ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 5, 6

#### Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку

**Мета:** *Формування практичних навичок щодо аналізу кон'юнктури інвестиційного ринку, використання методів функціонального аналізу.*

1. Обговорення проблемних питань теми:
  - 1) Концепція та методичний інструментарій оцінки вартості грошей в часі
  - 2) Концепція та методичний інструментарій врахування в інвестиційних розрахунках фактора часу
  - 3) Концепція та методичний інструментарій врахування в інвестиційних розрахунках фактора ризику
  - 4) Концепція та методичний інструментарій врахування в інвестиційних розрахунках фактора ліквідності
2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

### ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 7, 8

#### Тема 4. Формування інвестиційної стратегії підприємства.

**Мета:** *Набуття студентами знань щодо сутності інвестиційної стратегії підприємства, принципів і послідовності формування інвестиційної стратегії підприємства.*

1. Обговорення проблемних питань теми:
  - 1) Поняття інвестиційної стратегії та її роль у розвитку підприємства
  - 2) Принципи і послідовність інвестиційної стратегії підприємства
  - 3) Формування стратегічних цілей інвестиційної діяльності
  - 4) Обґрунтування стратегічних напрямків і форм інвестиційної діяльності
  - 5) Оцінка результативності розробленої інвестиційної стратегії
2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

### **ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 9, 10**

**Тема 5. Стратегія формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним.**

**Мета:** *Набуття знань щодо поняття інвестиційних ресурсів підприємства та їх класифікації.*

1. Обговорення проблемних питань теми:
  - 1) Поняття інвестиційних ресурсів підприємства та їх класифікація
  - 2) Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства
  - 3) Методи розрахунку загального обсягу інвестиційних ресурсів
  - 4) Схема фінансування реальних інвестиційних проектів
2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

### **ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 11, 12**

**Тема 6. Управління реальними інвестиціями підприємства.**

**Мета:** *Формування практичних навичок щодо особливостей здійснення реальних інвестицій підприємства, щодо політики управління.*

1. Обговорення проблемних питань теми:
  - 1) Особливості і форми здійснення реальних інвестицій підприємства
  - 2) Політика управління реальними інвестиціями підприємства. Види інвестиційних проектів та вимоги до їх розробки
  - 3) Оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів
  - 4) Оцінка ризиків реальних інвестиційних проектів
2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

### **ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 13, 14**

**Тема 7. Управління реалізацією та експертиза інвестиційних програм та проектів.**

**Мета:** *Розглянути методіку управління проектами під час реалізації проекту та ознайомлення з теоретичними засадами проведення експертизи інвестиційних програм та проектів.*

1. Обговорення проблемних питань теми:
  - 1) Особливості управління інвестиційними проектами.
  - 2) Організація взаємодії учасників проекту.
  - 3) Мотиваційні важелі ресурсного наповнення інвестиційної діяльності. Управління вартістю інвестиційного проекту.
  - 4) Сутність контролю як функції інвестиційного менеджменту.

- 5) Експертиза як вид управлінської діяльності.
  - 6) Обов'язкова експертиза інвестиційних програм та проектів.
2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

## **ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 15, 16**

### **Тема 8. Управління фінансовими інвестиціями підприємства.**

**Мета:** Опанування основних питань управління фінансовими інвестиціями підприємства, які включають сутність та порядок формування ендогенних ресурсів, характеристику та особливості фінансових інвестицій, організацію та управління інвестуванням.

1. Обговорення проблемних питань теми:
    - 1) Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства.
    - 2) Головна мета та принципи фінансового інвестування.
    - 3) Розроблення політики фінансового інвестування, зміст і порядок розроблення.
    - 4) Методичні підходи до оцінки інвестиційних якостей фінансових інструментів, ефективності фінансових інвестицій.
    - 5) Моделі оцінки реальної вартості цінних паперів.
    - 6) Характеристика основних інструментів фондового ринку України, особливості показників і методів оцінки їх інвестиційної якості.
    - 7) Цілі та завдання формування портфеля фінансових інвестицій підприємства. Типи портфельів, їх характеристика.
    - 8) Основні положення портфельної теорії.
    - 9) Принципи та послідовність етапів формування портфеля фінансових інвестицій підприємства відповідно до портфельної теорії.
    - 10) Методичні підходи до формування диверсифікованого портфеля фінансових інвестицій, оптимізація його складу та структури.
    - 11) Особливості загальної оцінки сформованого портфеля фінансових інвестицій підприємства за критеріями дохідності, ризику та ліквідності.
2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

## **ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 17, 18**

### **Тема 9. Інвестиційні ризики та економічне походження ризиків.**

**Мета:** Формування теоретичних знань і компетенції щодо змісту управління ризиками інвестиційної діяльності; ознайомлення з теорією управління ризиками та ризикологією; оцінювання шляхів мінімізації ризиків.

1. Обговорення проблемних питань теми:
    - 1) Сутність інвестиційних ризиків.
    - 2) Класифікація інвестиційних ризиків.
    - 3) Шляхи мінімізації інвестиційних ризиків та їх прояву в інвестиційній діяльності підприємства.
2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

## **ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 19, 20**

### **Тема 10. Державне регулювання інвестиційної діяльності. Міжнародна інвестиційна діяльність.**

**Мета:** *Визначення теоретичних основ державного регулювання інвестиційної діяльності, методології та системи засобів, необхідної нормативно-правової бази для використання інвестиційних інструментів; вироблення вміння оцінювати інвестиційну привабливість підприємств та ознайомлення з інституційними та теоретичними засадами здійснення міжнародної інвестиційної діяльності.*

1. Обговорення проблемних питань теми:

- 1) Теоретичні засади державного регулювання інвестиційних процесів.
- 2) Нормативно-правова база державного регулювання інвестиційної діяльності.
- 3) Практичні аспекти державного регулювання інвестиційної діяльності в Україні.
- 4) Особливості формування міжнародних інвестиційних ресурсів.
- 5) Міжнародний інвестиційний ринок в умовах глобалізації.
- 6) Зasadничі умови залучення прямих іноземних інвестицій в економіку України.

2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

## **ПРАКТИЧНЕ ЗАНЯТТЯ № 21**

### **Тема 11. Інформаційне забезпечення інвестиційної діяльності.**

**Мета:** *Ознайомитись з концептуальними підходами до інформаційного забезпечення інвестиційної діяльності в умовах цифрової економіки. Навчитися використовувати інформаційні технології на різних стадіях інвестиційного процесу.*

1. Обговорення проблемних питань теми:

- 1) Особливості інвестиційної діяльності в умовах інформаційного суспільства.
- 2) Сучасні підходи до інформаційного забезпечення інформаційного процесу.
- 3) Геоінформаційні системи і технології обробки знань в інвестиційному менеджменті.

2. Вирішення управлінських ситуацій та розв'язання практичних завдань.

## 6. Комплексне практичне індивідуальне завдання (КПЗ)

Мета виконання КПЗ – формування самостійності у процесі вирішення поставлених проблем (чи питань), сприяння розвитку творчості та індивідуального підходу для вибору найбільш обґрунтованого варіанта.

КПЗ вміщує проведення розрахунку інвестиційної привабливості підприємства та коригування з урахуванням зовнішнього оточення суб'єкта господарювання.

*Варіанти КПЗ з дисципліни «Інвестиційний менеджмент»*

Розробити бізнес-план інвестиційного проекту.

Інформація повинна бути структурована за розділами.

Основні розділи КПЗ:

- назва інвестиційного проекту (ІП) та інвестиційного продукту (табл. 1); інвестиційна складова проекту на всіх стадіях його виконання;

*Таблиця 1*

Назва інвестиційного продукту	Тип продукту: спосіб, і пристрій, речовина, ін.

- стислий опис інвестиційного проекту і інвестиційного продукту;
- відповідність проекту пріоритетним напрямам діяльності інвестиційної структури;
- відповідність пріоритетним напрямам розвитку науки і техніки;
- відповідність пріоритетним напрямам соціально-економічного розвитку держави, визначеним законодавчими та урядовими рішеннями;
- вирішення проблем загальнодержавного, регіонального або галузевого характеру, що знайшли своє відображення в рішеннях директивних органів;
- основні технічні параметри та характеристики (назва продукту, його основні фізико-хімічні, механічні та інші характеристики і властивості);
- наявність інвестиційної інфраструктури, необхідної для виконання проекту;
- сприяння зміцненню зв'язків між наукою і виробництвом, створення умов для збереження, розвитку і використання науково-технічного потенціалу;
- наявність організаційних рішень виробничого, адміністративного, комерційного або іншого характеру, що істотно поліпшують структуру та якість виробництва і (або) соціальної сфери;
- фінансові показники (необхідний обсяг фінансування; вартість виконання і термін окупності проекту; загальна вартість проекту (у тому числі витрати за роками);
- джерела і умови фінансування проекту (кошти держбюджету; власні кошти; кошти спецрахунку; одержані гранти; кошти міжнародних фондів, інших

юридичних та фізичних осіб; кошти інвесторів (у тому числі й зарубіжних); розмір і джерела інвестицій для виконання проекту; гарантії щодо інвестицій та умови їх надання; кредитні ресурси);

- створення спільних підприємств для виконання проекту (якщо в цьому є потреба, вказати з ким саме та з якою метою);
- проведення наукових досліджень, у тому числі НДР і ДКР;
- підготовка дослідного виробництва і випуск дослідної партії інвестиційного продукту;
- організація промислового виробництва;
- обсяги виробництва за 5 років дії спеціального режиму інвестиційної діяльності (обсяг виробництва (у вартісних і натуральних показниках), усього; у тому числі обсяг серійного випуску; експорт продукції (у вартісних і натуральних показниках); постачання за імпортом (номенклатура і обсяг наведені у додатку 1);
- за 5 років після закінчення терміну дії спеціального режиму (обсяг виробництва (у вартісних і натуральних показниках), усього; у тому числі обсяг серійного випуску; експорт продукції (у вартісних і натуральних показниках); постачання за імпортом (номенклатура і обсяг наведені у додатку 1)

*Додаток 1*

Назва продукту	Усього	Роки									
		20__	20__	20__	20__	20__	20__	20__	20__	20__	20__

Стислий перелік робіт при створенні інвестиційного продукту (табл.2)

*Таблиця 2*

№з/п	Найменування робіт	Потрібні обсяги фінансування, тис. грн.
	Разом:	

- сфери застосування інвестиційного продукту;
- термін виконання проекту;
- бюджетна і соціальна ефективність проекту;
- сума зборів і відрахувань (за 5 років дії спеціального режиму; надійдуть до бюджету та небюджетних фондів; не надійдуть до бюджету; будуть зараховані на спецрахунки; надійдуть до бюджету та небюджетних фондів за 5 років після закінчення терміну дії спеціального режиму);
- соціальний та інший ефект (кількість задіяних у проекті робочих місць; у тому числі створених додатково; підвищення ефективності праці; поліпшення умов праці; інші види ефекту).

## 7. Самостійна робота студентів

№	Тема та зміст самостійної роботи	Форма подання
1.	Опрацювання лекційного матеріалу, законодавчих та нормативних актів, навчальної літератури, спеціальних джерел інформації. <b>Підготовка есе за тематичними напрямками:</b> види, моделі і методи прийняття управлінських рішень з інвестиційної діяльності. Розробка і реалізація інвестиційної стратегії підприємства. Управління інвестиційними проектами реконструкції і технічного переозброєння діючих підприємств. Управління ризиком реалізації інвестиційного проекту та рекомендації щодо їх зниження.	Підготовка есе з проблемних питань

## 8. Тренінг з дисципліни

### *Тематика тренінгу*

1. Розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства
2. Оцінювання ефективності та управління реальними інвестиціями підприємства.

### *Організація і проведення тренінгу*

**Вступна частина** проводиться з метою ознайомлення студентів з темою тренінгового заняття.

**Організаційна частина** полягає у створенні робочого настрою у колективі студентів, визначенні правил проведення тренінгового заняття.

**Практична частина** реалізовується шляхом виконання завдань у групах студентів у кількості 3-5 осіб з певних проблемних питань теми тренінгового заняття.

**Підведення підсумків.** Обговорюється результати виконаних завдань у групах.

Обмін думками, які виносились на тренінгові заняття.

## 9. Засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання

У процесі вивчення дисципліни “Інвестиційний менеджмент” використовуються наступні засоби оцінювання та методи демонстрування результатів навчання:

- поточне опитування;
- тестування;
- модульне тестування та опитування;
- реферати, есе;
- презентації результатів виконаних завдань та досліджень;
- оцінювання результатів КПЗ;
- ректорська контрольна робота;
- екзамен.



## 10. Критерії, форми поточного та підсумкового контролю

Підсумковий бал (за 100-бальною шкалою) з дисципліни “Інвестиційний менеджмент” визначається як середньозважена величина, залежно від питомої ваги кожної складової залікового кредиту:

Змістовий модуль 1	Змістовий модуль 2	Заліковий модуль 3	Заліковий модуль 4 (екзамен)
20 %	20 %	20 %	40%
1. Опитування (тестування) під час заняття (тема 1-5 по 10 балів) = 50 балів 2. Письмова робота = 50 балів.	1. Опитування (тестування) під час занять (тема 6-11 по 5 балів) = 30 балів 2. Письмова (контрольна) робота = 70 балів.	1. Активна участь у тренінгу = 20 балів. 2. Написання КПЗ, на основі сформованих індивідуальних завдань = 50 балів. 3. Захист КПЗ = 30 балів.	1. Відповідь на два запитання, кожне з яких = 20 балів, а у підсумку = 40 балів 2. Практичне завдання = 60 балів

### Шкала оцінювання:

За шкалою ЗУНУ	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 викладання лекцій (проектор; <i>on-line</i> платформа <i>ZOOM</i> )	1-11
2.	Система дистанційного навчання ЗУНУ <i>moodle.wunu.edu.ua</i>	1-11
3.	Пакет прикладних програм базових інформаційних технологій: <i>MS Office</i>	1-11
4.	Телекомунікаційне програмне забезпечення ( <i>Internet Explorer, Opera, Google Chrome, Firefox</i> )	1-11

## РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

1. Бутко М.П. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник / [М. П. Бутко, М.Ю. Дітковська та ін.]; за заг.ред. М.П.Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2020. 480 с.
2. Гриньова В. М. Інвестування.: підруч. для студ. вищ. навч. закл. / В.М. Гриньова, В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Коюда. К.: Знання, 2015. 452 с.
3. Інноваційний менеджмент : підручник / П. П. Микитюк, В. Я. Брич, М.М. Шкільняк, Ю. І. Микитюк ; за ред. П. П. Микитюка. Тернопіль : Економічна думка ТНЕУ, 2019. 518 с. URL: <http://dspace.wunu.edu.ua/handle/316497/36441>
4. Карий О.І. Менеджмент та інновації: теорія і практикум : навч. посіб. /, Лідія Степанівна Лісовська, Ігор Ярославович Кулиняк, Ліна Володимирівна Галаз, Юлія Григорівна Бондаренко ; Нац. ун-т "Львівська політехніка". Львів : Растр-7, 2020. 297 с.
5. Микитюк П. П., Брич В. Я., Микитюк Ю.І., Труш І. М. Управління проектами: підручник. [для студ. вищ. навч. закл.]. Тернопіль, 2021. 400 с. URL: <http://dspace.wunu.edu.ua/handle/316497/27985>
6. Микитюк П.П. Інвестиційно-інноваційний менеджмент. Тернопіль: ВПЦ «Економічна думка ТНЕУ», 2015. 452 с.
7. Микитюк Ю., Микитюк П., Завитій Я. Дослідження концепції організації проектування та оцінка факторів формування економічної ефективності інвестиційних проектів. *Вісник економіки*. 2022. Вип. 3. С. 169-182 <http://visnykj.wunu.edu.ua/index.php/visnykj>
8. Мойсеєнко І.П. Інвестування: Навч. посібн. К.: "Знання", 2016. 490 с.
9. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. К.: Лібра, 2015.
10. Про інвестиційну діяльність: Закон України // *Голос України*. 1991. 18 березня.
11. Пухальський Вадим Валентинович. Міжнародний інвестиційний менеджмент: конспект лекцій. Хмельницький : Тріада-М, 2017. 123 с.
12. Школа І.М. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник / І.М. Школа, А.А. Вдовічен, О.М. Верстяк, О.В. Соколюк. Чернівці: ЧТЕІ КНТЕУ, 2015. 368 с.
13. Brych V., Mykytyuk P., Halysh N., Borysiak O., Zhekalo G., Sokol M. Management Model of Energy Enterprises Innovative Development Within Physiological Working Conditions. *Propósitos y Representaciones*. 2021. Vol. 9 (SPE3), e1173. DOI: <http://dx.doi.org/10.20511/pyr2021.v9nSPE3.1173> URL: <https://www.webofscience.com/wos/woscc/fullrecord/WOS:000631706900044?SID=F468c1XLG5p4VQL8lW>
14. Lagodienko V., Popelo O., Zybarena O., Samiilenko H., Mykytyuk Yu., A. Alsawaf. Peculiarities of the Management of the Foreign Economic Activity of Enterprises in Current Conditions of Sustainability. *International Journal of Sustainable Development and Planning*, 2022. Vol. 17, No. 4, pp.1215-1223. URL: <https://www.iieta.org/journals/ijstdp/paper/10.18280/ijstdp.170420>
15. Mykytyuk P. P., Kotys N. V., Mykytyuk Yu. I. Methodical approaches to the analysis of the effectiveness of fixed assets of construction organizations on the basis of economic-mathematical modeling. *Revista ESPACIOS*. 2020. Vol. 41 (Nº 05).

URL: <https://www.revistaespacios.com/a20v41n05/20410504.html>.

16. Mykytyuk Yu., Mykytyuk P. Management of an innovative project taking into account risk factors. Actual problems of modern science. Monograph: edited by Matiukh S., Skyba M., Musial J., Polishchuk O. 2021. P.47-57.

17. Mykytyuk P., Semenets-Orlova I., Blishchuk K., Skoryk H., Pidlisna T., Trebyk L. Outsourcing as a tool of strategic planning in public administration. Studies of Applied Economics. 2021. Vol.39, No 3 <https://doi.org/10.25115/eea.v39i3.4718> URL: <http://ojs.ual.es/ojs/index.php/eea/article/view/4718/0>

18. Mykytyuk P., Natalia Selivanova, Valentyna Borkovska, Nataliia Holiachuk, Mykhailo Huz, Oleksandr Zaitsev. Improving Accounting and Management of Settlements with Foreign Suppliers in the Context of Global Digitalization on the Example of Agricultural Enterprise. Journal of Agriculture and Crops, Volume 8, Number 3, July 2022. [https://arpgweb.com/pdf-files/jac8\(3\)152-163.pdf](https://arpgweb.com/pdf-files/jac8(3)152-163.pdf)