


МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
УМАНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ САДІВНИЦТВА

Кафедра менеджменту

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Гарант освітньої програми


Н.Я. Пітель

« 31 » 08 2022 року


РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Освітній рівень: Другий (магістр)
Галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»
Спеціальність: 073 «Менеджмент»
Освітня програма: «Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності»
Факультет: менеджменту

Робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для здобувачів вищої освіти спеціальності 073 «Менеджмент» освітньої програми «Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності». Умань: Уманський НУС, 2022. 13 с.

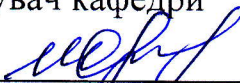
Розробник: Мовчанюк А.В., доцент кафедри менеджменту, к.е.н., доцент

 Мовчанюк А.В.

Робоча програма затверджена на засіданні кафедри менеджменту.

Протокол від «31» 08 2022 року № 1


Завідувач кафедри

 І.М. Новак

«31» 08 2022 року

Схвалено науково-методичною комісією факультету менеджменту

Протокол від «31» 08 2022 року № 1

Голова  М.О. Гоменюк

«31» 08 2022 року

©УНУС, 2022 рік

© Мовчанюк А.В., 2022 рік

1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Галузь знань, спеціальність, освітній ступінь	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів – 3	Галузь знань: 07 «Управління та адміністрування»	Обов'язкова
Модулів – 1	Спеціальність: 073 «Менеджмент»	Рік підготовки:
Змістових модулів – 2		2-й
		Семестр
Загальна кількість годин - 90		3-й
Тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних – 2 самостійної роботи студента - 4	Освітній рівень: Другий (магістр) Освітня програма: «Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності»	Лекції 18 год.
		Практичні, семінарські
		22 год.
		Самостійна робота
		50 год.
Індивідуальні завдання		
Вид контролю: екзамен		

2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Головною метою вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є 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.

Завданням вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є ознайомлення здобувачів із системою сучасних методів управління інвестиційною діяльністю; формування логіки прийняття управлінських рішень у галузі реального фінансування; ознайомлення із сучасними інвестиційними інструментами.

Місце дисципліни у структурно-логічній схемі підготовки здобувачів вищої освіти: Вивчення курсу «Інвестиційний менеджмент» передбачає наявність системних та ґрунтовних знань з навчальних дисциплін, які вивчалися раніше: «Менеджмент», «Бізнес-планування».

У результаті вивчення навчальної дисципліни здобувач вищої освіти повинен набути таких **компетентностей**:

інтегральна:

- здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у сфері управління зовнішньоекономічною діяльністю та/або у процесі навчання, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог;

загальні:

- здатність проведення досліджень на відповідному рівні;
- здатність організовувати та мотивувати людей рухатися до спільної мети, працювати в команді;
- вміння виявляти та вирішувати проблеми, генерувати нові ідеї.

спеціальні (фахові):

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

- здатність встановлювати цінності, бачення, місію, цілі та критерії, за якими організація визначає подальші напрями розвитку, розробляти і реалізовувати відповідні стратегії та плани;

- здатність до ефективного використання та розвитку ресурсів організації;
- здатність розробляти проекти, управляти ними, виявляти ініціативу та підприємливість;

- здатність аналізувати й структурувати інвестиційні проблеми організації, приймати ефективні управлінські рішення та забезпечувати їх реалізацію.

Програмними результатами вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є:

- проектувати ефективні системи управління організаціями;
- обґрунтовувати та управляти проектами, генерувати підприємницькі ідеї;
- планувати діяльність організації в стратегічному та тактичному розрізах.

3. Програма навчальної дисципліни

Змістовий модуль 1. Загальні основи інвестиційного менеджменту

Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту

Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності підприємства, форми їх здійснення. Функції інвестиційного менеджменту на рівні держави. Місце інвестицій в економічній системі «підприємство». Поняття інвестиційної діяльності та її особливості. Інвестиційна діяльність підприємства. Суб'єкти інвестиційної діяльності. Учасники інвестиційної діяльності. Об'єкти інвестиційної діяльності. Форми державного регулювання інвестиційної діяльності підприємства. Функції інвестиційного менеджменту як спеціальної сфери управління підприємством.

Тема 2. Методичні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

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

Поняття інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками. Методичний інструментарій кількісної оцінки рівня інвестиційних ризиків. Премія за ризик та методи її розрахунку. Поняття ліквідності інвестицій. Класифікація інвестицій підприємства за рівнем ліквідності. Методичний інструментарій оцінки рівня ліквідності інвестицій.

Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів та сегментів інвестиційного ринку. Характеристика окремих видів та сегментів інвестиційного ринку на сучасному етапі. Методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку. Методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку. Прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку; основні етапи та методи його здійснення.

Поняття інвестиційної привабливості галузей економіки. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих галузей економіки. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість галузей економіки. Поняття інвестиційної привабливості регіонів. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих регіонів. Система основних показників, що характеризують інвестиційну привабливість регіонів.

Змістовий модуль 2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства

Тема 4. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства

Поняття інвестиційних ресурсів підприємства, класифікація, форми залучення. Завдання та основні етапи розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства. Методичні засади розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства.

Визначення загальної потреби в інвестиційних ресурсах. Особливості розрахунку потреби в інвестиційних ресурсах підприємства для здійснення реальних та фінансових інвестицій. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм – повне самофінансування, акціонування, кредитне фінансування, фінансовий лізинг і селенг, змішане фінансування. Оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів за формами залучення і видами. Поняття вартості інвестиційних ресурсів.

Тема 5. Правила прийняття інвестиційних рішень

Роль реального інвестування у забезпеченні економічного розвитку підприємства. Загальна характеристика критеріїв та методів оцінки реальних інвестиційних проектів. Особливості оцінки ефективності незалежних і альтернативних проектів реальних інвестицій. Статичні моделі: період окупності, облікова норма доходності. Динамічні моделі: чиста поточна вартість, внутрішня норма рентабельності, індекс прибутковості.

Критерії оцінки інвестиційного проекту: комерційна, бюджетна,

економічна ефективність. Методи визначення грошових надходжень для фінансово-економічної оцінки проекту. Методи оцінки рівня ліквідності окремих реальних інвестиційних проектів та її вплив на прийняття інвестиційних рішень. Відмінні риси спрощених методів оцінки інвестицій: періоду окупності, простої норми прибутку, облікової норми прибутку.

Тема 6. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства

Поняття інновацій та їх види. Форми інноваційної діяльності. Інноваційний процес. Об'єкти інноваційної діяльності. Суб'єкти інноваційної діяльності. Поняття інноваційних інвестицій підприємства та характеристика їх основних форм. Мета та принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства. Управління інноваційними інвестиціями підприємства як інструмент реалізації інноваційної стратегії.

Обґрунтування основних напрямів інноваційної діяльності підприємства і потреби в інноваційних інвестиціях у плановому періоді. Порядок вибору об'єктів інноваційних інвестицій та методи оцінки їх вартості. Особливості оцінки ефективності інноваційних інвестицій.

Тема 7. Управління фінансовими інвестиціями підприємства

Роль фінансового інвестування в забезпеченні встановлення фінансового впливу на інші підприємства, реалізації стратегічних цілей, що пов'язані з диверсифікацією операційної діяльності підприємства, забезпеченні доходності тимчасового вільного капіталу, накопиченні інвестиційних ресурсів для реалізації реальних інвестицій. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства – вкладення в статутні фонди інших підприємств; розміщення тимчасового вільного капіталу в дохідні інструменти грошового ринку, вкладення капіталу в дохідні інструменти фондового ринку тощо. Принципи й методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів.

Поняття та типи інвестиційного портфеля. Принципи і послідовність формування інвестиційного портфеля. Формування портфеля реальних інвестиційних проектів. Формування портфеля цінних паперів.

4. Структура навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин										
	денна форма					Заочна форма					
	усь бо го	у тому числі				усь ого	у тому числі				
		л	п	лаб	ін		с.р	л	п	лаб	ін
Модуль 1											
Змістовий модуль 1. Загальні основи інвестиційного менеджменту											
Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	12	2	2			8					
Тема 2. Методичні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	15	4	4			7					
Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	13	2	4			7					
Разом за змістовним модулем 1	40	8	10			22					
Змістовий модуль 2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства											
Тема 4. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства	11	2	2			7					
Тема 5. Правила прийняття інвестиційних рішень	13	2	4			7					
Тема 6. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства	11	2	2			7					
Topic 7. Management of financial investments of the enterprise	15	4	4			7					
Разом за змістовним модулем 2	50	10	12			28					
Усього годин	90	18	22			50					

5. Теми практичних занять

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	2
2	Тема 2. Методичні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	4
3	Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	4
4	Тема 4. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства	2
5	Тема 5. Правила прийняття інвестиційних рішень	4
6	Тема 6. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства	2
7	Topic 7. Management of financial investments of the enterprise	4
	Разом	22

6. Самостійна робота

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	8
2	Тема 2. Методичні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту	7
3	Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку	7
4	Тема 4. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства	7
5	Тема 5. Правила прийняття інвестиційних рішень	7
6	Тема 6. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства	7
7	Тема 7. Управління фінансовими інвестиціями підприємства	7
	Разом	50

7. Методи навчання

Вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» здійснюється шляхом проведення лекційних занять, практичних занять, науково-практичних

семінарів, розгляду конкретних ситуацій та шляхом самостійного опрацювання матеріалу.

Формами організації освітнього процесу під час вивчення дисципліни «Інвестиційний менеджмент» є навчальні заняття, самостійна робота, практична підготовка і контрольні заходи.

Під час навчання і викладання використовуються студентоцентрований, проблемно- і професійно-орієнтований, комунікативний, міждисциплінарний підходи, ініціативне самонавчання і наступні методи: лекції, які включають бесіди і презентації, практичні заняття, семінари, інтерактивні заняття (робота в малих групах, кейс-метод, ділові ігри, тренінги, мозковий штурм та ін.), індивідуальні заняття, консультації з викладачами, самонавчання на основі конспектів, посібників та іншої рекомендованої літератури, навчальних мультимедійних матеріалів, через електронне модульне середовище навчального процесу Moodle.

Завдяки оптимально обраним формам і методам навчання й викладання забезпечується досягнення заявлених у освітній програмі цілей та програмних результатів навчання. Викладання лекційного матеріалу з курсу поєднується з практичними заняттями та самостійною роботою студентів. Лекційні заняття носять інтерактивний науково-пізнавальний характер і забезпечують теоретичне підґрунтя курсу «Інвестиційний менеджмент», розкривають зміст основних понять та методів. Практичні заняття передбачають використання теоретичного матеріалу для обговорення дискусійних питань, розв'язання та аналізу задач, розробки стратегічних напрямів управління інвестиційними ресурсами. Вони проводяться в малих групах: поширеними є кейс-метод, ситуаційні завдання, ділові ігри, підготовка презентацій. Навчально-методичне забезпечення і консультування самостійної роботи здійснюється через університетське модульне середовище освітнього процесу Moodle.

8. Методи контролю

Для ефективної перевірки рівня засвоєння студентами знань, умінь та навичок з навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» використовують різні методи і форми контролю.

Найпоширенішими методами контролю є: опитування (усний і письмовий контроль), модульний контроль, тестовий контроль, захист розрахункових робіт, а також методи самоконтролю і самооцінки.

Система оцінювання знань, вмінь і навичок студентів передбачає виставлення оцінок за усіма формами проведення занять.

З курсу «Інвестиційний менеджмент» перевірка й оцінювання знань студентів проводиться в таких формах:

- Оцінка роботи у ході практичних занять.
- Проміжний контроль.
- Проведення підсумкового контролю засвоєння курсу.

Підсумкова оцінка з дисципліни складається з поточної оцінки, яку

студент отримує під час практичних занять та оцінки за виконання завдань проміжного і підсумкового контролю.

**9. Розподіл балів, які отримують студенти
для денної форми навчання при формі контролю «екзамен»:**

Поточний (модульний) контроль									Підсумковий контроль	Сума
Змістовий модуль 1				Змістовий модуль 2						
T1	T2	T3	МК1	T4	T5	T6	T7	МК2		
8	8	8	7	8	8	8	8	7	30	100

Шкала оцінювання: національна та ECTS

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою	
		для екзамену, курсового проекту (роботи), практики	для заліку
90 – 100	A	відмінно	зараховано
82-89	B	добре	
74-81	C		
64-73	D	задовільно	
60-63	E		
35-59	FX	незадовільно з можливістю повторного складання	не зараховано з можливістю повторного складання
0-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

10. Методичне забезпечення

1. Мовчанюк А.В. Методичні вказівки для проведення семінарських і практичних занять з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для здобувачів другого рівня вищої освіти (магістр) зі спеціальності 073 «Менеджмент» освітніх програм «Менеджмент організацій та адміністрування», «Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності», Умань: Уманський НУС, 2022. 50 с.

2. Мовчанюк А.В. Методичні вказівки для самостійної роботи та написання контрольних робіт з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для здобувачів другого рівня вищої освіти (магістр) зі спеціальності 073 «Менеджмент» освітніх програм «Менеджмент організацій та адміністрування», «Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності», Умань: Уманський НУС, 2022. 48 с.

11. Рекомендована література

Базова

1. Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник за заг. ред. М. П. Бутка. Київ: ЦУЛ, 2018. 480 с.
2. Гудзь О.Є., Стецюк П.А. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Львів : ТОВ «Галицька видавнича спілка», 2020. 223 с.
3. Костюкевич РюМ. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Рівне : НУВГП, 2011. 270 с.
4. Садловська І.П. Інвестиційний менеджмент : навч. посіб. К. : Кондор, 2011. 212 с.
5. Петухова О.М. Інвестування: навч. посіб. Київ : Центр учбової літератури, 2014. 336 с.
6. Руденко Л.В. Міжнародна інвестиційна діяльність: навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисцип. Київ: КНЕУ, 2008. 167 с.
7. Сазонець І.Л., Федорова В.А. Інвестування: підручник. Київ: Центр учбової літератури, 2011. 312 с.

Допоміжна

1. Захарченко Н.В. Інвестування: навч.-метод. посіб. для здобувачів вищої школи. Одеса : Атлант, 2018. 184 с.
2. Інвестування: навч. посіб. / Ляліна Н.С., Олійник В.В., Рудь Л.П., Філімонов Ю.Л. Харків: ХНАУ, 2014. 296 с.
3. Інвестування: підручник / Л.О. Омелянович, О.В. Веретенникова, О.Ю. Руденко, Д.В. Фірсов. за ред. Л.О. Омелянович. Київ: Знання, 2012. 278 с.
4. Краснокутська Н.В. Інновацій менеджмент: Навч. посібник. Київ : КНЕУ, 2013.
5. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. Київ: «Центр навчальної літератури», 2014.
6. Мовчанюк А.В. Інвестиційний потенціал сільськогосподарського виробництва як основа забезпечення сталого розвитку аграрного сектору України. Ефективна економіка. 2021. №9.
7. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів: ЛьвДУВС, 2019. 276 с.
8. Стадник В.В., Йохна М.А. Інноваційний менеджмент: навч. посібник. К. : Академвидав, 2016. 464с.
9. Федоренко В. Інвестування: підручник. Київ: Алерта, 2016. 448 с.
10. Ярошевич Н.Б., Кондрат І.Ю., Якимів А.І. Державне управління інвестиційною діяльністю: навч. посіб. Львів: «Новий Світ-2000», 2020. 429 с.
11. Savitska S., Zaika S., Svystun L., Koval L., Haibura Y. (2020). Investment providing sustainable development of rural areas in Ukraine. Independent Journal of

Management & Production, 11(8), 571-586. <https://doi.org/10.14807/ijmp.v11i8.1218>.

12. Umantsiv, I., Cherlenjak, I., Prikhodko, V., Sonko, Yu. & Shtan, M. (2021). Integrated evaluation of investment attractiveness in the context of economic sectors: Ukraine as a case study. *Investment Management and Financial Innovations*, 18(2), 118-129. [https://doi.org/10.21511/imfi.18\(2\).2021.10](https://doi.org/10.21511/imfi.18(2).2021.10)

12. Інформаційні ресурси

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 № 1560-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>

2. Положення про Національну інвестиційну раду. Затверджено Указом Президента України від 29.08.2016 р. № 365/2016. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/365/2016>

3. Офіційний сайт Державної служби статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>.

4. Офіційний сайт міністерства фінансів України. URL: <http://www.index.minfin.com.ua/index/fidi>

5. Офіційний сайт Державної служби фінансового моніторингу України. URL: <http://www.sdfm.gov.ua>.

6. Офіційний сайт Національного інституту стратегічних досліджень України. URL: <http://www.niss.gov.ua>.

13. Зміни у робочій програмі на 2022 рік

У робочій програмі проведено перерозподіл годин, виділених на аудиторне та самостійне вивчення дисципліни. Оновлено список рекомендованої літератури.